

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	26,37 €
Distribuzioni (Mln €)	0,00 €
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)	98,30
Distribuzioni per quota (€)	0 €
Data di lancio	2024-10-14
ISIN Code	IT0005615064
Bloomberg ticker	ANSTDIB IM
Management fee (%)	1.2
Performance fee (%)	10
Minimum investment	1000
Contatti	marketing@anthilia.it
Website	www.anthilia.it
Publications	www.fundinfo.com

Politica di investimento

Anthilia Stable Dividend presenta un portafoglio bilanciato con allocazione iniziale 50/50 tra obbligazionario e azionario ed è caratterizzato da una gestione dinamica dell'esposizione azionaria in funzione delle fasi di accelerazione o rallentamento di mercato. La volatilità del portafoglio viene mitigata grazie alla diversificazione tra 4 principali asset class (obbligazionario governativo globale, obbligazionario governativo "inflation-linked" globale, azionario globale "High Dividend" e azionario globale "Quality") con bassa correlazione tra loro. Durante la vita del fondo vengono distribuiti flussi di cassa predefiniti con cadenza semestrale.

Esposizione per Paese

Paese d'origine	Peso
Stati Uniti	23,32%
Italia	19,57%
Regno Unito	18,55%
Francia	2,43%

* solo portafoglio obbligazionario

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA+	23,32%
AA-	20,98%
BBB	1,60%
BBB-	17,97%

* solo portafoglio obbligazionario

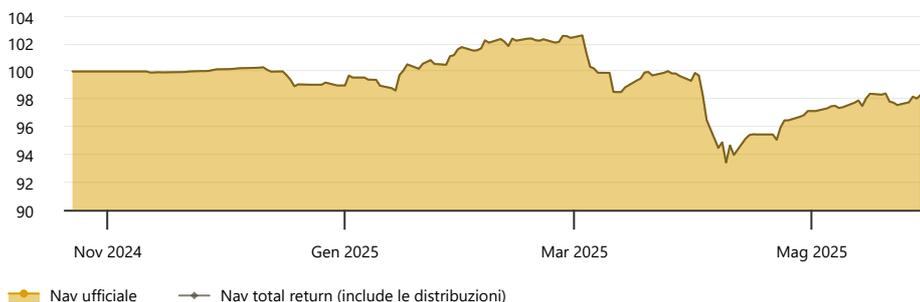
Duration portafoglio bond	8,74
---------------------------	------

Esposizione valutaria

Componente obbligazionaria: 100% EUR hedged

Componente azionaria: a cambio aperto

Performance dal lancio



Rendimenti mensili

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00	0,16	-1,17	-1,01
2025	2,80	0,66	-3,03	-2,20	1,20	-	-	-	-	-	-	-	-0,69

Rendimenti mensili total return

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00	0,16	-1,17	-1,01
2025	2,80	0,66	-3,03	-2,20	1,20	-	-	-	-	-	-	-	-0,69

Analisi delle performance

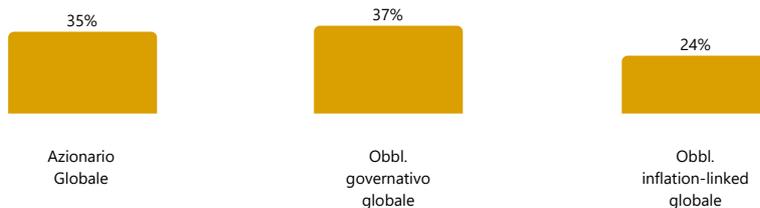
Rendimento da inizio anno	-0,69%	Volatilità annualizzata	7,11%
Rendimento dal lancio	-1,70%	Massimo drawdown	-8,96%
Alpha*	-2,69%	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Beta*	0,22	Correlazione col mercato*	0,21

* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice Italy Fideuram Balanced

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 commerciale con U.K 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. Stable Dividend ha portato il peso di azionario globale a 42.5% da 35% come indicato dal modello, incrementando la componente high dividend, e contestualmente ridotto il peso di obbligazionario da 65% a 57%.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
STATI UNITI D AMERICA	23,32%
REPUBBLICA ITALIANA	19,57%
REGNO UNITO DI GRAN BRETAGNA E IR...	18,55%
REPUBBLICA FRANCESE	2,43%

Top holdings

Descrizione	Peso
US TSY INFL IX N/B 1.875% 24-15/07/2034	8,11%
FIDELITY-GLBL DIV-Y ACC EURO	8,10%
BNY MELLON-GLOB EQ IN-EUR W	7,74%
WELL GBL QTY GROWTH S EUR AC	7,39%
MS INV-F-GLOBAL QUALITY-Z	7,17%
UK TSY GILT 4.25% 24-31/07/2034	7,08%
UK TSY GILT 1.75% 16-07/09/2037	5,99%
US TREASURY N/B 3.875% 24-15/08/2034	5,53%
ITALY BTPS I/L 2.35% 04-15/09/2035	4,92%
US TSY INFL IX N/B 2.125% 10-15/02/2040	4,69%