# Relazione di gestione semestrale del Fondo di Investimento Alternativo Chiuso non riservato 8a+ Real Innovation al 30 giugno 2022

Istituito e gestito da
8a+ Investimenti SGR S.p.A.

*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 superiori all'importo minimo di Euro 50.000.000,00 (cinquanta milioni) ("**l'Ammontare Minimo di Sottoscrizione**"), la Società di Gestione ha potuto, quindi avviare l'operatività del Fondo.

Si sintetizza nella seguente tabella le sottoscrizioni effettuate dal raggiungimento dell'ammontare minimo di sottoscrizione avvenuto il 30 novembre 2020 al termine del periodo di sottoscrizione (10 dicembre 2021, si segnala che le quote di classe A sono state emesse in seguito alla chiusura del periodo di sottoscrizione in data 20 dicembre 2021):

| | | N quote Classe R sottoscritte | N quote Classe I sottoscritte | N quote Classe A sottoscritte | Controvalore Quote Classe R | Controvalore Quote Classe R | Controvalore Quote Classe A |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Chiusura iniziale delle sottoscrizioni | 30/11/2020 | 508.030,000 | 250.000,000 | - | 50.803.000 | 25.000.000 | - |
| II finestra di sottoscrizione | 28/12/2020 | 69.650,000 | - | - | 6.965.000 | - | - |
| II finestra di sottoscrizione | 19/02/2021 | 59.100,000 | - | - | 5.910.000 | - | - |
| III finestra di sottoscrizione | 07/06/2021 | 167.350,000 | - | - | 16.735.000 | - | - |
| IV finestra di sottoscrizione | 30/08/2021 | 48.500,000 | - | - | 4.850.000 | - | - |
| V finestra di sottoscrizione | 29/10/2021 | 12.583,642 | - | - | 1.258.364 | - | - |
| VI finestra di sottoscrizione | 10/12/2021 | 19.043,020 | - | - | 1.904.302 | - | - |
| Sottoscrizione quote Classe A | 20/12/2021 | - | - | 300,000 | - | - | 30.000 |
| **TOTALI** | | **884.256,662** | **250.000,000** | **300,000** | **88.425.666** | **25.000.000** | **30.000** |

Al 30 giugno 2022, il Fondo ha quindi ricevuto sottoscrizioni complessive per Euro 113.455.666 corrispondenti a numero 884.256,662 quote di classe R, numero 250.000 quote di classe I e numero 300 quote di classe A, del valore nominale di Euro 100.

Nel primo semestre 2022 il Fondo ha effettuato un rimborso parziale di capitale pari all'1% dell'ammontare sottoscritto, il controvalore complessivo della distribuzione è stato di Euro 1.134.556,64. In sintesi nella seguente tabella si illustrano i valori rimborsati per ciascuna classe:

| Classi | Importo complessivo rimborsato | N quote | Importo unitario rimborsato |
|---|---|---|---|
| Classe R | 884.256,64 | 884.256,662 | 1 |
| Classe I | 250.000,000 | 250.000,000 | 1 |
| Classe A | 300,000 | 300,000 | 1 |
| **TOTALI** | **1.134.556,640** | **1.134.556,662** | **1** |

Nel corso del primo semestre 2022 si segnalano le seguenti operazioni rilevanti:

- In merito ai fondi di *Venture Capital* già sottoscritti nel corso del 2021 *si segnalano* le operazioni effettuate:
    - *G Squared V ScSp:* a febbraio 2022, il gestore G Squared ha valutato di offrire la possibilità ai propri Limited Partners di incrementare il commitment per circa il 20% di quello iniziale grazie al buon *dealflow* dei mesi recenti. Il Consiglio di Amministrazione ha valutato di incrementare il commitment nel fondo per USD 300.000 (i.e. 10% del commitment iniziale) in ragione del fatto che la pipeline di G Squared è già in fase avanzata (con oltre 200 transazioni concluse al 22/12/2021 su circa 66 società target in portafoglio a tale data e già alcune exit realizzate). G Squared V 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*".

