

Relazione di gestione semestrale  
del Fondo di Investimento Alternativo  
Chiuso non riservato  
8a+ Real Innovation  
al 30 giugno 2021

Istituito e gestito da

8a+ Investimenti SGR S.p.A.

Sede sociale: Piazza Monte Grappa 4 – 21100 Varese

Capitale Sociale: Euro 1.863.600,00 interamente versato

Iscritta al Registro delle Imprese di Varese

Reg. Soc. 02933690121, Numero R.E.A 304170

Iscritta all'Albo delle SGR tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 35 D.Lgs. 58/98  
al n. 37 della Sezione gestori di OICVM, al n. 91 della Sezione gestori FIA e  
al n. 5 del Registro dei gestori italiani ELTIF ai sensi dell'art. 4-quinquies.1 D.Lgs. 58/98

## *Relazione semestrale degli Amministratori*

### **Andamento della gestione del Fondo**

Il Fondo Comune di Investimento Alternativo Chiuso 8a+ Real Innovation (di seguito il “**Fondo**”) ha iniziato la sua operatività in data 10 dicembre 2020.

In tale data il Fondo ha raggiunto un ammontare di sottoscrizioni di Quote R e Quote I complessivamente pari ad almeno Euro 50.000.000,00 (cinquanta milioni) (“**l’Ammontare Minimo di Sottoscrizione**”), la Società di Gestione ha potuto avviare l’operatività del Fondo.

In data 30 novembre 2020 sono state sottoscritte Quote R per un ammontare di Euro 50.803.000, collocate da Banca Generali e Quote I per un ammontare di Euro 25 milioni, ricevute direttamente dalla SGR da parte di Genertellife.

In data 15 dicembre 2020 si è chiusa la seconda finestra di sottoscrizione che consentiva di investire nel **Fondo**. Il **Fondo** ha quindi emesso Quote R per un ammontare complessivo Euro 6.965.000.

Nel corso del I semestre 2021 sono state chiuse altre 2 finestre di sottoscrizione ammontanti rispettivamente ad Euro 5.910.000 e ad Euro 16.735.000. In seguito a queste due finestre il **Fondo** ha emesso n 226.450 Quote R nel semestre 2021.

Al 30 giugno 2021 il **Fondo** ha ricevuto, quindi, sottoscrizioni complessive per Euro 105.413.000,00.

Nel corso del primo semestre 2021 si segnalano le seguenti operazioni rilevanti:

- Sottoscrizione del FIA Chiuso Riservato 8a+ Real Innovation Plus per complessivi ulteriori 5 milioni di Euro (dall’inizio dell’operatività sono stati sottoscritti nel FIA 8a+ Real Innovation Plus 9,2 milioni di Euro, dei quali 6,75 milioni oggetto di investimento in 3 *deal* di *venture capital* fiscalmente agevolabili: Treedom S.r.l., Inxpect S.p.A. e Datrix S.p.A.). In particolare Inxpect S.p.A. e Datrix S.p.A. sono state oggetto di investimento nel semestre in oggetto, mentre Treedom S.r.l. è partecipata da dicembre 2020.
- Acquisto di una partecipazione diretta in Treedom S.r.l. mediante acquisto sul secondario di quote da uno dei soci fondatori in fase di dismissione della propria partecipazione. L’operazione, contrattualizzata contestualmente rispetto alla partecipazione all’aumento di capitale sottoscritto tramite il FIA 8a+ Real Innovation Plus, è stata effettuata a sconto rispetto alla predetta sottoscrizione di azioni in aumento di capitale.
- Treedom è una PMI Innovativa che gestisce una piattaforma digitale che permette, da parte di clienti privati o business, di acquistare/regalare un albero, la cui vita è poi monitorabile attraverso la piattaforma a partire dal momento in cui viene piantata, a distanza, potendo il cliente scegliere il tipo di albero ma anche il luogo in cui lo stesso è piantato (da contadini locali inseriti in un network).

La società ha recentemente approvato il bilancio 2020 chiudendo con 9,3 milioni di Euro di ricavi e 1,38 milioni di Euro di EBITDA su base consolidata (includendo la controllata tedesca).

