

## Anthilia Selective Coupon 2028

**Classe A**  
Fondo bilanciato obbligazionario

Report al  
**28 agosto 2025**

### Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	41,04 €
Distribuzioni (Mln €)	1,60 €
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)	102,37
Distribuzioni per quota (€)	4 €
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 obbligazionario 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	47,69%
Grecia	2,19%
Portogallo	1,80%
Polonia	1,03%
Francia	0,71%
Cipro	0,43%

\* solo portafoglio obbligazioni

### Esposizione per rating

Rating	Peso
AA-	0,71%
BBB	10,56%
BBB-	33,95%
BB+	5,45%
BB	1,88%
BB-	1,30%

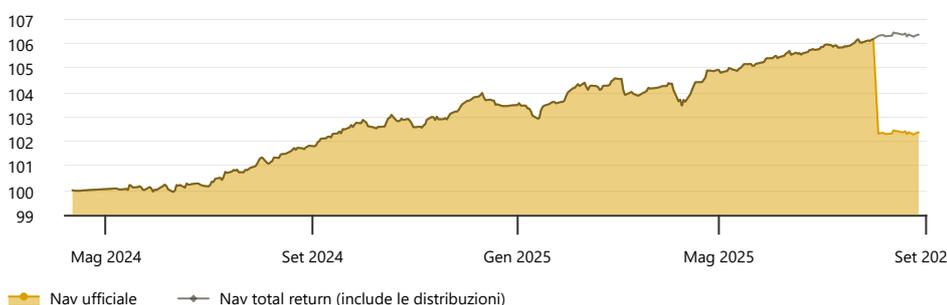
\* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond	2,92
---------------------------	------

### Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	99,47%
GBP	0,42%
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	0,46	0,35	0,36	-3,57	-	-	-	-	-1,08

### 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	0,36	0,20	-	-	-	-	2,79

### Analisi delle performance total return

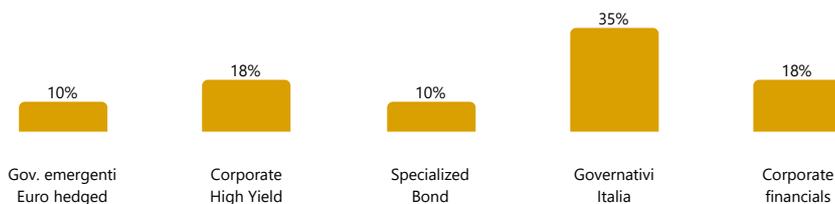
Rendimento da inizio anno	2,79%	Volatilità annualizzata	1,43%
Rendimento dal lancio	6,37%	Massimo drawdown	-1,07%
Alpha*	3,16%	Tempo di recupero (mesi)	0,50
Beta*	0,36	Correlazione col mercato*	0,73

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

### Commento del gestore

Il credito resta resiliente con spread ancora bassi, ma il quadro politico europeo invita a selettività. Abbiamo abbassato la duration e riallineato il rischio periferico non-Italia: banche greche in riduzione e banche spagnole azzerate. In parallelo, upgrade di qualità nel merito di credito con BBB- in calo di circa 5 punti percentuali e BBB in aumento. Rafforzata la diversificazione nel comparto dei governativi Emerging Market EUR-hedged e consolidata l'esposizione ai BTP; lieve incremento su finanziari IG. Il peso dell'Italia si è mantenuto complessivamente stabile intorno a circa il 48%.

### Composizione del portafoglio



### Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	35,19%
INTESA SANPAOLO SPA	4,20%
INTESA SANPAOLO ASSICURAZIONI S.P.A.	2,19%
PIRAEUS BANK SA	1,64%
BANCA IFIS S.P.A.	1,62%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,31%
BFF BANK S.P.A.	1,30%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	1,03%
PKO BANK POLSKI SA	1,03%
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA...	1,02%

### Top holdings

Descrizione	Peso
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	11,74%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	10,49%
L&G EMR MRKT GB 0-5Y SCR-EUR	10,01%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	7,92%
ISHARES EURO CORP BOND FINAN	7,26%
ITALY BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR	6,96%
ITALY BTPS 2.35% 25-15/01/2029	6,89%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	4,36%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	4,20%
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	3,37%