Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Cedola Dinamica 2028

Classe B
Fondo flessible obbligazionario

Report al
28 novembre 2024

Anthilia Cedola Dinamica

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)	106,99
Data di lancio	2023-10-02
ISIN Code	IT0005559619
Bloomberg ticker	NTHDNIB 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%

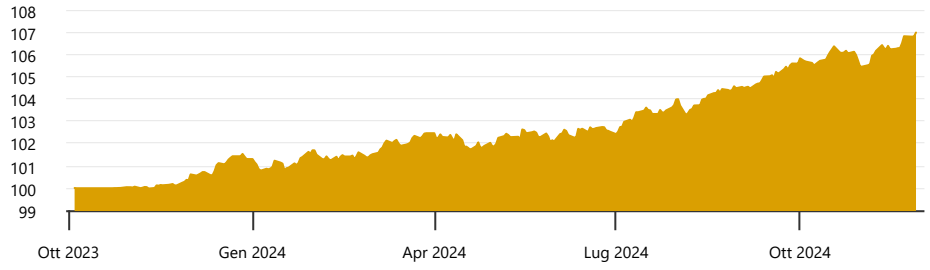
** solo portafoglio obbligazioni*

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	0,31	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	1,45	-	5,62

Analisi delle performance

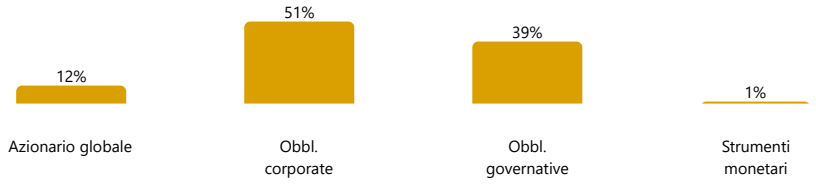
Rendimento da inizio anno	5,62%	Volatilità annualizzata	2,03%
Rendimento dal lancio	6,99%	Massimo drawdown	-0,86%
Alpha*	1,06%	Tempo di recupero (mesi)	0,40
Beta*	0,49	Correlazione col mercato*	0,77

** 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

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...	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%
BANCO BPM SOCIETÀ PER AZIONI	0,00%

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%
SPDR RUSSELL 2000 US S/C	1,61%

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 stata ottenuta da 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.