

Caratteristiche

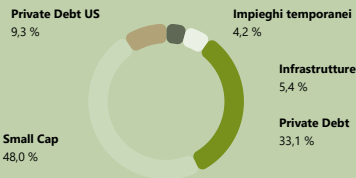
Data di lancio	05/07/2023
Raccolta complessiva	41.225.802,9 €
Ultimo NAV (al 30/06/2025)	41.266.922,86 €
Distribuzioni	590.000,4 €
Tipo di veicolo	FIA chiuso non riservato
Domicilio	Italia
Durata	7 anni
Frequenza NAV	Semestrale
Distribuzioni capitale/provento	Annuale
Banca depositaria	BNP Paribas
Società di revisione	PwC
Indicatore sintetico di rischio	6

(1=rischio più basso, 7=rischio più alto)

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.

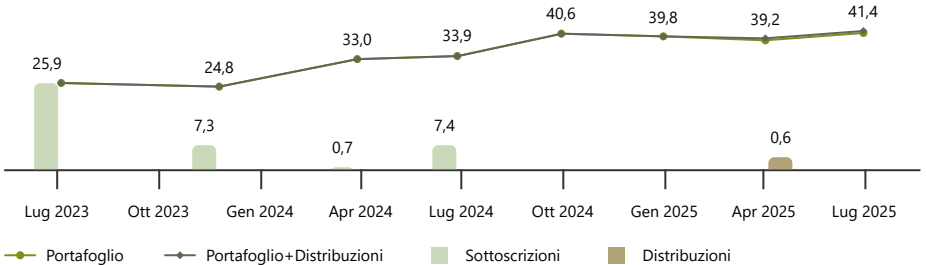
Asset allocation



Composizione per settore PMI italiane



Andamento del valore del portafoglio (mln €)



Private Debt

Valore nominale strumenti di debito	13.321.710,52
N. strumenti di debito	35
Valore nominale garantito	2.450.000,00
Yield medio	8,16%
Vita residua media	4,08
Duration media	3,14
Numero dipendenti medio	235
Fatturato medio	132,8 mln €

I dati riportati sono frutto di elaborazioni interne alla SGR

Pesi portafoglio (top 20)

Loan Cigierre EUR1/3/6M+4,75% DIC29	3,30%
C&C SpA 2024-2026 6% APR26	2,44%
Loan Haslan Uno EUR6M + 6,5% GEN30	1,96%
Loan Add-on Orion EUR6M + 4,75% DIC29	1,95%
Eco Eridania Roccaforte EUR12M+7,5% DIC29	1,72%
Loan SPIG EUR6M+7,00% DIC29	1,30%
Loan LB Officine Meccaniche EUR6M+7,75% GEN30	1,28%
Loan Barikell EUR6M+5,50% PIK GEN30	1,28%
Yachtline EUR6M + 5,00% DIC29	1,27%
Madre Holding EUR6M + 5,45% DIC29	1,22%
Ugo Pizzicannella EUR6M+5,50% DIC29 MCC	1,22%
Loan Orion EUR6M + 6,0% DIC29	1,22%
Eco Eridania Andros EUR12M+7,5% DIC29	1,01%
Loan Marangoni EUR3M+5,0% DIC29 SACE	0,98%
Refa EUR6M+5,00% DIC27	0,95%
Loan Rotofilm EUR3M+5,5% DIC29 SACE	0,94%
Loan EME III EUR12M + 8%PIK DIC29	0,78%
Loan RDS EUR3M+5,25% SET29 SACE	0,73%
Loan Redelfi EUR6M+5,5% GIU28	0,73%
Velenosi Vini EUR3M+5,50% DIC29	0,70%

Private Debt US

Valore in portafoglio	3.801.070 €
Distribuzioni	934.460 €

Breakdown per tipologia di titolo (top 5)

First lien	82,50%
Equity	9,90%
Second lien	7,50%
Junior	0,10%

Pesi portafoglio (top 5)

BLACK ROCK TCP Capital Corp	9,30%
-----------------------------	-------

Small Cap

Valore strumenti di capitale	19.596.277 €
N. strumenti di capitale	40
Market cap medio	336,8 mln €
Market cap totale	11.046,4 mln €
Numero dipendenti medio	1.897
Fatturato medio	558,9 mln €
Numero dipendenti totali	30.357
Fatturato totale	12.871,4 mln €

Pesi portafoglio (top 20)

ICOP/AZ EUR 1	3,09%
Altea Green Power SpA	2,58%
Avio Spa	2,32%
Danieli&C. Officine Meccaniche	2,20%
Newlat Food	2,10%
Digital Bros Spa	2,04%
Seco Spa	1,74%
Somec Spa	1,73%
Tinexta Spa	1,73%
Esprinnet Spa	1,62%
Azienda Bresciana Petroli Nocivelli Spa	1,61%
Fila	1,54%
Philogen N	1,47%
ALA Spa	1,46%
CYBEROO SPA	1,35%
Franchi Umberto Marmi Spa	1,32%
Pharmanutra Spa	1,27%
Lu-Ve Spa	1,26%
Ovs Spa	1,22%
Italian Wine Brands Spa	1,21%

Infrastrutture

Valore in portafoglio	2.201.802 €
Distribuzioni	242.080 €

Breakdown per settore (top 5)

Real asset	55,02%
Utilities	15,75%
Real asset services	8,44%
Transportation	7,46%
Cash and hedging	2,06%

Pesi portafoglio (top 5)

BSF Global Real Asset Securities Fund	5,39%
---------------------------------------	-------

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	-	-

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	-	-

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 è destinato anche alla distribuzione a investitori retail che possano sottoscrivere le quote a condizione che ricevano una adeguata consulenza in materia di investimenti da parte della SGR ovvero dei distributori. Questo documento 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 illustrati sono frutto di stime economiche effettuate da esperti valutatori indipendenti. Il diritto al rimborso potrà essere esercitato solo alla scadenza e alle condizioni predeterminate nel regolamento di gestione del fondo. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo, il regolamento di gestione ed il KID. 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.