Il *commitment* complessivo del Fondo sul fondo *G Squared*, al 30 giugno 2022, è pari a USD 3,3 milioni e nel corso del primo semestre 2022 ha versato a quest'ultimo, in corrispondenza di tre *capital call* emesse da *G Squared*, complessivi USD 0,72 milioni (complessivamente sono stati ad oggi richiamati USD 2,97 milioni).

- *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 tecnologico e processi di innovazione (settori *enterprise SaaS*, *cybesecurity*, *smart mobility* ecc.).
  Il *commitment* complessivo del Fondo sul fondo Catalyst è pari a USD 3 milioni: nel corso del primo semestre 2022 è stato effettuato un versamento allo stesso, corrispondente ad una *capital call* emessa, per USD 0,45 milioni (complessivamente sono stati ad oggi richiamati USD 0,9 milioni).

- *JVP Foodtech Impact Fund L.P.* è un fondo di diritto *Delaware* (USA) 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 Fondo sul fondo JVP è pari a USD 3 milioni: nel corso del primo semestre 2022 è stato effettuato un versamento allo stesso, corrispondente ad una *capital call* emessa, per USD 0,45 milioni (complessivamente sono stati ad oggi richiamati USD 1,95 milioni).

- *Blisce Fund II SLP* è un fondo di *Venture Capital* che supporta imprenditori *mission driven* fondato da Alexandre Mars, egli stesso imprenditore di successo e filantropo. *Blisce* è un investitore specializzato in *global consumer companies* che mira a generare ritorni superiori nella fase di *growth*. Una caratteristica comune fra tutti gli investimenti di *Blisce* è un sentito impegno verso le performance *ESG*, motivo per cui al fondo è stata riconosciuta la certificazione *B-Corp*, primo fondo europeo in questa lista. *Blisce* implementa e monitora costantemente *policies ESG* in ciascuna delle società nel suo portfolio. I risultati costanti di *Blisce* sono garantiti dalla diversificazione e da un processo decisionale *data-driven*, permesso da un'innovativa piattaforma di ricerca che permette al fondo di identificare sistematicamente importanti *trend* di mercato e società in cui investire.
  Il *commitment* complessivo del Fondo nel fondo *Blisce II* è pari a Euro 3 milioni e nel corso del primo semestre 2022 sono stati effettuati tre versamenti allo stesso, corrispondenti a *capital call* emesse, per EUR 0,33 milioni circa (complessivamente sono stati ad oggi richiamati EUR 1,15 milioni circa).

- Rispetto al mandato di gestione a *Muzinich&Co.* per la componente di crediti/obbligazioni: il *deployment* della componente in oggetto, a cura del gestore delegato, ha visto nel primo semestre 2022 il finalizzarsi di 2 operazioni su *bond* quotati e 6 operazioni su *loan* non quotati (su 4 emittenti) per oltre Euro 9 milioni. In particolare, il Fondo ha acquistato i seguenti bond emessi da:

  - *Sofima holding S.p.A.* (Gruppo IMA): investimento aggiuntivo di 1 milione di Eurosulle *Senior Secured Floating Rate Notes* avente scadenza 15 gennaio 2028 e un tasso annuo variabile pari all'EURIBOR 3 mesi oltre 400 *basis point* di *spread*. I titoli emessi sono garantiti dalla capogruppo IMA Bidco;

  - *Libra Groupco S.p.A.*, controllante di Lutech S.p.A.. Investimento aggiuntivo di 0,7 milioni di Euro sulle *Senior Secured Notes* aventi scadenza 15 maggio 2027 e un tasso annuo fisso di interesse pari al 5%. I titoli sono garantiti dall'emittente e da alcune società controllate del Gruppo.

