

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	28,59 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS
Domicilio	Italy
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	PWC

Info classe

NAV (Valore quota)	106,31
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
Publications	www.fundinfo.com

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	46,42%
Spagna	3,44%
Grecia	2,22%
Stati Uniti	1,59%
Regno Unito	1,56%
Polonia	1,02%
Francia	0,99%
Cipro	0,76%
Portogallo	0,76%
Jersey	0,37%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA-	0,99%
A	3,52%
BBB+	1,82%
BBB	2,23%
BBB-	40,67%
BB+	4,89%
BB	3,71%
BB-	1,29%

* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond	3,57
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	99,25%
USD	0,49%
GBP	0,25%

NAV dal lancio



Rendimenti mensili - ultimi 10 anni

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

Analisi delle performance

Rendimento da inizio anno	4,95%	Volatilità annualizzata	2,05%
Rendimento dal lancio	6,31%	Massimo drawdown	-0,88%
Alpha*	2,51%	Tempo di recupero (mesi)	0,40
Beta*	0,48	Correlazione col mercato*	0,67

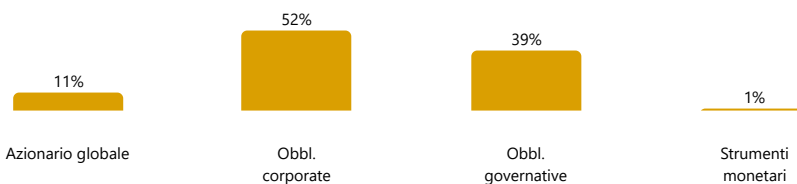
* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice FTSE Eurozone Government Bond 3-5Y Index

** Lo score ESG sintetizza aspetti ambientali, sociali e di governance attraverso un valore da 0 (minimo) a 100 (massimo)

Commento del gestore

Dicembre ha visto un consolidamento dell'azionario globale, con un calo del 2.5% circa per l'Indice MSCI World. La negatività si è concentrata sull'azionario USA, che ha mostrato un calo analogo nel mese. Tra i motivi della debolezza, un atteggiamento meno accomodante della Fed nell'ultimo FOMC, rialzi significativi dei rendimenti e infine prese di beneficio sul rally dei 3 mesi precedenti. Più positiva la performance dell'azionario europeo, con tutti i principali indici in grado di produrre performance positive tra 1% e 2%, grazie ad un' ECB che resta accomodante, e a un positioning e sentiment in generale più scarichi. Bene il Giappone con un progresso di oltre il 4%, mentre gli emergenti sono rimasti nel complesso invariati. I rendimenti sono saliti nel corso del mese in tutte le principali aree, principalmente a causa di dati inflattivi che hanno sorpreso al rialzo, macro forte in US e timori di un impatto inflattivo delle politiche economiche e commerciali di Trump. Gli spread governativi hanno mostrato cali moderati e quelli di credito sono rimasti invariati. Relativamente ai cambi, il Dollaro USA ha guadagnato su tutti i principali cross, forte dei dati macro migliori in US e delle aspettative di un impatto positivo dell'amministrazione Trump sul ciclo USA. Cedola ha ridotto il peso di azionario tagliando l'esposizione agli USA, all'equity globale e alle Goldminers. Nella seconda metà del mese ha incrementato nuovamente il peso riacquistando USA e Goldminers.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	32,87%
INTESA SANPAOLO SPA	3,29%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	1,88%
PIRAEUS BANK SA	1,87%
INTESA SANPAOLO VITA S.P.A.	1,84%
REGNO DI SPAGNA	1,82%
BFF BANK S.P.A.	1,81%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	1,69%
ABANCA CORPORACION BANCARIA S.A.	1,62%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDING...	1,59%
DEUTSCHE BANK AG - FIL REGNO UNITO	1,56%
BANCA IFIS S.P.A.	1,55%
PKO BANK POLSKI SA	1,02%
REPUBBLICA FRANCESE	0,99%
BANK OF CYPRUS PUBLIC COMPANY LIM...	0,76%
CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL C...	0,76%
BANCA SELLA HOLDING S.P.A.	0,75%
ILLIMITY BANK S.P.A. IN FORMA ABBREV...	0,74%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTER...	0,37%

Top holdings

Descrizione	Peso
ITALY BTPS 2% 23-14/03/2028	10,23%
ISHARES BC EU CR BD X FINAN	10,09%
BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR	7,50%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	5,99%
ISHARES EURO CORP EX-FIN 1-5	5,06%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	4,92%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	4,40%
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	4,32%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	4,30%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	4,23%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	3,29%
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2025	3,21%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	3,03%
VITTORIA ASSICUR 5.75% 18-11/07/2028	1,88%
PIRAEUS BANK 24-17/07/2029 FRN	1,87%
INTESA SANPAOLO 2.375% 20-22/12/2030	1,84%
SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	1,82%
ABANCA CORP 23-02/04/2030 FRN	1,62%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	1,59%

Questo documento non costituisce sollecitazione e non rappresenta un'offerta formale all'acquisto di strumenti finanziari. Qualsiasi ricerca o analisi presente in questo documento non è da considerarsi un'opinione, stima o previsione e può essere modificata in qualsiasi momento senza preavviso. Questo documento non è destinato alla distribuzione, pubblicazione, disponibilità o uso siano contrari a leggi o regolamentazioni. I rendimenti passati non sono indicatori 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.