

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	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.

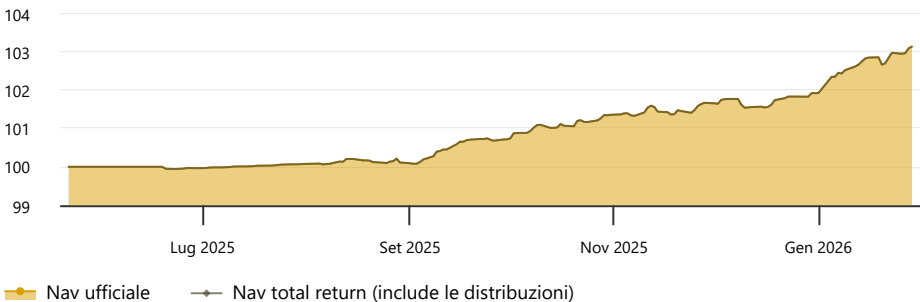
Esposizione valutaria

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

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

Analisi delle performance total return

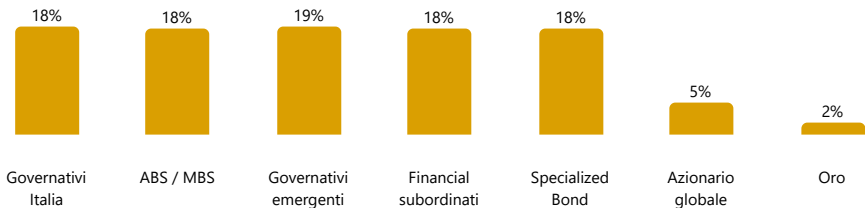
Rendimento da inizio anno	1,19%	Volatilità annualizzata	0,86%
Rendimento dal lancio	3,13%	Massimo drawdown	-0,23%
Alpha*	0,00%	Tempo di recupero (mesi)	0,30
Beta*	0,00	Correlazione col mercato*	0,00

* 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 attese 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, a causa di timori relativi ad una 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 vistosamente 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%