

Anthilia Stable Dividend

Classe A
Fondo bilanciato

Report al
30 giugno 2025

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	26,31 €
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)	98,33
Distribuzioni per quota (€)	0 €
Data di lancio	2024-10-16
ISIN Code	IT0005615049
Bloomberg ticker	ANSTDA 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	23,02%
Italia	19,20%
Regno Unito	18,57%
Francia	2,42%

* solo portafoglio obbligazionario

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA+	23,02%
AA-	20,99%
BBB	1,11%
BBB-	18,09%

* solo portafoglio obbligazionario

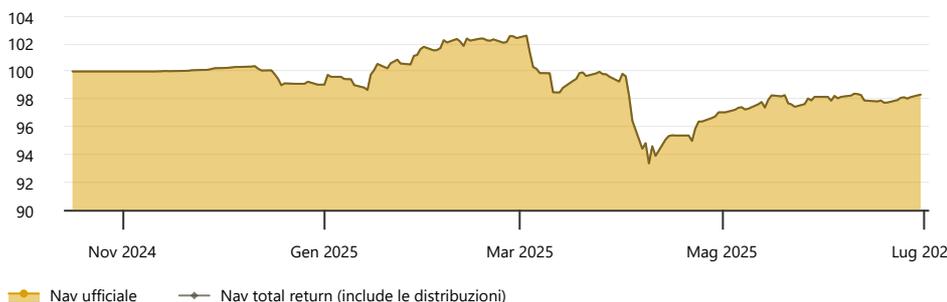
Duration portafoglio bond 8,72

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	0,24	-1,19	-0,96
2025	2,76	0,62	-3,07	-2,24	1,16	0,17	-	-	-	-	-	-	-0,73

Rendimenti mensili total return

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00	0,24	-1,19	-0,96
2025	2,76	0,62	-3,07	-2,24	1,16	0,17	-	-	-	-	-	-	-0,73

Analisi delle performance

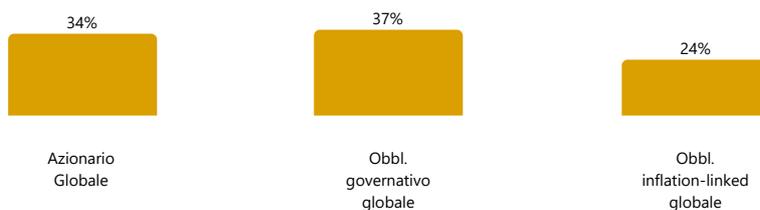
Rendimento da inizio anno	-0,73%	Volatilità annualizzata	6,65%
Rendimento dal lancio	-1,67%	Massimo drawdown	-9,00%
Alpha*	-2,05%	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Beta*	0,21	Correlazione col mercato*	0,21

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

Commento del gestore

Nel mese di Giugno l'azionario globale ha proseguito il recupero iniziato ad aprile, con il MSCI World in progresso del 4.3% circa. Tra i fattori del rally: la percezione di accordi USA-partner a luglio, il progresso del piano fiscale di Trump al Congresso e aspettative di politica monetaria più accomodante, in parte per inflazione benigna e in parte per pressioni della Casa Bianca. Wall Street si è avvantaggiata di questi fattori esaltati anche da un dollaro assai debole, con l'S&P in progresso di un 5% circa sul mese. Meno brillante l'azionario Eurozone, che ha sofferto maggiormente l'incertezza sul trade, ed è stato frenato dalla forza dell'€, che ha preso il 4% sul mese. L'Eurostoxx 50 ha chiuso il mese con un calo di oltre l'1%. Bene Giappone ed Emerging con progressi rispettivamente di un 6% e un 5%. Riguardo i rendimenti, il 10 anni treasury è calato di 17 bps a 4.23%, grazie a dati di inflazione benigni e attese di easing Fed. In rialzo i rendimenti Bund di 10 bps a 2.60% a causa dell'annuncio di budget di emissione per la seconda metà del 2025 superiori alle attese. Per il medesimo motivo gli spread periferici si sono ristretti. Il Dollaro ha ceduto il 2.5% sul mese, su aspettative di easing della politica monetaria. Stable Dividend ha ridotto il peso di azionario globale a 35% da 42.5% come indicato dal modello, liquidando parte della componente high dividend, e contestualmente aumentato il peso di obbligazionario da 65% a 57%.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
STATI UNITI D AMERICA	23,02%
REPUBBLICA ITALIANA	19,20%
REGNO UNITO DI GRAN BRETAGNA E IR...	18,57%
REPUBBLICA FRANCESE	2,42%

Top holdings

Descrizione	Peso
US TSY INFL IX N/B 1.875% 24-15/07/2034	7,99%
FIDELITY-GLBL DIV-Y ACC EURO	7,97%
BNY MELLON-GLOB EQ IN-EUR W	7,68%
WELL GBL QTY GROWTH S EUR AC	7,49%
UK TSY GILT 4.25% 24-31/07/2034	7,08%
MS INV-F-GLOBAL QUALITY-Z	6,96%
UK TSY GILT 1.75% 16-07/09/2037	6,01%
US TREASURY N/B 3.875% 24-15/08/2034	5,46%
ITALY BTPS I/L 2.35% 04-15/09/2035	4,99%
US TSY INFL IX N/B 2.125% 10-15/02/2040	4,64%