



**CREDEM  
PRIVATE EQUITY SGR**

***FIA Chiuso***

***Fondo EltifPlus***

***Relazione di gestione del Fondo al 30 Giugno 2021***

Credem Private Equity SGR SpA - Gruppo Bancario "Credito Emiliano - Credem"  
Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano SpA  
Capitale Sociale euro 2.400.000 i.v. - Iscritta all'Albo dei gestori di GEFIA al N. 55 - Reg. Imprese, C.F. 02008670354 - Partita Iva del "Gruppo Iva Credem"  
02823390352 Canale di recapito SDI, per la ricezione delle fatture elettroniche passive "Codice destinatario" MZO2A0U.  
Sede sociale e direzione Via E. Che Guevara, 4 - 42123 Reggio Emilia (RE) - Tel: +39 0522 582203 - Fax: +39 0522 582742.  
credemprivateequity@pec.gruppocredem.it  
La Società ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/01, di cui Parte Generale e Codice Etico sono consultabili sul sito [www.credempriveq.it](http://www.credempriveq.it).



## **Relazione degli Amministratori della Società di Gestione alla Relazione di Gestione del Fondo EltifPlus al 30/06/2021**

Il Fondo di investimento alternativo mobiliare non riservato di tipo chiuso italiano, istituito quale "Fondo di Investimento Europeo a Lungo Termine" (Eltif) rientrante nell'ambito di applicazione del Regolamento (UE) n.2015/760, denominato "EltifPlus" (il "Fondo") è stato istituito con delibera del Consiglio di Amministrazione di Credem Private Equity Società di gestione del risparmio S.p.A. (la "SGR" o la "Società di Gestione") del 10 marzo 2020.

Le modalità di funzionamento del Fondo sono disciplinate dal Regolamento dello stesso, approvato dal Consiglio di Amministrazione della SGR in data 30 luglio 2020, con data di efficacia iniziale a partire dal 10 febbraio 2021.

Il Fondo è stato autorizzato da parte della Banca d'Italia in data 10 novembre 2020 con provvedimento n.1486664/20; la SGR è stata altresì autorizzata quale gestore di ELTIF dal 10 novembre 2020.

Il prospetto relativo all'offerta di quote del Fondo è stato approvato dalla Consob in data 25 febbraio 2021, ed il suo collocamento è iniziato in data 15 marzo 2021. I partecipanti hanno fornito alla SGR, anche tramite le filiali di Credito Emiliano e di Banca Euromobiliare le informazioni necessarie ai fini dell'adempimento degli obblighi di adeguata verifica di cui al D.Lgs. 21 novembre 2007, n. 231, e relativa normativa attuativa.

La sottoscrizione delle quote è stata effettuata secondo lo schema del c.d. "**nominee**", cioè mediante il conferimento al collocatore (nominee) di un mandato senza rappresentanza a sottoscrivere le quote del fondo in nome proprio e per conto del sottoscrittore medesimo. Le quote così sottoscritte sono state immesse in un sistema di gestione accentrata in regime di dematerializzazione (previsto dalla parte III, titolo II del T.U.F. e relative norme attuative), con indicazione che si tratta di posizioni detenute per conto terzi.

Il Fondo ha chiuso il proprio collocamento e conseguentemente avviato l'operatività il 14 giugno 2021.

Alla chiusura del periodo di sottoscrizione i sottoscrittori hanno versato l'intero valore nominale delle quote complessivamente sottoscritte, e la SGR ha provveduto ad inviare a tutti i sottoscrittori la lettera di conferma dell'avvenuto versamento (come previsto dall'art.11.2 del Regolamento).

L'attività di investimento del Fondo è stata suddivisa in due aree di attività.

In conformità alle previsioni del Regolamento ed alla legge, il Consiglio di Amministrazione della SGR ha deciso di conferire ad un soggetto esterno, in possesso dei necessari requisiti, una delega avente ad oggetto la gestione di parte del portafoglio del Fondo.

La SGR ha quindi delegato ad Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. (di seguito "EAM SpA"), con apposito accordo, la gestione della parte del portafoglio rappresentata dagli Strumenti Quotati (azioni ed obbligazioni emesse da società quotate su mercati regolamentati) e dalle altre attività.

