

2023

Anthilia Capital
Partners Sgr

Anthilia Cedola Dinamica 2028 Rendimento «reale» nel tempo

Finestra di collocamento: 02/10 – 28/12





Contesto di mercato



Opportunità: «Cedola Dinamica 2028»



Anthilia Sgr



Fattori chiave

Tassi d'interesse



- Tassi d'interesse a livelli mai raggiunti da oltre 20 anni
- Politiche monetarie ancora restrittive nel medio periodo

Inflazione



- Inflazione ancora su livelli elevati, in parziale riduzione rispetto al 2022
- Retribuzioni salariali sotto pressione, spirali inflattive da «controllare»

Crescita Economica



- Incertezza economica innescata dalle restrizioni sul credito
- Possibile inversione di rotta su azionario, se l'inflazione tornerà sotto controllo

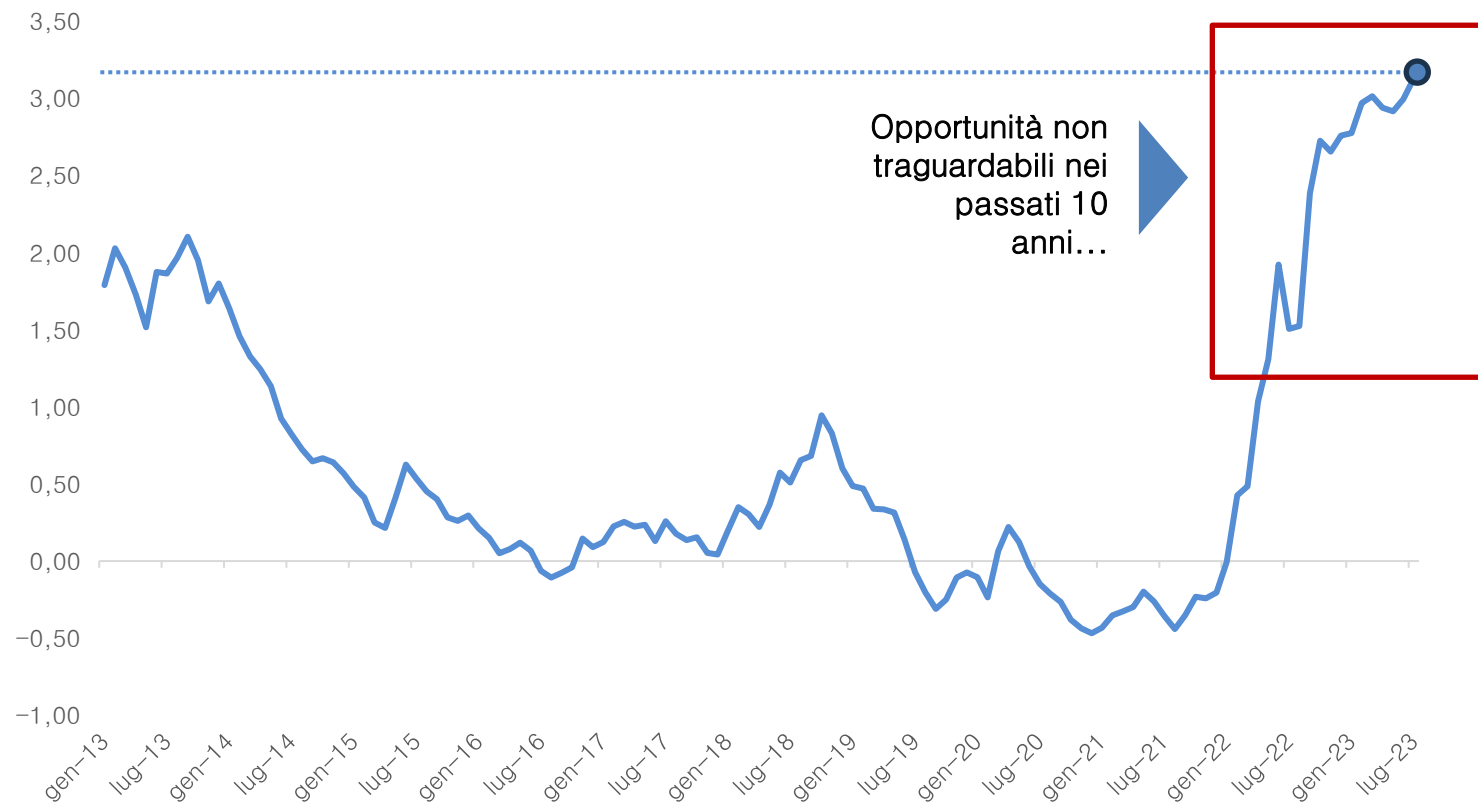


Bond governativi: rendimenti in ascesa

Obbligazionario governativo

- Quasi 10 anni di rendimenti prossimi allo «0%»
- Inflazione in forte rialzo nel 2022–2023
- Mercato obbligazionario governativo particolarmente vivace, rendimenti in rialzo
- Ritorno alla «correlazione negativa» tra obbligazioni ed azioni, riduzione dei rischi impliciti