Oltre alla partecipazione all’operazione di aumento di capitale chiusasi nel mese di dicembre 2020 tramite il FIA 8a+ Real Innovation Plus, il FIA 8a+ Real Innovation ha acquistato una partecipazione diretta per 1 milione di Euro, pari al 3,8% circa *post-money*.

- Sottoscrizione di tre fondi di Venture Capital Internazionali, ciascuno per un commitment di 3 milioni di Dollari. Si tratta delle Limited Partnership G Squared V, Catalyst IV Fund e JVP Foodtech Impact Fund. In dettaglio:
  - G Squared V ScSp è un fondo di diritto lussemburghese la cui strategia di investimento prevede il ricorso alla ricerca sia di opportunità di investimento nel mercato primario (30%) sia in quello

secondario (70%) attraverso la loro peculiare strategia “*Land & Expand*”. Essa consiste nell’investire inizialmente una piccola quota e, successivamente, aumentare la propria partecipazione. Riguardo alle strategie sul secondario, G Squared effettua mediamente 40 operazioni, mentre i fondi VC tradizionali 1-3 operazioni. Ciò è possibile grazie allo status di *Registered Investment Advisor* che non presenta alcuna limitazione nell’operatività a differenza della normativa di riferimento dei fondi tradizionali.

Il *commitment* complessivo del FIA sul fondo G Squared è pari a 3 milioni di Dollari e nel corso del primo semestre 2021 ha versato a quest’ultimo (in corrispondenza con le prime due *capital call* emesse dal fondo) complessivi 1,2 milioni di Dollari.

- Catalyst IV Fund L.P. è un fondo gestito da una *management company* israeliana e si propone come *late-stage investor* su opportunità di investimento sia sul mercato primario che secondario nel *Venture Capital* israeliano, in ambito tecnologie e processi di innovazione (settori *enterprise SaaS*, *cybersecurity*, *smart mobility* ecc.).

Il *commitment* complessivo del FIA sul fondo Catalyst è pari a 3 milioni di Dollari: nel corso del primo semestre 2021 è stato effettuato un versamento allo stesso (corrispondente alla prima *capital call* emessa dal fondo) per 0,45 milioni di Dollari.

- JVP Foodtech Impact Fund, L.P. è un fondo di diritto Delaware (US) gestito dal *team* israeliano ed internazionale di Jerusalem Venture Partner focalizzato su investimenti in società tecnologiche in fase *early-to-mid-stage* che si occupano di progetti fortemente innovativi in ambito *agri-food tech* (es. *Precision Farming*; *Smart Packaging & Supply Chain Logistics*; *Alternative Protein*; *Healthy Food, Ingredients & Nutrition*; e *Ag Biotech*).

Il *commitment* complessivo del FIA sul fondo JVP è pari a 3 milioni di Dollari e nel corso del primo semestre 2021 è stato effettuato un unico versamento a quest’ultimo (corrispondente alla prima *capital call* emessa dal fondo) per 1,05 milioni di Dollari.

- Sottoscrizione del comparto *Consumer Pledge Club – Secondary 1* gestito da *Blisce*, il cui unico sottostante è costituito dalla partecipazione in *Orange Dot Inc.*, società controllante di *Headspace Inc.*, piattaforma digitale che offre servizi di supporto alla persona in diversi campi della salute mentale/*mindfulness* attraverso tecniche di meditazione, dalla gestione dello stress all’aiuto al riposo ed alla focalizzazione sul lavoro. *Blisce*, quale promotore dell’investimento in una tranche di secondario essendo già investitore nella società per conto di altri fondi di investimento gestiti, ha infatti offerto ai propri *partner* la possibilità di coinvestire attraverso l’istituzione di un comparto *ad hoc* del proprio fondo *Consumer Pledge Club* denominato *Secondary 1* e dedicato al solo investimento in *Headspace*. *Headspace*, ha attualmente ricavi per circa 170 milioni di Dollari ed un EBITDA negativo.

L’*exit* attesa è in seguito ad una quotazione, che dovrebbe avvenire, indicativamente, nel corso dei prossimi 24 mesi; il FIA ha tuttavia negoziato un’opzione di uscita dal comparto di *Blisce* in caso l’*exit* da *Headspace* non si sviluppasse in tempi compatibili con quelli del FIA stesso.

