

Anthilia Cedola Dinamica 2028

Classe A
Fondo flessibile obbligazionario

Report al
28 agosto 2025

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	26,63 €
Distribuzioni (Mln €)	1,01 €
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)	104,75
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	47,02%
Spagna	3,28%
Grecia	2,00%
Portogallo	1,97%
Stati Uniti	1,58%
Francia	1,27%
Polonia	1,09%
Cipro	0,81%
Jersey	0,35%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA-	1,27%
A	1,94%
BBB+	3,28%
BBB	5,10%
BBB-	39,47%
BB+	4,53%
BB	1,79%
BB-	2,00%

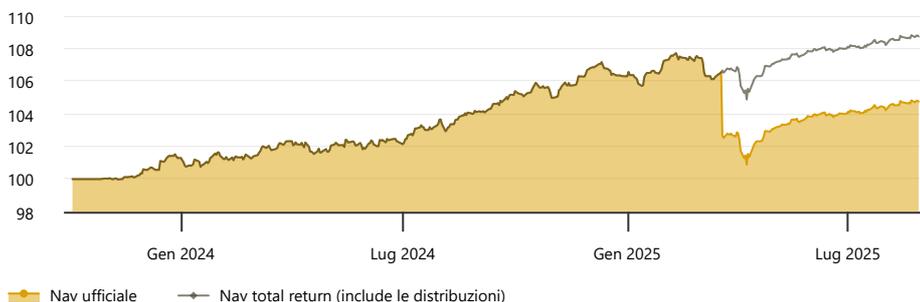
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond 3,15

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	100,83%
GBP	0,21%
USD	-1,04%

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	0,38	0,32	-	-	-	-	-1,47

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	0,37	0,31	-	-	-	-	2,30

Analisi delle performance total return

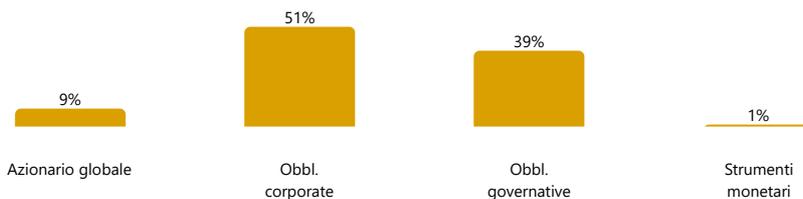
Rendimento da inizio anno	2,30%	Volatilità annualizzata	2,22%
Rendimento dal lancio	8,75%	Massimo drawdown	-2,64%
Alpha*	2,51%	Tempo di recupero (mesi)	1,60
Beta*	0,48	Correlazione col mercato*	0,67

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

Commento del gestore

Agosto ha visto rendimenti core in lieve assestamento e spread intra-EMU un po' più larghi; abbiamo mantenuto un'impostazione prudente. La duration è stata leggermente ridotta da 3,3 anni a 3,1 anni e abbiamo incrementato BTP e corporate IG ex-financials di quasi 2 punti percentuali, riducendo l'esposizione alle banche spagnole. L'esposizione all'equity globale rimane tatticamente invariata intorno al 10%. Sul profilo di rating il mix si è mosso marginalmente verso BBB- a fronte di un calo delle emissioni BBB, coerente con il carry atteso e con un rischio duration contenuto. Esposizione valutaria sostanzialmente nulla.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente top (10)

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	34,04%
INTESA SANPAOLO SPA	3,44%
REGNO DI SPAGNA	3,28%
INTESA SANPAOLO ASSICURAZIONI S.P.A.	2,06%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	2,02%
BFF BANK S.P.A.	2,00%
PIRAEUS BANK SA	2,00%
BANCA IFIS S.P.A.	1,66%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDING...	1,58%
REPUBBLICA FRANCESE	1,27%

Top holdings top (10)

Descrizione	Peso
ITALY BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR	14,28%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	13,34%
ISHARES EUR CORP BOND EX-FIN	12,23%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	6,99%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	6,42%
ISHARES BC EU CR BD X FINAN	4,50%
ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A	4,06%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	3,44%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	3,40%
SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	3,28%