



Info fondo

Gestore	Luca Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	26,69 €
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)	104,46
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	10,81%
Stati Uniti	9,86%
Italia	8,14%
Francia	3,33%

* solo portafoglio obbligazionario

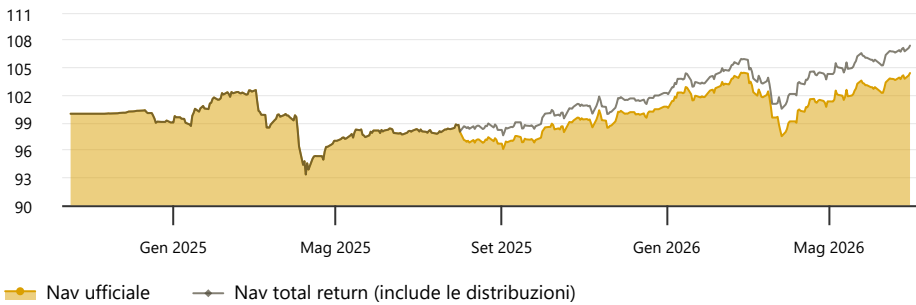
Esposizione per rating

Rating	Peso
AA+	9,86%
AA-	14,13%
BBB	6,88%
BBB-	1,26%

* solo portafoglio obbligazionario

Duration portafoglio bond	8,15
---------------------------	------

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	1,76	1,29	-	-	-	-	-	-	3,65

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	1,70	1,25	-	-	-	-	-	-	5,06

Analisi delle performance

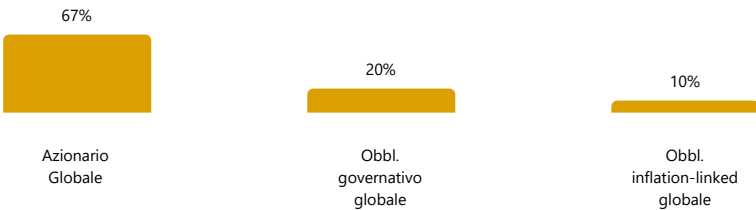
Rendimento da inizio anno	5,06%	Volatilità annualizzata	6,01%
Rendimento dal lancio	7,46%	Massimo drawdown	-9,00%
Alpha*	4,04%	Tempo di recupero (mesi)	9,00
Beta*	0,06	Correlazione col mercato*	0,06

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

Commento del gestore

Nel mese di giugno l'azionario globale ha messo a segno una performance marginalmente negativa, con il MSCI World che ha ceduto un punto percentuale scarso. A frenare i mercati, principalmente l'inasprimento della stance di politica monetaria della Fed, all'indomani dell'insediamento di Warsh alla presidenza della Banca Centrale. Anche qualche presa di beneficio sui titoli tecnologici ha avuto un impatto marginalmente negativo. Le piazze peggiori sono state New York, con un -0,9%, e gli Emergenti (-1,7%). Positiva, per contro, la performance dell'azionario europeo con un +2,5% dello Stoxx 600, favorito dal calo del prezzo dell'oil in seguito all'accordo tra USA e Iran. Molto bene il Giappone, con un +5%. Il calo del prezzo del greggio, con conseguente impatto sulle aspettative di inflazione ha favorito moderati cali dei rendimenti, in particolare in Germania, col Bund che ha ceduto 11 bps al 2,85%, e poi sul BTP (-3 bps al 3,63%), UK (-7 bps al 4,75%) e Giappone (-2 bps a 2,67%). Stabili i rendimenti treasury al 4,46% sul 10 anni. In allargamento lo spread BTP-Bund di 7 bps a 78 bps. In moderato restringimento gli spread di credito in EU, stabili quelli negli USA. Stable Dividend su istruzioni del modello ha lasciato il peso di investito in equity al 65%

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REGNO UNITO DI GRAN BRETAGNA E IR...	10,81%
STATI UNITI D AMERICA	9,86%
REPUBBLICA ITALIANA	8,14%
REPUBBLICA FRANCESE	3,33%

Top holdings

Descrizione	Peso
VANECK DEV MKT DVD LEADERS	16,49%
X MSCI WORLD QUALITY ESG 1C	15,74%
BNY MELLON-GLOB EQ IN-EUR W	9,62%
WELL GBL QTY GROWTH S EUR AC	9,42%
FIDELITY-GLBL DIV-Y ACC EURO	9,04%
MS INV-F-GLOBAL QUALITY-Z	6,53%
UK TSY GILT 1.75% 16-07/09/2037	3,95%
UK TSY GILT 4.25% 24-31/07/2034	2,47%
US TSY INFL IX N/B 2.125% 10-15/02/2040	2,46%
US TSY INFL IX N/B 1.875% 24-15/07/2034	2,46%