  Per quanto riguarda le operazioni in *loan* gestite in delega da *Muzinich&Co.*, il Fondo nel corso del primo semestre 2022 ha finanziato, acquisendo quote di *syndacate loan*, le seguenti società, per maggiori informazioni si rinvia alla sezione II.5 della Nota Integrativa:

- *Sigma Holdco BV: Upfield* (la divisione "margarina" del gruppo Unilever fino all'acquisizione da parte di KKR nel 2018) era leader globale nel segmento delle creme e a base vegetale (32% market share), operativa da oltre 150 anni e 4 volte più grande del più grande competitor. Il Gruppo ha generato un fatturato/EBITDA per il terzo trimestre 2020 pari a 28 miliardi di euro/725 milioni di euro; la società vende principalmente alla grande distribuzione e si rifornisce di materie prime da fornitori locali (l'intera catena di approvvigionamento è allineata alla diversificazione geografica dell'azienda). Il portafoglio della Società è composto principalmente da marchi propri (oltre 100) distribuiti in 95 mercati sviluppati/emergenti. L'investimento complessivo del Fondo è stato di Euro 2 milioni;
- Affidea BV: 2 investimenti aggiuntivi di 1 milione e 0,85 milioni di Euro nominali rispettivamente;
- *Best Food of Nature Holdco III*: 2 investimenti aggiuntivi di 1 milione di Euro nominali ciascuno;
- Italcanditi S.p.A.: investimento aggiuntivo di 1,5 milioni di Euro nominali.

- Partenza del mandato di gestione a *Cheyne Capital Management* per la componente di Real Estate *loan/bond*: il *deployment* della componente in oggetto, a cura del gestore delegato, ha visto nel primo semestre 2022 il finalizzarsi di 5 operazioni per oltre 13 milioni di Euro. In particolare, il Fondo ha assunto le seguenti esposizioni:
  - Castle UK Finco (Miller Homes): Miller Homes Group Limited è un costruttore britannico di case residenziali (nono costruttore di case del Regno Unito per patrimonio fondiario) acquisito da parte di Apollo da Bridgepoint nel dicembre 2021 per 1,20 miliardi di sterline. Per finanziare l'acquisizione, la società ha emesso un totale di 815 milioni di sterline di Senior Secured Notes e circa 500 milioni di sterline di equity da parte di Apollo. Cheyne, per conto del fondo 8a+ Real Innovation, ha investito nelle *notes* a tasso variabile emesse un controvalore di 5,82 milioni di Euro;
  - Kensington Row Prop.: finanziamento senior di complessivi 219,4 milioni di sterline a favore di Riverstone Living Holdings Limited per l'acquisizione della proprietà di 190 unità abitative di lusso a Kensington, Londra. Il mutuatario ha stipulato un contratto di acquisto a termine con St Edward Homes Limited che realizzerà il progetto in due fasi. Le 190 unità totali comprenderanno 20 appartamenti con una camera da letto, 140 appartamenti con due camere da letto e 30 appartamenti con tre camere da letto. Gli appartamenti saranno completati da circa 13.000 piedi quadrati di spazi comuni, tra cui portineria, autista, piscina coperta, biblioteca, sale per trattamenti termali, servizio in camera, sala cinema, biblioteca, ristorante e bar. Cheyne, per conto del fondo 8a+ Real Innovation, ha investito nelle *notes* a tasso variabile emesse un controvalore di 1,5 milioni di GBP circa;
  - ENIV Rocket: senior bridge facility a favore di Rocket Properties Limited per sostenere l'acquisizione di un terreno di 0,482 acri in long leasehold al 201-207 di Shoreditch High Street e i successivi costi di pre-pianificazione. Il sito era precedentemente di proprietà di Highgate Hotels, un investitore/sviluppatore alberghiero statunitense che ha ottenuto l'autorizzazione per un progetto di uffici e hotel di 29 piani progettato da Gensler e composto da circa 100 metri quadrati di uffici e un hotel di 200 posti letto, oltre a strutture accessorie per la ristorazione e il tempo libero. Cheyne, per conto del fondo 8a+ Real Innovation, ha investito nelle *notes* a tasso variabile emesse un controvalore di 0,16 milioni di GBP circa;
  - Honey Monster: nel 2017 il sito noto come ex fabbrica Honey Monster a Southall è stato acquistato per 55,7 milioni di sterline in una joint venture che comprendeva Galliard Developments Limited (una joint venture tra Galliard Homes Limited e Cain International) come azionista di maggioranza, e posizioni di minoranza detenute da Redington Developments Limited, C.J. O'Shea e Tamigu Limited. Nel 2020 gli Azionisti Originari hanno ottenuto l'autorizzazione alla demolizione di tutte le strutture esistenti e alla costruzione di 1997 nuove abitazioni residenziali. Gli azionisti originari hanno ricevuto un'offerta incondizionata da Segro per il sito nel quarto trimestre del 2011 per 125 milioni di sterline; a seguito dell'offerta di Segro, Cain,