Rendimento 5Y Area Euro



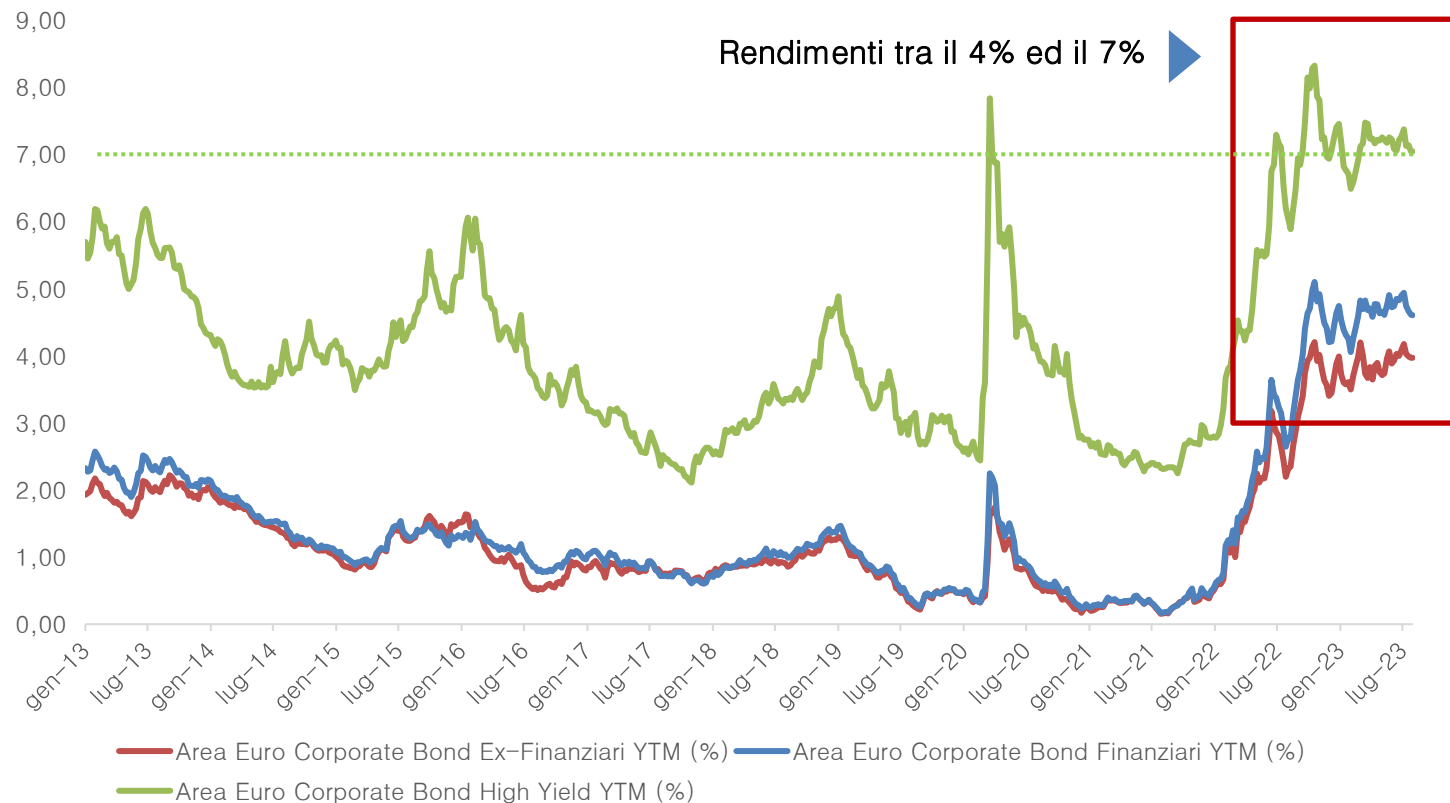


Bond corporate: spread sostenibili

YTM al picco da oltre 10 anni

- Rendimenti a scadenza dei Corporate Euro mai così elevati negli ultimi 10 anni
 - Obbligazioni societarie di elevato standing creditizio con un rendimento >4%
 - Obbligazioni finanziarie vicine al +5%
 - «High Yield» oltre il 7%
- Ampio perimetro di strumenti su cui costruire un portafoglio diversificato ed un rendimento atteso interessante

Rendimenti Obbligazioni Corporate





Inflazione prospettica: sotto controllo

Rendimenti reali positivi

- Trend disinflazionistico in atto
- Il mercato sconta un ritorno alla «normalità» con una «breakeven inflation» intorno al 2,5% annuo per i prossimi 5 anni

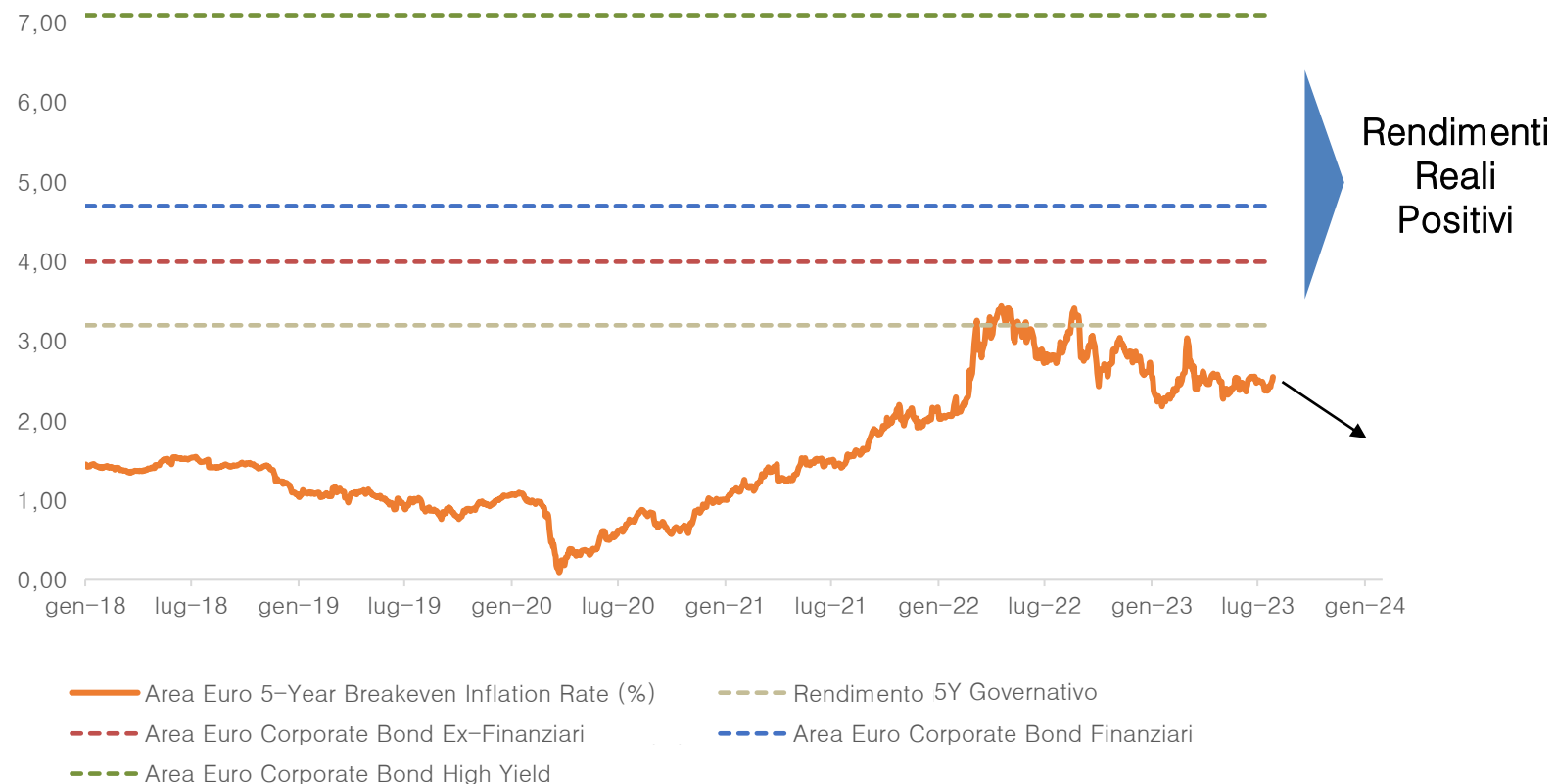


Il reddito fisso è in grado di battere l'inflazione attesa:

**rendimento reale positivo
attraente**



Aspettative di Inflazione Area Euro



Fonte dati: Bloomberg.

