

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	42,42 €
Distribuzioni (Mln €)	0,00 €
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)	104,27
Distribuzioni per quota (€)	0 €
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 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	48,23%
Grecia	2,97%
Polonia	0,98%
Francia	0,68%
Cipro	0,43%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA-	0,68%
BBB	2,74%
BBB-	42,08%
BB+	4,03%
BB	1,00%
BB-	2,78%

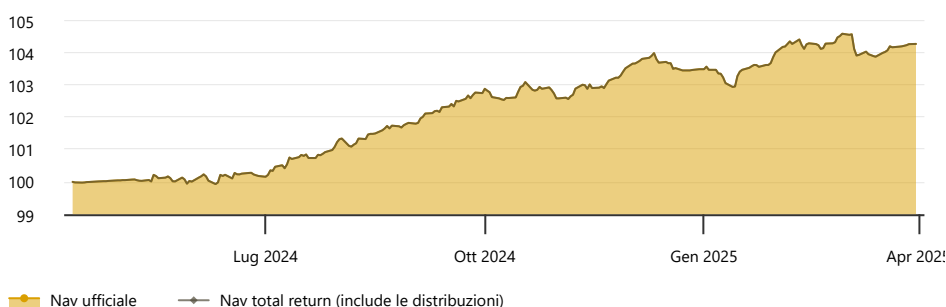
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond	3,26
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	99,49%
GBP	0,40%
USD	0,11%

Performance dal lancio



Rendimenti mensili

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	0,91	-0,03	3,48
2025	0,50	0,56	-0,30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,76

Rendimenti mensili total return

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	0,91	-0,03	3,48
2025	0,50	0,56	-0,30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,76

Analisi delle performance total return

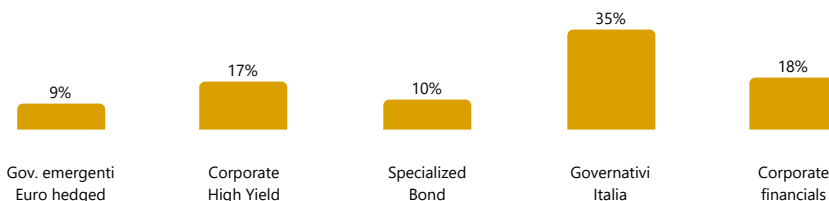
Rendimento da inizio anno	0,76%	Volatilità annualizzata	1,40%
Rendimento dal lancio	4,27%	Massimo drawdown	-1,01%
Alpha*	3,16%	Tempo di recupero (mesi)	0,60
Beta*	0,36	Correlazione col mercato*	0,73

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

Commento del gestore

Marzo è stato negativo per l'azionario globale, con il MSCI World in calo del 4.5% nel corso del mese. Wall Street ha patito in particolare il deterioramento delle aspettative di crescita, causato dall'incertezza legata all'impatto dagli elevati dazi in corso di imposizione da parte della Casa Bianca ai principali partner commerciali degli USA. L'S&P 500 ha ceduto il 5.7%. Male anche l'azionario europeo, con l'Eurostoxx 50 in calo del 4%. Alle tensioni derivate dai dazi si è aggiunto lo scemare delle attese di pace in Ucraina. L'incertezza sull'entità finale dei dazi imposti da Trump ha penalizzato anche Tokyo (-4%), mentre l'unico comparto a mostrare resilienza è stato quello degli emergenti (+0.4%), meno coinvolto nell'applicazione dei dazi e favorito dal ritorno di interesse per l'azionario cinese. Riguardo l'obbligazionario, i rendimenti sono rimasti stabili in US, con i timori di aumento dell'inflazione bilanciati da quelli di un rallentamento macro, ma sono saliti in EU principalmente per effetto dell'aumento delle aspettative di emissione legato al varo del pacchetto fiscale in Germania e negli altri paesi, allo scopo di reperire risorse per investire nel settore difesa. Riguardo i cambi, il Dollaro ha ceduto un 3%, messo sotto pressione dai timori macro. Anthilia Selective Coupon ha aumentato il peso di governativo EU e ridotto quello di governativo UK. Ha poi effettuato operazioni di yield enhancement

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	34,50%
INTESA SANPAOLO SPA	4,10%
INTESA SANPAOLO ASSICURAZIONI S.P.A.	2,07%
PIRAEUS BANK SA	1,54%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	1,53%
BANCA IFIS S.P.A.	1,53%
EUROBANK SA	1,43%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,31%
BFF BANK S.P.A.	1,22%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	1,03%

Top holdings

Descrizione	Peso
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	16,57%
ISHARES EURO CORP BOND FINAN	9,46%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	8,05%
L&G ESG EMG 0-5 B ETF EUR-HD	7,47%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	6,96%
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	6,24%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	6,23%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	4,12%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	4,10%
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2025	4,00%