

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	33,08 €
Distribuzioni (Mln €)	0,50 €
Valuta di riferimento	Euro €
Frequenza NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	Fondo di diritto italiano UCITS
Domicilio	Italy
Depositaria	BNP Paribas
Revisore	PWC
Indicatore di rischio	3/7
SFDR	Art. 8

Info classe

NAV (Valore quota)	99,26
Distribuzioni per quota (€)	1,5 €
Data di lancio	2025-05-05
ISIN Code	IT0005645442
Bloomberg ticker	ANTSINA IM
Management fee (%)	1
Performance fee (%)	10
Minimum investment	1000
Contatti	marketing@anthilia.it
Website	www.anthilia.it

Politica di investimento

Anthilia Step In presenta un portafoglio bilanciato obbligazionario con un'esposizione progressiva all'azionario e all'oro. Si rivolge ad investitori privati dando accesso ad un portafoglio diversificato su asset class tra loro poco correlate e con un orizzonte temporale di investimento definito di 4 anni. Il fondo presenta un'allocazione iniziale al 100% obbligazionaria costruita su più classi di attivo: obbligazioni governative e dei mercati emergenti, titoli obbligazionari corporate finanziari, Cat bond e ABS / MBS. L'azionario globale costruito su diverse componenti (Usa, Europa, Asia Pacifico, Paesi Emergenti e small cap globali) raggiungerà nei primi 18 mesi di vita del fondo un'esposizione del 30%, mentre l'oro, nello stesso orizzonte temporale, raggiungerà una quota pari al 10% del portafoglio. Dal 18° mese in avanti l'esposizione sarà gestita con approccio dinamico. Durante la vita del fondo vengono distribuiti flussi di cassa predefiniti con cadenza semestrale.

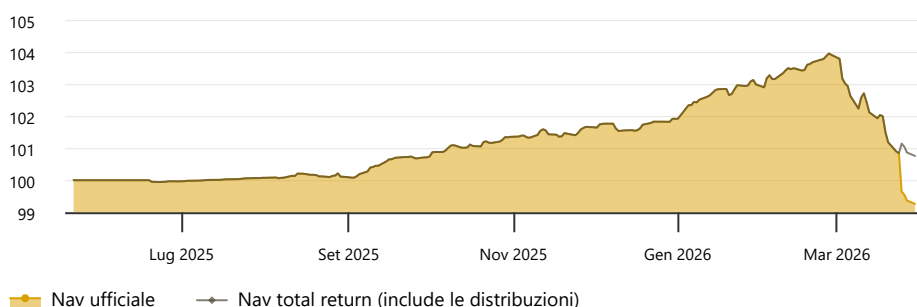
Esposizione valutaria

Componente obbligazionaria: 100% EUR hedged, ad eccezione dei governativi EM in valuta locale

Componente azionaria: a cambio aperto

Componente materie prime: a cambio coperto parzialmente e opportunisticamente

Performance dal lancio



Rendimenti mensili

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2025	-	-	-	-	0,00	-0,04	0,11	0,04	0,60	0,64	0,31	0,25	1,92
2026	1,05	0,90	-4,48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,61

Rendimenti mensili total return

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Tot
2025	-	-	-	-	0,00	-0,04	0,11	0,04	0,60	0,64	0,31	0,25	1,92
2026	1,05	0,90	-3,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,14

Analisi delle performance total return

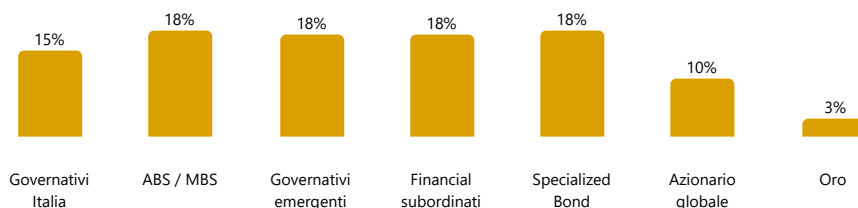
Rendimento da inizio anno	-1,14%	Volatilità annualizzata	1,65%
Rendimento dal lancio	0,76%	Massimo drawdown	-3,08%
Alpha*	0,00%	Tempo di recupero (mesi)	0,00
Beta*	0,00	Correlazione col mercato*	0,00

* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice

Commento del gestore

Nel mese di marzo i mercati azionari globali hanno corretto in maniera marcata, con il MSCI World che ha ceduto oltre l'8%. Male Wall Street, che ha lasciato sul terreno oltre un 7% nel periodo di riferimento. Il principale motivo per il calo è stato l'impatto dell'operazione Epic Fury contro l'Iran sul prezzo del petrolio. L'aumento del greggio ha causato timori di una fiammata inflattiva e conseguente inasprimento della stance di politica monetaria Fed. Hanno pesato sui corsi anche le prese di beneficio sul tech e i problemi del private credit US. La crisi geopolitica in medio oriente ha gravato anche sull'azionario europeo, con un calo attorno al 7% dello stoxx 600. Parimenti, l'azionario giapponese e quello emergenti hanno sottoperformato nel mese, cedendo rispettivamente il 12% e il 13%. Il rialzo del prezzo del petrolio ha imposto ai rendimenti globali marcati rialzi nel corso del periodo di riferimento. Il tasso del 10 anni treasury ha guadagnato 37 bps a 4,32% mentre quello del Bund tedesco ha preso 36 bps al 3%. In rialzo anche gli spread dei periferici, con il rendimento del BTP 10 anni che ha preso 29 bps nel mese contro bund, chiudendo a 91 bps. La risk adversion ha favorito il Dollaro che ha guadagnato il 3% nel mese. Il fondo ha mantenuto un'allocazione di portafoglio stabile come da indicazione del modello.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	14,87%

Top holdings

Descrizione	Peso
ALGEBRIS FINANCIAL CRD-IE	11,78%
AEGON EUROPEAN ABS FUND-IACC	10,52%
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	9,87%
ITALY BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR	9,69%
PICTET SICAV - EMERG LOCAL CCY-I-EUR-CAP	9,09%
EMERGING LOCAL BD E-IUEURAC	8,43%
AMUNDI ABS-I	7,68%
SCHRODER GAIA CAT BD-C EUR A	6,36%
JUPITER FIN CONTCP-I EURAC	5,89%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	3,51%