

Anthilia Cedola Dinamica 2028

Classe B
Fondo flessibile obbligazionario

Report al
27 marzo 2024

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	29,02 €
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)	102,45
Data di lancio	2023-10-02
ISIN Code	IT0005559619
Bloomberg ticker	NTHDNIB 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	36,63%
Spagna	4,10%
Regno Unito	2,37%
Stati Uniti	1,50%
Jersey	1,46%
Francia	0,97%

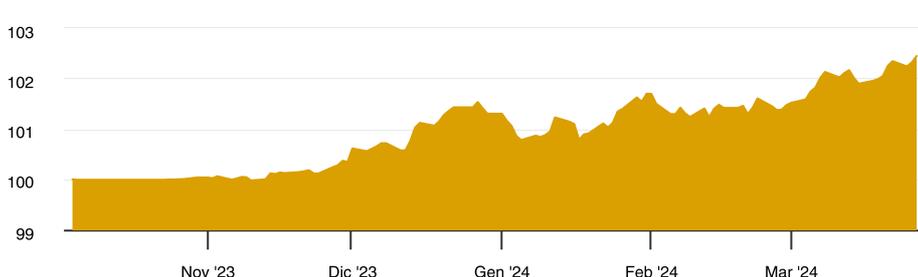
Esposizione per rating

Rating	Peso
AA	0,97%
A	3,87%
BBB+	1,83%
BBB	24,02%
BBB-	5,91%
BB+	3,23%

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	99,77%
USD	0,23%

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	0,96	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,13

Analisi delle performance

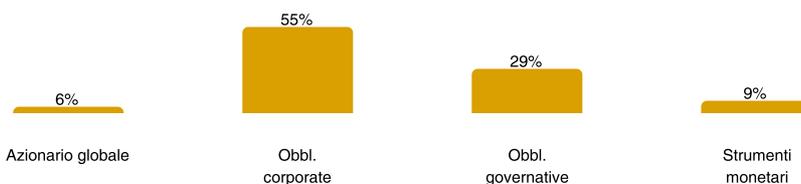
Rendimento da inizio anno	1,13%	Volatilità annualizzata	1,66%
Rendimento dal lancio	2,45%	Massimo drawdown	-0,74%
Alpha*	1,68%	Tempo di recupero (mesi)	0,80
Beta*	0,37	Correlazione col mercato*	0,74

* 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

Buona la performance del mese (+0.96%) che ha permesso di recuperare il leggero calo di febbraio (-0.22%). Il portafoglio risulta ben diversificato nei diversi comparti del mercato obbligazionario con prevalenza dei titoli di stato italiani (27% del portafoglio totale) e di altri paesi dell'eurozona (3%), emissioni corporate investment grade di banche (25%) e di società (15%). A queste componenti più stabili del portafoglio dal 1° gennaio si è potuto investire anche in obbligazioni corporate high yield che hanno raggiunto il peso obiettivo (15%) e in azioni internazionali (6% di cui 0.5% nel settore minerario globale e 0.5% nel comparto delle small cap americane). L'investimento in quest'ultima componente di portafoglio è ancora in corso dato che il mercato azionario ha continuato a salire raggiungendo nuovi massimi e valutazioni che giudichiamo tatticamente elevate; il rischio di prese di beneficio sta aumentando e nel momento questo accadrà avremo modo di incrementare l'investimento in azioni. In previsione di questi futuri acquisti manteniamo elevata la liquidità del portafoglio (9%) che risulta comunque ben remunerata.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	26,84%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	2,37%
BANCO DE SABADELL SA	2,28%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,86%
INTESA SANPAOLO SPA	1,85%
REGNO DI SPAGNA	1,83%
BANCO BPM SOCIETA PER AZIONI	1,82%
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI IN FOR...	1,79%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDING...	1,50%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTER...	1,46%
BANCA IFIS S.P.A.	1,42%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P...	1,06%
REPUBBLICA FRANCESE	0,97%

Top holdings

Descrizione	Peso
ISHARES BC EU CR BD X FINAN	14,69%
Liq disponibile DE - BP2S MILANO	9,26%
ISHARES EURO CORP BOND FINAN	7,89%
ITALY BTPS 1.1 5% 20-14/07/2030	7,07%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	4,96%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	4,72%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	4,68%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	4,26%
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	4,01%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	4,01%
BLUEBAY - HIGH YIELD BND - I EUR BPF	4,00%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	2,76%
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	2,63%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	2,37%
BANCO SABADELL 23-08/09/2029 FRN	2,28%
VITTORIA ASSICUR 5.75% 18-11/07/2028	1,86%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	1,85%
SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	1,83%
BANCO BPM SPA 24-17/01/2030 FRN	1,82%
UNICREDIT SPA 24-23/01/2031 FRN	1,79%