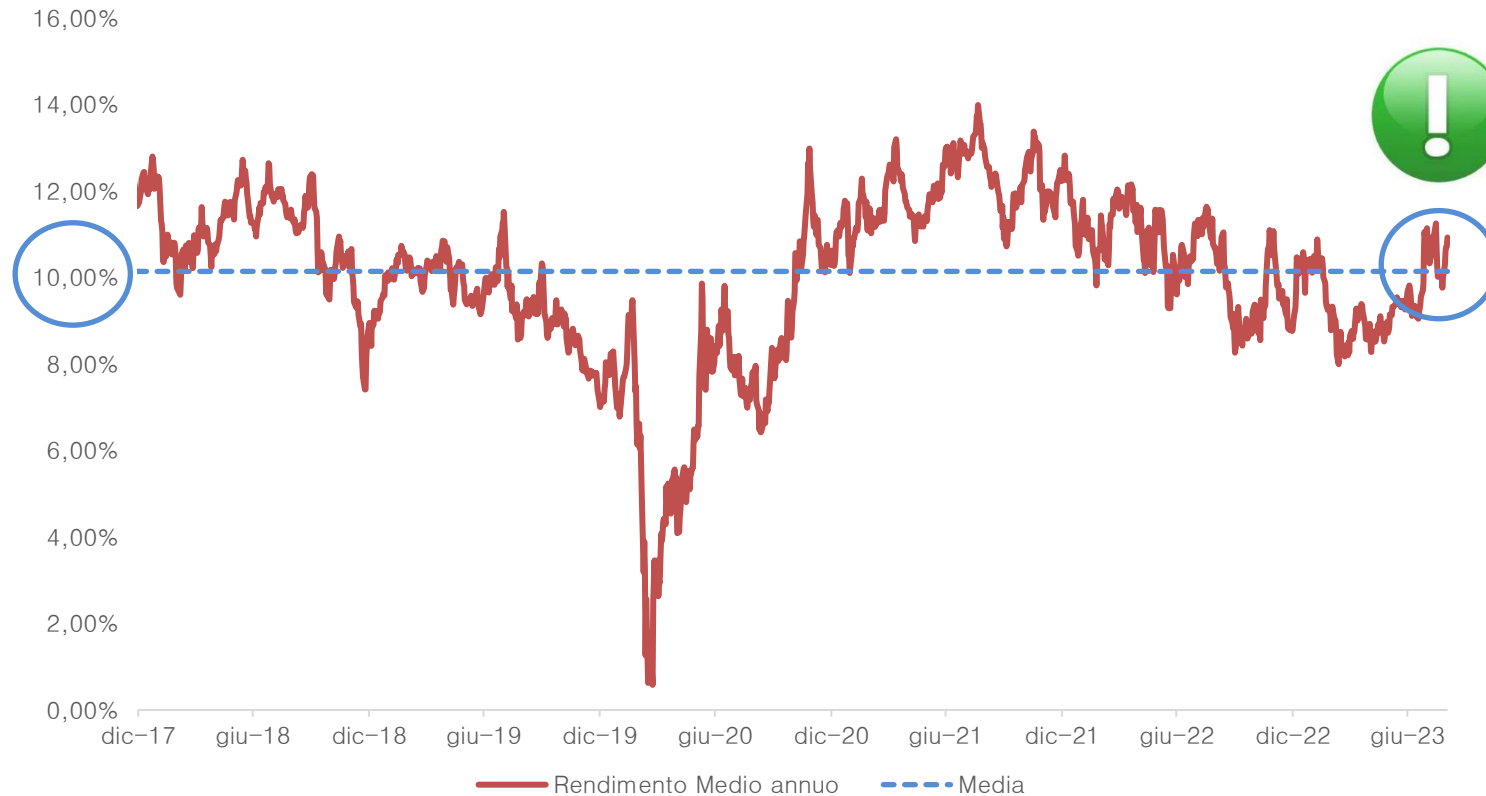


Azionario «blue chip» globale: buone prospettive

Il «boost» dell'azionario

- Rendimento medio annuo del mercato azionario globale superiore al 10% su orizzonti temporali di 5 anni
- Con i tassi ai livelli attuali un eventuale storno dell'equity potrebbe essere controbilanciato dalla componente duration sul portafoglio bond (correlazione inversa)
- Appena le aspettative di inflazione si stabilizzeranno il mercato peserà diversamente l'equity in portafoglio

MSCI World: Rendimento medio annuo su orizzonti di 5 anni





Opportunità di mercato



Anthilia Cedola Dinamica 2028



Profilo Anthilia

Anthilia Cedola Dinamica

Flessibilità: Focus obbligazionario, componente azionaria minoritaria gestita in modo dinamico

Rendimento: combinazione di tasso e spread sulla parte obbligazionaria (curva a 5 anni). Componente azionaria globale per incrementare il rendimento atteso

Difesa: protezione del capitale investito dall'inflazione prospettica

Cedola: flussi di cassa annuali per tutta la durata del fondo (5 anni)

Specializzazione: team integrato con esperienza >30 anni sui mercati obbligazionari e azionari



