

2024

Anthilia Capital
Partners Sgr

Anthilia Selective Coupon 2028

«Sulla scia dei tassi di interesse»

Finestra di collocamento: 08/04 – 05/07



Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID) del fondo «Anthilia Selective Coupon 2028» disponibili presso la sede di Anthilia SGR, sul sito internet www.anthilia.it nonché dei soggetti incaricati del collocamento indicati nel prospetto. I contenuti presentati sono ad uso esclusivamente informativo e fanno riferimento al fondo «Anthilia Selective Coupon 2028», gestito da Anthilia Capital Partners SGR. Le informazioni non costituiscono, né devono essere valutate, come una raccomandazione personalizzata, un consiglio, un invito o una sollecitazione ad eseguire operazioni finanziarie d'investimento. Qualsiasi ricerca o analisi utilizzata nella redazione di questo documento è basata su fonti ritenute affidabili ma non vi è garanzia sull'accuratezza e completezza di tali fonti. Questo documento è prodotto da Anthilia Capital Partners Sgr Spa e non può essere riprodotto o distribuito, né parzialmente né integralmente, senza autorizzazione da parte di Anthilia Capital Partners Sgr Spa.



Contesto di mercato



Opportunità: Anthilia Selective Coupon 2028



Anthilia Sgr



Cinque motivi per investire sul mercato obbligazionario

1

Quadro tecnico positivo



- Quadro macro in miglioramento / consolidamento
- Segnali più nitidi provenienti dalle banche centrali (inflazione «domata»)

2

Inversione del ciclo dei tassi



- Inflazione verso il target del 2%
- La fine del rialzo dei tassi favorirà uno scenario meno turbolento (meno volatilità)

3

Rendimenti interessanti



- Quadro valutativo favorevole
- Rendimenti reali offerti dal mercato obbligazionario sempre più attrattivi

4

Fondamentali solidi



- Settore societario con fondamentali solidi
- Banche sempre più capitalizzate (rigidi controlli regolamentari)

5

Elevati livelli di liquidità



- Liquidità solida delle imprese
- Bassi livelli di leva finanziaria e indici di copertura degli interessi sopra le medie storiche

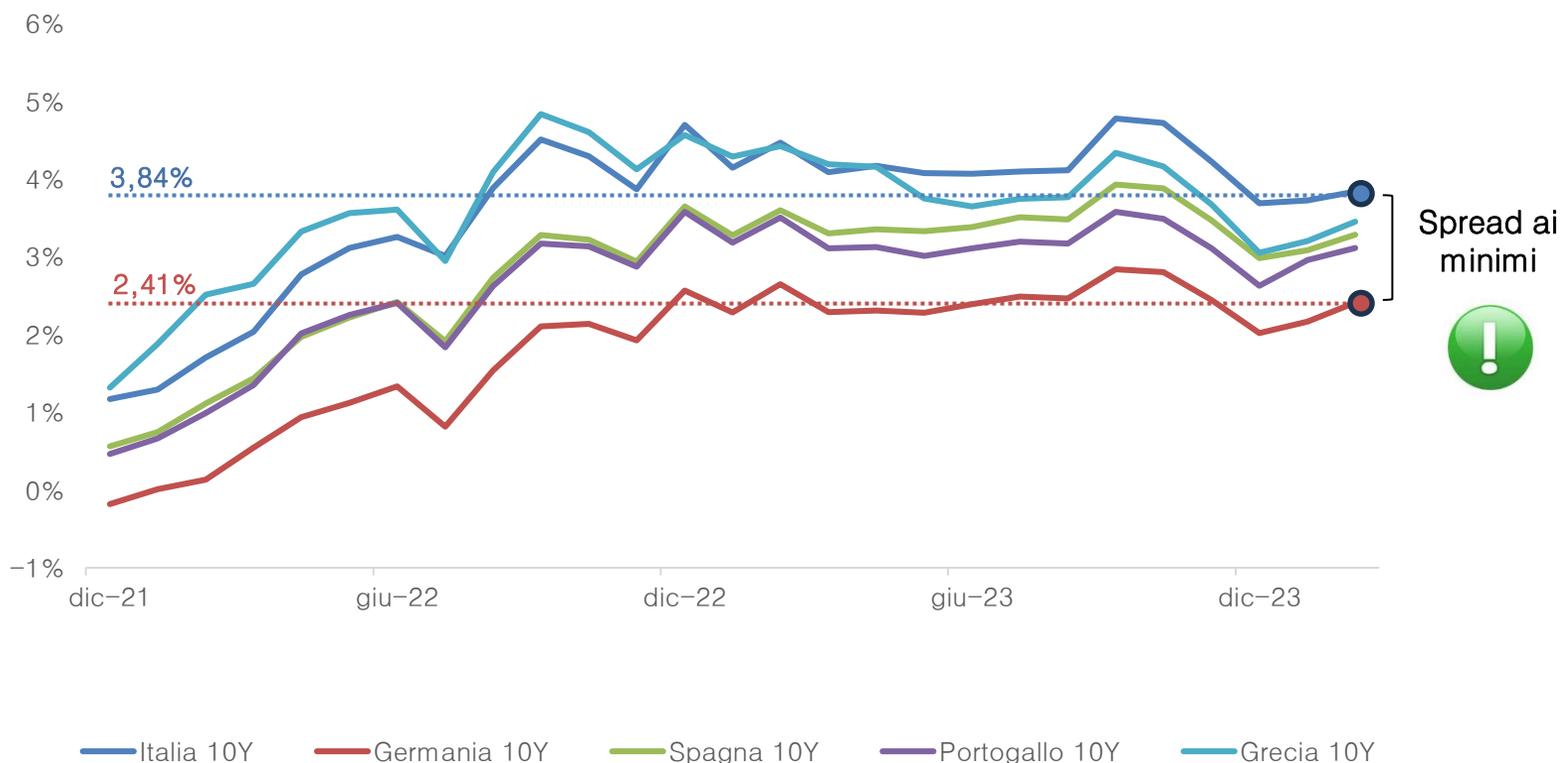


Bond governativi: ancora valore sul mercato italiano

Obbligazionario governativo

- Spread BTP 10Yr – Bund: ai minimi da due anni
- Spread europei: ristretti anche quelli vs Spagna, Portogallo e Grecia. L'Italia registra la contrazione più virtuosa.
- Attesa ulteriore contrazione a seguito di:
 - atteggiamento positivo delle agenzie di rating
 - crescita del PIL delle aree periferiche superiore alle attese
 - aspettative che i futuri debiti fiscali saranno limitati dal Patto di stabilità e crescita dell'Ue

