

Anthilia Selective Coupon 2028

Classe B
Fondo bilanciato obbligazionario

Report al
30 dicembre 2024

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	42,67 €
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)	103,72
Data di lancio	2024-04-08
ISIN Code	IT0005587503
Bloomberg ticker	ANSECOB 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 obbligazionarie 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	45,43%
Grecia	1,98%
Spagna	1,36%
Portogallo	1,02%
Polonia	1,00%
Francia	0,67%
Cipro	0,42%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA-	0,67%
BBB	1,74%
BBB-	39,89%
BB+	4,75%
BB	3,26%
BB-	1,57%

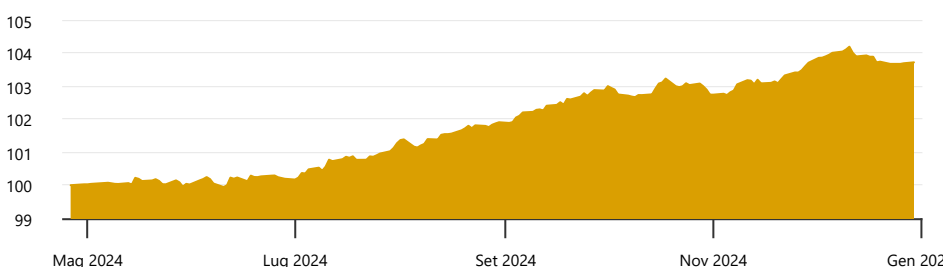
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond 3,20

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	99,62%
GBP	0,32%
USD	0,05%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2024	-	-	-	0,03	-0,01	0,17	1,07	0,63	0,94	-0,12	0,94	0,01	3,72

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	3,72%	Volatilità annualizzata	1,32%
Rendimento dal lancio	3,72%	Massimo drawdown	-0,50%
Alpha*	3,29%	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Beta*	0,40	Correlazione col mercato*	0,78

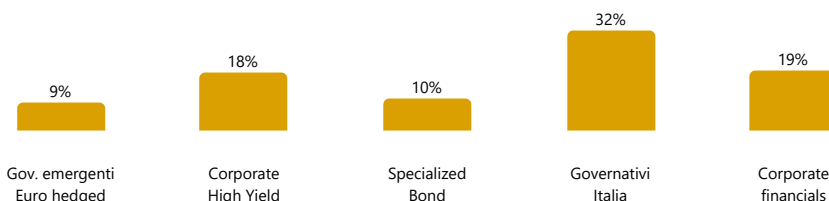
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Eurozone Government Bond 3-5Y Index

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

Commento del gestore

Dicembre ha visto un consolidamento dell'azionario globale, con un calo del 2.5% circa per l'Indice MSCI World. La negatività si è concentrata sull'azionario USA, che ha mostrato un calo analogo nel mese. Tra i motivi della debolezza, un atteggiamento meno accomodante della Fed nell'ultimo FOMC, rialzi significativi dei rendimenti e infine prese di beneficio sul rally dei 3 mesi precedenti. Più positiva la performance dell'azionario europeo, con tutti i principali indici in grado di produrre performance positive tra 1% e 2%, grazie ad un'ECB che resta accomodante, e a un positioning e sentiment in generale più scarichi. Bene il Giappone con un progresso di oltre il 4%, mentre gli emergenti sono rimasti nel complesso invariati. I rendimenti sono saliti nel corso del mese in tutte le principali aree, principalmente a causa di dati inflattivi che hanno sorpreso al rialzo, macro forte in US e timori di un impatto inflattivo delle politiche economiche e commerciali di Trump. Gli spread governativi hanno mostrato cali moderati e quelli di credito sono rimasti invariati. Relativamente ai cambi, il Dollaro USA ha guadagnato su tutti i principali cross, forte dei dati macro migliori in US e delle aspettative di un impatto positivo dell'amministrazione Trump sul ciclo USA. Selective Coupon ha effettuato operazioni di Yield Enhancement.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	31,86%
INTESA SANPAOLO SPA	4,16%
INTESA SANPAOLO VITA S.P.A.	2,02%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	1,59%
BANCA IFIS S.P.A.	1,57%
PIRAEUS BANK SA	1,51%
ABANCA CORPORACION BANCARIA S.A.	1,36%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,27%
BFF BANK S.P.A.	1,22%
CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL C...	1,02%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	1,01%
PKO BANK POLSKI SA	1,00%
ILLIMITY BANK S.P.A. IN FORMA ABBREV...	0,74%
REPUBBLICA FRANCESE	0,67%
EUROBANK SA	0,47%
BANK OF CYPRUS PUBLIC COMPANY LIM...	0,42%

Top holdings

Descrizione	Peso
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	16,38%
ISHARES EURO CORP BOND FINAN	10,00%
L&G ESG EMG 0-5 B ETF EUR-HD	7,22%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	7,09%
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	6,15%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	6,12%
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	4,23%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	4,16%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	4,02%
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2025	3,84%
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	3,15%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	2,96%
INVESCO EUR CORP HYBRID DIST	2,57%
UBAM - HYBRID BOND-IHC EUR	2,54%
AXA IM WAVE CAT-ICEURH	2,08%
INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	2,02%
BLUEBAY - HIGH YIELD BND - I EUR BPF	2,02%
BANCA IFIS SPA 5.5% 24-27/02/2029	1,57%
JPM USD EM SOV BD ETF EURHDG	1,52%
PIRAEUS BANK 24-17/07/2029 FRN	1,51%

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.