

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	24,32 €
Distribuzioni (Mln €)	0,94 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS
Domicilio	Italy
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	Deloitte
Indicatore di rischio	2/7
SFDR	Art. 6

Info classe

NAV (Valore quota)	103,85
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	40,36%
Francia	3,65%
Stati Uniti	2,46%
Estonia	2,37%
Grecia	2,22%
Spagna	2,14%
Portogallo	1,27%
Polonia	0,42%
Jersey	0,40%

* solo portafoglio obbligazionario

Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	2,60%
A	4,50%
A-	2,14%
BBB	42,46%
BB+	1,79%
BB	1,81%

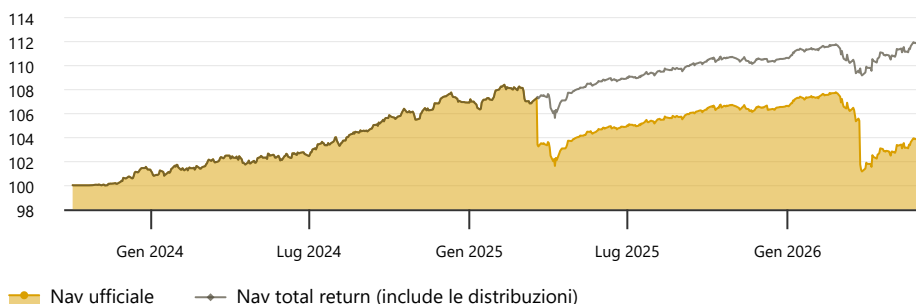
* solo portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	2,53
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	100,77%
GBP	-0,26%
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	1,38	1,02	-	-	-	-	-	-	-	-2,59

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	1,28	0,95	-	-	-	-	-	-	-	1,12

Analisi delle performance total return

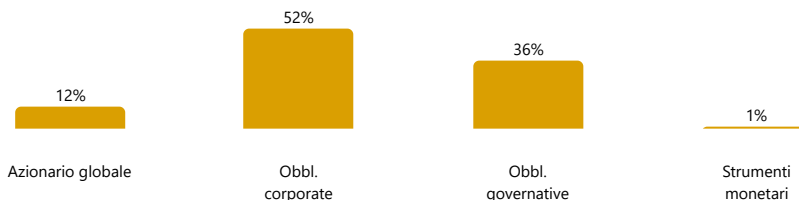
Rendimento da inizio anno	1,12%	Volatilità annualizzata	2,30%
Rendimento dal lancio	11,85%	Massimo drawdown	-2,56%
Alpha*	2,87%	Tempo di recupero (mesi)	1,20
Beta*	0,49	Correlazione col mercato*	0,70

* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice governativo europeo 3-5Y

Commento del gestore

Nel mese di maggio l'azionario globale ha messo a segno una performance positiva, con il MSCI World con un +4% abbondante. Il guadagno è dovuto al calo delle tensioni in Medio Oriente, dove le parti cercano un accordo di pace non ancora finalizzato. Un altro importante fattore positivo è stato l'earning season globale, che ha mostrato un'accelerazione degli utili in tutti i principali blocchi. Infine, l'enorme incremento degli investimenti in AI ha prodotto forti guadagni in settori come produttori di memorie e semiconduttori. Wall Street ha figurato bene, con un +5%. Positiva, ma meno forte la performance dell'Europa, con un +3% dell'Eurostoxx 50. Assai robusta Tokyo, con un +8% del Nikkei spinto dal tech, mentre gli emergenti hanno preso quasi un 4% in aggregato. I rendimenti sono saliti in US, con il 10 anni Treasury passato dal 4,37% al 4,50% a causa di un'economia in miglioramento, mentre sono calati in Germania dove il quadro macro mostra maggiore incertezza. Il rendimento del Bund è calato di 5 bps al 2,99%. Lo spread Btp Bund è sceso di 9 bps a 73, grazie al generale miglioramento del sentiment verso i risk assets e gli spread corporate sono calati in tutte le giurisdizioni. Cedola ha leggermente ridotto il peso di azionario, liquidando azionario USA. Ha poi aggiunto una posizione in azionario globale nel sub-settore del mining di metalli industriali.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente top (10)

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	30,80%
INTESA SANPAOLO SPA	3,69%
REPUBBLICA FRANCESE	2,60%
LUMINOR BANK AS	2,37%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	2,27%
PIRAEUS BANK SA	2,22%
REGNO DI SPAGNA	2,14%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	1,81%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	1,79%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDING...	1,72%

Top holdings top (10)

Descrizione	Peso
ISHARES EUR CORP BOND EX-FIN	16,96%
BTP VALORE 24-14/05/2030 SR	12,98%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	11,58%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	9,56%
ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A	4,54%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	4,27%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	3,99%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	3,83%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	3,69%
FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	2,60%

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.