



Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	25,86 €
Distribuzioni (Mln €)	0,98 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS
Domicilio	Italy
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	PWC
Indicatore di rischio	2/7
SFDR	Art. 6

Info classe

NAV (Valore quota)	105,45
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	43,80%
Spagna	2,98%
Stati Uniti	2,24%
Estonia	2,21%
Grecia	2,08%
Portogallo	2,07%
Francia	1,31%
Polonia	1,13%
Jersey	0,37%

\* solo portafoglio obbligazionario

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA-	1,31%
A	4,15%
BBB+	2,98%
BBB	36,90%
BBB-	4,73%
BB+	2,57%
BB	3,47%
BB-	2,08%

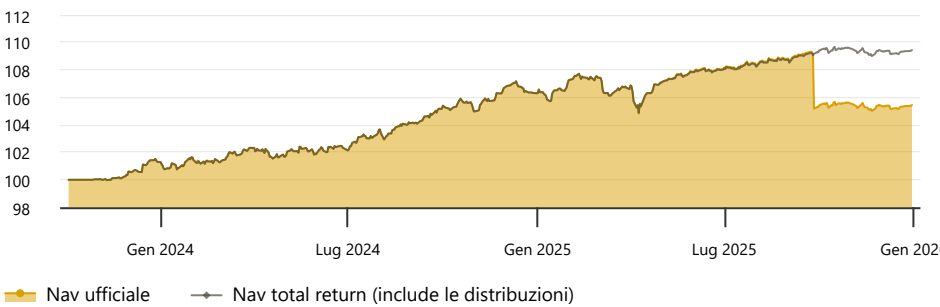
\* solo portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	2,63
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	100,18%
GBP	0,25%
USD	-0,43%

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	-0,11	-0,01	-0,81

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	-0,10	-0,01	2,95

Analisi delle performance total return

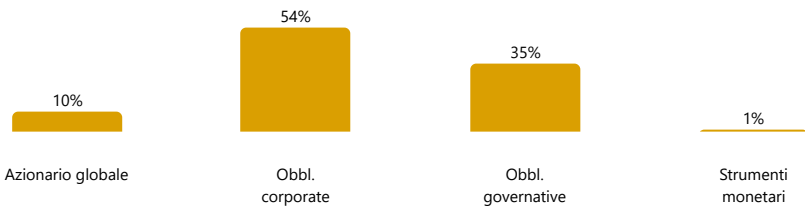
Rendimento da inizio anno	2,95%	Volatilità annualizzata	2,12%
Rendimento dal lancio	9,45%	Massimo drawdown	-2,64%
Alpha*	2,51%	Tempo di recupero (mesi)	1,60
Beta*	0,48	Correlazione col mercato*	0,67

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

Commento del gestore

Nel mese di dicembre l'azionario globale ha messo a segno una performance positiva, con il MSCI World che è salito dell'1.5% circa. Moderatamente positiva la performance di Wall Street, con l'S&P 500 in progresso di poco più di mezzo punto. A frenare parzialmente l'equity USA i dubbi circa le condizioni del mercato del lavoro, esacerbati anche dalla scarsità di dati disponibili su cui basare l'analisi, a causa dello shutdown. Assai migliore la performance dell'azionario europeo, con l'Eurostoxx 50 in grado di mettere a segno un +3% nel periodo di riferimento, aiutato da buoni dati macro e utili in accelerazione. La borsa giapponese ha chiuso il mese invariata, frenata dai timori di inflazione e dalla politica monetaria restrittiva da parte della Bank of Japan. Bene gli emergenti, con un progresso del 2.5% del MSCI Emerging, favoriti da utili in forte crescita. I rendimenti globali hanno mostrato una tendenza a salire nel corso di Dicembre, con il Treasury 10 anni passato da 4.01% a 4.11% e il Bund dal 2.68% a 2.85%. A causare i rialzi, il lieve inasprimento della stance monetaria da parte di alcune banche centrali tra cui l'ECB, la Bank of Japan, la Reserve Bank of Australia e la Bank of Canada. Anche i timori di un ulteriore aumento del deficit nel 2026 hanno pesato sui corsi, in particolare in US. Cedola Dinamica ha aumentato il peso di azionario europeo e ridotto il peso di goldminers nel corso del mese. Ha marginalmente aumentato il peso di subordinati finanziari.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente top (10)

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	30,89%
INTESA SANPAOLO SPA	3,50%
REGNO DI SPAGNA	2,98%
LUMINOR BANK AS	2,21%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	2,12%
BFF BANK S.P.A.	2,08%
PIRAEUS BANK SA	2,08%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	1,81%
BANCA IFIS S.P.A.	1,73%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	1,66%

Top holdings top (10)

Descrizione	Peso
ISHARES EUR CORP BOND EX-FIN	16,49%
ITALY BTIPS 1.6% 22-22/11/2028	12,48%
BTP VALORE 24-14/05/2030 SR	11,78%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	10,66%
ITALY BTIPS 4.1% 23-10/10/2028	6,63%
ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A	4,41%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	3,54%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	3,50%
SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	2,98%
DBX MSCI EUROPE (DR)	2,33%