Firethorn e O'Shea Group hanno costituito una nuova joint venture per acquisire il sito dagli azionisti originali per 125 milioni di sterline (ossia lo stesso livello dell'offerta di Segro). Cheyne, per conto del fondo 8a+ Real Innovation, ha investito nelle notes a tasso variabile emesse un controvalore di 1,04 milioni di GBP circa;

- ENIV E05: Nel 2019 Cheyne aveva finanziato una facility senior a Quintain, lo sponsor, per supportare lo sviluppo di 458 PRS development conosciuti come E05; la facility ha raggiunto un completamento parziale a giugno 2021 (completamento previsto per il 2022) ed è ora occupata al 61% circa. Quello attuale è un rifinanziamento a 18 mesi pre-exit (rifinanziamento ulteriore o vendita). Cheyne, per conto del fondo 8a+ Real Innovation, ha investito nelle notes a tasso variabile emesse un controvalore di 3,5 milioni di GBP circa

Il valore unitario delle quote al 30 giugno 2022 è stato pari rispettivamente ad Euro 95,769 per le quote di Classe R, Euro 95,876 per le quote di Classe I ed Euro 95,769 per le quote di Classe A, in diminuzione rispetto al valore del 31 dicembre 2020 (rispettivamente Euro 100,439, 100,918 e 100,223) principalmente per via delle minusvalenze registrate sui titoli di debito quotati e dei costi di gestione sostenuti nel semestre.

Al 30 giugno 2022 erano quindi in essere investimenti relativi a partecipazioni in strumenti finanziari non quotati per Euro 3,6 milioni.

Nel corso del primo semestre 2022 il Fondo non ha distribuito proventi e non ha posto in essere operazioni su strumenti finanziari derivati.

La liquidità disponibile, pari a Euro 7,2 milioni, risulta depositata presso la Banca Depositaria, State Street Bank Gmbh, Milan Branch.

## Evoluzioni e prospettive

È previsto, nel corso del 2022, il prosieguo del *deployment* delle strategie previste per il Fondo 8a+ Real Innovation, tra cui il completamento del deployment della delega al gestore delegato *Cheyne Capital* per la componente di *real estate* che, insieme a quella gestita da *Muzinich&Co.*, costituisce la parte preponderante delle strategie del fondo. Quanto agli investimenti in *deal* di *Venture Capital* diretti, tramite il Fondo 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* fino al raggiungimento di un investimento target del 40% degli asset del Fondo.

Infine, si segnala che 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 dell'esercizio

Rispetto alla fine del primo semestre 2022, è proseguito senza sosta il conflitto Russo-Ucraino, che ad oggi non lascia presagire una conclusione nel breve-medio termine.

Si segnalano le seguenti operazioni rilevanti ad inizio 2022:

- Rimborso anticipato del prestito obbligazionario IRCA S.p.A. nell'ambito della delega di gestione al gestore *Muzinich&Co.*; il gestore ha già individuato e completato dei top-up su posizioni già in essere sul fondo (1 milione di Euro nominale su Engineering/Centurion BidCo S.p.A. e 1,5 milioni di Euro su Bach Bidco S.p.A.);

- Contestuale smobilizzo di parte delle posizioni di gestione della liquidità detenute a fine 2021 ove necessario.