**Rendimenti
Reali
Positivi**

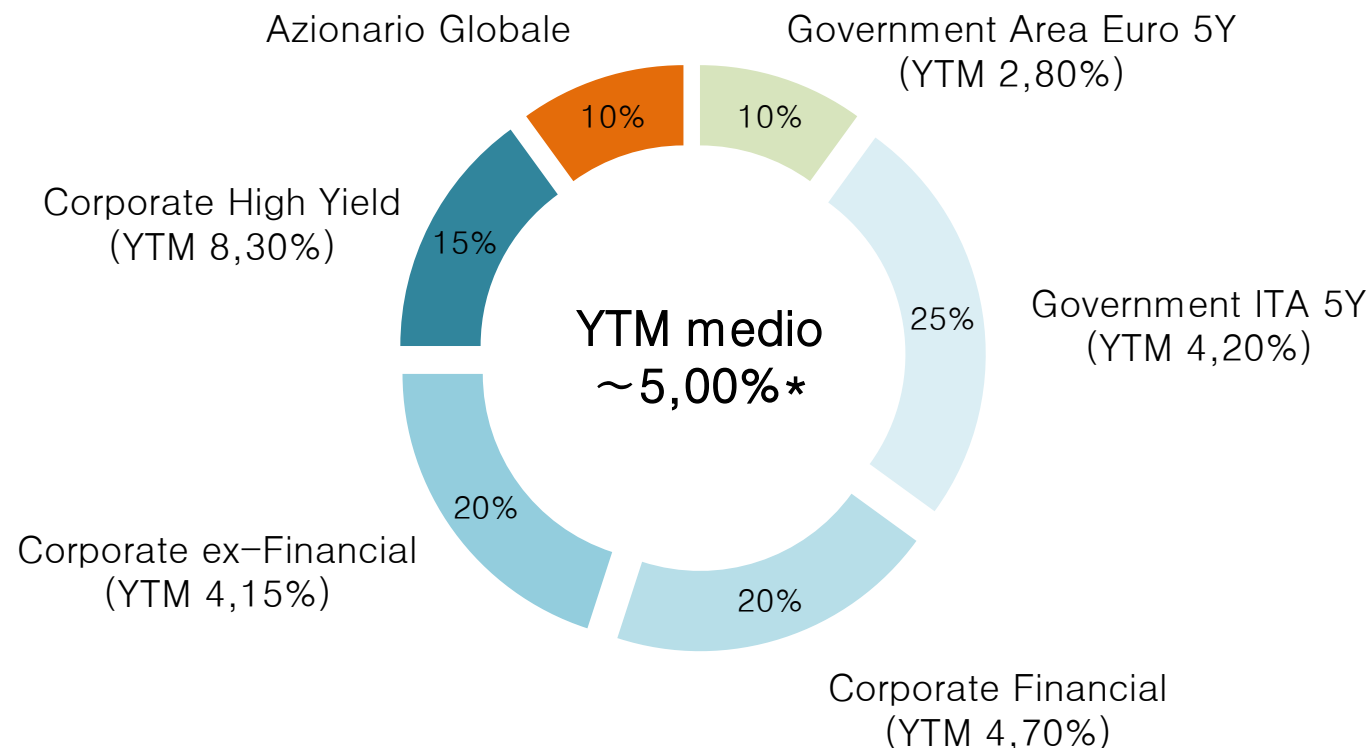


Fondo a cedola, componente azionaria residuale (pick-up di rendimento)

Allocazione Dinamica

- Portafoglio per l'80% obbligazionario e fino al 20% azionario (flessibile)
- Orizzonte temporale: 5 anni
- Allocazione dinamica della componente azionaria globale
- Almeno il 75% investito in strumenti di debito di emittenti sovrani, sovranazionali e societari attraverso titoli diretti, o altri strumenti (ETF/OICR)
- Componente azionaria su società globali, senza vincoli geografici né dimensionali.

Asset allocation target

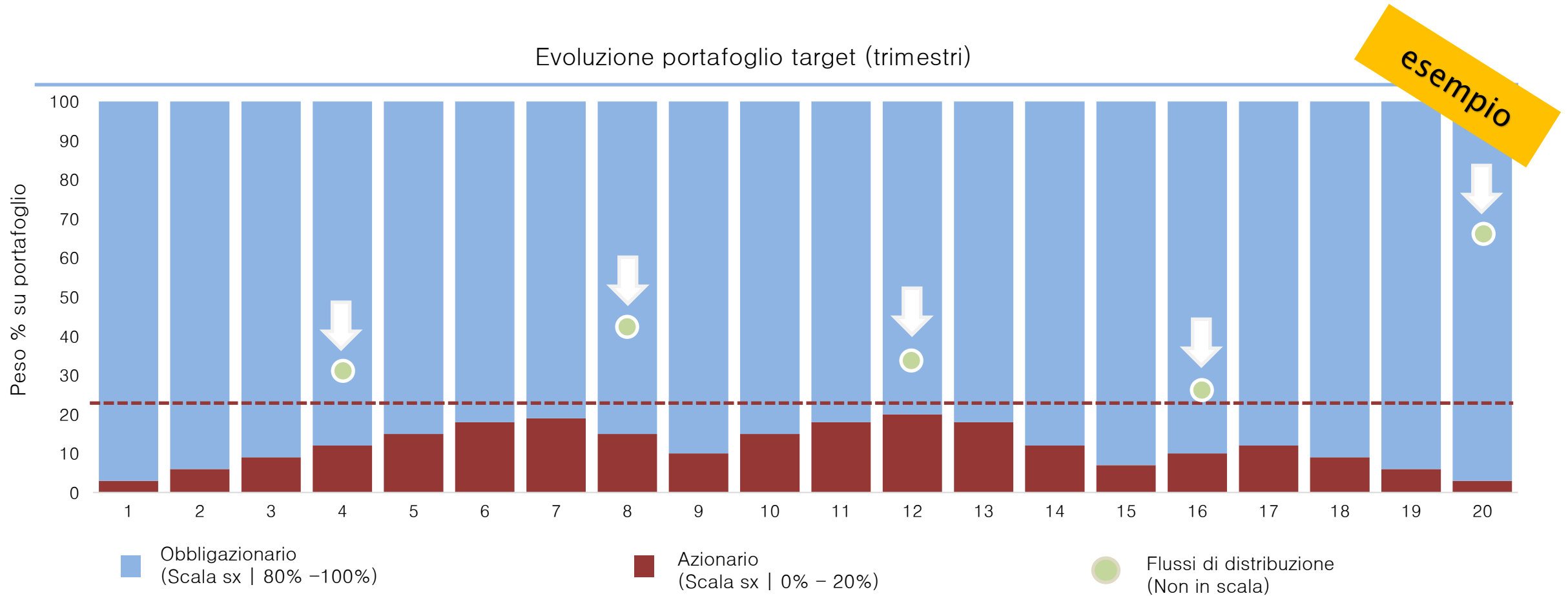


Tax rate medio 21,3%

* YTM della componente obbligazionaria. Dati aggiornati al 26/09/2023



Flussi di cassa periodici, evoluzione del portafoglio tra obbligazioni / azioni



esempio

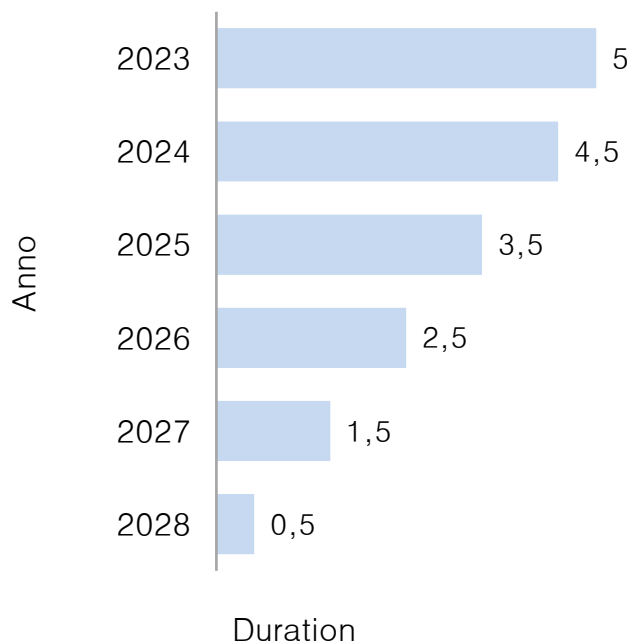
*Cedole annuali con minimo 2,0% e massimo 4,0% (per i primi 4 anni) + cedola finale variabile



