



Spett.le

Reggio Emilia

Oggetto: Credem Private Equity SGR S.p.A. - Istituzione e funzionamento del Comitato Consultivo e del Comitato Investimenti del fondo di investimento alternativo mobiliare riservato di tipo chiuso, denominato "Elite" (il "Fondo").

Spett.le Investitore,

la scrivente Credem Private Equity SGR S.p.A. (la "SGR"), con la presente, intende anzitutto informarla che sono in via di definizione e completamento le attività di istituzione ed avvio del funzionamento del Comitato Consultivo e del Comitato Investimenti (i "Comitati") del Fondo.

A tale riguardo, la SGR ha provveduto, tra l'altro, all'adozione di specifici regolamenti contenenti la disciplina dei Comitati.

Con particolare riguardo al funzionamento dei Comitati, si rammenta che l'art. 12.1.1 del regolamento di gestione (il "Regolamento") del Fondo, applicabile sia al Comitato Consultivo, sia - in forza del richiamo di cui all'art. 13.2.2 - al Comitato Investimenti, stabilisce che "[i]l Comitato (...) si ritiene validamente costituito con la partecipazione, e delibera con il voto favorevole, della maggioranza dei suoi membri; ai fini del quorum deliberativo, in caso di parità, prevale il voto del Presidente del Comitato (...)".

Per finalità di chiarimento, si precisa che tale previsione deve intendersi come volta a fissare il quorum costitutivo di ciascun Comitato nella maggioranza dei membri che compongono l'organo ed il quorum deliberativo nella maggioranza dei membri presenti in ciascuna riunione.

In tal senso, in particolare, depono la previsione del c.d. "*casting vote*" del Presidente del Comitato (ossia del voto prevalente di tale soggetto in caso di parità). Essa, infatti, può trovare applicazione unicamente rispetto ad un quorum deliberativo calcolato rispetto ai partecipanti all'adunanza mentre non è mai applicabile (e dunque non ha senso) rispetto ad un quorum deliberativo calcolato rispetto ai componenti dell'organo.

Oltretutto, la regola di funzionamento dei Comitati appena descritta è in linea con la necessità di assicurare un efficiente e tempestivo svolgimento dei processi in cui i Comitati intervengono, che



**CREDEM
PRIVATE EQUITY SGR**

diversamente potrebbero essere rallentati dalla previsione di quorum deliberativi tarati sul numero dei membri, indipendentemente dai partecipanti alle varie sedute.

Tutto ciò premesso, la Società ha già provveduto a precisare nel senso suindicato il quorum deliberativo del Comitato Consultivo e del Comitato Investimenti del Fondo, nel regolamento di tali organi, in modo da applicare sin dall'inizio la regola di funzionamento in questione in coerenza con quanto precede.

Resta inteso che alla prima occasione utile sarà cura della SGR attivare anche tutte le formalità necessarie per adeguare il testo del Regolamento del Fondo, formalizzando anche all'interno dello stesso la precisazione necessaria.

Restando a disposizione per ogni e qualsiasi ulteriore informazione e/o chiarimento in ordine a quanto esposto, con l'occasione porgiamo cordiali saluti.

Credem Private Equity SGR S.p.A.

L'Amministratore Delegato