

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	34,27 €
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
SFDR	art.8

Info classe

NAV (Valore quota)	100,71
Distribuzioni per quota (€)	0 €
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
Publications	www.fundinfo.com

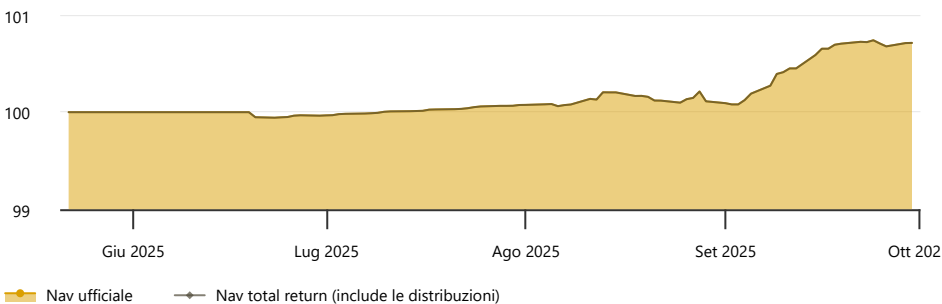
Politica di investimento

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	-	-	-	0,71

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	-	-	-	0,71

Analisi delle performance total return

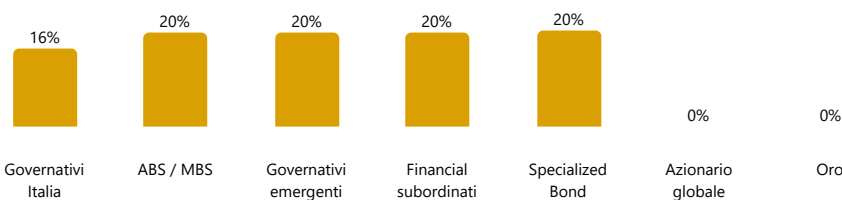
Rendimento da inizio anno	0,71%	Volatilità annualizzata	0,49%
Rendimento dal lancio	0,71%	Massimo drawdown	-0,13%
Alpha*	0,00%	Tempo di recupero (mesi)	0,20
Beta*	0,00	Correlazione col mercato*	0,00

* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice

Commento del gestore

Il mese di settembre ha visto ancora una performance positiva da parte dei mercati azionari globali, con il MSCI World che ha guadagnato circa il 3% nel periodo di riferimento. In termini di aree geografiche la migliore performance la ha messa a segno il comparto emergenti, con un 6% abbondante di progresso. Molto bene anche l'azionario giapponese, con una performance analoga a quella del comparto emergenti da parte del Nikkei. Meno brillanti, ma pur sempre positive le borse Americane ed europee, che chiudono il mese con un +3% circa. Tra i motivi dietro la buona performance, la crescita degli utili, che si è confermata forte negli USA e anche negli emergenti ha accelerato. Anche il taglio dei tassi operato dalla Fed ha favorito i corsi azionari a Wall Street e sui mercati asiatici in particolare. I rendimenti globali hanno mostrato due fasi nel corso del mese. Nelle prime due settimane sono calati, influenzati dalla prosecuzione di dati occupazionali mediocri in US. Nella seconda metà del mese i dati macro hanno preso a uscire sopra attese e così i rendimenti sono rimbalzati fin quasi sui livelli di inizio mese. In controtendenza i rendimenti in Giappone e Cina, che sono saliti nel corso del mese. Step In ha implementato il portafoglio come da mandato di investimento, mantenendo, rispetto al benchmark di riferimento, un moderato sottopeso di obbligazioni italiane.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	16,27%

Top holdings

Descrizione	Peso
ALGEBRIS FINANCIAL CRD-IE	13,30%
AEGON EUROPEAN ABS FUND-IACC	11,41%
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	9,90%
SCHRODER GAIA CAT BD-C EUR A	9,90%
PICTET SICAV - EMERG LOCAL CCY-I-EUR-CAP	9,82%
EMERGING LOCAL BD E-IUEURAC	9,74%
AMUNDI ABS-I	8,14%
ITALY BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR	7,99%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	6,50%
JUPITER FIN CONTCP-I EURAC	6,34%