

I VOSTRI SOLDI IN GESTIONE

# Il gestore sfida i Btp

Dal 2 ottobre Anthilia colloca Cedola Dinamica 2028, fondo che punta a battere i titoli di Stato tramite i bond e con un 20% in azioni globali

di Paola Valentini

**M**entre il Btp a dieci rende oltre il 4,8%, Cedola Dinamica 2028 il nuovo fondo nato in casa **Anthilia Capital Partners Sgr**, arriva sul mercato lunedì 2 ottobre, in concomitanza con l'avvio del collocamento da parte del Ministero dell'Economia della seconda edizione del buono poliennale Valore la cui prima tranche a giugno aveva avuto un boom di richieste, oltre 18 miliardi di euro.

Il comparto, il nono fondo comune per la sgr (attiva anche con fondi di private capital e gestioni patrimoniali), arriva a distanza di tre anni e mezzo dal precedente (Silver) e ha l'obiettivo di offrire un rendimento in linea con i nuovi tassi portati da politiche monetarie restrittive che hanno alzato il costo del denaro a livelli che non si vedevano da più di dieci anni. «Grazie a rendimenti che vanno dal 2,9% del decennale della Germania fino all'8% degli high yield, siamo in una finestra in cui è possibile costruire un portafoglio obbligazionario diversificato che può offrire attorno al 5%, un valore che negli ultimi anni era impensabile ottenere a meno di prendere alti rischi», afferma **Daniele Colantonio**, partner e responsabile sviluppo prodotti di

Anthilia. Con questo fondo quindi la sgr offre alle famiglie un'alternativa ai Btp proponendo la ricerca di un rendimento reale grazie all'aumento dei tassi. «Comprare oggi un decennale italiano

vuol dire avere una dose di volatilità a prescindere dai tassi per via delle dinamiche legate al debito», aggiunge Colantonio, «mentre con un portafoglio iper diversificato la volatilità ha un impatto

molto ridotto». Non a caso Cedola Dinamica 2028 è simile nel funzionamento a un titolo di Stato, ma non nel paniere di asset perché sfrutta le opportunità di diversificare anche in bond societari e in azioni per dare una marcia in più alle performance. Come un'obbligazione governativa si rivolge agli investitori privati e anche ai piccoli risparmiatori avendo un taglio minimo di mille euro, ha durata definita (cinque anni, la stessa del nuovo Btp Valore) e si potrà sottoscrivere fino al 28 dicembre 2023.

Inoltre durante la vita del fondo verranno distribuite annualmente cedole a valere sugli investimenti obbligazionari con rendimenti attesi in linea ai tassi attuali con un potenziale extra-rendimento derivante da una componente aggiuntiva: l'azionario globale. «Anche grazie al contributo della parte azionaria, si prevede una cedola annuale dal 2 al 4% più una extra finale», spiega Colantonio. Questa infatti la differenza rispetto alla natura obbli-

gatoria di un portafoglio in Btp. Il fondo adotterà infatti un'allocazione dinamica tra obbligazioni e azioni: almeno il 75% sarà in obbligazioni di emittenti sovrani dell'Eurozona (principalmente Italia) e societari (con focus sulle emissioni investment grade). L'azionario, non superiore al 20%, varierà in funzione del contesto macro, volatilità e valutazioni con una diversificazione globale, potendo investire in qualsiasi area o settore. «Le con-

dizioni sono ideali per un prodotto come Anthilia Cedola Dinamica 2028. Tassi a livelli rari sul mercato offriranno cedole molto interessanti, l'azionario potrà offrire un extra-rendimento.

Il fondo avrà un profilo di volatilità controllata, data la prevalenza obbligazionaria, e un orizzonte temporale definito, che consentirà di investire in strumenti da portare a scadenza mitigando l'effetto duration», conclude Colantonio. (riproduzione riservata)



Daniele Colantonio  
Anthilia Sgr

gatoria di un portafoglio in Btp. Il fondo adotterà infatti

