

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	54,88 €
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	Deloitte
Indicatore di rischio	2/7
SFDR	Art. 6

Info classe

NAV (Valore quota)	100,55
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 obbligazionario 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	24,99%

* solo portafoglio obbligazionario

Esposizione per rating

Rating	Peso
BBB	15,68%
BBB-	0,93%
BB+	1,18%
BB	6,19%
Withdrawn	1,02%

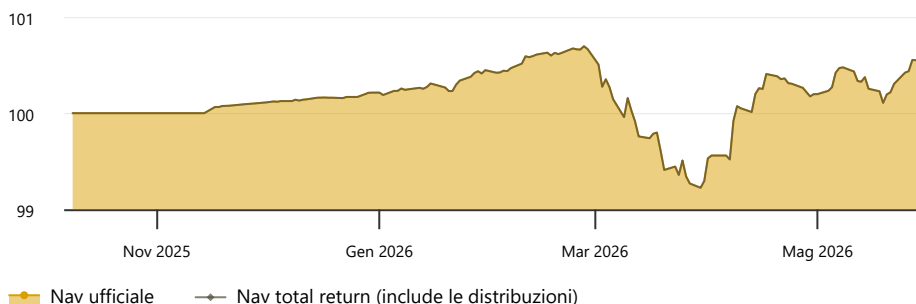
* solo portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	1,92
---------------------------	------

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	0,91	0,35	-	-	-	-	-	-	-	0,34

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	0,91	0,35	-	-	-	-	-	-	-	0,34

Analisi delle performance total return

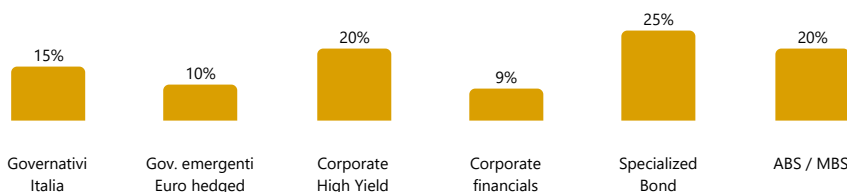
Rendimento da inizio anno	0,34%	Volatilità annualizzata	1,17%
Rendimento dal lancio	0,55%	Massimo drawdown	-1,46%
Alpha*	0,00%	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Beta*	0,00	Correlazione col mercato*	0,00

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

Commento del gestore

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. Spread Opportunity ha ridotto il peso di inflation link e di subordinati finanziari e messo in atto operazioni di yield enhancement.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	15,08%
FINCOBANK BANCA FINECO S.P.A. O IN...	1,21%
UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A.	1,18%
INTESA SANPAOLO SPA	1,17%
CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.	1,02%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P...	1,00%
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI IN FOR...	0,95%
BPER BANCA S.P.A.	0,94%
ASSICURAZIONI GENERALI SOCIETA PER ...	0,93%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	0,92%

Top holdings

Descrizione	Peso
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	15,31%
AEGON EUROPEAN ABS FUND-IACC	10,83%
SCOR ATROPOS CATBOND-B2 EURO	9,59%
AMUNDI ABS-I	9,28%
L&G EMR MRKT GB 0-5Y SCR-EUR	7,97%
CANDR BONDS-GLB HIGH YLD-I-C	7,70%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	6,22%
IMGP EUROPE HH YD FD-I S EUR	6,05%
ITALY BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR	3,81%
BTP VALORE 24-14/05/2030 SR	3,78%