

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	41,03 €
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)	103,19
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	45,44%
Grecia	2,15%
Portogallo	1,77%
Polonia	1,01%
Estonia	0,98%
Francia	0,69%
Stati Uniti	0,62%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA-	0,69%
A	0,98%
BBB	10,99%
BBB-	32,75%
BB+	4,14%
BB	1,85%
BB-	1,27%

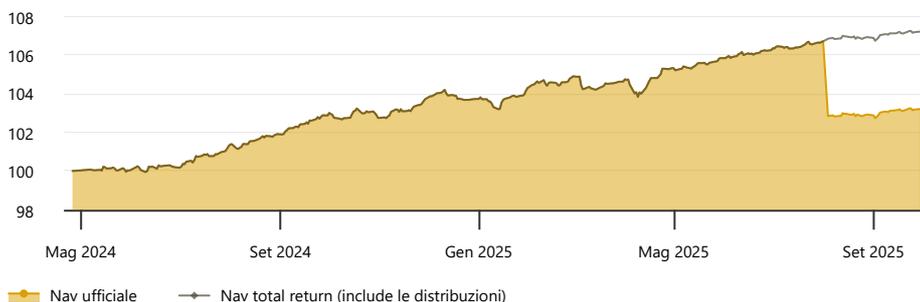
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond 2,77

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	99,41%
GBP	0,45%
USD	0,13%

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	-3,53	0,27	-	-	-	-0,51

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	0,22	0,26	-	-	-	3,34

Analisi delle performance total return

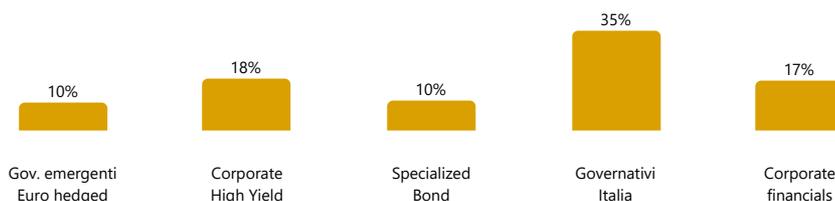
Rendimento da inizio anno	3,34%	Volatilità annualizzata	1,42%
Rendimento dal lancio	7,19%	Massimo drawdown	-1,01%
Alpha*	3,29%	Tempo di recupero (mesi)	0,40
Beta*	0,40	Correlazione col mercato*	0,78

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

Commento del gestore

Il mese di settembre ha visto ancora una performance positiva da parte dei mercati azionari globali, con il MSCI World che ha guadagnato circa il 3% nel periodo di riferimento. In termini di aree geografiche la migliore performance la ha messa a segno il comparto emergenti, con un 6% abbondante di progresso. Molto bene anche l'azionario giapponese, con una performance analoga a quella del comparto emergenti da parte del Nikkei. Meno brillanti, ma pur sempre positive le borse Americane ed europee, che chiudono il mese con un +3%, circa. Tra i motivi dietro la buona performance, la crescita degli utili, che si è confermata forte negli USA e anche negli emergenti ha accelerato. Anche il taglio dei tassi operato dalla Fed ha favorito i corsi azionari a Wall Street e sui mercati asiatici in particolare. I rendimenti globali hanno mostrato due fasi nel corso del mese. Nelle prime due settimane sono calati, influenzati dalla prosecuzione di dati occupazionali mediocri in US. Nella seconda metà del mese i dati macro hanno preso a uscire sopra attese e così i rendimenti sono rimbalzati fin quasi sui livelli di inizio mese. In controtendenza i rendimenti in Giappone e Cina, che sono saliti nel corso del mese. Selective Coupon ha moderatamente ridotto la duration e attuato operazioni di yield enhancement sul portafoglio obbligazionario.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	34,52%
INTESA SANPAOLO SPA	3,99%
PIRAEUS BANK SA	1,61%
BANCA IFIS S.P.A.	1,59%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,29%
BFF BANK S.P.A.	1,27%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	1,02%
PKO BANK POLSKI SA	1,01%
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA...	1,00%
LUMINOR BANK AS	0,98%

Top holdings

Descrizione	Peso
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	13,63%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	11,56%
L&G EMR MRKT GB 0-SY SCR-EUR	9,85%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	7,78%
BTP VALORE 24-14/05/2030 SR	6,78%
ITALY BTPS 2.35% 25-15/01/2029	6,76%
ISHARES EURO CORP BOND FINAN	6,37%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	4,29%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	3,99%
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	3,35%