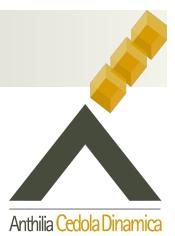


## Anthilia Cedola Dinamica 2028

Classe B  
Fondo flessibile obbligazionario



Report al  
30 dicembre 2025

### 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
Depositoria	BNP Paribas
Revisore	PWC
Indicatore di rischio	2/7
SFDR	Art. 6

### Info classe

NAV (Valore quota)	106,61
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	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 obbligazioni

### 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 obbligazioni

### Esposizione valutaria

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

### Performance dal lancio



### Rendimenti mensili

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giul	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	0,32	-0,06	0,04	-0,26

### Rendimenti mensili total return

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giul	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	0,31	-0,06	0,04	3,48

### Analisi delle performance total return

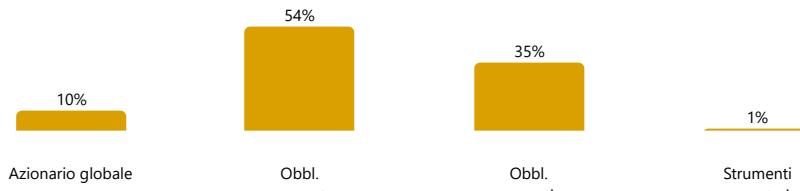
Rendimento da inizio anno	3,48%	Volatilità annualizzata	2,10%
Rendimento dal lancio	10,61%	Massimo drawdown	-2,56%
Alpha*	2,87%	Tempo di recupero (mesi)	1,20
Beta*	0,49	Correlazione col mercato*	0,70

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

### Commento del gestore

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 della Bank of Japan. Beni 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 delle stance monetarie 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 dei 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)

Emissente	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...	1,81%
BANCA IFIS S.P.A.	1,73%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	1,66%

Descrizione	Peso
ISHARES EUR CORP BOND EX-FIN	16,49%
ITALY BTPS 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 BTPS 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%

Questo documento non costituisce sollecitazione e non rappresenta un'offerta formale all'acquisto o alla sottoscrizione di strumenti finanziari. Qualsiasi ricerca o analisi presente in questo documento è basata su fonti ritenute affidabili, ma non vi è garanzia sull'accuratezza e completezza di tali fonti. Ogni opinione, stima o previsione può essere modificata in qualsiasi momento senza preavviso. Questo documento non è destinato alla distribuzione a investitori retail e non è diretto a persone fisiche o giuridiche che sono cittadini o residenti o aventi sede in luoghi, regioni, paesi o altre giurisdizioni dove tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o uso sia in contrasto a leggi o regolamentazioni. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Questo documento è prodotto da Anthilia Capital Partners SGR Spa per uso interno e non può essere riprodotto o distribuito, sia parzialmente che integralmente, senza autorizzazione da parte di Anthilia Capital Partners SGR Spa.