

## Anthilia Selective Coupon 2028

**Classe B**  
Fondo bilanciato obbligazionario

Report al  
**30 dicembre 2024**

### Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	42,67 €
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)	103,72
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	45,43%
Grecia	1,98%
Spagna	1,36%
Portogallo	1,02%
Polonia	1,00%
Francia	0,67%
Cipro	0,42%

\* solo portafoglio obbligazioni

### Esposizione per rating

Rating	Peso
AA-	0,67%
BBB	1,74%
BBB-	39,89%
BB+	4,75%
BB	3,26%
BB-	1,57%

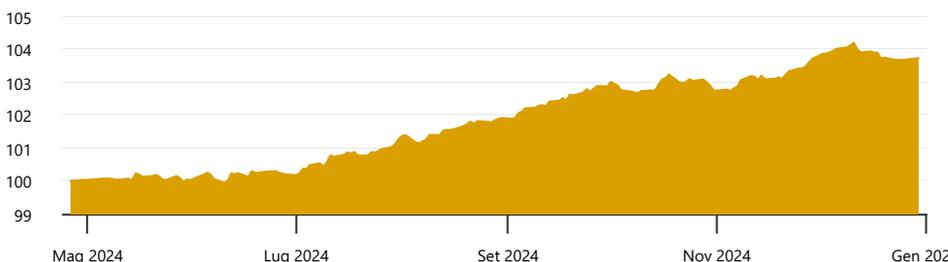
\* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond 3,20

### Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	99,62%
GBP	0,32%
USD	0,05%

### NAV dal lancio



### Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	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

### Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	3,72%	Volatilità annualizzata	1,32%
Rendimento dal lancio	3,72%	Massimo drawdown	-0,50%
Alpha*	3,29%	Tempo di recupero (mesi)	0,00
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

Dicembre ha visto un consolidamento dell'azionario globale, con un calo del 2.5% circa per l'Indice MSCI World. La negatività si è concentrata sull'azionario USA, che ha mostrato un calo analogo nel mese. Tra i motivi della debolezza, un atteggiamento meno accomodante della Fed nell'ultimo FOMC, rialzi significativi dei rendimenti e infine prese di beneficio sul rally dei 3 mesi precedenti. Più positiva la performance dell'azionario europeo, con tutti i principali indici in grado di produrre performance positive tra 1% e 2%, grazie ad un'ECB che resta accomodante, e a un positioning e sentiment in generale più scarichi. Bene il Giappone con un progresso di oltre il 4%, mentre gli emergenti sono rimasti nel complesso invariati. I rendimenti sono saliti nel corso del mese in tutte le principali aree, principalmente a causa di dati inflattivi che hanno sorpreso al rialzo, macro forte in US e timori di un impatto inflattivo delle politiche economiche e commerciali di Trump. Gli spread governativi hanno mostrato cali moderati e quelli di credito sono rimasti invariati. Relativamente ai cambi, il Dollaro USA ha guadagnato su tutti i principali cross, forte dei dati macro migliori in US e delle aspettative di un impatto positivo dell'amministrazione Trump sul ciclo USA. Selective Coupon ha effettuato operazioni di Yield Enhancement.

### Composizione del portafoglio



### Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	31,86%
INTESA SANPAOLO SPA	4,16%
INTESA SANPAOLO VITA S.P.A.	2,02%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	1,59%
BANCA IFIS S.P.A.	1,57%
PIRAEUS BANK SA	1,51%
ABANCA CORPORACION BANCARIA S.A.	1,36%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,27%
BFF BANK S.P.A.	1,22%
CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL C...	1,02%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	1,01%
PKO BANK POLSKI SA	1,00%
ILLIMITY BANK S.P.A. IN FORMA ABBREV...	0,74%
REPUBBLICA FRANCESE	0,67%
EUROBANK SA	0,47%
BANK OF CYPRUS PUBLIC COMPANY LIM...	0,42%

### Top holdings

Descrizione	Peso
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	16,38%
ISHARES EURO CORP BOND FINAN	10,00%
L&G ESG EMG 0-5 B ETF EUR-HD	7,22%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	7,09%
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	6,15%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	6,12%
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	4,23%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	4,16%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	4,02%
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2025	3,84%
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	3,15%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	2,96%
INVESCO EUR CORP HYBRID DIST	2,57%
UBAM - HYBRID BOND-IHC EUR	2,54%
AXA IM WAVE CAT-ICEURH	2,08%
INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	2,02%
BLUEBAY - HIGH YIELD BND - I EUR BPF	2,02%
BANCA IFIS SPA 5.5% 24-27/02/2029	1,57%
JPM USD EM SOV BD ETF EURHDG	1,52%
PIRAEUS BANK 24-17/07/2029 FRN	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.