

Info fondo

Gestore	Anne-Sophie Choullou
AUM comparto (Mln €)	49,47 €
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)	157,73
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	6,48%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	5,40%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERN...	4,34%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ...	4,10%
REPUBBLICA ITALIANA	2,90%
COMMERZBANK AG	2,82%
PIRAEUS BANK SA	2,25%

Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	0,69%
A	9,94%
BBB+	2,48%
BBB	11,86%
BBB-	14,27%
BB+	17,49%
BB	8,10%
BB-	5,42%

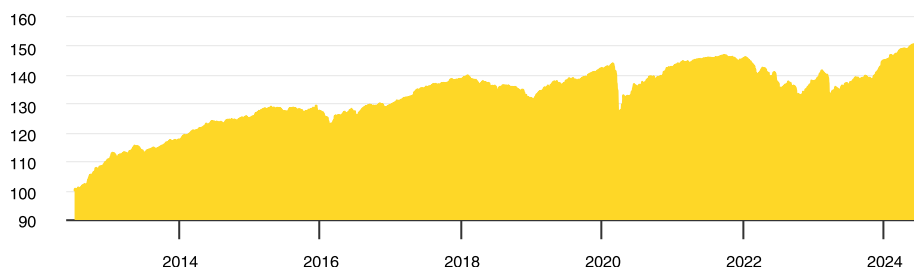
Duration portafoglio bond 1.51

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	96,96%
USD	2,11%
GBP	1,22%
JPY	0,00%
CHF	-0,01%

Report al
31 maggio 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	-	-	-	-	-	-	-	3,65

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	3,65%	Volatilità annualizzata	3,43%
Rendimento dal lancio	50,42%	Massimo drawdown	-14,77%
Indice di Sharpe	0,95	Tempo di recupero (mesi)	10,60
Alpha*	1,16%	Correlazione col mercato*	0,52
Beta*	0,51	ESG score**	76/100

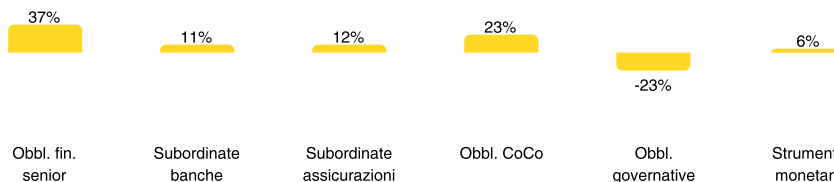
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

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

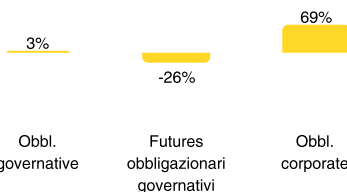
Commento del gestore

All'avvicinarsi del primo taglio da parte di BCE e BoE, in un contesto dove l'economia europea e UK sta guadagnando momentum, il mese di maggio è stato caratterizzato da un clima di risk on con azionario e credito molto solidi e di poco allargamento dei rendimenti dei governativi dell'eurozona. Il sentiment è più cauto negli Stati Uniti, con in sottofondo un timore di accelerazione dell'inflazione e, nonostante si siano riequilibrato le aspettative la maggior reazione dei treasuries che rimangono vulnerabili nel breve. L'earning season appena conclusa ha confermato la robustezza del settore finanziario. Anche gli istituti esposti al Commercial Real Estate hanno ben figurato evitando l'emergere di rischio idiosincratico. In questo scenario di tassi che restano su livelli tutto sommato elevati il rendimento aggiustato per il rischio dei corporate finanziari rimane attraente soprattutto la parte senior della struttura di capitale. Nel mese di maggio, tutte le asset class presenti nel fondo Yellow hanno dato un contributo positivo alla performance sopra all'1%. Nel dettaglio, gli additional tier 1 hanno contribuito per la metà della performance mensile anche grazie ai due tender realizzati su emittenti presenti in portafoglio: Rabobank e Santander con pesi rispettivi dell'1,31% e dell'1,52%. Molto bene anche la performance dei subordinati bancari e dei senior "special situation", in particolare le emissioni in USD di Banca Intesa e Goldman Sachs.

Composizione del portafoglio



Composizione obbligazionaria



Top holdings

Descrizione	Peso
Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG	5,31%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	4,14%
GS FIN C INTL 17-11/07/2027 FRN	3,46%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	3,08%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	3,06%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	2,90%
INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033	2,44%
ANTHILIA BIT III A1	2,32%
UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	2,21%
COMMERZBANK AG 22-28/02/2033 FRN	2,03%