

### Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	26,89 €
Distribuzioni (Mln €)	0,00 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS
Domicilio	Italy
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	PWC

### Info classe

NAV (Valore quota)	99,27
Distribuzioni per quota (€)	0 €
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
Publications	www.fundinfo.com

### 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
Italia	18,54%
Stati Uniti	16,77%
Regno Unito	11,93%
Francia	2,33%

\* solo portafoglio obbligazionario

### Esposizione per rating

Rating	Peso
AA+	16,77%
AA-	14,27%
BBB-	18,54%

\* solo portafoglio obbligazionario

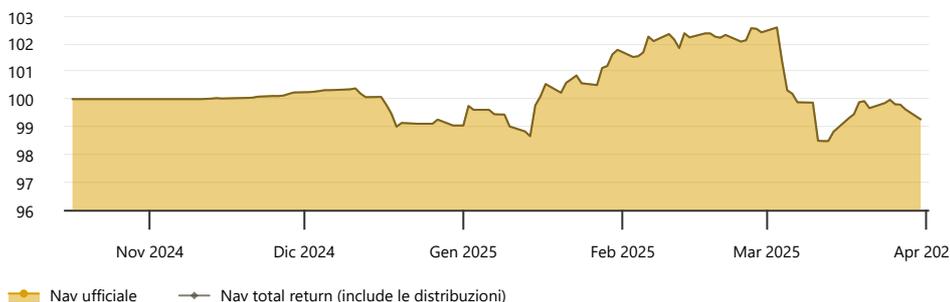
Duration portafoglio bond 8,99

### Esposizione valutaria

Componente obbligazionaria: 100% EUR hedged

Componente azionaria: a cambio aperto

### 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,23

### 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,23

### Analisi delle performance

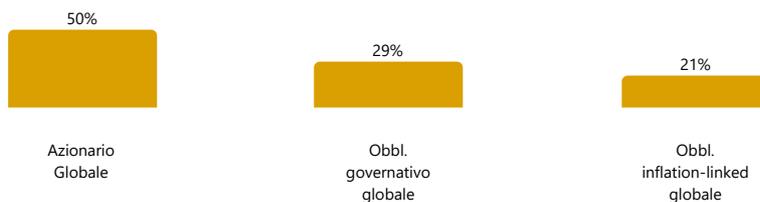
Rendimento da inizio anno	0,23%	Volatilità annualizzata	4,85%
Rendimento dal lancio	-0,73%	Massimo drawdown	-4,01%
Alpha*	-1,16%	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Beta*	0,12	Correlazione col mercato*	0,13

\* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice Italy Fideuram Balanced

### Commento del gestore

Marzo è stato negativo per l'azionario globale, con il MSCI World in calo del 4.5% nel corso del mese. Wall Street ha patito in particolare il deterioramento delle aspettative di crescita, causato dall'incertezza legata all'impatto dagli elevati dazi in corso di imposizione da parte della Casa Bianca ai principali partner commerciali degli USA. L'S&P 500 ha ceduto il 5.7%. Male anche l'azionario europeo, con l'Eurostoxx 50 in calo del 4%. Alle tensioni derivate dai dazi si è aggiunto lo scemare delle attese di pace in Ucraina. L'incertezza sull'entità finale dei dazi imposti da Trump ha penalizzato anche Tokyo (-4%), mentre l'unico comparto a mostrare resilienza è stato quello degli emergenti (+0.4%), meno coinvolto nell'applicazione dei dazi e favorito dal ritorno di interesse per l'azionario cinese. Riguardo l'obbligazionario, i rendimenti sono rimasti stabili in US, con i timori di aumento dell'inflazione bilanciati da quelli di un rallentamento macro, ma sono saliti in EU principalmente per effetto dell'aumento delle aspettative di emissione legato al varo del pacchetto fiscale in Germania e negli altri paesi, allo scopo di reperire risorse per investire nel settore difesa. Riguardo i cambi, il Dollaro ha ceduto un 3%, messo sotto pressione dai timori macro. Stable Dividend ha ridotto il peso di equity del 15% e aumentato quello di governativi di pari importo. Poi ha ridotto la posizione in equity Globale high dividend e e aumentato quella di Equity Globale quality.

### Composizione del portafoglio



### Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	18,54%
STATI UNITI D AMERICA	16,77%
REGNO UNITO DI GRAN BRETAGNA E IR...	11,93%
REPUBBLICA FRANCESE	2,33%

### Top holdings

Descrizione	Peso
VANECK DEV MKT DVD LEADERS	16,06%
FIDELITY-GLBL DIV-Y ACC EURO	7,77%
BNY MELLON-GLOB EQ IN-EUR W	7,70%
WELL GBL QTY GROWTH S EUR AC	7,14%
MS INV-F-GLOBAL QUALITY-Z	7,06%
US TSY INFL IX N/B 1.875% 24-15/07/2034	5,91%
UK TSY GILT 4.25% 24-31/07/2034	4,91%
UK TSY GILT 1.75% 16-07/09/2037	3,97%
ITALY BTPS 4.15% 24-01/10/2039	3,87%
ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR	3,79%