

Anthilia Cedola Dinamica 2028

Classe A
Fondo flessibile obbligazionario

Report al
31 luglio 2024

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	28,72 €
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)	103,65
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	46,44%
Spagna	5,77%
Stati Uniti	1,55%
Regno Unito	1,46%
Jersey	1,14%
Francia	0,98%
Cipro	0,36%
Portogallo	0,36%

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA	0,98%
A	3,01%
BBB+	1,86%
BBB	29,00%
BBB-	7,58%
BB+	3,34%

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	99,61%
USD	0,27%
GBP	0,12%

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	-	-	-	-	-	2,32

Analisi delle performance

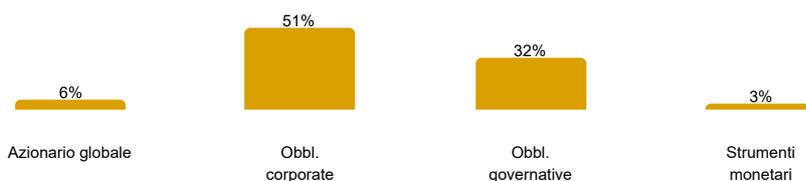
Rendimento da inizio anno	2,32%	Volatilità annualizzata	2,02%
Rendimento dal lancio	3,65%	Massimo drawdown	-0,77%
Alpha*	0,76%	Tempo di recupero (mesi)	0,40
Beta*	0,48	Correlazione col mercato*	0,73

* 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

Nel mese di giugno, lo scenario macroeconomico dell'area euro ha mostrato segnali di moderata ripresa, nonostante le persistenti incertezze globali. Dopo un periodo di debolezza, le indagini congiunturali hanno iniziato a evidenziare una leggera ripresa anche se la crescita rimane contenuta. Le proiezioni indicano che l'inflazione continuerà a scendere, sostenuta da un rallentamento dei prezzi nei servizi e in parte nei beni industriali. Tuttavia, persistono rischi legati al costo del lavoro e alle fluttuazioni dei prezzi energetici, specialmente in un contesto geopolitico instabile. La Banca Centrale Europea ha adottato un approccio più accomodante, riducendo i tassi di interesse di 25 punti base durante il suo incontro di giugno. Questa decisione è stata influenzata dalla necessità di stimolare l'economia in un contesto di inflazione in calo e di crescita molto bassa ed in rallentamento. Le aspettative di ulteriori tagli dei tassi nel 2024 sono aumentate, con il mercato che prevede una probabilità significativa di un secondo taglio già a settembre. Per quanto riguarda i mercati obbligazionari, il calo dei tassi ufficiali ha creato un ambiente favorevole per i titoli di Stato e per le obbligazioni non governative in particolare di emittenti bancari i cui bilanci molto continuano ad evidenziare un ottimo stato di salute. Tuttavia, il rialzo dei tassi Euribor, che ha raggiunto il 3,97%, ha reso il credito più costoso, influenzando negativamente gli investimenti e il consumo.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	31,94%
INTESA SANPAOLO SPA	3,67%
BANCO DE SABADELL SA	2,36%
BPER BANCA S.P.A.	2,09%
BANCO BPM SOCIETA PER AZIONI	1,87%
REGNO DI SPAGNA	1,86%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,82%
ABANCA CORPORACION BANCARIA S.A.	1,55%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDING...	1,55%
BANCA IFIS S.P.A.	1,47%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	1,46%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTER...	1,14%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P...	1,09%
BFF BANK S.P.A.	1,05%
REPUBBLICA FRANCESE	0,98%
ILLIMITY BANK S.P.A. IN FORMA ABBREV...	0,72%
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	12,24%
BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR	7,18%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	5,85%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	5,24%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	4,76%
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	4,43%
ITALY BTPS 1.6% 22-28/06/2030	4,26%
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	4,14%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	4,13%
BLUEBAY - HIGH YIELD BND - I EUR BPF	4,12%
Liq disponibile DE - BP2S MILANO	3,29%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	2,77%
ITALY CCTS EU 21-15/04/2029 FRN	2,67%
ISHARES EURO CORP EX-FIN 1-5	2,55%
BANCO SABADELL 23-08/09/2029 FRN	2,36%
BPER BANCA 23-11/09/2029 FRN	2,09%
BANCO BPM SPA 24-17/01/2030 FRN	1,87%
SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	1,86%
INTESA SANPAOLO 22-21/11/2033 FRN	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 non è destinata alla distribuzione a investitori retail e non è diretta 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.