Nei primi giorni di operatività del Fondo, EAM SpA ha acquistato titoli azionari per un controvalore complessivo di circa 4,26 milioni di euro alla data di chiusura del NAV (rimandiamo alla sezione II.2 della parte B di nota integrativa per le informazioni di dettaglio sui titoli in portafoglio).

La gestione della parte di portafoglio rappresentata dagli Strumenti non quotati è invece gestita direttamente dalla SGR.

Negli ultimi giorni del semestre la Società ha concluso le trattative avviate in precedenza per la sottoscrizione di quote di due Fondi di Investimento istituiti come "ELTIF", come illustrato di seguito.

In data 30 giugno 2021 il Fondo ha sottoscritto n. 49.999,95 quote di classe I fondo "Anthilia Eltif – economia reale italiana", istituito da Anthilia Capital Partners SGR S.p.A., con un investimento complessivo di euro 5 milioni.

In data 1 luglio 2021 il Fondo ha sottoscritto n. 50.000,00 quote di classe A1 del fondo "HI Algebris Italia Eltif", istituito da Hedge Invest SGR S.p.A., con un investimento complessivo di euro 5 milioni.



Entrambi gli investimenti sono stati valutati ai valori della quota dei rispettivi fondi Eltif.

Rimandiamo alla sezione II.1 della parte B di nota integrativa per le informazioni di dettaglio sui singoli investimenti.

Il valore complessivo del Fondo alla data del 30 giugno 2021 è di Euro 131.744.103,81, diviso in n.1.127 quote di classe "A" e n.12.094 quote di classe "B"; tutte le quote hanno lo stesso valore unitario, pari ad Euro 9.964,761.

Le quote di classe A possono essere sottoscritte, indistintamente, da investitori professionali (così come definiti dal Decreto M.E.F. n.30 del 5 marzo 2015) e da investitori al dettaglio; le quote di classe B sono invece riservate alla sottoscrizione da parte di persone fisiche residenti nel territorio dello stato italiano, e la loro sottoscrizione è consentita nel limite di Euro 300.000,00 per anno solare.

Il risultato negativo del Fondo è influenzato principalmente dal sostenimento dei costi relativi all'avviamento del Fondo (consulenze legali ed outsourcing contabile), e degli oneri di gestione nelle percentuali previste dal Regolamento sia per la Società di Gestione sia per la Banca Depositaria.

Tenuto conto di quanto detto in precedenza, l'attivo del Fondo è costituito per il 7,01% dal valore degli strumenti finanziari acquistati nell'esercizio, per il 6,75% da altre attività e per il restante 86,25% dalla liquidità, interamente depositata sul conto corrente presso Banca Depositaria, sulla quale vengono applicate al Fondo le relative commissioni iscritte tra gli altri oneri, come previsto dal Regolamento.

L'attività di Banca Depositaria è svolta dall'inizio dell'operatività del Fondo da BNP Paribas Securities Services, società controllata dal Gruppo BNP Paribas, leader globale nei servizi di custodia, regolamento titoli e servizi specializzati per le società di gestione del risparmio.

La società di revisione è EY S.p.A., essendo la società di revisione della SGR per il novennio 2014-2022.

BNP Paribas Securities Services è la Banca depositaria delle quote a partire dalla costituzione del Fondo. Le commissioni percentuali applicate dalla banca depositaria sono calcolate sul valore complessivo netto del fondo risultante dall'ultima Relazione Semestrale o Relazione Annuale, e sono composte nel modo seguente:

- diritti di custodia ed amministrazione titoli (0,003% annuo);
- altre commissioni per l'incarico ai sensi dell'articolo 48 del TUF (0,047% annuo).

BNP Paribas Securities Services - Succursale di Milano, è autorizzata a svolgere il ruolo di Banca Depositaria. Il collocamento delle quote è stato effettuato e seguito da Credembanca S.p.A. e Banca Euromobiliare S.p.A.

### ***Eventi successivi al 30 giugno 2021***

La SGR ha iniziato l'attività di ricerca e selezione di società non quotate oggetto di potenziali investimenti.



