



Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	26,19 €
Distribuzioni (Mln €)	0,39 €
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)	99,87
Distribuzioni per quota (€)	1.5 €
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	12,35%
Regno Unito	9,89%
Italia	8,77%
Francia	1,91%

* solo portafoglio obbligazionario

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA+	12,35%
AA-	11,79%
BBB-	8,77%

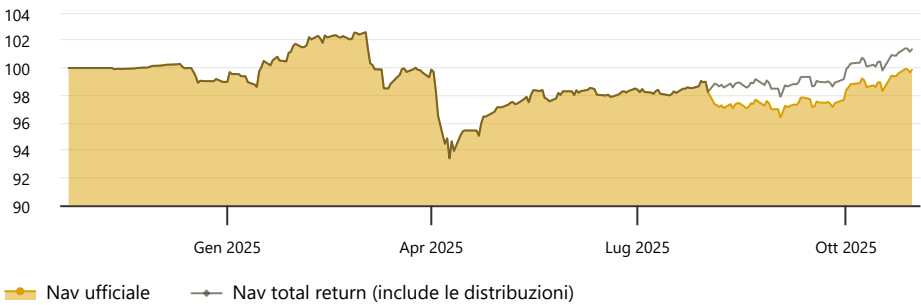
* solo portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	8,52
---------------------------	------

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	0,21	0,51	-2,03	0,72	2,22	-	-	0,89

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	0,21	0,51	-0,52	0,71	2,19	-	-	2,40

Analisi delle performance

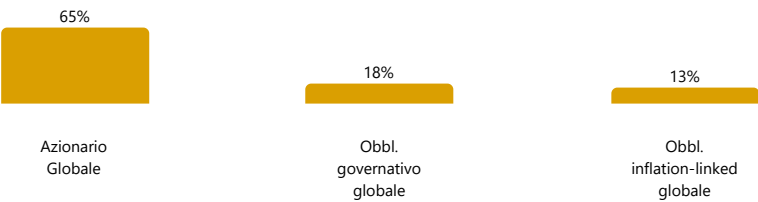
Rendimento da inizio anno	2,40%	Volatilità annualizzata	6,09%
Rendimento dal lancio	1,37%	Massimo drawdown	-8,96%
Alpha*	0,60%	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Beta*	0,17	Correlazione col mercato*	0,17

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

Commento del gestore

A ottobre l'azionario globale ha fatto bene, con il MSCI World in guadagno di ~2.7%. Il miglior mercato è stato il Giappone, con un progresso di oltre il 14%, favorito dalla nomina alla Premiership di Takaichi, un candidato con un programma di aggressivo stimolo fiscale. Buona anche la performance dell'Europa, in grado di salire di oltre il 5%. I mercati continentali hanno beneficiato del rientro parziale della crisi politica in Francia, con l'insediamento del Governo Lecornu, e di alcuni risultati aziendali sopra attese. Bene anche gli emergenti, aiutati dal crescere di aspettative di easing fiscale da parte della Fed. Wall Street ha preso un 3% circa, frenata dai timori per l'impatto dello shutdown governativo e dall'emergere di qualche problema sul mercato del credito privato. Un buon esordio dell'earning season ha comunque permesso all'S&P 500 di mettere a segno un progresso a ottobre. Riguardo i rendimenti, si è osservato un calo generalizzato nel mese. Tra i motivi, le attese di un impatto negativo sulla crescita delle shutdown negli USA, e il flight to quality legato alla moderata volatilità creata dalla geopolitica, e dalle vicende sul credito USA. Anche il calo del petrolio, con relativo impatto sulle aspettative di inflazione, ha avuto un ruolo. Stable Dividend ha portato il peso di azionario al 65%, come indicato dal modello tecnico che informa la sua attività.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
STATI UNITI D AMERICA	12,35%
REGNO UNITO DI GRAN BRETAGNA E IR...	9,89%
REPUBBLICA ITALIANA	8,77%
REPUBBLICA FRANCESE	1,91%

Top holdings

Descrizione	Peso
VANECK DEV MKT DVD LEADERS	18,96%
X MSCI WORLD QUALITY ESG 1C	14,92%
BNY MELLON-GLOB EQ IN-EUR W	8,24%
FIDELITY-GLBL DIV-Y ACC EURO	8,22%
WELL GBL QTY GROWTH S EUR AC	8,03%
MS INV-F-GLOBAL QUALITY-Z	6,86%
US TSY INFL IX N/B 2.125% 10-15/02/2040	3,82%
US TSY INFL IX N/B 1.875% 24-15/07/2034	3,48%
UK TSY GILT 1.75% 16-07/09/2037	3,01%
UK TSY GILT 4.25% 24-31/07/2034	2,96%