

Caratteristiche

Data di lancio	31/05/2021
Raccolta complessiva	50.453.160,0 €
Ultimo NAV (al 30/06/2026)	48.196.743,73 €
Distribuzioni	5.441.502,1 €
Tipo di veicolo	ELTIF
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

L'ELTIF Economia Reale Italia investe nel segmento azionario ed obbligazionario in misura bilanciata. La componente azionaria si rivolge esclusivamente ad aziende con capitalizzazione inferiore ai 500 mln€ dove è maggiore il potenziale di crescita e minore il grado di copertura dei broker di mercato. Il Team azionario di Anthilia investe solo dopo avere costruito un contatto diretto con azienda ed imprenditori, visitato i siti produttivi e dopo aver effettuato un'attenta analisi del potenziale di crescita dei prodotti e servizi offerti dalla società target. La componente obbligazionaria del portafoglio si rivolge a PMI non quotate con ricavi generalmente compresi tra i 10 mln€ ed i 500 mln€, buona redditività attuale e prospettiva e soprattutto solidità nella generazione di cassa. Gli strumenti di investimento sono rappresentati da obbligazioni o finanziamenti finalizzati a supportare progetti di sviluppo (espansione all'estero, nuova capacità produttiva, acquisizioni, etc.). Il portafoglio obbligazionario può fare uso di garanzie di soggetti terzi (SACE / MCC). L'ELTIF Anthilia coniuga la stabilità dei flussi di cassa obbligazionari con spread elevato, le potenzialità del mercato azionario delle Small Cap e i benefici fiscali del PIR alternativo: protezione sulle perdite, esenzione fiscale sulle plusvalenze e sulla tassa di successione.

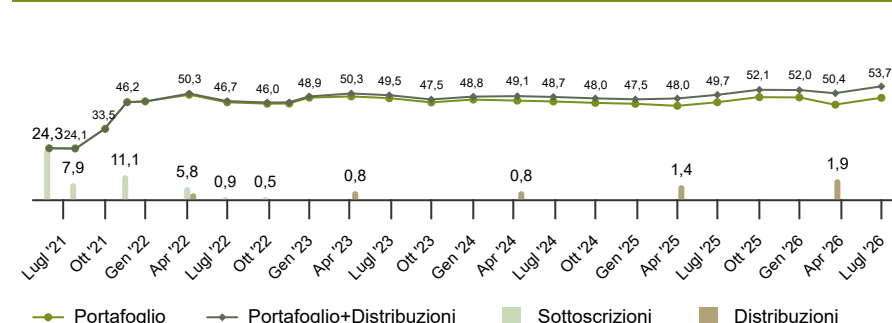
Composizione per fatturato

< 50 mln €	23%
> 50 mln €	22%
> 100 mln €	32%
> 250 mln €	7%
> 500 mln €	6%
> 1000 mln €	10%

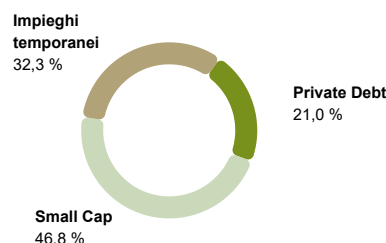
Composizione per settore

Alimentare	3%
Attività professionali	24%
Autoveicoli	4%
Chimica	6%
Commercio	10%
Costruzioni	8%
Elettronica	4%
Energia e utility	2%
Intermediazione	4%
Macchinari	16%
Materie prime	5%
Metallurgia	3%
Mobili	1%
Sanitario	1%
Tessile e abbigliamento	8%
Trasporti	1%

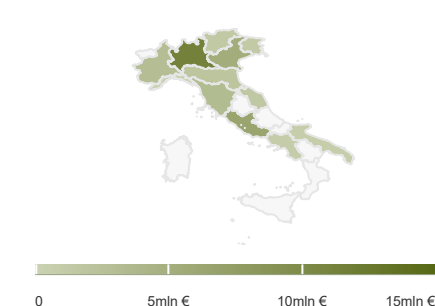
Andamento del valore del portafoglio (mln €)



Asset allocation



Incidenza investimenti per regione



Private Debt

Outstanding strumenti di debito	9.567.665,53
N. strumenti di debito	21
Outstanding garantita	2.877.470,81
Yield medio	7,27%
Vita residua media	1,99
Duration media	1,36
Rating medio	BBB-
Numero dipendenti medio	670
Numero dipendenti totali	11.222
Fatturato medio	178,9 mln €
Fatturato totale	2.399,5 mln €

I dati riportati sono frutto di elaborazioni interne alla SGR

Pesi portafoglio private debt (top 20)

MGM EUR6M+3,90% OTT28 1	2,57%
Loan Prima Sole EUR3M+5,25% SET28 SACE	2,33%
Loan Salice EUR+4,25% GIU28	2,05%
LBO Bernardinello 5% OTT28	1,91%
CMC EUR6M+8,75% NOV28	1,58%
LBO Mecaer 7,25% NOV27	1,46%
Renco 6,375% SET28	1,33%
Loan Edra EUR3M+6,25% GIU28 SACE	1,15%
Loan Edra 6,25% GIU28 SACE	1,14%
Energetica 4,70% DIC27	0,86%
Fashion Box 5,125% DIC27	0,64%
Primo Group EUR3M+5,80% DIC27 SACE	0,63%
Loan FAB 5,20% SET28	0,62%
Tenax 4,90% GIU27 MCC	0,57%
Trendevice 5% LUG27 MCC	0,56%
Loan Edra 6,25% GIU28	0,46%
Tenax 4,90% DIC27 bullet	0,31%
Del Pesce 6,40% GIU28	0,27%
Loan Caffaro 5,75% MAR28 SACE	0,24%
Loan FAB 4,70% DIC27	0,16%
Totale peso top 20	20,84%

