

Info fondo

Gestore	Luca Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	33,62 €
Distribuzioni (Mln €)	0,49 €
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. 8

Info classe

NAV (Valore quota)	101,92
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

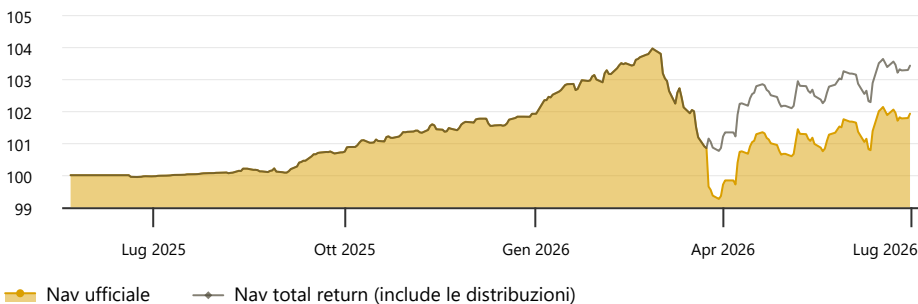
Politica di investimento

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	-4,39	1,33	1,07	0,17	-	-	-	-	-	-	0,00

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	-2,95	1,31	1,06	0,17	-	-	-	-	-	-	1,48

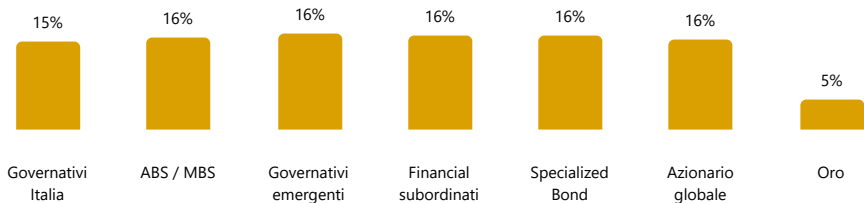
Analisi delle performance total return

Rendimento da inizio anno	1,48%	Volatilità annualizzata	2,12%
Rendimento dal lancio	3,42%	Massimo drawdown	-3,08%
		Tempo di recupero (mesi)	0,00

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% sui 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. Step In ha mantenuto invariato il peso di azionario e oro e fatto operazioni di yield enhancement

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	15,09%

Top holdings

Descrizione	Peso
ALGEBRIS FINANCIAL CRD-IE	11,07%
AEGON EUROPEAN ABS FUND-IACC	10,45%
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	8,93%
ITALY BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR	8,39%
EMERGING LOCAL BD E-IUEURAC	8,24%
PICTET SICAV - EMERG LOCAL CCY-I-EUR-CAP	8,15%
AMUNDI ABS-I	5,29%
JUPITER FIN CONTCP-I EURAC	5,05%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	5,04%
SCHRODER GAIA CAT BD-C EUR A	5,02%