

Anthilia Cedola Dinamica 2028

Classe A
Fondo flessibile obbligazionario

Report al
31 marzo 2025

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	26,69 €
Distribuzioni (Mln €)	1,04 €
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)	102,61
Distribuzioni per quota (€)	4 €
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	48,32%
Grecia	3,89%
Spagna	3,22%
Stati Uniti	1,66%
Francia	1,25%
Polonia	1,06%
Cipro	0,82%
Jersey	0,39%

* solo portafoglio obbligazionario

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA-	1,25%
A	2,05%
BBB+	3,22%
BBB	3,93%
BBB-	41,32%
BB+	4,41%
BB	1,17%
BB-	3,26%

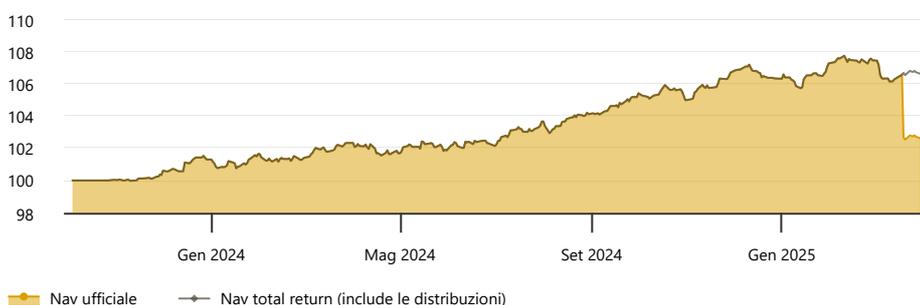
* solo portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	3,56
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	100,76%
GBP	0,33%
USD	-1,09%

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	-4,51	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,48

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,28

Analisi delle performance total return

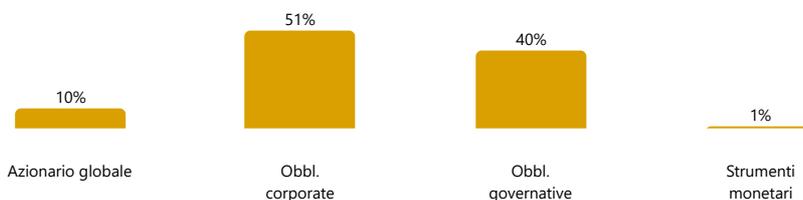
Rendimento da inizio anno	0,28%	Volatilità annualizzata	2,13%
Rendimento dal lancio	6,61%	Massimo drawdown	-1,48%
Alpha*	2,51%	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Beta*	0,48	Correlazione col mercato*	0,67

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

Commento del gestore

Marzo è stato negativo per l'azionario globale, con il MSCI World in calo del 4.5% nel corso del mese. Wall Street ha patito in particolare il deterioramento delle aspettative di crescita, causato dall'incertezza legata all'impatto dagli elevati dazi in corso di imposizione da parte della Casa Bianca ai principali partner commerciali degli USA. L'S&P 500 ha ceduto il 5.7%. Male anche l'azionario europeo, con l'Eurostoxx 50 in calo del 4%. Alle tensioni derivate dai dazi si è aggiunto lo scemare delle attese di pace in Ucraina. L'incertezza sull'entità finale dei dazi imposti da Trump ha penalizzato anche Tokyo (-4%), mentre l'unico comparto a mostrare resilienza è stato quello degli emergenti (+0.4%), meno coinvolto nell'applicazione dei dazi e favorito dal ritorno di interesse per l'azionario cinese. Riguardo l'obbligazionario, i rendimenti sono rimasti stabili in US, con i timori di aumento dell'inflazione bilanciati da quelli di un rallentamento macro, ma sono saliti in EU principalmente per effetto dell'aumento delle aspettative di emissione legato al varo del pacchetto fiscale in Germania e negli altri paesi, allo scopo di reperire risorse per investire nel settore difesa. Riguardo i cambi, il Dollaro ha ceduto un 3%, messo sotto pressione dai timori macro. Anthilia Cedola Dinamica ha inizialmente ridotto il peso di equity incrementando l'S&P 500 equal weight, e lo ha successivamente riumentato. Ha poi aumentato il peso di governativo EU e ridotto quello di treasury.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente top (10)

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	33,68%
INTESA SANPAOLO SPA	3,43%
REGNO DI SPAGNA	3,22%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	2,06%
PIRAEUS BANK SA	2,02%
INTESA SANPAOLO ASSICURAZIONI S.P.A.	1,99%
BFF BANK S.P.A.	1,91%
EUROBANK SA	1,87%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P...	1,72%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDING...	1,66%

Top holdings top (10)

Descrizione	Peso
ITALY BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR	14,22%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	13,05%
ISHARES EURO CORP EX-FIN 1-5	8,27%
ISHARES BC EU CR BD X FINAN	7,75%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	6,41%
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	4,64%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	4,63%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	4,39%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	3,43%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	3,28%