Small Cap

Valore strumenti di capitale	22.562.013 €
N. strumenti di capitale	52
Market cap medio	659,8 mln €
Market cap totale	33.391,1 mln €
Numero dipendenti medio	1.924
Numero dipendenti totali	72.844
Fatturato medio	285,1 mln €
Fatturato totale	10.687,8 mln €

Pesi portafoglio small cap (top 20)

Somec Spa	2,98%
Esprinet Spa	2,44%
Seco Spa	2,35%
ICOP/AZ EUR 1	1,91%
Txt E-Solutions	1,70%
Azienda Bresciana Petroli Nocivelli Spa	1,70%
Altea Green Power Spa	1,59%
Nextgeo	1,53%
Fila	1,53%
Italian Wine Brands Spa	1,52%
Reply Spa	1,33%
Expert.Ai Spa	1,20%
Trevi Finanziaria Industriale Spa	1,18%
Digital Bros Spa	1,17%
SYS DAT/AZ SVN	1,04%
Wiit Spa	1,00%
CYBEROO SPA	0,98%
Aquafil Spa	0,96%
Davide Campari-M Spa	0,96%
Avio Spa	0,91%
Totale peso top 20	29,97%

NAV ufficiali

	A	A1	B	B1	C	C1	D	D1	I
	IT0005431462	IT0005431488	IT0005431504	IT0005431520	IT0005431546	IT0005431561	IT0005431587	IT0005431603	IT0005431629
2021-05-31	100,000	100,000	-	100,000	-	100,000	-	100,000	-
2021-06-30	99,300	99,300	-	99,326	-	99,338	-	99,351	100,000
2021-11-19	107,360	107,360	-	107,514	-	107,590	100,000	107,668	108,498
2021-12-31	108,281	108,280	-	108,472	-	108,569	100,928	108,665	109,541
2022-04-08	97,760	97,759	-	98,011	-	98,139	92,289	98,265	99,336
2022-06-30	94,068	94,066	-	94,359	-	94,529	88,919	94,675	95,769
2022-11-15	95,928	95,926	-	96,335	100,000	96,564	90,885	96,768	97,998
2022-12-31	95,411	95,408	-	95,850	99,509	96,095	90,460	96,315	97,575
2023-06-30	94,778	94,775	-	95,364	99,145	95,684	90,041	95,980	97,403
2023-12-31	93,994	93,991	-	94,720	98,550	95,110	89,569	95,476	97,040
2024-06-30	92,631	92,629	-	93,499	97,414	93,961	88,465	94,400	96,114
2024-12-31	89,884	89,882	-	90,864	94,741	91,383	86,103	91,879	93,690
2025-06-30	91,630	91,628	-	92,800	96,955	93,416	87,919	94,009	96,062
2025-12-31	95,798	95,795	-	97,169	101,597	97,889	92,198	98,585	100,892
2026-06-30	94,950	94,948	-	96,510	101,162	97,327	91,510	98,121	100,659

NAV Total Return (Nav ufficiali + distribuzioni)

	A	A1	B	B1	C	C1	D	D1	I
	IT0005431462	IT0005431488	IT0005431504	IT0005431520	IT0005431546	IT0005431561	IT0005431587	IT0005431603	IT0005431629
2021-05-31	100,000	100,000	-	100,000	-	100,000	-	100,000	-
2021-06-30	99,300	99,300	-	99,326	-	99,338	-	99,351	100,000
2021-11-19	107,360	107,360	-	107,514	-	107,590	100,000	107,668	108,498
2021-12-31	108,281	108,280	-	108,472	-	108,569	100,928	108,665	109,541
2022-04-08	99,125	99,124	-	99,378	-	99,508	92,538	99,635	100,518
2022-06-30	95,433	95,431	-	95,726	-	95,898	89,168	96,045	96,951
2022-11-15	97,293	97,291	-	97,702	100,000	97,933	91,134	98,138	99,180
2022-12-31	96,776	96,773	-	97,217	99,509	97,464	90,709	97,685	98,757
2023-06-30	97,828	97,825	-	98,416	100,830	98,737	91,974	99,034	100,269
2023-12-31	97,044	97,041	-	97,772	100,235	98,163	91,502	98,530	99,906
2024-06-30	97,185	97,183	-	98,055	100,603	98,518	91,902	98,958	100,484
2024-12-31	94,438	94,436	-	95,420	97,930	95,940	89,540	96,437	98,060
2025-06-30	98,911	98,914	-	100,083	102,871	100,701	94,084	101,295	103,160
2025-12-31	103,079	103,081	-	104,452	107,513	105,174	98,363	105,871	107,990
2026-06-30	106,102	106,104	-	107,664	110,949	108,482	101,545	109,277	111,627