

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)	102,46
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	41,62%
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%

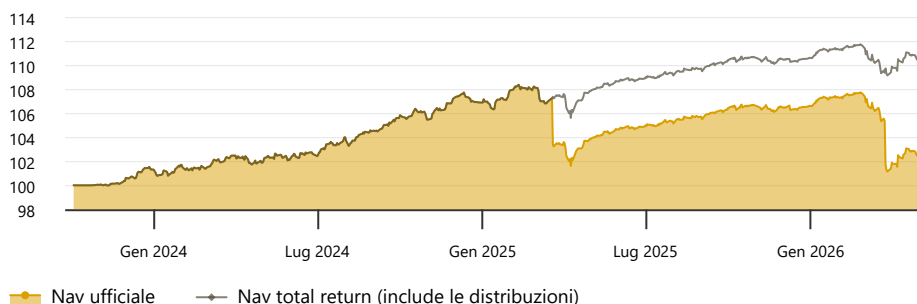
* solo portafoglio obbligazionario

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	0,31	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	-5,80	1,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,88

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	-2,01	0,97	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,13

Analisi delle performance total return

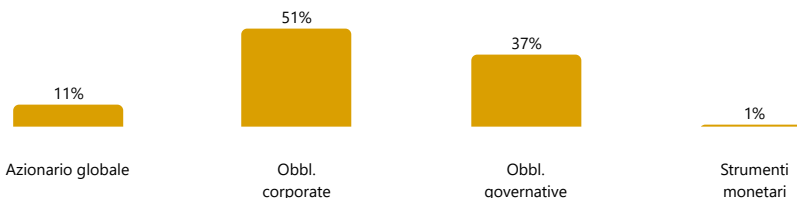
Rendimento da inizio anno	-0,13%	Volatilità annualizzata	2,27%
Rendimento dal lancio	10,46%	Massimo drawdown	-2,56%
Alpha*	2,87%	Tempo di recupero (mesi)	1,20
Beta*	0,49	Correlazione col mercato*	0,70

* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice 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 rialzo 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 subsettore 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.