

Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	55,69 €
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)	161,18
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	7,88%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	4,73%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	3,63%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	3,54%
COMMERZBANK AG	2,66%
REPUBBLICA ITALIANA	2,61%
BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATI...	2,25%

Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	0,53%
A	8,67%
BBB+	1,09%
BBB	11,70%
BBB-	11,82%
BB+	13,80%
BB	7,30%
BB-	3,51%

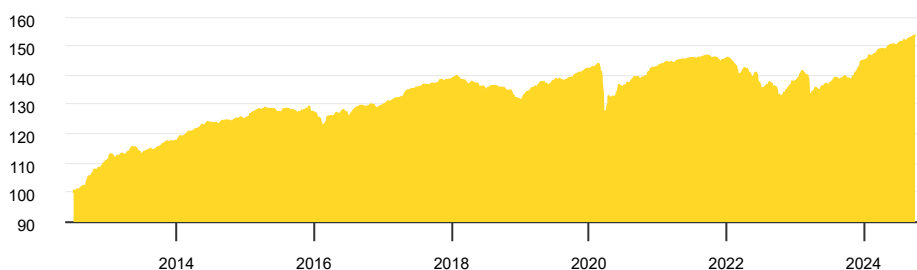
Duration portafoglio bond 1.51

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	95,96%
GBP	1,78%
NLG	1,69%
USD	0,64%
JPY	0,00%
CHF	-0,01%

Report al
30 settembre 2024

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
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
2024	1,23	0,23	1,06	0,21	0,89	0,10	0,82	0,60	0,64	-	-	-	5,92

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	5,92%	Volatilità annualizzata	3,39%
Rendimento dal lancio	53,71%	Massimo drawdown	-14,77%
Indice di Sharpe	0,95	Tempo di recupero (mesi)	10,60
Alpha*	1,21%	Correlazione col mercato*	0,52
Beta*	0,50	ESG score**	76/100

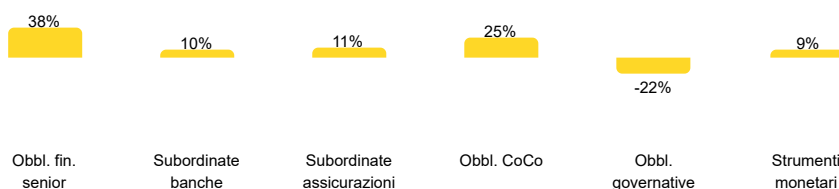
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

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

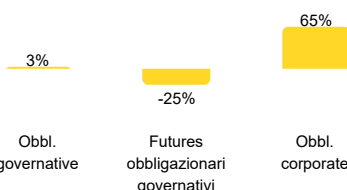
Commento del gestore

Allorché le tensioni in medio-oriente si stanno intensificando rendendo lo scenario geopolitico sempre più incerto, il mese di settembre ha visto tassi di interesse continuare la loro corsa in discesa e le borse invece continuare la loro scalata con nuovi massimi. Il taglio della Fed di metà mese era ampiamente atteso e da lì le prossime della banca centrale statunitense dipenderanno dai dati macro e in particolare dell'inflazione. Comunque, gli ultimi commenti sia di Powell che Lagarde segnalano una stance accomodate lasciando spazio a nuovi tagli nei mesi a venire. Ad aiutare i dati di inflazione in Europa che sono scesi sotto il 2% per la prima volta dal 2021. Negli Stati Uniti i dati del mercato del lavoro saranno un buon indicatore a conferma di quanto anticipato dal Governatore. Non dimentichiamo che ci stiamo anche avvicinando velocemente alle elezioni di inizio novembre e che, anche se i due candidati hanno programmi assai diversi, l'andamento del debito US è con entrambi, seppur in misura diversa, condannato a salire. L'andamento del fondo Yellow è stato molto positivo (performance sopra lo 0,75%) con un terzo della performance generata dall'esposizione ai Cico. Da segnalare la buona performance della posizione in AIG Legacy tier 1 che è stata (finalmente) richiamata dall'emittente! Anche significativo il contributo delle posizioni in valuta in Intesa Senior Non Pref. Queste emissioni continuano ad avere uno spread interessante vs le emissioni in euro.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	8,72%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	3,64%
GS FIN C INTL 17-11/07/2027 FRN	2,89%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	2,84%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	2,61%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	2,60%
INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033	2,32%
COMMERZBANK AG 22-28/02/2033 FRN	1,92%
ANTHILIA BIT III A1	1,92%
BANCO CRED SOC C 21-09/03/2028 FRN	1,71%