

Info fondo

Gestore	Luca 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)	102,76
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	37,50%
Francia	7,19%
Stati Uniti	2,48%
Estonia	2,28%
Grecia	2,21%
Spagna	2,12%
Portogallo	1,27%
Polonia	0,42%
Jersey	0,41%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA-	4,93%
A+	1,19%
A	4,43%
A-	2,12%
BBB	39,60%
BB+	1,78%
BB	1,81%

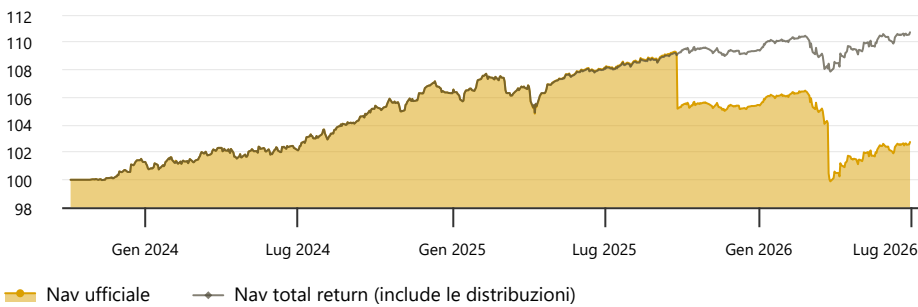
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond	2,49
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	100,65%
GBP	-0,22%
USD	-0,43%

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	1,33	1,14	0,13	-	-	-	-	-	-	-2,56

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	1,23	1,06	0,12	-	-	-	-	-	-	1,19

Analisi delle performance total return

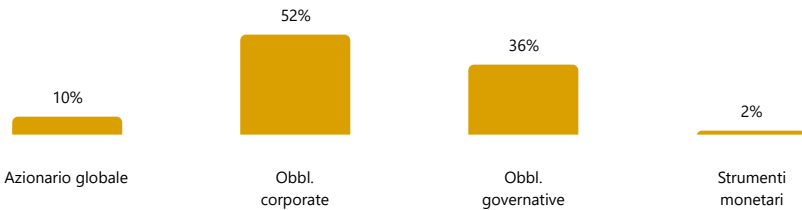
Rendimento da inizio anno	1,19%	Volatilità annualizzata	2,31%
Rendimento dal lancio	10,76%	Massimo drawdown	-2,64%
Alpha*	2,51%	Tempo di recupero (mesi)	1,60
Beta*	0,48	Correlazione col mercato*	0,67

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

Commento del gestore

Nel mese di giugno l'azionario globale ha messo a segno una performance marginalmente negativa, con il MSCI World che ha ceduto un punto percentuale scarso. A frenare i mercati, principalmente l'inasprimento della stance di politica monetaria della Fed, all'indomani dell'insediamento di Warsh alla presidenza della Banca Centrale. Anche qualche presa di beneficio sui titoli tecnologici ha avuto un impatto marginalmente negativo. Le piazze peggiori sono state New York, con un -0,9%, e gli Emergenti (-1,7%). Positiva, per contro, la performance dell'azionario europeo con un +2,5% dello Stoxx 600, favorito dal calo del prezzo dell'oil in seguito all'accordo tra USA e Iran. Molto bene il Giappone, con un +5%. Il calo del prezzo del greggio ha favorito moderati cali dei rendimenti, in particolare in Germania, col Bund che ha ceduto 11 bps al 2,85%, e poi sul BTP (-3 bps al 3,63%), UK (-7 bps al 4,75%) e Giappone (-2 bps a 2,67%). Stabili i rendimenti treasury al 4,46% sul 10 anni. In allargamento lo spread BTP-Bund di 7 bps a 78 bps. In moderato restringimento gli spread di credito in EU, stabili quelli negli USA. Cedola ha leggermente ridotto il peso dell'azionario, liquidando azionario USA e cinese. Ha poi aggiunto una posizione in azionario Italia Small Cap e una in US healthcare, liquidando azionario USA ed Europa.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente top (10)

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	27,95%
REPUBBLICA FRANCESE	6,12%
INTESA SANPAOLO SPA	3,70%
LUMINOR BANK AS	2,28%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	2,26%
PIRAEUS BANK SA	2,21%
REGNO DI SPAGNA	2,12%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	1,81%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	1,78%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDING...	1,74%

Top holdings top (10)

Descrizione	Peso
ISHARES EUR CORP BOND EX-FIN	16,86%
BTP VALORE 24-14/05/2030 SR	14,46%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	11,60%
ITALY BTPTS 4.1% 23-10/10/2028	9,52%
FRANCE O.A.T. 0.1% 17-01/03/2028	4,93%
ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A	4,75%
ITALY BTPTS 0.35% 20-17/11/2028	3,97%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	3,82%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	3,70%
LUMINOR BANK 25-12/06/2029 FRN	2,28%