

Anthilia Cedola Dinamica 2028

Classe B
Fondo flessibile obbligazionario

Report al
30 maggio 2024

Info fondo

| | |
|-----------------------|---------------------------------|
| Gestore | Massimiliano Orioli |
| AUM comparto (Mln €) | 28,62 € |
| Valuta di riferimento | Euro € |
| Frequenza NAV | Giornaliera |
| Tipo di OICR | Fondo di diritto italiano UCITS |
| Domicilio | Italy |
| Depositaria | BNP Paribas |
| Revisore | PWC |
| Performance fee (%) | 10 |

Info classe

| | |
|--------------------|-----------------------|
| NAV (Valore quota) | 102,15 |
| Data di lancio | 2023-10-02 |
| ISIN Code | IT0005559619 |
| Bloomberg ticker | NTHDNIB IM |
| Management fee (%) | 1 |
| Minimum investment | 1000 |
| Contatti | marketing@anthilia.it |
| Website | www.anthilia.it |
| Publications | www.fundinfo.com |

Politica di investimento

Anthilia Cedola Dinamica presenta un portafoglio prevalentemente obbligazionario con una componente residuale di natura azionaria. L'orizzonte temporale di investimento è di 5 anni. Il fondo è caratterizzato da una gestione attiva e dinamica diversificata su due componenti: obbligazionaria (min 80%) e azionaria (max 20%). Almeno il 75% della componente obbligazionaria è investita in obbligazioni di emittenti sovrani dell'eurozona (principalmente Italia) e societari (principalmente investment grade). La componente azionaria è investita a livello globale senza vincoli su specifiche aree geografiche o settori di attività. Il fondo distribuisce una cedola periodica commisurata al rendimento cedolare di portafoglio ed alla performance della componente azionaria.

Esposizione per Paese

| Paese d'origine | Peso |
|-----------------|--------|
| Italia | 43,91% |
| Spagna | 4,12% |
| Regno Unito | 2,37% |
| Stati Uniti | 1,52% |
| Jersey | 1,17% |
| Francia | 0,96% |
| Portogallo | 0,35% |
| Cipro | 0,35% |

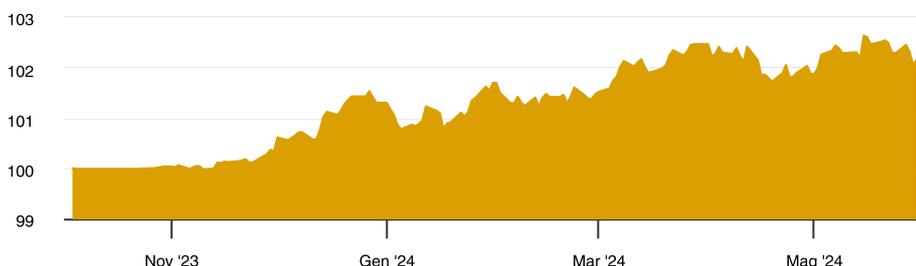
Esposizione per rating

| Rating | Peso |
|--------|--------|
| AA | 0,96% |
| A | 3,89% |
| BBB+ | 1,82% |
| BBB | 29,35% |
| BBB- | 4,10% |
| BB+ | 3,27% |

Esposizione valutaria

| Valuta | Peso |
|--------|--------|
| EUR | 99,76% |
| USD | 0,24% |

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

| Anno | Gen | Feb | Mar | Apr | Mag | Giu | Lug | Ago | Set | Ott | Nov | Dic | Tot |
|------|------|-------|------|-------|------|-----|-----|-----|-----|------|------|------|------|
| 2023 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,03 | 0,31 | 0,95 | 1,30 |
| 2024 | 0,39 | -0,22 | 0,98 | -0,58 | 0,27 | - | - | - | - | - | - | - | 0,84 |

Analisi delle performance

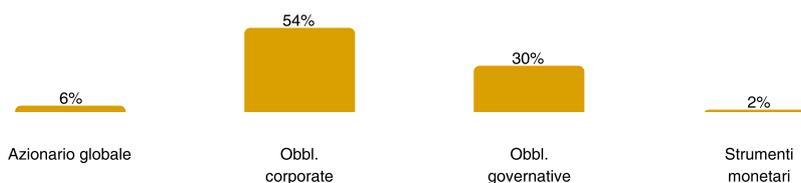
| | | | |
|---------------------------|-------|---------------------------|--------|
| Rendimento da inizio anno | 0,84% | Volatilità annualizzata | 1,91% |
| Rendimento dal lancio | 2,15% | Massimo drawdown | -0,74% |
| Alpha* | 1,68% | Tempo di recupero (mesi) | 0,80 |
| Beta* | 0,37 | Correlazione col mercato* | 0,74 |

* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Eurozone Government Bond 3-5Y Index
** Lo score ESG sintetizza aspetti ambientali, sociali e di governance attraverso un valore da 0 (minimo) a 100 (massimo)

Commento del gestore

Il mese di maggio è stato positivo per il mercato azionario, con le principali borse mondiali a mostrare progressi, anche se una fase consolidativa nella parte finale del mese è giunta a erodere un po' le performance. Hanno fatto eccezione alcune piazze asiatiche come India, Sud Corea, Cina e Indonesia, che hanno mostrato cali moderati. Il MSCI World ha guadagnato circa il 3.5% sul mese. Tra i driver della performance il buon tono delle earning season nei principali blocchi. Riguardo i rendimenti, questi sono moderatamente calati negli USA, in virtù di dati macro deludenti, e dati di inflazione che hanno cessato di sorprendere al rialzo. Per contro, i rendimenti sono moderatamente saliti in Eurozona, dove la curva scontava uno scenario più aggressivo in termini di tagli dei tassi ECB nel corso del 2024, e la retorica dei membri ECB è risultata più equilibrata. In Giappone i rendimenti hanno fatto i massimi dal 2011 in seguito alla riduzione degli acquisti da parte della Bank of Japan. Sul fronte valute il Dollaro ha ceduto sui principali cross, principalmente a causa della debolezza dei dati americani. In rialzo per il terzo mese consecutivo le commodities. Nel corso del mese sono state inserite sul portafoglio di Cedola Dinamica 2028 una posizione in azionario europeo "green Deal" e una posizione in European Property, portando il peso totale al 9% circa. Su obbligazionario sono state inserite una posizione in Montepio e una in Banca Popolare Emilia Romagna.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

| Emittente | Peso |
|---|--------|
| REPUBBLICA ITALIANA | 32,12% |
| DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO | 2,37% |
| BANCO DE SABADELL SA | 2,30% |
| BPER BANCA S.P.A. | 2,04% |
| VITTORIA ASSICURAZIONI SPA | 1,90% |
| BANCO BPM SOCIETA PER AZIONI | 1,83% |
| REGNO DI SPAGNA | 1,82% |
| INTESA SANPAOLO SPA | 1,80% |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDING... | 1,52% |
| BANCA IFIS S.P.A. | 1,44% |
| GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTER... | 1,17% |
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P... | 1,07% |
| BFF BANK S.P.A. | 1,02% |
| REPUBBLICA FRANCESE | 0,96% |
| ILLIMITY BANK S.P.A. IN FORMA ABBREV... | 0,71% |
| CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL C... | 0,35% |
| BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC | 0,35% |

Top holdings

| Descrizione | Peso |
|---|--------|
| ISHARES BC EU CR BD X FINAN | 14,62% |
| ITALY BTPS 1.15% 20-14/07/2030 | 7,03% |
| ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS | 5,01% |
| ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028 | 4,67% |
| ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028 | 4,66% |
| ISHARES EURO CORP BOND FINAN | 4,42% |
| ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028 | 4,38% |
| ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030 | 4,24% |
| CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V | 4,07% |
| DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR | 4,06% |
| BLUEBAY - HIGH YIELD BND - I EUR BPF | 4,06% |
| ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028 | 2,73% |
| ITALY CCTS EU 21-15/04/2029 FRN | 2,65% |
| DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT | 2,37% |
| Liq disponibile DE - BP2S MILANO | 2,36% |
| BANCO SABADELL 23-08/09/2029 FRN | 2,30% |
| BPER BANCA 23-11/09/2029 FRN | 2,04% |
| VITTORIA ASSICUR 5.75% 18-11/07/2028 | 1,90% |
| BANCO BPM SPA 24-17/01/2030 FRN | 1,83% |
| SPANISH GOVT 1.5% 13-31/10/2028 | 1,82% |

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 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.