Il *commitment* complessivo del FIA sul fondo è pari a 2,4 milioni di Dollari, interamente richiamati in un’unica *capital call* da parte del gestore.

- Partenza dell’operatività del mandato di gestione a *Muzinich&Co.* per la componente di crediti: il *deployment* della componente in oggetto, a cura del gestore delegato, ha visto nel primo semestre il finalizzarsi di 2 operazioni su *bond* quotati e 5 operazioni su *loan* non quotati per complessivi 15,8 milioni di Euro. In particolare il Fondo ha acquistato i seguenti *bond* emessi da:
  - Sofima holding SpA (Gruppo IMA) per un nominale di Euro 3 milioni, con un esborso complessivo di Euro 3,07 milioni. La società fa parte del gruppo IMA leader mondiale nella

progettazione e produzione di macchine automatiche per il processo e il confezionamento di prodotti farmaceutici, cosmetici, alimentari, tè e caffè;

- Centurion Bidco S.p.A. (Gruppo Engineering) per un nominale di Euro 2 milioni, con un investimento complessivo di Euro 2,1 milioni. La Società è la controllante del Gruppo Engineering che ha come *core business* disegnare, sviluppare e implementare soluzioni per le aree di *business* in cui la digitalizzazione genera i maggiori cambiamenti, tra cui *digital finance, smart government & e-health, augmented cities, digital industry, smart energy & utilities, digital telco & multimedia*.

Per quanto riguarda le operazioni in *loan*, il Fondo nel corso del primo semestre ha finanziato, acquisendo quote di *syndacate loan*, le seguenti società:

- Lifebrain Srl: Gruppo leader in Italia nella medicina di laboratorio per i pazienti, le strutture sanitarie e le imprese. Oggi il Gruppo rappresenta il più grande *provider* di analisi cliniche di laboratorio nel campo della chimica clinica, dell'ematologia, dell'immunochimica, della microbiologia, della biologia molecolare, della citologia e della patologia. L'investimento complessivo del Fondo è stato di Euro 2,96 milioni;
  - Affidea BV: il più grande provider europeo di servizi diagnostici avanzati e trattamenti tumorali (es. chemioterapia e radioterapia oncologica) in Europa, operando in 308 centri e in 15 stati. L'investimento complessivo è stato pari a Euro 2 milioni;
  - Best Food of Nature Holdco III: è leader in Europa nella produzione di *organic-food* (es. alimenti vegani e vegetariani, alternative vegetali a latte e burro, muesli e cereali). Il Fondo ha investito Euro 2 milioni;
  - CEME S.p.A.: è una tra le aziende leader nella produzione di componentistica (valvole e pompe) applicata a elettrodomestici (ad esempio, macchine del caffè per uso domestico e professionale, elettrodomestici per la stiratura, *vending machines*, etc.) servendo più di 70 paesi. Il Fondo ha investito Euro 2 milioni;
  - IRCA S.p.A.: leader nella produzione di ingredienti per prodotti dolciari. Il Gruppo opera attraverso due linee di *business*: Artigianale (che pesa il 75% sul Fatturato) include la produzione di creme, cioccolato e altri ingredienti utilizzati per la farcitura di torte e dessert e Industriale (25%) che comprende principalmente la realizzazione di ingredienti utilizzati nel mondo della Grande Distribuzione Organizzata. L'investimento è stato di Euro 1,7 milioni
- Sottoscrizione del fondo *Ver Capital VCCP VIII*, specializzato nel credito in ambito *corporate europeo*, per esigenze di gestione temporanea della liquidità attraverso uno strumento più aderente alla politica di investimento del FIA per complessivi 6 milioni di Euro;

La restante liquidità, al fine di evitare la permanenza sul conto corrente presso il depositario di ingenti quantità di denaro essendo molto penalizzante il tasso di interesse (negativo) applicato sul conto corrente, è invece per la maggior parte investita in strumenti di gestione della liquidità, tra cui in particolare:

- 14,5 milioni di Euro circa (pari al 13,8% circa della raccolta) nel fondo di gestione della liquidità *Aristea Short Term*;
- 32,9 milioni di Euro circa complessivi in 4 *ETF* di gestione della liquidità (pari al 31,5% circa della raccolta);
- 2 milioni di Euro nel BTP Futura 2028 (pari a circa l'1,9% della raccolta).

