



Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	26,56 €
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
Indicatore di rischio	3/7
SFDR	Art. 6

Info classe

NAV (Valore quota)	101,82
Distribuzioni per quota (€)	1.5 €
Data di lancio	2024-10-16
ISIN Code	IT0005615049
Bloomberg ticker	ANST DIA IM
Management fee (%)	1.2
Performance fee (%)	10
Minimum investment	1000
Contatti	marketing@anthilia.it
Website	www.anthilia.it

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	10,01%
Regno Unito	9,85%
Italia	8,23%
Francia	3,91%

* solo portafoglio obbligazionario

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA+	10,01%
AA-	13,76%
BBB	8,23%

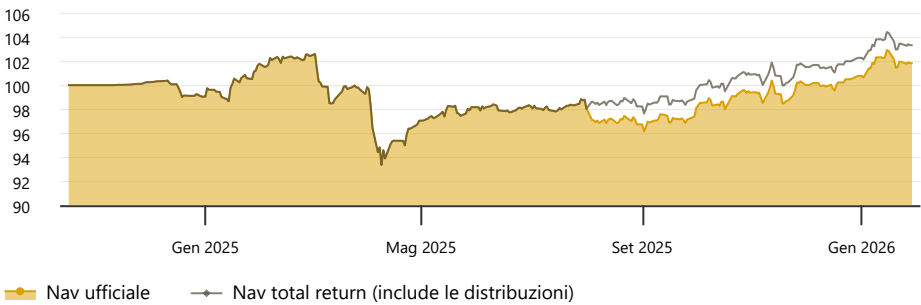
* solo portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	8,35
---------------------------	------

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	0,95	0,45	1,75
2026	1,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,04

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	0,94	0,45	3,26
2026	1,02	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,02

Analisi delle performance

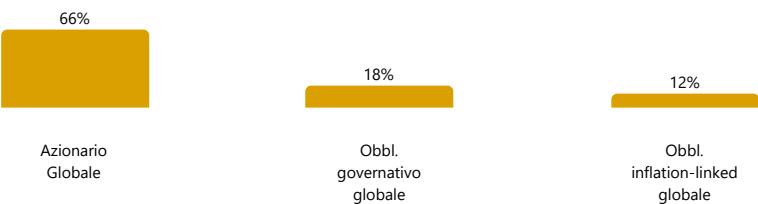
Rendimento da inizio anno	1,02%	Volatilità annualizzata	5,91%
Rendimento dal lancio	3,32%	Massimo drawdown	-9,00%
Alpha*	2,11%	Tempo di recupero (mesi)	9,00
Beta*	0,14	Correlazione col mercato*	0,14

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

Commento del gestore

Nel mese di gennaio l'azionario globale ha mostrato ancora una performance positiva, con il MSCI World in progresso di quasi un 2%. Il comparto migliore sono stati gli emergenti, con un progresso di +10% favorito da crescita robusta, Dollaro debole e da politiche monetarie espansive. Bene anche Giappone, con un +6% grazie ad attese di un incremento dello stimolo fiscale. Le borse europee hanno prodotto in aggregato quasi un 3%, supportate da una crescita robusta delle economie e un'accelerazione dell'earning growth. Modesta la performance di Wall Street, con un +1% scarso. La borsa USA è stata frenata da dubbi persistenti sulla sostenibilità degli investimenti in AI. I rendimenti hanno mostrato una tendenza a salire in US, a causa di timori relativi ad una politica monetaria e fiscale troppo espansiva. Lo stesso è avvenuto in Giappone, mentre in EU i rendimenti del Bund sono rimasti stabili, a fronte di un robusto calo degli spread periferici, favorito dal convergere del merito di credito della Germania, intenta ad aumentare rapidamente il deficit, e i paesi dell'Europa meridionale, caratterizzati da economie recentemente in crescita e politiche fiscali meno espansive. Il Dollaro ha ceduto vistosamente nel periodo di riferimento, frenato da aspettative di politica monetaria e fiscale assai espansive. Stable Dividend ha mantenuto un peso di azionario al 65% come indicato dal modello, e ridotto il peso di treasury a favore di governativi europei.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
STATI UNITI D AMERICA	10,01%
REGNO UNITO DI GRAN BRETAGNA E IR...	9,85%
REPUBBLICA ITALIANA	8,23%
REPUBBLICA FRANCESE	3,91%

Top holdings

Descrizione	Peso
X MSCI WORLD QUALITY ESG 1C	18,23%
VANECK DEV MKT DVD LEADERS	16,22%
BNY MELLON-GLOB EQ IN-EUR W	8,75%
FIDELITY-GLBL DIV-Y ACC EURO	8,34%
WELL GBL QTY GROWTH S EUR AC	8,06%
MS INV-F-GLOBAL QUALITY-Z	6,50%
US TSY INFL IX N/B 1.875% 24-15/07/2034	3,31%
UK TSY GILT 1.75% 16-07/09/2037	3,01%
UK TSY GILT 4.25% 24-31/07/2034	2,91%
US TSY INFL IX N/B 2.125% 10-15/02/2040	2,85%