

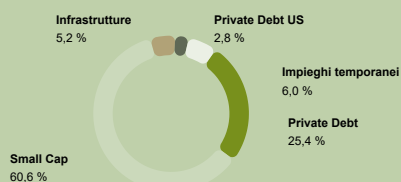
Caratteristiche

Data di lancio	05/07/2023
Raccolta complessiva	41.325.802,9 €
Ultimo NAV (al 30/06/2026)	43.198.826,59 €
Distribuzioni	2.340.000,6 €
Tipo di veicolo	FIA chiuso non riservato
Domicilio	Italia
Durata	7 anni
Frequenza NAV	Semestrale
Distribuzioni capitale/provento	Annuale
Banca depositaria	BNP Paribas
Società di revisione	Deloitte
Indicatore sintetico di rischio	6
(1 = rischio più basso, 7 = rischio più alto)	
SFDR	Art. 6

Politica di investimento

Anthilia MUST è un PIR alternativo focalizzato su quattro asset class: azionario small cap Italia, private debt Italia, private debt US e infrastrutture / real asset globali. La componente azionaria si concentra su aziende non inserite negli indici Ftse Mib e Ftse Mid dove si rileva un maggior potenziale di crescita e minor grado di copertura dei broker di mercato. La componente private debt Italia investe in obbligazioni e loans a favore di PMI per la maggior parte entro i 300 mln€ di fatturato. Questa strategia è concentrata su operazioni di crescita (capex-driven) e non di rifinanziamento. Il private debt US è investito attraverso un veicolo gestito da BlackRock focalizzato su piccole e medie imprese americane, molto diversificato e prevalentemente di natura "senior". La componente infrastrutture / real asset globale, anch'essa investita attraverso un veicolo di BlackRock, si concentra su investimenti in asset reali con particolare focus legato ad infrastrutture dedicate alla transizione energetica e tecnologica. Il fondo mira a distribuire annualmente un flusso finanziario (provento / rimborsi), tra marzo ed aprile di ogni anno. Il fondo rientra nella normativa dei PIR alternativi e prevede, per persone fisiche residenti fiscalmente in Italia, l'esenzione totale dalle imposte sui redditi finanziari e sulle successioni.

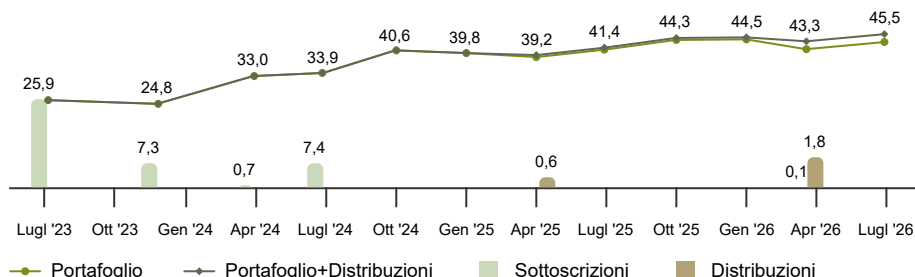
Asset allocation



Composizione per settore PMI italiane



Andamento del valore del portafoglio (mln €)



Private Debt

Valore nominale strumenti di debito	10.667.939,48
N. strumenti di debito	31
Valore nominale garantito	1.451.375,01
Yield medio	8,99%
Vita residua media	3,44
Duration media	2,81
Numero dipendenti medio	301
Fatturato medio	257,7 mln €

I dati riportati sono frutto di elaborazioni interne alla SGR

Pesi portafoglio (top 20)

