

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
Depositaria	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%

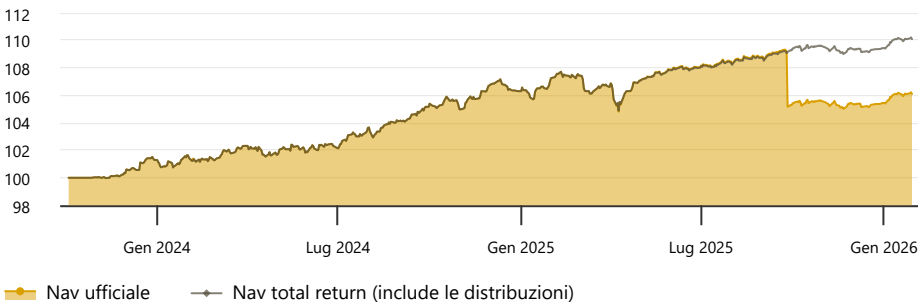
* solo portafoglio obbligazioni

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	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
2026	0,62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,62

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
2026	0,60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,60

Analisi delle performance total return

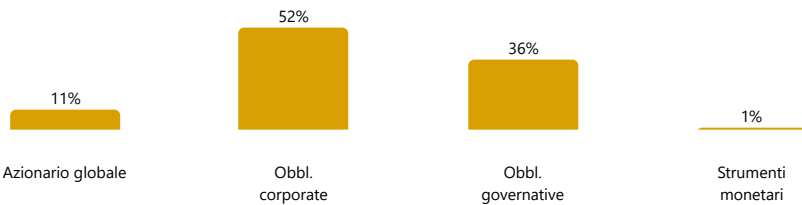
Rendimento da inizio anno	0,60%	Volatilità annualizzata	2,10%
Rendimento dal lancio	10,11%	Massimo drawdown	-2,64%
Alpha*	2,51%	Tempo di recupero (mesi)	1,60
Beta*	0,48	Correlazione col mercato*	0,67

* 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 +10% favorito da crescita robusta, Dollaro debole e da politiche monetarie espansive. Bene anche Giappone, con un +6% grazie ad attese 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, intenta ad 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)

Emittente	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 BTPT 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 BTPT 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 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 siano cittadini o residenti o aventi sede in luoghi, regioni, paesi o altre giurisdizioni dove tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o uso siano contrari 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.