Il valore unitario delle quote al 30 giugno 2021 è stato pari rispettivamente ad Euro 99,133 per la Classe R ed Euro 99,233 per la Classe I, in lieve diminuzione rispetto al valore del 31 dicembre 2020 (rispettivamente Euro 99,826 e 99,888) principalmente per via dei costi di gestione sostenuti nel semestre.

Al 30 giugno 2021 erano quindi in essere investimenti relativi a partecipazioni in strumenti finanziari non quotati per Euro 1 milione.

Nel corso del I semestre 2021 il Fondo non ha distribuito proventi e non ha posto in essere operazioni su strumenti finanziari derivati.

La liquidità disponibile risulta depositata presso la Banca Depositaria, State Street Bank GmbH, Milan Branch.

Si precisa che nel primo semestre 2021 non sono state apportate svalutazioni alla partecipazione detenuta dal Fondo, tenendo conto delle aspettative di recupero dell'investimento e non essendosi verificati eventi che possano stabilmente influire sul presunto valore di realizzo di quest'ultimo.

## **Evoluzioni e prospettive**

È previsto, nel corso del secondo semestre 2021, il prosieguo del *deployment* delle strategie previste per il FIA 8a+ Real Innovation, tra cui l'inizio dell'operatività della delega al gestore delegato Cheyne Capital per la componente di *real estate loans*, che, insieme a quella gestita da Muzinich&Co. a tendere costituirà la parte preponderante delle strategie del fondo. È inoltre in fase di ulteriore sviluppo del portafoglio di fondi di *Venture Capital*, che è previsto raggiunga il 10% circa degli *asset* del FIA. Quanto agli investimenti in *deal* di *Venture Capital* diretti, tramite il FIA Riservato 8a+ Real Innovation Plus per quanto riguarda quelli fiscalmente agevolabili eseguiti sul mercato primario con assunzione di partecipazioni in aumento di capitale o tramite investimento diretto da parte di 8a+ Real Innovation negli altri casi, è previsto un prosieguo del *deployment* più graduale che coinvolgerà l'intero 2021 fino al raggiungimento di un investimento target del 25% degli *asset* del FIA.

Infine, si segnala come lo sviluppo delle strategie di cui sopra avverrà gradualmente e di pari passo sarà smobilizzata la quota di disponibilità temporaneamente investite in strumenti di mercato monetario/gestione della liquidità.

## **Rapporti con società del gruppo**

La Società non fa parte di alcun gruppo.

## **Eventi successivi alla chiusura del semestre**

Si segnalano le seguenti operazioni rilevanti all'inizio del secondo semestre 2021:

- L'ulteriore versamento di 0,45 milioni di Dollari relativamente al fondo G Squared V a seguito di capital call da parte del gestore del fondo.

## **Attività di Engagement**

In qualità di Società di Gestione del Risparmio, 8a+Investimenti Sgr S.p.A. si impegna ad esercitare in modo ragionevole e responsabile i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti, con particolare riferimento a quelli di natura azionaria. Il voto è esercitato nell'interesse esclusivo dei clienti e con l'unica finalità di accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti. La SGR esercita il diritto di intervento e di voto per conto degli OICR gestiti di norma nelle assemblee delle società italiane, tenuto conto dell'utilità della partecipazione agli interessi dei patrimoni gestiti e della possibilità di incidere sulle decisioni in relazione alle azioni con diritto di voto possedute.

La politica di impegno adottata da 8a+ è disponibile sul sito aziendale.

