

Anthilia Cedola Dinamica 2028

Classe A
Fondo flessibile obbligazionario

Report al
29 agosto 2024

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	28,84 €
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)	104,20
Data di lancio	2023-10-02
ISIN Code	IT0005559593
Bloomberg ticker	NTHDINA 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	46,68%
Spagna	3,43%
Grecia	1,79%
Stati Uniti	1,53%
Regno Unito	1,44%
Jersey	1,12%
Francia	0,98%
Cipro	0,36%
Portogallo	0,36%

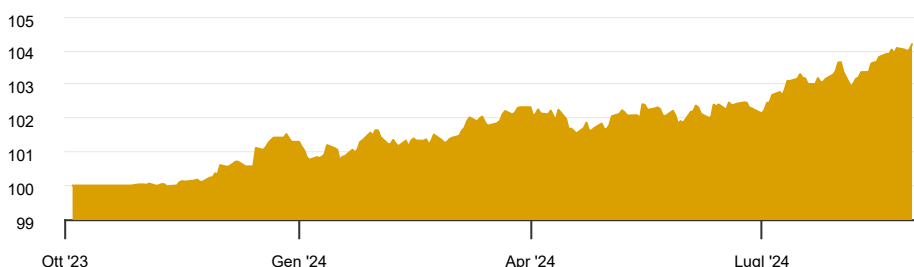
Esposizione per rating

Rating	Peso
AA	0,98%
A	2,97%
BBB+	1,87%
BBB	29,16%
BBB-	5,22%
BB+	3,36%

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	99,65%
USD	0,22%
GBP	0,13%

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	0,53	-	-	-	-	2,86

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	2,86%	Volatilità annualizzata	2,06%
Rendimento dal lancio	4,20%	Massimo drawdown	-0,77%
Alpha*	0,76%	Tempo di recupero (mesi)	0,40
Beta*	0,48	Correlazione col mercato*	0,73

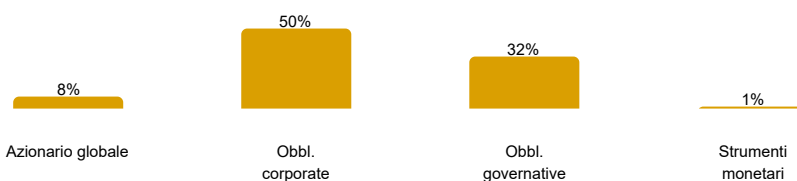
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Eurozone Government Bond 3-5Y Index

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

Commento del gestore

Il mese di agosto si è articolato in 2 fasi distinte sui mercati azionari. Nei primi giorni del mese abbiamo assistito ad una brusca correzione, la cui estensione ha totalizzato un 8/9% dai massimi in USA, EU e oltre un 20% in Giappone. Nelle successive settimane il movimento è progressivamente rientrato e l'azionario ha recuperato il grosso della discesa. Il motivo scatenante di questa correzione è stato un brusco peggioramento dei dati macro USA, che ha alimentato timori di un rallentamento della crescita. L'effetto di questa growth scare è stato amplificato da un positioning sbilanciato al rialzo. A favorire il recupero, per contro, un relativo miglioramento dei dati macro USA e un earning season USA e globale dai toni brillanti. A questi fattori si è aggiunta, verso fine mese, la svolta dovish della Fed, culminata con il discorso di Powell a Jackson Hole. Il deterioramento dei dati prima, e il pivot della Fed poi hanno prodotto un significativo calo dei rendimenti negli USA, che si è esteso ai bonds globali. Coerentemente il Dollaro ha ceduto terreno, marcando i minimi del 2024 nel mese. Anche il comparto commodities ha seguito il comportamento dell'azionario, stornando nei primi giorni del mese per recuperare successivamente. Cedola Dinamica ha utilizzato la correzione per aumentare il peso di investito azionario, portandolo dal 9% all'11.4%. L'incremento è stato ottenuto aumentando l'esposizione all'azionario globale, a quello europeo, e alle small cap USA.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	32,13%
INTESA SANPAOLO SPA	3,66%
BPER BANCA S.P.A.	2,10%
BANCO BPM SOCIETA PER AZIONI	1,88%
REGNO DI SPAGNA	1,87%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,83%
PIRAEUS BANK SA	1,79%
ABANCA CORPORACION BANCARIA S.A.	1,56%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDING...	1,53%
BANCA IFIS S.P.A.	1,48%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	1,44%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTER...	1,12%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P...	1,10%
BFF BANK S.P.A.	1,06%
REPUBBLICA FRANCESE	0,98%
ILLIMITY BANK S.P.A. IN FORMA ABBREV...	0,73%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	0,72%
BANK OF CYPRUS PUBLIC COMPANY LIM...	0,36%
CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL C...	0,36%

Top holdings

Descrizione	Peso
ISHARES BC EU CR BD X FINAN	12,27%
BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR	7,24%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	6,73%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	5,89%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	4,80%
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	4,45%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	4,29%
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	4,17%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	4,17%
BLUEBAY - HIGH YIELD BND - I EUR BPF	4,16%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	2,78%
ITALY CCTS EU 21-15/04/2029 FRN	2,68%
ISHARES EURO CORP EX-FIN 1-5	2,56%
BPER BANCA 23-11/09/2029 FRN	2,10%
BANCO BPM SPA 24-17/01/2030 FRN	1,88%
SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	1,87%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	1,85%
VITTORIA ASSICUR 5.75% 18-11/07/2028	1,83%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	1,82%

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 non è destinata 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.