

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	39,30 €
Distribuzioni (Mln €)	1,54 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS
Domicilio	Italy
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	PWC
Indicatore di rischio	2/7
SFDR	Art. 6

Info classe

NAV (Valore quota)	101,89
Distribuzioni per quota (€)	4 €
Data di lancio	2024-04-08
ISIN Code	IT0005587487
Bloomberg ticker	ANSECOA IM
Management fee (%)	0,7
Performance fee (%)	1,0
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	46,44%
Francia	2,77%
Grecia	2,23%
Slovenia	2,11%
Estonia	2,10%
Portogallo	1,86%
Repubblica Ceca	0,82%
Stati Uniti	0,68%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	1,71%
A	2,10%
BBB+	2,11%
BBB	47,59%
BBB-	1,67%
BB+	1,63%
BB	2,20%

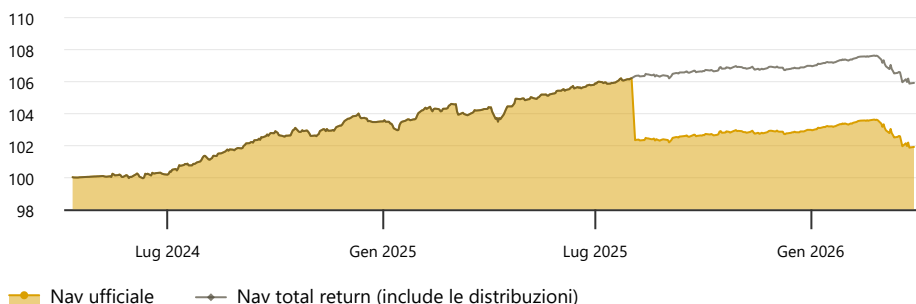
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond	2,40
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	100,23%
USD	-0,10%
GBP	-0,14%

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	-3,58	0,23	0,29	0,01	0,05	-0,51
2026	0,39	0,20	-1,61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,04

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	0,18	0,23	0,28	0,01	0,05	3,36
2026	0,37	0,19	-1,55	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,00

Analisi delle performance total return

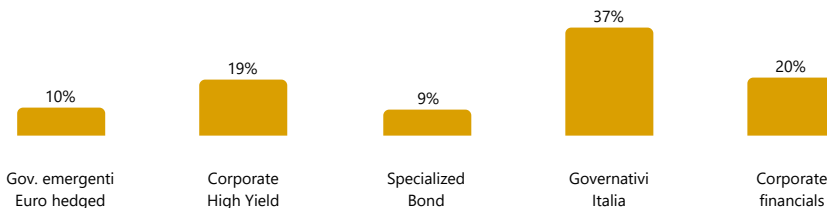
Rendimento da inizio anno	-1,00%	Volatilità annualizzata	1,40%
Rendimento dal lancio	5,89%	Massimo drawdown	-1,63%
Alpha*	3,16%	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Beta*	0,36	Correlazione col mercato*	0,73

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

Commento del gestore

Nel mese di marzo i mercati azionari globali hanno corretto in maniera marcata, con il MSCI World che ha ceduto oltre l'8%. Male Wall Street, che ha lasciato sul terreno oltre un 7% nel periodo di riferimento. Il principale motivo per il calo è stato l'impatto dell'operazione Epic Fury contro l'Iran sul prezzo del petrolio. L'aumento del greggio ha causato timori di una fiammata inflazionistica e conseguente inasprimento della stance di politica monetaria Fed. Hanno pesato sui corsi anche le prese di beneficio sul tech e i problemi del private credit US. La crisi geopolitica in medio oriente ha gravato anche sull'azionario europeo, con un calo attorno al 7% dello Stoxx 600. Parimenti, l'azionario giapponese e quello emergenti hanno sottoperformato nel mese, cedendo rispettivamente il 12% e il 13%. Il rialzo del prezzo del petrolio ha imposto ai rendimenti globali marcati rialzi nel corso del periodo di riferimento. Il tasso del 10 anni treasury ha guadagnato 37 bps a 4,32% mentre quello del Bund tedesco ha preso 36 bps al 3%. In rialzo anche gli spread dei periferici, con il rendimento del BTP 10 anni che ha preso 29 bps nel mese contro bund, chiudendo a 91 bps. La risk aversion ha favorito il Dollaro che ha guadagnato il 3% nel mese. Il fondo ha ridotto il peso di subordinati finanziari, ed effettuato operazioni di yield enhancement.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	37,04%
INTESA SANPAOLO SPA	4,18%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	2,20%
OTP BANKA DD	2,11%
LUMINOR BANK AS	2,10%
REPUBBLICA FRANCESE	1,71%
PIRAEUS BANK SA	1,66%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	1,63%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,38%
SOCIETE GENERALE	1,06%

Top holdings

Descrizione	Peso
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	14,31%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	12,03%
L&G EMR MRKT GB 0-5Y SCR-EUR	9,97%
BTP VALORE 24-14/05/2030 SR	8,03%
ITALY BTPS 2.35% 25-15/01/2029	6,85%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	6,58%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	4,18%
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	3,70%
PICTET EUR SHRTRM HI YLD-IEUR	3,11%
INVESCO EUR CORP HYBRID DIST	3,04%