Rendimenti / Spread



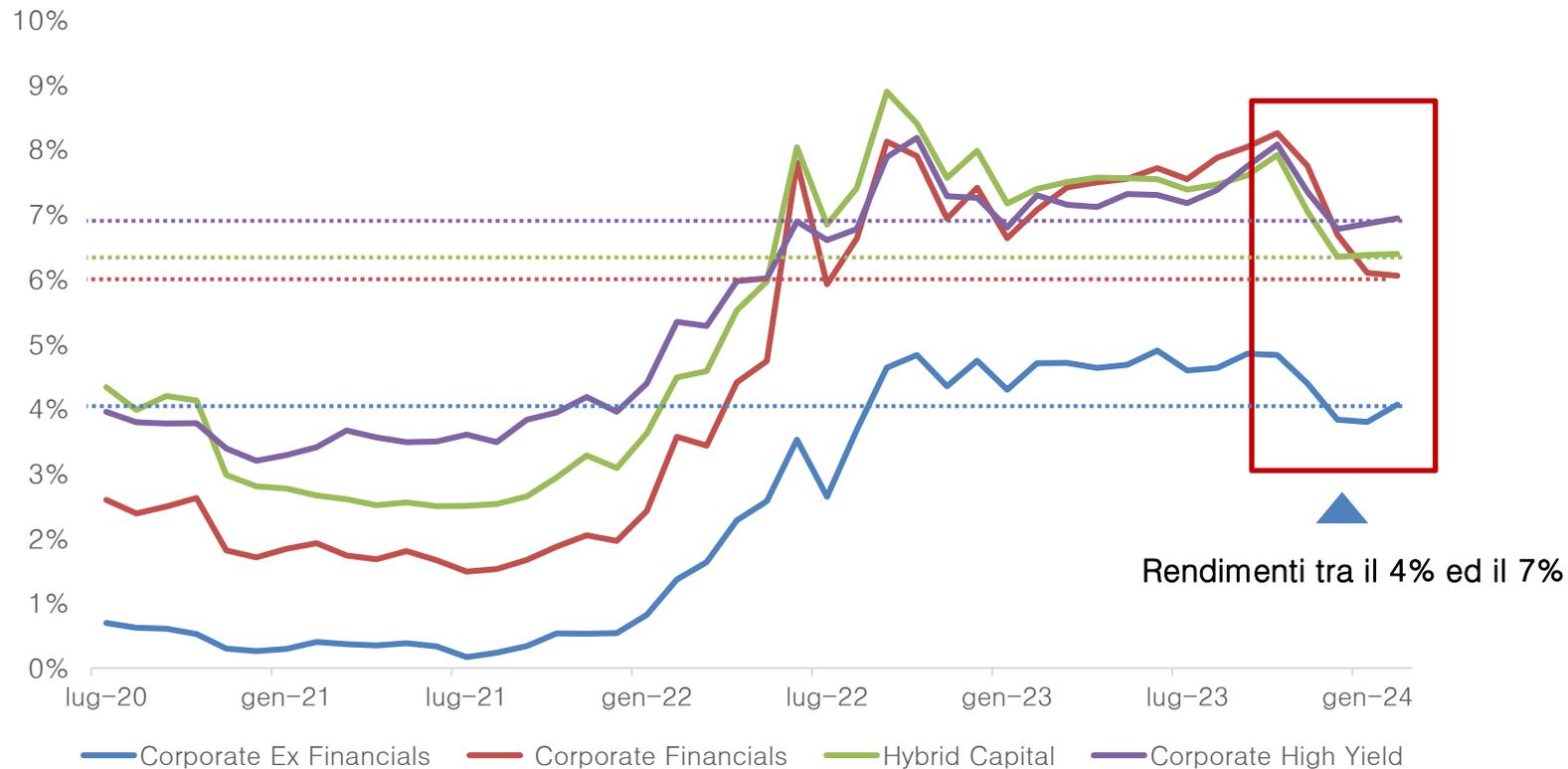


Bond corporate: diversificazione con spread interessanti

Diversificazione & rendimenti

- Rendimenti interessanti:
 - Obbligazioni societarie di elevato standing creditizio con un rendimento >4%
 - Obbligazioni finanziarie vicine al +6%
 - «Hybrid bond» oltre il 6%
 - «High Yield» vicino al 7%
- Ampio perimetro di strumenti su cui costruire un portafoglio diversificato ed un rendimento atteso interessante
- Quadro di mercato positivo: fondamentali solidi, elevati livelli di liquidità e bassa leva finanziaria

