

2024

Anthilia Stable Dividend
Flussi di cassa e crescita del patrimonio

Finestra di collocamento: 14/10 – 13/12





Innovazione

Anthilia SGR: innovazione e tattica nei diversi contesti di mercato

Anthilia Cedola Dinamica 2028



- Focus obbligazionario, componente azionaria minoritaria gestita in modo dinamico
- Duration + spread sulla parte obbligazionaria (curva a 5 anni).
- Componente azionaria globale per incrementare il rendimento atteso
- Protezione del capitale investito dall'inflazione prospettica
- Flussi di cassa annuali variabili

Anthilia Selective Coupon 2028



- Portafoglio 100% obbligazionario ben diversificato, sia corporate che governativi con diversi livelli di seniority
- Rendimento attraente dei titoli obbligazionari senza vincolo geografico
- Protezione del capitale investito con progressiva riduzione della volatilità complessiva
- Flussi di cassa annuali variabili

Anthilia Stable Dividend



- Portafoglio bilanciato con allocazione iniziale 50/50 tra Obbligazionario e Azionario.
- Aggiustamento dinamico dell'esposizione per mitigare la volatilità della componente azionaria
- Riduzione del rischio totale grazie alla bassa correlazione tra la componente Obbligazionaria e Azionaria
- Flussi di cassa semestrali fissi



Contesto di mercato



Anthilia Stable Dividend



Anthilia Sgr



Azionario Globale «Quality»: solidità e sostenibilità dei dividendi

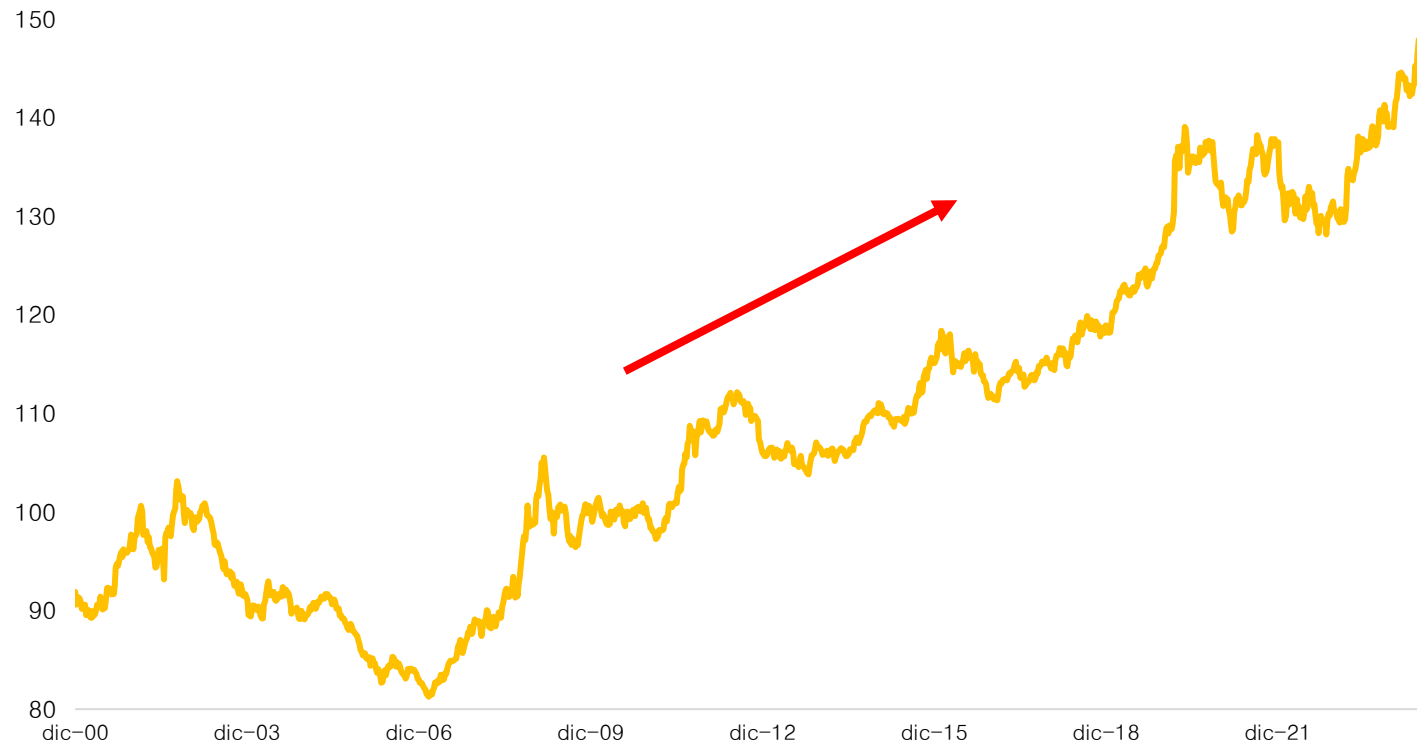
Caratteristiche

- Aziende con bilanci solidi permettono di attenuare l'impatto delle perdite in condizioni avverse di mercato
- Buon equilibrio tra redditività e rischio nel lungo periodo
- Asset class che ha dimostrato utili resilienti anche nelle fasi di ribasso dei mercati



Statistiche 2000 – 2024	MSCI World Quality	MSCI World
Rendimento	7,4%	5,2%
Volatilità	16,8%	16,8%
Rendimento/Rischio	0,4	0,3

Indice MSCI Quality vs MSCI World: una crescita continua





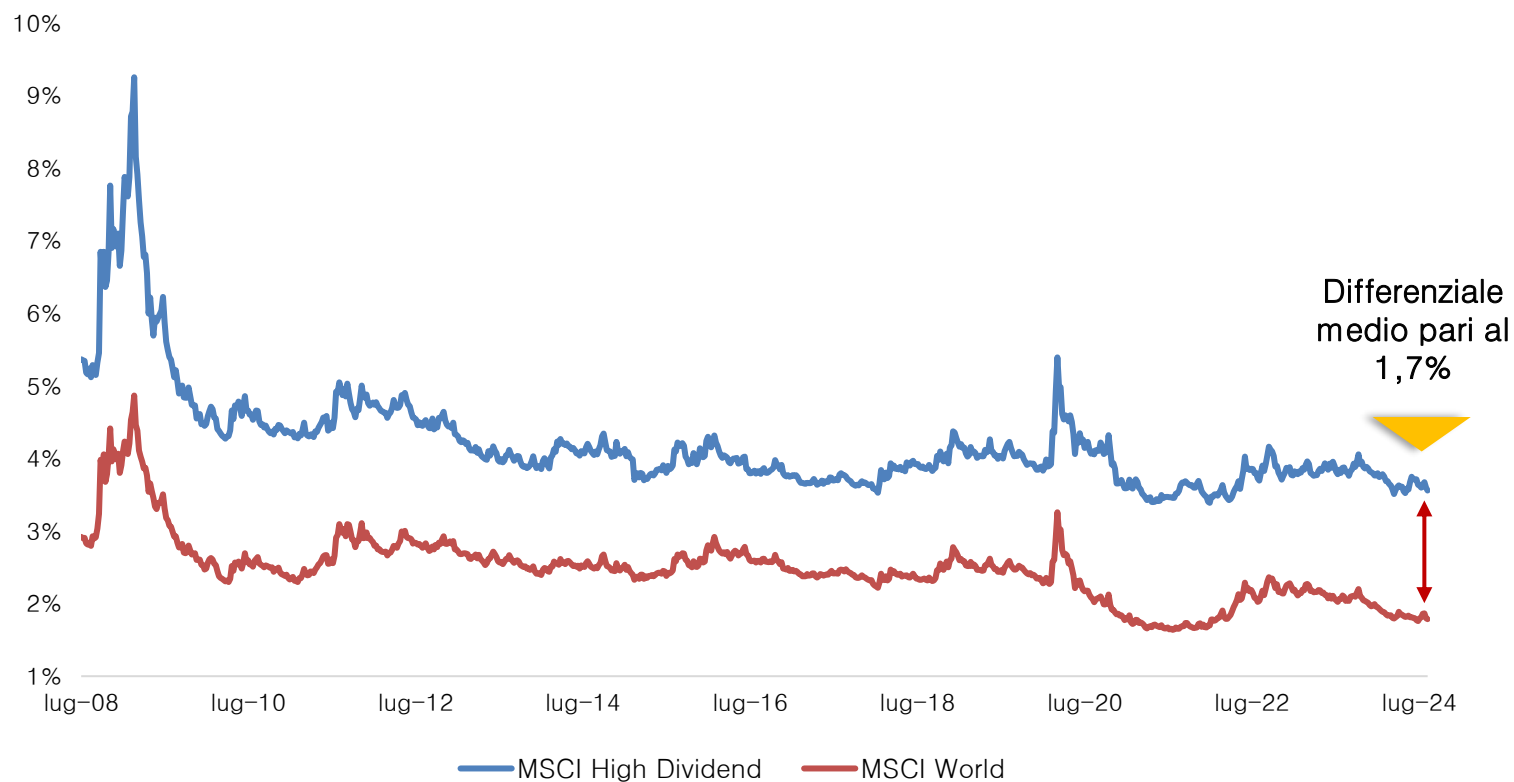
Azionario Globale «High Dividend»: flussi di cassa stabili anche in contesti di volatilità

