

## Anthilia Cedola Dinamica 2028

**Classe B**  
Fondo flessibile obbligazionario

Report al  
**27 giugno 2024**

### Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	28,50 €
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)	102,57
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	45,67%
Spagna	5,75%
Regno Unito	2,45%
Stati Uniti	1,56%
Jersey	1,20%
Francia	0,98%
Portogallo	0,36%
Cipro	0,36%

### Esposizione per rating

Rating	Peso
AA	0,98%
A	4,01%
BBB+	1,86%
BBB	29,08%
BBB-	7,53%
BB+	3,32%

### Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	99,68%
USD	0,25%
GBP	0,07%

### NAV dal lancio



### Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	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	0,47	-	-	-	-	-	-	1,25

### Analisi delle performance

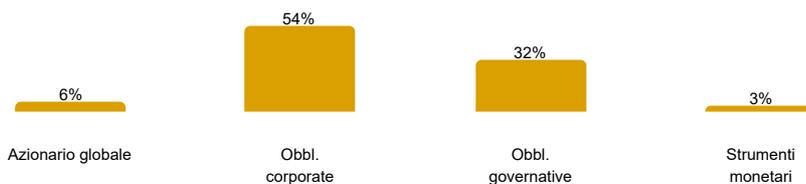
Rendimento da inizio anno	1,25%	Volatilità annualizzata	1,96%
Rendimento dal lancio	2,57%	Massimo drawdown	-0,74%
Alpha*	1,06%	Tempo di recupero (mesi)	0,80
Beta*	0,49	Correlazione col mercato*	0,77

\* 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

Giugno è stato un mese contrastato per i mercati azionari globali. Da un lato Wall Street ha continuato a segnare record storici, trainata dai tech e dai semiconduttori, e solo verso fine mese si sono presentate delle prese di beneficio a limare le performance. Viceversa, i mercati continentali hanno dovuto fare i conti con il risultato delle elezioni europee, e l'avanzata della Destra Sovranista in Francia e Germania. Lo scioglimento da parte di Macron delle Camere ha colto di sorpresa gli investitori, facendo temere una deriva delle politiche francesi verso l'eccessiva spesa fiscale e l'isolazionismo. Timori che si sono riflessi sia sull'azionario, che ha corretto nel corso del mese, che sull'obbligazionario che ha visto un allargamento degli spreads della carta francese e dei periferici. Debolezza sull'azionario anche in Asia, dove i mercati cinesi hanno continuato la fase di correzione. Sul fronte cambi l'E ha accusato le tensioni legate al quadro politico nell'Eurozona, mentre il Dollaro ha beneficiato, oltre che dei flussi in entrata a Wall Street, di un FOMC che ha rivelato l'intenzione dei membri di rinviare al 2025 2 dei 3 tagli dei Fed Funds che erano stati indicati nelle previsioni pubblicate a marzo. Anthilia Cedola Dinamica ha ridotto marginalmente il peso di azionario, liquidando una posizione in azionario europeo "green deal" e una in azionario USA. Ha inserito in portafoglio una posizione in finanziari globali.

### Composizione del portafoglio



### Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	31,88%
INTESA SANPAOLO SPA	3,64%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	2,45%
BANCO DE SABADELL SA	2,35%
BPER BANCA S.P.A.	2,07%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,92%
BANCO BPM SOCIETA PER AZIONI	1,86%
REGNO DI SPAGNA	1,86%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDING...	1,56%
ABANCA CORPORACION BANCARIA S.A.	1,54%
BANCA IFIS S.P.A.	1,46%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTER...	1,20%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P...	1,08%
BFF BANK S.P.A.	1,03%
REPUBBLICA FRANCESE	0,98%
ILLIMITY BANK S.P.A. IN FORMA ABBREV...	0,72%
CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL C...	0,36%
BANK OF CYPRUS PUBLIC COMPANY LIM...	0,36%

### Top holdings

Descrizione	Peso
ISHARES BC EU CR BD X FINAN	14,93%
ITALY BTPS 1.15% 20-14/07/2030	7,14%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	5,87%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	5,27%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	4,72%
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	4,43%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	4,28%
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	4,14%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	4,14%
BLUEBAY - HIGH YIELD BND - I EUR BPF	4,12%
Liq disponibile DE - BP2S MILANO	3,51%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	2,76%
ITALY CCTS EU 21-15/04/2029 FRN	2,68%
DEUTSCHE BK LOND 15-15/04/2025 FRN FLAT	2,45%
BANCO SABADELL 23-08/09/2029 FRN	2,35%
BPER BANCA 23-11/09/2029 FRN	2,07%
VITTORIA ASSICUR 5.75% 18-11/07/2028	1,92%
BANCO BPM SPA 24-17/01/2030 FRN	1,86%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	1,86%
SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	1,86%

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 basata su 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.