

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Yellow

Classe B
Fondo Obbligazionario Flessibile finanziario

LIPPER



AnthiliaYellow

Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	53,60 €
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)	121,61
Data di lancio	2016-09-08
ISIN Code	LU1377525818
Bloomberg ticker	PLAYELB LX
Management fee (%)	0.7
Minimum investment	250000
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	7,75%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	5,07%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	3,90%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	3,88%
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI IN FOR...	2,75%
COMMERZBANK AG	2,71%
REPUBBLICA ITALIANA	2,70%

Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	0,56%
A	9,38%
BBB+	1,70%
BBB	12,06%
BBB-	13,81%
BB+	16,46%
BB	7,53%
BB-	3,64%

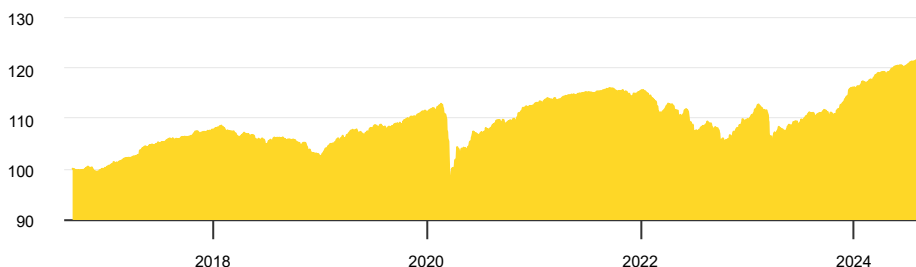
Duration portafoglio bond 1.51

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	97,64%
USD	1,52%
GBP	1,39%
JPY	0,00%
CHF	-0,01%

Report al
31 luglio 2024

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,27	0,68	-1,12	0,73	0,01
2017	1,13	0,57	0,45	1,38	0,95	0,46	0,55	0,08	0,45	0,84	0,21	0,40	7,72
2018	0,51	-0,90	-1,08	0,64	-1,41	-0,47	1,29	-0,15	-0,37	-0,99	-1,10	-0,87	-4,84
2019	1,97	1,14	0,32	1,40	-0,84	1,27	0,45	-0,30	0,59	0,88	0,67	0,60	8,44
2020	0,37	-0,32	-10,62	4,59	1,34	1,12	1,13	1,52	-0,30	0,22	2,43	0,48	1,19
2021	0,41	0,74	-0,03	0,68	0,14	0,41	-0,16	0,38	0,31	-0,32	-1,22	1,17	2,54
2022	-0,92	-1,70	0,04	-0,69	-0,46	-2,57	0,00	0,50	-2,86	0,13	1,82	1,76	-4,94
2023	1,96	-0,30	-4,64	1,44	0,63	0,57	1,71	-0,18	0,29	-0,26	2,15	2,53	5,85
2024	1,02	0,26	1,09	0,26	0,92	0,15	0,85	-	-	-	-	-	4,65

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	4,65%	Volatilità annualizzata	3,68%
Rendimento dal lancio	21,46%	Massimo drawdown	-14,72%
Indice di Sharpe	0,56	Tempo di recupero (mesi)	9,60
Alpha*	1,57%	Correlazione col mercato*	0,47
Beta*	0,47	ESG score**	76/100

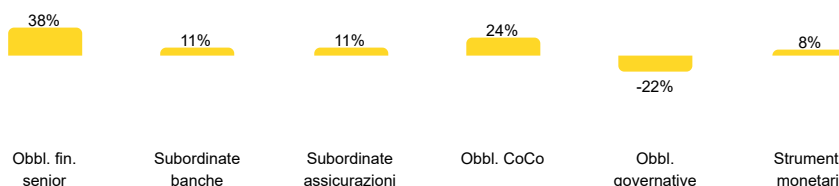
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

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

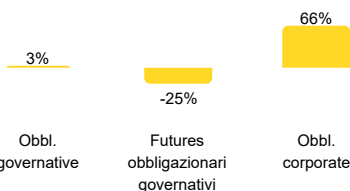
Commento del gestore

Luglio è stato un mese ricco di sorprese principalmente politiche. La prima sorpresa è stata in Francia con un hung parliament risultato di un'elezione che doveva essere dominata dall'estrema destra e invece sono stati eletti 3 partiti con numero di seggi non distanti uno dall'altro. La seconda sorpresa è stata il ritiro di Biden e l'entrata in gara del Vicepresidente Kamala Harris con un conseguente ridotto divario tra quest'ultima e il candidato Trump nei sondaggi. A completare il quadro è il Regno Unito con un trionfo storico per i Labour di Keir Starmer. In questo contesto, i risk asset hanno continuato la loro corsa con mercati sui massimi e credit spread e rendimenti dei titoli governativi ai minimi sul periodo. Per banche e assicurazioni, i risultati societari in uscita confermano la solidità delle istituzioni. Il fondo Anthilia Yellow è salito oltre il punto percentuale e questo grazie al buon andamento del mercato del credito finanziario. In effetti, tutte le asset class componenti il portafoglio hanno contribuito positivamente all'andamento con la parte più rischiosa che ha contribuito per più di 50 bps. La duration del portafoglio è in leggera crescita al 2,30. I top performer sono state le emissioni Senior Preferred in GBP e Senior Non Preferred in USD di Intesa Sanpaolo. Hanno beneficiato del forte restringimento degli spread bancari ma anche del buon andamento della duration per curve usd e gbp.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	7,63%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	3,90%
GS FIN C INTL 17-11/07/2027 FRN	3,11%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	2,93%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	2,89%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	2,70%
INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033	2,38%
ANTHILIA BIT III A1	2,16%
UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	2,06%
COMMERZBANK AG 22-28/02/2033 FRN	1,96%

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.