



Info fondo

| | |
|-----------------------|---------------------------------|
| Gestore | Massimiliano Orioli |
| AUM comparto (Mln €) | 54,79 € |
| Distribuzioni (Mln €) | 0,00 € |
| 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) | 100,18 |
| Distribuzioni per quota (€) | 0 € |
| Data di lancio | 2025-10-06 |
| ISIN Code | IT0005666588 |
| Bloomberg ticker | ANSPORA IM |
| Management fee (%) | 0.7 |
| Performance fee (%) | 1.0 |
| Minimum investment | 1000 |
| Contatti | marketing@anthilia.it |
| Website | www.anthilia.it |

Politica di investimento

Anthilia Spread Opportunity 2029 investe in un portafoglio obbligazionario diversificato tra diverse tipologie di bond tra loro poco correlate: dai bond high yield alle obbligazioni di emittenti finanziari, dai governativi dei Paesi Emergenti ai governativi dell'Area Euro, fino ad asset class obbligazionarie specializzate (come gli Insurance Linked Securities e alcune tipologie di ABS/MBS). L'orizzonte temporale di investimento è il 2029 (4 anni). Il fondo distribuisce annualmente una cedola commisurata al rendimento cedolare implicito del portafoglio.

Esposizione per Paese

| | |
|-----------------|--------|
| Paese d'origine | Peso |
| Italia | 24,96% |

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

| | |
|-----------|--------|
| Rating | Peso |
| BBB | 15,72% |
| BBB- | 0,92% |
| BB+ | 1,16% |
| BB | 6,15% |
| Withdrawn | 1,01% |

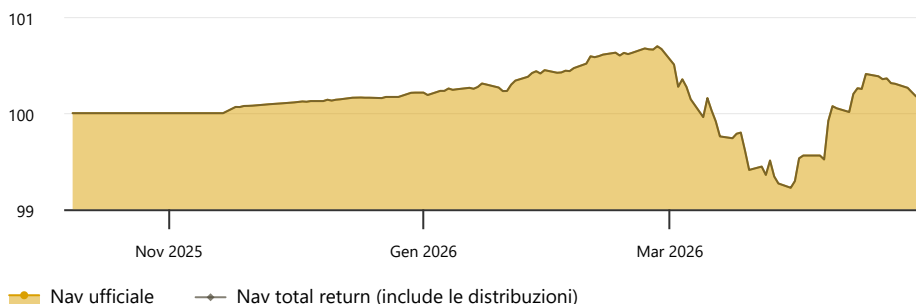
* solo portafoglio obbligazioni

| | |
|---------------------------|------|
| Duration portafoglio bond | 1,94 |
|---------------------------|------|

Esposizione valutaria

| | |
|--------|---------|
| Valuta | Peso |
| EUR | 100,00% |

Performance dal lancio



Rendimenti mensili

| Anno | Gen | Feb | Mar | Apr | Mag | Giu | Lug | Ago | Set | Ott | Nov | Dic | Tot |
|------|------|------|-------|------|-----|-----|-----|-----|-----|------|------|------|-------|
| 2025 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,00 | 0,10 | 0,11 | 0,21 |
| 2026 | 0,23 | 0,22 | -1,37 | 0,89 | - | - | - | - | - | - | - | - | -0,04 |

Rendimenti mensili total return

| Anno | Gen | Feb | Mar | Apr | Mag | Giu | Lug | Ago | Set | Ott | Nov | Dic | Tot |
|------|------|------|-------|------|-----|-----|-----|-----|-----|------|------|------|-------|
| 2025 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,00 | 0,10 | 0,11 | 0,21 |
| 2026 | 0,23 | 0,22 | -1,37 | 0,89 | - | - | - | - | - | - | - | - | -0,04 |

Analisi delle performance total return

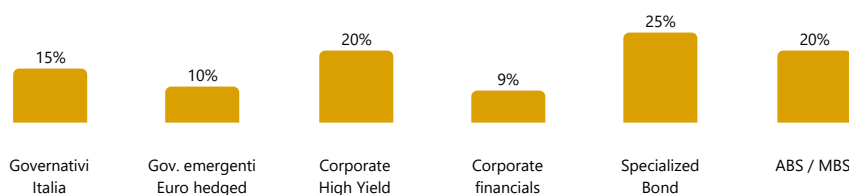
| | | | |
|---------------------------|--------|---------------------------|--------|
| Rendimento da inizio anno | -0,04% | Volatilità annualizzata | 1,17% |
| Rendimento dal lancio | 0,17% | Massimo drawdown | -1,46% |
| Alpha* | 0,00% | Tempo di recupero (mesi) | 0,00 |
| Beta* | 0,00 | Correlazione col mercato* | 0,00 |

* 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. Spread opportunity ha mantenuto un'allocazione di portafoglio stabile ed effettuato operazioni di yield enhancement

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

| Emittente | Peso |
|---|--------|
| REPUBBLICA ITALIANA | 15,12% |
| FINCOBANK BANCA FINECO S.P.A. O IN... | 1,20% |
| INTESA SANPAOLO SPA | 1,16% |
| UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. | 1,16% |
| CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A. | 1,01% |
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P... | 1,00% |
| UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI IN FOR... | 0,94% |
| BPER BANCA S.P.A. | 0,93% |
| ASSICURAZIONI GENERALI SOCIETA PER ... | 0,92% |
| BANCA SELLA HOLDING S.P.A. | 0,91% |

Top holdings

| Descrizione | Peso |
|-----------------------------------|--------|
| GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR | 15,30% |
| AEGON EUROPEAN ABS FUND-IACC | 10,82% |
| SCOR ATROPOS CATBOND-B2 EURO | 9,59% |
| AMUNDI ABS-I | 9,27% |
| L&G EMR MRKT GB 0-5Y SCR-EUR | 7,98% |
| CANDR BONDS-GLB HIGH YLD-I-C | 7,70% |
| DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR | 6,16% |
| IMGP EUROPE HH YD FD-I S EUR | 6,02% |
| BTP VALORE 24-14/05/2030 SR | 3,88% |
| ITALY BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR | 3,78% |