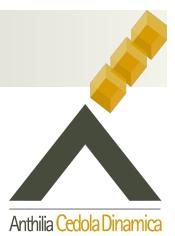


## Anthilia Cedola Dinamica 2028

Classe A  
Fondo flessibile obbligazionario



Report al  
29 gennaio 2026

### Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	25,82 €
Distribuzioni (Mln €)	0,97 €
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)	106,11
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

### 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	43,60%
Spagna	2,98%
Francia	2,44%
Estonia	2,22%
Stati Uniti	2,21%
Grecia	2,08%
Portogallo	2,03%
Jersey	0,36%

\* solo portafoglio obbligazioni

### Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	2,44%
A	4,13%
A-	2,98%
BBB	40,35%
BBB-	0,84%
BB+	3,40%
BB	3,77%

\* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond	2,61
---------------------------	------

### Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	100,18%
GBP	0,29%
USD	-0,47%

### Performance dal lancio



### Rendimenti mensili

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giul	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
2026	0,62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,62

### Rendimenti mensili total return

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giul	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	0,44	0,71	0,17	0,37	0,29	0,52	0,26	-0,10	-0,01	2,95
2026	0,60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,60

### Analisi delle performance total return

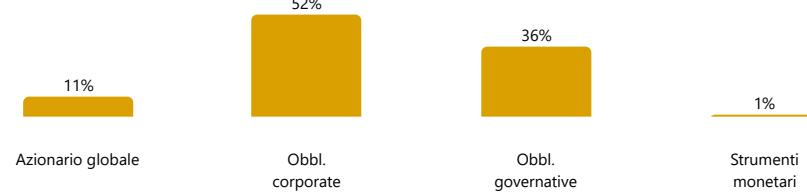
Rendimento da inizio anno	0,60%	Volatilità annualizzata	2,10%
Rendimento dal lancio	10,11%	Massimo drawdown	-2,64%
Alpha*	2,51%	Tempo di recupero (mesi)	1,60
Beta*	0,48	Correlazione col mercato*	0,67

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

### Commento del gestore

Nel mese di gennaio l'azionario globale ha mostrato ancora una performance positiva, con il MSCI World in progresso di quasi un 2%. Il comparto migliore sono stati gli emergenti, con un progresso di +1% favorito da crescita robusta, Dollaro debole e da politiche monetarie espansive. Bene anche Giappone, con un +6% grazie di un incremento dello stimolo fiscale. Le borse europee hanno prodotto in aggregato quasi un 3%, supportate da una crescita robusta delle economie e un'accelerazione dell'earning growth. Modesta la performance di Wall Street, con un +1% scarso. La borsa USA è stata frenata da dubbi persistenti sulla sostenibilità degli investimenti in AI. I rendimenti hanno mostrato una tendenza a salire in US, a causa di timori relativi ad una politica monetaria e fiscale troppo espansiva. Lo stesso è avvenuto in Giappone, mentre in EU i rendimenti del Bund sono rimasti stabili, a fronte di un robusto calo degli spread periferici, favorito dal convergere del merito di credito della Germania, intesa a aumentare rapidamente il deficit, e i paesi dell'Europa meridionale, caratterizzati da economie recentemente in crescita e politiche fiscali meno espansive. Il Dollaro ha ceduto vistosamente nel periodo di riferimento, frenato da aspettative di politica monetaria e fiscale assai espansive. Cedola Dinamica ha aumentato il peso di azionario europeo ed eliminato la posizione in Goldminers nel corso del mese, sostituendola con una nel settore dell'energia solare.

### Composizione del portafoglio



### Esposizione obbligazionaria per emittente top (10)

Emissente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	30,77%
INTESA SANPAOLO SPA	3,53%
REGNO DI SPAGNA	2,98%
REPUBBLICA FRANCESE	2,44%
LUMINOR BANK AS	2,22%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	2,12%
BFF BANK S.P.A.	2,08%
PIRAEUS BANK SA	2,08%
BANCA IFIS S.P.A.	1,74%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P...	1,69%

### Top holdings top (10)

Descrizione	Peso
ISHARES EUR CORP BOND EX-FIN	16,31%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	12,36%
BTP VALORE 24-14/05/2030 SR	11,82%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	10,68%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	6,59%
ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A	4,44%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	3,56%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	3,53%
SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	2,98%
FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	2,44%

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 per l'accuracy o 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 di fatto contrari a leggi o regolamenti. 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.