Schemi di relazione di gestione

Relazione di gestione del Fondo EltifPlus al 30/06/2021

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>9.260.110</b>	<b>7,01%</b>		
<b>Strumenti finanziari non quotati</b>	4.999.995	3,78%		
A1. Partecipazioni di controllo				
A2. Partecipazioni non di controllo				
A3. Altri titoli di capitale				
A4. Titoli di debito				
A5. Parti di O.I.C.R.	4.999.995	3,78%		
<b>Strumenti finanziari quotati</b>	4.260.115	3,23%		
A6. Titoli di capitale	4.260.115	3,23%		
A7. Titoli di debito				
A8. Parti di O.I.C.R.				
<b>Strumenti finanziari deviativi</b>				
A9. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
A10. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
A11. 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>5.000.000</b>	<b>3,79%</b>		
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione				
C2. Altri	5.000.000	3,79%		
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. ALTRI BENI</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>113.888.833</b>	<b>86,24%</b>		
F1. Liquidità disponibile	113.888.833	86,24%		
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>3.904.958</b>	<b>2,96%</b>		
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi	3.904.958	2,96%		
G3. Risparmio di imposta				
G4. Altre				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>132.053.901</b>	<b>100,000%</b>		



<b>PASSIVITA' E NETTO</b>	<b>Situazione al 30/06/2021</b>	<b>Situazione a fine esercizio precedente</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>309.797</b>	
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	54.915	
M2. Debiti di imposta		
M3. Ratei e risconti passivi		
M4. Altre	254.882	
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>309.797</b>	
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>131.744.104</b>	
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO Classe A	11.230.286	
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO Classe B	120.513.818	
<b>NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE</b>	<b>13.221,000</b>	
Numero delle quote in circolazione Classe A	1.127,000	
Numero delle quote in circolazione Classe B	12.094,000	
<b>VALORE UNITARIO DELLE QUOTE</b>		
Valore unitario delle quote Classe A	9.964,761	
Valore unitario delle quote Classe B	9.964,761	
<b>VALORE COMPLESSIVO DA RICHIAMARE</b>		
Valore complessivo da richiamare per quote di Classe A		
Valore complessivo da richiamare per quote di Classe B		
<b>VALORE UNITARIO DELLE QUOTE DA RICHIAMARE</b>		
Valore unitario delle quote da richiamare di Classe A		
Valore unitario delle quote da richiamare di Classe B		
<b>AMMONTARE DELLE SOTTOSCRIZIONI RICEVUTE</b>	<b>132.210.000</b>	
Ammontare delle sottoscrizioni ricevute per quote di classe A	11.270.000	
Ammontare delle sottoscrizioni ricevute per quote di classe B	120.940.000	
<b>VALORE UNITARIO DELLE QUOTE SOTTOSCRITTE</b>		
Valore unitario delle quote sottoscritte di Classe A	10.000	
Valore unitario delle quote sottoscritte di Classe B	10.000	



Relazione di gestione del Fondo EltifPlus al 30/06/2021

SITUAZIONE REDDITUALE				
	Relazione al 30/06/2021		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>				
<b>Strumenti finanziari non quotati</b>				
<b>A1. PARTECIPAZIONI</b>				
A1.1 dividendi e altri proventi				
A1.2 utile/perdite da realizzi				
A1.3 plus/minusvalenze				
<b>A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi				
A2.2 utili/perdite da realizzi				
A2.3 plus/minusvalenze				
<b>Strumenti finanziari quotati</b>				
<b>A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>				
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi				
A3.2 utili/perdite da realizzi				
A3.3 plus/minusvalenze				
<b>Strumenti finanziari derivati</b>				
<b>A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
A4.1 di copertura				
A4.2 non di copertura				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>		<b>-16.452</b>		
<b>B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI</b>				
<b>B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI</b>				
<b>B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI</b>				
<b>B3. PLUS/MINUSVALENZE</b>				
<b>B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI</b>				
<b>B5. AMMORTAMENTI</b>				
<b>Risultato gestione beni immobili</b>				
<b>C. CREDITI</b>				
<b>C1. Interessi attivi e proventi assimilati</b>				
<b>C2. Incrementi/decrementi di valore</b>				
<b>Risultato gestione crediti</b>				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
<b>D1. Interessi attivi e proventi assimilati</b>				
<b>E. ALTRI BENI</b>				
<b>E1. Proventi</b>				
<b>E2. Utile/perdita da realizzi</b>				
<b>E3. Plusvalenze/minusvalenze</b>				
<b>Risultato gestione investimenti</b>		<b>-16.452</b>		



