

Anthilia Selective Coupon 2028

Classe B  
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)          | 106,25                |
| 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          | 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%  |

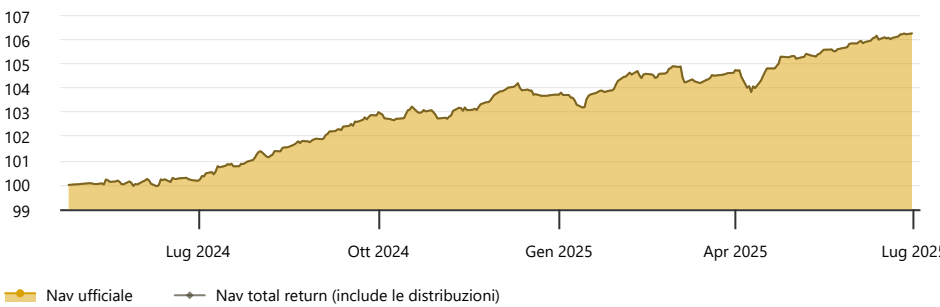
\* solo portafoglio obbligazioni

|                           |      |
|---------------------------|------|
| 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 | -    | -    | -     | 0,03 | -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 | 0,49  | 0,39 | -    | -    | -    | -     | -    | -    | 2,43 |

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 | 0,49  | 0,39 | -    | -    | -    | -     | -    | -    | 2,43 |

Analisi delle performance total return

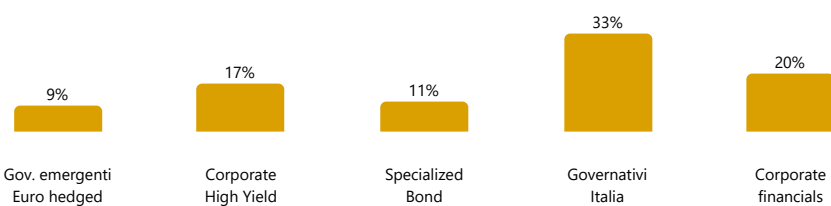
|                           |       |                           |        |
|---------------------------|-------|---------------------------|--------|
| Rendimento da inizio anno | 2,43% | Volatilità annualizzata   | 1,51%  |
| Rendimento dal lancio     | 6,25% | Massimo drawdown          | -1,01% |
| 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 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%  |