



Info fondo

Gestore	Luca Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	23,58 €
Distribuzioni (Mln €)	0,93 €
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)	100,93
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	40,84%
Estonia	2,35%
Francia	2,32%
Grecia	2,18%
Spagna	2,18%
Portogallo	1,30%
Stati Uniti	0,77%
Polonia	0,42%
Jersey	0,41%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
A+	1,21%
A	2,75%
A-	2,18%
BBB	39,77%
BBB-	5,10%
BB+	1,74%

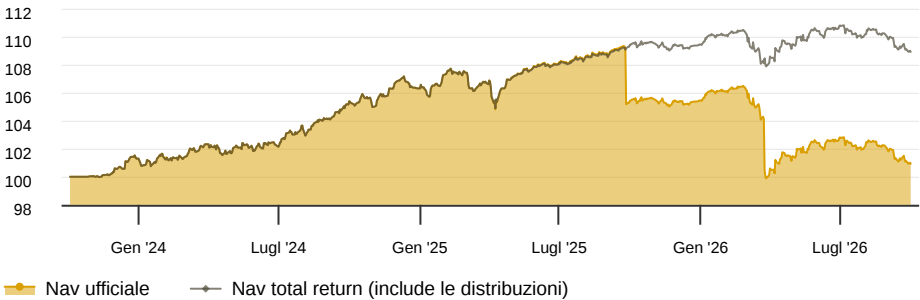
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond	2,45
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	99,07%
USD	0,72%
GBP	0,21%

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	-0,76	0,05	-1,00	-0,08	-	-	-4,29

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	-0,70	0,05	-0,93	-0,08	-	-	-0,48

Analisi delle performance total return

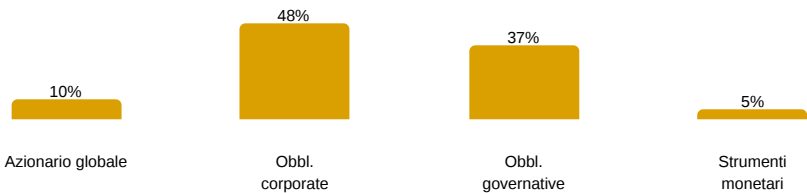
Rendimento da inizio anno	-0,48%	Volatilità annualizzata	2,29%
Rendimento dal lancio	8,93%	Massimo drawdown	-2,64%
Alpha*	2,51%	Tempo di recupero (mesi)	1,60
Beta*	0,48	Correlazione col mercato*	0,67

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

Commento del gestore

A settembre i mercati azionari hanno corretto moderatamente, con l'MSCI World che ha ceduto l'1,2%. Tra i motivi, il riaccendersi dello scontro in Medio Oriente, che ha prodotto un nuovo rialzo del prezzo del petrolio e derivati. Un ulteriore freno all'azionario è venuto dall'aumento dei tassi da parte di Fed e BCE, e dalla salita dei rendimenti, con conseguente inasprimento delle condizioni finanziarie nei principali blocchi geografici. In questo contesto, Wall Street ha ceduto moderatamente, forte di un'economia che resta robusta e di una solida crescita dei profitti. L'S&P 500 ha perso lo 0,5%. Peggio ha fatto l'azionario europeo, gravato, oltre che dall'aumento dei costi energetici, dal deterioramento del quadro politico e di finanza pubblica in Francia. Lo Stoxx 600 ha ceduto il 2,5%. Il comparto emergenti ha mostrato una maggiore resilienza, con un calo dello 0,8% nel mese, mentre Tokyo è stata l'unica a progredire, con un + 0,7%. Per i bond è stato un mese molto difficile. Negli USA la forza dell'economia ha prodotto un rialzo dei rendimenti di oltre 50 bps a 10 anni, al 5,25%. In Europa i rendimenti sono saliti significativamente in Germania, ma sono stati soprattutto gli spread di Francia e Italia a salire, spinti dalle difficoltà incontrate dal governo francese nel trovare soluzioni per ridurre il deficit. Robusti anche gli allargamenti degli spread di credito. Cedola Dinamica ha aumentato un po' la duration di portafoglio inserendo una posizione in Goldminers

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente top (10)

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	33,15%
INTESA SANPAOLO SPA	3,74%
LUMINOR BANK AS	2,35%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	2,21%
PIRAEUS BANK SA	2,18%
REGNO DI SPAGNA	2,18%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	1,74%
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOL...	1,30%
REPUBBLICA FRANCESE	1,21%
SOCIETE GENERALE	1,10%

Top holdings top (10)

Descrizione	Peso
ISHARES EUR CORP BOND EX-FIN	16,94%
BTP VALORE 24-14/05/2030 SR	14,41%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	9,60%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	7,99%
BTP VALORE 24-05/03/2030 SR	5,10%
Liq disponibile DE - BP2S MILANO	4,99%
ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A	4,91%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	4,03%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	3,74%
SCOR FUNDS ESG EURO ST DURATION HY ICE	2,50%