

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	42,55 €
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)	104,82
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	45,47%
Grecia	2,93%
Spagna	1,36%
Portogallo	1,03%
Polonia	1,00%
Francia	0,67%
Cipro	0,42%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA-	0,67%
BBB	2,69%
BBB-	40,73%
BB+	5,00%
BB	1,03%
BB-	2,76%

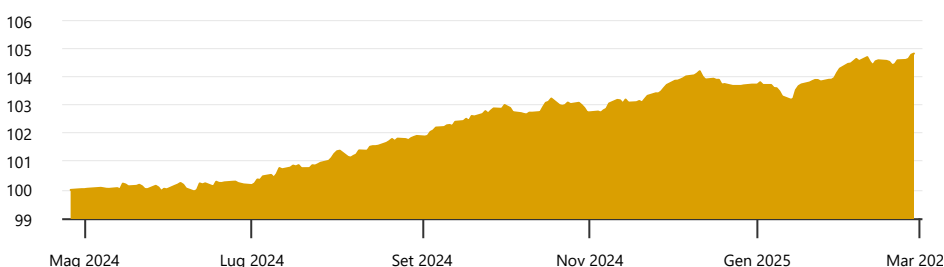
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond 3,19

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	99,49%
GBP	0,42%
USD	0,09%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	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
2025	0,54	0,51	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,06

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	1,06%	Volatilità annualizzata	1,38%
Rendimento dal lancio	4,82%	Massimo drawdown	-0,96%
Alpha*	3,29%	Tempo di recupero (mesi)	0,60
Beta*	0,40	Correlazione col mercato*	0,78

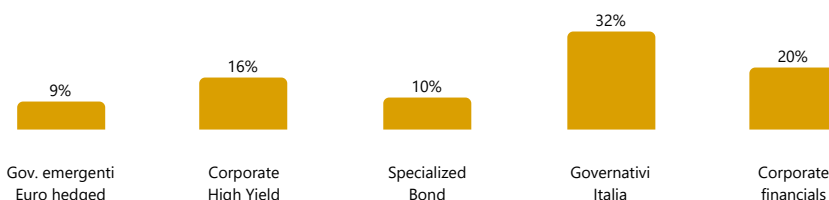
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Eurozone Government Bond 3-5Y Index

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

Commento del gestore

Febbraio ha visto una performance negativa da parte dell'azionario globale, con il MSCI World che ha ceduto circa un 1.5%. Le variazioni differiscono abbastanza a seconda del paese. L'azionario USA ha ceduto circa un 2-4% a seconda dell'indice. A gravare sul sentiment una serie di dati macro deludenti, e l'incertezza derivante dagli annunci di politica commerciale e interna da parte di Trump. Male anche Tokyo, frenata dalla politica monetaria amministrata dalla Bank of Japan, l'unica delle banche centrali del G10 rimasta con una stance restrittiva. Viceversa le borse europee hanno mostrato performance positive, alimentate da aspettative di un aumento dello stimolo fiscale in Germania, e di un aumento della spesa nel settore difesa. Ottima la performance delle borse cinesi, in particolare per il tech quotato ad Hong Kong, che continua a beneficiare dell'ondata di investimenti scatenata dal lancio dell'AI di Deep Seek. Relativamente ai tassi, in US i rendimenti hanno mostrato ribassi rilevanti, con il 10 anni treasury calato di oltre 30 bps al 4.30%. Come per l'azionario, sono stati i timori sull'economia e sulle politiche di Trump a causare il movimento. Moderato rialzo per i tassi EU, con i bonds messi sotto pressione da attese di un cospicuo aumento dei deficit. Anthilia Selective Coupon ha effettuato operazioni di yield enhancement

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	31,69%
INTESA SANPAOLO SPA	4,21%
INTESA SANPAOLO ASSICURAZIONI S.P.A.	2,04%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	1,55%
PIRAEUS BANK SA	1,51%
BANCA IFIS S.P.A.	1,51%
EUROBANK SA	1,42%
ABANCA CORPORACION BANCARIA S.A.	1,36%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,27%
BFF BANK S.P.A.	1,23%
CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL C...	1,03%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	1,01%
PKO BANK POLSKI SA	1,00%
REPUBBLICA FRANCESE	0,67%
BANK OF CYPRUS PUBLIC COMPANY LIM...	0,42%

Top holdings

Descrizione	Peso
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	16,20%
ISHARES EURO CORP BOND FINAN	9,36%
L&G ESG EMG 0-5 B ETF EUR-HD	7,29%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	7,09%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	6,16%
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	6,15%
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	4,24%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	4,21%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	4,07%
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2025	3,90%
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	3,11%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	2,96%
UBAM - HYBRID BOND-IHC EUR	2,58%
INVESCO EUR CORP HYBRID DIST	2,57%
Liq disponibile DE - BP2S MILANO	2,08%
AXA IM WAVE CAT-ICEURH	2,07%
INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	2,04%
JPM USD EM SOV BD ETF EURHGD	1,54%
PIRAEUS BANK 24-17/07/2029 FRN	1,51%
BANCA IFIS SPA 5.5% 24-27/02/2029	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.