

## Info fondo

|                       |                      |
|-----------------------|----------------------|
| Gestore               | Anne-Sophie Choullou |
| AUM comparto (Mln €)  | 67,33 €              |
| Valuta di riferimento | Euro €               |
| Frequenza NAV         | Giornaliera          |
| Tipo di OICR          | SICAV UCITS V        |
| Domicilio             | Luxembourg           |
| Depositaria           | BNP Paribas          |
| Revisore              | Ernst&Young          |
| Indicatore di rischio | 2/7                  |

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)   | 165,88                  |
| Data di lancio       | 2012-07-02              |
| ISIN Code            | LU1377525735            |
| Bloomberg ticker     | PLAYELA LX              |
| Management fee (%)   | 1.25                    |
| Performance fee (%)  | 20                      |
| 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                   | 6,30% |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS ... | 2,91% |
| REPUBBLICA ITALIANA                   | 2,23% |
| BANCA SELLA HOLDING S.p.A.            | 2,22% |
| BARCLAYS PLC                          | 2,05% |
| GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA      | 1,97% |
| SOGECAP SA                            | 1,93% |

## Esposizione per rating

| Rating                    | Peso   |
|---------------------------|--------|
| A+                        | 0,98%  |
| A                         | 7,59%  |
| A-                        | 0,60%  |
| BBB+                      | 6,15%  |
| BBB                       | 12,68% |
| BBB-                      | 14,51% |
| BB+                       | 17,49% |
| BB                        | 11,87% |
| Duration portafoglio bond | 2,52   |

## Esposizione valutaria

| Valuta | Peso   |
|--------|--------|
| EUR    | 97,28% |
| NLG    | 1,47%  |
| GBP    | 1,14%  |
| JPY    | 0,00%  |
| CHF    | 0,00%  |
| USD    | -0,43% |

## NAV dal lancio



## Rendimenti mensili – ultimi 10 anni

| Anno | Gen   | Feb   | Mar    | Apr   | Mag   | Giu   | Lug   | Ago   | Set   | Ott   | Nov   | Dic   | Tot   |
|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 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  | 0,42  | 0,32  | 0,41  | 7,14  |
| 2025 | 0,88  | 0,49  | -0,70  | -0,62 | 0,99  | 0,70  | -     | -     | -     | -     | -     | -     | 1,75  |

I risultati passati non predicano i rendimenti futuri

## Analisi delle performance

|                           |        |                           |         |
|---------------------------|--------|---------------------------|---------|
| Rendimento da inizio anno | 1,75%  | Volatilità annualizzata   | 3,34%   |
| Rendimento dal lancio     | 58,19% | Massimo drawdown          | -14,77% |
| Indice di Sharpe          | 0,93   | Tempo di recupero (mesi)  | 10,60   |
| Alpha*                    | 1,23%  | Correlazione col mercato* | 0,52    |
| Beta*                     | 0,50   | ESG score**               | 77/100  |

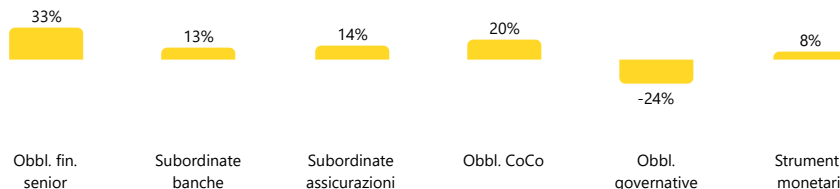
\* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice iBoxx Euro Financial Subordinated Total Return Index

