

Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	50,74 €
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)	120,58
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	6,94%
DEUTSCHE BANK AG – FIL REGNO UNITO	5,40%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	4,33%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	4,09%
REPUBBLICA ITALIANA	2,80%
COMMERZBANK AG	2,80%
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI IN FOR...	2,21%

Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	0,59%
A	9,92%
BBB+	2,45%
BBB	12,27%
BBB-	14,38%
BB+	17,20%
BB	7,95%
BB-	5,33%

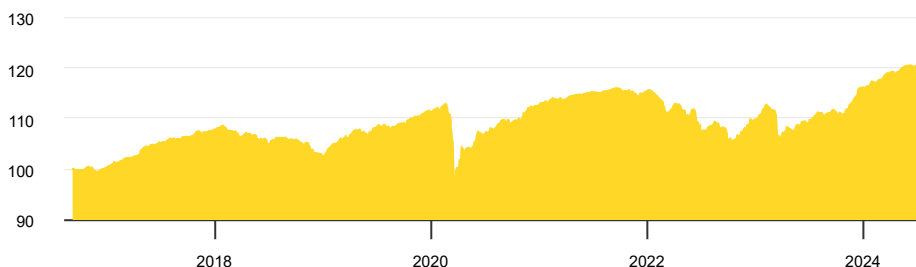
Duration portafoglio bond 1.51

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	97,40%
USD	1,97%
GBP	1,00%
JPY	0,00%
CHF	-0,01%

Report al
28 giugno 2024

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	-	-	-	-	-	-	3,76

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	3,76%	Volatilità annualizzata	3,70%
Rendimento dal lancio	20,44%	Massimo drawdown	-14,72%
Indice di Sharpe	0,55	Tempo di recupero (mesi)	9,60
Alpha*	1,57%	Correlazione col mercato*	0,48
Beta*	0,48	ESG score**	76/100

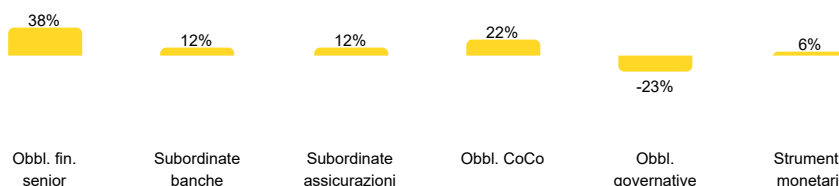
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

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

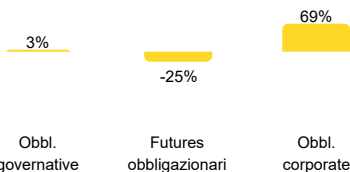
Commento del gestore

In un contesto dove si pensa che i prossimi dati sull'inflazione saranno benigni, l'economia US dovrebbe andare verso una fase di assestamento. La cautela aiuta i titoli governativi statunitensi per i quali i rendimenti sono scesi dal 4.5% al 4.33% questo mese, con rendimenti reali offerti ancora molto interessante. In Europa, diversamente dagli Stati Uniti, si evidenziano segnali di accelerazione e questo in un contesto appesantito dalle elezioni in Francia e UK che andranno alle urne all'inizio di luglio. Le conseguenti tensioni hanno fatto accumulare un discreto premio al rischio su governativi francesi e per contro i rendimenti del Bund tedesco sono scesi. La volatilità potrebbe essere ancora presente fino all'esito del secondo turno. Nel mese di giugno, il fondo Anthilia Yellow ha avuto una performance invariata. Dopo l'allargamento visto subito dopo lo scioglimento della camera in Francia gli spread hanno stretto di nuovo cancellando una parte del movimento. La flessibilità di posizionamento tra le varie asset class (Contingent Convertible, Tier2, Subordinati assicurativi, Senior, liquidità) permette al fondo di cogliere opportunità in queste fasi di volatilità di mercato e abbiamo conseguentemente aumentato leggermente le posizioni in emittenti francesi assicurativi e senior non preferred di Banca Intesa, titoli con rendimento molto a sconto se paragonati ad altri strumenti nella struttura di capitale. La duration del fondo è al momento 2.31.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
Cash at sight DE – BP2S LUXEMBOURG	6,04%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	4,12%
GS FIN C INTL 17-11/07/2027 FRN	3,44%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	3,07%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	3,05%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	2,80%
INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033	2,43%
ANTHILIA BIT III A1	2,28%
UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	2,21%
COMMERZBANK AG 22-28/02/2033 FRN	2,02%