Loan Cigierre EUR1 / 3 / 6M + 4,75% DIC29	3,04%
Loan Moca Holding 4 8,5% DIC30	2,17%
Loan Haslan Uno EUR6M + 6,5% GEN30	1,85%
Eco Eridania Roccaforte EUR12M + 7,5% DIC29	1,61%
Loan LB Officine Meccaniche EUR6M + 7,75% GEN30	1,38%
Loan Barikell EUR6M + 5,50% PIK GEN30	1,23%
Loan SPIG EUR6M + 7,00% DIC29	1,19%
Madre Holding EUR6M + 5,45% DIC29	1,16%
Ugo Pizzicannella EUR6M + 5,50% DIC29 MCC	1,15%
Eco Eridania Andros EUR12M + 7,5% DIC29	0,94%
Loan Rotofilm EUR3M + 5,5% DIC29 SACE	0,86%
Loan EME III EUR12M + 8% PIK DIC29	0,77%
Loan SZI CapEx EUR3M + 4,0% DIC28	0,72%
Loan Marangoni EUR3M + 5,0% DIC29 SACE	0,72%
Loan Redelfi EUR6M + 5,5% GIU28	0,69%
Loan EME EUR12M + 8% PIK DIC29	0,65%
Loan RDS EUR3M + 5,25% SET29 SACE	0,57%
Loan Redelfi 2 EUR6M + 5,5% GIU28	0,46%
Loan Storci EUR6M + 5,5% GEN30	0,46%
Moca Holding 4	0,43%

Private Debt US

Valore in portafoglio	1.213.419 €
Distribuzioni	1.154.223 €

Breakdown per tipologia di titolo (top 5)

First lien	83,00%
Equity	10,30%
Second lien	6,70%
Junior	0,00%

Pesi portafoglio (top 5)

BLACK ROCK TCP Capital Corp	2,81%
-----------------------------	-------

Small Cap

Valore strumenti di capitale	26.309.748 €
N. strumenti di capitale	55
Market cap medio	718,5 mln €
Market cap totale	37.713,9 mln €
Numero dipendenti medio	1.974
Fatturato medio	287,8 mln €
Numero dipendenti totali	76.725
Fatturato totale	12.375,9 mln €

Pesi portafoglio (top 20)

Somec Spa	3,77%
Seco Spa	3,08%
Esprinet Spa	2,80%
ICOP/AZ EUR 1	2,35%
Txt E-Solutions	2,25%
Azienda Bresciana Petroli Nocivelli Spa	2,10%
Fila	2,03%
Altea Green Power Spa	2,02%
Italian Wine Brands Spa	1,92%
Nextgeo	1,82%
Wit Spa	1,60%
Expert.Ai Spa	1,46%
GENENTA SCIENCE SPA - ADR	1,38%
Trevi Finanziaria Industriale Spa	1,32%
SYS DAT/AZ SVN	1,29%
Reply Spa	1,27%
Davide Campari-M Spa	1,26%
Azimut Holding Spa	1,23%
Digital Bros Spa	1,23%
CYBEROO SPA	1,21%

Infrastrutture

Valore in portafoglio	2.240.072 €
Distribuzioni	449.643 €

Breakdown per settore (top 5)

Real asset	51,04%
Utilities	22,58%
Real asset services	6,94%
Transportation	5,13%
Energy	3,97%

Pesi portafoglio (top 5)

BSF Global Real Asset Securities Fund	5,19%
---------------------------------------	-------

NAV ufficiali

	A IT0005528838	A1 IT0005528853	I IT0005528895	G IT0005528879
2023-07-05	100,000	100,000	-	-
2023-11-24	95,701	95,701	-	-
2023-12-31	98,770	98,770	-	-
2024-03-29	96,860	96,861	-	-
2024-06-30	98,141	98,142	-	-
2024-12-31	94,586	94,587	-	-
2025-06-30	98,923	98,924	-	-
2025-12-31	104,919	104,920	-	-
2026-06-30	103,306	103,308	-	103,448

NAV Total Return (Nav ufficiali + distribuzioni)

	A IT0005528838	A1 IT0005528853	I IT0005528895	G IT0005528879
2023-07-05	100,000	100,000	-	-
2023-11-24	95,701	95,701	-	-
2023-12-31	98,770	98,770	-	-
2024-03-29	96,860	96,861	-	-
2024-06-30	98,141	98,142	-	-
2024-12-31	94,586	94,587	-	-
2025-06-30	100,337	100,338	-	-
2025-12-31	106,333	106,334	-	-
2026-06-30	108,915	108,917	-	103,448