

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	26,64 €
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)	106,66
Distribuzioni per quota (€)	4 €
Data di lancio	2023-10-02
ISIN Code	IT0005559619
Bloomberg ticker	NTHDNIB 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	46,03%
Spagna	3,01%
Stati Uniti	2,20%
Grecia	2,01%
Portogallo	1,99%
Francia	1,27%
Estonia	1,16%
Polonia	1,09%
Jersey	0,36%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA-	1,27%
A	3,05%
BBB+	3,01%
BBB	5,79%
BBB-	38,17%
BB+	2,47%
BB	3,35%
BB-	2,00%

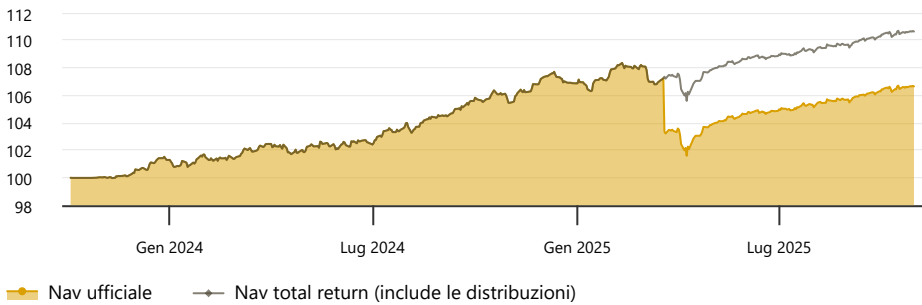
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond	2,75
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	100,99%
GBP	0,25%
USD	-1,24%

Performance dal lancio



Rendimenti mensili

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,03	0,31	0,95	1,30
2024	0,39	-0,22	0,98	-0,58	0,22	0,42	1,42	0,49	1,06	-0,13	1,66	-0,30	5,51
2025	0,94	0,21	-4,44	0,50	0,78	0,22	0,43	0,34	0,58	0,34	-	-	-0,21

Rendimenti mensili total return

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,03	0,31	0,95	1,30
2024	0,39	-0,22	0,98	-0,58	0,22	0,42	1,42	0,49	1,06	-0,13	1,66	-0,30	5,51
2025	0,94	0,21	-0,74	0,48	0,75	0,21	0,41	0,33	0,56	0,33	-	-	3,53

Analisi delle performance total return

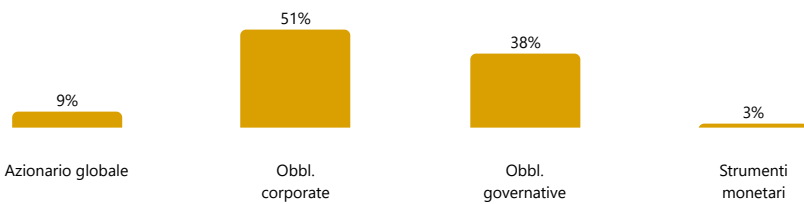
Rendimento da inizio anno	3,53%	Volatilità annualizzata	2,15%
Rendimento dal lancio	10,66%	Massimo drawdown	-2,56%
Alpha*	2,87%	Tempo di recupero (mesi)	1,20
Beta*	0,49	Correlazione col mercato*	0,70

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

Commento del gestore

A ottobre l'azionario globale ha fatto bene, con il MSCI World in guadagno di ~2.7%. Il miglior mercato è stato il Giappone, con un progresso di oltre il 14%, favorito dalla nomina alla Premiership di Takaichi, un candidato con un programma di aggressivo stimolo fiscale. Buona anche la performance dell'Europa, in grado di salire di oltre il 5%. I mercati continentali hanno beneficiato del rientro parziale della crisi politica in Francia, con l'insediamento del Governo Lecornu, e di alcuni risultati aziendali sopra attese. Bene anche gli emergenti, aiutati dal crescere di aspettative di easing fiscale da parte della Fed. Wall Street ha preso un 3% circa, frenata dai timori per l'impatto dello shutdown governativo e dall'emergere di qualche problema sul mercato del credito privato. Un buon esordio dell'earning season ha comunque permesso all'S&P 500 di mettere a segno un progresso a ottobre. Riguardo i rendimenti, si è osservato un calo generalizzato nel mese. Tra i motivi, le attese di un impatto negativo sulla crescita delle shutdown negli USA, e il flight to quality legato alla moderata volatilità creata dalla geopolitica, e dalle vicende sul credito USA. Anche il calo del petrolio, con relativo impatto sulle aspettative di inflazione, ha avuto un ruolo. Cedola Dinamica ha ridotto l'esposizione di azionario all'8.5% liquidando parte della posizione in Goldminers, e una posizione in US Small Caps. Riguardo l'obbligazionario, è stato ridotto il peso di subordinati finanziari.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente top (10)

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	33,66%
INTESA SANPAOLO SPA	3,33%
REGNO DI SPAGNA	3,01%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	2,03%
PIRAEUS BANK SA	2,01%
BFF BANK S.P.A.	2,00%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	1,75%
BANCA IFIS S.P.A.	1,67%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	1,60%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDING...	1,53%

Top holdings top (10)

Descrizione	Peso
ISHARES EUR CORP BOND EX-FIN	15,95%
BTP VALORE 24-14/05/2030 SR	14,05%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	13,20%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	10,27%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	6,40%
ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A	4,29%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	3,40%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	3,33%
SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	3,01%
Liq disponibile DE - BP25 MILANO	2,04%