

## Anthilia Selective Coupon 2028

Classe A

Fondo bilanciato obbligazionario



Report al  
27 novembre 2025

### Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	40,73 €
Distribuzioni (Mln €)	1,58 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS
Domicilio	Italy
Depositoria	BNP Paribas
Revisore	PWC

### Info classe

NAV (Valore quota)	102,90
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 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 comisurata al rendimento cedolare implicito del portafoglio.

### Esposizione per Paese

Paese d'origine	Peso
Italia	46,87%
Grecia	2,22%
Estonia	2,03%
Portogallo	1,83%
Polonia	1,04%
Slovenia	1,02%
Repubblica Ceca	0,79%
Francia	0,71%
Stati Uniti	0,65%

\* solo portafoglio obbligazioni

### Esposizione per rating

Rating	Peso
AA-	0,71%
A	2,03%
BBB	12,95%
BBB-	34,43%
BB+	2,44%
BB	3,30%
BB-	1,31%

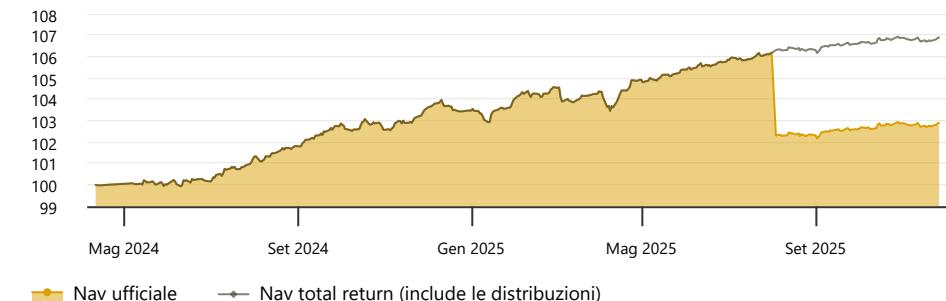
\* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond 2,49

### Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	99,34%
GBP	0,51%
USD	0,15%

### Performance dal lancio



### Rendimenti mensili

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giug	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	-3,58	0,23	0,29	0,01	-	-0,56

### Rendimenti mensili total return

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giug	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	0,18	0,23	0,28	0,01	-	3,30

### Analisi delle performance total return

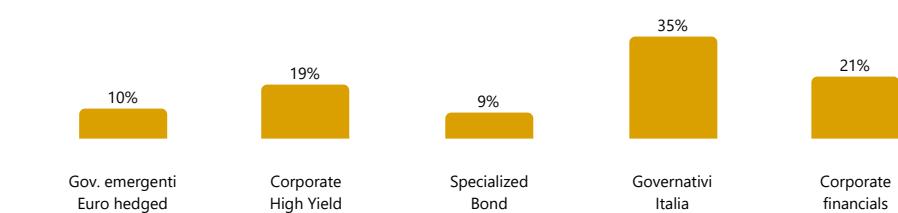
Rendimento da inizio anno	3,30%	Volatilità annualizzata	1,36%
Rendimento dal lancio	6,90%	Massimo drawdown	-1,07%
Alpha*	3,16%	Tempo di recupero (mesi)	0,50
Beta*	0,36	Correlazione col mercato*	0,73

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

### Commento del gestore

Nell'ultimo mese l'azionario globale ha corretto moderatamente, con il MSCI World e Wall Street che hanno rispettivamente ceduto l'1,05% e l'1,15%. A pesare sui corsi azionari, i dubbi crescenti sulla redditività prospettica degli enormi investimenti in AI da parte delle large caps, che hanno prodotto insistenti vendite sul settore tech. Anche lo shutdown governativo USA ha avuto un ruolo nel deprimere il sentimento. Nella parte finale del mese, crescenti aspettative di tagliegno dei tassi Fed hanno permesso alla borsa USA un recupero che ne ha contenuto il passivo. Performance negativa anche per le piazze EU, con l'Eurostoxx 50 in calo dello 1% nel periodo di riferimento. L'azionario continentale ha accusato la debolezza di Wall Street, un'edging sell meno brillante rispetto agli altri due controllendenti. Giappone (+2%) supera i suoi earnings. In forte crescita aspettative e stima fiscale da parte del nuovo governo. Tra gli emergenti spiccano le performance della Corea del Sud e Indonesia, mentre le piazze cinesi hanno visto importanti cedimenti, a causa di dati macro deludenti. I rendimenti globali hanno mostrato una performance variegata: i US sono calati ma in Eurozona UK e Giappone sono saliti, a causa di dati macro deludenti. I rendimenti globali hanno mostrato una performance variegata: i US sono subordinati finanziari, acquistato un 1% di Corporate Hybrids e poi ridotto il peso di High Yield, comprando un veicolo contenente High Yield ma con durata minore.

### Composizione del portafoglio



### Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	35,14%
INTESA SANPAOLO SPA	4,13%
LUMINOR BANK AS	2,03%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	1,72%
PIRAEUS BANK SA	1,66%
BANCA IFIS S.P.A.	1,64%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	1,58%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,34%
BFF BANK S.P.A.	1,31%
KKO BANK POLSKI SA	1,04%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	13,93%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	11,82%
L&G EMR MRKT GB 0-5Y SCR-EUR	10,24%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	7,91%
BTP VALORE 24-14/05/2030 SR	6,96%
ITALY BTPS 2.35% 25-15/01/2029	6,75%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	4,13%
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	3,51%
Liq disponibile DE - BP25 MILANO	3,51%
PICTET EUR SHRTMR HI YLD-IEUR	3,01%