Rendimenti Obbligazioni Corporate



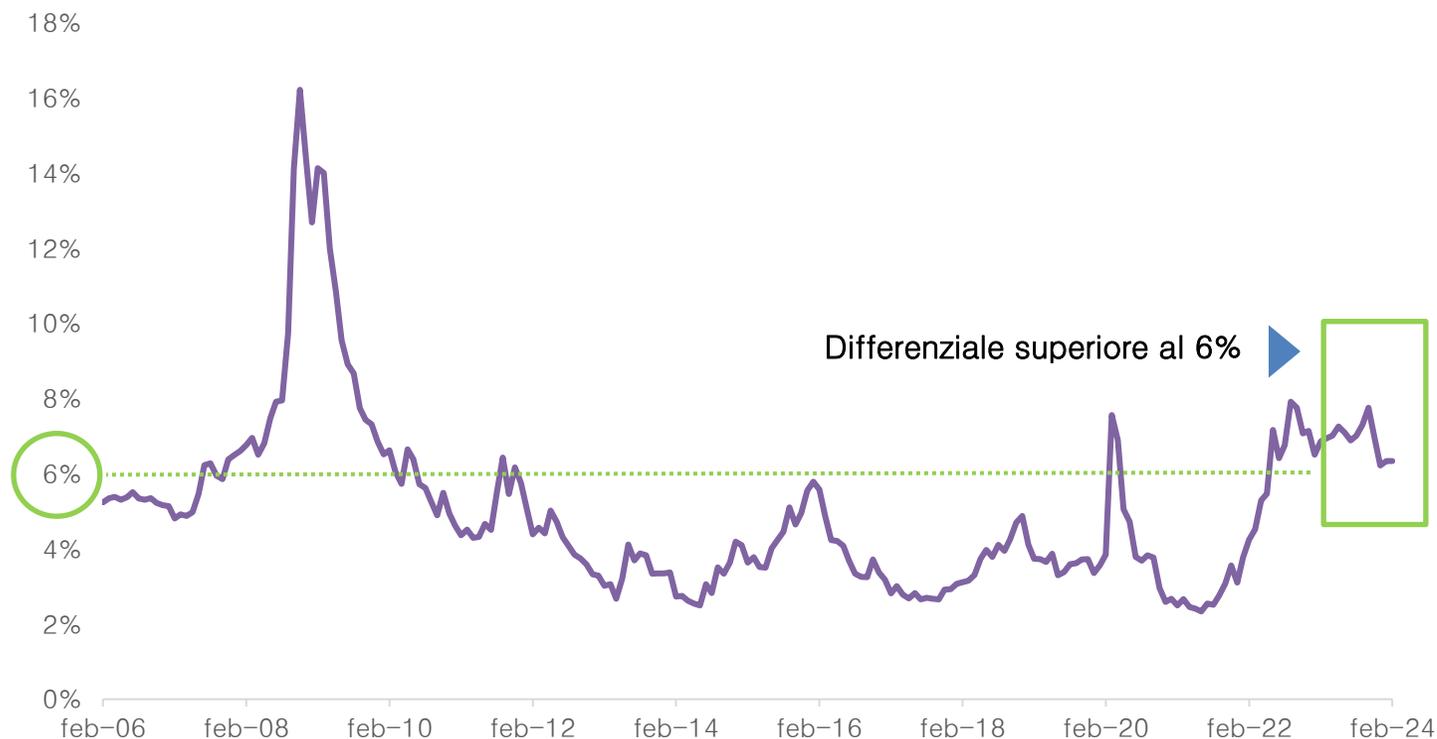


Corporate High Yield: rendimenti potenzialmente superiori all'equity globale

Corporate High Yield

- High Yield beneficia di forte supporto dal punto di vista tecnico e dei fondamentali
- Tassi di insolvenza del comparto High Yield contenuti grazie ad una migliore qualità del credito
- Rischio di duration inferiore rispetto ad altre categorie del reddito fisso
- Rendimenti superiori rispetto al comparto azionario con una volatilità più contenuta

Differenza Rendimento HY vs. Dividend Yield Equity Globale



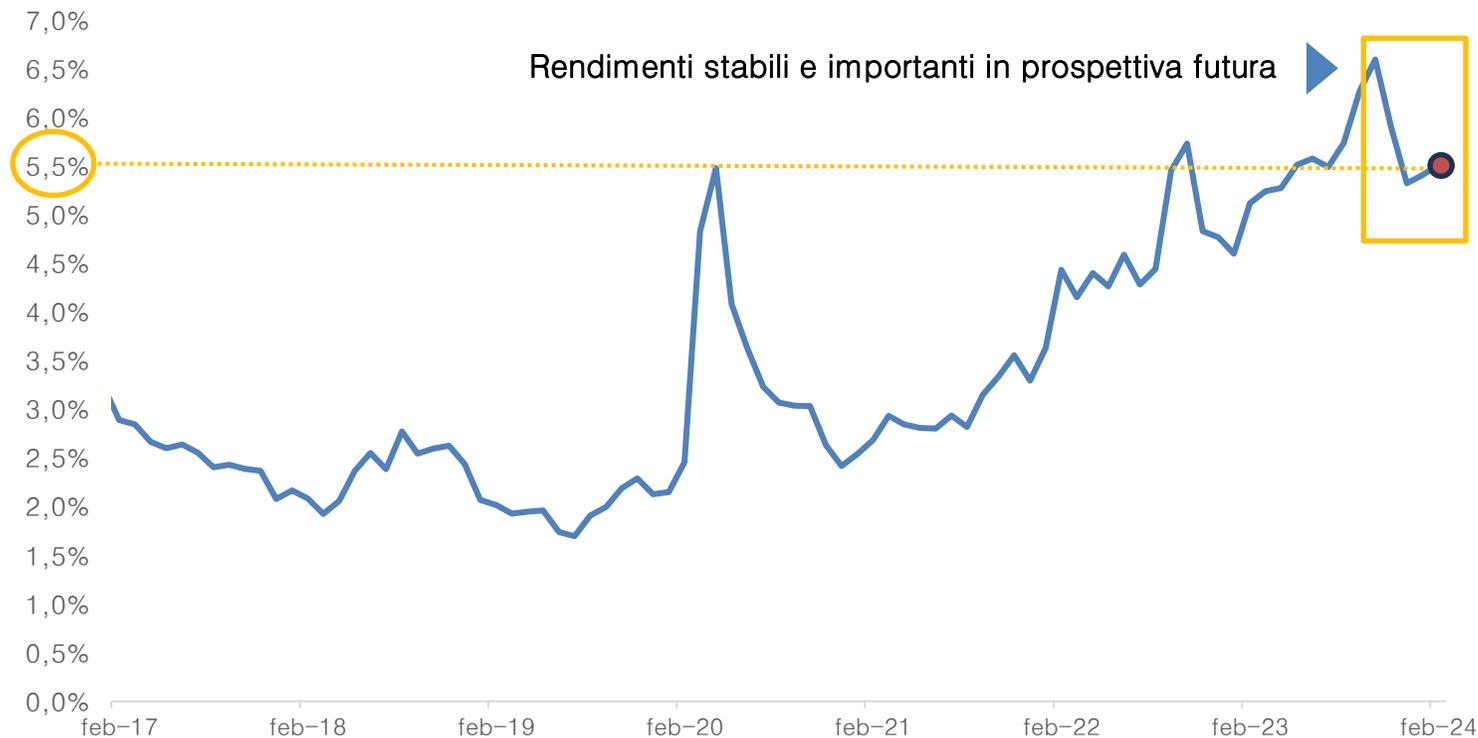


Mercati emergenti: asset class da non trascurare

Crescita

- Rendimenti ai massimi da 15 anni
- Rapporto rischio / rendimento interessante (soprattutto in valuta forte)
- Duration a medio termine ed aspettative sui tagli dei tassi supportano le prospettive di rendimento
- Il premio di crescita dei mercati emergenti rispetto ai mercati sviluppati è ai livelli più alti degli ultimi cinque anni

