

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	39,46 €
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)	102,55
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	46,29%
Francia	2,73%
Grecia	2,23%
Slovenia	2,11%
Estonia	2,10%
Portogallo	1,86%
Repubblica Ceca	0,82%
Stati Uniti	0,66%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	1,70%
A	2,10%
BBB+	2,11%
BBB	47,39%
BBB-	1,67%
BB+	1,63%
BB	2,21%

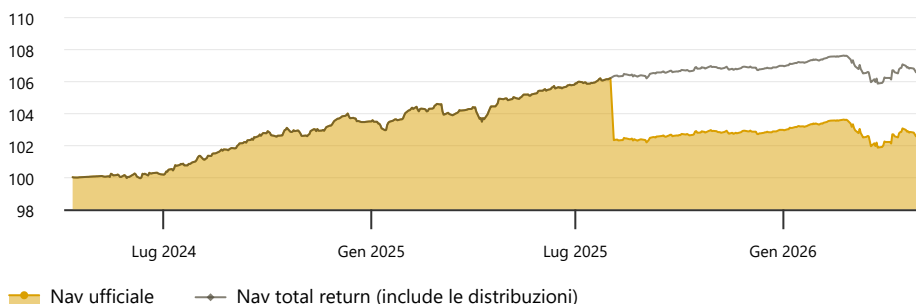
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond	2,33
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	100,23%
GBP	-0,10%
USD	-0,13%

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	-1,52	0,55	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,40

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	-1,46	0,53	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,38

Analisi delle performance total return

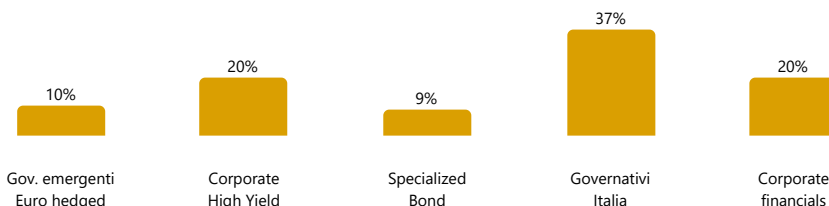
Rendimento da inizio anno	-0,38%	Volatilità annualizzata	1,47%
Rendimento dal lancio	6,55%	Massimo drawdown	-1,63%
Alpha*	3,16%	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Beta*	0,36	Correlazione col mercato*	0,73

* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice governativo europeo 3-5Y

Commento del gestore

Ad aprile i mercati globali hanno recuperato notevolmente, con il MSCI World che guadagnato l'8% circa, bene anche Wall Street, con +9%. A supportare l'azionario USA la mitigazione delle tensioni in Medio Oriente, con il cessate il fuoco tra USA e Iran iniziato l'8 aprile. Al rimbalzo ha contribuito un inizio dell'earning season USA del primo trimestre 2026 molto positivo. Più attardato l'azionario europeo, che ha dovuto fare i conti con un prezzo del petrolio ancora in salita, a causa della continuata chiusura dello Stretto di Hormuz. Lo Stoxx 600 ha recuperato un assai più modesto 3%. Ottima performance da parte di Giappone ed Emergenti con +16% per il Nikkei e +15% per il MSCI Emerging. Il rialzo del prezzo del petrolio ha continuato a premere sui rendimenti globali, che sono generalmente saliti nel periodo di riferimento. Il tasso del 10 anni treasury ha guadagnato 5 bps a 4,35% mentre quello del Bund tedesco ha preso 13bps al 3,06%. In lieve calo gli spread dei periferici, con il rendimento del BTP 10 anni che ha preso 5bps, recuperandone 6 contro Bund. Lo spread ha chiuso a 86 bps. Il calo della risk aversion ha tolto supporto al dollaro che ha ceduto l'1% nel mese. Selective Coupon ha venduto BTP inflation link e acquistato BTP nominali pari scadenza. Permane un sovrappeso di 7 punti di Governativi e un sottopeso di 6 punti di obbligazioni finanziarie.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	36,88%
INTESA SANPAOLO SPA	4,19%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	2,21%
OTP BANKA DD	2,11%
LUMINOR BANK AS	2,10%
REPUBBLICA FRANCESE	1,70%
PIRAEUS BANK SA	1,66%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	1,63%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,38%
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA...	1,03%

Top holdings

Descrizione	Peso
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	14,51%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	11,89%
L&G EMR MRKT GB 0-5Y SCR-EUR	10,05%
BTP VALORE 24-14/05/2030 SR	8,02%
ITALY BTPS 2.35% 25-15/01/2029	6,83%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	6,58%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	4,19%
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	3,72%
PICTET EUR SHRTRM HI YLD-EUR	3,15%
INVESCO EUR CORP HYBRID DIST	3,07%