

Anthilia Selective Coupon 2028

Classe A
Fondo bilanciato obbligazionario

Report al
30 giugno 2025

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	42,68 €
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)	105,77
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	45,51%
Grecia	4,31%
Portogallo	1,72%
Polonia	0,98%
Spagna	0,76%
Francia	0,68%
Cipro	0,41%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA-	0,68%
BBB	2,75%
BBB-	41,76%
BB+	5,30%
BB	0,82%
BB-	3,07%

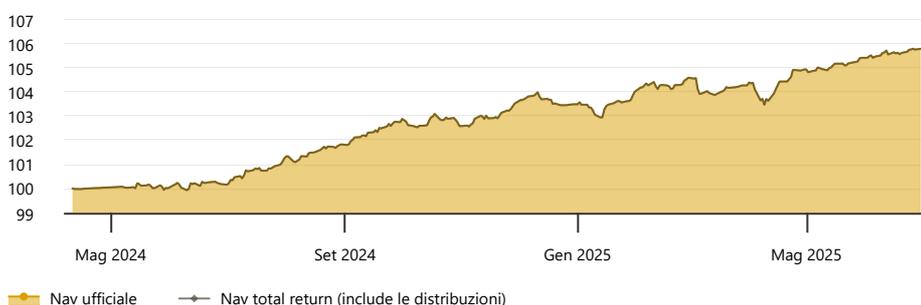
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond	3,10
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	99,49%
GBP	0,40%
USD	0,10%

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	0,46	0,35	-	-	-	-	-	-	2,21

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	0,46	0,35	-	-	-	-	-	-	2,21

Analisi delle performance total return

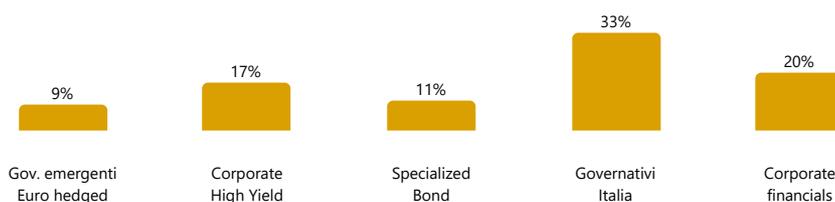
Rendimento da inizio anno	2,21%	Volatilità annualizzata	1,48%
Rendimento dal lancio	5,77%	Massimo drawdown	-1,07%
Alpha*	3,16%	Tempo di recupero (mesi)	0,50
Beta*	0,36	Correlazione col mercato*	0,73

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

Commento del gestore

Nel mese di Giugno l'azionario globale ha proseguito il recupero iniziato ad aprile, con il MSCI World in progresso del 4.3% circa. Tra i fattori del rally: la percezione di accordi USA-partner a luglio, il progresso del piano fiscale di Trump al Congresso e aspettative di politica monetaria più accomodante, in parte per inflazione benigna e in parte per pressioni della Casa Bianca. Wall Street si è avvantaggiata di questi fattori esaltati anche da un dollaro assai debole, con l'S&P in progresso di un 5% circa sul mese. Meno brillante l'azionario Eurozone, che ha sofferto maggiormente l'incertezza sul trade, ed è stato frenato dalla forza dell'€, che ha preso il 4% sul mese. L'Eurostoxx 50 ha chiuso il mese con un calo di oltre l'1%. Bene Giappone ed Emerging con progressi rispettivamente di un 6% e un 5%. Riguardo i rendimenti, il 10 anni treasury è calato di 17 bps a 4.23%, grazie a dati di inflazione benigni e attese di easing Fed. In rialzo i rendimenti Bund di 10 bps a 2.60% a causa dell'annuncio di budget di emissione per la seconda metà del 2025 superiori alle attese. Per il medesimo motivo gli spread periferici si sono ristretti. Il Dollaro ha ceduto il 2.5% sul mese, su aspettative di easing della politica monetaria. Selective Coupon ha attuato operazioni di yield enhancement sul portafoglio obbligazionario.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	33,47%
INTESA SANPAOLO SPA	4,04%
PIRAEUS BANK SA	2,36%
INTESA SANPAOLO ASSICURAZIONI S.P.A.	2,08%
BANCA IFIS S.P.A.	1,54%
EUROBANK SA	1,43%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,32%
BFF BANK S.P.A.	1,23%
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	11,37%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	8,05%
ISHARES EURO CORP BOND FINAN	8,00%
L&G EMR MKRT GB 0-5Y SCR-EUR	7,49%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	6,86%
ITALY BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR	6,72%
CANDR BONDS-GLB HIGH YLD-I-C	6,32%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	6,24%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	4,12%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	4,04%