



CREDEM
PRIVATE EQUITY SGR

FIA Chiuso

Fondo Elite

Relazione di gestione del Fondo al 30 giugno 2020

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 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito www.credemprivetq.it.



Relazione degli Amministratori della Società di Gestione alla Relazione di Gestione del Fondo Elite al 30/06/2020

Il Fondo di investimento alternativo mobiliare riservato di tipo chiuso italiano denominato "Elite" (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 27 luglio 2017 con data di efficacia iniziale a partire dal 18 agosto 2017.

Le modalità di funzionamento del Fondo sono disciplinate dal Regolamento dello stesso, approvato dal Consiglio di Amministrazione della SGR sempre in data 27 luglio 2017, con data di efficacia iniziale a partire dal 18 agosto 2017. Il Fondo ha chiuso il proprio collocamento e conseguentemente avviato l'operatività il 10 gennaio 2019.

La commercializzazione del Fondo è stata autorizzata dalla Consob in data 17 gennaio 2018, ed il suo collocamento è iniziato in data 30 aprile 2018.

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 Società ha provveduto ad informare i sottoscrittori di quote di classe A tramite lettera raccomandata, ai sensi degli artt.17.3.1, 17.3.10 e 12.1.1. del Regolamento del Fondo, della chiusura del periodo di sottoscrizione del Fondo, nonché a confermare la ricezione e corretta esecuzione della richiesta di sottoscrizione di quote A del Fondo, oltre al versamento dell'importo pari al 10% dell'intera sottoscrizione, mentre le quote B, dato il loro ammontare unitario contenuto, sono state versate al 100%.

Il valore complessivo del Fondo alla data del 30 giugno 2020 è di Euro 4.575.550,59, diviso in n.728 quote di classe "A" (ciascuna del valore unitario di Euro 6.219,012) e n.100 quote di classe "B" (ciascuna del valore unitario di Euro 481,095).

Le quote A possono essere sottoscritte o acquistate da qualsiasi soggetto Investitore Professionale per un ammontare non inferiore a 5 quote.

Le quote B sono riservate esclusivamente a soggetti riconducibili alla Società di gestione stessa.

Non avendo ancora iniziato l'attività di investimento, il risultato negativo del Fondo è influenzato principalmente dall'applicazione degli oneri a carico del Fondo, 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 esclusivamente da liquidità, interamente depositata sul conto corrente presso Banca Depositaria sul quale vengono applicate al Fondo le relative commissioni iscritte tra gli altri oneri, come previsto dal Regolamento.

L'attività di Banca Depositaria è svolta dal 10 gennaio 2019 (data di avvio 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.

Regime di tassazione

Il D.L. 66 del 24 Aprile 2014 ha portato l'aliquota della tassazione al 26%, a decorrere dal 1° Luglio 2014.

Tuttavia non subiscono variazioni le aliquote (12,50%) previste per i redditi di capitale ed i redditi diversi di natura finanziaria derivanti dal possesso di:

- titoli di stato italiani ed equiparati;
- obbligazioni emesse da stati esteri inclusi nella c.d. "white list";
- titoli di risparmio per l'economia meridionale di cui all'art.8, comma 4, D.L. 70/2011.



I proventi riferibili ai succitati strumenti calcolati secondo le metodologie prescritte nei decreti attuativi emanati dalla Agenzia delle Entrate, sono assoggettati all'imposizione al 26% nella misura del 48,08% degli stessi.

Attività di classamento dei certificati

BNP Paribas Securities Services è la Banca depositaria delle quote a partire dalla costituzione del Fondo. Le commissioni percentuali applicate dalla banca depositaria, oltre all'applicazione dei diritti di custodia, pari allo 0,003% annuo più IVA, variano secondo le seguenti modalità:

Anno 1	Anno 2	Anno 3	Dall'anno 4
0,067	0,067	0,067	0,047

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.

Nel primo semestre 2020, il lungo periodo di "lock-down" causato dalla diffusione del virus Covid-19 sul territorio italiano ha determinato pesanti effetti negativi sulle attività economiche e finanziarie dell'intero Paese.

Anche le trattative avviate dalla SGR sulle due società potenziali "target" individuate sono state influenzate dalla situazione generale: una delle due trattative è stata ripresa nell'ultimo periodo, mentre l'altra è stata rallentata e potrebbe concludersi positivamente nel secondo semestre 2020.

