

Info fondo

Gestore	Markus Ratzinger Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	41,37 €
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)	143,40
Data di lancio	2012-07-02
ISIN Code	LU1377525735
Bloomberg ticker	PLAYELA LX
Management fee (%)	none
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
DEUTSCHE BANK AG – FIL REGNO UNITO	7,12%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	4,91%
INTESA SANPAOLO SPA	4,85%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	4,23%
REPUBBLICA ITALIANA	3,59%
COMMERZBANK AG	3,06%
CREDIT SUISSE GROUP AG	2,80%

Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	1,84%
A	5,36%
A-	7,12%
BBB+	4,76%
BBB	7,16%
BBB-	15,95%
BB+	15,97%
BB	15,94%

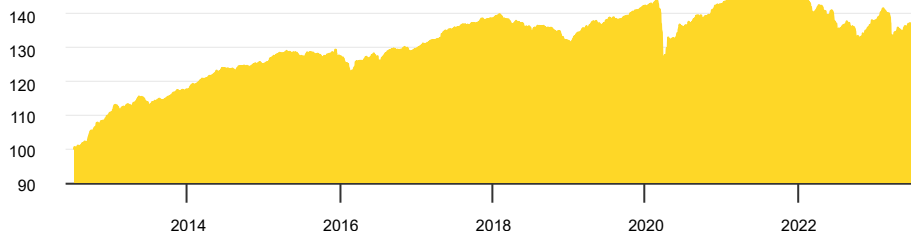
Duration portafoglio bond 0,55

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	100,93%
CHF	0,01%
JPY	0,00%
GBP	-0,43%
USD	-0,95%

Report al
30 giugno 2023

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2013	0,91	0,20	0,51	1,64	0,37	-1,68	0,98	0,22	0,92	1,26	0,38	0,08	5,90
2014	1,25	1,30	0,35	0,95	0,84	0,54	0,03	0,49	-0,17	0,37	0,52	-0,02	6,64
2015	1,26	0,69	0,37	0,42	-0,15	-0,96	0,81	-0,54	-0,73	0,93	0,42	-0,80	1,71
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	-	-	-	-	-	-	-0,79

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	-0,79%	Volatilità annualizzata	3,51%
Rendimento dal lancio	36,75%	Massimo drawdown	-14,77%
Indice di Sharpe	0,84	Tempo di recupero (mesi)	10,60
Alpha*	0,78%	Correlazione col mercato*	0,53
Beta*	0,52	ESG score**	77/100

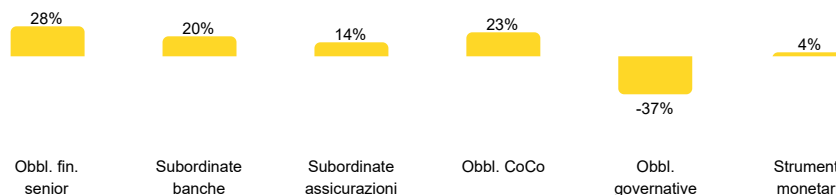
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

** Lo score ESG sintetizza aspetti ambientali, sociali e di governance attraverso un valore da 0 a 100 (non investibile, massimamente virtuosa)

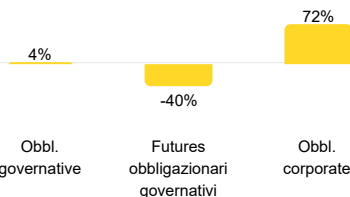
Commento del gestore

La determinazione delle banche centrali nel combattere l'inflazione rimane intatta. I dati macro molto solidi negli Stati Uniti stanno mettendo in difficoltà la FED che si era avviata verso una pausa nel ciclo dei rialzi. Invece in Europa, la BCE oltre al rialzo già annunciato a luglio, potrebbe decidere di alzare ancora in occasione della riunione di settembre. In questo contesto, si è visto una ripresa del rialzo della parte breve della curva dei rendimenti. E questo sia per la curva americana che per la curva europea. Nel mese di giugno, il fondo Anthilia Yellow ha performedo poco più di mezzo per cento, questo principalmente grazie alle posizioni in Senior bancari dei paesi periferici (Italia, Spagna e Grecia), in tier 2 (Tender del Tier 2 Abanca 2029) e al recupero dei Contingent Convertible At1. E da segnalare il ritorno del mercato primario per quel comparto che indica una normalizzazione del sentiment dopo il caso Credit Suisse.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	5,63%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	3,69%
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	3,59%
ANTHILIA BIT III A1	3,24%
GS FIN C INTL 17-11/07/2027 FRN	3,17%
UBS GROUP AG 22-01/03/2029 FRN	2,73%
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	2,46%
UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	2,34%
INTESA SANPAOLO 5.148% 20-10/06/2030	2,26%
COMMERZBANK AG 22-28/02/2033 FRN	2,22%