

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	28,58 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS
Domicilio	Italy
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	PWC

Info classe

NAV (Valore quota)	107,04
Data di lancio	2023-10-02
ISIN Code	IT0005559593
Bloomberg ticker	NTHDINA IM
Management fee (%)	1
Performance fee (%)	10
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	45,61%
Grecia	3,63%
Spagna	3,44%
Stati Uniti	1,59%
Regno Unito	1,57%
Polonia	1,03%
Francia	0,99%
Cipro	0,76%
Portogallo	0,76%
Jersey	0,37%

* solo portafoglio obbligazionario

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA-	0,99%
A	3,54%
BBB+	1,82%
BBB	3,65%
BBB-	40,59%
BB+	4,18%
BB	3,73%
BB-	1,26%

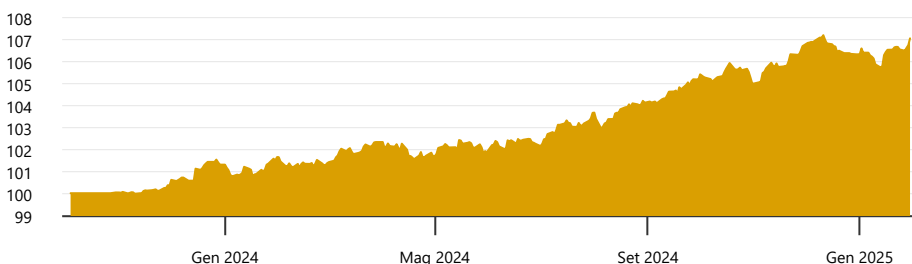
* solo portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond 3,58

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	99,24%
USD	0,50%
GBP	0,26%

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	0,44	1,01	-0,17	1,62	-0,35	4,95
2025	0,68	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,68

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	0,68%	Volatilità annualizzata	2,08%
Rendimento dal lancio	7,04%	Massimo drawdown	-1,37%
Alpha*	2,51%	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Beta*	0,48	Correlazione col mercato*	0,67

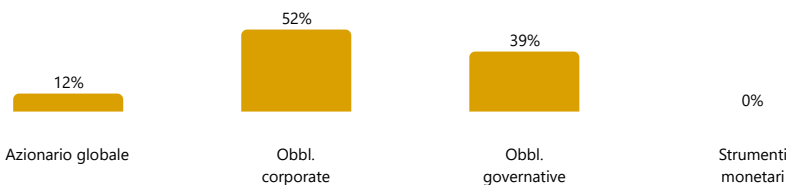
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Eurozone Government Bond 3-5Y Index

** 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 gennaio ha visto una performance positiva da parte dei mercati azionari globali con il MSCI World a mostrare un progresso del 3% circa. Wall Street ha visto i suoi progressi ridursi verso la fine del mese, a causa dell'emergere del nuovo Chatbot di Deep Seek dalla Cina, il quale, grazie ad un regime di costi apparentemente assai inferiore rispetto ai prodotti americani, ha prodotto un repricing delle aziende di semiconduttori coinvolte nell'AI. L'azionario europeo ha mostrato un'ottima performance, forte di approccio di Trump alle politiche commerciali meno aggressive delle attese, un earning season iniziata con toni discreti, ed un sentiment e positioning che hanno chiuso il 2024 su livelli depressi. Tokyo ha sofferto la stanchezza della Bank of Japan, l'unica tra le banche centrali ad avere una tightening bias. Modesti progressi per il comparto emergente. Riguardo i tassi, nelle principali aree abbiamo osservato rialzi nella prima parte del mese, principalmente a causa di timori di accelerazione dell'inflazione. Nella seconda parte del mese la pubblicazione di CPI sotto attese negli Usa e in UK ha prodotto un mercato ritracciamento dei rialzi. Sul fronte cambi marginale calo per il Dollaro, contro il quale solo lo Yen si è apprezzato di oltre un punto percentuale. Buon progresso per le commodity. Cedola dinamica nel corso del mese ha ridotto l'esposizione all'azionario USA, e aumentato quello ai World financials. La duration è stata marginalmente aumentata.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	32,77%
INTESA SANPAOLO SPA	3,30%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,90%
PIRAEUS BANK SA	1,87%
INTESA SANPAOLO VITA S.P.A.	1,85%
REGNO DI SPAGNA	1,82%
BFF BANK S.P.A.	1,82%
EUROBANK SA	1,75%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P...	1,66%
ABANCA CORPORACION BANCARIA S.A.	1,62%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDING...	1,59%
BANCA IFIS S.P.A.	1,57%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	1,57%
PKO BANK POLSKI SA	1,03%
REPUBBLICA FRANCESE	0,99%
BANK OF CYPRUS PUBLIC COMPANY LIM...	0,76%
CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL C...	0,76%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	0,75%

Top holdings

Descrizione	Peso
BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR	12,27%
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	10,31%
ISHARES BC EU CR BD X FINAN	9,97%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	5,94%
ISHARES EURO CORP EX-FIN 1-5	5,00%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	4,53%
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	4,34%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	4,32%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	4,25%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	3,30%
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2025	3,21%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	3,05%
VITTORIA ASSICUR 5.75% 18-11/07/2028	1,90%
PIRAEUS BANK 24-17/07/2029 FRN	1,87%
INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	1,85%
SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	1,82%
EUROBANK 24-12/03/2030 FRN	1,75%
ABANCA CORP 23-02/04/2030 FRN	1,62%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	1,59%
BANCA IFIS SPA 5.15% 24-27/02/2029	1,57%

Questo documento non costituisce sollecitazione e non rappresenta un'offerta formale all'acquisto di un prodotto finanziario. Qualsiasi ricerca o analisi presente in questo documento non è da ritenersi un consiglio di investimento e non è da considerarsi un'offerta di vendita di un prodotto finanziario. Il presente documento non è destinato 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 regolamenti applicabili. Il presente 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.