

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Yellow

Classe A
Fondo Obbligazionario Flessibile finanziario

LIPPER



AnthiliaYellow

Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	54,19 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Luxembourg
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	Ernst&Young
Performance fee (%)	20

Il fondo ha cambiato nome e politica di investimento a partire dal 2 luglio 2012 - in precedenza era Profilo Elite Flessibile

Info classe

NAV (Valore quota)	160,15
Data di lancio	2012-07-02
ISIN Code	LU1377525735
Bloomberg ticker	PLAYELA LX
Management fee (%)	1.25
Minimum investment	none
Contatti	marketing@anthilia.it
Website	www.anthilia.it
Swiss Representative	ACOLIN Fund Services AG
Swiss Paying Agent	PKB Privatbank AG
Publications	www.fundinfo.com

Politica di investimento

Il Fondo mira a conseguire una crescita graduale e costante degli investimenti con un orizzonte temporale di almeno 3 anni. Il focus principale riguarda le obbligazioni societarie europee con particolare riferimento agli emittenti finanziari: banche e assicurazioni. Il Fondo mira a conseguire valore su ciascun emittente selezionando le emissioni che massimizzano il rapporto tra rendimento atteso e volatilità derivante dal profilo di rischio dell'emittente. I rischi di cambio e di duration possono essere coperti (totalmente o parzialmente) a seconda delle condizioni di mercato. Il fondo combina in una soluzione flessibile strumenti obbligazionari senior e subordinati.

Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
INTESA SANPAOLO SPA	8,02%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	4,89%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	3,77%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	3,76%
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI IN FOR...	2,73%
COMMERZBANK AG	2,69%
REPUBBLICA ITALIANA	2,67%

Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	0,54%
A	9,07%
BBB+	1,11%
BBB	11,92%
BBB-	13,63%
BB+	16,32%
BB	7,45%
BB-	3,61%

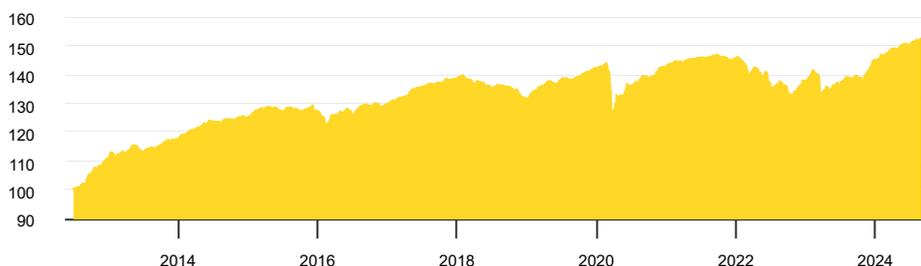
Duration portafoglio bond 1.51

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	98,73%
GBP	1,48%
JPY	0,00%
CHF	-0,01%
USD	-0,52%

Report al
30 agosto 2024

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2014	1,25	1,30	0,35	0,95	0,84	0,54	0,03	0,49	-0,17	0,37	0,52	-0,02	6,64
2015	1,26	0,69	0,37	0,42	-0,15	-0,96	0,81	-0,54	-0,73	0,93	0,42	-0,80	1,71
2016	-1,56	-1,93	2,40	0,88	0,51	-1,79	2,02	1,02	0,08	0,63	-1,17	0,70	1,69
2017	1,08	0,54	0,41	1,34	0,90	0,42	0,51	0,04	0,41	0,79	0,17	0,20	7,03
2018	0,64	-0,95	-1,12	0,59	-1,46	-0,51	1,25	-0,21	-0,41	-1,05	-1,14	-0,93	-5,23
2019	1,92	1,10	0,27	1,35	-0,89	1,24	0,44	-0,35	0,60	0,94	0,64	0,55	8,05
2020	0,33	-0,36	-10,67	4,54	1,30	1,07	1,09	1,47	-0,36	0,17	2,39	0,43	0,62
2021	0,47	0,70	-0,07	0,65	0,09	0,38	-0,20	0,34	0,28	-0,37	-1,27	1,12	2,11
2022	-0,97	-1,74	0,00	-0,74	-0,51	-2,62	-0,36	0,76	-2,90	0,09	1,77	1,71	-5,49
2023	1,91	-0,36	-4,68	1,39	0,57	0,52	1,66	-0,22	0,23	-0,32	2,11	2,53	5,28
2024	1,23	0,23	1,06	0,21	0,89	0,10	0,82	0,60	-	-	-	-	5,24

