



Info fondo

Gestore	Luca Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	53,30 €
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)	101,49
Distribuzioni per quota (€)	0 €
Data di lancio	2025-10-06
ISIN Code	IT0005666604
Bloomberg ticker	ANSPORB IM
Management fee (%)	0.7
Performance fee (%)	10
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	23,97%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
BBB	15,57%
BBB-	2,17%
BB	5,47%
Withdrawn	0,77%

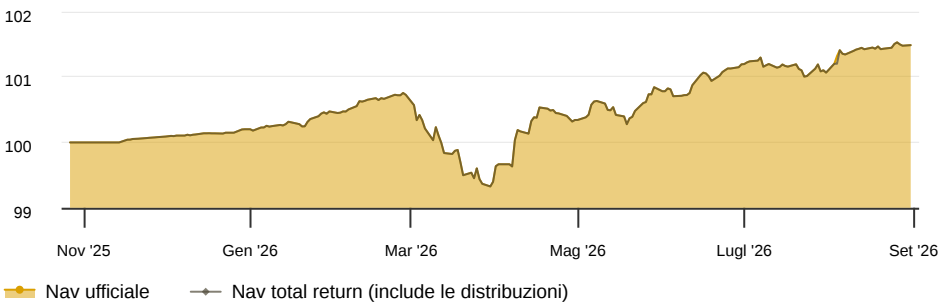
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond	1,81
---------------------------	------

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	0,08	0,12	0,20
2026	0,27	0,25	-1,32	0,95	0,50	0,35	-0,13	0,42	-	-	-	-	1,29

Rendimenti mensili total return

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00	0,08	0,12	0,20
2026	0,27	0,25	-1,32	0,95	0,50	0,35	-0,13	0,42	-	-	-	-	1,29

Analisi delle performance total return

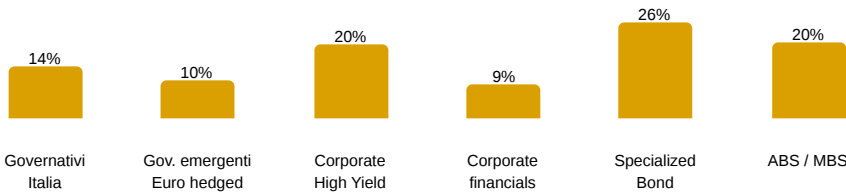
Rendimento da inizio anno	1,29%	Volatilità annualizzata	1,14%
Rendimento dal lancio	1,49%	Massimo drawdown	-1,42%
Alpha*	0,00%	Tempo di recupero (mesi)	2,00
Beta*	0,00	Correlazione col mercato*	0,00

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

Commento del gestore

Agosto è stato caratterizzato da una risalita dei rendimenti governativi, soprattutto nella seconda metà del mese. Il riaccutizzarsi delle tensioni USA-Iran ha riportato il Brent sopra 90 dollari, riaccendendo i timori inflazionistici e rafforzando le attese per politiche monetarie più restrittive. Dopo il discorso di Warsh a Jackson Hole, il mercato ha aumentato la probabilità di un rialzo Fed già a settembre. Il Treasury 10 anni ha chiuso il mese al 4,76%; il Bund è salito al 3,31% e il BTP in area 4,1%, con lo spread BTP-Bund rimasto contenuto. Gli spread periferici e corporate hanno mostrato nel complesso una buona tenuta nonostante il rialzo dei tassi core. Spread Opportunity ha mantenuto invariata l'impostazione diversificata del portafoglio e nel mese non sono state effettuate operazioni significative.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	14,00%
FINCOBANK BANCA FINECO S.P.A. O I...	1,25%
UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A.	1,23%
INTESA SANPAOLO SPA	1,22%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P...	1,05%
BPER BANCA S.P.A.	0,99%
ASSICURAZIONI GENERALI SOCIETA PE...	0,97%
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI IN FO...	0,97%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	0,94%
CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.	0,77%

Top holdings

Descrizione	Peso
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	15,78%
AEGON EUROPEAN ABS FUND-IACC	11,25%
SCOR ATROPOS CATBOND-B2 EURO	9,76%
AMUNDI ABS-I	9,19%
L&G EMR MRKT GB 0-5Y SCR-EUR	8,25%
CANDR BONDS-GLB HIGH YLD-I-C	7,03%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	6,47%
IMGP EUROPE HH YD FD-I S EUR	6,28%
ITALY BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR	3,88%
BTP VALORE 24-14/05/2030 SR	3,50%