	Relazione al 30/06/2021		Relazione esercizio precedente	
<b>F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>				
<b>F1. OPERAZIONI DI COPERTURA</b>				
F1.1 Risultati realizzati				
F1.2 Risultati non realizzati				
<b>F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA</b>				
F2.1 Risultati realizzati				
F2.2 Risultati non realizzati				
<b>F3. LIQUIDITA'</b>				
F3.1 Risultati realizzati				
F3.2 Risultati non realizzati				
<b>G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>				
<b>G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE</b>				
<b>G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI</b>				
<b>Risultato lordo della gestione caratteristica</b>		<b>-16.452</b>		
<b>H. ONERI FINANZIARI</b>				
<b>H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>				
H1.1 su finanziamenti ipotecari				
H1.2 su altri finanziamenti				
<b>H2. ALTRI ONERI FINANZIARI</b>				
<b>Risultato netto della gestione caratteristica</b>		<b>-16.452</b>		
<b>I. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-442.679</b>			
<b>I1. Provvigione di gestione SGR</b>	-110.839			
<b>I2. Costo per il calcolo del valore della quota</b>	-1.371			
<b>I3. Commissioni depositario</b>	-3.756			
<b>I4. Oneri per esperti indipendenti</b>				
Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico				
<b>I5.</b>				
<b>I6. Altri oneri di gestione</b>	-326.712			
<b>L. ALTRI RICAVI ED ONERI</b>	-6.765			
<b>L1. Interessi attivi su disponibilità liquide</b>				
<b>L2. Altri ricavi</b>				
<b>L3. Altri oneri</b>	-6.765			
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>-465.896</b>		
<b>M. IMPOSTE</b>				
<b>M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio</b>				
<b>M2. Risparmio d'imposta</b>				
<b>M3. Altre imposte</b>				
M3.1 Ritenute				
M3.2 Bolli				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		<b>-465.896</b>		
Utile/(perdita) dell'esercizio quote di Classe A		-39.714		
Utile/(perdita) dell'esercizio quote di Classe B		-426.182		



## **Nota Integrativa**

### **Forma e contenuto della relazione di gestione del fondo**

La relazione di gestione del Fondo è stata redatta in osservanza del provvedimento emanato da Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 (come modificato dal Provvedimento del 23 dicembre 2016). Si compone di una Situazione Patrimoniale, di una Sezione Reddituale e di una Nota Integrativa che ne costituisce una parte integrante avente la funzione di fornire informazioni più dettagliate sui dati contabili contenuti nella situazione patrimoniale e nella sezione reddituale al fine di fornire ulteriori notizie al pubblico sull'andamento della gestione.

La relazione di gestione è accompagnata dalla Relazione degli Amministratori.

I prospetti contabili della situazione patrimoniale, della sezione reddituale e della nota integrativa sono redatti in unità di Euro senza cifre decimali, ad eccezione della tabella del valore della quota – Parte A, espressa in millesimi di Euro.

#### **Parte A – Andamento del valore della quota**

Il valore complessivo delle quote sottoscritte è di Euro 132.210.000, suddiviso in n.1.127 quote di classe "A" (del valore nominale di euro 10.000,00) e n.12.094 quote di classe "B" (del valore nominale di euro 10.000,00).

In data 14 giugno 2021 sono stati richiamati complessivi euro 132.210.000,00, pari al 100% degli impegni di tutte le classi di quote.

Il valore complessivo netto del Fondo alla data del 30 giugno 2021 è di Euro 131.744.103,81, diviso in n.1.127 quote di classe "A" e n.12.094 quote di classe "B"; tutte le quote hanno valore unitario di Euro 9.964,761.

