

Anthilia Selective Coupon 2028

Classe A
Fondo bilanciato obbligazionario

Report al
29 maggio 2025

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	42,63 €
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)	105,38
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	46,34%
Grecia	4,34%
Portogallo	1,71%
Polonia	0,98%
Spagna	0,76%
Francia	0,68%
Cipro	0,41%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA-	0,68%
BBB	2,74%
BBB-	42,62%
BB+	5,31%
BB	0,81%
BB-	3,05%

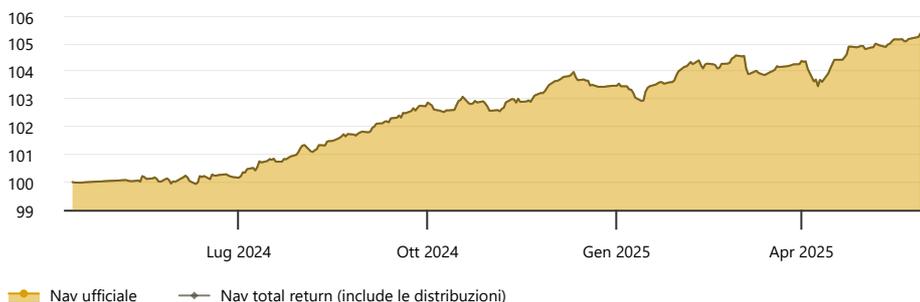
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond	3,08
---------------------------	------

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	0,63	0,44	-	-	-	-	-	-	-	1,84

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	0,44	-	-	-	-	-	-	-	1,84

Analisi delle performance total return

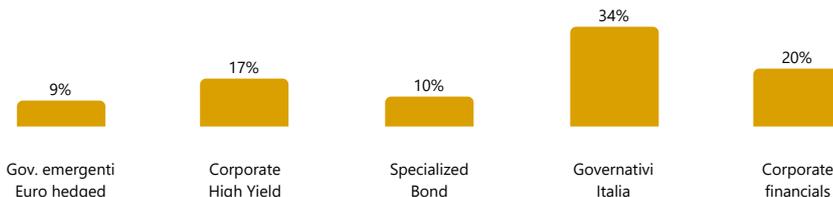
Rendimento da inizio anno	1,84%	Volatilità annualizzata	1,51%
Rendimento dal lancio	5,38%	Massimo drawdown	-1,07%
Alpha*	3,16%	Tempo di recupero (mesi)	0,50
Beta*	0,36	Correlazione col mercato*	0,73

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

Commento del gestore

Nel mese di maggio l'azionario globale ha messo a segno un robusto recupero, con l'indice MSCI World che ha prodotto una performance di oltre il 5%. Il principale motivo dietro il rally è il miglioramento del quadro sul global trade, con l'amministrazione USA che ha firmato un primo accordo quadro commerciale con U.K e successivamente si è accordata con la Cina per una moratoria di 90 giorni con contestuale calo dei dazi del 115% per entrambe le parti, allo scopo di firmare un accordo commerciale definitivo. Alla buona performance, in USA ed Europa, hanno contribuito anche un earning season migliore delle attese e una sostanziale tenuta dei dati macro, nonostante il deterioramento della confidence di consumatori e aziende. Relativamente ai tassi, i rendimenti sono saliti in maniera significativa in US, a causa di timori di un impatto dei dazi sull'inflazione, e di un aumento delle emissioni per via di un deficit fiscale in aumento in seguito all'approvazione nelle prossime settimane di un piano di stimolo fiscale. Più stabili i tassi in Eurozone grazie a dati di inflazione in aggregato benigni. Continua il rialzo aggressivo dei rendimenti in UK e Giappone a causa di dati di inflazione in rialzo e sopra attese. Selective Coupon ha ridotto la duration liquidando una posizione di Treasury 5 anni, e attuato operazioni di yield enhancement sul portafoglio obbligazionario.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	34,31%
INTESA SANPAOLO SPA	4,06%
PIRAEUS BANK SA	2,36%
INTESA SANPAOLO ASSICURAZIONI S.P.A.	2,07%
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%
PKO BANK POLSKI SA	0,98%

Top holdings

Descrizione	Peso
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	16,46%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	8,06%
ISHARES EURO CORP BOND FINAN	8,00%
L&G EMR MRKT GB 0-5Y SCR-EUR	7,44%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	6,84%
CANDR BONDS-GLB HIGH YLD-I-C	6,26%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	6,22%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	4,10%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	4,06%
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	3,16%