

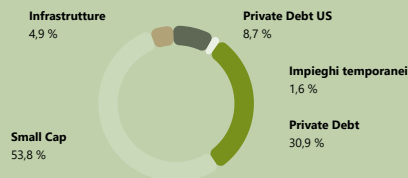
Caratteristiche

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)	

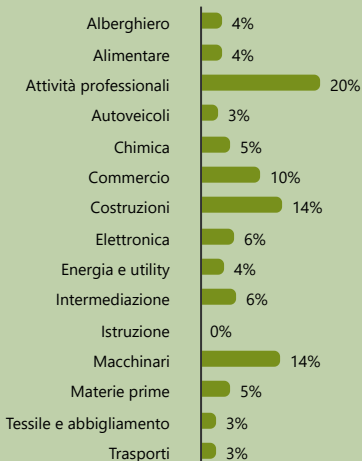
Politica di investimento

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.

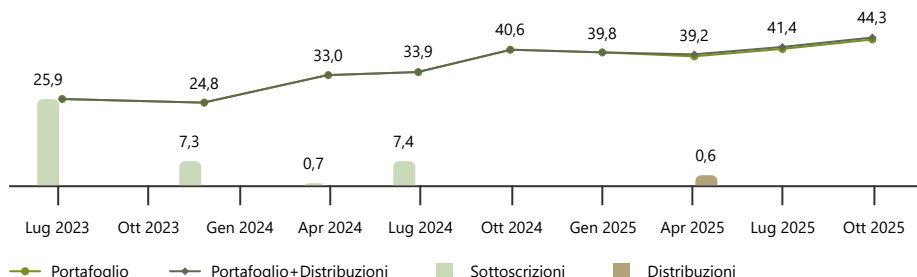
Asset allocation



Composizione per settore PMI italiane



Andamento del valore del portafoglio (mln €)



Private Debt

Valore nominale strumenti di debito	13.296.988,30
N. strumenti di debito	35
Valore nominale garantito	2.428.000,00
Yield medio	8,23%
Vita residua media	3,82
Duration media	2,90
Numero dipendenti medio	166
Fatturato medio	118,8 mln €

I dati riportati sono frutto di elaborazioni interne alla SGR

Pesi portafoglio (top 20)

Loan Cigierre EUR1/3/6M+4,75% DIC29	3,09%
C&C SpA 2024-2026 6% APR26	2,31%
Loan Haslan Uno EUR6M + 6,5% GEN30	1,87%
Loan Add-on Orion EUR6M + 4,75% DIC29	1,86%
Eco Eridania Roccaforte EUR12M+7,5% DIC29	1,46%
Loan SPiG EUR6M+7,00% DIC29	1,24%
Loan Barikell EUR6M+5,50% PIK GEN30	1,17%
Madre Holding EUR6M + 5,45% DIC29	1,17%
Loan LB Officine Meccaniche EUR6M+7,75% GEN30	1,17%
Ugo Pizzicannella EUR6M+5,50% DIC29 MCC	1,16%
Yachtline EUR6M +5,00% DIC29	1,16%
Loan Orion EUR6M + 6,0% DIC29	1,16%
Refa EUR6M+5,00% DIC27	0,90%
Loan Rotofilm EUR3M+5,5% DIC29 SACE	0,88%
Loan Marangoni EUR3M+5,0% DIC29 SACE	0,86%
Eco Eridania Andros EUR12M+7,5% DIC29	0,85%
Loan EME III EUR12M + 8%PIK DIC29	0,74%
Loan Redelfi EUR6M+5,5% GIU28	0,69%
Loan RDS EUR3M+5,25% SET29 SACE	0,69%
Velenosi Vini EUR3M+5,50% DIC29	0,65%

Private Debt US

Valore in portafoglio	3.804.313 €
Distribuzioni	880.181 €

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	8,70%
-----------------------------	-------

Small Cap

Valore strumenti di capitale	23.526.834 €
N. strumenti di capitale	43
Market cap medio	535,2 mln €
Market cap totale	17.745,7 mln €
Numero dipendenti medio	1.997
Fatturato medio	290,7 mln €
Numero dipendenti totali	63.904
Fatturato totale	7.749,9 mln €

Pesi portafoglio (top 20)

ICOP/AZ EUR 1	2,77%
Danieli&C. Officine Meccaniche	2,75%
Altea Green Power SpA	2,51%
Esprinet Spa	2,40%
Seco Spa	2,37%
Azienda Bresciana Petroli Nocivelli Spa	2,11%
Newlat Food	2,09%
Somec Spa	1,90%
CYBEROO SPA	1,86%
Digital Bros Spa	1,71%
Wiit Spa	1,69%
Fila	1,69%
Italian Wine Brands Spa	1,64%
Tinexta Spa	1,53%
Philogen N	1,53%
Txt E-Solutions	1,52%
Nextgeo	1,50%
Lu-Ve Spa	1,47%
Avio Spa	1,44%
DoValue Spa	1,35%

Infrastrutture

Valore in portafoglio	2.149.231 €
Distribuzioni	302.053 €

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	4,92%
---------------------------------------	-------

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.