## 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.

## 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 riportano di seguito le Assemblee 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 | 27/06/2022 | Ordinaria | Responsabile Investimenti |

| ORDINE DEL GIORNO | VOTO DI 8a+ | RISULTATO ASSEMBLEA |
|---|---|---|
| 1. Approvazione del bilancio della Treedom Srl chiuso al 31 dicembre 2021 con allegata la Relazione di Impatto; presentazione dei risultati aggregati di Gruppo, delibere inerenti e conseguenti; | FAVOREVOLE | Approvato |
| 2. Nomina dell'organo di revisione per il triennio 2022-2024 | FAVOREVOLE | Approvato |
| 3. Varie ed eventuali | VOTO NON RICHIESTO | |

| SOCIETA' | DATA ASSEMBLEA | TIPO DI ASSEMBLEA | MODALITA' DI PARTECIPAZIONE |
|---|---|---|---|
| BA-C1 S.C.A. | 14/01/2022 | Extraordinary | Proxy Voting |

| ORDINE DEL GIORNO | VOTO DI 8a+ | RISULTATO ASSEMBLEA |
|---|---|---|
| 1. Decision to dissolve the Company and to voluntary put it into liquidation (*liquidation volontaire*); | FAVOREVOLE | Approvato |
| 2. Decision to appoint Coteaux Investment Management S.à r.l. (the "GP"), a Luxembourg private limited liability company (societe a responsabilite limitee) with registered office at 412F, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B192360, being the unlimited shareholder and manager (actionnaire commandite-gerant) of the Company, as liquidator (the "Liquidator") of the Company, determination of the Liquidator's powers and remuneration, and designation of Mr Charles-Henri PREVOST as the Liquidator representative; | FAVOREVOLE | Approvato |
| 3. Miscellaneous. | VOTO NON RICHIESTO | |

Come prescritto dalle vigenti normative di vigilanza in materia di fondi comuni, si riporta di seguito la situazione patrimoniale al 30 giugno 2022.

Varese, 28 luglio 2022

Il Presidente per conto del
Consiglio di Amministrazione

# Relazione di gestione semestrale al 30 giugno 2022
# del Fondo 8a+ Real Innovation

## Situazione Patrimoniale

| ATTIVITA' | Situazione al 30/06/2022 | | Situazione a fine esercizio precedente | |
|---|---|---|---|---|
| | Valore complessivo | In percentuale dell'attivo | Valore complessivo | In percentuale dell'attivo |
| **A. STRUMENTI FINANZIARI** | **83.110.785** | **76,18%** | **95.132.256** | **83,21%** |
| **Strumenti finanziari non quotati** | **47.235.242** | **43,30%** | **53.375.666** | **46,69%** |
| **A1.** Partecipazioni di controllo | | | | |
| **A2.** Partecipazioni non di controllo | 3.587.971 | 3,29% | 3.376.719 | 2,95% |
| **A3.** Altri titoli di capitale | | | | |
| **A4.** Titoli di debito | 1.395.293 | 1,28% | | |
| **A5.** Parti di O.I.C.R. | 42.251.978 | 38,73% | 49.998.947 | 43,74% |
| **Strumenti finanziari quotati** | **35.875.543** | **32,88%** | **41.756.590** | **36,52%** |
| **A6.** Titoli di capitale | | | | |
| **A7.** Titoli di debito | 28.923.843 | 26,51% | 18.831.070 | 16,47% |
| **A8.** Parti di O.I.C.R. | 6.951.700 | 6,37% | 22.925.520 | 20,05% |
| **Strumenti finanziari derivati** | | | | |
| **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. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI** | | | | |
| **B1.** Immobili dati in locazione | | | | |
| **B2.** Immobili dati in locazione finanziaria | | | | |
| **B3.** Altri immobili | | | | |
| **B4.** Diritti reali immobiliari | | | | |
| **C. CREDITI** | **17.010.790** | **15,60%** | **9.665.027** | **8,46%** |
| **C1.** Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione | | | | |
| **C2.** Altri | 17.010.790 | 15,60% | 9.665.027 | 8,46% |
| **D. DEPOSITI BANCARI** | | | | |
| **D1.** A vista | | | | |
| **D2.** Altri | | | | |
| **E. ALTRI BENI** | | | | |
| **F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'** | **8.650.044** | **6,58%** | **9.291.704** | **8,13%** |
| **F1.** Liquidità disponibile | 7.177.955 | 6,58% | 9.689.020 | 8,48% |
| **F2.** Liquidità da ricevere per operazioni da regolare | 1.472.089 | | | |
| **F3.** Liquidità impegnata per operazioni da regolare | | | -397.316 | -0,35% |
| **G. ALTRE ATTIVITA'** | **316.723** | **0,29%** | **232.006** | **0,20%** |
| **G1.** Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate | | | | |
| **G2.** Ratei e risconti attivi | 316.723 | 0,29% | 232.006 | 0,20% |
| **G3.** Risparmio di imposta | | | | |
| **G4.** Altre (*) | | | | |
| **TOTALE ATTIVITA'** | **109.088.342** | **98,65%** | **114.320.993** | **100,00%** |