Ciò premesso, si riporta di seguito l'unica Assemblea degli azionisti in cui la SGR è intervenuta per conto del Fondo nel corso del periodo di riferimento e i voti espressi ai vari punti all'ordine del giorno:

SOCIETA'	DATA ASSEMBLEA	TIPO DI ASSEMBLEA	MODALITA' DI PARTECIPAZIONE
Treedom Srl	29/06/2021 (rinviata al 13 luglio 2021)	Ordinaria e Straordinaria	Responsabile Investimenti

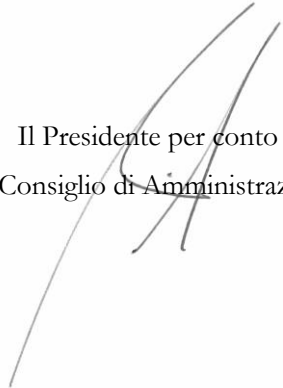
ORDINE DEL GIORNO	VOTO DI 8a+	RISULTATO ASSEMBLEA
<b>Parte Ordinaria</b>		
1. Approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020	FAVOREVOLE	Approvato
2. Determinazione numero dei consiglieri e nomina membro effettivo del consiglio di amministrazione, delibere inerenti e conseguenti.	N/A	Decisione rinviata a una successiva assemblea
<b>Parte Straordinaria</b>		
1. Aumento del capitale sociale della Treedom S.r.l., scindibile, da sottoscrivere entro il 30 settembre 2021, per un ammontare fino a Euro 4.500.000, dei quali Euro 11.398 a nominale ed Euro 4.488.602 a sovrapprezzo, da offrirsi in opzione ai Soci, e, per la quota non oggetto di opzione, da destinare a investitori terzi (mediante l'emissione, in tale ultimo caso, di Quote di categoria B).	FAVOREVOLE	Approvato un aumento di capitale fino a 2,5 milioni di Euro
2. Modifica dello Statuto.	FAVOREVOLE	Approvato
3. Delibere propedeutiche, inerenti e conseguenti	FAVOREVOLE	Approvato

\*\*\*

Come prescritto dalle vigenti normative di vigilanza in materia di fondi comuni, si riportano di seguito la situazione patrimoniale al 30 giugno 2021.

Varese, 28 luglio 2021

Il Presidente per conto del  
Consiglio di Amministrazione



**Relazione di gestione semestrale al 30 giugno 2021  
del Fondo 8a+ Real Innovation**

**SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2021		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>75.039.601</b>	<b>71,67%</b>	<b>73.292.929</b>	<b>88,60%</b>
<b>Strumenti finanziari non quotati</b>	<b>11.410.518</b>	<b>10,90%</b>		
A1. Partecipazioni di controllo				
A2. Partecipazioni non di controllo	1.002.290	0,96%		
A3. Altri titoli di capitale				
A4. Titoli di debito				
A5. Parti di O.I.C.R.	10.408.228	9,94%		
<b>Strumenti finanziari quotati</b>	<b>63.629.083</b>	<b>60,77%</b>	<b>73.292.929</b>	<b>88,60%</b>
A6. Titoli di capitale				
A7. Titoli di debito	7.098.570	6,78%	5.090.500	6,15%
A8. Parti di O.I.C.R.	56.530.513	53,99%	68.202.429	82,45%
<b>Strumenti finanziari derivati</b>				
A9. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
A10. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
A11. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI</b>				
B1. Immobili dati in locazione				
B2. Immobili dati in locazione finanziaria				
B3. Altri immobili				
B4. Diritti reali immobiliari				
<b>C. CREDITI</b>	<b>10.679.266</b>	<b>10,20%</b>		
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione				
C2. Altri	10.679.266	10,20%		
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. ALTRI BENI</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>18.876.279</b>	<b>18,02%</b>	<b>9.431.189</b>	<b>11,40%</b>
F1. Liquidità disponibile	19.876.279	18,98%	39.855.388	48,18%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-1.000.000	-0,96%	-30.424.199	-36,78%
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>115.286</b>	<b>0,11%</b>	<b>2.228</b>	
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi	115.286	0,11%	2.127	
G3. Risparmio di imposta				
G4. Altre			101	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>104.710.432</b>	<b>100,00%</b>	<b>82.726.346</b>	<b>100,00%</b>



