

Anthilia Selective Coupon 2028

Classe B
Fondo bilanciato obbligazionario



Report al
29 gennaio 2026

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	40,72 €
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
Indicatore di rischio	2/7
SFDR	Art. 6

Info classe

NAV (Valore quota)	104,07
Distribuzioni per quota (€)	4 €
Data di lancio	2024-04-08
ISIN Code	IT0005587503
Bloomberg ticker	ANSECOP IM
Management fee (%)	0,7
Performance fee (%)	10
Minimum investment	1000
Contatti	marketing@anthilia.it
Website	www.anthilia.it

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	48,35%
Grecia	2,23%
Slovenia	2,09%
Estonia	2,09%
Portogallo	1,84%
Francia	1,70%
Repubblica Ceca	0,82%
Stati Uniti	0,65%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	1,70%
A	2,09%
BBB+	2,09%
BBB	45,37%
BBB-	1,66%
BB+	3,31%
BB	3,54%

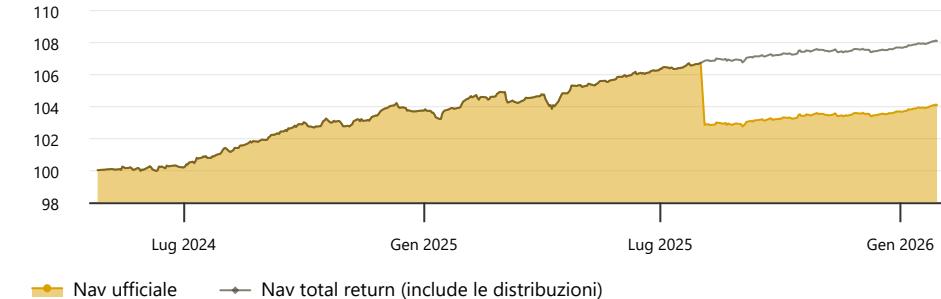
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond 2,39

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	99,24%
GBP	0,63%
USD	0,13%

Performance dal lancio



Rendimenti mensili

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giul	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	0,33	0,05	0,09	-0,06
2026	0,39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,39

Rendimenti mensili total return

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giul	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	0,31	0,05	0,08	3,80
2026	0,38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,38

Analisi delle performance total return

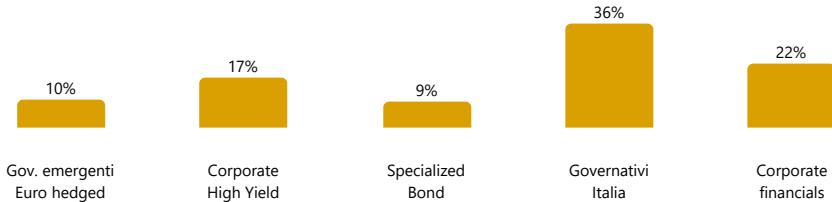
Rendimento da inizio anno	0,38%	Volatilità annualizzata	1,32%
Rendimento dal lancio	8,07%	Massimo drawdown	-1,01%
Alpha*	3,29%	Tempo di recupero (mesi)	0,40
Beta*	0,40	Correlazione col mercato*	0,78

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

Commento del gestore

Nel mese di dicembre l'azionario globale ha messo a segno una performance positiva, con il MSCI World che è salito dell'1,5% circa. Moderatamente positiva la performance di Wall Street, con l'S&P 500 in progresso di poco più di mezzo punto. A frenare parzialmente l'equity USA i dubbi circa le condizioni del mercato del lavoro, esacerbati anche dalla scarsità di dati disponibili su cui basare l'analisi, a causa dello shutdown. Assai migliore la performance dell'azionario europeo, con l'Eurostoxx 50 in grado di mettere a segno un +3% nel periodo di riferimento, aiutato da buoni dati macro e utili in accelerazione. La borsa giapponese ha chiuso il mese invariata, frenata dai timori di inflazione e dalla politica monetaria restrittiva da parte della Bank of Japan. Beni gli emergenti, con un progresso del 2,5% del MSCI Emerging, favoriti da utili in forte crescita. I rendimenti globali hanno mostrato una tendenza a salire nel corso di Dicembre, con il Treasury 10 anni passato da 4,01% a 4,11% e il Bund da 2,68% a 2,85%. A causare i rialzi, il lieve inasprimento delle stance monetarie da parte di alcune banche centrali tra cui l'ECB, la Bank of Japan, la Reserve Bank of Australia e la Bank of Canada. Anche i timori di un ulteriore aumento dei deficit nel 2026 hanno pesato sui corsi, in particolare in US. Selective Coupon ha aumentato marginalmente il peso di subordinati finanziari e ridotto marginalmente la duration

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emitente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	35,83%
INTESA SANPAOLO SPA	4,30%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	2,19%
OTP BANKA DD	2,09%
LUMINOR BANK AS	2,09%
REPUBBLICA FRANCESE	1,70%
BANCA IFIS S.P.A.	1,69%
PIRAEUS BANK SA	1,65%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	1,62%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,37%

Top holdings

Descrizione	Peso
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	14,34%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	12,00%
L&G EMR MRKT GB 0-5Y SCR-EUR	9,95%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	8,13%
BT PVALORE 24-14/05/2030 SR	7,13%
ITALY BTPS 2.35% 25-15/01/2029	6,84%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	4,30%
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	3,63%
PICTET EUR SHRTRM HI YLD-IEUR	3,11%
INVESCO EUR CORP HYBRID DIST	3,08%

Questo documento non costituisce sollecitazione e non rappresenta un'offerta formale all'acquisto o alla sottoscrizione di strumenti finanziari. Qualsiasi ricerca o analisi presente in questo documento è basata su fonti ritenute affidabili, ma non vi è garanzia sull'accuratezza e completezza di tali fonti. Ogni opinione, stima o previsione può essere modificata in qualsiasi momento senza preavviso. Questo documento non è destinato alla distribuzione a investitori retail e non è diretto a persone fisiche o giuridiche che sono cittadini o residenti o aventi sede in luoghi, regioni, paesi o altre giurisdizioni dove tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o uso sia in contrasto a leggi o regolamentazioni. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Questo documento è prodotto da Anthilia Capital Partners SGR Spa per uso interno e non può essere riprodotto o distribuito, sia parzialmente che integralmente, senza autorizzazione da parte di Anthilia Capital Partners SGR Spa.