Rendimento Hard Currency Euro Hedge



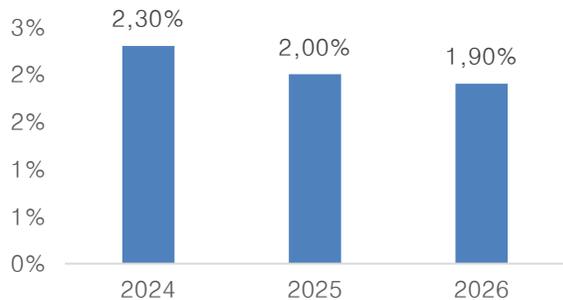


Inflazione prospettica: possibilità di generare rendimenti reali positivi

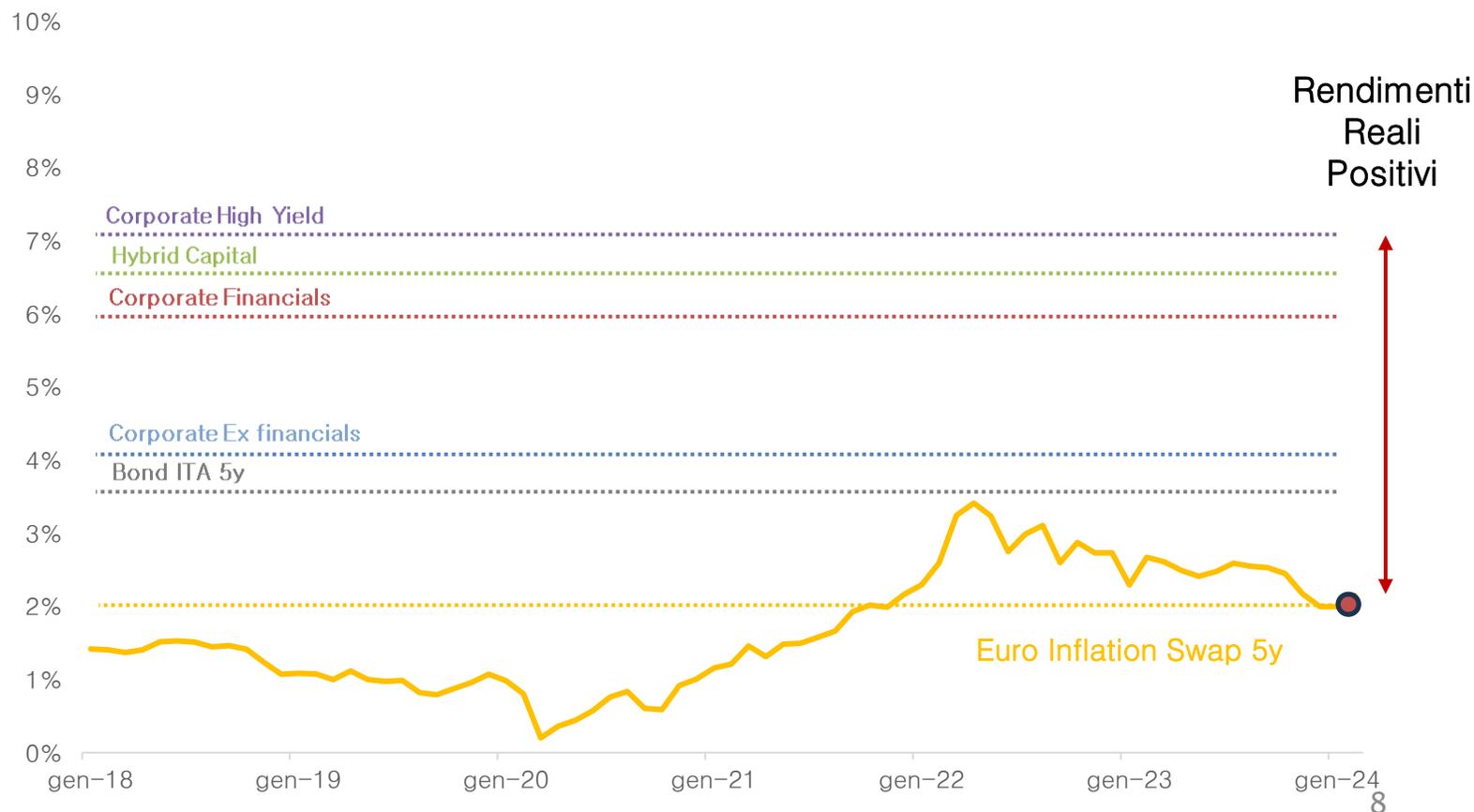
Aspettative

- Trend disinflazionistico in corso
- Il mercato ad oggi sconta un ritorno alla «normalità» con una «breakeven inflation» intorno al 2% annuo per i prossimi 5 anni
- Il reddito fisso è in grado di generare rendimenti reali positivi attraenti battendo l'inflazione attesa

Inflazione media attesa



Inflazione attesa / Rendimenti



Fonte dati: Anthilia – I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

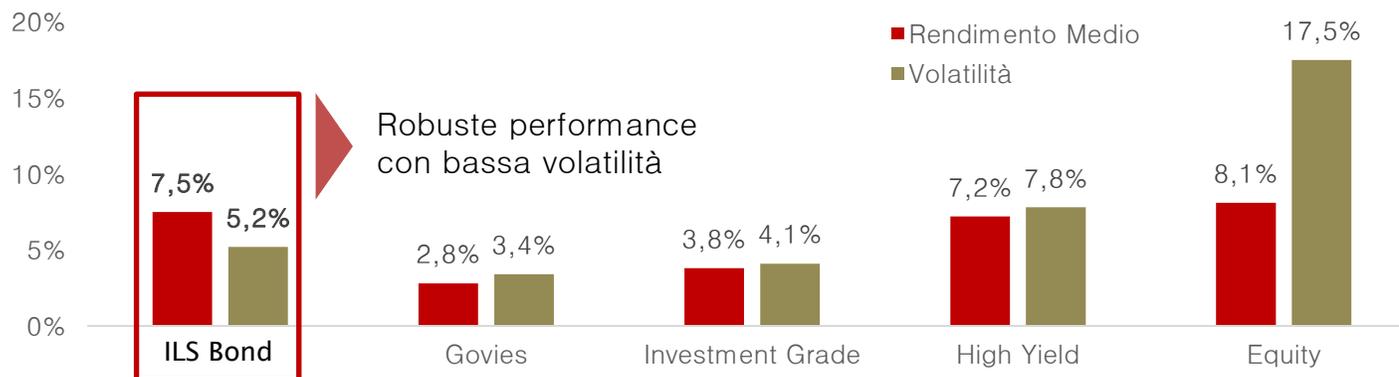


Insurance Linked Securities (ILS): un'opportunità di investimento

Caratteristiche

- Asset class specializzata che offre un'autentica diversificazione rispetto alle classi di attività tradizionali
- Rendimenti storicamente positivi a lungo termine (rendimento netto atteso 7,5%)
- Bassa correlazione con le altre asset class (credit / equity)
- Esposizione minima al:
 - Rischio di credito
 - Rischio di tasso di interesse
 - Rischio di mercato
- Mercato «ILS» con un forte potenziale di crescita strutturale a lungo termine

Rendimento & Correlazione



ILS Bond	Govies	Equity	Investment Grade	High Yield
100.0%	0.9%	6.9%	4.2%	8.6%
0.9%	100.0%	-16.0%	86.5%	6.0%
6.9%	-16.0%	100.0%	-4.4%	62.9%
4.2%	86.5%	-4.4%	100.0%	26.7%
8.6%	6.0%	62.9%	26.7%	100.0%