Differenze principali

- Flusso di cassa costante in periodi di instabilità sui mercati finanziari
- Minore volatilità grazie a un beta contenuto rispetto al mercato (Beta medio pari a 0,89)
- Dividend Yield superiori (ultimo dato pari a 1,8%) con volatilità contenute

Statistiche 2000 – 2024	MSCI World High Dividend	MSCI World
Rendimento	5,4%	5,2%
Volatilità	16,2%	16,8%
Rendimento/Rischio	0,3	0,3

Dividend Yield 12 mesi «MSCI High Dividend» VS «MSCI World»





Obbligazionario Governativo 10Yr: nuovo rally?

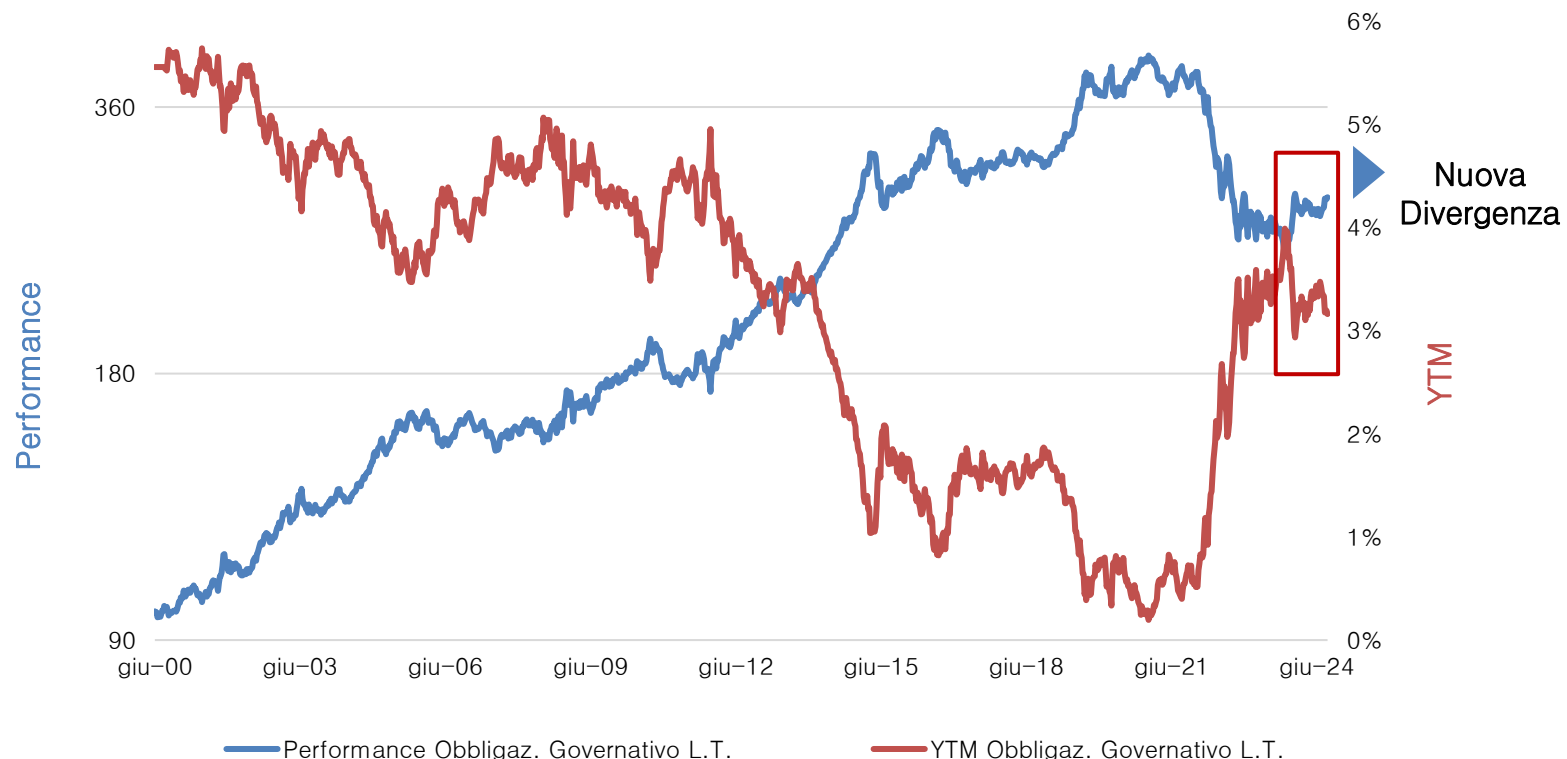
Prospettive future

- L'inizio del ciclo di «quantitative easing» da parte delle principali banche centrali porterà benefici all'obbligazionario governativo di medio-lungo termine
- Stabilità e riduzione della volatilità del portafoglio proteggendo in momenti di crisi



Statistiche 2000 – 2024	Obbligazionario governativo 10Yr
Rendimento	4,7%
Volatilità	8,8%
Rendimento/Rischio	0,3

