

## Anthilia Step In

Classe A

Fondo bilanciato obbligazionario



Report al

29 gennaio 2026

### Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	34,69 €
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
Indicatore di rischio	3/7
SFDR	Art. 8

### Info classe

NAV (Valore quota)	103,13
Distribuzioni per quota (€)	0 €
Data di lancio	2025-05-05
ISIN Code	IT0005645442
Bloomberg ticker	ANTNSINA 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.

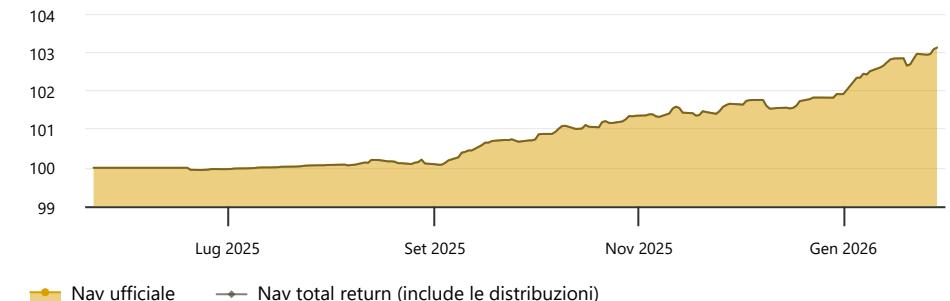
### Esposizione valutaria

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	Giug	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	1,19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,19

### Rendimenti mensili total return

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giug	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	1,19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,19

### Analisi delle performance total return

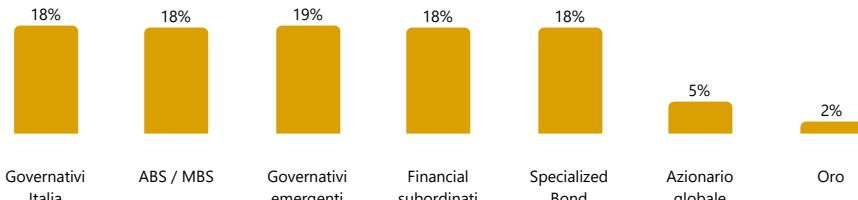
Rendimento da inizio anno	1,19%	Volatilità annualizzata	0,86%
Rendimento dal lancio	3,13%	Massimo drawdown	-0,23%
Alpha*	0,00%	Tempo di recupero (mesi)	0,30
Beta*	0,00	Correlazione col mercato*	0,00

\* statistiche di confronto calcolate in riferimento all'indice

### Commento del gestore

Nel mese di gennaio l'azionario globale ha mostrato ancora una performance positiva, con il MSCI World in progresso di quasi un 2%. Il comparto migliore sono stati gli emergenti, con un progresso di +10% favorito da crescita robusta, Dollaro debole e da politiche monetarie espansive. Bene anche Giappone, con un +6% grazie ad attesa di un incremento dello stimolo fiscale. Le borse europee hanno prodotto, in aggregato quasi un 3%, supportate da una crescita robusta delle economie e un'accelerazione dell'earning growth. Modesta la performance di Wall Street, con un +1% scarso. La borsa USA è stata frenata da dubbi persistenti sulla sostenibilità degli investimenti in AI, i rendimenti hanno mostrato una tendenza a salire. In US causa di timori relativi alla politica monetaria e fiscale troppo espansiva. Lo stesso è avvenuto in Giappone, mentre in EU i rendimenti del Bund sono rimasti stabili, a fronte di un robusto calo degli spread periferici, favorito dal convergere del merito di credito della Germania intesa ad aumentare rapidamente il deficit, e i paesi dell'Europa meridionale, caratterizzati da economie recentemente in crescita e politiche fiscali meno espansive. Il Dollaro ha ceduto visibilmente nel periodo di riferimento, frenato da aspettative di politica monetaria e fiscale assai espansive. Step In ha mantenuto un asset allocation invariata in linea con il modello.

### Composizione del portafoglio



### Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	18,45%

### Top holdings

Descrizione	Peso
ALGEBRIS FINANCIAL CRD-IE	12,65%
AEGON EUROPEAN ABS FUND-IACC	10,68%
PICTET SICAV - EMERG LOCAL CCY-I-EUR-CAP	9,39%
EMERGING LOCAL BD E-IUEURAC	9,38%
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	9,35%
ITALY BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR	9,20%
SCHRODER GAIA CAT BD-C EUR A	8,99%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	7,64%
AMUNDI ABS-I	7,60%
JUPITER FIN CONTCP-I EURAC	5,77%