

Anthilia Step In

Classe A

Fondo bilanciato obbligazionario

Report al

28 maggio 2026

Info fondo

Gestore	Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	33,51 €
Distribuzioni (Mln €)	0,50 €
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)	101,50
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.

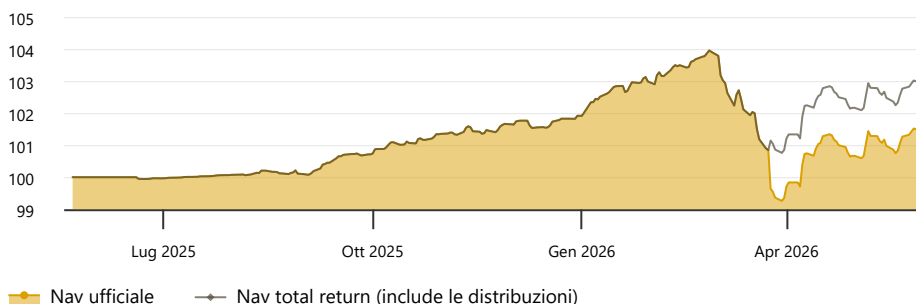
Esposizione valutaria

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	0,82	-	-	-	-	-	-	-	-0,41

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	0,81	-	-	-	-	-	-	-	1,06

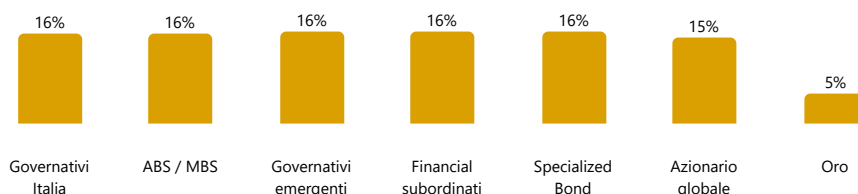
Analisi delle performance total return

Rendimento da inizio anno	1,06%	Volatilità annualizzata	1,92%
Rendimento dal lancio	3,00%	Massimo drawdown	-3,08%
		Tempo di recupero (mesi)	0,00

Commento del gestore

Nel mese di maggio l'azionario globale ha messo a segno una performance positiva, con il MSCI World con un +4% abbondante. Il guadagno è dovuto al calo delle tensioni in Medio Oriente, dove le parti cercano un accordo di pace non ancora finalizzato. Un altro importante fattore positivo è stato l'earning season globale, che ha mostrato un'accelerazione degli utili in tutti i principali blocchi. Infine, l'enorme incremento degli investimenti in AI ha prodotto forti guadagni in subsettori come produttori di memorie e semiconduttori. Wall Street ha figurato bene, con un +5%. Positiva, ma meno forte la performance dell'Europa, con un +3% dell'Eurostoxx 50. Assai robusta Tokyo, con un +8% del Nikkei spinto dal tech, mentre gli emergenti hanno preso quasi un 4% in aggregato. I rendimenti sono saliti in US, con il 10 anni Treasury passato dal 4,37% al 4,50% a causa di un'economia in miglioramento, mentre sono calati in Germania dove il quadro macro mostra maggiore incertezza. Il rendimento del Bund è calato di 5 bps al 2,99%. Lo spread Btp Bund è sceso di 9 bps a 73, grazie al generale miglioramento del sentiment verso i risk assets e gli spread corporate sono calati in tutte le giurisdizioni. Step In ha in osservanza delle indicazioni del mandato aumentato il peso di azionario e di oro, liquidando a fronte posizioni varie in obbligazionario.

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	15,60%

Top holdings

Descrizione	Peso
ALGEBRIS FINANCIAL CRD-IE	10,90%
AEGON EUROPEAN ABS FUND-IACC	10,30%
ITALY BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR	9,00%
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	8,79%
EMERGING LOCAL BD E-IUEURAC	7,93%
PICTET SICAV - EMERG LOCAL CCY-I-EUR-CAP	7,90%
AMUNDI ABS-I	5,22%
DB PHYSICAL GOLD EURO HEDGED	5,03%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	4,97%
JUPITER FIN CONTCP-I EURAC	4,94%