Performance e YTM obbligazionario governativo 10Yr



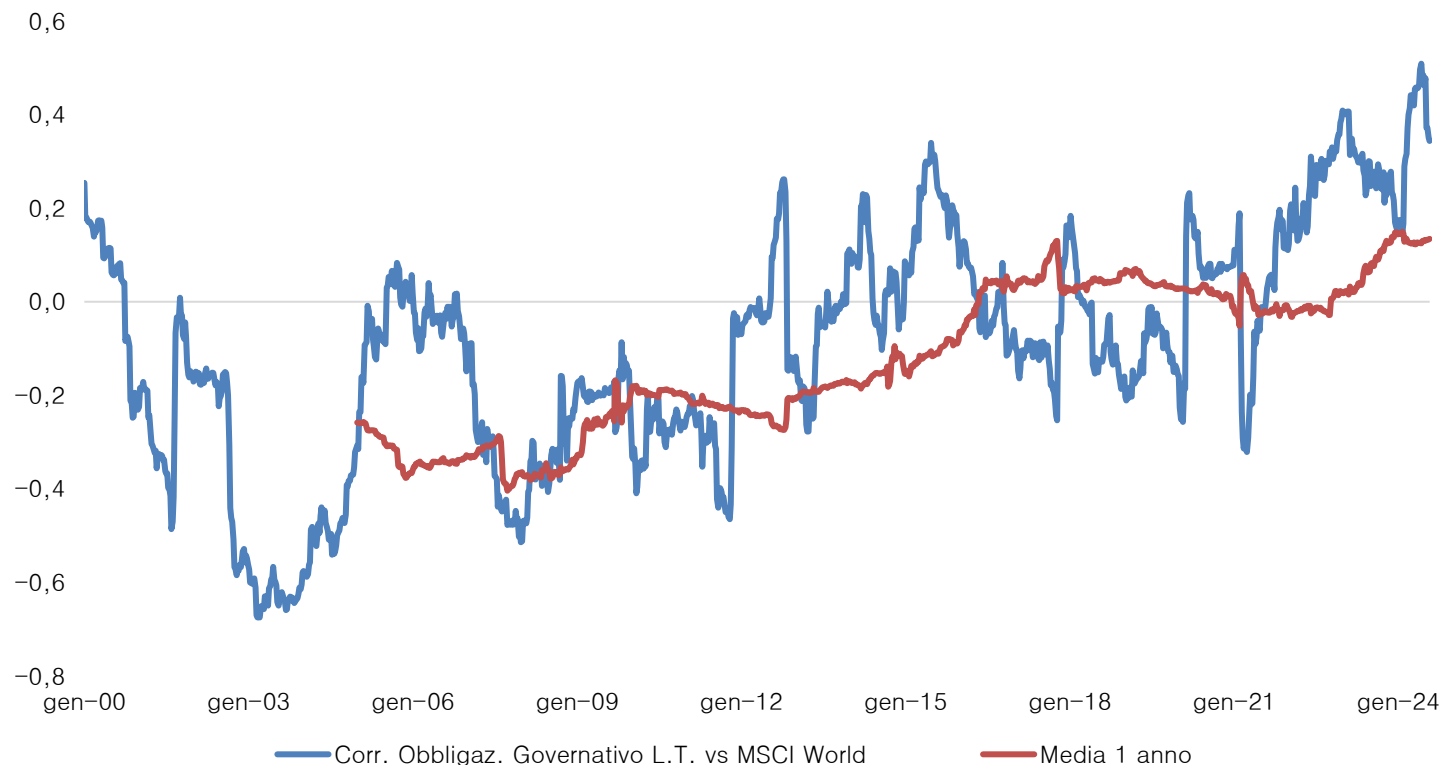


Obbligazionario Governativo 10Yr: diversificazione e mitigazione del rischio equity

Correlazione

- Correlazione tra le due asset class storicamente negativa
- Prospettive di ritorno ad una «normalità» dopo l' aumento della correlazione verificatasi durante gli ultimi 3 anni
- Diversificazione di portafoglio (inserimento di asset class tra loro poco correlate)
- Miglior profilo rendimento / rischio attraverso un'allocazione bilanciata

Correlazione Rolling: obbligazionario governativo 10Yr vs. MSCI World





Governativo Inflation-Linked: protezione del capitale in termini «reali»

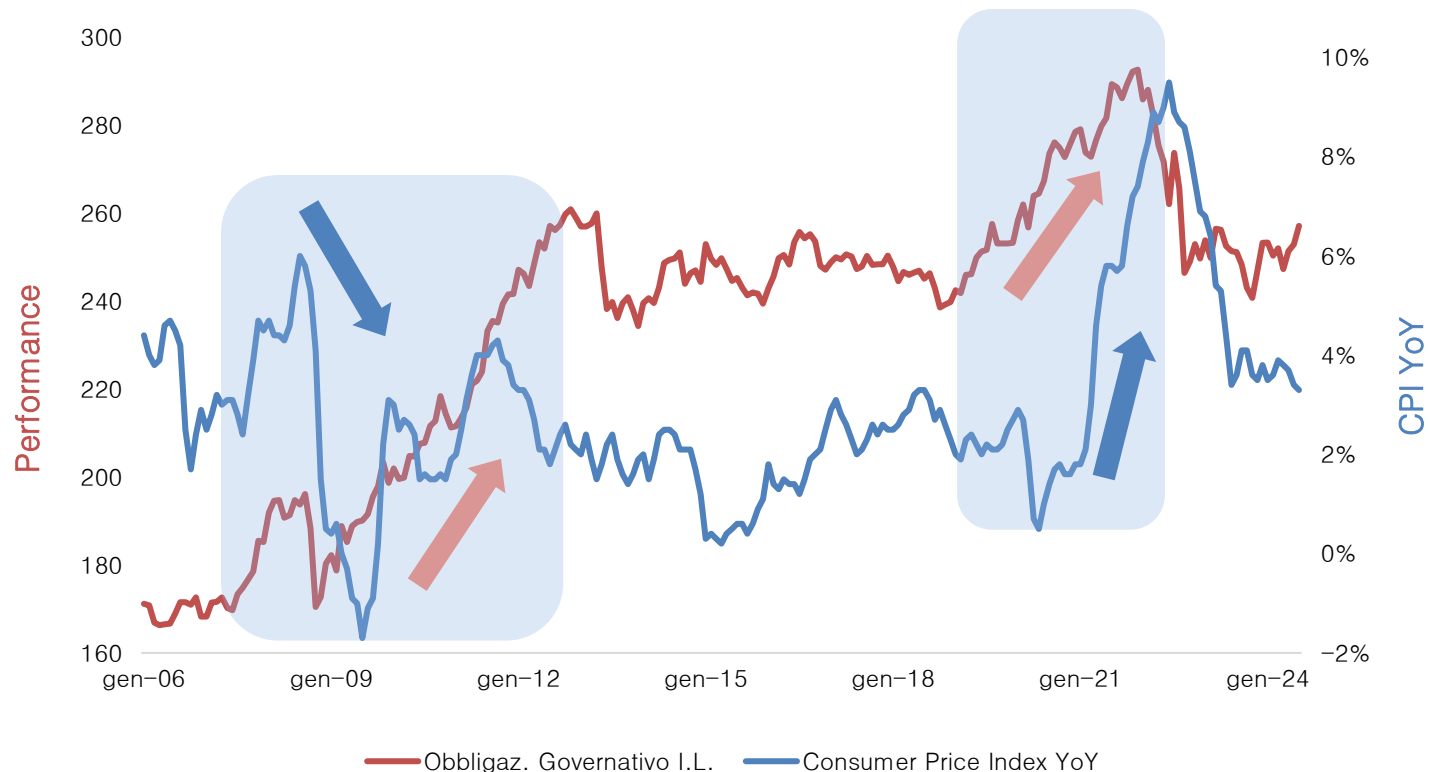
Vantaggi

- Offrire un rendimento in termini reali positivo, indipendentemente dall'andamento dell'inflazione
- Generare un extra rendimento in contesti di mercato dove l'inflazione è in ascesa o l'economia in contrazione



Statistiche 2000 – 2024	Obbligazionario governativo I.L.
Rendimento	4,6%
Volatilità	5,9%
Rendimento/Rischio	0,7

