

## Anthilia Stable Dividend

Classe B  
Fondo bilanciato



Report al  
29 gennaio 2026

### 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
Depositoria	BNP Paribas
Revisore	PWC
Indicatore di rischio	3/7
SFDR	Art. 6

### Info classe

NAV (Valore quota)	102,27
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

### 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 obbligazioni

### Esposizione per rating

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

\* solo portafoglio obbligazioni

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	Giug	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	0,99	0,49	2,25
2026	1,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,05

### Rendimenti mensili total return

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giug	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	0,98	0,48	3,76
2026	1,03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,03

### Analisi delle performance

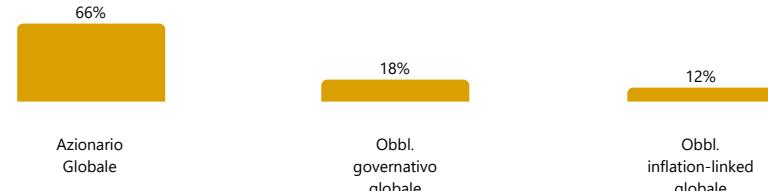
Rendimento da inizio anno	1,03%	Volatilità annualizzata	5,94%
Rendimento dal lancio	3,77%	Massimo drawdown	-8,96%
Alpha*	2,41%	Tempo di recupero (mesi)	8,80
Beta*	0,14	Correlazione col mercato*	0,14

\* 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 dai 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 convergente del merito di credito della Germania, intesa 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

Emissente	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 INVF-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%