Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Stable Dividend

Classe B
Fondo bilanciato

Report al
30 aprile 2025

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	26,23 €
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)	97,14
Distribuzioni per quota (€)	0 €
Data di lancio	2024-10-14
ISIN Code	IT0005615064
Bloomberg ticker	ANSTDIB 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	21,12%
Stati Uniti	21,05%
Regno Unito	17,34%
Francia	2,43%

** solo portafoglio obbligazioni*

Esposizione per rating

Rating	Peso
AA+	21,05%
AA-	19,77%
BBB	1,59%
BBB-	19,52%

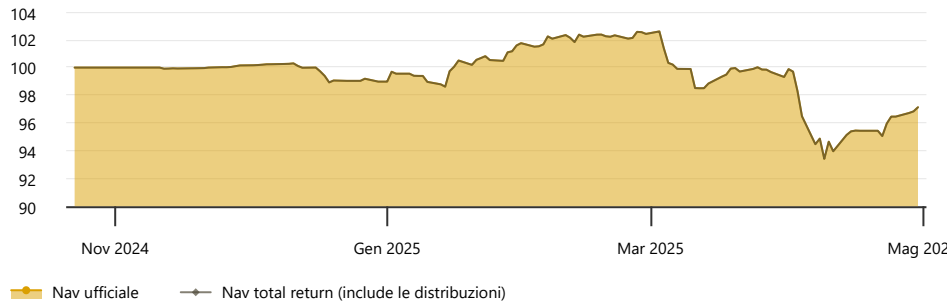
** solo portafoglio obbligazioni*

Duration portafoglio bond	8,93

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	0,16	-1,17	-1,01
2025	2,80	0,66	-3,03	-2,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,87

Rendimenti mensili total return

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00	0,16	-1,17	-1,01
2025	2,80	0,66	-3,03	-2,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,87

Analisi delle performance

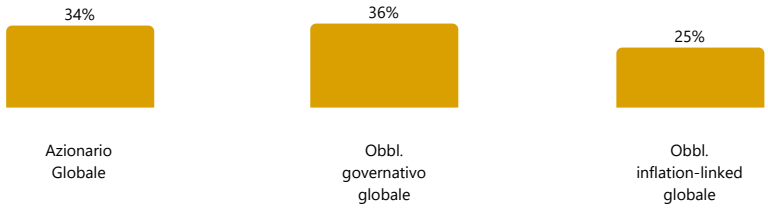
Rendimento da inizio anno	-1,87%	Volatilità annualizzata	7,45%
Rendimento dal lancio	-2,86%	Massimo drawdown	-8,96%
Alpha*	-3,84%	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Beta*	0,24	Correlazione col mercato*	0,23

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

Commento del gestore

Nel mese di aprile i mercati azionari hanno vissuto due fasi: prima un forte calo, poi un deciso recupero. Il risultato finale è una performance marginalmente positiva, con il MSCI World che ha chiuso in rialzo dello 0.75% sul mese, dopo aver accumulato un ribasso di circa il 10% nella prima settimana. Il motivo di questo violento swing risiede nella politica commerciale adottata da Trump che ha annunciato dazi aggressivi verso tutti i paesi a inizio mese per poi attuare una moratoria di 3 mesi, con l'esclusione della Cina. Molto volatile anche la performance dell'obbligazionario, con i tassi USA che dopo essere inizialmente calati a causa della risk adversion, sono poi saliti a scontare le pesanti uscite degli investitori, per timore di un ritiro in massa degli investimenti esteri in obbligazionario USA, e di una perdita di indipendenza della Fed. Successivamente questi timori sono rientrati, quando Fed e Tesoro Usa hanno dichiarato di essere pronti a stabilizzare il mercato in caso di bisogno. I Treasury 10 anni ha chiuso il mese con un calo di 4 bps a 4.16%. per contro i tassi europei hanno mostrato un significativo calo, a causa del deterioramento delle aspettative di crescita e del calo di quelle di inflazione, con il bund a 10 anni che ha ceduto 30 bps al 2.43%. Stable Dividend ha ridotto il peso di Equity portandolo al minimo del range, al 35% e ha incrementato quello dei bonds al 65%.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	21,12%
STATI UNITI D AMERICA	21,05%
REGNO UNITO DI GRAN BRETAGNA E IR...	17,34%
REPUBBLICA FRANCESE	2,43%

Top holdings

Descrizione	Peso
FIDELITY-GLBL DIV-Y ACC EURO	7,91%
BNY MELLON-GLOB EQ IN-EUR W	7,45%
US TSY INFL IX N/B 1.875% 24-15/07/2034	7,28%
UK TSY GILT 4.25% 24-31/07/2034	7,12%
WELL GBL QTY GROWTH S EUR AC	7,02%
MS INVF-GLOBAL QUALITY-Z	6,79%
UK TSY GILT 1.75% 16-07/09/2037	6,04%
ITALY BTPS I/L 2.35% 04-15/09/2035	5,70%
US TSY INFL IX N/B 2.125% 10-15/02/2040	4,79%
ITALY BTPS 4.15% 24-01/10/2039	4,00%

Questo documento non costituisce sollecitazione e non rappresenta un'offerta formale all'acquisto o alla sottoscrizione di strumenti finanziari. Qualsiasi ricerca o analisi presente in questo documento è basata su fonti ritenute affidabili, ma non vi è garanzia sull'accuratezza e completezza di tali fonti. Ogni opinione, stima o previsione può essere modificata in qualsiasi momento senza preavviso. Questo documento non è destinato alla distribuzione a investitori retail e non è diretto a persone fisiche o giuridiche che siano cittadini o residenti o aventi sede in luoghi, regioni, paesi o altre giurisdizioni dove tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o uso siano contrari a leggi o regolamentazioni. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Questo documento è prodotto da Anthilia Capital Partners SGR Spa per uso interno e non può essere riprodotto o distribuito, sia parzialmente che integralmente, senza autorizzazione da parte di Anthilia Capital Partners SGR Spa.