	Situazione al 30/06/2021	Situazione a fine esercizio precedente
<b>PASSIVITA' E NETTO</b>		
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>		
H1. Finanziamenti ipotecari		
H2. Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate		
H3. Altri		
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
I1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
I2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
<b>L. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>		
L1. Proventi da distribuire		
L2. Altri debiti verso i partecipanti		
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>186.436</b>	<b>86.748</b>
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	186.436	86.748
M2. Debiti di imposta	-	-
M3. Ratei e risconti passivi	-	-
M4. Altre	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>186.436</b>	<b>86.748</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>104.523.996</b>	<b>82.639.598</b>
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO quote di Classe R	79.715.827	57.667.539
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO quote di Classe I	24.808.169	24.972.059
Numero delle quote in circolazione della Classe R	804.130	577.680
Numero delle quote in circolazione della Classe I	250.000	250.000
Valore unitario delle quote della Classe R	99,133	99,826
Valore unitario delle quote della Classe I	99,233	99,888
Rimborsi effettuati dall'avvio dell'operatività per quote della Classe R	-	-
Rimborsi effettuati dall'avvio dell'operatività per quote della Classe I	-	-
Rimborsi effettuati per quota dall'avvio dell'operatività per quote della Classe R	-	-
Rimborsi effettuati per quota dall'avvio dell'operatività per quote della Classe I	-	-
Proventi distribuiti dall'avvio dell'operatività per quote della Classe R	-	-
Proventi distribuiti dall'avvio dell'operatività per quote della Classe I	-	-
Proventi distribuiti per quota dall'avvio dell'operatività per quote della Classe R	-	-
Proventi distribuiti per quota dall'avvio dell'operatività per quote della Classe I	-	-
Importi da richiamare	-	-
Importi da richiamare per quota	-	-



**Elenco Strumenti Finanziari non quotati presenti nella Relazione semestrale di gestione del Fondo al 30 giugno 2021:**

N.	Denominazione titolo	Valore	In percentuale sul totale attivo
1	TREEDOM SRL	1.002.290	0,96%
	Totale partecipazioni	1.002.290	0,96%
1	VER CAP CR P VIII	6.026.109	5,76%
2	CONSUMER PLEDGE CLU	2.019.522	1,93%
3	G SQUARED V	1.174.918	1,12%
4	JVP FOODTECH IMPACT	809.019	0,77%
5	CATALYST INVESTMENT IV	378.660	0,36%
	Totale Parti di OICR	10.408.228	9,94%
	<b>Tot. Strumenti Finanziari non quotati</b>	<b>11.410.518</b>	<b>10,90%</b>
	TOTALE ATTIVITA'	104.710.432	

**Elenco Strumenti Finanziari quotati presenti nella Relazione di gestione semestrale del Fondo al 30 giugno 2021:**

N.	Denominazione titolo	Valore	In percentuale del totale attività
1	SOFH fl 15GE2028	3.008.130	2,88%
2	CNTR 5,87% 30ST02	2.088.240	1,99%
3	BTP Future StepC 17NV2028	2.002.200	1,91%
	Totale titoli di debito	7.098.570	6,78%
1	Ishares Euro Ultrashort Bond	16.016.000	15,30%
2	Aristea SICAV - Short Term	14.454.413	13,80%
3	8a+ Real Innovation Plus	9.173.145	8,76%
4	DB X-Trackers II Eonia UCITS	8.132.100	7,77%
5	Lyxor Uçts Etf Smart Cash	6.681.955	6,38%
6	Lyxor Uçts Etf Euro Cash	2.072.900	1,98%
	Totale Parti di OICR	56.530.513	53,99%
	<b>Tot. Strumenti Finanziari quotati</b>	<b>63.629.083</b>	<b>60,77%</b>
	<b>Totale Attività</b>	<b>104.710.432</b>	

**Elenco Crediti presenti nella Relazione di gestione semestrale del Fondo al 30 giugno 2021:**

N.	Controparte	Valore	In percentuale del totale attività
1	LIFEBRAIN SRL	2.985.916	2,85%
2	AFFIDEA BV	2.009.900	1,92%
3	BEST FOOD OF NATURE HOLDCO III	2.008.438	1,92%
4	CEME SPA	2.000.000	1,91%
5	IRCA SPA	1.675.012	1,60%
	<b>Totale Altri crediti</b>	<b>10.679.266</b>	<b>10,20%</b>
	<b>Totale Attività</b>	<b>104.710.432</b>	