Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Step In

Classe A

Fondo bilanciato obbligazionario

Report al

1 ottobre 2026

Info fondo

Gestore	Luca Massimiliano Orioli
AUM comparto (Mln €)	32,50 €
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)	100,00
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

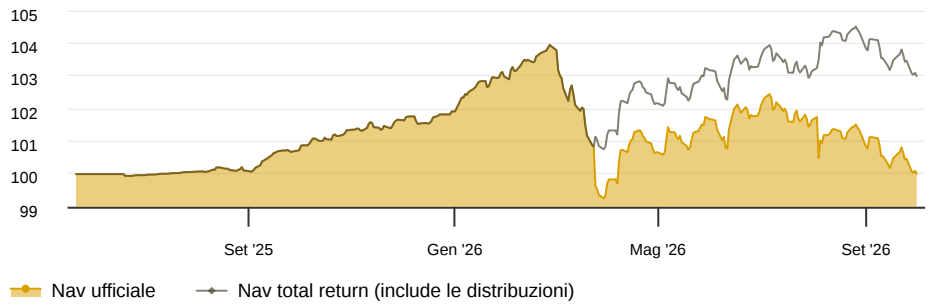
Politica di investimento

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 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	1,07	0,17	-0,26	-0,67	-0,86	-0,10	-	-	**-1,88**

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	-0,84	-0,09	-	-	**1,07**

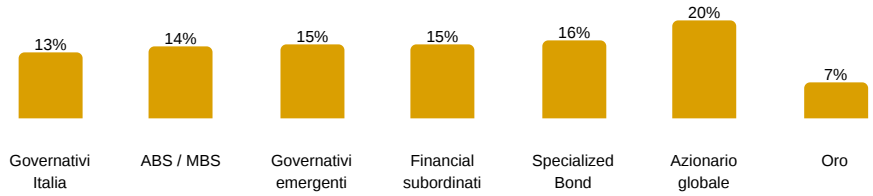
Analisi delle performance total return

Rendimento da inizio anno	1,07%	Volatilità annualizzata	2,25%
Rendimento dal lancio	3,00%	Massimo drawdown	-3,08%
		Tempo di recupero (mesi)	4,30

Commento del gestore

A settembre i mercati azionari hanno corretto moderatamente, con l'MSCI World che ha ceduto l'1,2%. Tra i motivi, il riaccendersi dello scontro in Medio Oriente, che ha prodotto un nuovo rialzo del prezzo del petrolio e derivati. Un ulteriore freno all'azionario è venuto dall'aumento dei tassi da parte di Fed e BCE, e dalla salita dei rendimenti, con conseguente inasprimento delle condizioni finanziarie nei principali blocchi geografici. In questo contesto, Wall Street ha ceduto moderatamente, forte di un'economia che resta robusta e di una solida crescita dei profitti. L'S&P 500 ha perso lo 0.5%. Peggio ha fatto l'azionario europeo, gravato, oltre che dall'aumento dei costi energetici, dal deterioramento del quadro politico e di finanza pubblica in Francia. Lo Stoxx 600 ha ceduto il 2,5%. Il comparto emergenti ha mostrato una maggiore resilienza, con un calo dello 0,8% nel mese, mentre Tokyo è stata l'unica a progredire, con un + 0,7%. Per i bond è stato un mese molto difficile. Negli USA la forza dell'economia ha prodotto un rialzo dei rendimenti di oltre 50 bps a 10 anni, al 5,25%. In Europa i rendimenti sono saliti significativamente in Germania, ma sono stati soprattutto gli spread di Francia e Italia a salire, spinti dalle difficoltà incontrate dal governo francese nel trovare soluzioni per ridurre il deficit. Robusti anche gli allargamenti degli spread di credito. Stem In ha incrementato leggermente la duration di portafoglio

Composizione del portafoglio



Esposizione obbligazionaria per emittente

Emittente	Peso
REPUBBLICA ITALIANA	13,21%

Top holdings

Descrizione	Peso
GAM STAR-CAT BOND FUND-INACEUR	10,53%
AEGON EUROPEAN ABS FUND-IACC	10,19%
ALGEBRIS FINANCIAL CRD-IE	9,86%
ITALY BTP FUTURA 20-14/07/2030 SR	8,07%
EMERGING LOCAL BD E-IUEURAC	7,50%
PICTET SICAV - EMERG LOCAL CCY-I-EUR-CAP	7,45%
JUPITER FIN CONTCP-I EURAC	5,10%
BTP VALORE 24-05/03/2030 SR	4,98%
MFS MER-US VALUE FUND-I1E	4,89%
DB PHYSICAL GOLD EURO HEDGED	4,48%

Questo documento non costituisce sollecitazione e non rappresenta un'offerta formale all'acquisto o alla sottoscrizione di strumenti finanziari. Qualsiasi ricerca o analisi presente in questo documento è basata su fonti ritenute affidabili, ma non vi è garanzia sull'accuratezza e completezza di tali fonti. Ogni opinione, stima o previsione può essere modificata in qualsiasi momento senza preavviso. Questo documento non è destinato alla distribuzione a investitori retail e non è diretto a persone fisiche o giuridiche che siano cittadini o residenti o aventi sede in luoghi, regioni, paesi o altre giurisdizioni dove tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o uso siano contrari a leggi o regolamentazioni. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Questo documento è prodotto da Anthilia Capital Partners SGR Spa per uso interno e non può essere riprodotto o distribuito, sia parzialmente che integralmente, senza autorizzazione da parte di Anthilia Capital Partners SGR Spa.