

Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	71,31 €
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
SFDR	Art. 6

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)	170,78
Data di lancio	2012-07-02
ISIN Code	LU1377525735
Bloomberg ticker	PLAYELA LX
Management fee (%)	1.25
Performance fee (%)	20
Minimum investment	none
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	6,12%
SANTANDER HOLDINGS USA INC	3,62%
SOCIETE GENERALE	3,20%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	3,08%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	2,78%
EUROBANK SA	2,24%
REPUBBLICA ITALIANA	2,14%

Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	2,79%
A	5,23%
A-	1,45%
BBB+	11,27%
BBB	26,62%
BBB-	18,80%
BB+	13,30%
BB	11,26%

Duration portafoglio bond	2,41
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	95,01%
GBP	2,16%
USD	1,60%
NLG	1,37%
CHF	0,00%
JPY	0,00%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili – ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2016	-1,56	-1,93	2,40	0,88	0,51	-1,79	2,02	1,02	0,08	0,63	-1,17	0,70	1,69
2017	1,08	0,54	0,41	1,34	0,90	0,42	0,51	0,04	0,41	0,79	0,17	0,20	7,03
2018	0,64	-0,95	-1,12	0,59	-1,46	-0,51	1,25	-0,21	-0,41	-1,05	-1,14	-0,93	-5,23
2019	1,92	1,10	0,27	1,35	-0,89	1,24	0,44	-0,35	0,60	0,94	0,64	0,55	8,05
2020	0,33	-0,36	-10,67	4,54	1,30	1,07	1,09	1,47	-0,36	0,17	2,39	0,43	0,62
2021	0,47	0,70	-0,07	0,65	0,09	0,38	-0,20	0,34	0,28	-0,37	-1,27	1,12	2,11
2022	-0,97	-1,74	0,00	-0,74	-0,51	-2,62	-0,36	0,76	-2,90	0,09	1,77	1,71	-5,49
2023	1,91	-0,36	-4,68	1,39	0,57	0,52	1,66	-0,22	0,23	-0,32	2,11	2,53	5,28
2024	1,23	0,23	1,06	0,21	0,89	0,10	0,82	0,60	0,64	0,42	0,32	0,41	7,14
2025	0,88	0,49	-0,70	-0,62	0,99	0,70	0,86	0,04	0,59	0,33	-0,24	0,54	3,91
2026	0,60	0,21	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,81

I risultati passati non predicono i rendimenti futuri

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	0,81%	Volatilità annualizzata	3,27%
Rendimento dal lancio	62,86%	Massimo drawdown	-14,77%
Indice di Sharpe	0,94	Tempo di recupero (mesi)	10,60
Alpha*	1,27%	Correlazione col mercato*	0,52
Beta*	0,50	ESG score**	77/100

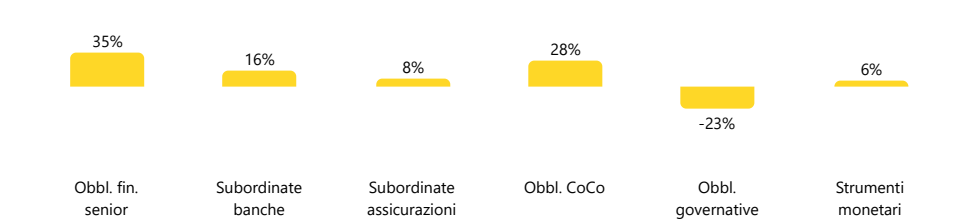
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

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

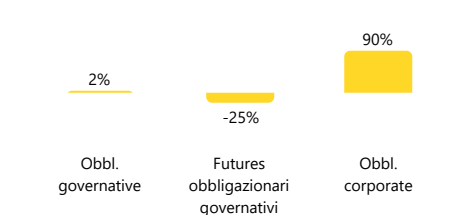
Commento del gestore

Nel mese di febbraio, il comparto del credito ha consolidato i guadagni di inizio anno, confermando una fase di stabilizzazione degli spread. Come previsto, lo spazio per un ulteriore restringimento appare limitato; il mercato si muove lateralmente, dove la volatilità alimentata dalle oscillazioni dei rates piuttosto che da un deterioramento dei fondamentali societari. Questi restano solidi, con il settore finanziario che continua a distinguersi per resilienza e qualità del credito. Il contesto di politica monetaria vede Fed e BCE ancora improntate alla massima prudenza. Negli Stati Uniti, la forza dei dati macro e la vischiosità dell'inflazione core riducono la visibilità sulla tempistica dei tagli. In Europa, la BCE mantiene un approccio "data-dependent", monitorando con attenzione le dinamiche salariali. L'incertezza sulle traiettorie dei tassi rimane il principale driver della volatilità di breve periodo, mentre tra i rischi persistono le tensioni geopolitiche e il monitoraggio della leva finanziaria corporate. Anthilia Yellow ha registrato una performance positiva dello 0,25%. Il risultato è stato trainato dal forte contributo dei titoli Legacy (Aegon e Rothschild). Il comparto ha beneficiato della recente comunicazione dell'EBA, che ha concluso il monitoraggio degli strumenti legacy ribadendo la necessità di eliminarli progressivamente per semplificare le strutture di capitale. La duration di portafoglio si attesta a circa 2,40, con focus prevalente sulla curva euro.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
Cash at sight DE – BP2S LUXEMBOURG	5,30%
SANTANDER HOLD 25-20/03/2029 FRN	3,62%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	2,16%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	2,14%
MONTE DEI PASCHI 18-18/01/2028 FRN	1,90%
INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033	1,78%
BARCLAYS PLC 24-15/09/2172 FRN	1,40%
AEGON NV 96-31/12/2049 FRN	1,37%
DEUTSCHE BANK AG 24-30/04/2173 FRN	1,30%
COVENTRY BDG SOC 24-11/12/2172 FRN	1,23%

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 d'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://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/arbitro-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. Lemanik 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.