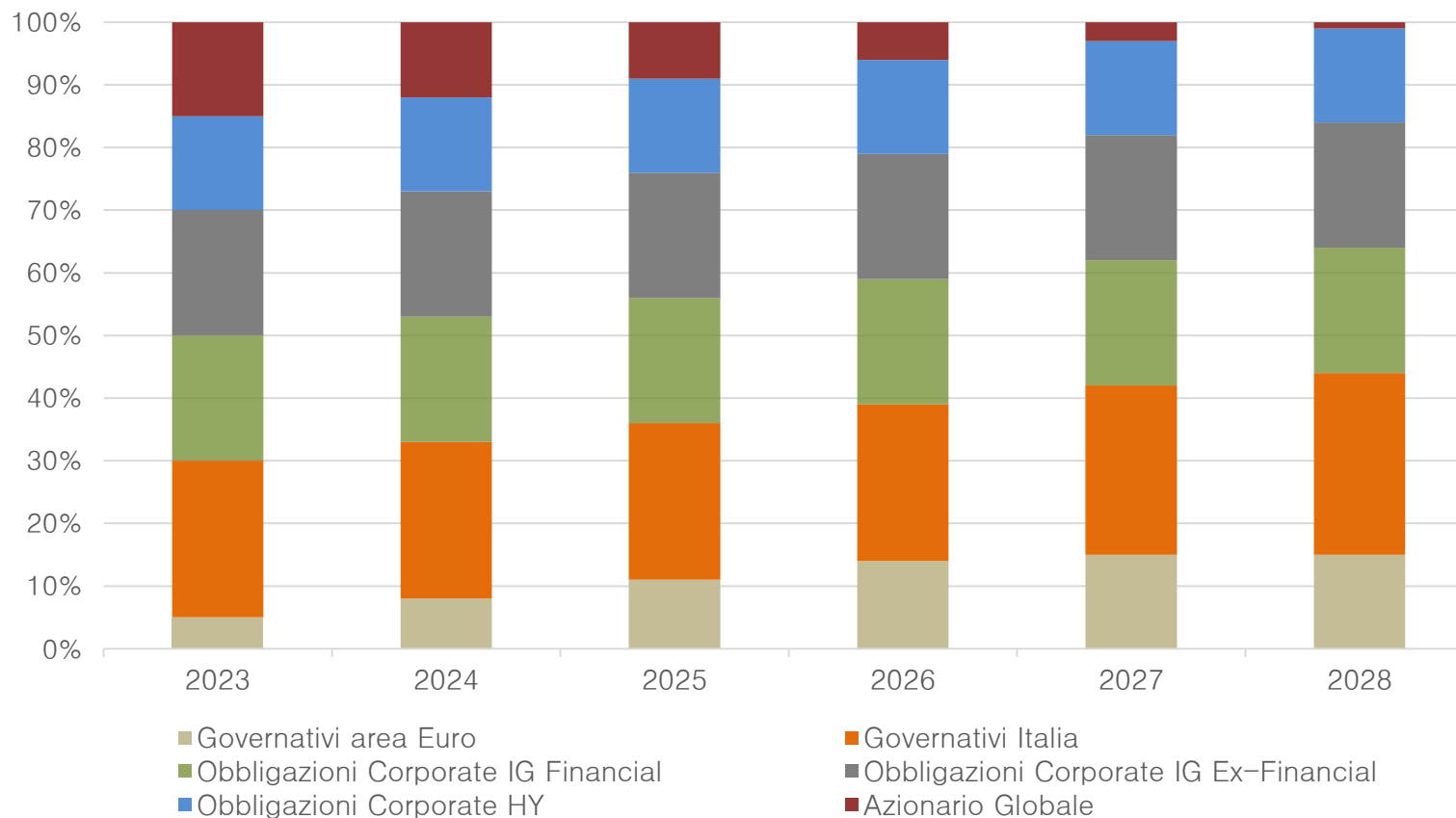
Rischio tasso decrescente, approccio «buy & hold» sulle obbligazioni, quota azionaria dinamica

Duration media per anno

La duration complessiva del fondo diminuirà gradualmente durante il periodo d'investimento



Allocazione media per anno

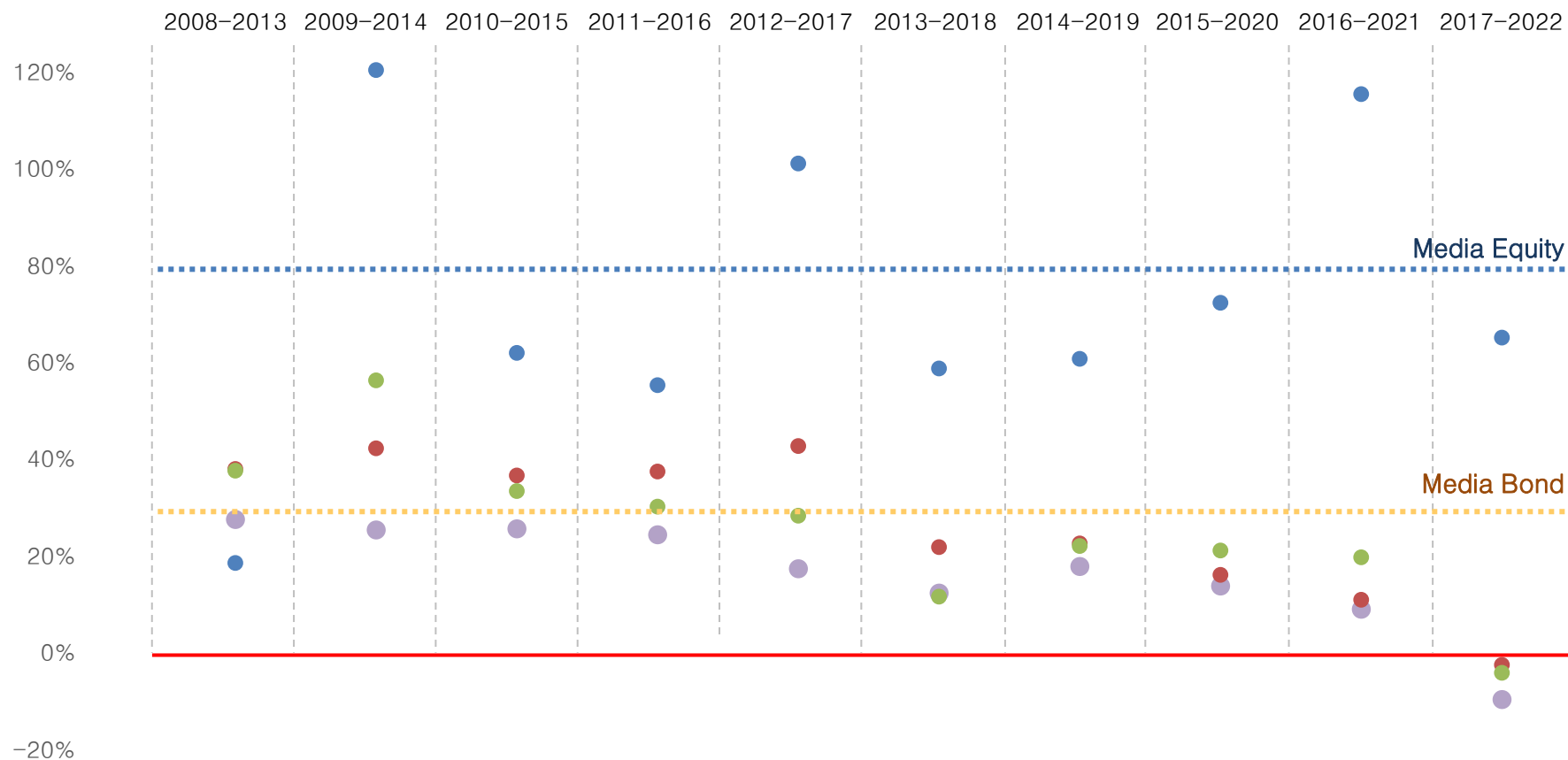




Cinque anni: un orizzonte che premia l'investitore su bond e azioni

Rendimenti «quinquennali» (calcolati su diversi orizzonti temporali)

Legenda



- Azionario Globale | FTSE World Net Total Return Index
- Bond Corporate Globali | Global Corporate Bond Index EH
- Governativo Italia | BTP 5 anni
- Governativi Globali | FTSE World Gov Bond Index Dev Mkts EH

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.



