

### 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)          | 100,58                |
| 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     | 12,41% |
| 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%  |

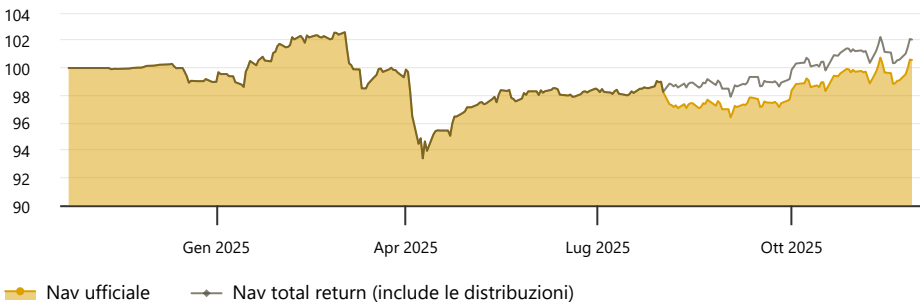
\* solo portafoglio obbligazionario

|                           |      |
|---------------------------|------|
| 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 | 0,16 | -1,17 | -1,01 |
| 2025 | 2,80 | 0,66 | -3,03 | -2,20 | 1,20 | 0,21 | 0,51 | -2,03 | 0,72 | 2,08 | 0,85 | -     | 1,60  |

### 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 | 2,05 | 0,83 | -     | 3,12  |

### Analisi delle performance

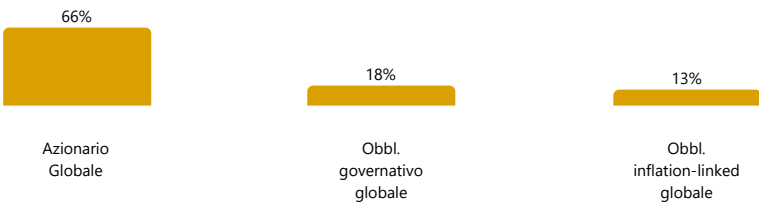
|                           |       |                           |        |
|---------------------------|-------|---------------------------|--------|
| Rendimento da inizio anno | 3,12% | Volatilità annualizzata   | 6,15%  |
| Rendimento dal lancio     | 2,08% | Massimo drawdown          | -8,96% |
| Alpha*                    | 1,39% | 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%  |