Correlazione dei «ILS Bond» rispetto alle altre asset class: quasi nulla



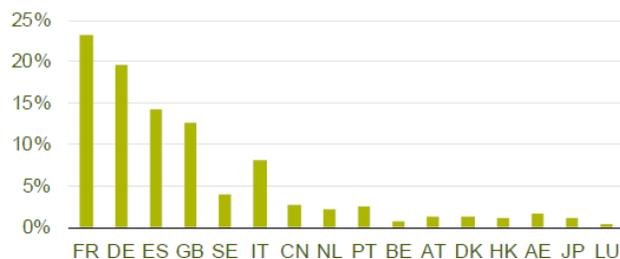
«Hybrids Corporate»: un'interessante alternativa alle obbligazioni High-Yield

Opportunità

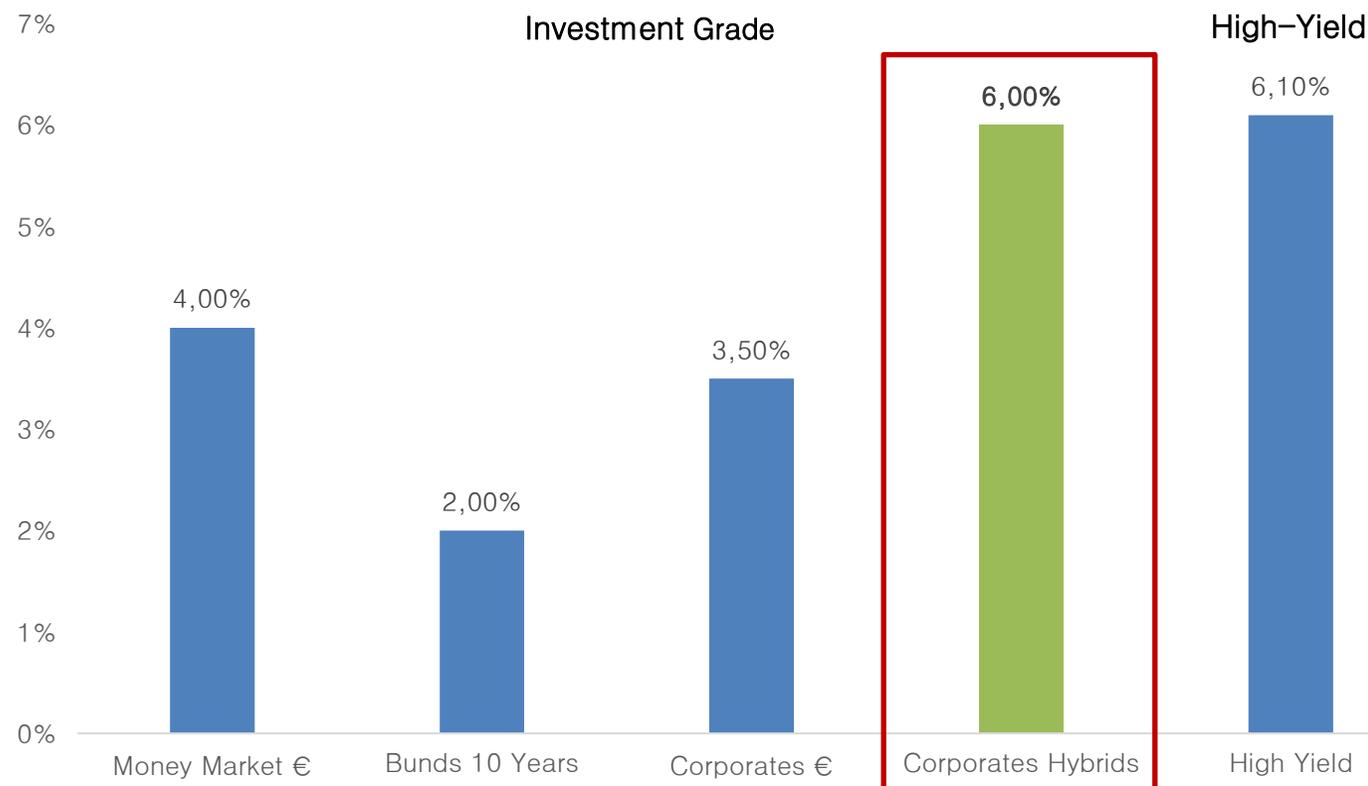
- I titoli ibridi societari offrono rendimenti significativamente interessanti
- Profilo dell'emittente solido: la maggior parte delle obbligazioni ha un rating investment grade

Mercato «Hybrids Corporate»

Numero Bonds	199
Numero Emittenti	80
Volume (in bn EUR)	145.000



Ritorni importanti





Contesto di mercato



Anthilia Selective Coupon 2028



Profilo Anthilia



Anthilia Selective Coupon

Diversificazione: investire in un paniere ben diversificato di titoli obbligazionari, sia societari che governativi, con diversi livelli di seniority

Rendimento: beneficiare dell'attuale rendimento dei titoli obbligazionari senza un vincolo geografico

Buy&Hold: costruzione iniziale di un portafoglio obbligazionario con costante monitoraggio per cogliere eventuali opportunità di mercato

Difesa: forte protezione del capitale investito con progressiva riduzione della volatilità complessiva

Cedola: flussi di cassa annuali per tutta la durata del fondo (4 anni)

Specializzazione: team integrato con esperienza >30 anni sui mercati obbligazionari