Anthilia Cedola Dinamica 2028: scheda prodotto – classe A

Struttura	Fondo comune di investimento (OICVM) di diritto italiano
Perimetro di investimento	Portafoglio bilanciato con orizzonte temporale di investimento definito (allocazione dinamica tra Obbligazionario Euro e Azionario Globale)
Orizzonte temporale	5 anni, a partire dalla chiusura del periodo di sottoscrizione
Società di gestione	Anthilia Capital Partners SGR
Asset class	Obbligazionario governativo e corporate EUR (80% – 100%), attraverso titoli diretti, ETF e altri OICR Azionario Globale (0 – 20%), attraverso ETF e altri OICR Depositi bancari per esigenze di liquidità
Valuta di riferimento	Massimo 30% esposizione diversa da EUR
Duration	A partire da massimo 5 anni per decrescere durante l'orizzonte temporale
Sottoscrizione minima	1.000€
NAV	Giornaliero
Distribuzioni	A distribuzione di proventi: cedole annuali con minimo 2,0% e massimo 4,0% (per i primi 4 anni) + cedola finale
Commissioni di gestione	1% annuo (0,30% annuo durante il periodo di sottoscrizione)
Commissioni di collocamento	3,00%. La commissione di collocamento è prelevata in un'unica soluzione al termine del periodo di sottoscrizione ed è ammortizzata linearmente in 5 anni
Commissione di rimborso	Massimo 3,00% a partire dal termine del periodo di sottoscrizione, decrescente linearmente in 5 anni (come contropartita della quota di commissione di collocamento non ancora ammortizzata). La commissione di rimborso è interamente accreditata al fondo
Commissione di incentivo	10% con high watermark perpetuo assoluto



Anthilia Cedola Dinamica 2028: scheda prodotto – classe B

Struttura	Fondo comune di investimento (OICVM) di diritto italiano
Perimetro di investimento	Portafoglio bilanciato con orizzonte temporale di investimento definito (allocazione dinamica tra Obbligazionario Euro e Azionario Globale)
Orizzonte temporale	5 anni, a partire dalla chiusura del periodo di sottoscrizione
Società di gestione	Anthilia Capital Partners SGR
Asset class	Obbligazionario governativo e corporate EUR (80% – 100%), attraverso titoli diretti, ETF e altri OICR Azionario Globale (0 – 20%), attraverso ETF e altri OICR Depositi bancari per esigenze di liquidità
Valuta di riferimento	Massimo 30% esposizione diversa da EUR
Duration	A partire da massimo 5 anni per decrescere durante l'orizzonte temporale
Sottoscrizione minima	1.000€
NAV	Giornaliero
Distribuzioni	A distribuzione di proventi: cedole annuali con minimo 2,0% e massimo 4,0% (per i primi 4 anni) + cedola finale
Commissioni di gestione	1% annuo (0,30% annuo durante il periodo di sottoscrizione)
Commissioni di sottoscrizione	Fino a 3%, a discrezione del collocatore
Commissione di rimborso	Non prevista
Commissione di incentivo	10% con high watermark perpetuo assoluto



MIFID | Target market*

	Target Market positivo	Target Market neutro	Target Market negativo
Classificazione del Cliente	Cliente retail		
	Cliente professionale		
	Controparte qualificata		
Conoscenza ed esperienza	Investitore di base		
	Investitore informato		
	Investitore avanzato		
Situazione finanziaria / Capacità di sostenere le perdite	Nessuna garanzia del Capitale investito		Incapacità di sostenere perdite del Capitale
		Capacità di sostenere perdite superiori al capitale investito	
Esigenze ed obiettivi del cliente	Conservazione del Capitale		
	Distribuzione di proventi	Crescita del Capitale	
Orizzonte temporale	Medio periodo (5 anni)		
Obiettivo ESG		Clientela con preferenze di sostenibilità degli investimenti	

*Anthilia Cedola Dinamica 2028 – Tolleranza al rischio – livello 2 (su scala da 1 a 7)



