

Report al
31 ottobre 2024

Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	58,50 €
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)	123,81
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	7,59%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	4,86%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	3,59%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	3,45%
COMMERZBANK AG	2,55%
BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATI...	2,51%
REPUBBLICA ITALIANA	2,49%

Esposizione per rating

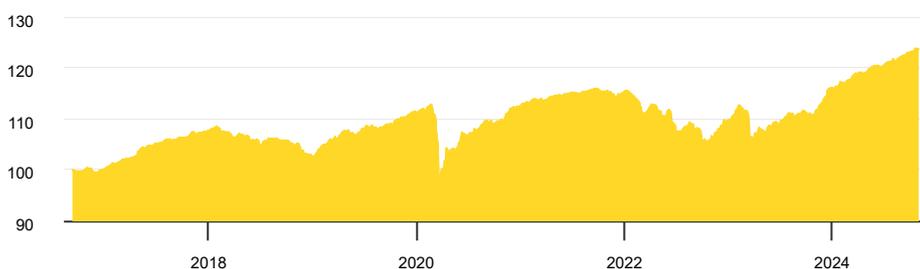
Rating	Peso
A+	0,52%
A	8,68%
BBB+	1,07%
BBB	11,13%
BBB-	11,40%
BB+	13,27%
BB	6,16%
BB-	3,37%

Duration portafoglio bond 1.51

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	94,36%
USD	2,80%
GBP	1,62%
NLG	1,59%
JPY	0,00%
CHF	-0,01%

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	0,64	0,69	0,47	-	-	6,54

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	6,54%	Volatilità annualizzata	3,63%
Rendimento dal lancio	23,66%	Massimo drawdown	-14,72%
Indice di Sharpe	0,58	Tempo di recupero (mesi)	9,60
Alpha*	1,62%	Correlazione col mercato*	0,47
Beta*	0,47	ESG score**	77/100

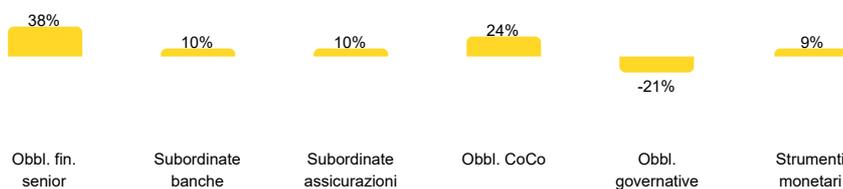
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

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

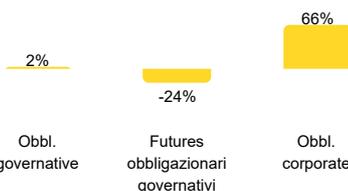
Commento del gestore

Tra qualche giorno si terranno le tante attese elezioni negli Stati Uniti con in sottofondo le relazioni US-Cina e il rischio di un inasprimento delle misure contro Beijing, rischio che sembrerebbe materializzarsi sia che vincano i Democratici che i Repubblicani. Queste tensioni pesano sul mercato azionario asiatico ma stentano a evidenziarsi negli Stati Uniti dove gli indici sono sempre vicini ai massimi. In salita anche il rendimento del decennale statunitense che al 4,3% è sui massimi degli ultimi 3 mesi. Idem per Francia, Germania e UK. In controtendenza forse soltanto l'Italia che in questo momento sembra quasi più virtuosa dai suoi vecchi rivali europei. Una sorpresa su inflazione che scende meno del previsto potrebbe portare la ECB ad abbassare i tassi meno di quanto atteso nel meeting del 12 dicembre. Comincia la stagione degli Earnings Q3 per le banche europee, senza grandi sorprese fino ad adesso. Magari qualche sorpresa positiva per banche come SocGen che era nel mirino e ha pubblicato risultati molto sopra le attese. In questo contesto, il fondo Anthilia Yellow è salito dello 0,5% nel mese di ottobre con un contributo positivo della parte più rischiosa della struttura di capitale (Additional Tier 1 e Restricted Tier 1) ma soprattutto grazie alla copertura del rischio tasso sulle curve USD, EUR e GBP mediante una posizione corta su future governativi. La duration al momento del fondo è di circa 2.45.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	8,97%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	3,60%
GS FIN C INTL 17-11/07/2027 FRN	2,85%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	2,75%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	2,56%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	2,49%
INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033	2,21%
ANTHILIA BIT III A1	1,85%
COMMERZBANK AG 22-28/02/2033 FRN	1,83%
BANCO CRED SOC C 21-09/03/2028 FRN	1,65%