

Info fondo

| | |
|-----------------------|----------------------|
| Gestore | Anne-Sophie Choullou |
| AUM comparto (Mln €) | 42,77 € |
| 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) | 152,17 |
| 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 |
|---------------------------------------|-------|
| INTESA SANPAOLO SPA | 6,12% |
| DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO | 5,93% |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ... | 4,55% |
| GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN... | 4,37% |
| COMMERZBANK AG | 3,36% |
| REPUBBLICA ITALIANA | 3,34% |
| BANCO SANTANDER SA | 2,72% |

Esposizione per rating

| Rating | Peso |
|--------|--------|
| A | 5,00% |
| A- | 5,93% |
| BBB+ | 3,35% |
| BBB | 2,78% |
| BBB- | 9,33% |
| BB+ | 13,51% |
| BB | 12,24% |
| BB- | 6,90% |

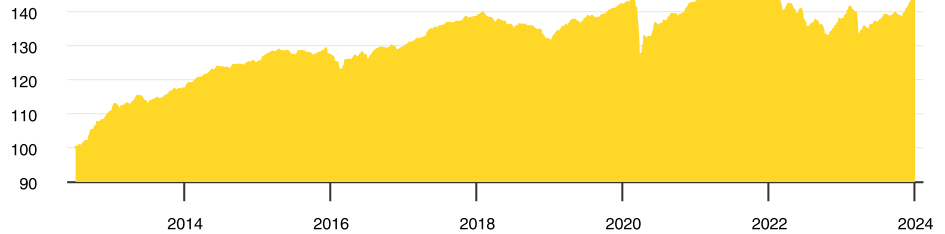
Duration portafoglio bond 1.51

Esposizione valutaria

| Valuta | Peso |
|--------|---------|
| EUR | 100,18% |
| GBP | 0,48% |
| CHF | 0,01% |
| JPY | 0,00% |
| USD | -0,64% |

Report al
29 dicembre 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 | -0,32 | 2,11 | 2,53 | 5,28 |

Analisi delle performance

| | | | |
|---------------------------|--------|---------------------------|---------|
| Rendimento da inizio anno | 5,28% | Volatilità annualizzata | 3,47% |
| Rendimento dal lancio | 45,12% | Massimo drawdown | -14,77% |
| Indice di Sharpe | 0,92 | Tempo di recupero (mesi) | 10,60 |
| Alpha* | 0,98% | Correlazione col mercato* | 0,52 |
| Beta* | 0,51 | ESG score** | 77/100 |

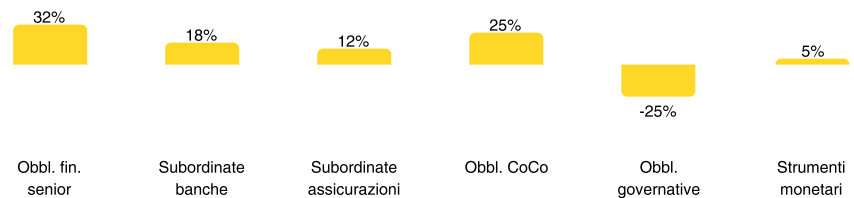
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

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

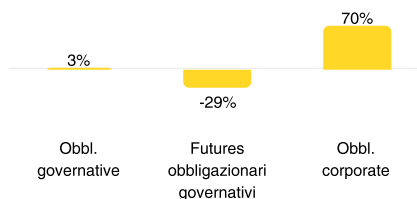
Commento del gestore

"Higher for longer" è da dimenticare? La retorica ha subito un voltfaccia repentino e dobbiamo ormai chiederci quale sarà la forza del landing dell'economia in un contesto dove il mercato si è accorto che l'inflazione sta scendendo (e non poco). Questo si è riflesso pesantemente sulle attese di taglio dei tassi implicite sia per la curva americana che per la curva Eurozone. Azionario e obbligazionario hanno abbracciato questo quadro con un continuo rimbalzo quasi della stessa misura di quello avvenuto nel mese di novembre. Lo scenario geopolitico è complesso e le incertezze sono ancora tante ma anche se l'impatto delle politiche monetarie restrittive sull'economia avrà un effetto sul settore bancario, riteniamo che la generazione organica di capitale sia tale da mantenere la patrimonializzazione delle istituzioni sui livelli attuali. Le provision accantonate sono sufficienti a permettergli di sostenere un discreto deterioramento della qualità degli assets. Nel mese di dicembre, il fondo Anthilia Yellow ha continuato la sua salita con una performance vicino al 2% con il maggior contributo dato dall'asset class dei Contingent Convertible (peso circa 27%). Molto bene anche tutte le altre asset class del fondo con un maggior contributo dato da subordinati tier 2 che hanno recuperato una leggera sottoperformance nelle ultime sedute dell'anno. Ricordiamo che la duration del fondo è al momento vicina a 2.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

| Descrizione | Peso |
|---|-------|
| DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT | 4,50% |
| Cash at sight DE - BP25 LUXEMBOURG | 3,91% |
| GS FIN C INTL 17-11/07/2027 FRN | 3,40% |
| CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN | 3,40% |
| ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030 | 3,34% |
| ANTHILIA BIT III A1 | 2,92% |
| INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN | 2,77% |
| UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN | 2,55% |
| COMMERZBANK AG 22-28/02/2033 FRN | 2,44% |
| INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033 | 2,28% |