



Info fondo

Gestore	Luca Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	33,02 €
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)	100,97
Distribuzioni per quota (€)	3 €
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

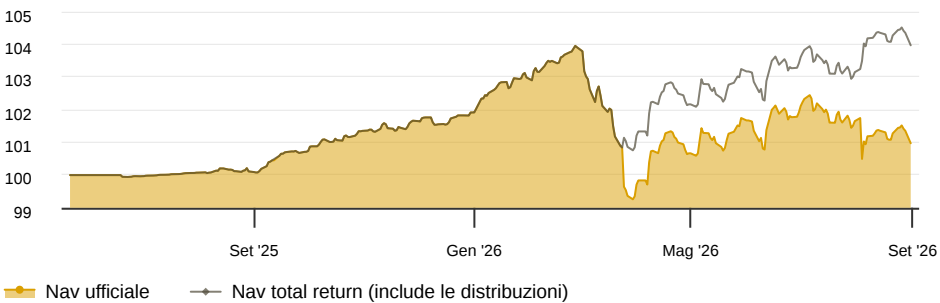
Politica di investimento

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 global) 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	-0,26	-0,67	-	-	-	-	-0,93

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	-0,26	0,80	-	-	-	-	2,02

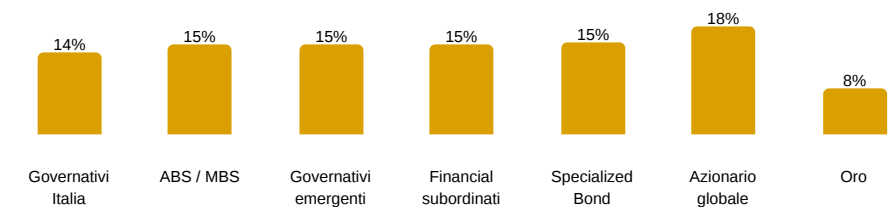
Analisi delle performance total return

Rendimento da inizio anno	2,02%	Volatilità annualizzata	2,21%
Rendimento dal lancio	3,97%	Massimo drawdown	-3,08%
		Tempo di recupero (mesi)	4,30

Commento del gestore

Nel mese di agosto i mercati hanno mostrato un andamento differenziato tra asset class. L'azionario è rimasto positivo, con S&P 500 e Nasdaq in rialzo rispettivamente del 2,6% e del 3,9%, mentre lo Stoxx 600 ha guadagnato lo 0,3%. L'oro ha messo a segno un rialzo vicino al 10%, beneficiando dell'incertezza geopolitica e della domanda di diversificazione. Sul fronte obbligazionario, il riaccendersi delle tensioni USA-Iran e il Brent tornato sopra 90 dollari hanno alimentato i timori inflazionistici. Il tono più restrittivo della Fed a Jackson Hole ha portato il Treasury 10 anni al 4,76%, mentre il Bund è salito al 3,31%. Nei primi giorni del mese Step In, come da programma, ha incrementato l'investimento in oro al 7% e la componente azionaria al 20%, riducendo contestualmente l'esposizione obbligazionaria. Successivamente l'allocazione è rimasta sostanzialmente invariata.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	13,74%

Top holdings

Descrizione	Peso
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	10,33%
AEGON EUROPEAN ABS FUND-IACC	10,25%
ALGEBRIS FINANCIAL CRD-IE	9,95%
ITALY BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR	8,48%
EMERGING LOCAL BD E-IUEURAC	7,44%
PICTET SICAV - EMERG LOCAL CCY-I-EUR-CAP	7,41%
JUPITER FIN CONTCP-I EURAC	5,19%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	5,11%
MFS MER-US VALUE FUND-I1E	4,92%
DB PHYSICAL GOLD EURO HEDGED	4,75%