

Anthilia Cedola Dinamica 2028

Classe A
Fondo flessibile obbligazionario

Report al
28 novembre 2024



Info fondo

| | |
|-----------------------|---------------------------------|
| Gestore | Massimiliano Orioli |
| AUM comparto (Mln €) | 28,79 € |
| Valuta di riferimento | Euro € |
| Frequenza NAV | Giornaliera |
| Tipo di OICR | Fondo di diritto italiano UCITS |
| Domicilio | Italy |
| Depositaria | BNP Paribas |
| Revisore | PWC |

Info classe

| | |
|---------------------|-----------------------|
| NAV (Valore quota) | 106,47 |
| Data di lancio | 2023-10-02 |
| ISIN Code | IT0005559593 |
| Bloomberg ticker | NTHDINA IM |
| Management fee (%) | 1 |
| Performance fee (%) | 10 |
| 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 | 46,37% |
| Spagna | 3,46% |
| Grecia | 1,87% |
| Stati Uniti | 1,57% |
| Regno Unito | 1,54% |
| Polonia | 1,03% |
| Francia | 1,00% |
| Cipro | 0,76% |
| Portogallo | 0,76% |
| Jersey | 0,37% |

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

| Rating | Peso |
|--------|--------|
| AA- | 1,00% |
| A | 3,47% |
| BBB+ | 1,83% |
| BBB | 1,88% |
| BBB- | 40,64% |
| BB+ | 4,90% |
| BB | 3,71% |
| BB- | 1,29% |

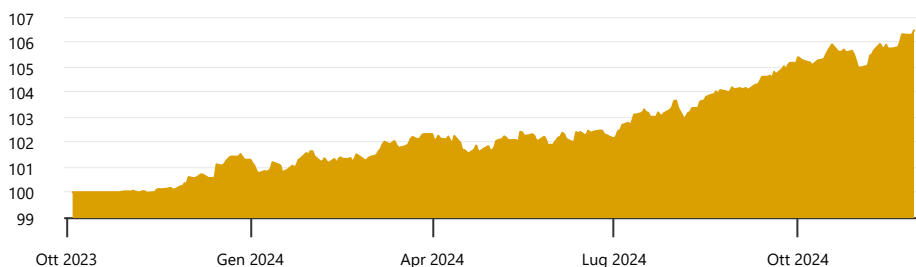
* solo portafoglio obbligazioni

| | |
|---------------------------|------|
| Duration portafoglio bond | 3,60 |
|---------------------------|------|

Esposizione valutaria

| Valuta | Peso |
|--------|--------|
| EUR | 99,20% |
| USD | 0,49% |
| GBP | 0,31% |

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 | 0,30 | 0,96 | 1,30 |
| 2024 | 0,34 | -0,27 | 0,94 | -0,63 | 0,18 | 0,38 | 1,37 | 0,44 | 1,01 | -0,17 | 1,42 | - | 5,11 |

Analisi delle performance

| | | | |
|---------------------------|-------|---------------------------|--------|
| Rendimento da inizio anno | 5,11% | Volatilità annualizzata | 2,06% |
| Rendimento dal lancio | 6,47% | Massimo drawdown | -0,88% |
| Alpha* | 0,76% | Tempo di recupero (mesi) | 0,40 |
| Beta* | 0,48 | Correlazione col mercato* | 0,73 |

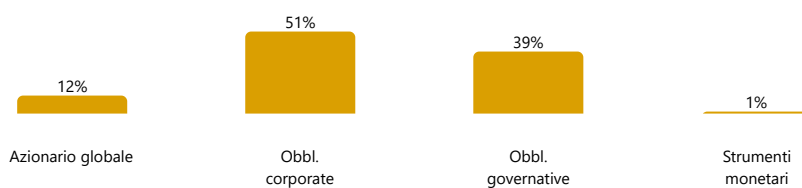
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Eurozone Government Bond 3-5Y Index

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

Commento del gestore

Novembre è stato un mese dai 2 volti sui mercati azionari globali. Wall Street ha mostrato una performance brillante, con l'S&P 500 in progresso di oltre il 5%. Il principale motivo è stato l'elezione di Trump, con annesso controllo delle 2 camere del Congresso da parte dei Repubblicani. Ciò ha indotto il mercato a fattorizzare, un aumento dello stimolo fiscale, un taglio della corporate tax, e una crescente deregulation e semplificazione, con conseguente aumento delle stime di crescita e di utili. Viceversa i mercati azionari europei in aggregato hanno ceduto moderatamente nel corso del mese, a causa di timori che le politiche commerciali ed estere di Trump possano pesare su un quadro di crescita già fragile, e sugli utili. Analoghi timori hanno frenato l'azionario giapponese e quello degli emergenti. Sul fronte obbligazionario, i rendimenti si sono mantenuti stabili in US, dopo il robusto rialzo del mese di Ottobre, mentre sono moderatamente calati in Europa, dove il timore di un rallentamento macro ha fatto premio sul rischio inflazione. Riguardo i cambi, il Dollaro ha guadagnato su tutti i principali cross, supportato da aspettative di crescita e aumento del differenziale di rendimento con le altre divise. Marginale debolezza del comparto commodities. Cedola Dinamica ha incrementato l'esposizione all'azionario globale, aumentando il peso delle Small Cap USA e quello dei Goldminers. Ha inoltre inserito in portafoglio una posizione in 5 anni USA mediante futures.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

| Emittente | Peso |
|---|--------|
| REPUBBLICA ITALIANA | 32,83% |
| INTESA SANPAOLO SPA | 3,29% |
| VITTORIA ASSICURAZIONI SPA | 1,88% |
| PIRAEUS BANK SA | 1,87% |
| INTESA SANPAOLO VITA S.P.A. | 1,87% |
| REGNO DI SPAGNA | 1,83% |
| BFF BANK S.P.A. | 1,81% |
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. | 1,68% |
| ABANCA CORPORACION BANCARIA S.A. | 1,63% |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDING... | 1,57% |
| BANCA IFIS S.P.A. | 1,54% |
| DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO | 1,54% |
| PKO BANK POLSKI SA | 1,03% |
| REPUBBLICA FRANCESE | 1,00% |
| BANK OF CYPRUS PUBLIC COMPANY LIM... | 0,76% |
| CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL C... | 0,76% |
| BANCA SELLA HOLDING S.P.A. | 0,75% |
| ILLIMITY BANK S.P.A. IN FORMA ABBREV... | 0,72% |
| GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTER... | 0,37% |

Top holdings

| Descrizione | Peso |
|--------------------------------------|--------|
| ISHARES BC EU CR BD X FINAN | 10,18% |
| BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR | 7,50% |
| ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028 | 6,01% |
| ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028 | 5,76% |
| ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS | 5,33% |
| ISHARES EURO CORP EX-FIN 1-5 | 5,08% |
| ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028 | 4,93% |
| ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030 | 4,41% |
| CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V | 4,31% |
| DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR | 4,29% |
| ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028 | 4,22% |
| INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN | 3,29% |
| US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2025 | 3,25% |
| SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C | 3,03% |
| VITTORIA ASSICUR 5.75% 18-11/07/2028 | 1,88% |
| PIRAEUS BANK 24-17/07/2029 FRN | 1,87% |
| INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030 | 1,87% |
| SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028 | 1,83% |
| ABANCA CORP 23-02/04/2030 FRN | 1,63% |

Questo documento non costituisce sollecitazione e non rappresenta un'offerta formale all'acquirente. Qualsiasi ricerca o analisi è stata condotta in buona fede e sulla base delle informazioni disponibili al momento della pubblicazione. 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.