

### Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	26,42 €
Distribuzioni (Mln €)	0,38 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS
Domicilio	Italy
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	Deloitte
Indicatore di rischio	3/7
SFDR	Art. 6

### Info classe

NAV (Valore quota)	103,11
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	9,81%
Italia	8,16%
Francia	3,36%

\* solo portafoglio obbligazionario

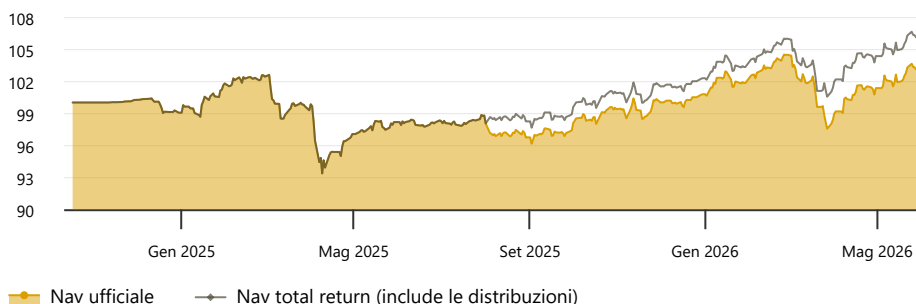
### Esposizione per rating

Rating	Peso
AA+	9,81%
AA-	14,14%
BBB	6,89%
BBB-	1,27%

\* solo portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	8,23
---------------------------	------

### 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	3,05	1,74	-	-	-	-	-	-	-	2,32

### 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	2,96	1,69	-	-	-	-	-	-	-	3,75

### Analisi delle performance

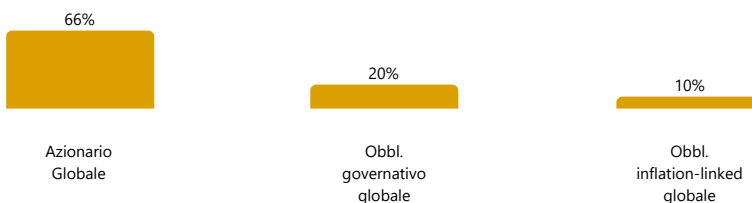
Rendimento da inizio anno	3,75%	Volatilità annualizzata	6,10%
Rendimento dal lancio	6,11%	Massimo drawdown	-9,00%
Alpha*	3,07%	Tempo di recupero (mesi)	9,00
Beta*	0,06	Correlazione col mercato*	0,06

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

### Commento del gestore

Nel mese di maggio l'azionario globale ha messo a segno una performance positiva, con il MSCI World con un +4% abbondante. Il guadagno è dovuto al calo delle tensioni in Medio Oriente, dove le parti cercano un accordo di pace non ancora finalizzato. Un altro importante fattore positivo è stato l'earning season globale, che ha mostrato un'accelerazione degli utili in tutti i principali blocchi. Infine, l'enorme incremento degli investimenti in AI ha prodotto forti guadagni in subsectori come produttori di memorie e semiconduttori. Wall Street ha figurato bene, con un +5%. Positiva, ma meno forte la performance dell'Europa, con un +3% dell'Eurostoxx 50. Assai robusta Tokyo, con un +8% del Nikkei spinto dal tech, mentre gli emergenti hanno preso quasi un 4% in aggregato. I rendimenti sono saliti in US, con il 10 anni Treasury passato dal 4.37% al 4.50% a causa di un'economia in miglioramento, mentre sono calati in Germania dove il quadro macro mostra maggiore incertezza. Il rendimento del Bund è calato di 5 bps al 2.99%. Lo spread Btp Bund è sceso di 9 bps a 73, grazie al generale miglioramento dei sentiment verso i risk assets e gli spread corporate sono calati in tutte le giurisdizioni. Stable Dividend su istruzioni del modello ha lasciato il peso di investito in equity al 65%. Ha poi aumentato di 3 punti il peso di azionario globale "High Dividend" riducendo allo stesso tempo quello di azionario "quality".

### Composizione del portafoglio



### Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REGNO UNITO DI GRAN BRETAGNA E IR...	10,78%
STATI UNITI D AMERICA	9,81%
REPUBBLICA ITALIANA	8,16%
REPUBBLICA FRANCESE	3,36%

### Top holdings

Descrizione	Peso
VANECK DEV MKT DVD LEADERS	16,87%
X MSCI WORLD QUALITY ESG 1C	15,15%
BNY MELLON-GLOB EQ IN-EUR W	9,38%
WELL GBL QTY GROWTH S EUR AC	9,31%
FIDELITY-GLBL DIV-Y ACC EURO	8,96%
MS INVF-GLOBAL QUALITY-Z	6,61%
UK TSY GILT 1.75% 16-07/09/2037	3,92%
US TSY INFL IX N/B 2.125% 10-15/02/2040	2,46%
UK TSY GILT 4.25% 24-31/07/2034	2,46%
US TSY INFL IX N/B 1.875% 24-15/07/2034	2,45%