

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	24,14 €
Distribuzioni (Mln €)	0,96 €
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)	101,33
Distribuzioni per quota (€)	8 €
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	41,93%
Francia	3,64%
Stati Uniti	2,47%
Estonia	2,35%
Grecia	2,20%
Spagna	2,12%
Portogallo	1,26%
Jersey	0,40%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	2,57%
A	4,48%
A-	2,12%
BBB	43,64%
BB+	1,76%
BB	1,79%

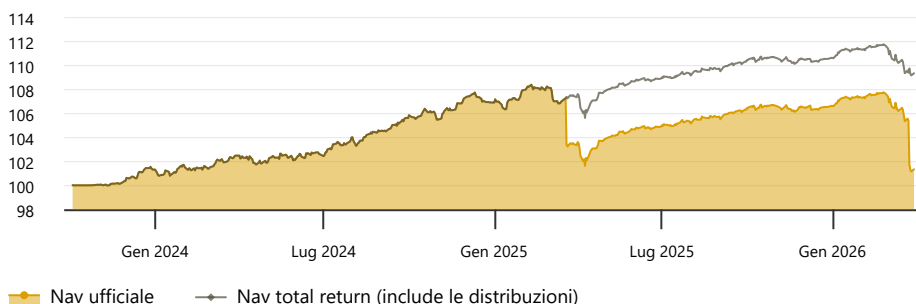
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond	2,65
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	100,78%
GBP	-0,32%
USD	-0,45%

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	0,70	0,27	-5,87	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,95

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	0,68	0,26	-2,07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,15

Analisi delle performance total return

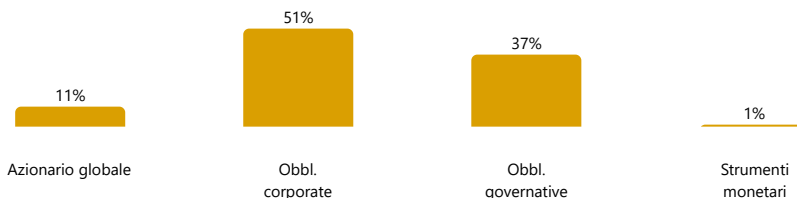
Rendimento da inizio anno	-1,15%	Volatilità annualizzata	2,19%
Rendimento dal lancio	9,33%	Massimo drawdown	-2,56%
Alpha*	2,87%	Tempo di recupero (mesi)	1,20
Beta*	0,49	Correlazione col mercato*	0,70

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

Commento del gestore

Nel mese di marzo i mercati azionari globali hanno corretto in maniera marcata, con il MSCI World che ha ceduto oltre l'8%. Male Wall Street, che ha lasciato sul terreno oltre un 7% nel periodo di riferimento. Il principale motivo per il calo è stato l'impatto dell'operazione Epic Fury contro l'Iran sul prezzo del petrolio. L'aumento del greggio ha causato timori di una fiammata inflattiva e conseguente inasprimento della stance di politica monetaria Fed. Hanno pesato sui corsi anche le prese di beneficio sul tech e i problemi del private credit US. La crisi geopolitica in medio oriente ha gravato anche sull'azionario europeo, con un calo attorno al 7% dello Stoxx 600. Parimenti, l'azionario giapponese e quello emergenti hanno sottoformato nel mese, cedendo rispettivamente il 12% e il 13%. Il rialzo del prezzo del petrolio ha imposto ai rendimenti globali mercati rialzi nel corso del periodo di riferimento. Il tasso del 10 anni treasury ha guadagnato 37 bps a 4,32% mentre quello del Bund tedesco ha preso 36 bps al 3%. In rialzo anche gli spread dei periferici, con il rendimento del BTP 10 anni che ha preso 29 bps nel mese contro bund, chiudendo a 91 bps. La risk aversion ha favorito il Dollaro che ha guadagnato il 3% nel mese. Il fondo ha mantenuto un peso di azionario invariato attorno al 10%. Ha ridotto il peso di subordinati finanziari e effettuato operazioni di yield enhancement.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente top (10)

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	32,52%
INTESA SANPAOLO SPA	3,62%
REPUBBLICA FRANCESE	2,57%
LUMINOR BANK AS	2,35%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	2,24%
PIRAEUS BANK SA	2,20%
REGNO DI SPAGNA	2,12%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	1,79%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	1,76%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDING...	1,73%

Top holdings top (10)

Descrizione	Peso
ISHARES EUR CORP BOND EX-FIN	16,73%
BTP VALORE 24-14/05/2030 SR	14,68%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	11,22%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	7,92%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	5,21%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	4,71%
ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A	4,53%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	3,73%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	3,62%
FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	2,57%

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.