

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	26,72 €
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)	105,29
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	45,83%
Spagna	3,22%
Stati Uniti	2,12%
Grecia	1,96%
Portogallo	1,95%
Francia	1,25%
Estonia	1,13%
Polonia	1,07%
Jersey	0,34%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA-	1,25%
A	2,96%
BBB+	3,22%
BBB	5,66%
BBB-	37,59%
BB+	4,47%
BB	1,77%
BB-	1,96%

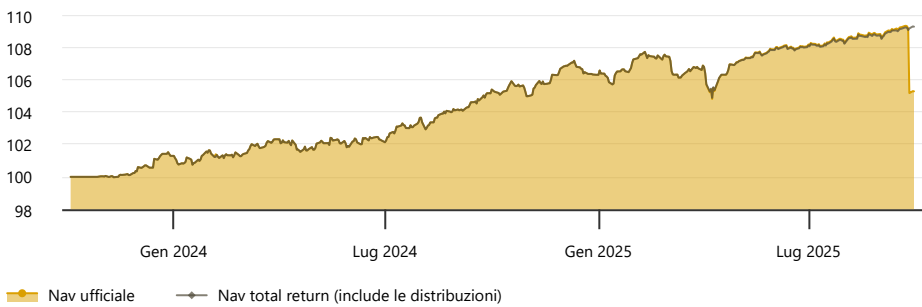
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond	2,88
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	101,04%
GBP	0,24%
USD	-1,29%

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	-0,79	0,45	0,74	0,17	0,38	0,30	-3,23	-	-	-	-0,96

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	0,29	0,52	-	-	-	2,80

Analisi delle performance total return

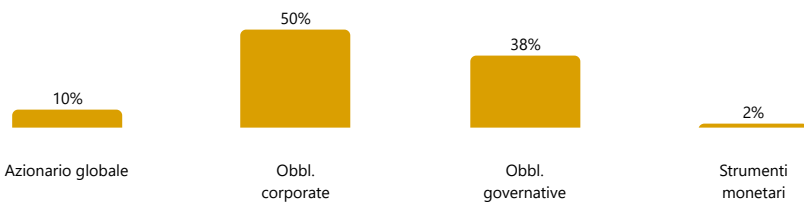
Rendimento da inizio anno	2,80%	Volatilità annualizzata	2,18%
Rendimento dal lancio	9,29%	Massimo drawdown	-2,64%
Alpha*	2,51%	Tempo di recupero (mesi)	1,60
Beta*	0,48	Correlazione col mercato*	0,67

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

Commento del gestore

Il mese di settembre ha visto ancora una performance positiva da parte dei mercati azionari globali, con il MSCI World che ha guadagnato circa il 3% nel periodo di riferimento. In termini di aree geografiche la migliore performance la ha messa a segno il comparto emergenti, con un 6% abbondante di progresso. Molto bene anche l'azionario giapponese, con una performance analoga a quella del comparto emergenti da parte del Nikkei. Meno brillanti, ma pur sempre positive le borse Americane ed europee, che chiudono il mese con un +3% circa. Tra i motivi dietro la buona performance, la crescita degli utili, che si è confermata forte negli USA e anche negli emergenti ha accelerato. Anche il taglio dei tassi operato dalla Fed ha favorito i corsi azionari a Wall Street e sui mercati asiatici in particolare. I rendimenti globali hanno mostrato due fasi nel corso del mese. Nelle prime due settimane sono calati, influenzati dalla prosecuzione di dati occupazionali mediocri in US. Nella seconda metà del mese i dati macro hanno preso a uscire sopra attese e così i rendimenti sono rimbalzati fin quasi sui livelli di inizio mese. In controtendenza i rendimenti in Giappone e Cina, che sono saliti nel corso del mese. Cedola ha mantenuto un peso di azionario costante attorno al 9.5%. È stata aggiunta in portafoglio una posizione in tech cinese quotato sui mercati locali. Sono state poi effettuate operazioni di Yield Enhancement, dove è stata ridotta marginalmente la duration di portafoglio.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente top (10)

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	33,16%
INTESA SANPAOLO SPA	3,27%
REGNO DI SPAGNA	3,22%
INTESA SANPAOLO ASSICURAZIONI S.P.A.	2,04%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,99%
PIRAEUS BANK SA	1,96%
BFF BANK S.P.A.	1,96%
BANCA IFIS S.P.A.	1,63%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDING...	1,48%
REPUBBLICA FRANCESE	1,25%

Top holdings top (10)

Descrizione	Peso
ISHARES EUR CORP BOND EX-FIN	15,62%
BTP VALORE 24-14/05/2030 SR	13,91%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	12,93%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	10,13%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	6,33%
ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A	4,07%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	3,35%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	3,27%
SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	3,22%
INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	2,04%