

Anthilia Selective Coupon 2028

Classe A
Fondo bilanciato obbligazionario

Report al
28 novembre 2024

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	42,66 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS
Domicilio	Italy
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	PWC

Info classe

NAV (Valore quota)	103,41
Data di lancio	2024-04-08
ISIN Code	IT0005587487
Bloomberg ticker	ANSECOA IM
Management fee (%)	0,7
Performance fee (%)	10
Minimum investment	1000
Contatti	marketing@anthilia.it
Website	www.anthilia.it
Publications	www.fundinfo.com

Politica di investimento

Anthilia Selective Coupon 2028 investe in un portafoglio obbligazionario diversificato a livello globale su differenti emissioni governative e societarie con spread interessanti: dai bond high yield alle obbligazioni di emittenti finanziari, dai governativi dei Paesi Emergenti ad asset class obbligazionario specializzate (come i titoli ibridi societari e gli Insurance Linked Securities). L'orizzonte temporale di investimento è il 2028. Il fondo distribuisce annualmente una cedola commisurata al rendimento cedolare implicito del portafoglio.

Esposizione per Paese

Paese d'origine	Peso
Italia	45,23%
Grecia	1,50%
Spagna	1,36%
Portogallo	1,01%
Polonia	1,00%
Francia	0,67%
Cipro	0,42%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA-	0,67%
BBB	1,26%
BBB-	39,73%
BB+	4,73%
BB	3,24%
BB-	1,56%

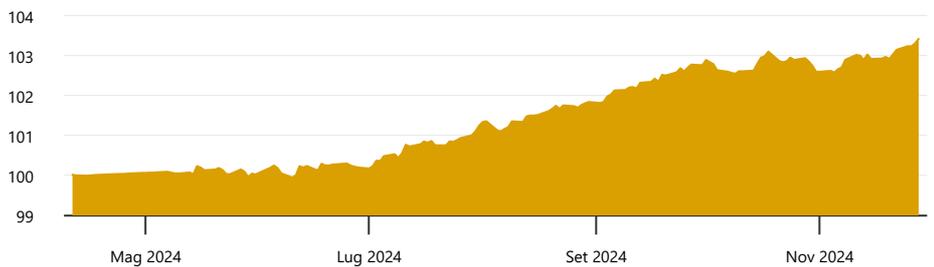
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond	3,12
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	99,59%
GBP	0,39%
USD	0,01%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2024	-	-	-	0,05	-0,04	0,17	1,04	0,59	0,90	-0,16	0,80	-	3,40

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	3,40%	Volatilità annualizzata	1,28%
Rendimento dal lancio	3,40%	Massimo drawdown	-0,51%
Alpha*	0,66%	Tempo di recupero (mesi)	0,60
Beta*	0,26	Correlazione col mercato*	0,64

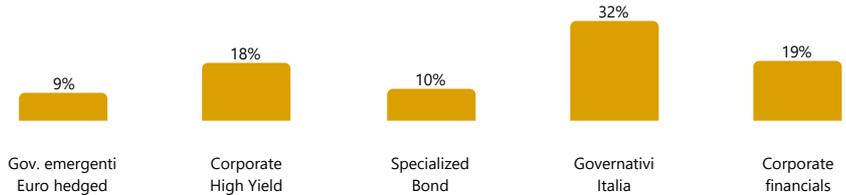
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Eurozone Government Bond 3-5Y Index

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

Commento del gestore

Novembre è stato un mese dai 2 volti sui mercati azionari globali. Wall Street ha mostrato una performance brillante, con l'S&P 500 in progresso di oltre il 5%. Il principale motivo è stato l'elezione di Trump, con annesso controllo delle 2 camere del Congresso da parte dei Repubblicani. Ciò ha indotto il mercato a fattorizzare, un aumento dello stimolo fiscale, un taglio della corporate tax, e una crescente deregulation e semplificazione, con conseguente aumento delle stime di crescita e di utili. Viceversa i mercati azionari europei in aggregato hanno ceduto moderatamente nel corso del mese, a causa di timori che le politiche commerciali ed estere di Trump possano pesare su un quadro di crescita già fragile, e sugli utili. Analoghi timori hanno frenato l'azionario giapponese e quello degli emergenti. Sul fronte obbligazionario, i rendimenti si sono mantenuti stabili in US, dopo il robusto rialzo del mese di Ottobre, mentre sono moderatamente calati in Europa, dove il timore di un rallentamento macro ha fatto premio sul rischio inflazione. Riguardo i cambi, il Dollaro ha guadagnato su tutti i principali cross, supportato da aspettative di crescita e aumento del differenziale di rendimento con le altre divise. Marginale debolezza del comparto commodities. Selective Coupon ha messo in atto operazioni di Yield Enhancement, e inserito in portafoglio una posizione di Treasury USA a 5 anni via futures.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	31,75%
INTESA SANPAOLO SPA	4,13%
INTESA SANPAOLO VITA S.P.A.	2,04%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P...	1,57%
BANCA IFIS S.P.A.	1,55%
PIRAEUS BANK SA	1,50%
ABANCA CORPORACION BANCARIA S.A.	1,36%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,26%
BFF BANK S.P.A.	1,21%
CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL C...	1,01%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	1,01%
PKO BANK POLSKI SA	1,00%
ILLIMITY BANK S.P.A. IN FORMA ABBREV...	0,72%
REPUBBLICA FRANCESE	0,67%
BANK OF CYPRUS PUBLIC COMPANY LIM...	0,42%
BANCO BPM SOCIETA PER AZIONI	0,00%

Top holdings

Descrizione	Peso
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	16,34%
ISHARES EURO CORP BOND FINAN	10,00%
L&G ESG EMG 0-5 B ETF EUR-HD	7,23%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	7,05%
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	6,09%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	6,07%
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	4,21%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	4,13%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	3,99%
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2025	3,87%
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	3,10%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	2,94%
INVESCO EUR CORP HYBRID DIST	2,54%
UBAM - HYBRID BOND-IHC EUR	2,50%
AXA IM WAVE CAT-ICEURH	2,05%
INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	2,04%
BLUEBAY - HIGH YIELD BND - I EUR BPF	1,99%
Liq disponibile DE - BP2S MILANO	1,56%
JPM USD EM SOV BD ETF EURHDG	1,55%
BANCA IFIS SPA 5.5% 24-27/02/2029	1,55%

Questo documento non costituisce sollecitazione e non rappresenta un'offerta formale all'acquisto o alla sottoscrizione di strumenti finanziari. Qualsiasi ricerca o analisi presente in questo documento è basata su fonti ritenute affidabili, ma non vi è garanzia sull'accuratezza e completezza di tali fonti. Ogni opinione, stima o previsione può essere modificata in qualsiasi momento senza preavviso. Questo documento non è destinato alla distribuzione a investitori retail e non è diretto a persone fisiche o giuridiche che siano cittadini o residenti o aventi sede in luoghi, regioni, paesi o altre giurisdizioni dove tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o uso siano contrari a leggi o regolamentazioni. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Questo documento è prodotto da Anthilia Capital Partners SGR Spa per uso interno e non può essere riprodotto o distribuito, sia parzialmente che integralmente, senza autorizzazione da parte di Anthilia Capital Partners SGR Spa.