Il valore unitario delle quote di ciascuna classe è stato calcolato dividendo il valore complessivo netto di pertinenza della singola classe per il numero delle quote emesse della stessa classe.

Ai fini della determinazione del NAV di ciascuna classe di quote, i costi del fondo sono stati imputati alle classi di quote in base al relativo valore nominale, come previsto dal regolamento del Fondo.

#### **Principali eventi che hanno influito sul valore della quota nell'arco dell'esercizio**

Il valore della quota è stato caratterizzato dal sostenimento dei costi relativi all'avviamento del Fondo, delle commissioni alla SGR ed alla Banca Depositaria, e degli altri oneri di gestione di competenza come da prospetto informativo.

#### **Raffronto tra la variazione del valore della quota ed il relativo parametro di riferimento**

Non è previsto dal Regolamento di gestione un parametro di riferimento (c.d. benchmark) a cui raffrontare la variazione di valore della quota.

#### **Informazioni di natura qualitativa e quantitativa sui rischi assunti durante il periodo e alle tecniche usate per individuare, misurare, monitorare e controllare tali rischi**

La Società ha deciso di farsi supportare sull'attività valutativa di primo livello, selezionando un soggetto di elevato standing, Duff & Phelps Holdings S.r.l. ("Duff & Phelps"), specializzato





nell'attività di valutazione del patrimonio di fondi, al quale ha conferito uno specifico incarico di consulenza e supporto tecnico in materia di valutazione di beni ("Advisor").

Più precisamente, la SGR ha valutato di non dotarsi di un'autonoma funzione di Valutazione, bensì di adottare un processo di valutazione dei beni, che vede il coinvolgimento del predetto Advisor e della funzione di Risk Management della Capogruppo, per le relative verifiche di competenza, volto a presentare le risultanze dell'azione combinata di tali soggetti al CA.

In tal modo, la SGR ha realizzato la separazione tra l'attività di valutazione dei beni e l'attività di valutazione del rischio, al fine di rendere le stesse tra loro autonome e indipendenti, evitando anche i possibili conflitti di interesse nell'attività di controllo svolta dalla funzione di Risk Management rispetto ai criteri adottati per la valorizzazione degli asset.

Il rischio attuale del Fondo può definirsi contenuto, in quanto ha finora effettuato poche operazioni di investimento, ed il 86,24% del totale attività è costituito da liquidità in giacenza sui conti correnti presso il Depositario.

## **Parte B – Le Attività, Le Passività e Il Valore Complessivo Netto**

### **Sezione I - Criteri di Valutazione**

La presente relazione di gestione del Fondo è redatta sulla base delle disposizioni del Regolamento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 (e successive modifiche del 23 dicembre 2016).

#### **Criteri di valutazione**

Le partecipazioni in società non quotate sono valutate al costo di acquisto, come previsto dal Regolamento di Banca d'Italia del 19/01/2015, come modificato dal Provvedimento del 23 dicembre 2016 (Titolo V, Cap. IV, Sez. II, Art.2.4.2)

I titoli quotati sono valutati al prezzo di mercato alla data di chiusura del NAV.

Le quote di fondi comuni di investimento sono valutate al valore delle quote del NAV dei fondi alla stessa data.

Le disponibilità liquide, i crediti e le posizioni debitorie sono valutate in base al valore nominale.

#### **Contabilizzazione delle operazioni**

La contabilizzazione delle operazioni avviene nel rispetto del principio della competenza economica, indipendentemente dalla data effettiva dell'incasso o del pagamento.

Si precisa inoltre che gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione dei ratei attivi e passivi.



## Sezione II – Le Attività

Al 30 giugno 2021 gli strumenti finanziari posseduti dal fondo sono così composti:

Descrizione	Controvalore in Euro	% su Totale Attività
Strumenti finanziari non quotati	4.999.995	3,78%
Strumenti finanziari quotati	4.260.115	3,23%
<b>Totale Portafoglio</b>	<b>9.260.110</b>	<b>7,01%</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>132.053.901</b>	<b>100,00%</b>

### II.1 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Al 30 giugno 2021 il portafoglio del fondo è costituito da n.49.999,95 quote di classe I del fondo "Anthilia Eltif – economia reale italiana", emesso da Anthilia Capital Partners SGR Spa.