Performance Governativo Inflation-Linked in contesti inflattivi differenti



Fonte dati: Anthilia
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

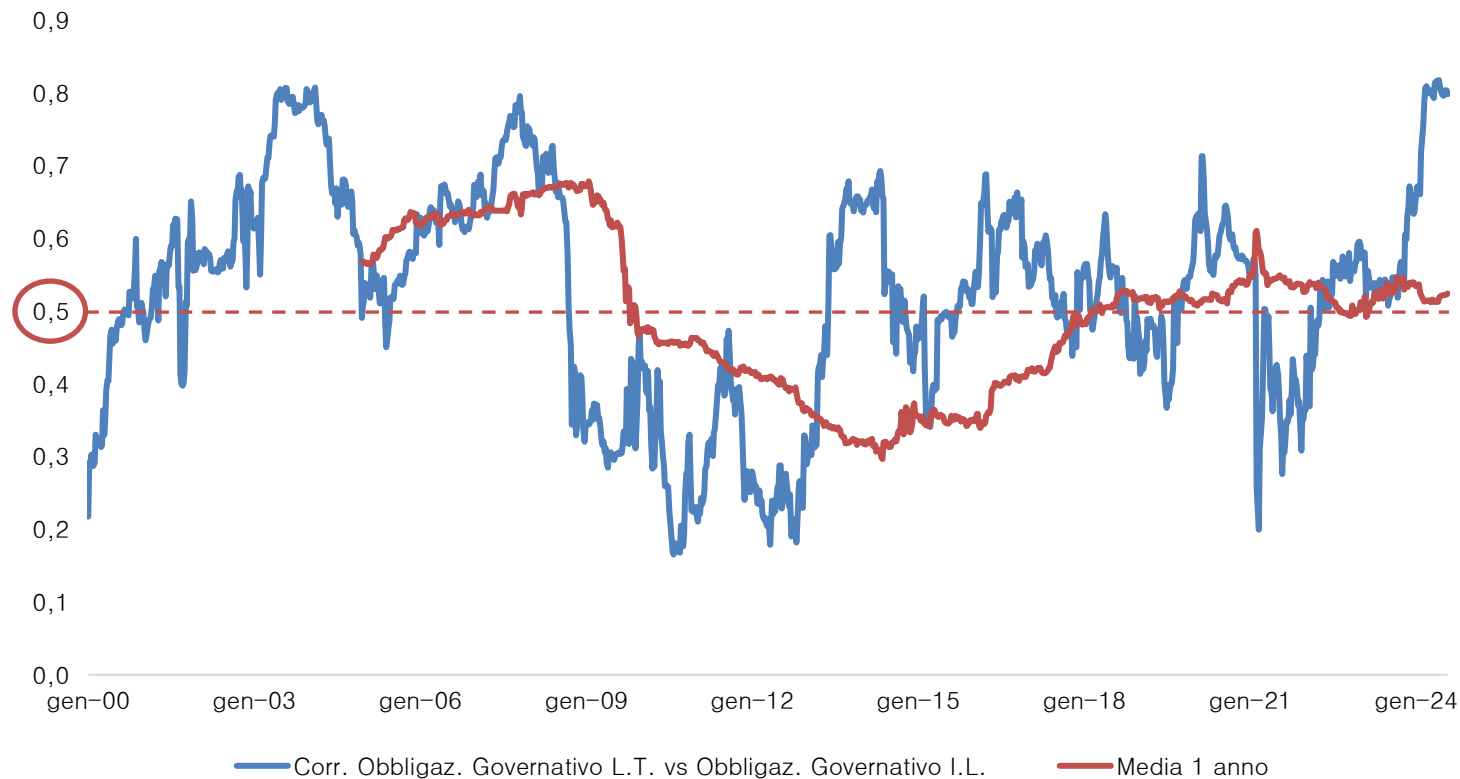


Duration + Inflation-Linked: diversificazione e valore

Correlazione

- Correlazione tra le due asset class storicamente contenuta intorno ad un valore di «0,5»
- Opportunità di diversificazione anche all'interno della componente obbligazionaria
- Miglioramento del profilo rendimento / rischio attraverso un'allocazione più bilanciata

Correlazione Rolling: Governativo 10Yr e Governativo Inflation Linked



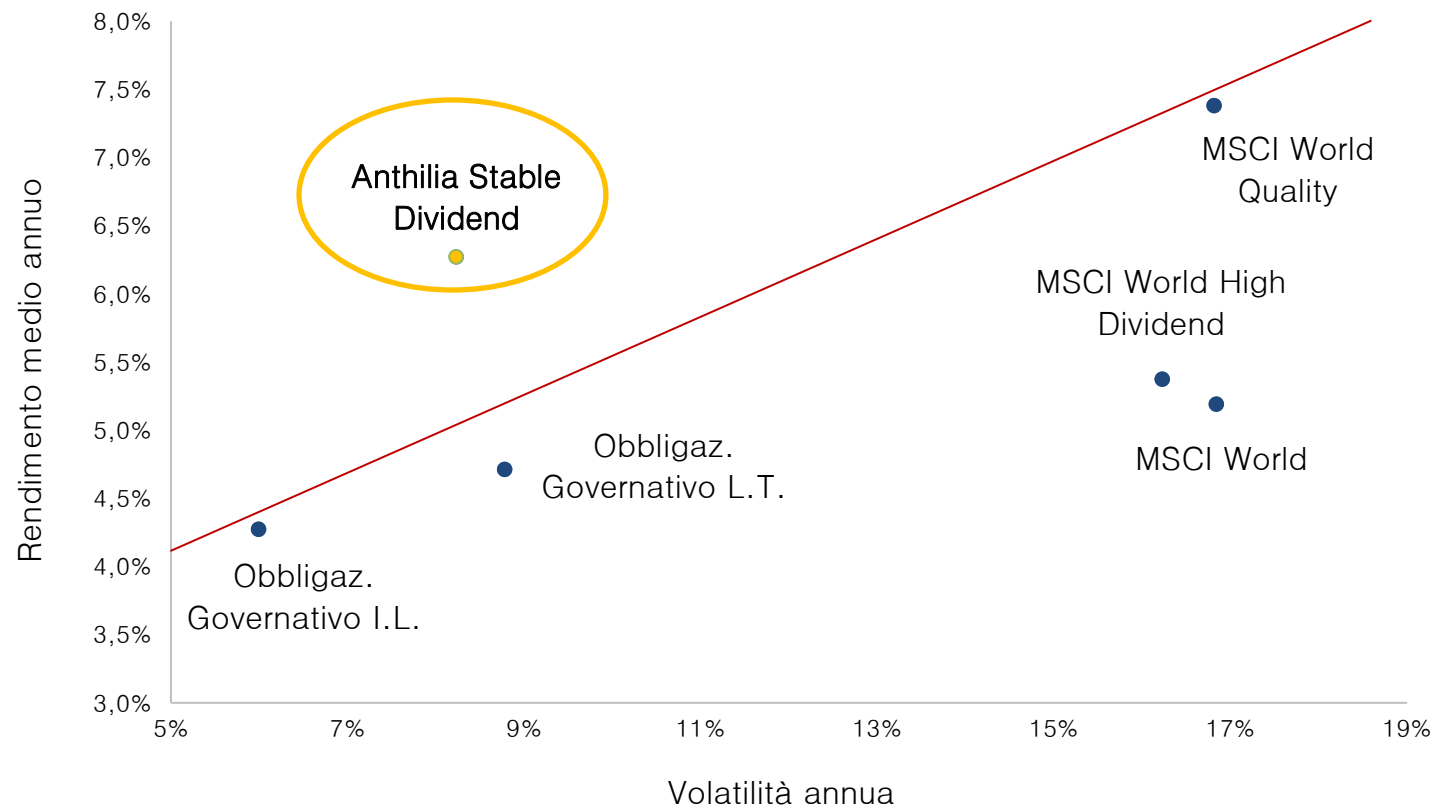


«Quality» + «Dividend» + «Duration» + «Inflation-Linked»: rendimenti attraenti a volatilità controllata

Highlights Strategia «Stable Dividend»

- Suddivisione equilibrata tra le quattro diverse asset class con bassa correlazione tra loro
- Riduzione del rischio complessivo, rendimento costruito grazie ai dividendi e la crescita dell'azionario large cap
- Strategia combinata in grado di attraversare sia fasi di crescita (componente azionaria) che fasi più laterali o turbolente (componente duration / inflation).