Team specializzato con track record specifico su obbligazionario ed azionario

Team di investimento



M. Orioli
Head Wealth Management
30+ anni di esperienza



L. Cuppini
Senior Advisor
30+ anni di esperienza



G. Sersale
Strategist
30+ anni di esperienza



A. Bianchi
Financial Advisor
4 anni di esperienza

Specialisti a supporto

Equity



P. Rizzo
Head Equity Desk
30+ anni di esperienza



P. Rinaldi
Senior Fund Manager
30+ anni di esperienza



G. Quadri
Senior Fund Manager
30+ anni di esperienza



G. Derada
Fund Manager
7 anni di esperienza

Bond



M. Ratzinger
Senior Fund Manager
23 anni di esperienza



A. Chouillou
Senior Fund Manager
17 anni di esperienza



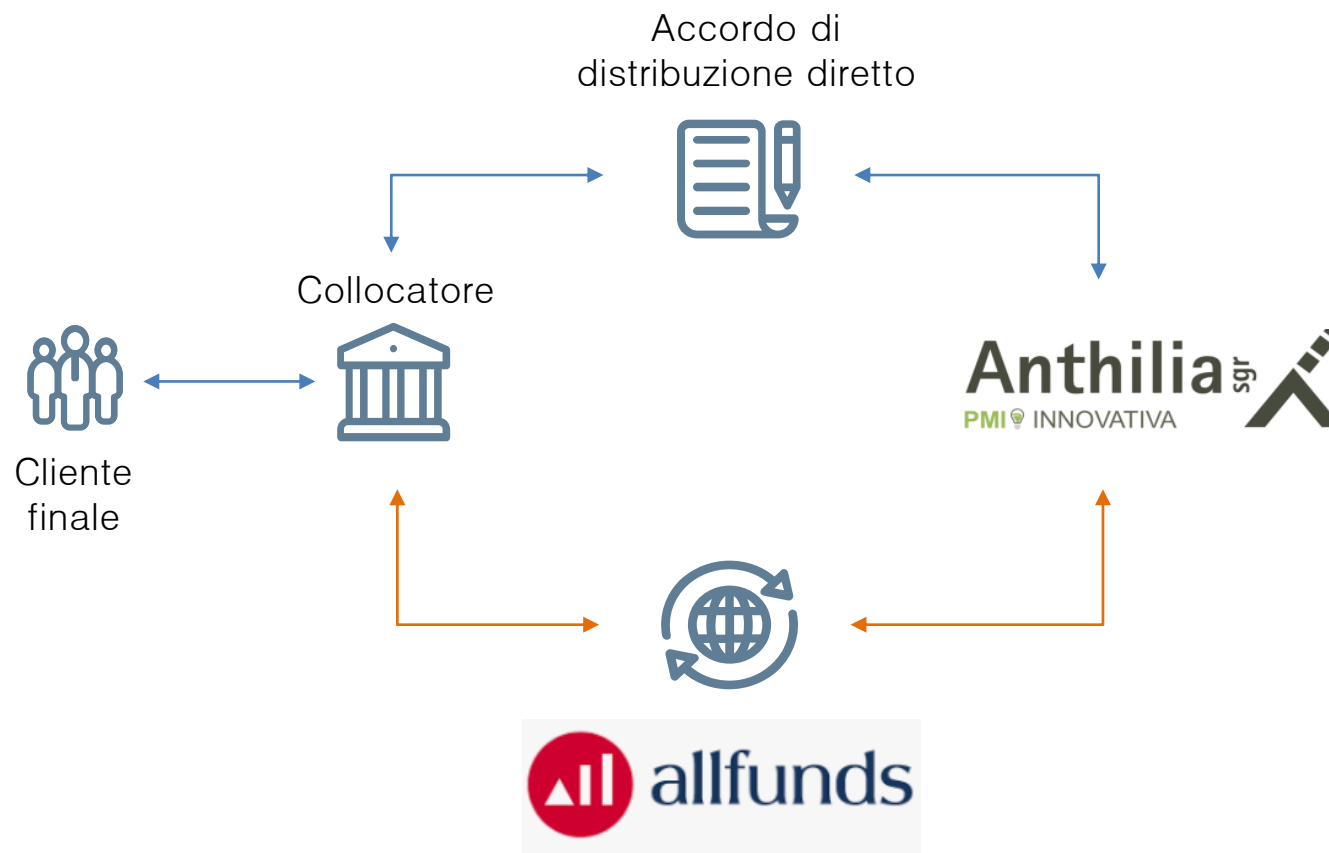
Distribuzione multi-canale: doppia opzione

Modello di distribuzione flessibile

Doppia opzione «distributiva» del prodotto Anthilia Cedola Dinamica 2028:

- Collocamento tramite accordo di collocamento **diretto** con la Sgr
- Collocamento attraverso la piattaforma **AllFunds**

Ridotta complessità amministrativa sulla base di flussi informativi e protocolli già consolidati con un vasto numero di intermediari





Fondi a scadenza: una tendenza sempre più crescente soprattutto in Italia

Principali motivi

- Rispondere ad un obiettivo bisogno del cliente (flussi cedolari periodici)
- Aiutare nella definizione di un piano di investimenti coerente con un orizzonte temporale chiaro e definito
- Cogliere importanti occasioni di mercato (tassi di interesse ai massimi da oltre 20 anni)

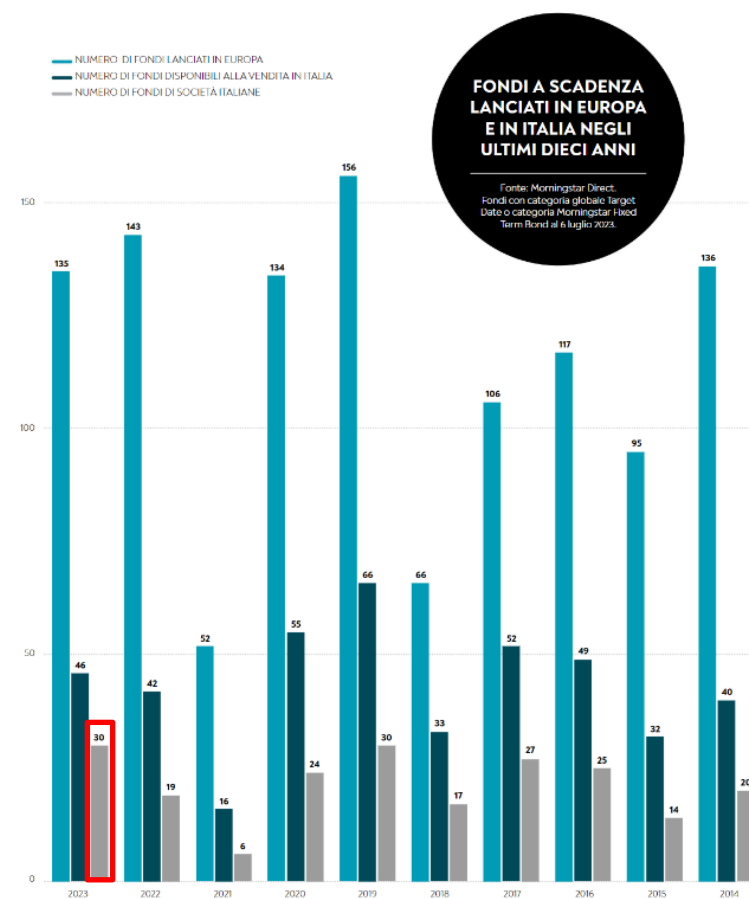
I FONDI TARGET DATE TORNANO ALLA RIBALTA

Nel 2022 in Europa sono stati lanciati 143 prodotti target date. Quest'anno, solo nei primi sei mesi, se ne contano già 135. Una tendenza che è anche nazionale.

Il ritorno della cedola nel mondo del reddito fisso ha riportato in auge una vecchia conoscenza: i fondi a scadenza. Questi strumenti flessibili, con una data di scadenza stabilita, sono ritornati in bella mostra nelle vetrine di tutte le case d'investimento. Lo scorso anno in Europa sono stati lanciati 143 prodotti target date. Quest'anno, nei primi sei mesi, se ne contano già 135. Di questi 46 sono disponibili alla vendita in Italia, 30 sono stati lanciati da SGR nazionali.

