

Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	59,68 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Luxembourg
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	Ernst&Young

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)	124,25
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
CME GROUP INC	28,68%
INTESA SANPAOLO SPA	7,48%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	5,01%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	3,49%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	2,77%
COMMERZBANK AG	2,51%
REPUBBLICA ITALIANA	2,46%

Esposizione per rating

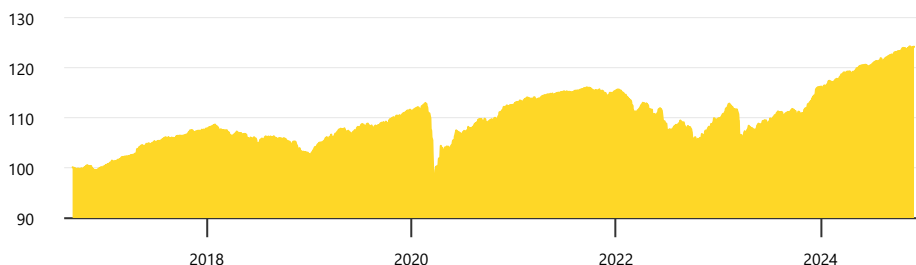
Rating	Peso
A+	1,20%
A	11,56%
BBB+	1,07%
BBB	13,80%
BBB-	17,47%
BB+	15,62%
BB	15,82%
BB-	9,92%

Duration portafoglio bond 2,52

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	92,71%
USD	5,47%
GBP	1,92%
NLG	1,59%
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	-	6,92

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	6,92%	Volatilità annualizzata	3,61%
Rendimento dal lancio	24,10%	Massimo drawdown	-14,72%
Indice di Sharpe	0,58	Tempo di recupero (mesi)	9,60
Alpha*	1,58%	Correlazione col mercato*	0,47
Beta*	0,47	ESG score**	77/100

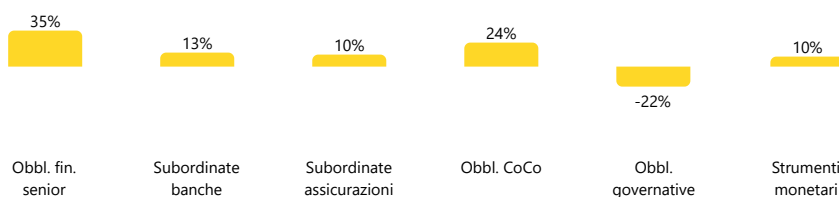
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

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

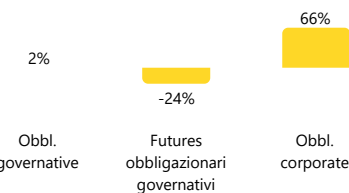
Commento del gestore

Le elezioni Statunitensi erano l'evento tanto atteso (o tanto temuto) di quest'anno e si sono concluse con il ritorno del Presidente D. Trump. La sua vittoria potrebbe portare a effetti anche sugli orientamenti di qualche banca centrale e soprattutto aumentano le incertezze su nuovi tagli della Fed con il rischio che le politiche commerciali rendano difficile il rientro dell'inflazione verso il target. Un altro shock viene dalla Germania dove la crisi di governo pesa sui titoli tedeschi e periferici e si vedrà ancora volatilità all'avvicinarsi delle elezioni a febbraio 2025. Si continua con la politica e ci spostiamo ora in Francia dove i problemi politici interni con il voto del budget stanno aumentando. Marine Le Pen minaccia l'esecutivo e il governo di Barnier è severamente in bilico. Passano quasi in secondo piano i tentativi di consolidamento del sistema finanziario italiano. Per ora tentativi che disturbano anche i politici ma che confermano la volontà di creare un terzo polo. Nel mese di novembre il fondo Yellow è salito di quasi mezzo punto, con tutti gli strumenti della struttura di capitale che hanno dato il loro contributo, Coco e subordinati assicurativi con la performance maggiore. A seguire i senior "regionali" che hanno visto un grande rally dopo i numerosi upgrade da parte delle agenzie di rating. Negativo invece il contributo derivante della copertura del rischio tasso, al momento abbiamo una duration di circa 2,5 che non verrà aumentata.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	7,54%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	3,75%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	2,68%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	2,58%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	2,46%
INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033	2,18%
ANTHILIA BIT III A1	1,81%
COMMERZBANK AG 22-28/02/2033 FRN	1,81%
Margin account Banca Akros SPA	1,70%
AEGON NV 96-31/12/2049 FRN	1,59%