

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	26,78 €
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)	103,84
Distribuzioni per quota (€)	4 €
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
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	48,24%
Grecia	3,94%
Spagna	3,29%
Stati Uniti	1,60%
Francia	1,28%
Portogallo	1,16%
Polonia	1,07%
Cipro	0,83%
Jersey	0,37%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA-	1,28%
A	1,97%
BBB+	3,29%
BBB	3,99%
BBB-	41,88%
BB+	4,46%
BB	1,19%
BB-	3,72%

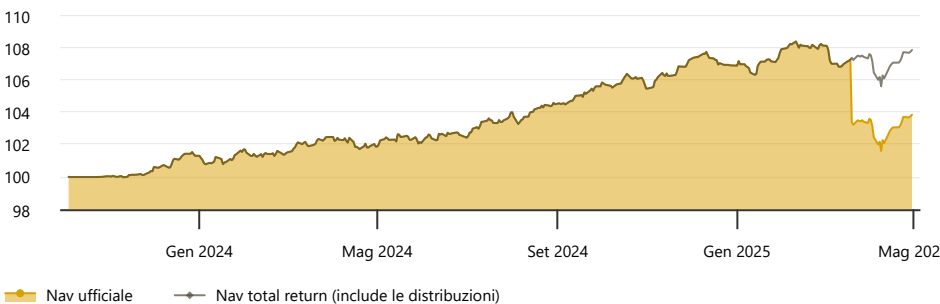
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond	3,50
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	100,88%
GBP	0,31%
USD	-1,19%

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,84

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	-	-	-	-	-	-	-	-	0,90

Analisi delle performance total return

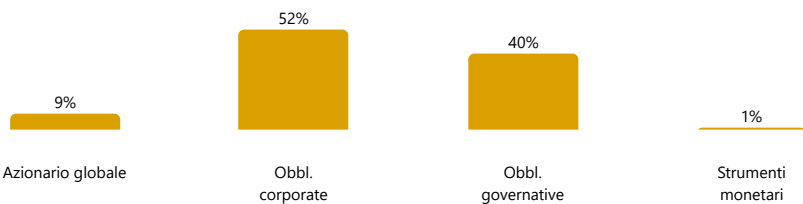
Rendimento da inizio anno	0,90%	Volatilità annualizzata	2,34%
Rendimento dal lancio	7,84%	Massimo drawdown	-2,56%
Alpha*	2,87%	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Beta*	0,49	Correlazione col mercato*	0,70

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

Commento del gestore

Nel mese di aprile i mercati azionari hanno vissuto due fasi: prima un forte calo, poi un deciso recupero. Il risultato finale è una performance marginalmente positiva, con il MSCI World che ha chiuso in rialzo dello 0.75% sul mese, dopo aver accumulato un ribasso di circa il 10% nella prima settimana. Il motivo di questo violento swing risiede nella politica commerciale adottata da Trump che ha annunciato dazi aggressivi verso tutti i paesi a inizio mese per poi attuare una moratoria di 3 mesi, con l'esclusione della Cina. Molto volatile anche la performance dell'obbligazionario, con i tassi USA che dopo essere inizialmente calati a causa della risk aversion, sono poi saliti a scontare le pesanti uscite degli investitori, per timore di un ritiro in massa degli investimenti esteri in obbligazionario USA, e di una perdita di indipendenza della Fed. Successivamente questi timori sono rientrati, quando Fed e Tesoro Usa hanno dichiarato di essere pronti a stabilizzare il mercato in caso di bisogno. I Treasury 10 anni ha chiuso il mese con un calo di 4 bps a 4.16%, per contro i tassi europei hanno mostrato un significativo calo, a causa del deterioramento delle aspettative di crescita e del calo di quelle di inflazione, con il bund a 10 anni che ha ceduto 30 bps al 2.43%. Cedola Dinamica ha ridotto il peso di azionario liquidando la posizione in global financials, attuato operazioni di Yield Enhancement e ridotto marginalmente il peso di Treasury Usa a 5 anni.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente top (10)

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	34,16%
INTESA SANPAOLO SPA	3,44%
REGNO DI SPAGNA	3,29%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	2,16%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	2,10%
PIRAEUS BANK SA	2,05%
INTESA SANPAOLO ASSICURAZIONI S.P.A.	2,02%
BFF BANK S.P.A.	1,93%
EUROBANK SA	1,90%
BANCA IFIS S.P.A.	1,61%

Top holdings top (10)

Descrizione	Peso
ITALY BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR	14,79%
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	12,89%
ISHARES EUR CORP BOND EX-FIN	8,40%
ISHARES BC EU CR BD X FINAN	7,89%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	6,48%
CANDR BONDS-GLB HIGH YLD-I-C	4,71%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	4,68%
ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A	3,70%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	3,44%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	3,30%