Parliamo di un trend direttamente collegato, come già detto, alla cedola che offre l'obbligazionario. E già a

partire dal 2022, quando i bond governativi ma anche i corporate sono tornati a viaggiare su valori che non si registravano da anni, come sostiene Luca Libralato, responsabile Divisione prodotti di Anima SGR. "Da fine 2021 al 3 luglio 2023 il rendimento a scadenza (yield to maturity) dell'indice Bloomberg Global Aggregate Treasuries sulle obbligazioni governative globali è passato da 0,9% a 3,2% e quello dell'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate delle obbligazioni corporate investment grade globali da 1,9% a 5,3%", afferma. Inoltre, è interessante notare anche che, per alcune



Anthilia Cedola Dinamica 2028

Rendimenti reali, positivi, stabili

- Flussi di cassa periodici in linea con tassi di interesse attuali
- Diversificazione su emittenti e geografie diverse, rischio più diversificato rispetto al singolo «BTP»
- Una soluzione di investimento per «battere l'inflazione attesa» offrendo rendimenti reali positivi e stabili
- Extra-rendimento atteso legato alla gestione dinamica dell'azionario globale, oggi a sconto



Opportunità di mercato



Anthilia Must: locale e globale



Anthilia SGR



Anthilia in numeri



+2,5 mld €

Assets under management/advisory



+ 850 mln €

Commitment private debt (BIT, BIT Parallel Fund, BIT III, BIT IV Co-investment Fund, ELTIF, GAP, MUST)



>8,0 mld €

Fatturato prodotto dalle aziende in portafoglio



+95

Bonds & loans realizzati a favore di PMI italiane



~1,4 mld €

Valore degli investimenti originati



>40.000

Dipendenti impiegati dalle aziende in portafoglio



Riconoscimenti

Small Cap & PMI Italia

Milano Finanza
Tripla A – Edizione 2021, 2022, 2023

Anthilia Small Cap Italia
come Fondo PIR con
miglior rating MF



1° Premio Alto Rendimento
Gruppo Sole24Ore

Anthilia Small Cap Italia
«Miglior fondo Azionari Italia – Euro»
«Miglior fondo PIR»



Private Debt PMI Italia

Private Debt Award 2018 e 2022
1° Premio nella categoria Sviluppo

Private Debt Award 2021 e 2023
Premio Saccomanni

Premio per il contributo alla crescita e
sviluppo delle PMI italiane



Premio «Italia del Merito» 2023

Prima classificata per la qualità
del supporto al Sistema Italia e
per l'attenzione alle politiche ESG



Strategie Liquide & Innovazione di prodotto

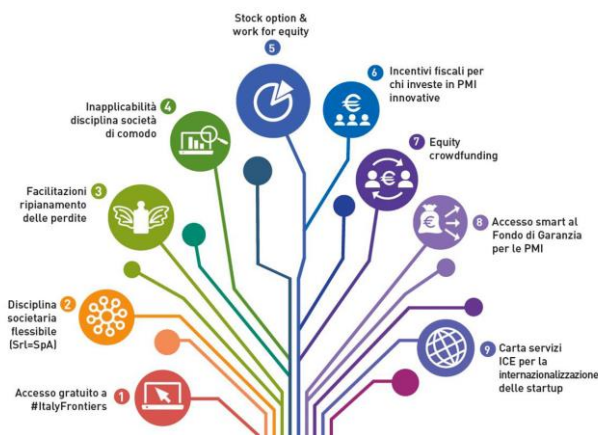




La prima Sgr innovativa

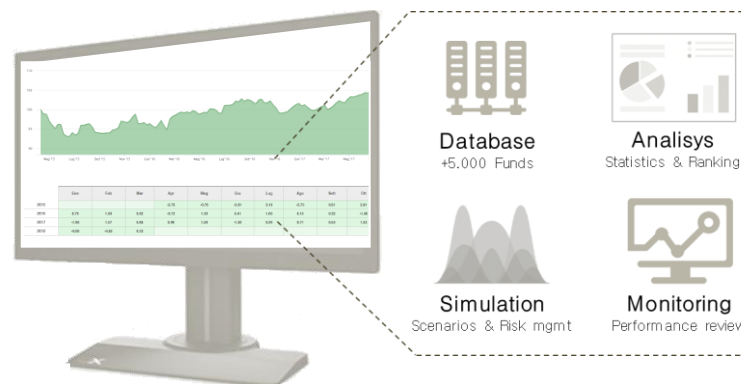
PMI innovativa

- DNA di innovazione di prodotto e servizio
- Ricerca e sviluppo di nuove strategie, prodotti e soluzioni di investimento
- Competenze finanziarie e tecnologiche integrate
- Generazione proprietaria di software a supporto della gestione e delle operation
- Registrata come PMI innovativa da dicembre 2017



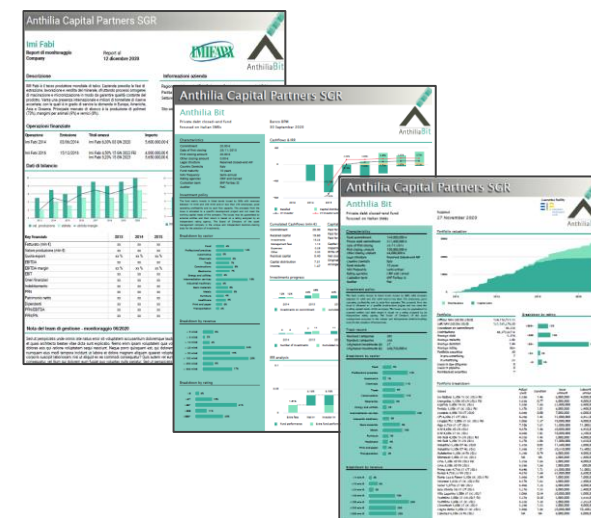
Podessys® Tecnologia per il Wealth Management

- Piattaforma di asset allocation basata su un proprio codice
- Sistema di selezione di fondi con peer-group ben strutturati e dettagliati
- Analisi di rendimento storico e correlazione drill-down
- Ottimizzazioni di portafoglio / Simulazioni / Analisi di scenario



Bonifacio® Tecnologia per il Private Capital

- Sistema integrato di gestione della piattaforma di Fondi chiusi
- Gestione centralizzata dei dati e analisi di rischio delle singole posizioni e aggregate
- Dealflow-database e produzione di factsheet
- Processo automatico di richiamo del Capitale





Anthilia SGR



Investitori istituzionali

Disclaimer

Questa è una comunicazione di marketing.

I contenuti e le considerazioni presenti nel documento sono ad uso esclusivamente informativo e fanno riferimento ad “Anthilia Cedola Dinamica 2028”, fondo mobiliare di diritto italiano, di tipo aperto e rientrante nell’ambito applicativo della Direttiva 2009/65/CE, istituito e gestito da Anthilia Capital Partners SGR.

Le informazioni non costituiscono, né devono essere valutate, come una raccomandazione personalizzata, un consiglio, un invito o una sollecitazione ad eseguire operazioni finanziarie d’investimento.

Prima della sottoscrizione si prega di consultare la documentazione d’offerta con particolare riferimento al prospetto, al regolamento del fondo e al documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID) del fondo Anthilia Cedola Dinamica 2028 disponibili presso la sede di Anthilia SGR, sul sito internet www.anthilia.it e i soggetti incaricati del collocamento indicati nel prospetto.

Anthilia SGR declina ogni responsabilità circa l’esattezza, la completezza e l’attualità delle informazioni e dei dati riferiti in questo documento, pur prestando il massimo impegno nella sua realizzazione. Anthilia SGR si riserva il diritto di modificare in ogni momento le informazioni riportate senza alcun obbligo di preventivo consenso o notifica.