

#### Info fondo

|                       |                                 |
|-----------------------|---------------------------------|
| Gestore               | Massimiliano Orioli             |
| AUM comparto (Mln €)  | 24,29 €                         |
| 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)          | 101,13                |
| Distribuzioni per quota (€) | 8 €                   |
| 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          | 41,62% |
| Francia         | 3,60%  |
| Stati Uniti     | 2,41%  |
| Estonia         | 2,34%  |
| Grecia          | 2,19%  |
| Spagna          | 2,10%  |
| Portogallo      | 1,25%  |
| Jersey          | 0,40%  |

\* solo portafoglio obbligazionario

#### Esposizione per rating

| Rating | Peso   |
|--------|--------|
| A+     | 2,56%  |
| A      | 4,43%  |
| A-     | 2,10%  |
| BBB    | 43,27% |
| BB+    | 1,76%  |
| BB     | 1,79%  |

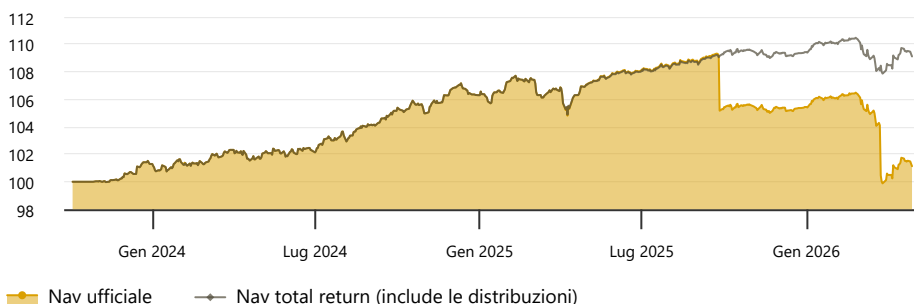
\* solo portafoglio obbligazionario

|                           |      |
|---------------------------|------|
| Duration portafoglio bond | 2,57 |
|---------------------------|------|

#### Esposizione valutaria

| Valuta | Peso    |
|--------|---------|
| EUR    | 100,80% |
| GBP    | -0,29%  |
| USD    | -0,51%  |

#### 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 | 0,67 | 0,23  | -5,89 | 1,00  | -    | -    | -    | -    | -     | -     | -     | -     | -4,09 |

#### 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 | 0,65 | 0,22  | -2,06 | 0,93  | -    | -    | -    | -    | -    | -     | -     | -     | -0,29 |

#### Analisi delle performance total return

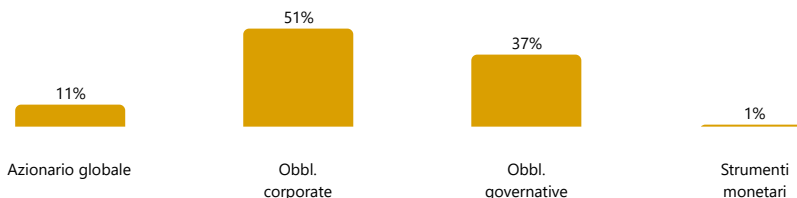
|                           |        |                           |        |
|---------------------------|--------|---------------------------|--------|
| Rendimento da inizio anno | -0,29% | Volatilità annualizzata   | 2,29%  |
| Rendimento dal lancio     | 9,13%  | Massimo drawdown          | -2,64% |
| 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 governativo europeo 3-5Y

#### Commento del gestore

Ad aprile i mercati globali hanno recuperato notevolmente, con il MSCI World che guadagnato l'8% circa, bene anche Wall Street, con +9%. A supportare l'azionario USA la mitigazione delle tensioni in Medio Oriente, con il cessate il fuoco tra USA e Iran iniziato l'8 aprile. Al rimbalzo ha contribuito un inizio dell'earning season USA del primo trimestre 2026 molto positivo. Più attardato l'azionario europeo, che ha dovuto fare i conti con un prezzo del petrolio ancora in salita, a causa della continuata chiusura dello Stretto di Hormuz. Lo Stoxx 600 ha recuperato un assai più modesto 3%. Ottima performance da parte di Giappone ed Emergenti con +16% per il Nikkei e +15% per il MSCI Emerging. Il rialzo del prezzo del petrolio ha continuato a premere sui rendimenti globali, che sono generalmente saliti nel periodo di riferimento. Il tasso del 10 anni treasury ha guadagnato 5 bps a 4,35% mentre quello del Bund tedesco ha preso 13bps al 3,06%. In lieve calo gli spread dei periferici, con il rendimento del BTP 10 anni che ha preso 5bps, recuperandone 6 contro Bund. Lo spread ha chiuso a 86 bps. Il calo della risk aversion ha tolto supporto al dollaro che ha ceduto l'1% nel mese. Cedola ha portato il peso di azionario invariato attorno al 11,5%, acquistando una posizione in azionario globale tech nel subsetto del human robotics, e ha venduto azionario europeo per comprare azionario USA.

#### Composizione del portafoglio



#### Esposizione obbligazionaria per emittente top (10)

| Emittente                              | Peso   |
|--|--------|
| REPUBBLICA ITALIANA                    | 32,21% |
| INTESA SANPAOLO SPA                    | 3,62%  |
| REPUBBLICA FRANCESE                    | 2,56%  |
| LUMINOR BANK AS                        | 2,34%  |
| VITTORIA ASSICURAZIONI SPA             | 2,24%  |
| PIRAEUS BANK SA                        | 2,19%  |
| REGNO DI SPAGNA                        | 2,10%  |
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. | 1,79%  |
| BANCA SELLA HOLDING S.P.A.             | 1,76%  |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDING...    | 1,69%  |

#### Top holdings top (10)

| Descrizione                       | Peso   |
|-----------------------------------|--------|
| ISHARES EUR CORP BOND EX-FIN      | 16,68% |
| BTP VALORE 24-14/05/2030 SR       | 14,55% |
| DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR       | 11,35% |
| ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028     | 9,42%  |
| ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028     | 4,29%  |
| ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A      | 4,28%  |
| ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028    | 3,95%  |
| SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C       | 3,77%  |
| INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN | 3,62%  |
| FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028 | 2,56%  |

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.