

Anthilia Selective Coupon 2028

Classe B
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)	102,92
Distribuzioni per quota (€)	4 €
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	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%

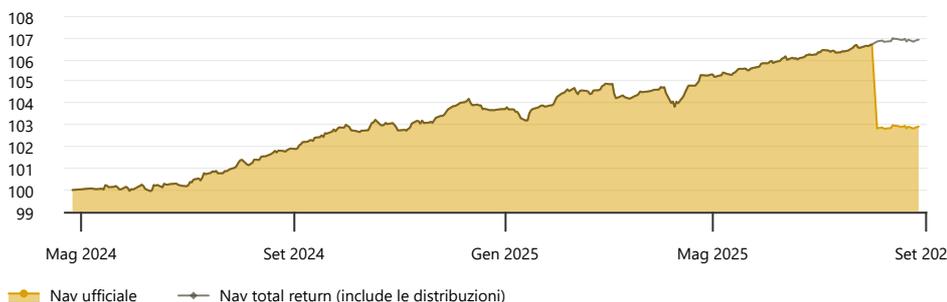
* solo portafoglio obbligazioni

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	-	-	-	0,03	-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	0,40	-3,52	-	-	-	-	-0,77

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	0,40	0,23	-	-	-	-	3,08

Analisi delle performance total return

Rendimento da inizio anno	3,08%	Volatilità annualizzata	1,45%
Rendimento dal lancio	6,92%	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

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%