

Anthilia Cedola Dinamica 2028

Classe B
Fondo flessibile obbligazionario

Report al
30 ottobre 2024

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	28,64 €
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)	105,73
Data di lancio	2023-10-02
ISIN Code	IT0005559619
Bloomberg ticker	NTHDNB 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	46,70%
Spagna	3,44%
Grecia	1,81%
Stati Uniti	1,50%
Regno Unito	1,47%
Polonia	1,00%
Francia	0,98%
Cipro	0,74%
Portogallo	0,37%
Jersey	0,35%

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA	0,98%
A	2,97%
BBB+	1,87%
BBB	29,08%
BBB-	4,78%
BB+	5,22%

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	100,29%
GBP	0,25%
USD	-0,54%

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	0,13	-	-	4,37

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	4,37%	Volatilità annualizzata	1,99%
Rendimento dal lancio	5,73%	Massimo drawdown	-0,74%
Alpha*	1,06%	Tempo di recupero (mesi)	0,80
Beta*	0,49	Correlazione col mercato*	0,77

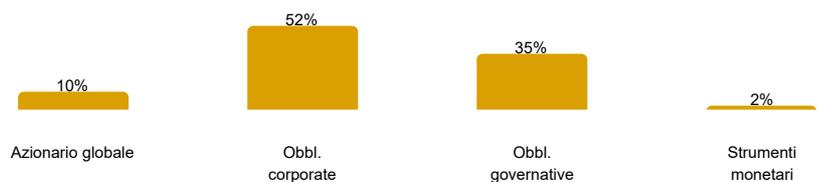
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Eurozone Government Bond 3-5Y Index

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

Commento del gestore

Ottobre è stato un mese marginalmente negativo per l'azionario globale, con il MSCI World in calo di poco meno di un punto percentuale. La borsa americana ha chiuso sui livelli di inizio mese, in virtù della contrapposizione di forze contrastanti. Da un lato il miglioramento del quadro macro nel corso del mese, e il crescente favore attribuito a Trump dai sondaggi hanno offerto supporto. Dall'altro, la salita dei rendimenti e il conseguente rientro delle aspettative di easing hanno posto un freno ai corsi. Peggio ha fatto l'azionario Eurozona, a causa di un quadro macro meno robusto, ma anche perché l'Eurozona ha da temere da un'elezione di Trump, sul piano delle politiche commerciali e della politica estera. Se Tokyo è stato favorito dal rientro delle aspettative di tightening da parte della Bank of Japan, gli emergenti hanno accusato il rialzo dei rendimenti USA e del Dollaro. Sul fronte obbligazionario, il miglioramento del quadro macro USA, l'avanzata di Trump nei sondaggi e in generale dati di inflazione superiori alle attese hanno imposto pressioni rialziste ai rendimenti, in particolare negli USA e in UK, ma anche in EU. Riguardo i cambi, il Dollaro ha risentito positivamente del miglioramento dei dati e dell'effetto Trump, guadagnando su tutti i cross. Moderata correzione sulle commodity. Cedola Dinamica ha ridotto marginalmente il peso di azionario, liquidando una posizione di azionario globale e inserendone una in settore energy e una in azionario cinese.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	32,08%
INTESA SANPAOLO SPA	3,20%
BANCO BPM SOCIETA PER AZIONI	1,90%
REGNO DI SPAGNA	1,87%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,84%
INTESA SANPAOLO VITA S.P.A.	1,82%
PIRAEUS BANK SA	1,81%
ABANCA CORPORACION BANCARIA S.A.	1,58%
BANCA IFIS S.P.A.	1,50%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDING...	1,50%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	1,47%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P...	1,11%
BFF BANK S.P.A.	1,07%
PKO BANK POLSKI SA	1,00%
REPUBBLICA FRANCESE	0,98%
BANK OF CYPRUS PUBLIC COMPANY LIM...	0,74%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	0,74%
ILLIMITY BANK S.P.A. IN FORMA ABBREV...	0,73%
CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL C...	0,37%

Top holdings

Descrizione	Peso
ISHARES BC EU CR BD X FINAN	9,88%
BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR	7,31%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	5,86%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	4,99%
ISHARES EURO CORP EX-FIN 1-5	4,96%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	4,84%
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	4,38%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	4,28%
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	4,22%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	4,21%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	3,20%
BLUEBAY - HIGH YIELD BND - I EUR BPF	2,99%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	2,78%
ITALY CCTS EU 21-15/04/2029 FRN	2,63%
Liq disponibile DE - BP2S MILANO	2,15%
BANCO BPM SPA 24-17/01/2030 FRN	1,90%
SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	1,87%
VITTORIA ASSICUR 5.75% 18-11/07/2028	1,84%
INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	1,82%

Questo documento non costituisce sollecitazione e non rappresenta un'offerta formale all'acquisto di titoli. Qualsiasi ricerca o analisi di mercato è puramente informativa e non deve essere considerata come un consiglio di investimento. 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.