Eventi successivi al 30 giugno 2020

Nessun evento da segnalare.



Schemi di relazione di gestione

Relazione di gestione del Fondo Elite al 30/06/2020				
SITUAZIONE PATRIMONIALE				
ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2020		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI				
Strumenti finanziari non quotati				
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.				
Strumenti finanziari quotati				
A6. Titoli di capitale				
A7. Titoli di debito				
A8. Parti di O.I.C.R.				
Strumenti finanziari deviativi				
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				
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione				
C2. Altri				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. ALTRI BENI				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	4.589.168	100,00%	5.516.749	100,00%
F1. Liquidità disponibile	4.589.168	100,00%	5.516.749	100,00%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITA'				
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi				
G3. Risparmio di imposta				
G4. Altre				
TOTALE ATTIVITA'	4.589.168	100,00%	5.516.749	100,00%



PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2020	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		
L1. Proventi da distribuire		
L2. Altri debiti verso i partecipanti		
M. ALTRE PASSIVITA'	13.617	7.389
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	13.617	7.389
M2. Debiti di imposta		
M3. Ratei e risconti passivi		
M4. Altre		
TOTALE PASSIVITA'	13.617	7.389
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	4.575.551	5.509.360
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO Classe A	4.527.441	5.460.609
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO Classe B	48.110	48.750
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE	828,000	828,000
Numero delle quote in circolazione Classe A	728,000	728,000
Numero delle quote in circolazione Classe B	100,000	100,000
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE		
Valore unitario delle quote Classe A	6.219,012	7.500,837
Valore unitario delle quote Classe B	481,095	487,504
VALORE COMPLESSIVO DA RICHIAMARE	65.520.000	65.520.000
Valore complessivo da richiamare per quote di Classe A	65.520.000	65.520.000
Valore complessivo da richiamare per quote di Classe B		
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE DA RICHIAMARE		
Valore unitario delle quote da richiamare di Classe A	90.000	90.000
Valore unitario delle quote da richiamare di Classe B		
AMMONTARE DELLE SOTTOSCRIZIONI RICEVUTE	72.850.000	72.850.000
Ammontare delle sottoscrizioni ricevute per quote di classe A	72.800.000	72.800.000
Ammontare delle sottoscrizioni ricevute per quote di classe B	50.000	50.000
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE SOTTOSCRITTE		
Valore unitario delle quote sottoscritte di Classe A	100.000	100.000
Valore unitario delle quote sottoscritte di Classe B	500	500



SITUAZIONE REDDITUALE			
	Relazione al 30/06/2020		Relazione esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI			
Strumenti finanziari non quotati			
A1. PARTECIPAZIONI			
A1.1 dividendi e altri proventi			
A1.2 utile/perdite da realizzi			
A1.3 plus/minusvalenze			
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi			
A2.2 utili/perdite da realizzi			
A2.3 plus/minusvalenze			
Strumenti finanziari quotati			
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI			
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi			
A3.2 utili/perdite da realizzi			
A3.3 plus/minusvalenze			
Strumenti finanziari derivati			
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI			
A4.1 di copertura			
A4.2 non di copertura			
Risultato gestione strumenti finanziari			
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI			
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI			
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI			
B3. PLUS/MINUSVALENZE			
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI			
B5. AMMORTAMENTI			
Risultato gestione beni immobili			
C. CREDITI			
C1. Interessi attivi e proventi assimilati			
C2. Incrementi/decrementi di valore			
Risultato gestione crediti			
D. DEPOSITI BANCARI			
D1. Interessi attivi e proventi assimilati			
E. ALTRI BENI			
E1. Proventi			
E2. Utile/perdita da realizzi			
E3. Plusvalenze/minusvalenze			
Risultato gestione investimenti			