| PASSIVITA' E NETTO | Situazione al 30/06/2022 | Situazione a fine esercizio precedente |
|---|---|---|
| **H. FINANZIAMENTI RICEVUTI** | | |
| **H1.** Finanziamenti ipotecari | | |
| **H2.** Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate | | |
| **H3.** Altri | | |
| **I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI** | | |
| **I1.** Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati | | |
| **I2.** Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati | | |
| **L. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI** | **2.000** | |
| **L1.** Proventi da distribuire | | |
| **L2.** Altri debiti verso i partecipanti | 2.000 | |
| **M. ALTRE PASSIVITA'** | **403.802** | **247.471** |
| **M1.** Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | 263.123 | 247.471 |
| **M2.** Debiti di imposta | | |
| **M3.** Ratei e risconti passivi | | |
| **M4.** Altre | 140.679 | |
| **TOTALE PASSIVITA'** | **405.802** | **247.471** |
| **VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO** | **108.682.540** | **114.073.522** |
| **VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO quote di Classe R** | **84.684.743** | **88.813.617** |
| **VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO quote di Classe I** | **23.969.066** | **25.229.538** |
| **VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO quote di Classe A** | **28.731** | **30.367** |
| **Numero delle quote in circolazione della Classe R** | **884.256,662** | **884.256,662** |
| **Numero delle quote in circolazione della Classe I** | **250.000,000** | **250.000,000** |
| **Numero delle quote in circolazione della Classe A** | **300,000** | **300,000** |
| **Valore unitario delle quote della Classe R** | **95,769** | **100,439** |
| **Valore unitario delle quote della Classe I** | **95,876** | **100,918** |
| **Valore unitario delle quote della Classe A** | **95,769** | **101,223** |
| **Rimborsi effettuati dall'avvio dell'operatività per quote della Classe R** | **884.257** | **-** |
| **Rimborsi effettuati dall'avvio dell'operatività per quote della Classe I** | **250.000** | **-** |
| **Rimborsi effettuati dall'avvio dell'operatività per quote della Classe A** | **300** | **-** |
| **Rimborsi effettuati per quota dall'avvio dell'operatività per quote della Classe R** | **1,000** | **-** |
| **Rimborsi effettuati per quota dall'avvio dell'operatività per quote della Classe I** | **1,000** | **-** |
| **Rimborsi effettuati per quota dall'avvio dell'operatività per quote della Classe A** | **1,000** | **-** |
| **Proventi distribuiti dall'avvio dell'operatività per quote della Classe R** | **-** | **-** |
| **Proventi distribuiti dall'avvio dell'operatività per quote della Classe I** | **-** | **-** |
| **Proventi distribuiti dall'avvio dell'operatività per quote della Classe A** | **-** | **-** |
| **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** | **-** | **-** |
| **Proventi distribuiti per quota dall'avvio dell'operatività per quote della Classe A** | **-** | **-** |
| **Importi da richiamare** | **-** | **-** |
| **Importi da richiamare per quota** | **-** | **-** |

