

### Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	25,26 €
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
Indicatore di rischio	3/7
SFDR	Art. 6

### Info classe

NAV (Valore quota)	98,01
Distribuzioni per quota (€)	3 €
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
Regno Unito	13,09%
Stati Uniti	12,90%
Italia	8,92%
Francia	5,17%

\* solo portafoglio obbligazionario

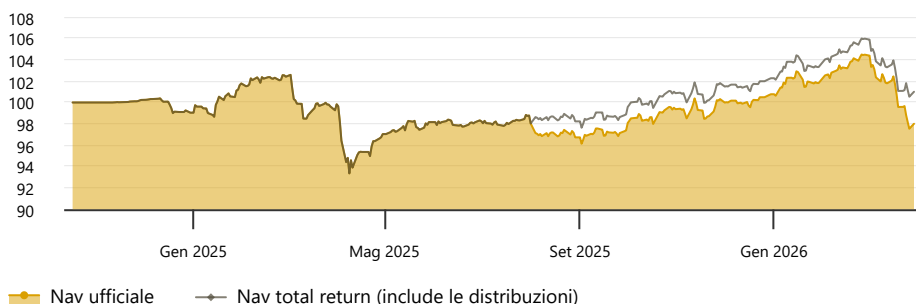
### Esposizione per rating

Rating	Peso
AA+	12,90%
AA-	18,26%
BBB	8,92%

\* solo portafoglio obbligazionario

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

### 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	1,22	2,43	-6,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,74

### 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	1,20	2,40	-4,69	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,24

### Analisi delle performance

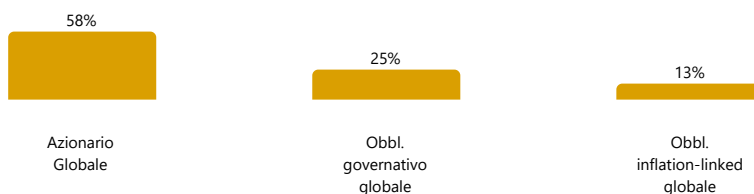
Rendimento da inizio anno	-1,24%	Volatilità annualizzata	6,07%
Rendimento dal lancio	1,01%	Massimo drawdown	-9,00%
Alpha*	0,71%	Tempo di recupero (mesi)	9,00
Beta*	0,11	Correlazione col mercato*	0,11

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

### Commento del gestore

Nel mese di marzo i mercati azionari globali hanno corretto in maniera marcata, con il MSCI World che ha ceduto oltre l'8%. Male Wall Street, che ha lasciato sul terreno oltre un 7% nel periodo di riferimento. Il principale motivo per il calo è stato l'impatto dell'operazione Epic Fury contro l'Iran sul prezzo del petrolio. L'aumento del greggio ha causato timori di una fiammata inflattiva e conseguente inasprimento della stance di politica monetaria Fed. Hanno pesato sui corsi anche le prese di beneficio sul tech e i problemi del private credit US. La crisi geopolitica in medio oriente ha gravato anche sull'azionario europeo, con un calo attorno al 7% dello Stoxx 600. Parimenti, l'azionario giapponese e quello emergenti hanno sottoperformato nel mese, cedendo rispettivamente il 12% e il 13%. Il rialzo del prezzo del petrolio ha imposto ai rendimenti globali marcati rialzi nel corso del periodo di riferimento. Il tasso del 10 anni treasury ha guadagnato 37 bps a 4.32% mentre quello del Bund tedesco ha preso 36 bps al 3%. In rialzo anche gli spread dei periferici, con il rendimento del BTP 10 anni che ha preso 29 bps nel mese contro bund, chiudendo a 91 bps. La risk adversion ha favorito il Dollaro che ha guadagnato il 3% nel mese. Il fondo ha ridotto il peso di azionario di 7.5% e incrementato contestualmente quello di obbligazionario di pari importo, come da indicazioni del modello.

### Composizione del portafoglio



### Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REGNO UNITO DI GRAN BRETAGNA E IR...	13,09%
STATI UNITI D AMERICA	12,90%
REPUBBLICA ITALIANA	8,92%
REPUBBLICA FRANCESE	5,17%

### Top holdings

Descrizione	Peso
VANECK DEV MKT DVD LEADERS	13,60%
X MSCI WORLD QUALITY ESG 1C	12,13%
BNY MELLON-GLOB EQ IN-EUR W	9,10%
FIDELITY-GLBL DIV-Y ACC EURO	8,84%
WELL GBL QTY GROWTH S EUR AC	8,40%
MS INVF-GLOBAL QUALITY-Z	6,37%
UK TSY GILT 1.75% 16-07/09/2037	4,30%
UK TSY GILT 4.25% 24-31/07/2034	3,67%
US TSY INFL IX N/B 1.875% 24-15/07/2034	3,61%
FRANCE O.A.T. 0.1% 20-01/03/2036	3,07%