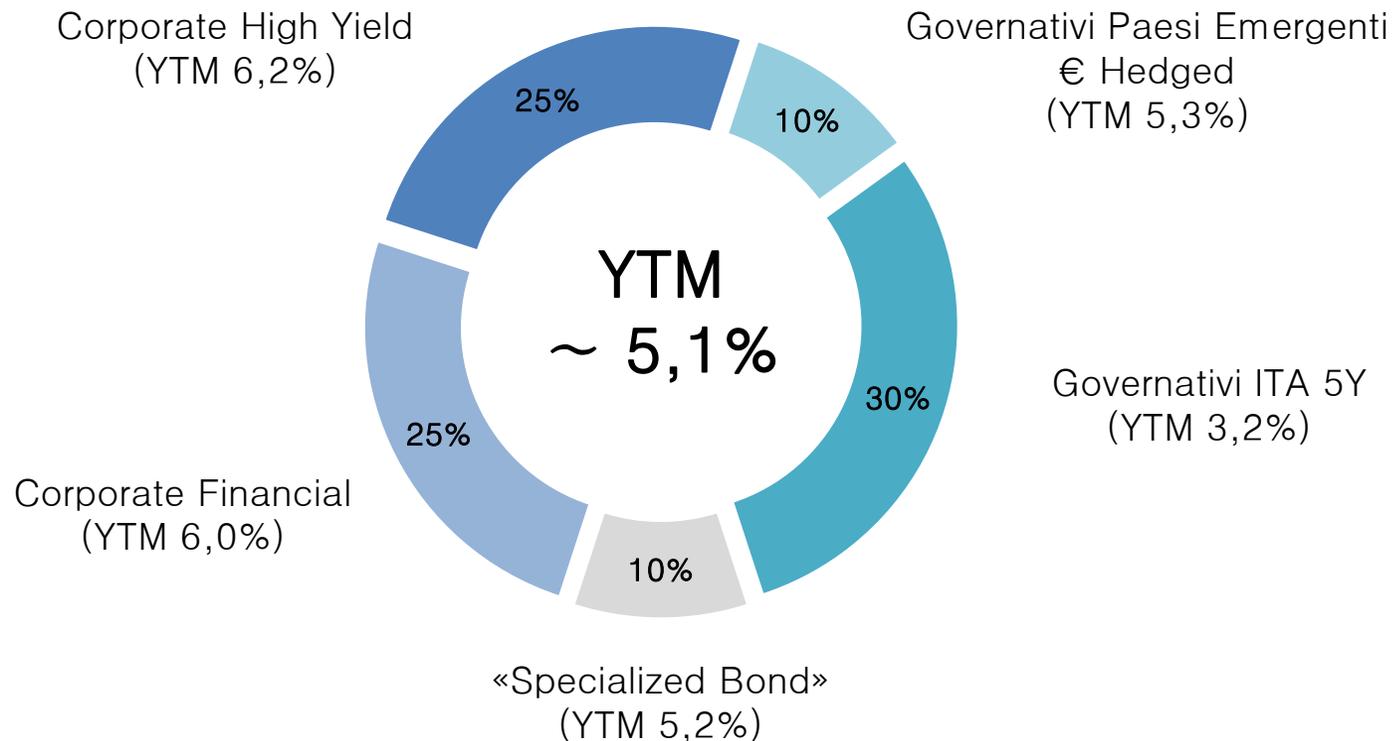


Fondo a cedola con ampia diversificazione tra diverse tipologie di obbligazioni

Allocazione diversificata

- Portafoglio 100% obbligazionario con orizzonte temporale definito
- Durata fondo: 4 anni
- Allocazione diversificata tra le varie tipologie di obbligazioni
- Ampio focus geografico
- Rischio valuta 100% coperto
- Massimo 30% del portafoglio in titoli con seniority subordinata
- Massimo 20% di componente high yield (esclusi emittenti italiani)
- Diversificazione ulteriore con la componente «Specialized Bond»

Asset allocation target



Tax rate medio ~21%

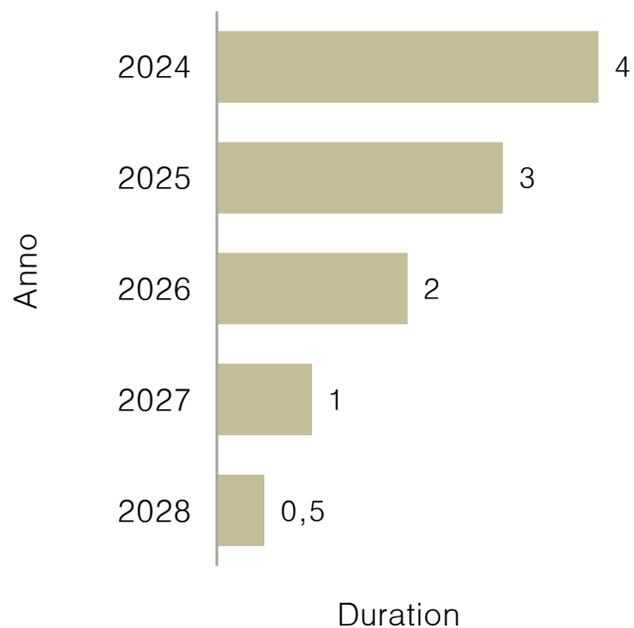
Dati aggiornati ad Aprile 2024



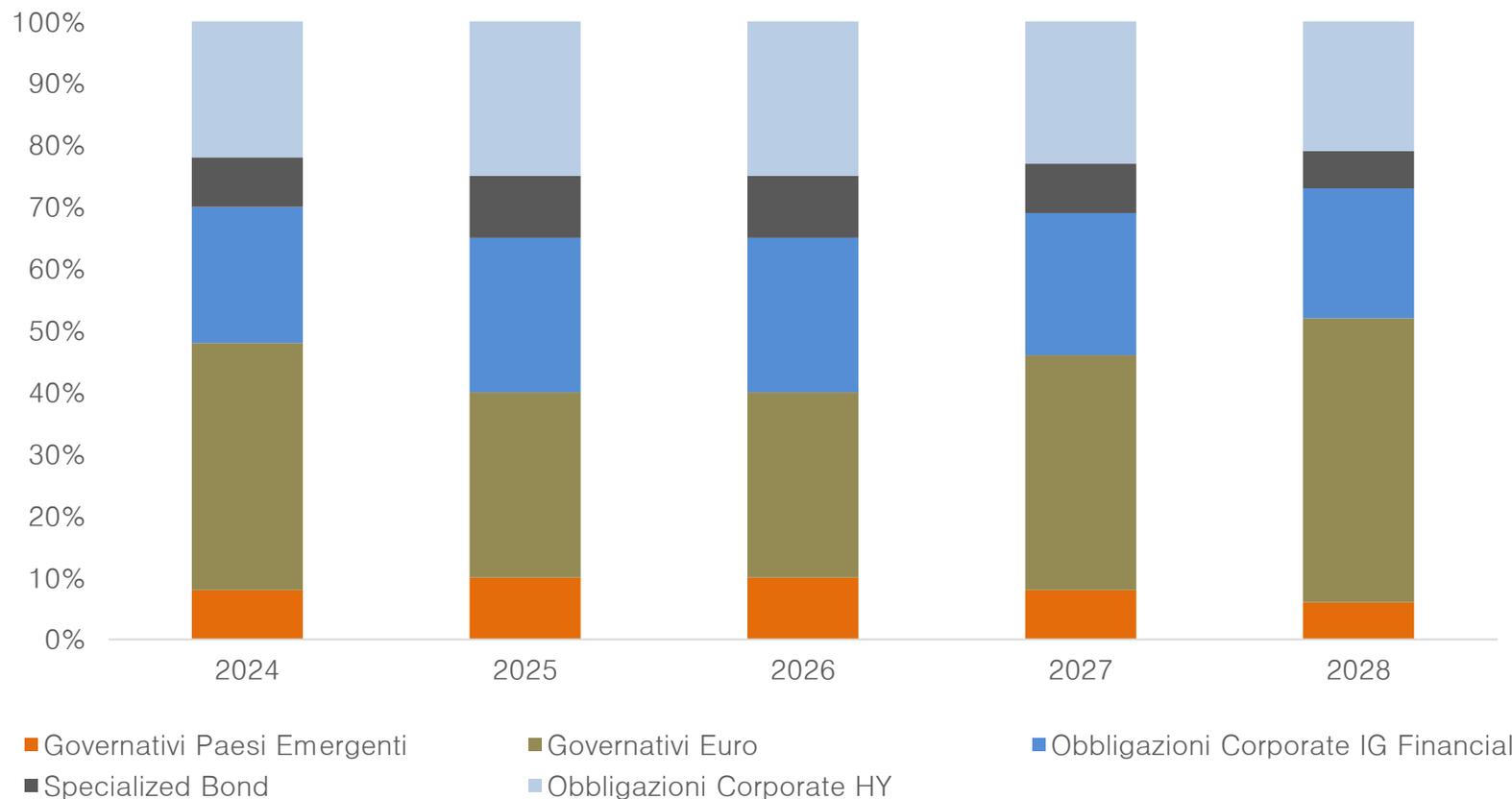
Approccio «buy & hold» con un rischio decrescente all'avvicinarsi della scadenza

