

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	39,47 €
Distribuzioni (Mln €)	1,53 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS
Domicilio	Italy
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	Deloitte
Indicatore di rischio	2/7
SFDR	Art. 6

Info classe

NAV (Valore quota)	104,03
Distribuzioni per quota (€)	4 €
Data di lancio	2024-04-08
ISIN Code	IT0005587503
Bloomberg ticker	ANSECOB 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	45,56%
Grecia	2,26%
Estonia	2,13%
Slovenia	2,06%
Portogallo	1,88%
Francia	1,72%
Slovacchia	1,09%
Repubblica Ceca	0,83%
Stati Uniti	0,68%
Polonia	0,26%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	1,72%
A	3,22%
BBB+	2,06%
BBB	45,89%
BBB-	1,69%
BB+	1,65%
BB	2,24%

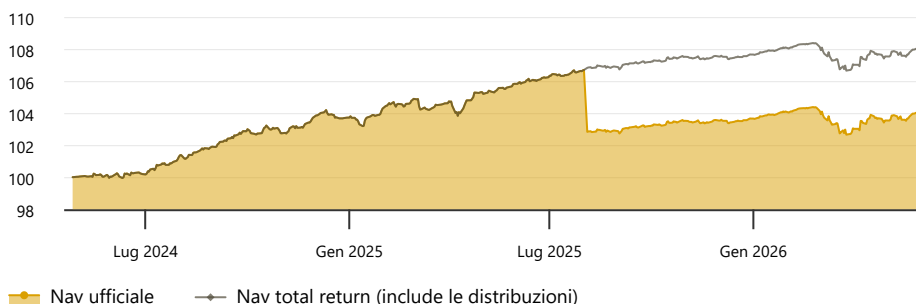
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond	2,28
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	100,29%
GBP	-0,06%
USD	-0,22%

Performance dal lancio



Rendimenti mensili

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	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	0,43	0,23	-1,48	0,72	0,46	-	-	-	-	-	-	-	0,35

Rendimenti mensili total return

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	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	0,41	0,22	-1,42	0,69	0,45	-	-	-	-	-	-	-	0,34

Analisi delle performance total return

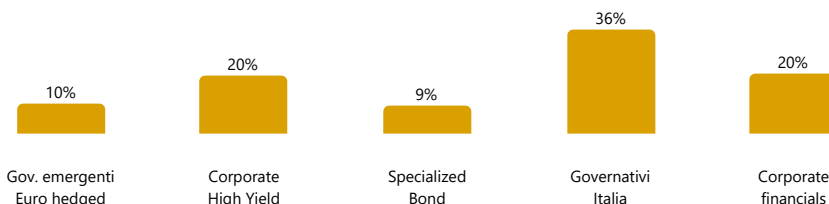
Rendimento da inizio anno	0,34%	Volatilità annualizzata	1,48%
Rendimento dal lancio	8,03%	Massimo drawdown	-1,59%
Alpha*	3,29%	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Beta*	0,40	Correlazione col mercato*	0,78

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

Commento del gestore

Nel mese di maggio l'azionario globale ha messo a segno una performance positiva, con il MSCI World con un +4% abbondante. Il guadagno è dovuto al calo delle tensioni in Medio Oriente, dove le parti cercano un accordo di pace non ancora finalizzato. Un altro importante fattore positivo è stato l'earning season globale, che ha mostrato un'accelerazione degli utili in tutti i principali blocchi. Infine, l'enorme incremento degli investimenti in AI ha prodotto forti guadagni in subsectori come produttori di memorie e semiconduttori. Wall Street ha figurato bene, con un +5%. Positiva, ma meno forte la performance dell'Europa, con un +3% dell'Eurostoxx 50. Assai robusta Tokyo, con un +8% del Nikkei spinto dal tech, mentre gli emergenti hanno preso quasi un 4% in aggregato. I rendimenti sono saliti in US, con il 10 anni Treasury passato dal 4.37% al 4.50% a causa di un'economia in miglioramento, mentre sono calati in Germania dove il quadro macro mostra maggiore incertezza. Il rendimento del Bund è calato di 5 bps al 2.99%. Lo spread Btp Bund è sceso di 9 bps a 73, grazie al generale miglioramento del sentiment verso i risk assets e gli spread corporate sono calati in tutte le giurisdizioni. Selective Coupon ha moderatamente ridotto il peso di subordinati finanziari ed effettuato operazioni di yield enhancement. Il sovrappeso di Governativi è ora di 9 punti un sottopeso di 5 punti di obbligazioni finanziarie e di 5 punti di high yield.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	36,01%
INTESA SANPAOLO SPA	4,26%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	2,24%
LUMINOR BANK AS	2,13%
OTP BANKA DD	2,06%
REPUBBLICA FRANCESE	1,72%
PIRAEUS BANK SA	1,68%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	1,65%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,40%
SLOVENSKA SPORITELNA AS	1,09%

Top holdings

Descrizione	Peso
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	12,16%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	12,05%
L&G EMR MRKT GB 0-5Y SCR-EUR	10,12%
ITALY BTPS 2.35% 25-15/01/2029	6,94%
BTP VALORE 24-14/05/2030 SR	6,84%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	6,64%
SCOR FUNDS ESG EURO ST DURATION HY ICE	4,84%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	4,26%
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	3,75%
PICTET EUR SHRTRM HI YLD-IEUR	3,18%