Confronto* tra diverse strategie (2000 – 2024)



*Rendimenti lordi e volatilità storiche annualizzate dal 28/01/2000 al 23/08/2024



Contesto di mercato



Anthilia Stable Dividend



Profilo Anthilia



Anthilia Stable Dividend

Diversificazione

Portafoglio bilanciato, orizzonte temporale definito, allocazione equity-bond 50/50 con aggiustamento dinamico

Controllo

Combinazione di quattro macro-asset class con benefici in termini di riduzione del rischio totale grazie alla bassa correlazione

Tassazione

Grazie al minor tax rate della componente governativa la tassazione media del fondo è stimata intorno al 19%

Cedola

Flussi di cassa semestrali fissi per tutta la durata del fondo (5 anni)

Differenziazione

Equity e duration i due fattori di rischio presenti nel fondo. Assente il rischio di credito (no bond Corporate)

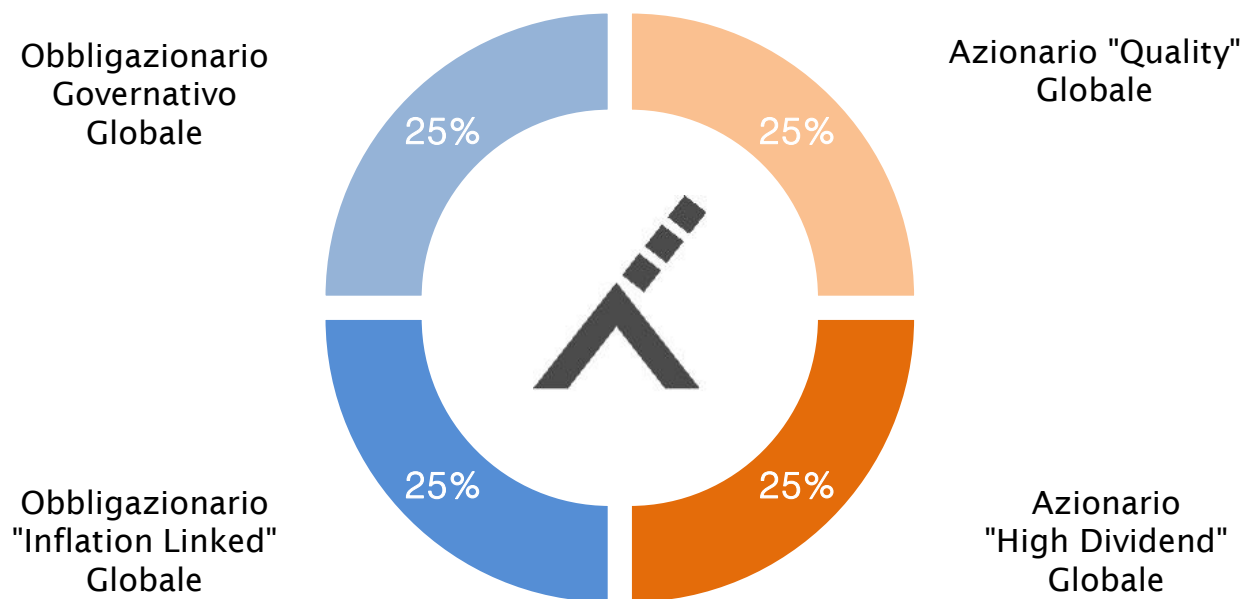


Fondo a scadenza con aggiustamento dinamico dell'esposizione azionaria

Allocazione flessibile

- Portafoglio bilanciato con orizzonte temporale di investimento definito (5 anni)
- Allocazione iniziale 50/50:
 - Obbligazionario Governativo Globale
 - Obbligazionario «Inflation Linked» Globale
 - Azionario «Quality» Globale
 - Azionario «High Dividend» Globale
- Strategia quantitativa e discrezionale di incremento o riduzione, in funzione della fasi di accelerazione o rallentamento dei mercati (medie mobili a 6/12 mesi per $\pm 15\%$)
- Riduzione all'approssimarsi della scadenza dell'orizzonte temporale, in funzione delle performance realizzate
- Valuta:
 - Componente azionaria non hedged
 - Componente obbligazionaria 100% hedged
- Rating medio componente Obbligazionaria: AA-

Asset allocation target



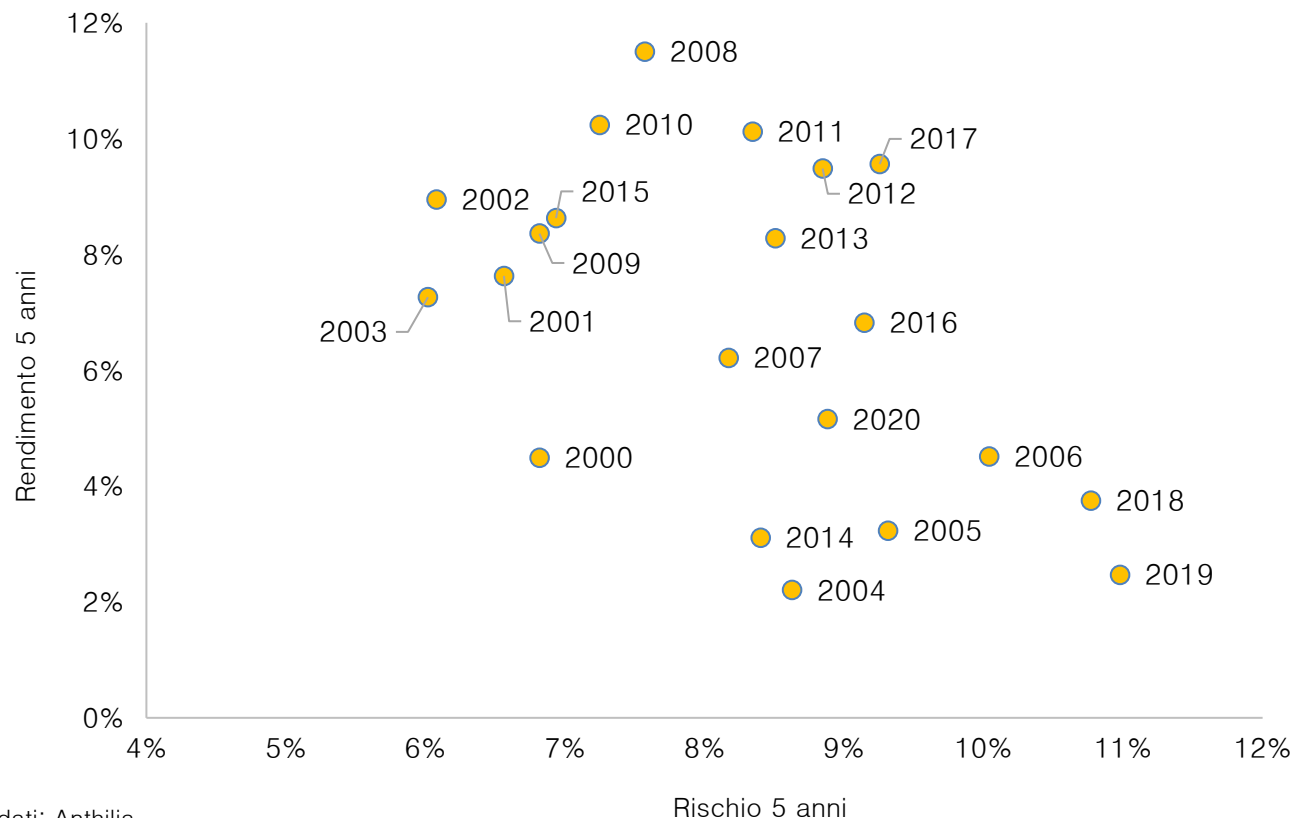
Tax rate medio ~19%



Rendimenti a 5 anni positivi e resilienti: track record testato su 25 anni di storia

Rendimento / Rischio a 5 anni

Anno	Rendimento	Rischio	Rendimento / Rischio
2000	4,5%	6,8%	0,7
2001	7,6%	6,6%	1,2
2002	8,9%	6,1%	1,5
2003	7,3%	6,0%	1,2
2004	2,2%	8,6%	0,3
2005	3,2%	9,3%	0,3
2006	4,5%	10,0%	0,4
2007	6,2%	8,2%	0,8
2008	11,5%	7,6%	1,5
2009	8,4%	6,8%	1,2
2010	10,2%	7,2%	1,4
2011	10,1%	8,3%	1,2
2012	9,5%	8,8%	1,1
2013	8,3%	8,5%	1,0
2014	3,1%	8,4%	0,4
2015	8,6%	6,9%	1,2
2016	6,8%	9,1%	0,7
2017	9,6%	9,3%	1,0
2018	3,7%	10,8%	0,3
2019	2,5%	11,0%	0,2
2020	5,2%	8,9%	0,6



