

Info fondo

Gestore	Luca Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	39,39 €
Distribuzioni (Mln €)	1,52 €
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)	104,41
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	43,81%
Francia	4,24%
Grecia	2,22%
Slovenia	2,06%
Estonia	2,05%
Portogallo	1,83%
Slovacchia	1,09%
Repubblica Ceca	0,79%
Stati Uniti	0,68%
Polonia	0,26%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA-	3,50%
A+	0,74%
A	3,14%
BBB+	2,06%
BBB	44,06%
BBB-	1,64%
BB+	1,65%
BB	2,24%

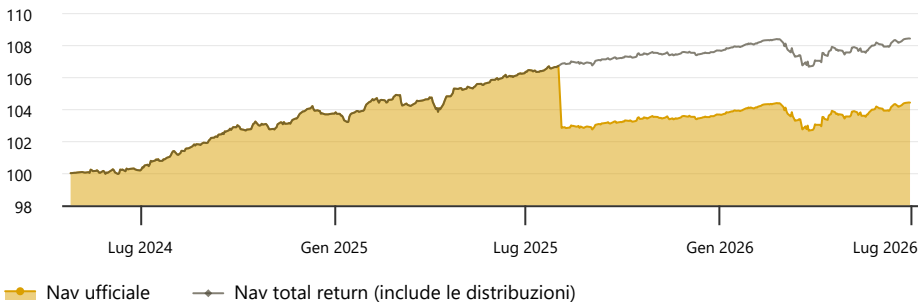
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond	2,25
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	100,22%
GBP	-0,02%
USD	-0,20%

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	0,60	0,23	-	-	-	-	-	-	0,72

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	0,58	0,23	-	-	-	-	-	-	0,69

Analisi delle performance total return

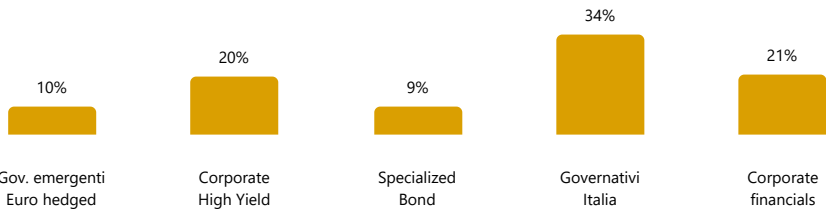
Rendimento da inizio anno	0,69%	Volatilità annualizzata	1,47%
Rendimento dal lancio	8,41%	Massimo drawdown	-1,59%
Alpha*	3,29%	Tempo di recupero (mesi)	3,10
Beta*	0,40	Correlazione col mercato*	0,78

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

Commento del gestore

Nel corso del mese, il calo del prezzo del greggio, con conseguente impatto sulle aspettative di inflazione, ha favorito moderati cali dei rendimenti, in particolare in Germania, col Bund che ha ceduto 11 bps al 2,85%, e poi sul BTP (-3 bps al 3,63%), UK (-7 bps al 4,75%) e Giappone (-2 bps a 2,67%). Stabili i rendimenti al 4,46% sul 10 anni. I tassi USA hanno risentito del cambio di stanche da parte della Fed con l'entrata di Warsh alla presidenza dell'istituzione. In allargamento lo spread BTP-Bund di 7 bps a 78 bps. In moderato restringimento gli spread di credito in EU, stabili quelli negli USA. Selective Coupon ha effettuato operazioni di yield enhancement. Il sovrappeso di Governativi è ora di 8 punti un sottopeso di 4 punti di obbligazioni finanziarie e di 4 punti di high yield.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	34,23%
INTESA SANPAOLO SPA	4,29%
REPUBBLICA FRANCESE	4,24%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	2,24%
OTP BANKA DD	2,06%
LUMINOR BANK AS	2,05%
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
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	12,03%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	11,85%
L&G EMR MKRT GB 0-5Y SCR-EUR	8,95%
BTP VALORE 24-14/05/2030 SR	8,15%
ITALY BTPS 2.35% 25-15/01/2029	6,92%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	6,62%
SCOR FUNDS ESG EURO ST DURATION HY ICE	4,86%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	4,29%
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	3,75%
FRANCE O.A.T. 0.1% 17-01/03/2028	3,50%