Duration media per anno

La duration complessiva del fondo diminuirà gradualmente durante il periodo d'investimento



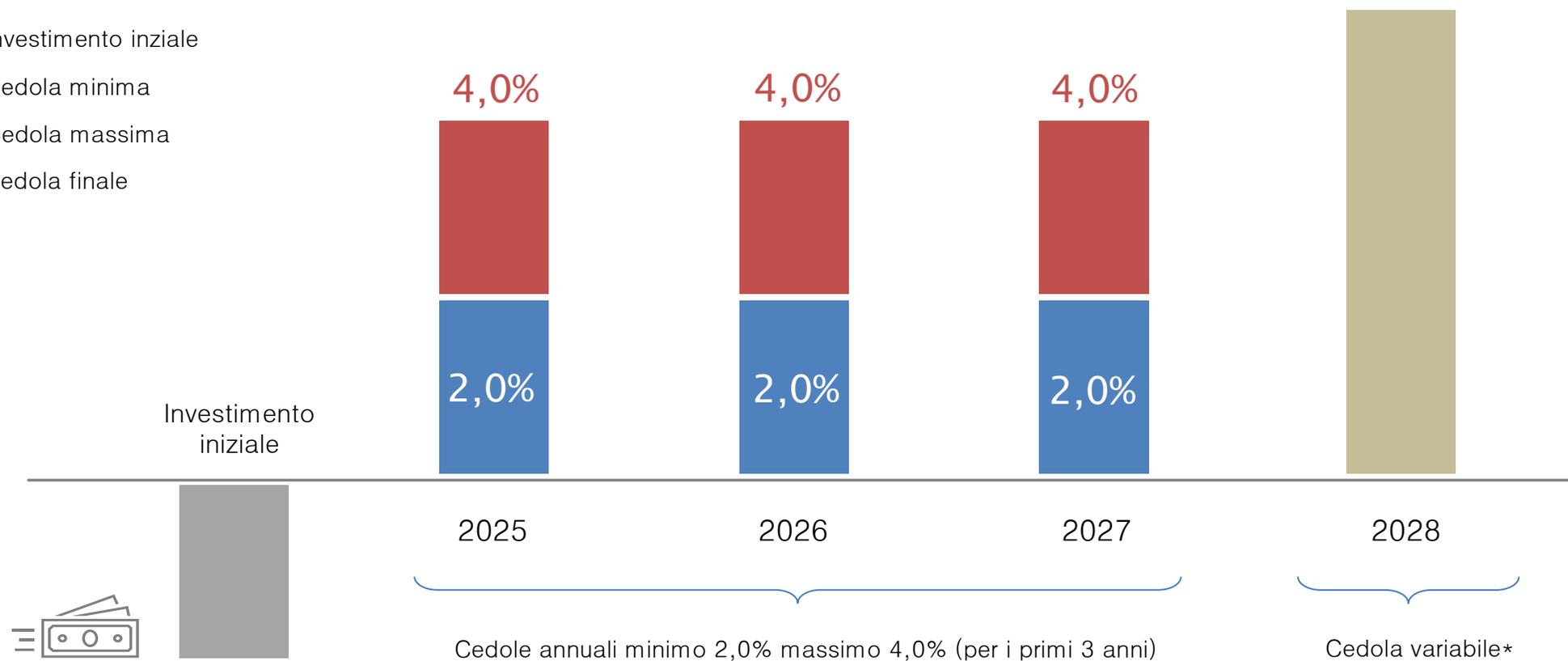
Allocazione media per anno





Distribuzione dei proventi già dal primo anno

- Investimento iniziale
- Cedola minima
- Cedola massima
- Cedola finale



*cedola fissata nei limiti del risultato conseguito dal Fondo, considerando anche i risultati conseguiti in periodi precedenti e non distribuiti



Anthilia Selective Coupon 2028: scheda prodotto – classe A

Struttura	Fondo comune di investimento (OICVM) di diritto italiano
Perimetro di investimento	Portafoglio 100% obbligazionario con orizzonte temporale di investimento definito
Orizzonte temporale	4 anni, a partire dalla chiusura del periodo di sottoscrizione
Società di gestione	Anthilia Capital Partners SGR
Asset class	Obbligazionario governativo e corporate, attraverso titoli diretti, ETF e altri OICR Depositi bancari per esigenze di liquidità
Seniority	Massimo 30% titoli contrattualmente subordinati
Rating	Massimo 20% high yield (esclusi emittenti italiani)
Valuta di riferimento	Esposizione 100% hedged vs EUR
Duration	A partire da massimo 4 anni per decrescere durante l'orizzonte temporale
Sottoscrizione minima	1.000€
NAV	Giornaliero
Distribuzioni	A distribuzione di proventi: cedole annuali con minimo 2,0% e massimo 4,0% (per i primi 3 anni) + cedola finale variabile
Commissioni di gestione	0.7% annuo (0,30% annuo durante il periodo di sottoscrizione)
Commissioni di collocamento	2,00%. La commissione di collocamento è prelevata in un'unica soluzione al termine del periodo di sottoscrizione ed è ammortizzata linearmente in 4 anni
Commissione di rimborso	Massimo 2,00% a partire dal termine del periodo di sottoscrizione, decrescente linearmente in 4 anni (come contropartita della quota di commissione di collocamento non ancora ammortizzata). La commissione di rimborso è interamente accreditata al fondo
Commissione di incentivo	10% con high watermark perpetuo assoluto



