

Anthilia Cedola Dinamica 2028

Classe A
Fondo flessibile obbligazionario

Report al
27 febbraio 2025

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	28,33 €
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)	107,56
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	46,83%
Grecia	3,65%
Spagna	3,46%
Stati Uniti	1,60%
Regno Unito	1,58%
Polonia	1,03%
Francia	1,00%
Portogallo	0,77%
Cipro	0,77%
Jersey	0,37%

* solo portafoglio obbligazionario

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA-	1,00%
A	3,55%
BBB+	1,83%
BBB	3,67%
BBB-	41,84%
BB+	4,91%
BB	1,15%
BB-	3,10%

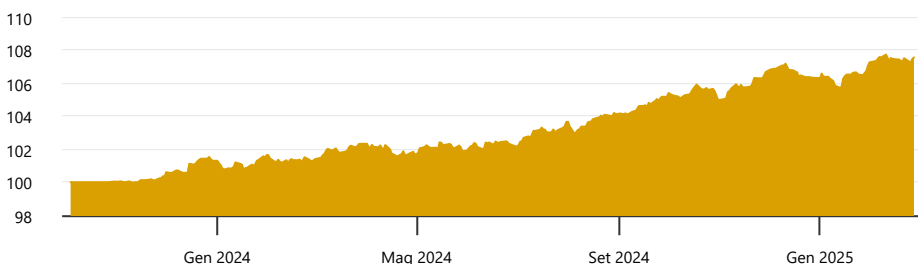
* solo portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	3,56
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	99,09%
USD	0,58%
GBP	0,33%

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	1,62	-0,35	4,95
2025	0,89	0,28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,17

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	1,17%	Volatilità annualizzata	2,08%
Rendimento dal lancio	7,56%	Massimo drawdown	-1,37%
Alpha*	2,51%	Tempo di recupero (mesi)	0,60
Beta*	0,48	Correlazione col mercato*	0,67

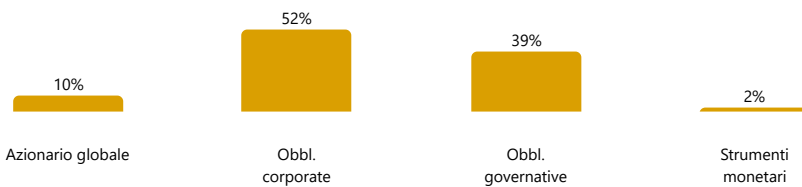
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Eurozone Government Bond 3-5Y Index

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

Commento del gestore

Febbraio ha visto una performance negativa da parte dell'azionario globale, con il MSCI World che ha ceduto circa un 1.5%. Le variazioni differiscono abbastanza a seconda del paese. L'azionario USA ha ceduto circa un 2-4% a seconda dell'indice. A gravare sul sentiment una serie di dati macro deludenti, e l'incertezza derivante dagli annunci di politica commerciale e interna da parte di Trump. Male anche Tokyo, frenata dalla politica monetaria amministrata dalla Bank of Japan, l'unica delle banche centrali del G10 rimasta con una stance restrittiva. Viceversa le borse europee hanno mostrato performance positive, alimentate da aspettative di un aumento dello stimolo fiscale in Germania, e di un aumento della spesa nel settore difesa. Ottima la performance delle borse cinesi, in particolare per il tech quotato ad Hong Kong, che continua a beneficiare dell'ondata di investimenti scatenata dal lancio dell'AI di Deep Seek. Relativamente ai tassi, in US i rendimenti hanno mostrato ribassi rilevanti, con il 10 anni treasury calato di oltre 30 bps al 4.30%. Come per l'azionario, sono stati i timori sull'economia e sulle politiche di Trump a causare il movimento. Moderato rialzo per i tassi EU, con i bonds messi sotto pressione da attese di un cospicuo aumento dei deficit. Cedola Dinamica ha ridotto il peso di azionario liquidando la posizione in FTSE 100 e dimezzando quella di global financials. Ha poi ridotto la posizione in goldminers e acquistato S&P 500 EW.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	32,88%
INTESA SANPAOLO SPA	3,36%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,91%
PIRAEUS BANK SA	1,89%
INTESA SANPAOLO ASSICURAZIONI S.P.A.	1,87%
BFF BANK S.P.A.	1,84%
REGNO DI SPAGNA	1,83%
EUROBANK SA	1,77%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	1,66%
ABANCA CORPORACION BANCARIA S.A.	1,63%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDING...	1,60%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	1,58%
BANCA IFIS S.P.A.	1,50%
PKO BANK POLSKI SA	1,03%
REPUBBLICA FRANCESE	1,00%
CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL C...	0,77%
BANK OF CYPRUS PUBLIC COMPANY LIM...	0,77%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	0,76%

Top holdings

Descrizione	Peso
BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR	12,33%
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	10,32%
ISHARES BC EU CR BD X FINAN	10,03%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	5,97%
ISHARES EURO CORP EX-FIN 1-5	5,03%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	4,50%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	4,36%
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	4,35%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	4,26%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	3,36%
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2025	3,29%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	3,09%
Liq disponibile DE - BP2S MILANO	2,10%
VITTORIA ASSICUR 5.75% 18-11/07/2028	1,91%
PIRAEUS BANK 24-17/07/2029 FRN	1,89%
INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	1,87%
SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	1,83%
EUROBANK 24-12/03/2030 FRN	1,77%
ABANCA CORP 23-02/04/2030 FRN	1,63%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	1,60%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTER	1,37%

Questo documento non costituisce sollecitazione e non rappresenta un'offerta formale all'acquisto di titoli. Qualsiasi ricerca o analisi presente in questo documento non è da ritenersi un consiglio di investimento e non è da considerarsi un'offerta di vendita di titoli. Il presente documento non è destinato 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 regolamenti applicabili. Il presente 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.