

## Anthilia Cedola Dinamica 2028

**Classe B**  
Fondo flessibile obbligazionario

Report al  
**30 settembre 2024**

### Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	28,93 €
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)	105,60
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	45,20%
Spagna	3,47%
Grecia	1,82%
Stati Uniti	1,47%
Regno Unito	1,44%
Jersey	1,13%
Francia	0,99%
Cipro	0,74%
Portogallo	0,37%

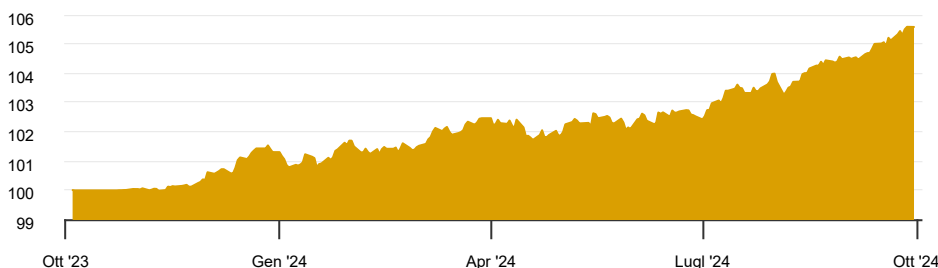
### Esposizione per rating

Rating	Peso
AA	0,99%
A	2,90%
BBB+	1,89%
BBB	29,43%
BBB-	3,39%
BB+	3,42%

### Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	99,63%
USD	0,22%
GBP	0,15%

### 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	0,22	0,42	1,42	0,49	1,06	-	-	-	4,24

### Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	4,24%	Volatilità annualizzata	1,99%
Rendimento dal lancio	5,59%	Massimo drawdown	-0,74%
Alpha*	1,06%	Tempo di recupero (mesi)	0,80
Beta*	0,49	Correlazione col mercato*	0,77

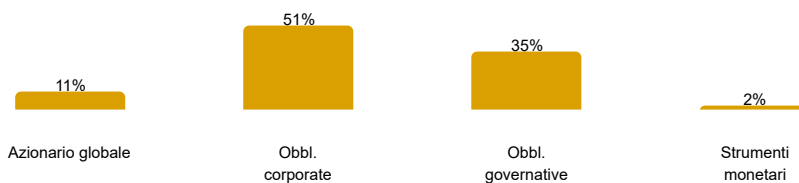
\* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Eurozone Government Bond 3-5Y Index

\*\* Lo score ESG sintetizza aspetti ambientali, sociali e di governance attraverso un valore da 0 (minimo) a 100 (massimo)

### Commento del gestore

Settembre è stato un mese moderatamente positivo per i mercati azionari dei paesi industrializzati, con il MSCI World in progresso dell'1,7%, mentre la performance dei mercati azionari emergenti è stata decisamente buona, con l'indice MSCI Emerging in guadagno del 6,5%. A favorire l'azionario globale, principalmente, il cambio di stanche operato dalla Fed a fine agosto, in direzione di una politica monetaria più accomodante, concretizzatosi in un taglio dei tassi da 50 bps al FOMC di settembre. Wall Street ha reagito anche a un miglioramento dei dati, mentre la relativa sottoperformance dell'azionario Europeo è stata causata da un quadro macro più debole. Gli emergenti si sono giovati del calo del \$, e verso fine mese, del massiccio pacchetto di misure di politica monetaria e fiscale varate in Cina, che ha prodotto un poderoso rimbalzo dei mercati locali. I rendimenti sono calati nel corso del mese nei principali blocchi, con accento sulle parti brevi delle curve. Il mercato dei cambi ha visto il \$ arretrare sui principali cross col Dollar index in calo di 0,9%, mentre le commodity, grazie al recupero finale favorito dalle misure varate in Cina, hanno chiuso con l'indice Bloomberg in progresso del 4,4%. Cedola Dinamica ha ridotto marginalmente il peso di azionario, liquidando una posizione in azionario Eurozone. Ha inserito in portafoglio una posizione in Goldminers e, a fine mese inserito una posizione in azionario cinese, liquidata dopo pochi giorni per prendere profitto.

### Composizione del portafoglio



### Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	32,46%
BPER BANCA S.P.A.	2,02%
BANCO BPM SOCIETA PER AZIONI	1,91%
REGNO DI SPAGNA	1,89%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,85%
PIRAEUS BANK SA	1,82%
INTESA SANPAOLO SPA	1,80%
ABANCA CORPORACION BANCARIA S.A.	1,58%
BANCA IFIS S.P.A.	1,51%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDING...	1,47%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	1,44%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTER...	1,13%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P...	1,11%
BFF BANK S.P.A.	1,07%
REPUBBLICA FRANCESE	0,99%
ILLIMITY BANK S.P.A. IN FORMA ABBREV...	0,74%
BANK OF CYPRUS PUBLIC COMPANY LIM...	0,74%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	0,73%
CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL C...	0,37%

### Top holdings

Descrizione	Peso
ISHARES BC EU CR BD X FINAN	9,97%
BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR	7,37%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	6,80%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	5,97%
ISHARES EURO CORP EX-FIN 1-5	5,00%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	4,88%
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	4,41%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	4,32%
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	4,22%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	4,21%
BLUEBAY - HIGH YIELD BND - I EUR BPF	4,20%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	2,81%
ITALY CCTS EU 21-15/04/2029 FRN	2,70%
Liq disponibile DE - BP2S MILANO	2,05%
BPER BANCA 23-11/09/2029 FRN	2,02%
BANCO BPM SPA 24-17/01/2030 FRN	1,91%
SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	1,89%
VITTORIA ASSICUR 5.75% 18-11/07/2028	1,85%
PIRAEUS BANK 24-17/07/2029 FRN	1,82%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	1,80%

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.