



Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	26,56 €
Distribuzioni (Mln €)	1,02 €
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)	104,02
Distribuzioni per quota (€)	4 €
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	45,55%
Spagna	4,50%
Grecia	3,98%
Portogallo	1,97%
Stati Uniti	1,56%
Francia	1,27%
Polonia	1,08%
Cipro	0,80%
Jersey	0,37%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA-	1,27%
A	1,93%
BBB+	3,29%
BBB	4,03%
BBB-	41,48%
BB+	5,29%
BB-	3,80%

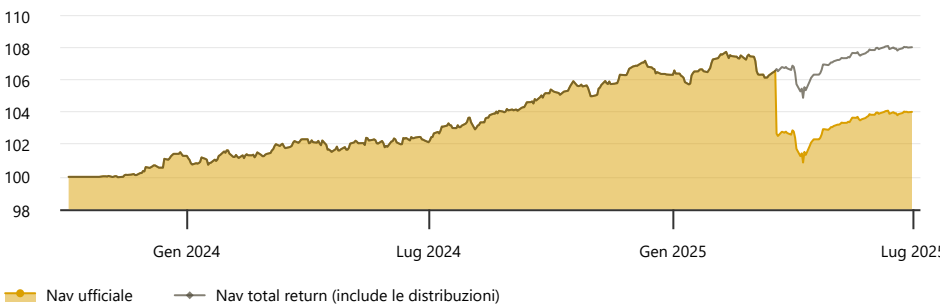
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond	3,38
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	100,88%
GBP	0,21%
USD	-1,09%

Performance dal lancio



Rendimenti mensili

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	0,89	0,18	-4,51	0,46	0,74	0,17	-	-	-	-	-	-	-2,16

Rendimenti mensili total return

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	0,89	0,18	-0,78	0,44	0,71	0,17	-	-	-	-	-	-	1,61

Analisi delle performance total return

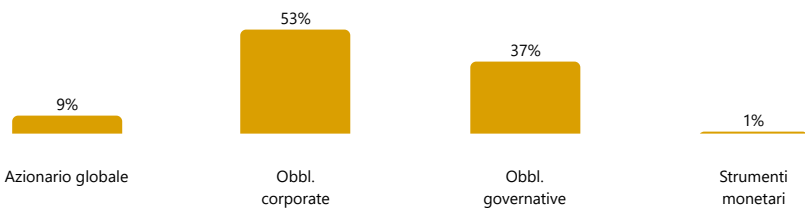
Rendimento da inizio anno	1,61%	Volatilità annualizzata	2,27%
Rendimento dal lancio	8,02%	Massimo drawdown	-2,64%
Alpha*	2,51%	Tempo di recupero (mesi)	1,60
Beta*	0,48	Correlazione col mercato*	0,67

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

Commento del gestore

Nel mese di Giugno l'azionario globale ha proseguito il recupero iniziato ad aprile, con il MSCI World in progresso del 4.3% circa. Tra i fattori del rally: la percezione di accordi USA-partner a luglio, il progresso del piano fiscale di Trump al Congresso e aspettative di politica monetaria più accomodante, in parte per inflazione benigna e in parte per pressioni della Casa Bianca. Wall Street si è avvantaggiata di questi fattori esaltati anche da un dollaro assai debole, con l'S&P in progresso di un 5% circa sul mese. Meno brillante l'azionario Eurozone, che ha sofferto maggiormente l'incertezza sul trade, ed è stato frenato dalla forza dell'€, che ha preso il 4% sul mese. L'Eurostoxx 50 ha chiuso il mese con un calo di oltre l'1%. Bene Giappone ed Emerging con progressi rispettivamente di un 6% e un 5%. Riguardo i rendimenti, il 10 anni treasury è calato di 17 bps a 4.23%, grazie a dati di inflazione benigni e attese di easing Fed. In rialzo i rendimenti Bund di 10 bps a 2.60% a causa dell'annuncio di budget di emissione per la seconda metà del 2025 superiori alle attese. Per il medesimo motivo gli spread periferici si sono ristretti. Il Dollaro ha ceduto il 2.5% sul mese, su aspettative di easing della politica monetaria. Cedola ha lasciato il peso di azionario invariato. E' stata ridotta la posizione in US Small Cap ed è stata inserita una posizione in US Pharma. Sul portafoglio fixed income sono state attuate operazioni di yield enhancement.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente top (10)

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	32,49%
INTESA SANPAOLO SPA	3,46%
REGNO DI SPAGNA	3,29%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	2,12%
PIRAEUS BANK SA	2,06%
INTESA SANPAOLO ASSICURAZIONI S.P.A.	2,05%
BFF BANK S.P.A.	1,98%
EUROBANK SA	1,91%
BANCA IFIS S.P.A.	1,65%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDING...	1,56%

Top holdings top (10)

Descrizione	Peso
ITALY BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR	14,39%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	11,60%
ISHARES EUR CORP BOND EX-FIN	8,43%
ISHARES BC EU CR BD X FINAN	7,93%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	6,50%
CANDR BONDS-GLB HIGH YLD-I-C	4,81%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	4,74%
ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A	3,98%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	3,46%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	3,36%