Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Spread Opportunity 2029

Classe B

Fondo flessibile obbligazionario

Report al

1 ottobre 2026

Info fondo

Gestore	Luca Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	52,55 €
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)	100,72
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 obbligazionarie 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	23,16%

** solo portafoglio obbligazioni*

Esposizione per rating

Rating	Peso
BBB	12,14%
BBB-	6,00%
BB	4,25%
Withdrawn	0,77%

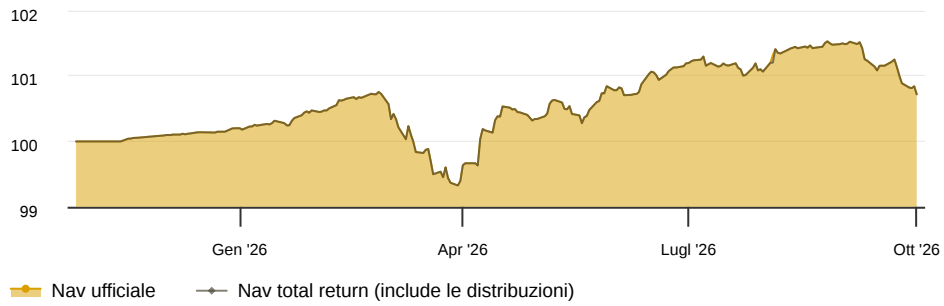
** solo portafoglio obbligazioni*

Duration portafoglio bond	1,88

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	-0,64	-0,12	-	-	**0,52**

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	-0,64	-0,12	-	-	**0,52**

Analisi delle performance total return

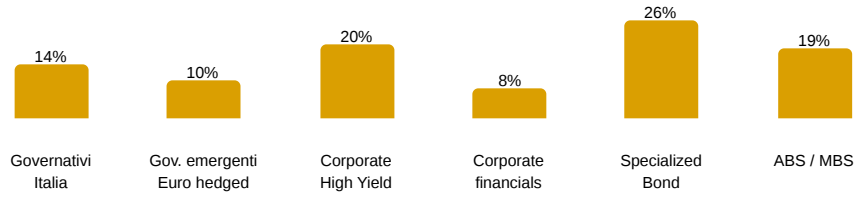
Rendimento da inizio anno	0,52%	Volatilità annualizzata	1,15%
Rendimento dal lancio	0,72%	Massimo drawdown	-1,42%
Alpha*	0,00%	Tempo di recupero (mesi)	2,00
Beta*	0,00	Correlazione col mercato*	0,00

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

Commento del gestore

A settembre i mercati azionari hanno corretto moderatamente, con l'MSCI World che ha ceduto l'1,2%. Tra i motivi, il riaccendersi dello scontro in Medio Oriente, che ha prodotto un nuovo rialzo del prezzo del petrolio e derivati. Un ulteriore freno all'azionario è venuto dall'aumento dei tassi da parte di Fed e BCE, e dalla salita dei rendimenti, con conseguente inasprimento delle condizioni finanziarie nei principali blocchi geografici. In questo contesto, Wall Street ha ceduto moderatamente, forte di un'economia che resta robusta e di una solida crescita dei profitti. L'S&P 500 ha perso lo 0.5%. Peggio ha fatto l'azionario europeo, gravato, oltre che dall'aumento dei costi energetici, dal deterioramento del quadro politico e di finanza pubblica in Francia. Lo Stoxx 600 ha ceduto il 2,5%. Il comparto emergenti ha mostrato una maggiore resilienza, con un calo dello 0,8% nel mese, mentre Tokyo è stata l'unica a progredire, con un + 0,7%. Per i bond è stato un mese molto difficile. Negli USA la forza dell'economia ha prodotto un rialzo dei rendimenti di oltre 50 bps a 10 anni, al 5,25%. In Europa i rendimenti sono saliti significativamente in Germania, ma sono stati soprattutto gli spread di Francia e Italia a salire, spinti dalle difficoltà incontrate dal governo francese nel trovare soluzioni per ridurre il deficit. Robusti anche gli allargamenti degli spread di credito. Spread Opportunity 2029 ha incrementato la duration di portafoglio allungando le scadenze btp

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	14,43%
UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A.	1,22%
FINECOBANK BANCA FINECO S.P.A. O I…	1,21%
INTESA SANPAOLO SPA	1,16%
ASSICURAZIONI GENERALI SOCIETA PE…	0,95%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	0,94%
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI IN FO…	0,94%
BPER BANCA S.P.A.	0,94%
CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.	0,77%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	0,60%

Top holdings

Descrizione	Peso
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	16,17%
AEGON EUROPEAN ABS FUND-IACC	10,15%
SCOR ATROPOS CATBOND-B2 EURO	10,05%
AMUNDI ABS-I	8,65%
L&G EMR MRKT GB 0-5Y SCR-EUR	8,22%
CANDR BONDS-GLB HIGH YLD-I-C	6,96%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	6,46%
IMGP EUROPE HH YD FD-I S EUR	6,25%
ITALY BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR	3,85%
BTP VALORE 24-05/03/2030 SR	3,84%

Questo documento non costituisce sollecitazione e non rappresenta un'offerta formale all'acquisto o alla sottoscrizione di strumenti finanziari. Qualsiasi ricerca o analisi presente in questo documento è basata su fonti ritenute affidabili, ma non vi è garanzia sull'accuratezza e completezza di tali fonti. Ogni opinione, stima o previsione può essere modificata in qualsiasi momento senza preavviso. Questo documento non è destinato alla distribuzione a investitori retail e non è diretto a persone fisiche o giuridiche che siano cittadini o residenti o aventi sede in luoghi, regioni, paesi o altre giurisdizioni dove tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o uso siano contrari a leggi o regolamentazioni. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Questo documento è prodotto da Anthilia Capital Partners SGR Spa per uso interno e non può essere riprodotto o distribuito, sia parzialmente che integralmente, senza autorizzazione da parte di Anthilia Capital Partners SGR Spa.