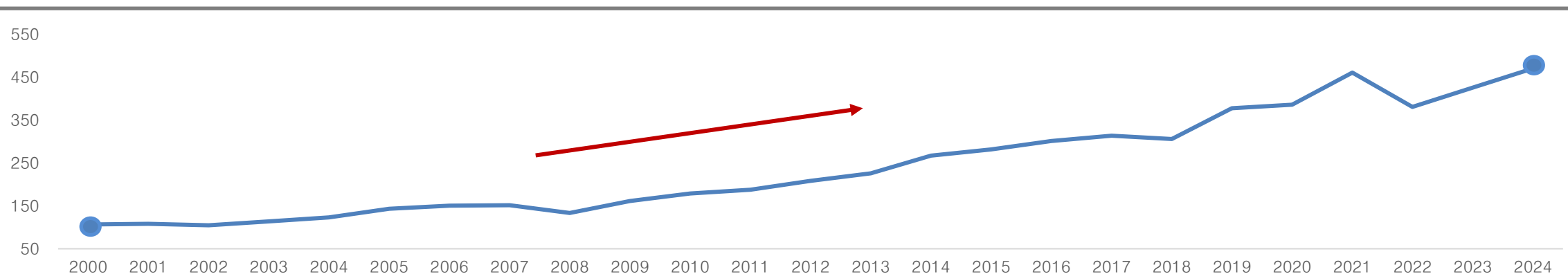
Analisi ventennale con rendimenti lordi (rolling a 5 anni) **sempre positivi**

Fonte dati: Anthilia
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

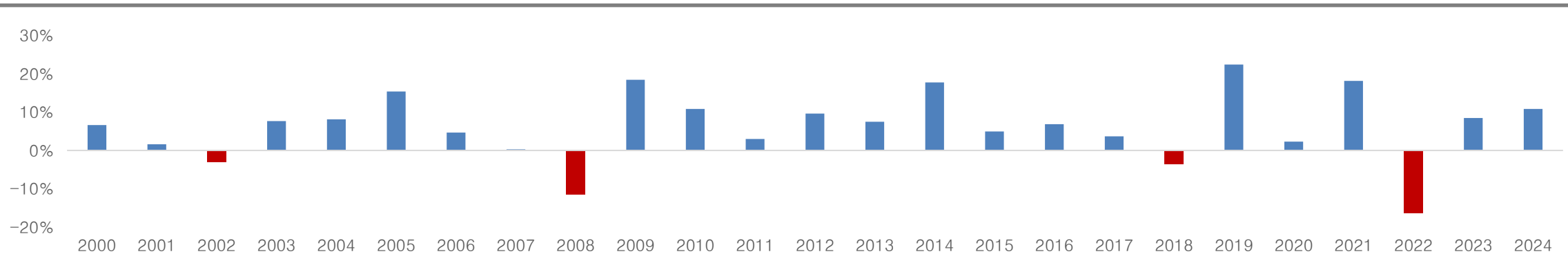


Analisi strategia su base annuale: andamento crescente e rendimenti medi lordi superiori al 6%