**Elenco Strumenti Finanziari non quotati presenti nella Relazione semestrale di gestione del Fondo al 30 giugno 2022:**

| N. | Denominazione titolo | Valore | In percentuale sul totale attivo |
|---|---|---|---|
| 1 | Treedom S.r.l. | 1.002.290 | 0,92% |
| 2 | BA-C1 S.C.A. (Adore Me) | 633.863 | 0,58% |
| 3 | Nexar Inc | 1.951.818 | 1,79% |
| | Totale partecipazioni | 3.587.971 | 3,29% |
| 1 | HoneyMonster 7,5% 31DC2023 | 1.209.229 | 1,11% |
| 2 | ENIV Rocket 01GE2024 | 186.064 | 0,17% |
| | Totale titoli di debito | 1.395.293 | 1,28% |
| 1 | 8a+ Real Innovation Plus | 13.097.138 | 12,00% |
| 2 | Aristea SICAV - Short Term | 8.263.544 | 7,58% |
| 3 | Ver Capital Credits Pts VIII A | 4.177.557 | 3,83% |
| 4 | Consumer Pledge Club - Secondary 1 | 3.666.797 | 3,36% |
| 5 | G Squared V ScSp | 3.085.403 | 2,83% |
| 6 | Idol Bay II SCSp | 2.112.960 | 1,94% |
| 7 | Jvp Foodtech Impact Fund L.P. | 1.924.653 | 1,76% |
| 8 | Consumer Pledge Club - TGTG 3 | 2.059.344 | 1,89% |
| 9 | Gso V - D1 | 1.990.394 | 1,82% |
| 10 | Blisce Fund II SLP | 1.109.490 | 1,02% |
| 11 | Catalyst IV Fund L.P. | 764.698 | 0,70% |
| | Totale Parti di OICR | 42.251.978 | 38,73% |
| | | | |
| | **Tot. Strumenti Finanziari non quotati** | **47.235.242** | **43,30%** |
| | **TOTALE ATTIVITA'** | **109.088.342** | |

**Elenco Strumenti Finanziari quotati presenti nella Relazione semestrale di gestione del Fondo al 30 giugno 2022:**

| N. | **Denominazione titolo** | **Valore** | **In percentuale del totale attività** |
|---|---|---|---|
| 1 | Castle UK Finco Floater 15MG2028 | 5.041.440 | 4,61% |
| 2 | I.M.A. Spa Float 15GE2028 | 4.555.700 | 4,18% |
| 3 | Libra Groupco 5% 15MG2027 | 4.233.312 | 3,88% |
| 4 | ENIV E05 31DC2023 | 4.078.303 | 3,74% |
| 5 | Centurion Bidco 5,875% 30ST2026 | 3.794.136 | 3,48% |
| 6 | Bach Bidco Float 15OT2028 | 3.715.160 | 3,41% |
| 7 | BTP Future StepC 17NV2028 | 1.756.200 | 1,61% |
| 8 | Kensington Row Prop 30GN2025 | 1.749.592 | 1,60% |
| | Totale titoli di debito | 28.923.843 | 26,51% |
| | Ishares Euro Ultrashort Bond | 6.951.700 | 6,37% |
| | Totale Parti di OICR | 6.951.700 | 6,37% |
| | | | |
| | **Tot. Strumenti Finanziari quotati** | **35.875.543** | **32,88%** |
| | **Totale Attività** | **109.088.342** | |

## Elenco Crediti presenti nella Relazione di gestione semestrale del Fondo al 30 giugno 2022:

| Debitore finale | Importo del credito | % sul totale attivo | Tasso di interesse annuo | Scadenza | Tipologia di credito | Natura del Cedente | Garanzie ricevute | Rating |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Affidea BV | 3.864.514 | 3,54% | Euribor +3,75% | 06/12/2026 | Finanziamento in pool | Bancaria | Pegno su azioni | B+ |
| Best Food of Nature Holdco III | 4.012.680 | 3,69% | Euribor +4,00% | 11/09/2026 | Finanziamento in pool | Bancaria | Pegno su azioni | B+ |
| Ceme SPA | 1.986.200 | 1,82% | Euribor +3,75% | 28/02/2025 | Finanziamento in pool | Bancaria | Pegno su azioni | B |
| Italcanditi S.p.A | 3.480.120 | 3,19% | Euribor +4,25% | 27/02/2026 | Finanziamento in pool | Bancaria | Pegno su azioni | BB- |
| Sigma Holdco BV | 1.984.140 | 1,82% | Euribor +3,50% | 02/07/2025 | Finanziamento in pool | Bancaria | Pegno su azioni | |
| Irca SPA | 1.683.136 | 1,54% | Euribor +4,00% | 26/07/2024 | Finanziamento in pool | Bancaria | Pegno su azioni | BB- |
| **Totale Altri crediti** | **17.010.790** | | | | | | | |