



Info fondo

Gestore	Luca Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	37,69 €
Distribuzioni (Mln €)	1,42 €
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)	99,52
Distribuzioni per quota (€)	7.75 €
Data di lancio	2024-04-08
ISIN Code	IT0005587487
Bloomberg ticker	ANSECOA IM
Management fee (%)	0.7
Performance fee (%)	10
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 obbligazionario 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	41,52%
Francia	4,60%
Grecia	2,29%
Slovenia	2,16%
Estonia	2,14%
Portogallo	1,91%
Slovacchia	1,14%
Repubblica Ceca	0,83%
Stati Uniti	0,70%
Polonia	0,27%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	4,60%
A	2,14%
A-	1,14%
BBB+	2,16%
BBB	38,93%
BBB-	1,72%
BB+	1,64%
BB	5,23%

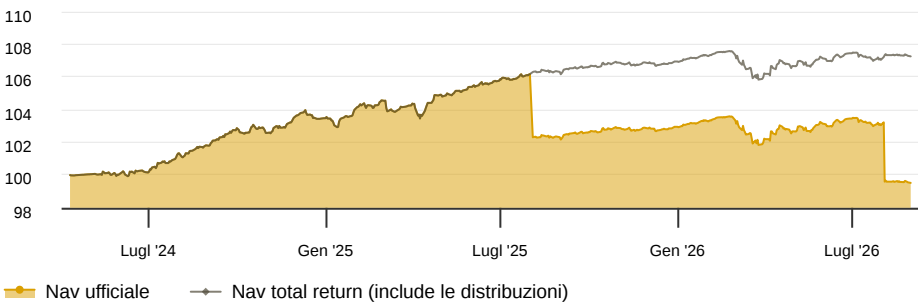
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond	2,01
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	101,15%
USD	-0,22%
GBP	-0,92%

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	0,68	0,56	0,20	-0,39	-3,43	-	-	-	-	-3,34

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	0,65	0,54	0,19	-0,38	0,20	-	-	-	-	0,29

Analisi delle performance total return

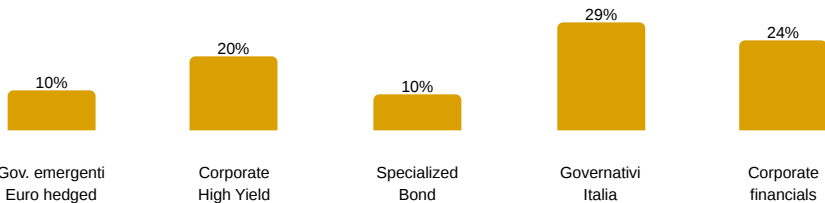
Rendimento da inizio anno	0,29%	Volatilità annualizzata	1,44%
Rendimento dal lancio	7,27%	Massimo drawdown	-1,63%
Alpha*	3,16%	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Beta*	0,36	Correlazione col mercato*	0,73

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

Commento del gestore

Nel mese di agosto il mercato obbligazionario ha risentito soprattutto della risalita delle aspettative di inflazione e di politica monetaria. Dopo una fase iniziale più distensiva sul petrolio, il riaccutizzarsi delle tensioni tra USA e Iran ha riportato il Brent sopra 90 dollari a fine mese. Il tono più restrittivo della Fed a Jackson Hole ha aumentato la probabilità attribuita dal mercato a un rialzo dei tassi già a settembre. Il Treasury decennale si è portato al 4,76%, in Europa il Bund è salito al 3,31% e il BTP in area 4,1%, con lo spread BTP-Bund rimasto contenuto. Nonostante la pressione della duration, gli asset rischiosi hanno mantenuto un tono costruttivo, sostenuti dalla solidità degli utili societari. Selective Coupon ha mantenuto sostanzialmente invariata l'allocazione del portafoglio obbligazionario e non ha effettuato operazioni significative.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	28,74%
INTESA SANPAOLO SPA	5,79%
REPUBBLICA FRANCESE	4,60%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P...	2,35%
OTP BANKA DD	2,16%
LUMINOR BANK AS	2,14%
PIRAEUS BANK SA	1,71%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	1,64%
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI IN FO...	1,61%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,39%

Top holdings

Descrizione	Peso
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	12,39%
L&G EMR MRKT GB 0-5Y SCR-EUR	9,40%
BTP VALORE 24-14/05/2030 SR	8,36%
SCOR FUNDS ESG EURO ST DURATION HY ICE	6,77%
PICTET EUR SHRTRM HI YLD-IEUR	6,76%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	6,36%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	5,60%
FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	4,60%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	4,52%
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	4,00%