

Anthilia Stable Dividend

Classe A
Fondo bilanciato

Report al
29 aprile 2026

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	25,93 €
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)	100,75
Distribuzioni per quota (€)	3 €
Data di lancio	2024-10-16
ISIN Code	IT0005615049
Bloomberg ticker	ANSTDA 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	10,78%
Stati Uniti	9,90%
Italia	8,85%
Francia	3,38%

* solo portafoglio obbligazionario

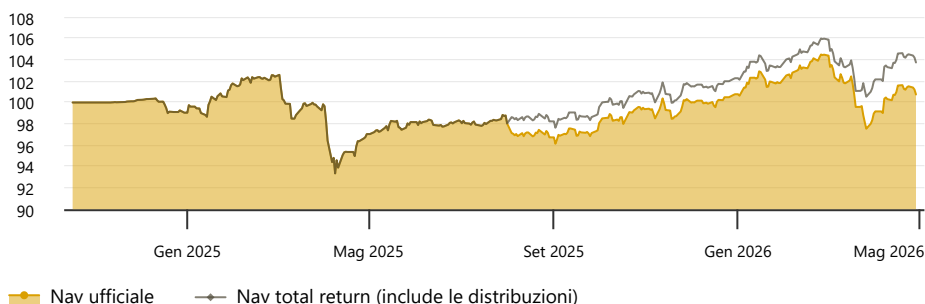
Esposizione per rating

Rating	Peso
AA+	9,90%
AA-	14,16%
BBB	7,41%
BBB-	1,44%

* solo portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	8,27
---------------------------	------

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	-5,87	2,44	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,03

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	-4,38	2,37	-	-	-	-	-	-	-	-	1,44

Analisi delle performance

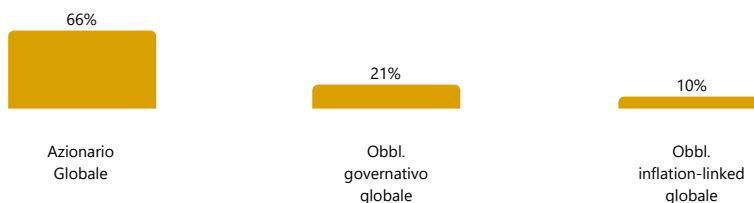
Rendimento da inizio anno	1,44%	Volatilità annualizzata	6,08%
Rendimento dal lancio	3,75%	Massimo drawdown	-9,00%
Alpha*	2,28%	Tempo di recupero (mesi)	9,00
Beta*	0,08	Correlazione col mercato*	0,08

* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice azionario italia

Commento del gestore

Ad aprile i mercati globali hanno recuperato notevolmente, con il MSCI World che guadagnato l'8% circa, bene anche Wall Street, con +9%. A supportare l'azionario USA la mitigazione delle tensioni in Medio Oriente, con il cessate il fuoco tra USA e Iran iniziato l'8 aprile. Al rimbalzo ha contribuito un inizio dell'earning season USA del primo trimestre 2026 molto positivo. Più attardato l'azionario europeo, che ha dovuto fare i conti con un prezzo del petrolio ancora in salita, a causa della continuata chiusura dello Stretto di Hormuz. Lo Stoxx 600 ha recuperato un assai più modesto 3%. Ottima performance da parte di Giappone ed Emergenti con +16% per il Nikkei e +15% per il MSCI Emerging. Il rialzo del prezzo del petrolio ha continuato a premere sui rendimenti globali, che sono generalmente saliti nel periodo di riferimento. Il tasso del 10 anni treasury ha guadagnato 5 bps a 4,35% mentre quello del Bund tedesco ha preso 13bps al 3,06%. In lieve calo gli spread dei periferici, con il rendimento del BTP 10 anni che ha preso 5bps, recuperandone 6 contro Bund. Lo spread ha chiuso a 86 bps. Il calo della risk aversion ha tolto supporto al dollaro che ha ceduto l'1% nel mese. Stable Dividend su istruzioni del modello ha inizialmente ridotto il peso di azionario del 7,5% portandolo al 57,5% liquidando azionario globale "quality", e successivamente lo ha riportato al 65% riacquistando quanto precedentemente venduto.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REGNO UNITO DI GRAN BRETAGNA E IR...	10,78%
STATI UNITI D AMERICA	9,90%
REPUBBLICA ITALIANA	8,85%
REPUBBLICA FRANCESE	3,38%

Top holdings

Descrizione	Peso
X MSCI WORLD QUALITY ESG 1C	17,76%
VANECK DEV MKT DVD LEADERS	13,97%
BNY MELLON-GLOB EQ IN-EUR W	9,23%
WELL GBL QTY GROWTH S EUR AC	9,02%
FIDELITY-GLBL DIV-Y ACC EURO	8,94%
MS INVF-GLOBAL QUALITY-Z	6,64%
UK TSY GILT 1.75% 16-07/09/2037	3,89%
US TSY INFL IX N/B 1.875% 24-15/07/2034	2,48%
US TSY INFL IX N/B 2.125% 10-15/02/2040	2,47%
UK TSY GILT 4.25% 24-31/07/2034	2,45%