

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	26,84 €
Distribuzioni (Mln €)	1,03 €
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)	104,68
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	46,25%
Spagna	4,45%
Grecia	3,92%
Portogallo	1,94%
Stati Uniti	1,59%
Francia	1,26%
Polonia	1,07%
Cipro	0,79%
Jersey	0,37%

* solo portafoglio obbligazioni

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA-	1,26%
A	1,96%
BBB+	3,25%
BBB	3,97%
BBB-	42,27%
BB+	5,20%
BB-	3,73%

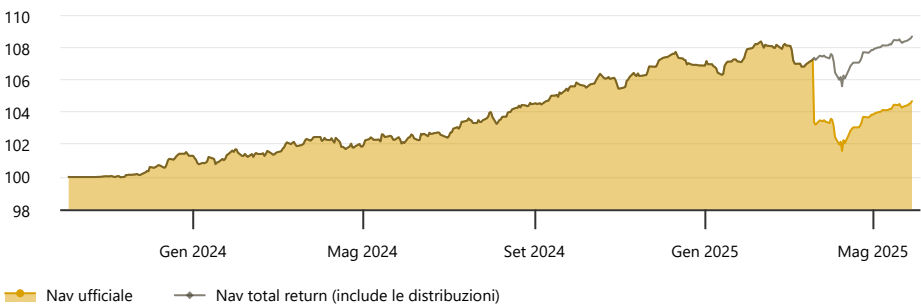
* solo portafoglio obbligazioni

Duration portafoglio bond	3,44
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Valuta	Peso
EUR	101,00%
GBP	0,20%
USD	-1,21%

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	0,81	-	-	-	-	-	-	-	-2,06

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	0,78	-	-	-	-	-	-	-	1,68

Analisi delle performance total return

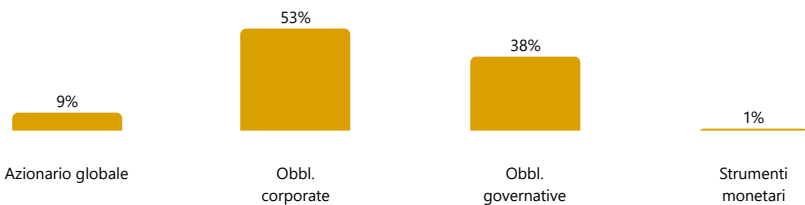
Rendimento da inizio anno	1,68%	Volatilità annualizzata	2,29%
Rendimento dal lancio	8,68%	Massimo drawdown	-2,56%
Alpha*	2,87%	Tempo di recupero (mesi)	1,20
Beta*	0,49	Correlazione col mercato*	0,70

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

Commento del gestore

Nel mese di maggio l'azionario globale ha messo a segno un robusto recupero, con l'indice MSCI World che ha prodotto una performance di oltre il 5%. Il principale motivo dietro il rally è il miglioramento del quadro sul global trade, con l'amministrazione USA che ha firmato un primo accordo quadro commerciale con UK e successivamente si è accordata con la Cina per una moratoria di 90 giorni con contestuale calo dei dazi del 115% per entrambe le parti, allo scopo di firmare un accordo commerciale definitivo. Alla buona performance, in USA ed Europa, hanno contribuito anche un earning season migliore delle attese e una sostanziale tenuta dei dati macro, nonostante il deterioramento della confidence di consumatori e aziende. Relativamente ai tassi, i rendimenti sono saliti in maniera significativa in US, a causa di timori di un impatto dei dazi sull'inflazione, e di un aumento delle emissioni per via di un deficit fiscale in aumento in seguito all'approvazione nelle prossime settimane di un piano di stimolo fiscale. Più stabili i tassi in Eurozone grazie a dati di inflazione in aggregato benigni. Continua il rialzo aggressivo dei rendimenti in UK e Giappone a causa di dati di inflazione in rialzo e sopra attese. Cedola ha marginalmente ridotto il peso di azionario vendendo mezzo punto di S&P 500 equal weight. Ha poi ridotto la duration liquidando una posizione di Treasury 5 anni, e attuato operazioni di yield enhancement sul portafoglio obbligazionario.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente top (10)

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	33,38%
INTESA SANPAOLO SPA	3,43%
REGNO DI SPAGNA	3,25%
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	2,08%
PIRAEUS BANK SA	2,04%
INTESA SANPAOLO ASSICURAZIONI S.P.A.	2,01%
BFF BANK S.P.A.	1,94%
EUROBANK SA	1,89%
BANCA IFIS S.P.A.	1,62%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDING...	1,59%

Top holdings top (10)

Descrizione	Peso
ITALY BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR	14,57%
ITALY BTSP 1.6% 22-22/11/2028	12,38%
ISHARES EUR CORP BOND EX-FIN	8,33%
ISHARES BC EU CR BD X FINAN	7,84%
ITALY BTSP 4.1% 23-10/10/2028	6,43%
CANDR BONDS-GLB HIGH YLD-I-C	4,70%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	4,67%
ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A	3,96%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	3,43%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	3,30%