"Anthilia Eltif – economia reale italiana" è un Fondo di Investimento Europeo a Lungo Termine (ELTIF), rientrante nell'ambito di applicazione del Regolamento (UE) n.2015/60. La raccolta complessiva del fondo al 30 giugno 2021 ammonta ad euro 32.155.095

Le quote del fondo sono state valutate al valore della quota del NAV del fondo.

### II.2 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

Al 30 giugno 2021 il portafoglio del fondo è costituito dai seguenti titoli azionari quotati:

Descrizione	Mercato di quotazione	Data di acquisto	Quantità	Valore di mercato al 30.06.2021
GAROFALO HEALTH CARE SpA	Milano	15/06/2021	370.000,00	2.086.800,00
AVIO SpA	Milano	15/06/2021 e 16/06/2021	25.000,00	311.000,00
AIR LIQUIDE S.A.	Parigi	17/06/2021	4.000,00	590.640,00
UNILEVER PLC	Amsterdam	17/06/2021	13.000,00	641.745,00
VINCI SA	Parigi	18/06/2021	7.000,00	629.930,00

**totale 4.260.115,00**

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per settori di attività economica

Settore	Controvalore in Euro	% su Totale Attività
Attrezzature e servizi sanitari	2.086.800	1,58%
Beni strumentali	940.930	0,71%
Industria dei materiali	590.640	0,45%
Prodotti per la casa e per l'igiene	641.745	0,49%
<b>totale</b>	<b>4.260.115,00</b>	<b>3,23%</b>

Movimentazione dell'esercizio



Descrizione	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi	Controvalore plusvalenze/ minusvalenze
Titoli di capitale	4.260.115	0	(16.452)
Titoli di debito			
Parti di OICR			
<b>Totale</b>	<b>4.260.115</b>	<b>0</b>	<b>(16.452)</b>

Tutti gli investimenti sono effettuati in Euro.

I titoli quotati sono valutati al prezzo di mercato alla data di chiusura del NAV.

### II.3 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Il Fondo non detiene strumenti finanziari derivati.

### II.4 BENI IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI

Il Fondo non detiene immobili e diritti reali immobiliari.

### II.5 CREDITI

La voce "C.2 Altri crediti" ammonta ad euro 5.000.000 ed è costituita dal credito verso Hedge Invest SGR SpA, relativo alla sottoscrizione di quote del fondo "HI Algebris Italia Eltif."

Le quote sottoscritte sono state emesse in data 1 luglio 2021, ed il loro controvalore sarà riportato tra gli strumenti finanziari non quotati a partire dal NAV al 31 dicembre 2021.

### II.6 DEPOSITI BANCARI

Il Fondo non detiene depositi bancari.

### II.7 ALTRI BENI

Il Fondo non detiene altri beni.

### II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

<b>F1.</b> Liquidità disponibile		113.888.833
- Conto corrente ordinario	50.745.061	
- Conto corrente "EAM"	63.143.772	
<b>F2.</b> Liquidità da ricevere per operazioni da regolare		
<b>F3.</b> Liquidità impegnata per operazioni da regolare		
TOTALE		113.888.833

La liquidità disponibile è rappresentata dalla giacenza sui conti correnti presso la Banca Depositaria.

### II.9 ALTRE ATTIVITA'

I risconti attivi al 30.06.2021 ammontano ad euro 3.904.958 , e sono composti:

- per euro 3.890.440, dal risconto delle commissioni passive di collocamento;
- per euro 14.518, dal risconto del costo di calcolo del valore della quota.



### Sezione III – Le Passività

#### III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI

Il Fondo non ha ricevuto finanziamenti.

#### III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

Il Fondo non ha operazioni di Pronti Termine Passivi e/o assimilati.

#### III.3 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Il Fondo non detiene strumenti finanziari derivati.

#### III.4 DEBITI VERSO PARTECIPANTI

Alla data della relazione non si rilevano debiti nei confronti dei partecipanti.