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	5,24%	Volatilità annualizzata	3,40%
Rendimento dal lancio	52,73%	Massimo drawdown	-14,77%
Indice di Sharpe	0,95	Tempo di recupero (mesi)	10,60
Alpha*	1,22%	Correlazione col mercato*	0,52
Beta*	0,50	ESG score**	76/100

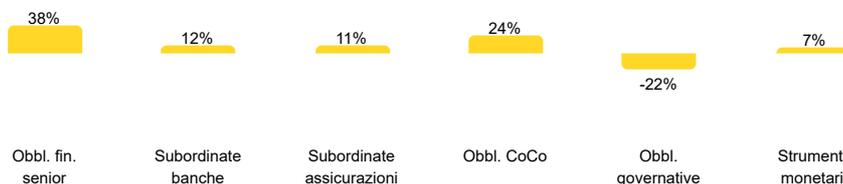
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

** Lo score ESG sintetizza aspetti ambientali, sociali e di governance attraverso un valore da 0 (minimo) a 100 (massimo)

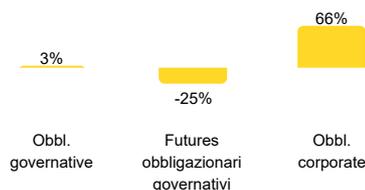
Commento del gestore

Con in sottofondo le tensioni geopolitiche in Medio-Oriente, l'inizio del mese di agosto è stato burrascoso. L'ondata di vendite è partita dal Giappone poi alimentata da trimestrali sotto le attese, specialmente nel tech. Oltre oceano, le preoccupazioni sono arrivate invece da dati macro molto deboli con soprattutto richieste di sussidi di disoccupazione di nuovo aumento. Questo movimento di risk off ha quindi spinto i rendimenti ai minimi del mese penalizzando in particolare paesi come Francia dove rimane aperto il discorso della ricerca del Primo Ministro. Ora la parola sarà alle Banche Centrali e, dopo l'ultimo taglio della Bank of England, si consolidano le aspettative di tagli sia in Europa che in US. In questo contesto il fondo Anthilia Yellow ha segnato una performance superiore allo 0,50% nel mese di agosto. I risultati pubblicati delle istituzioni finanziarie sono stati supportive in quanto non si segnalano peggioramenti dell'asset quality e i fondamentali sono sempre molto solidi. Gli spread degli strumenti di credito finanziario hanno sofferto poco l'allargamento di inizio mese per poi tornare a stringere con vigore pochi giorni dopo. Top performer i Contingent Convertible che hanno contribuito alla metà della performance del fondo (Rabobank 6.5% perp/Santander 3.625% perp/ CaixaBank 7.5% perp), a seguire i senior delle banche regionali dopo una serie di upgrade dalle varie rating agency (Bank of Cyprus/Piraeus Bank).

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	7,68%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	3,76%
GS FIN C INTL 17-11/07/2027 FRN	2,99%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	2,88%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	2,81%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	2,67%
INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033	2,35%
UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	2,03%
ANTHILIA BIT III A1	1,96%
COMMERZBANK AG 22-28/02/2033 FRN	1,94%

Questo documento non costituisce sollecitazione e non rappresenta un'offerta formale all'acquisto o alla sottoscrizione di strumenti finanziari. Qualsiasi ricerca o analisi presente in questo documento è basata su fonti ritenute affidabili, ma non vi è garanzia sull'accuratezza e completezza di tali fonti. Ogni opinione, stima o previsione può essere modificata in qualsiasi momento senza preavviso. Questo documento non è destinato alla distribuzione a investitori retail e non è diretto a persone fisiche o giuridiche che siano cittadini o residenti o aventi sede in luoghi, regioni, paesi o altre giurisdizioni dove tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o uso siano contrari a leggi o regolamentazioni. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Questo documento è prodotto da Anthilia Capital Partners SGR Spa per uso interno e non può essere riprodotto o distribuito, sia parzialmente che integralmente, senza autorizzazione da parte di Anthilia Capital Partners SGR Spa.