

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)	98,52
Distribuzioni per quota (€)	3 €
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
Regno Unito	13,09%
Stati Uniti	12,90%
Italia	8,92%
Francia	5,17%

* solo portafoglio obbligazionario

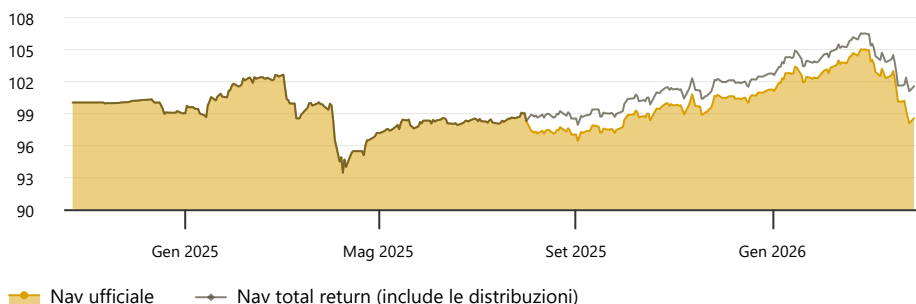
Esposizione per rating

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	0,16	-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	1,23	2,46	-6,15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,65

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	0,98	0,48	3,76
2026	1,21	2,43	-4,65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,16

Analisi delle performance

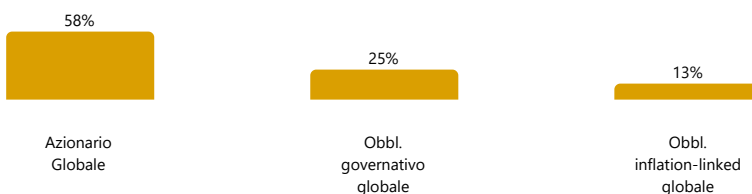
Rendimento da inizio anno	-1,16%	Volatilità annualizzata	6,10%
Rendimento dal lancio	1,52%	Massimo drawdown	-8,96%
Alpha*	1,03%	Tempo di recupero (mesi)	8,80
Beta*	0,11	Correlazione col mercato*	0,11

* 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 adersion 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%