

Info fondo

Gestore	Markus Ratzinger Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	42,31 €
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)	145,80
Data di lancio	2012-07-02
ISIN Code	LU1377525735
Bloomberg ticker	PLAYELA LX
Management fee (%)	1.25
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	7,08%
INTESA SANPAOLO SPA	5,30%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	4,91%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	4,04%
UBS GROUP AG	3,92%
REPUBBLICA ITALIANA	3,23%
COMMERZBANK AG	3,05%

Esposizione per rating

Rating	Peso
A	5,35%
A-	7,08%
BBB+	4,04%
BBB	3,43%
BBB-	15,47%
BB+	13,53%
BB	13,90%
BB-	7,21%

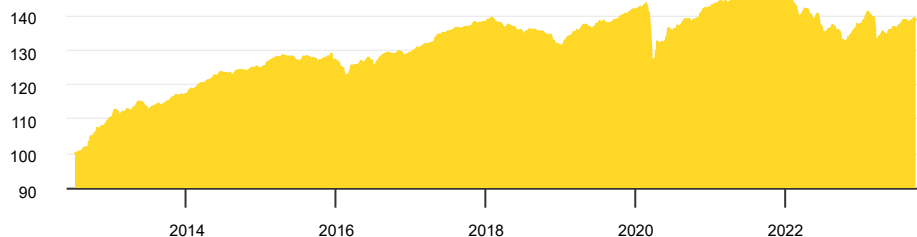
Duration portafoglio bond 1.51

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	98,19%
USD	1,49%
CHF	0,01%
JPY	0,00%
GBP	-0,13%

Report al
29 settembre 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	1,66	-0,22	0,23	-	-	-	0,87

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	0,87%	Volatilità annualizzata	3,49%
Rendimento dal lancio	39,04%	Massimo drawdown	-14,77%
Indice di Sharpe	0,86	Tempo di recupero (mesi)	10,60
Alpha*	0,91%	Correlazione col mercato*	0,52
Beta*	0,51	ESG score**	77/100

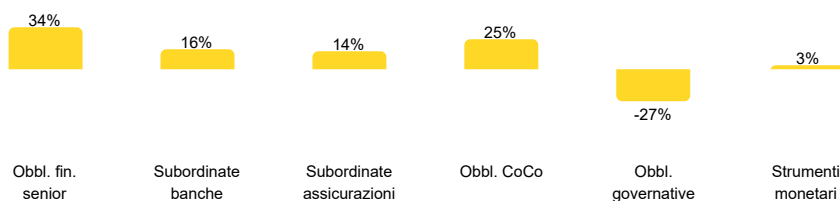
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

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

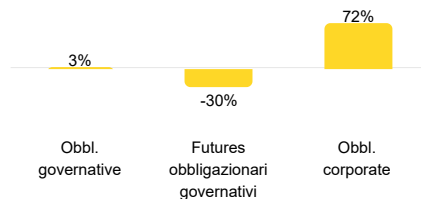
Commento del gestore

Ma le banche centrali si fermeranno? Con l'economia US che non sta mostrando i segnali di rallentamento ipotizzati si fa fatica a pensare che i tassi abbiano raggiunto il picco. Ed è così che il treasury americano a settembre non ha smesso di salire, con il rendimento del decennale che è passato dal 4,11% al 4,53%. Anche il bund ha allargato di 40 bps portando il decennale al 2,85%. Ma ora gli occhi sono puntati su Deficit di UK e Italia. Il debito italiano non scende e forse nel migliore dei casi si stabilizza nel 2026. La reazione a questi dati si è stato lo spread arrivato a quota 200 bps e il btp decennale al 5%. A complicare il quadro il rialzo dei prezzi di petrolio e gas. Anthilia Yellow chiude il mese in territorio positivo grazie alla copertura del rischio tasso tramite future su governativi (BTP, Treasury e Gilt, contributo positivo per 75bps). Ricordiamo che la duration del fondo è 1,65 e non verrà ulteriormente alzata in quanto le curve Euro e USD sono ancora invertite. La solidità patrimoniale di banche e assicurazioni è stata confermata dagli ultimi dati pubblicati e quindi i pesi dei Contingent Convertible sono stati alzati dal 24,63% al 26,77% così da approfittare del rendimento risk adjusted di emittenti "high quality" come BNP o BBVA.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	5,59%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	3,68%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	3,23%
GS FIN C INTL 17-11/07/2027 FRN	3,06%
ANTHILIA BIT III A1	3,00%
UBS GROUP AG 22-01/03/2029 FRN	2,65%
UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	2,34%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	2,28%
COMMERZBANK AG 22-28/02/2033 FRN	2,24%
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	2,13%