Andamento annuo lordo



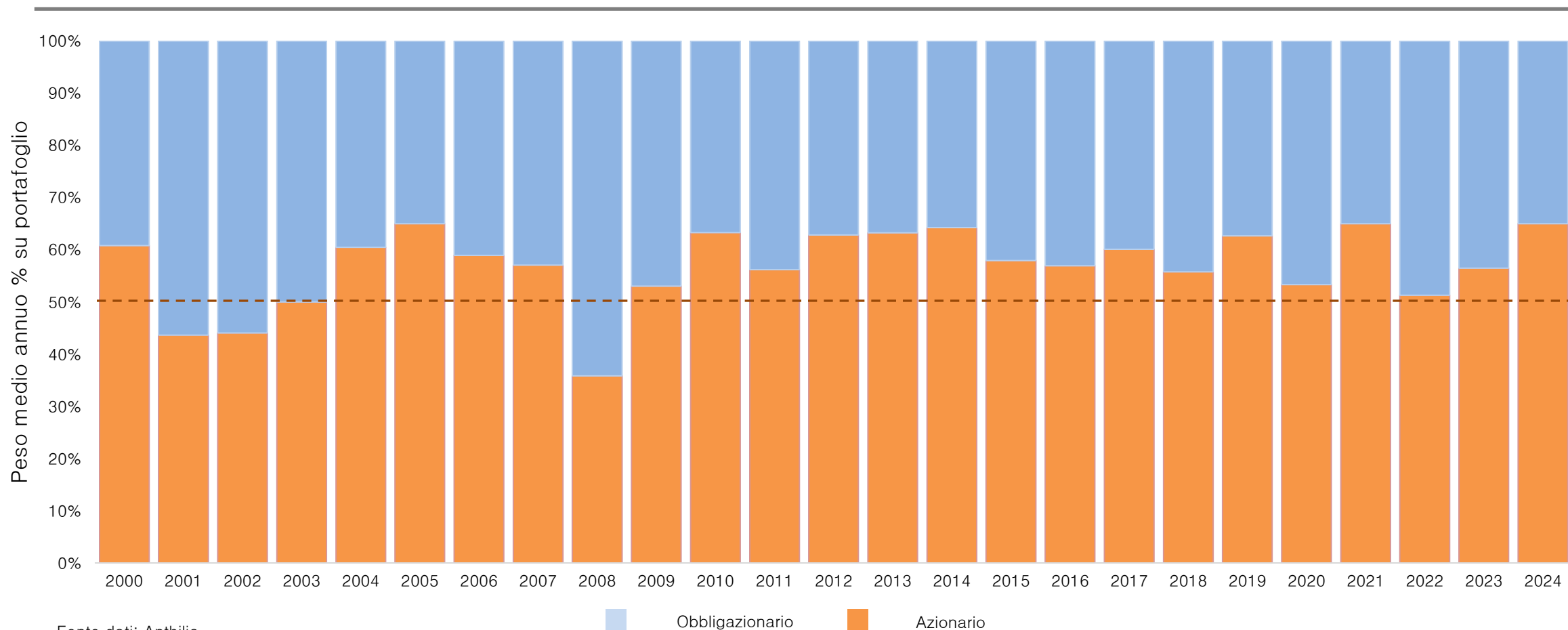
Performance annua lorda





Esposizione nei 25 anni: dinamica nell'intorno del target al 50%

Allocazione media annuale

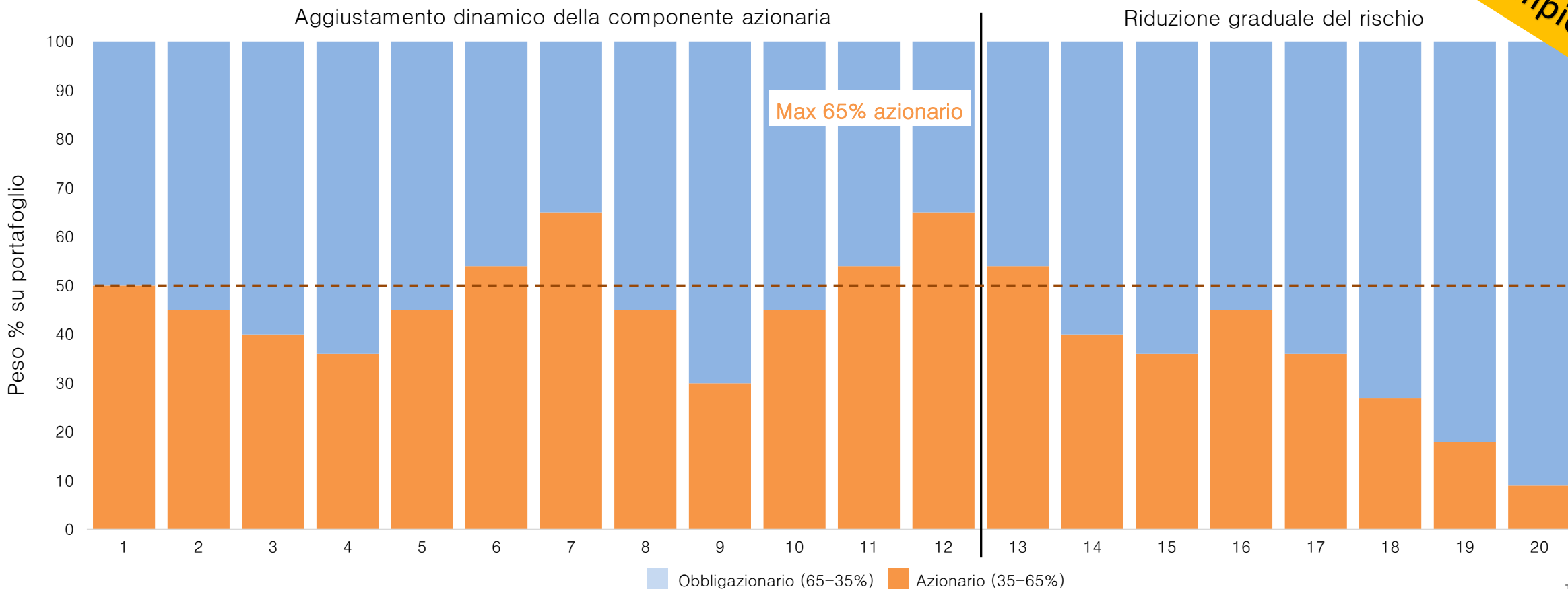




Esempio di esposizione dinamica del Fondo a 5Yr in funzione delle diverse fasi di mercato

Evoluzione portafoglio target (trimestri)

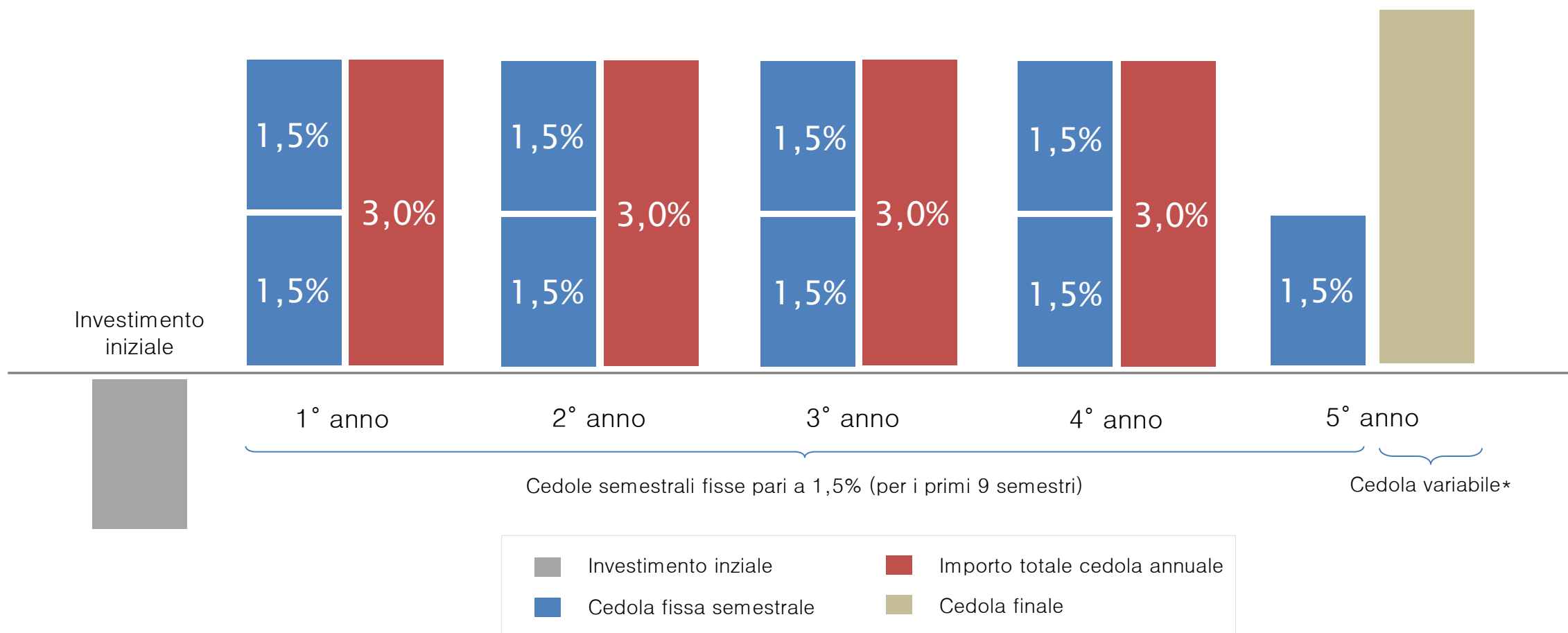
esempio



*All'approssimarsi della scadenza dell'orizzonte temporale (dal 13° trimestre) l'allocazione iniziale (50/50) potrà ridursi anche in funzione delle performance realizzate



Distribuzione dei proventi fissi con cadenza semestrale



*Cedola fissata nei limiti del risultato conseguito dal Fondo, considerando anche i risultati conseguiti in periodi precedenti e non distribuiti



Scheda prodotto – classe A

Struttura	Fondo aperto armonizzato di diritto italiano
Perimetro di investimento	Portafoglio bilanciato con orizzonte temporale di investimento definito (allocazione iniziale 50/50 tra Obbligazionario e Azionario, con aggiustamento dinamico)
Orizzonte temporale	5 anni, a partire dalla chiusura del periodo di sottoscrizione
Società di gestione	Anthilia Capital Partners SGR
Asset class	<ul style="list-style-type: none">• Azionario Globale (35 – 65%), attraverso ETF e altri OICR• Obbligazionario governativo Globale, attraverso titoli diretti, ETF e altri OICR• Depositi bancari per esigenze di liquidità
Aggiustamento dinamico (componente azionaria)	<ul style="list-style-type: none">• Allocazione iniziale 50%• Strategia quantitativa e discrezionale di incremento o riduzione, in funzione della fasi di accelerazione o rallentamento dei mercati (medie mobili a 6/12 mesi per $\pm 15\%$)• Riduzione all'approssimarsi della scadenza dell'orizzonte temporale, in funzione delle performance realizzate
Valuta	<ul style="list-style-type: none">• Componente azionaria non hedged• Componente obbligazionaria 100% hedged vs EUR
Sottoscrizione minima	1.000€
NAV	Giornaliero
Profilo di rischio	3 (su scala da 1 a 7)
Distribuzioni	A distribuzione di proventi: Cedole semestrali fisse all'1,5% (3,0% annuale)
Commissioni di gestione	1,20% annuo (0,30% annuo durante il periodo di sottoscrizione)
Commissioni di collocamento	2,50%. Viene prelevata in un'unica soluzione al termine del periodo di sottoscrizione ed è ammortizzata linearmente in 5 anni
Commissione di rimborso	Massimo 2,50% a partire dal termine del periodo di sottoscrizione, decrescente linearmente in 5 anni (come contropartita della quota di commissione di collocamento non ancora ammortizzata). La commissione di rimborso è interamente accreditata al fondo
Commissione di incentivo	10% con high watermark perpetuo assoluto



