

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Yellow

Classe A
Fondo Obbligazionario Flessibile finanziario

LIPPER



AnthiliaYellow

Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	40,02 €
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)	148,41
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
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	6,94%
INTESA SANPAOLO SPA	5,37%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	4,84%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	4,75%
REPUBBLICA ITALIANA	3,54%
COMMERZBANK AG	3,45%
BANCO SANTANDER SA	2,81%

Esposizione per rating

Rating	Peso
A	5,31%
A-	6,94%
BBB+	3,44%
BBB	2,91%
BBB-	9,73%
BB+	13,89%
BB	12,59%
BB-	7,19%

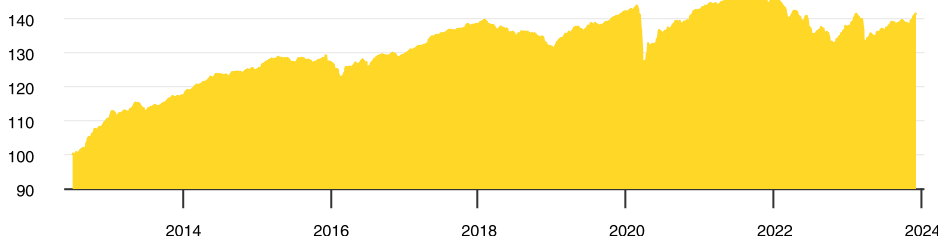
Duration portafoglio bond 1.51

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	100,20%
GBP	0,52%
CHF	0,01%
JPY	0,00%
USD	-1,18%

Report al
30 novembre 2023

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2013	0,91	0,20	0,51	1,64	0,37	-1,68	0,98	0,22	0,92	1,26	0,38	0,08	5,90
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	-	2,68

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	2,68%	Volatilità annualizzata	3,48%
Rendimento dal lancio	41,53%	Massimo drawdown	-14,77%
Indice di Sharpe	0,87	Tempo di recupero (mesi)	10,60
Alpha*	0,98%	Correlazione col mercato*	0,52
Beta*	0,51	ESG score**	77/100

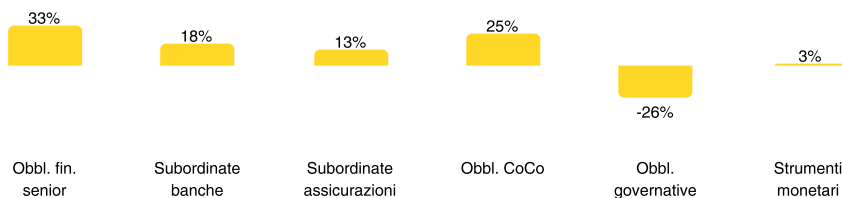
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

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

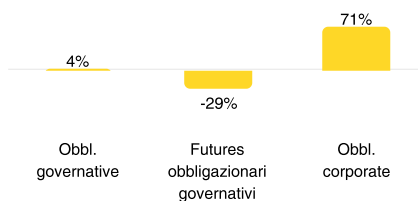
Commento del gestore

Domina il sentiment che il picco per i rates sia stato raggiunto e questo che sia per FED, ECB o BoE. Ormai il mercato intravede i primi tagli da parte delle due prime banche centrali già nella seconda parte del 2024. Inflazione in discesa, economia di cui non si capisce bene il passo con un mercato del lavoro in timido rallentamento, con anche commenti meno hawkish da parte dei governatori: questi sono stati i motivi che hanno sostenuto quella view con conseguentemente i rendimenti dei titoli governativi che sono scesi massivamente nell'ultimo mese. Varie asset class rischiose, che sia azionario o Credito ma anche Real Assets, sono state anche loro della festa con un rimbalzo generalizzato nonostante le condizioni finanziarie si stiano continuando a deteriorare. Nel mese di novembre, il fondo Anthilia Yellow è salito più del 2% con un contributo positivo di tutte le asset class presenti nel fondo. Best performers sono stati i titoli più rischiosi con un contributo degli Additional tier1 superiore a 1%. Ma non di molto meno il contributo dei Senior bancari, in particolare Intesa SNP in usd anche per via della duration. Ricordiamo che la duration del fondo è ormai vicino a 2 e lo spread medio del portafoglio di circa 365 bps quindi con un rendimento prospettico superiore al 7%.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	5,43%
GS FIN C INTL 17-11/07/2027 FRN	3,72%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	3,61%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	3,54%
ANTHILIA BIT III A1	3,11%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	2,86%
UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	2,54%
COMMERZBANK AG 22-28/02/2033 FRN	2,52%
BANCO CRED SOC C 21-09/03/2028 FRN	2,14%
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	1,86%

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.