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

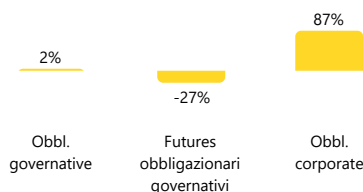
## Commento del gestore

Nonostante un quadro geopolitico molto incerto con un'intensificazione dei conflitti bellici in Medio Oriente, il sentiment sul mercato e l'appetito per azioni e strumenti Fixed Income sono stati molto sostenuti e con nuovi massimi nel mese di giugno per gli indici azionari US e questo in concomitanza con un importante tightening degli Spread del Credito. Gli attacchi israeliani su obiettivi iraniani a metà mese hanno fatto impennare il prezzo del petrolio fino all'11% e spinto il rialzo del dollaro, oro e rendimento del Treasury. Questo ultimo ha poi chiuso il trimestre invariato in area 4,34%. In Europa, la BCE ha tagliato di 25bps portando il tasso al 2% e, dalla conferenza stampa della Lagarde, si è capito che non ci sarà un taglio automatico a ogni riunione visto che l'inflazione in discesa e la crescita in leggero miglioramento (soprattutto in Germania e Italia dove si evidenzia una leggera ripresa). Nel mese di giugno, la performance di Anthilia Yellow è stata superiore allo 0.50% e questo grazie al contributo di tutte le asset class che compongono la struttura di capitale. In testa però sono stati i strumenti con maggior rischio ovvero i Contingent Convertible che hanno contribuito alla metà della performance complessiva del fondo. A seguire i Senior dei paesi periferici e senior Bail-inable e i subordinati assicurativi. In questo contesto di forte restringimento degli spread, il peso degli Additional Tier 1 presenti nel portafoglio è ora leggermente sotto il 26%.

## Composizione del portafoglio



## Composizione obbligazionaria



## Top holdings

| Descrizione                          | Peso  |
|--------------------------------------|-------|
| Cash at sight DE - BP2S LUXEMBOURG   | 6,38% |
| Account Broker BANCA AKROS SPA       | 2,35% |
| ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030        | 2,23% |
| INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN    | 2,20% |
| CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN   | 2,15% |
| INTESA SANPAOLO 6.625% 23-31/05/2033 | 1,87% |
| BANK OF CYPRUS 24-02/05/2029 FRN     | 1,70% |
| MONTE DEI PASCHI 18-18/01/2028 FRN   | 1,67% |
| AEGON NV 96-31/12/2049 FRN           | 1,47% |
| BARCLAYS PLC 24-15/09/2172 FRN       | 1,44% |

Questo documento è una comunicazione di marketing. I contenuti presentati sono a scopo puramente informativo. Le informazioni non costituiscono, né devono essere interpretate, come una raccomandazione personale, un consiglio, un invito o una sollecitazione ad effettuare operazioni finanziarie di investimento. Prima della sottoscrizione si invita a consultare la documentazione d'offerta – disponibile in italiano ed inglese – con riferimento al prospetto, al documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID) dei comparti disponibile presso la sede di Anthilia SGR, sul sito <https://anthilia.it> e <https://www.planetariumfund.com/it/documents> e dei soggetti incaricati del collocamento indicati nel relativo prospetto. Anthilia SGR declina ogni responsabilità per l'accuratezza, la completezza e l'aggiornamento delle informazioni e dei dati presentati, pur facendo ogni sforzo per implementarli. Anthilia Capital Partners SGR si riserva il diritto di modificare le informazioni in qualsiasi momento senza alcun obbligo di consenso o notifica preventiva. Gli investitori o i potenziali investitori possono ottenere informazioni sui loro diritti e sull'accesso ai meccanismi di ricorso collettivo a livello unionale e nazionale in caso di controversie attraverso il seguente link: <https://anthilia.it/arbitro-per-le-controversie-finanziarie/>. Il presente documento è stato redatto da Anthilia Capital Partners SGR S.p.A. a scopo informativo e non può essere riprodotto o distribuito, né parzialmente né integralmente, senza l'autorizzazione di Anthilia Capital Partners SGR S.p.A. Lemanik Asset Management S.A. e Anthilia SGR si riservano il diritto di recedere dagli accordi stipulati per la commercializzazione dei comparti del Fondo Planetarium ai sensi dell'articolo 93 bis della Direttiva 2009/65/CE e dell'articolo 32 bis della Direttiva 2011/61/UE. Tale risoluzione sarà comunicata in anticipo in Lussemburgo.