#### III.5 ALTRE PASSIVITA'

<b>M1.</b> Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		54.915
. Rateo oneri banca depositaria	3.756	
. Rateo costo società di revisione	10.797	
. Rateo spese consulenza legale	10.640	
. Rateo spese banca da addebitare	29.721	
<b>M2.</b> Debiti di imposta		
<b>M3.</b> Ratei e risconti passivi		
<b>M4.</b> Altre		254.882
Debiti verso CPE SGR Spa per spese anticipate	254.882	
TOTALE		309.797



### Sezione IV – Il Valore Complessivo Netto

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL VALORE DEL FONDO DALL'AVVIO  
DELL'OPERATIVITA' 14/06/2021 FINO AL 30/06/2021

	Importo	In percentuale dei versamenti effettuati
<b>IMPORTO INIZIALE DEL FONDO (quote emesse per prezzo di emissione)</b>		
IMPORTO INIZIALE DEL FONDO classe A		
IMPORTO INIZIALE DEL FONDO classe B		
<b>TOTALE VERSAMENTI EFFETTUATI</b>	<b>132.210.000</b>	
TOTALE VERSAMENTI EFFETTUATI classe A	11.270.000	
TOTALE VERSAMENTI EFFETTUATI classe B	120.940.000	
A1. Risultato complessivo della gestione delle partecipazioni		
A2. Risultato complessivo della gestione degli altri strumenti finanziari	-16.452	-0,01%
B. Risultato complessivo della gestione dei beni immobili		
C. Risultato complessivo della gestione dei crediti		
D. Interessi attivi e proventi assimilati complessivi su depositi bancari		
E. Risultato complessivi della gestione degli altri beni		
F. Risultato complessivo della gestione cambi		
G. Risultato complessivo delle altre operazioni di gestione	-442.679	-0,33%
H. Oneri finanziari complessivi		
I. Oneri di gestione complessivi		
L. Altri ricavi e oneri complessivi	-6.765	-0,01%
M. Imposte complessive		
RIMBORSI DI QUOTE EFFETTUATI		
PROVENTI COMPLESSIVI DISTRIBUITI		
VALORE TOTALE PRODOTTO DALLA GESTIONE AL LORDO DELLE IMPOSTE	-465.896	-0,35%
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO AL 31/12/2020</b>	<b>131.744.104</b>	99,65%
<b>TOTALE IMPORTI DA RICHIAMARE</b>		
TOTALE IMPORTI DA RICHIAMARE classe A		
TOTALE IMPORTI DA RICHIAMARE classe B		
TASSO INTERNO DI RENDIMENTO ANNUALE ALLA DATA DELLA RELAZIONE		-7,74%



### **Sezione V – Altri Dati Patrimoniali**

Non vi sono impegni assunti dal Fondo a fronte di strumenti finanziari derivati e altre operazioni a termine e non vi sono attività e passività nei confronti di altre società del gruppo di appartenenza della SGR.

	ATTIVITA'				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Euro	9.260.110	113.888.833	8.904.958	132.053.901	0	309.797	309.797
Altre divise	0	0	0	0	0	0	0
Totale	9.260.110	113.888.833	8.904.958	132.053.901	0	309.797	309.797

### **Parte C – Il Risultato Economico del periodo**

#### **Sezione I – Risultato delle operazioni su partecipazioni e altri strumenti finanziari**

Il risultato economico della gestione dei titoli quotati al 30 giugno 2021 è negativo per euro 16.452, e rappresenta il saldo netto tra le plusvalenze per variazioni prezzo di euro 65.765 e le minusvalenze per variazioni prezzo di euro 82.217.

#### **Sezione II – Beni Immobili**

Il Fondo non ha detenuto beni immobili nel corso del 2021.

#### **Sezione III – Crediti**

I crediti presenti nel NAV al 30 giugno 2021, non sono fruttiferi di interessi.

#### **Sezione IV – Depositi Bancari –**

Il Fondo non ha detenuto depositi bancari nel corso del 2021, in quanto tutta la liquidità è a vista sul conto corrente intrattenuto presso la depositaria.

