



Info fondo	
Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	42,65 €
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)	104,92
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	47,23%
Grecia	3,75%
Polonia	0,97%
Portogallo	0,97%
Francia	0,68%
Cipro	0,43%

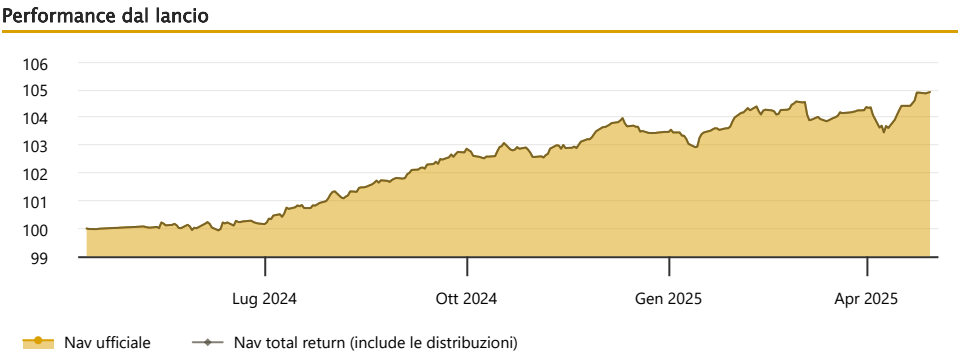
* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating	
Rating	Peso
AA-	0,68%
BBB	2,72%
BBB-	41,84%
BB+	3,98%
BB	1,80%
BB-	3,01%

* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond	3,21
---------------------------	------

Esposizione valutaria	
Valuta	Peso
EUR	99,50%
GBP	0,37%
USD	0,13%



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	0,63	-	-	-	-	-	-	-	-	1,39

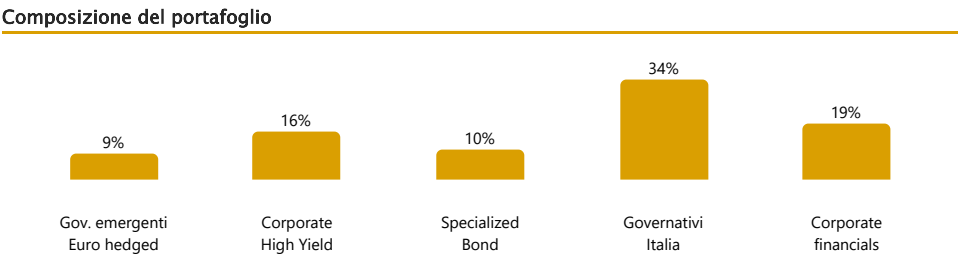
Rendimenti mensili total return													
Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2024	-	-	-	0,05	-0,04	0,17	1,04	0,59	0,90	-0,16	0,91	-0,03	3,48
2025	0,50	0,56	-0,30	0,63	-	-	-	-	-	-	-	-	1,39

Analisi delle performance total return			
Rendimento da inizio anno	1,39%	Volatilità annualizzata	1,55%
Rendimento dal lancio	4,92%	Massimo drawdown	-1,07%
Alpha*	3,16%	Tempo di recupero (mesi)	0,50
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

Nel mese di aprile i mercati azionari hanno vissuto due fasi: prima un forte calo, poi un deciso recupero. Il risultato finale è una performance marginalmente positiva, con il MSCI World che ha chiuso in rialzo dello 0.75% sul mese, dopo aver accumulato un ribasso di circa il 10% nella prima settimana. Il motivo di questo violento swing risiede nella politica commerciale adottata da Trump che ha annunciato dazi aggressivi verso tutti i paesi a inizio mese per poi attuare una moratoria di 3 mesi, con l'esclusione della Cina. Molto volatile anche la performance dell'obbligazionario, con i tassi USA che dopo essere inizialmente calati a causa della risk aversion, sono poi saliti a scontare le pesanti uscite degli investitori, per timore di un ritiro in massa degli investimenti esteri in obbligazionario USA, e di una perdita di indipendenza della Fed. Successivamente questi timori sono rientrati, quando Fed e Tesoro Usa hanno dichiarato di essere pronti a stabilizzare il mercato in caso di bisogno. I Treasury 10 anni ha chiuso il mese con un calo di 4 bps a 4.16%, per contro i tassi europei hanno mostrato un significativo calo, a causa del deterioramento delle aspettative di crescita e del calo di quelle di inflazione, con il bund a 10 anni che ha ceduto 30 bps al 2.43%. Selective Coupon ha attuato operazioni di Yield Enhancement e ridotto marginalmente il peso di Treasury Usa a 5 anni.



Esposizione obbligazionaria per emittente		Top holdings	
Emittente	Peso	Descrizione	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	34,35%	ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	16,40%
INTESA SANPAOLO SPA	4,02%	ISHARES EURO CORP BOND FINAN	9,27%
PIRAEUS BANK SA	2,34%	ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	8,07%
INTESA SANPAOLO ASSICURAZIONI S.P.A.	2,05%	L&G ESG EMG 0-5 B ETF EUR-HD	7,38%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	1,78%	ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	6,93%
BANCA IFIS S.P.A.	1,50%	CANDR BONDS-GLB HIGH YLD-I-C	6,20%
EUROBANK SA	1,42%	DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	6,16%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,31%	SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	4,05%
BFF BANK S.P.A.	1,20%	INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	4,02%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	1,02%	GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	3,16%