Anthilia Selective Coupon 2028: scheda prodotto – classe B

Struttura	Fondo comune di investimento (OICVM) di diritto italiano
Perimetro di investimento	Portafoglio 100% obbligazionario con orizzonte temporale di investimento definito
Orizzonte temporale	4 anni, a partire dalla chiusura del periodo di sottoscrizione
Società di gestione	Anthilia Capital Partners SGR
Asset class	Obbligazionario governativo e corporate, attraverso titoli diretti, ETF e altri OICR Depositi bancari per esigenze di liquidità
Seniority	Massimo 30% titoli contrattualmente subordinati
Rating	Massimo 20% high yield (esclusi emittenti italiani)
Valuta di riferimento	Esposizione 100% hedged vs EUR
Duration	A partire da massimo 4 anni per decrescere durante l'orizzonte temporale
Sottoscrizione minima	1.000€
NAV	Giornaliero
Distribuzioni	A distribuzione di proventi: cedole annuali con minimo 2,0% e massimo 4,0% (per i primi 3 anni) + cedola finale variabile
Commissioni di gestione	0.7% annuo (0,30% annuo durante il periodo di sottoscrizione)
Commissioni di sottoscrizione	Fino a 2%, a discrezione del collocatore
Commissione di rimborso	Non prevista
Commissione di incentivo	10% con high watermark perpetuo assoluto



MIFID | Target market*

	Target Market positivo	Target Market neutro	Target Market negativo
Classificazione del Cliente	Cliente retail		
	Cliente professionale		
	Controparte qualificata		
Conoscenza ed esperienza	Investitore di base		
	Investitore informato		
	Investitore avanzato		
Situazione finanziaria / Capacità di sostenere le perdite	Nessuna garanzia del Capitale investito		Incapacità di sostenere perdite del Capitale
		Capacità di sostenere perdite superiori al capitale investito	
Esigenze ed obiettivi del cliente	Conservazione del Capitale		
	Distribuzione di proventi	Crescita del Capitale	
Orizzonte temporale	Medio periodo (5 anni)		
Obiettivo ESG		Clientela con preferenze di sostenibilità degli investimenti	

*Anthilia Selective Coupon 2028 – Tolleranza al rischio – livello 2 (su scala da 1 a 7)



Team specializzato con track record specifico sul mercato obbligazionario

Team di gestione



M. Orioli
Head Wealth Management
30+ anni di esperienza



L. Cuppini
Senior Advisor
30+ anni di esperienza



G. Sersale
Strategist
30+ anni di esperienza



G. Quadri
Senior Advisor
30+ anni di esperienza

Specialisti a supporto



M. Ratzinger
Senior Fund Manager
24 anni di esperienza



A. Chouillou
Senior Fund Manager
18 anni di esperienza



Distribuzione multi-canale: doppia opzione

Modello di distribuzione flessibile

Doppia opzione «distributiva» del prodotto Anthilia Selective Coupon 2028:

- Collocamento tramite accordo di collocamento **diretto** con la Sgr
- Collocamento attraverso la piattaforma **AllFunds**

Ridotta complessità amministrativa sulla base di flussi informativi e protocolli già consolidati con un vasto numero di intermediari



Anthilia Selective Coupon 2028

Sulla scia dei tassi di interesse

- Flussi di cassa periodici dal primo anno in linea con tassi di interesse attuali
- Diversificazione su un'ampia gamma di strumenti obbligazionari senza limite geografico
- Un'ottima soluzione di investimento da affiancare al «classico» BTP capace di battere «l'inflazione attesa» e di offrire rendimenti reali positivi e stabili
- Ricerca di asset class obbligazionarie con rendimenti interessanti e tra loro decorrelate («specialized bond»)



Opportunità di mercato



Anthilia Must: locale e globale



Anthilia SGR



Anthilia SGR



Anthilia in numeri



+2,5 mld €

Assets under management/advisory



+ 900 mln €

Commitment private debt (BIT, BIT Parallel Fund, BIT III, BIT IV Co-investment Fund, ELTIF, GAP, MUST)



>8,0 mld €

Fatturato prodotto dalle aziende in portafoglio



100

Bonds & loans realizzati a favore di PMI italiane



+1,4 mld €

Valore degli investimenti originati



>40.000

Dipendenti impiegati dalle aziende in portafoglio



Anthilia SGR



Riconoscimenti

Small Cap & PMI Italia

Milano Finanza
Tripla A – Edizione 2021, 2022, 2023

Anthilia Small Cap Italia
come Fondo PIR con
miglior rating MF



1° Premio Alto Rendimento
Gruppo Sole24Ore

Anthilia Small Cap Italia
«Miglior fondo Azionari Italia – Euro»
«Miglior fondo PIR»



Private Debt PMI Italia

Private Debt Award 2018 e 2022
1° Premio nella categoria Sviluppo

Private Debt Award 2021 e 2023
Premio Saccomanni

Premio per il contributo alla crescita e
sviluppo delle PMI italiane



Premio «Italia del Merito» 2023

Prima classificata per la qualità
del supporto al Sistema Italia e
per l'attenzione alle politiche ESG



Strategie Liquide & Innovazione di prodotto





Anthilia SGR



Investitori istituzionali



Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID) del fondo «Anthilia Selective Coupon 2028» disponibili presso la sede di Anthilia SGR, sul sito internet www.anthilia.it nonché dei soggetti incaricati del collocamento indicati nel prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento.

I contenuti presentati sono ad uso esclusivamente informativo e fanno riferimento ad “«Anthilia Selective Coupon 2028», fondo comune di investimento (OICVM italiano), gestito da Anthilia Capital Partners SGR Spa.

Le informazioni non costituiscono, né devono essere valutate, come una raccomandazione personalizzata, un consiglio, un invito o una sollecitazione ad eseguire operazioni finanziarie d'investimento. Qualsiasi ricerca o analisi utilizzata nella redazione di questo documento è basata su fonti ritenute affidabili ma non vi è garanzia sull'accuratezza e completezza di tali fonti.

Premesso che non è possibile escludere che i dati su cui si basano le informazioni presentate possano subire delle variazioni, Anthilia Capital Partners Sgr Spa non è tenuta ad aggiornare o modificare le informazioni ed i dati presentati sulla base di nuove informazioni, di avvenimenti futuri o per altre ragioni ed esclude espressamente qualsiasi obbligo di questo tipo.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Questo documento è prodotto da Anthilia Capital Partners Sgr Spa e non può essere riprodotto o distribuito, né parzialmente né integralmente, senza autorizzazione da parte di Anthilia Capital Partners Sgr Spa..