

#### 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)	107,30
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

#### 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 obbligazionario

#### 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 obbligazionario

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	0,31	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
2026	0,65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,65

#### Rendimenti mensili total return

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	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
2026	0,63	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,63

#### Analisi delle performance total return

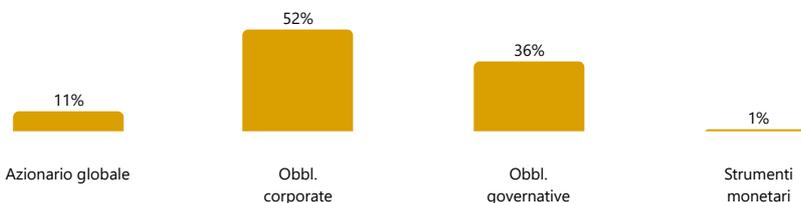
Rendimento da inizio anno	0,63%	Volatilità annualizzata	2,08%
Rendimento dal lancio	11,30%	Massimo drawdown	-2,56%
Alpha*	2,87%	Tempo di recupero (mesi)	1,20
Beta*	0,49	Correlazione col mercato*	0,70

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

#### Commento del gestore

Nel mese di 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, intesa 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.A.	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 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.