

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	42,73 €
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)	103,86
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	44,48%
Grecia	2,92%
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	2,68%
BBB-	39,69%
BB+	4,03%
BB	3,27%
BB-	1,54%

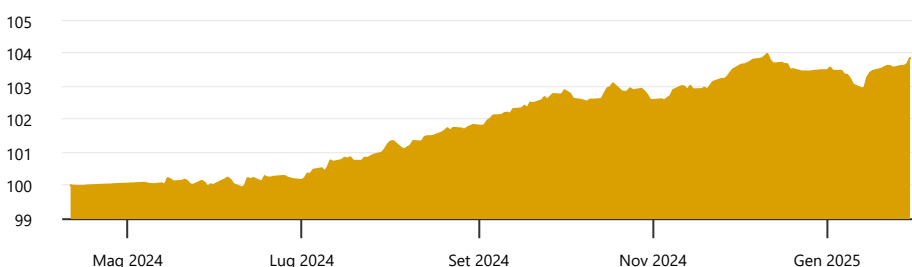
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond 3,22

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	99,61%
GBP	0,33%
USD	0,06%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

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	0,36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,36

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	0,36%	Volatilità annualizzata	1,33%
Rendimento dal lancio	3,86%	Massimo drawdown	-1,01%
Alpha*	3,16%	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Beta*	0,36	Correlazione col mercato*	0,73

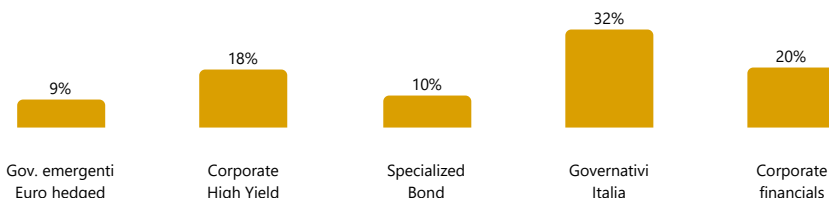
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Eurozone Government Bond 3-5Y Index

** Lo score ESG sintetizza aspetti ambientali, sociali e di governance attraverso un valore da 0 (minimo) a 100 (massimo)

Commento del gestore

Il mese di gennaio ha visto una performance positiva da parte dei mercati azionari globali con il MSCI World a mostrare un progresso del 3% circa. Wall Street ha visto i suoi progressi ridursi verso la fine del mese, a causa dell'emergere del nuovo Chatbot di Deep Seek dalla Cina, il quale, grazie ad un regime di costi apparentemente assai inferiore rispetto ai prodotti americani, ha prodotto un repricing delle aziende di semiconduttori coinvolte nell'AI. L'azionario europeo ha mostrato un'ottima performance, forte di approccio di Trump alle politiche commerciali meno aggressive delle attese, un earning season iniziata con toni discreti, ed un sentiment e positioning che hanno chiuso il 2024 su livelli depressi. Tokyo ha sofferto la stance della Bank of Japan, l'unica tra le banche centrali ad avere una tightening bias. Modesti progressi per il comparto emergente. Riguardo i tassi, nelle principali aree abbiamo osservato rialzi nella prima parte del mese, principalmente a causa di timori di accelerazione dell'inflazione. Nella seconda parte del mese la pubblicazione di CPI sotto attese negli Usa e in UK ha prodotto un mercato ritracciamento dei rialzi. Sul fronte cambi marginale calo per il Dollaro, contro il quale solo lo Yen si è apprezzato di oltre un punto percentuale. Buon progresso per le commodity. Il fondo Selective Coupon ha effettuato operazioni di yield enhancement

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	31,67%
INTESA SANPAOLO SPA	4,16%
INTESA SANPAOLO VITA S.P.A.	2,02%
BANCA IFIS S.P.A.	1,58%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	1,55%
PIRAEUS BANK SA	1,51%
EUROBANK SA	1,41%
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%
REPUBBLICA FRANCESE	0,67%
BANK OF CYPRUS PUBLIC COMPANY LIM...	0,42%

Top holdings

Descrizione	Peso
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	16,19%
ISHARES EURO CORP BOND FINAN	10,00%
L&G ESG EMG 0-5 B ETF EUR-HD	7,29%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	7,06%
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	6,15%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	6,12%
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	4,24%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	4,16%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	4,03%
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2025	3,83%
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	3,15%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	2,97%
INVESCO EUR CORP HYBRID DIST	2,57%
UBAM - HYBRID BOND-IHC EUR	2,56%
AXA IM WAVE CAT-ICEURH	2,08%
INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	2,02%
BLUEBAY - HIGH YIELD BND - I EUR BPF	2,01%
BANCA IFIS SPA 5.5% 24-27/02/2029	1,58%
JPM USD EM SOV BD ETF EURHGD	1,54%
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.