



Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	26,26 €
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)	100,18
Distribuzioni per quota (€)	1.5 €
Data di lancio	2024-10-16
ISIN Code	IT0005615049
Bloomberg ticker	ANSTDIA 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	12,41%
Regno Unito	9,93%
Italia	8,29%
Francia	1,90%

* solo portafoglio obbligazionario

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA+	12,41%
AA-	11,82%
BBB-	8,29%

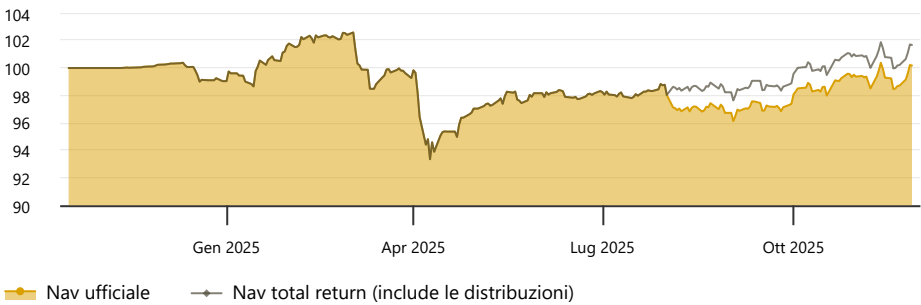
* solo portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	8,49
---------------------------	------

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	0,46	-2,08	0,68	2,04	0,81	-	1,14

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	0,46	-0,56	0,67	2,01	0,80	-	2,66

Analisi delle performance

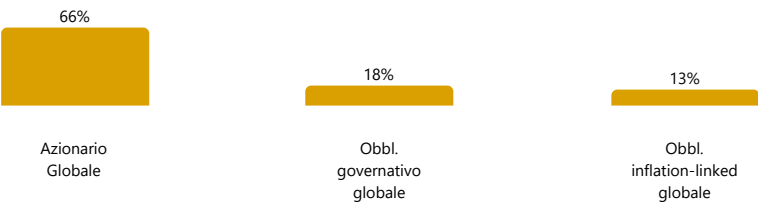
Rendimento da inizio anno	2,66%	Volatilità annualizzata	6,11%
Rendimento dal lancio	1,68%	Massimo drawdown	-9,00%
Alpha*	1,11%	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Beta*	0,16	Correlazione col mercato*	0,16

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

Commento del gestore

Nell'ultimo mese l'azionario globale ha corretto moderatamente, con il MSCI World e Wall Street che hanno rispettivamente ceduto l'1.05% e l'1.15%. A pesare sui corsi azionari, i dubbi crescenti sulla redditività prospettica degli enormi investimenti in AI da parte delle large caps, che hanno prodotto insistenti vendite sul settore tech. Anche lo shutdown governativo USA ha avuto un ruolo nel deprimere il sentiment. Nella parte finale del mese, crescenti aspettative di taglio dei tassi Fed hanno permesso alla borsa USA un recupero che ne ha contenuto il passivo. Performance negativa anche per le piazze EU, con l'Eurostoxx 50 in calo dello 1% nel periodo di riferimento. L'azionario continentale ha accusato la debolezza di Wall Street, e un'earning season meno brillante rispetto agli altri blocchi. In controtendenza il Giappone (+2%) supportato da earnings in forte crescita e aspettative di stimolo fiscale da parte del nuovo governo. Tra gli emergenti spiccano le performance di Corea del Sud e Indonesia, mentre le piazze cinesi hanno visto importanti cedimenti, a causa di dati macro deludenti. I rendimenti globali hanno mostrato una performance variegata. In US sono calati ma in Eurozona UK e Giappone sono saliti, a causa di problemi di finanza pubblica in UK e Francia. Stable Dividend ha mantenuto un peso di azionario al 65% come indicato dal modello, e venduto un 3% di global quality equity per entrare su un 3% di global high dividend equity.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
STATI UNITI D AMERICA	12,41%
REGNO UNITO DI GRAN BRETAGNA E IR...	9,93%
REPUBBLICA ITALIANA	8,29%
REPUBBLICA FRANCESE	1,90%

Top holdings

Descrizione	Peso
VANECK DEV MKT DVD LEADERS	19,54%
X MSCI WORLD QUALITY ESG 1C	14,86%
BNY MELLON-GLOB EQ IN-EUR W	8,42%
FIDELITY-GLBL DIV-Y ACC EURO	8,25%
WELL GBL QTY GROWTH S EUR AC	8,06%
MS INV-F-GLOBAL QUALITY-Z	6,69%
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	3,50%
UK TSY GILT 1.75% 16-07/09/2037	3,01%
UK TSY GILT 4.25% 24-31/07/2034	2,97%