

Anthilia Yellow

Classe B
Fondo Obbligazionario Flessibile finanziario

Report al
31 dicembre 2024



Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	60,46 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Luxembourg
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	Ernst&Young
Indicatore di rischio	2/7

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)	124,80
Data di lancio	2016-09-08
ISIN Code	LU1377525818
Bloomberg ticker	PLAYELB LX
Management fee (%)	0,7
Performance fee (%)	20
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	7,34%
DEUTSCHE BANK AG – FIL REGNO UNITO	5,48%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	3,52%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	2,78%
COMMERZBANK AG	2,52%
REPUBBLICA ITALIANA	2,44%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	2,19%

Esposizione per rating

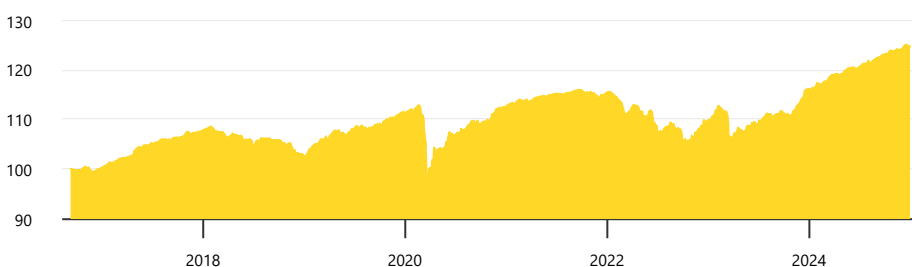
Rating	Peso
A+	1,18%
A	12,08%
BBB+	1,09%
BBB	14,14%
BBB-	16,02%
BB+	15,99%
BB	15,85%
BB-	9,94%

Duration portafoglio bond 2,51

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	94,46%
USD	2,72%
NLG	1,60%
GBP	1,24%
JPY	0,00%
CHF	-0,01%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili – ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	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	0,64	0,69	0,47	0,36	0,44	7,39

I risultati passati non predicano i rendimenti futuri

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	7,39%	Volatilità annualizzata	3,60%
Rendimento dal lancio	24,65%	Massimo drawdown	-14,72%
Indice di Sharpe	0,59	Tempo di recupero (mesi)	9,60
Alpha*	1,61%	Correlazione col mercato*	0,47
Beta*	0,47	ESG score**	77/100

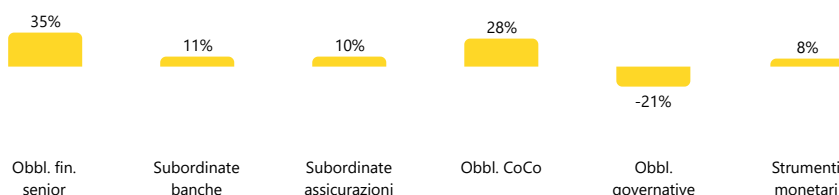
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

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

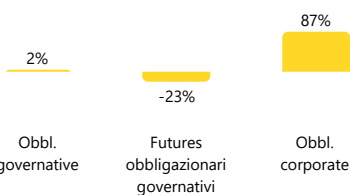
Commento del gestore

Il 2024 si è concluso con una mini-correzione sia per il mercato azionario che per il mercato obbligazionario. L'elezione di Donald Trump ha portato l'indice S&P500 a 6mila punti a inizio mese per poi correggere nelle ultime sedute dell'anno. Lo storno maggiore è però avvenuto sui Treasury con i tassi che sono saliti dal 4,20% a inizio mese fino al 4,6% (erano non distanti del 3,5% prima delle elezioni). Sorprendente se si considera che la Fed ha abbassato i tassi nel 2024 dal 5,5% al 4,5% e che il tasso dei mutui è invece salito dal 6% al 7%. L'inflazione col reflation trade torna a preoccupare e il rialzo delle stime di inflazione dal 2,1% al 2,5% durante l'ultimo meeting della Fed ha dato via al movimento di rialzo dei rendimenti. Il rendimento del Bund tedesco ha seguito la stessa sorte con, in Europa, a preoccupare l'economia tedesca ma anche la Francia che deve affrontare una crisi politica senza precedente. Nel mese di dicembre, il fondo Anthilia Yellow ha avuto una performance positiva di circa lo 0,5% grazie principalmente al buon andamento della parte più rischiosa della struttura di capitale. Gli Additional Tier 1 hanno in effetti contribuito per la metà a questa performance con le banche spagnole a fare da traino (Caixabank e Santander). La copertura del rischio tasso grazie al corto su Treasury, BTP e Gilt ha dato anche lei un contributo importante al risultato mensile. In questo contesto di rischio di ritorno dell'inflazione, manterremo la duration in area 2.5.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
Cash at sight DE – BP2S LUXEMBOURG	7,30%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	4,21%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	2,68%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	2,61%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	2,44%
INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033	2,09%
ANTHILIA BIT III A1	1,81%
COMMERZBANK AG 22-28/02/2033 FRN	1,81%
AEGON NV 96-31/12/2049 FRN	1,60%
CAIXABANK 24-16/04/2172 FRN	1,46%

Questo documento è una comunicazione di marketing. I contenuti presentati sono a scopo puramente informativo. Le informazioni non costituiscono, né devono essere interpretate, come una raccomandazione personale, un consiglio, un invito o una sollecitazione ad effettuare operazioni finanziarie di investimento. Prima della sottoscrizione si invita a consultare la documentazione offerta – disponibile in italiano ed inglese – con riferimento al prospetto, al documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID) dei comparti disponibile presso la sede di Anthilia SGR, sul sito <https://anthilia.it> e <https://www.planetariumfund.com/it/documents> e dei soggetti incaricati del collocamento indicati nel relativo prospetto. Anthilia SGR declina ogni responsabilità per l'accuratezza, la completezza e l'aggiornamento delle informazioni e dei dati presentati, pur facendo ogni sforzo per implementarli. Anthilia Capital Partners SGR si riserva il diritto di modificare le informazioni in qualsiasi momento senza alcun obbligo di consenso o notifica preventiva. Gli investitori o i potenziali investitori possono ottenere informazioni sui loro diritti e sull'accesso ai meccanismi di ricorso collettivo a livello unionale e nazionale in caso di controversie attraverso il seguente link: <https://anthilia.it/arb-iro-per-le-controversie-finanziarie/>. Il presente documento è stato redatto da Anthilia Capital Partners SGR S.p.A. a scopo informativo e non può essere riprodotto o distribuito, né parzialmente né integralmente, senza l'autorizzazione di Anthilia Capital Partners SGR S.p.A., Lemánik Asset Management S.A. e Anthilia SGR si riservano il diritto di recedere dagli accordi stipulati per la commercializzazione dei comparti del Fondo Planetarium ai sensi dell'articolo 93 bis della Direttiva 2009/65/CE e dell'articolo 32 bis della Direttiva 2011/61/UE. Tale risoluzione sarà comunicata in anticipo in Lussemburgo.