	Relazione al 30/06/2020		Relazione esercizio precedente	
F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI				
F1. OPERAZIONI DI COPERTURA				
F1.1 Risultati realizzati				
F1.2 Risultati non realizzati				
F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA				
F2.1 Risultati realizzati				
F2.2 Risultati non realizzati				
F3. LIQUIDITA'				
F3.1 Risultati realizzati				
F3.2 Risultati non realizzati				
G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE				
G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
Risultato lordo della gestione caratteristica				
H. ONERI FINANZIARI				
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI				
H1.1 su finanziamenti ipotecari				
H1.2 su altri finanziamenti				
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione caratteristica				
I. ONERI DI GESTIONE	-933.809		-1.820.641	
I1. Provvigione di gestione SGR	-905.027		-1.775.123	
I2. Costo per il calcolo del valore della quota				
I3. Commissioni depositario	-2.340		-5.374	
I4. Oneri per esperti indipendenti				
Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico				
I5. Altri oneri di gestione	-26.442		-40.144	
L. ALTRI RICAVI ED ONERI				
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide				
L2. Altri ricavi				
L3. Altri oneri				
Risultato della gestione prima delle imposte		-933.809		-1.820.641
M. IMPOSTE				
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio				
M2. Risparmio d'imposta				
M3. Altre imposte				
M3.1 Ritenute				
M3.2 Bolli				
Utile/perdita dell'esercizio		-933.809		-1.820.641
Utile/(perdita) dell'esercizio quote di Classe A		-933.168		-1.819.391
Utile/(perdita) dell'esercizio quote di Classe B		-641		-1.249



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 (e successive modifiche del 23 dicembre 2016). Si compone di una Situazione Patrimoniale, di una Sezione Reddittuale 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 reddittuale 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 reddittuale 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 degli impegni del Fondo è di Euro 72.850.000,00 suddiviso in n.728 quote di classe "A" (del valore nominale di euro 100.000,00) e n.100 quote di classe "B" (del valore nominale di euro 500,00).

Alla data del 10 gennaio 2019 sono stati richiamati complessivi euro 7.330.000,00, composti nel modo seguente: le quote di classe A sono state richiamate per un importo totale di euro 7.280.000,00 (pari al 10% dei loro impegni), mentre le quote di classe B sono state richiamate per un importo totale di euro 50.000,00 (pari al 100% dei loro impegni).

Il valore complessivo netto del Fondo alla data del 30 giugno 2020 è di Euro 4.575.550,59, diviso in n.728 quote di classe "A" (ciascuna del valore unitario di Euro 6.219,012) e n.100 quote di classe "B" (ciascuna del valore unitario di Euro 481,095).

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 e supportato da specifico parere rilasciato a riguardo dallo studio legale DLA Piper.

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

Il valore della quota è stato caratterizzato dal pagamento delle commissioni alla SGR ed alla Banca Depositaria, e dalle spese 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 molto contenuto, in quanto non ha ancora effettuato operazioni di investimento e tutta la liquidità è sul conto corrente 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 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.

Criteri di compilazione delle schede relative alle società partecipate

Il Fondo non detiene società partecipate.



Sezione II – Le Attività

II.1 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Il Fondo non detiene strumenti finanziari non quotati.

II.2 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

Il Fondo non detiene strumenti finanziari quotati.

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

Il Fondo non detiene crediti.

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'

F1. Liquidità disponibile - EUR - Altre	4.589.168	4.589.168
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare		
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare		
TOTALE		4.589.168

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

II.9 ALTRE ATTIVITA'

Il Fondo non detiene altre attività.



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'

M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		13.617
. Rateo Oneri Banca Depositaria	2.340	
. Rateo Costo società di revisione	9.365	
. Rateo Spese banca da addebitare	1.912	
M2. Debiti di imposta		
M3. Ratei e risconti passivi		
M4. Altre		
TOTALE		13.617



Sezione IV – Il Valore Complessivo Netto

Prospetto delle variazioni del valore del Fondo dall'avvio dell'operatività al 10/01/2019 fino al 30/06/2020

	Importo	In percentuale dei versamenti effettuati
IMPORTO INIZIALE DEL FONDO (quote emesse per prezzo di emissione)	72.850.000	
IMPORTO INIZIALE DEL FONDO classe A	72.800.000	
IMPORTO INIZIALE DEL FONDO classe B	50.000	
TOTALE VERSAMENTI EFFETTUATI	7.330.000	
TOTALE VERSAMENTI EFFETTUATI classe A	7.280.000	
TOTALE VERSAMENTI EFFETTUATI classe B	50.000	
A1. Risultato complessivo della gestione delle partecipazioni		
A2. Risultato complessivo della gestione degli altri strumenti finanziari		
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		
H. Oneri finanziari complessivi		
I. Oneri di gestione complessivi	-2.754.450	-37,58%
L. Altri ricavi e oneri complessivi		
M. Imposte complessive		
RIMBORSI DI QUOTE EFFETTUATI		
PROVENTI COMPLESSIVI DISTRIBUITI		
VALORE TOTALE PRODOTTO DALLA GESTIONE AL LORDO DELLE IMPOSTE	-2.754.450	-37,58%
VALORE COMPLESSIVO NETTO AL 30/06/2020	4.575.550	62,42%
TOTALE IMPORTI DA RICHIAMARE	65.520.000	
TOTALE IMPORTI DA RICHIAMARE classe A	65.520.000	
TOTALE IMPORTI DA RICHIAMARE classe B		
TASSO INTERNO DI RENDIMENTO ANNUALE ALLA DATA DELLA RELAZIONE	-27,41%	

