

## Anthilia Selective Coupon 2028

**Classe B**  
Fondo bilanciato obbligazionario

Report al  
**30 aprile 2025**

### 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)	105,31
Distribuzioni per quota (€)	0 €
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	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%

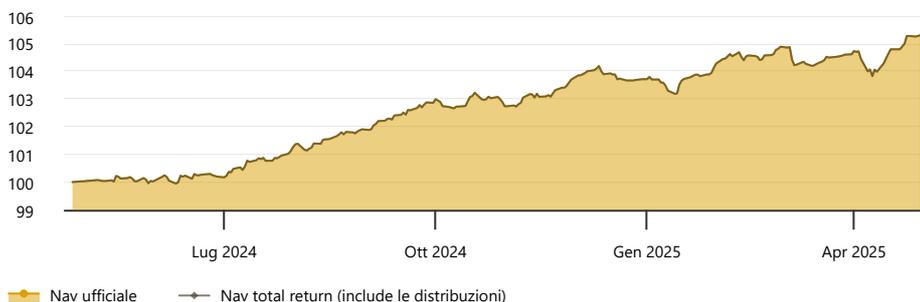
\* solo portafoglio obbligazioni

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

### Esposizione valutaria

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

### Performance dal lancio



### Rendimenti mensili

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	0,58	-0,26	0,66	-	-	-	-	-	-	-	-	1,53

### Rendimenti mensili total return

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	0,58	-0,26	0,66	-	-	-	-	-	-	-	-	1,53

### Analisi delle performance total return

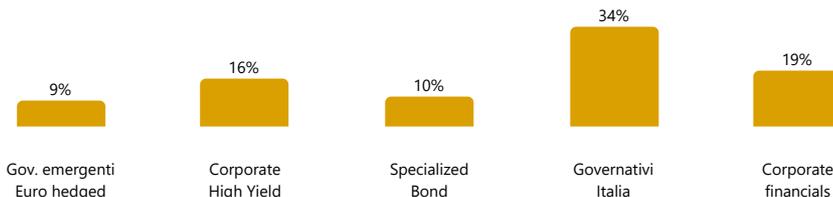
Rendimento da inizio anno	1,53%	Volatilità annualizzata	1,58%
Rendimento dal lancio	5,31%	Massimo drawdown	-1,01%
Alpha*	3,29%	Tempo di recupero (mesi)	0,40
Beta*	0,40	Correlazione col mercato*	0,78

\* 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.

### Composizione del portafoglio



### Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	34,35%
INTESA SANPAOLO SPA	4,02%
PIRAEUS BANK SA	2,34%
INTESA SANPAOLO ASSICURAZIONI S.P.A.	2,05%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	1,78%
BANCA IFIS S.P.A.	1,50%
EUROBANK SA	1,42%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,31%
BFF BANK S.P.A.	1,20%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	1,02%

### Top holdings

Descrizione	Peso
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	16,40%
ISHARES EURO CORP BOND FINAN	9,27%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	8,07%
L&G ESG EMG 0-5 B ETF EUR-HD	7,38%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	6,93%
CANDR BONDS-GLB HIGH YLD-I-C	6,20%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	6,16%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	4,05%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	4,02%
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	3,16%