



Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	26,23 €
Distribuzioni (Mln €)	0,99 €
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)	105,37
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	44,78%
Spagna	2,92%
Stati Uniti	2,24%
Estonia	2,17%
Grecia	2,04%
Portogallo	2,03%
Francia	1,29%
Polonia	1,11%
Jersey	0,36%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA-	1,29%
A	4,09%
BBB+	2,92%
BBB	5,90%
BBB-	36,77%
BB+	2,52%
BB	3,41%
BB-	2,04%

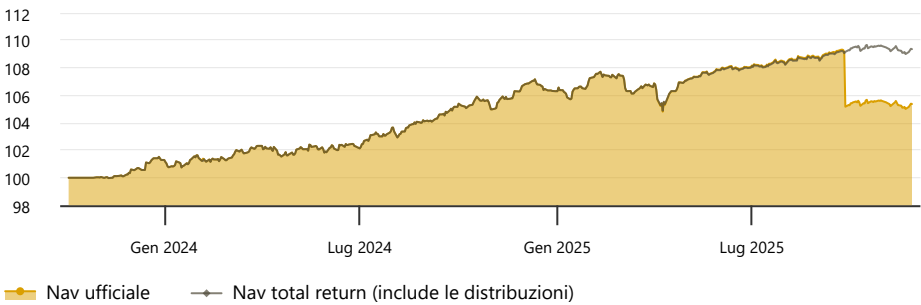
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond	2,70
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	101,16%
GBP	0,20%
USD	-1,36%

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	0,27	-0,19	-	-0,88

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	0,26	-0,19	-	2,88

Analisi delle performance total return

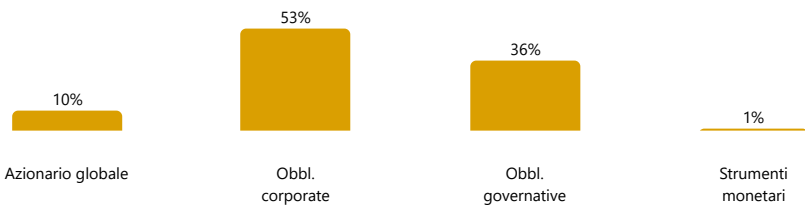
Rendimento da inizio anno	2,88%	Volatilità annualizzata	2,15%
Rendimento dal lancio	9,37%	Massimo drawdown	-2,64%
Alpha*	2,51%	Tempo di recupero (mesi)	1,60
Beta*	0,48	Correlazione col mercato*	0,67

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

Commento del gestore

Nell'ultimo mese l'azionario globale ha corretto moderatamente, con il MSCI World e Wall Street che hanno rispettivamente ceduto l'1.05% e l'1.15%. A pesare sui corsi azionari, i dubbi crescenti sulla redditività prospettica degli enormi investimenti in AI da parte delle large caps, che hanno prodotto insistenti vendite sul settore tech. Anche lo shutdown governativo USA ha avuto un ruolo nel deprimere il sentiment. Nella parte finale del mese, crescenti aspettative di taglio dei tassi Fed hanno permesso alla borsa USA un recupero che ne ha contenuto il passivo. Performance negativa anche per le piazze EU, con l'Eurostoxx 50 in calo dello 1% nel periodo di riferimento. L'azionario continentale ha accusato la debolezza di Wall Street, e un'earning season meno brillante rispetto agli altri blocchi. In controtendenza il Giappone (+2%) supportato da earnings in forte crescita e aspettative di stimolo fiscale da parte del nuovo governo. Tra gli emergenti spiccano le performance di Corea del Sud e Indonesia, mentre le piazze cinesi hanno visto importanti cedimenti, a causa di dati macro deludenti. I rendimenti globali hanno mostrato una performance variegata. In US sono calati ma in Eurozone UK e Giappone sono saliti, a causa di problemi di finanza pubblica in UK e Francia. Cedola ha portato il peso di azionario al 9% acquistando un 1.2% di azionario europeo e vendendo uno 0.9% di global healthcare.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente top (10)

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	32,15%
INTESA SANPAOLO SPA	3,41%
REGNO DI SPAGNA	2,92%
LUMINOR BANK AS	2,17%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	2,08%
BFF BANK S.P.A.	2,04%
PIRAEUS BANK SA	2,04%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	1,78%
BANCA IFIS S.P.A.	1,70%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	1,63%

Top holdings top (10)

Descrizione	Peso
ISHARES EUR CORP BOND EX-FIN	16,21%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	13,24%
BTP VALORE 24-14/05/2030 SR	12,39%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	10,43%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	6,51%
ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A	4,26%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	3,46%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	3,41%
SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	2,92%
DBX MSCI EUROPE (DR)	2,23%