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	0	4.589.168	0	4.589.168	0	13.617	13.617
Altre divise	0	0	0	0	0	0	0
Totale	0	4.589.168	0	4.589.168	0	13.617	13.617



Parte C – Il Risultato Economico del periodo

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

Il Fondo non ha detenuto partecipazioni ed altri strumenti finanziari nel corso del 2020.

Sezione II – Beni Immobili

Il Fondo non ha detenuto beni immobili nel corso del 2020.

Sezione III – Crediti

Il Fondo non ha detenuto crediti nel corso del 2020.

Sezione IV – Depositi Bancari –

Il Fondo non ha detenuto depositi bancari nel corso del 2020, 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 2020.

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 2020.

Sezione VII – Oneri di Gestione

VII.1 Costi sostenuti nel periodo



	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	% valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (media di periodo)	% Totale Attività	% valore del finanziamento
ONERI DI GESTIONE								
1 PROVVIGIONI DI GESTIONE	-905	-17,95%	19,72%		-905	-17,95%	19,72%	
.Provvigioni di base	-905	-17,95%	19,72%		-905	-17,95%	19,72%	
2 COSTO PER IL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA COSTI RICORRENTI DEGLI OICR IN CUI IL FONDO	0		0,00%					
3 INVESTI ***								
4 COMPENSO DELLA BANCA DEPOSITARIA	-2	-0,04%	-0,09%				0,00%	
5 SPESE DI REVISIONE DEL FONDO	-10	-0,20%	-0,22%					
6 ONERI PER LA VALUTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI, DEI BENI IMMOBILI E DEI DIRITTI REALI IMMOBILIARI FACENTI PARTE DEL FONDO			0,00%				0,00%	
7 COMPENSO SPETTANTE AGLI ESPERTI INDIPENDENTI	0		0,00%				0,00%	
8 ONERI DI GESTIONE DEGLI IMMOBILI			0,00%				0,00%	
9 SPESE LEGALI E GIUDIZIARIE	0		0,00%					
10 SPESE DI PUBBLICAZIONE QUOTA E PROSPETTI	0		0,00%					
11 ALTRI ONERI	-17	-0,34%	-0,37%					
.Speise diverse Banca	-12	-0,24%	-0,26%					
.Bolli								
.Consulenze DD	-5	-0,10%	-0,11%					
.Contributo Consob								
.Altre								
.Consulenze fiscali								
.Speise per investimento								
COSTI RICORRENTI	-934	-18,52%	20,35%		-905			
13 PROVVIGIONI DI INCENTIVO	0		0,00%					
13 ONERI DI NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (****):	0		0,00%					
.su titoli azionari	0							
.su titoli di debito	0							
.su OICR	0							
.su derivati	0							
.su altri (specificare)	0							
14 ONERI FINANZIARI PER I DEBITI ASSUNTI DAL FONDO	0			0				
15 ONERI FISCALI DI PERTINENZA DEL FONDO	0							
TOTALE SPESE	-934	-18,52%	20,35%					

Tra gli altri oneri sono inclusi 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 due persone: un dirigente e un quadro.

La remunerazione totale corrisposta al personale nel primo semestre 2020 ammonta ad euro 127.692,00, ed è composta da una parte fissa di euro 114.409,51 e da una parte variabile (relativa alle spese di viaggio e trasferta, ticket restaurant ed altri costi) di euro 13.282,49.

La remunerazione corrisposta al personale nel primo semestre 2020 imputabile al Fondo "Elite" ammonta ad euro 94,248,83, ed è composta da una parte fissa di euro 84.445,09 e da una parte variabile di euro 9.803,74.

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.