#### **Sezione V – Altri Beni**

Il Fondo non ha detenuto altri beni nel corso del 2021.

#### **Sezione VI – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari**

Il Fondo non presenta né altre operazioni di gestione né oneri finanziari, e non ne ha avute nel corso del 2021.

#### **Sezione VII – Oneri di Gestione**

VII.1 Gli oneri di gestione sostenuti nel periodo sono indicati contenuti nella tabella seguente.



	Importi complessivamente corrisposti			Importi corrisposti a soggetti appartenenti al Gruppo della SGR		
	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (media di periodo)	% Totale Attività	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (media di periodo)	% Totale Attività
ONERI DI GESTIONE						
1 PROVVIGIONI DI GESTIONE	-111	-0,17%	-0,08%	-111	-0,17%	-0,08%
.Provvigioni di base	-111	-0,17%	0,00%	-111	-0,17%	0,08%
2 COSTO PER IL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-1					
3 COSTI RICORRENTI DEGLI OICR IN CUI IL FONDO INVESTE ***	0					
4 COMPENSO DELLA BANCA DEPOSITARIA	-4	-0,01%	-0,09%			
5 SPESE DI REVISIONE DEL FONDO	-11	-0,02%	-0,01%			
6 ONERI PER LA VALUTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI, DEI BENI IMMOBILI E DEI DIRITTI REALI IMMOBILIARI DEL FONDO	0					
7 COMPENSO SPETTANTE AGLI ESPERTI INDIPENDENTI	0					
8 ONERI DI GESTIONE DEGLI IMMOBILI	0					
9 SPESE LEGALI E GIUDIZIARIE	0	0,00%	0,00%			
10 SPESE DI PUBBLICAZIONE QUOTA E PROSPETTI	0					
11 ALTRI ONERI	-316	-0,48%	-0,24%			
.Spesa diverse Banca	-30	-0,05%	-0,02%			
.Consulenze legali	-11	-0,02%	-0,01%			
.Consulenze outsourcer per avv.fondo	-84	-0,13%	-0,06%			
.Consulenze legali per avv.fondo	-155	-0,24%	-0,12%			
.Commissioni di collocamento	-37	-0,06%	-0,03%			
.Altre	0	0,00%	0,00%			
COSTI RICORRENTI	-443	-0,67%	-0,34%	-111	-0,17%	
12 PROVVIGIONI DI INCENTIVO	0					
13 ONERI DI NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI	-7	-0,01%	-0,01%			
14 ONERI FINANZIARI PER I DEBITI ASSUNTI DAL FONDO	0					
15 ONERI FISCALI DI PERTINENZA DEL FONDO	0					
TOTALE SPESE	-449	-0,68%	-0,34%	-111	-0,17%	-0,08%
Valore complessivo netto medio di periodo	65.872					

Tra gli altri oneri sono incluse le commissioni pagate a Banca Depositaria sui conti correnti.

VII.2 Provvigioni di incentivo:  
Il Regolamento del Fondo non prevede provvigioni di incentivo.



### VII.3 Remunerazioni

Come prevede l'art. 107 del Regolamento delegato (UE) 231/2013, di seguito si espongono le informazioni inerenti al personale della Società di Gestione che si compone di tre persone: un dirigente e due quadri.

La remunerazione totale corrisposta al personale nel primo semestre 2021 ammonta ad euro 162.082,43, ed è composta da una parte fissa di euro 146.768,69 e da una parte variabile (relativa alle spese di viaggio e trasferta, ticket restaurant ed altri costi) di euro 15.313,74.

La remunerazione corrisposta al personale nel primo semestre 2021 imputabile al Fondo "EltifPlus" ammonta ad euro 8.716,21, ed è composta da una parte fissa di euro 7.892,70 e da una parte variabile di euro 823,52.

#### **Sezione VIII – Altri ricavi ed oneri**

Il Fondo non ha percepito altri ricavi e non ha sostenuto altri oneri.

#### **Sezione IX – Imposte**

Il Fondo non ha sostenuto imposte.

### **Parte D - Altre Informazioni**

Nulla da rilevare.