Scheda prodotto – classe B

Struttura	Fondo aperto armonizzato di diritto italiano
Perimetro di investimento	Portafoglio bilanciato con orizzonte temporale di investimento definito (allocazione iniziale 50/50 tra Obbligazionario e Azionario, con aggiustamento dinamico)
Orizzonte temporale	5 anni, a partire dalla chiusura del periodo di sottoscrizione
Società di gestione	Anthilia Capital Partners SGR
Asset class	<ul style="list-style-type: none">• Azionario Globale (35 – 65%), attraverso ETF e altri OICR• Obbligazionario governativo Globale, attraverso titoli diretti, ETF e altri OICR• Depositi bancari per esigenze di liquidità
Aggiustamento dinamico (componente azionaria)	<ul style="list-style-type: none">• Allocazione iniziale 50%• Strategia quantitativa e discrezionale di incremento o riduzione, in funzione della fasi di accelerazione o rallentamento dei mercati (medie mobili a 6/12 mesi per $\pm 15\%$)• Riduzione all'approssimarsi della scadenza dell'orizzonte temporale, in funzione delle performance realizzate
Valuta	<ul style="list-style-type: none">• Componente azionaria non hedged• Componente obbligazionaria 100% hedged vs EUR
Sottoscrizione minima	1.000€
NAV	Giornaliero
Profilo di rischio	3 (su scala da 1 a 7)
Distribuzioni	A distribuzione di proventi: Cedole semestrali fisse all'1,5% (3,0% annuale)
Commissioni di gestione	1,20% annuo (0,30% annuo durante il periodo di sottoscrizione)
Commissioni di sottoscrizione	Fino al 2,50, a discrezione del collocatore
Commissione di rimborso	Non prevista
Commissione di incentivo	10% con high watermark perpetuo assoluto



MIFID | Target market*

	Target Market positivo	Target Market neutro	Target Market negativo
Classificazione del Cliente	Cliente retail		
	Cliente professionale		
	Controparte qualificata		
Conoscenza ed esperienza	Investitore di base		
	Investitore informato		
	Investitore avanzato		
Situazione finanziaria / Capacità di sostenere le perdite	Nessuna garanzia del Capitale investito		Incapacità di sostenere perdite del Capitale
		Capacità di sostenere perdite superiori al capitale investito	
Esigenze ed obiettivi del cliente	Crescita del Capitale	Conservazione del Capitale	
	Distribuzione di proventi		
Orizzonte temporale	Medio periodo (5 anni)		
Obiettivo ESG		Clientela con preferenze di sostenibilità degli investimenti	

*Anthilia Stable Dividend– Tolleranza al rischio – livello 3 (su scala da 1 a 7)



Team specializzato con ampio track record



Massimiliano Orioli

Partner & Head WM

Esperienze nell'ambito della teoria quantitativa e nei processi di ottimizzazione della performance attraverso il multi management approach. Laurea all'Università Bocconi, è membro e docente dell'Associazione Italiana Analisti Finanziari dal 1993. Dal 1989 in Comit e successivamente in Nextra è Chief Strategist. Nel 2007 in Eurizon è Head of Manager Selection e membro dell'Investment Committee. Dal 2008 Partner e Responsabile delle Gestioni Patrimoniali in Anthilia.



Lucio Cuppini

Partner & Senior Advisor

Laureato in Giurisprudenza presso l'Università degli Studi di Bologna. Nel 1984 è in Banca Operaia, nella direzione Operations. Dal 1988 e sino al 1993 lavora in Unipol Finanziaria come responsabile Tesoreria di Gruppo. Nel 1993 è in Unipol Assicurazioni come responsabile della Divisione Finanziaria e, nel 1995, viene nominato Direttore Finanziario. Dal 1999 al 2001 è Direttore Centrale Finanziario e Vita di Unipol. Dal novembre 2010 è Partner di Anthilia.



Giuseppe Sersale

Partner & Senior Fund Manager

Laureato in Economia e Commercio all'Università di Pavia, con tesi sperimentale in matematica finanziaria, vanta quasi 20 anni di esperienza come fund manager e 5 come fixed income broker in primarie realtà dell'investment banking. Dal 2010 scrive con regolarità una newsletter di commento ai mercati finanziari («Lampi di colore»). Nel 2013 diventa Partner, Fund manager e attualmente Presidente del comitato investimenti.



Giuseppe Quadri

Senior Fund Manager

Esperienza ventennale nel settore dell'azionario globale. Specializzato in asset allocation e valutazione dei rischi di portafoglio. Focus sui settori: technology, media e consumer goods. Giuseppe ha maturato esperienze dirette come analista finanziario; elabora modelli di valutazione ed esamina i report presentati da broker ed analisti verificandone le raccomandazioni. Dal 2021 in Anthilia come Senior Fund Manager.



Christian Ronning

Junior Analyst WM & Advisory

Laureato a pieni voti in Banking and Finance presso l'Università degli studi di Bergamo, ha iniziato la propria carriera lavorativa in KPMG Advisory come Financial Risk Management intern (Credit Risk). Dal 2023 in Anthilia SGR come Junior Analyst Wealth Management & Advisory. In affiancamento ai membri più Senior del team, si occupa di produrre analisi dei portafogli finanziari dei clienti, di strumenti finanziari e di mercati.

Anthilia Stable Dividend

«Dividendi periodici e crescita»

- Flussi di cassa semestrali predefiniti pari al 1,5% (3,0% annuali)
- Diversificazione del portafoglio con un'esposizione sulle aziende «large cap» per la componente azionaria
- Utilizzo della componente obbligazionaria (Governativi 10Yr e Governativi Inflation Linked Globali) per ridurre la volatilità complessiva
- Aggiustamento dinamico della componente azionaria in funzione della fasi di accelerazione o rallentamento dei mercati (medie mobili a 6/12 mesi per $\pm 15\%$)
- Ottimizzazione fiscale grazie alla componente «govies»
- Strategia con un trackrecord ventennale (1999 – 2024)



Opportunità di mercato



Anthilia Must: locale e globale



Anthilia SGR



Anthilia SGR



Anthilia in numeri



+2,5 mld €

Assets under management/advisory



+950 mln €

Commitment private debt (BIT, BIT Parallel Fund, BIT III, BIT IV Co-investment Fund, ELTIF, GAP, MUST)



>12 mld €

Fatturato prodotto dalle aziende in portafoglio



+115

Bonds & loans realizzati a favore di PMI italiane



+1,6 mld €

Valore degli investimenti originati



>58.000

Dipendenti impiegati dalle aziende in portafoglio



Anthilia SGR



Riconoscimenti

Small Cap & PMI Italia

Milano Finanza
Tripla A – Edizione 2021, 2022, 2023

Anthilia Small Cap Italia
come Fondo PIR con
miglior rating MF



1° Premio Alto Rendimento
Gruppo Sole24Ore

Anthilia Small Cap Italia

«Miglior fondo Azionari Italia – Euro»
«Miglior fondo PIR»



Private Debt
PMI Italia

Private Debt Award 2018 e 2022
1° Premio nella categoria Sviluppo

Private Debt Award 2021 e 2023
Premio Saccomanni

Premio per il contributo alla crescita e
sviluppo delle PMI italiane



Debtwire Direct Lending
Awards 2024

Prima classificata in Europa
nella categoria «Direct lending deal of
the year – Small-cap»
con l'operazione «DigitalPlatforms»



Strategie
Alternative &
Innovazione di
prodotto





Anthilia SGR



Investitori istituzionali

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID) del fondo «Anthilia Stable Dividend» disponibili presso la sede di Anthilia SGR, sul sito internet www.anthilia.it nonché dei soggetti incaricati del collocamento indicati nel prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento.

I contenuti presentati sono ad uso esclusivamente informativo e fanno riferimento ad «Anthilia Stable Dividend», fondo comune di investimento (OICVM italiano), gestito da Anthilia Capital Partners SGR Spa.

Le informazioni non costituiscono, né devono essere valutate, come una raccomandazione personalizzata, un consiglio, un invito o una sollecitazione ad eseguire operazioni finanziarie d'investimento. Qualsiasi ricerca o analisi utilizzata nella redazione di questo documento è basata su fonti ritenute affidabili ma non vi è garanzia sull'accuratezza e completezza di tali fonti.

Premesso che non è possibile escludere che i dati su cui si basano le informazioni presentate possano subire delle variazioni, Anthilia Capital Partners Sgr Spa non è tenuta ad aggiornare o modificare le informazioni ed i dati presentati sulla base di nuove informazioni, di avvenimenti futuri o per altre ragioni ed esclude espressamente qualsiasi obbligo di questo tipo.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Questo documento è prodotto da Anthilia Capital Partners Sgr Spa e non può essere riprodotto o distribuito, né parzialmente né integralmente, senza autorizzazione da parte di Anthilia Capital Partners Sgr Spa.