



CREDEM  
PRIVATE EQUITY SGR

*FIA Chiuso*

## ***Fondo Credem Venture Capital II***

***Relazione di gestione del Fondo al 30 giugno 2019***

**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](mailto: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.credemprivateq.it](http://www.credemprivateq.it).



## **Relazione degli Amministratori della Società di Gestione alla Relazione di Gestione del Fondo Credem Venture Capital II al 30/06/2019**

Il Fondo denominato "Credem Venture Capital II" (il "Fondo") ha chiuso il proprio collocamento il 10 gennaio 2019.

La commercializzazione del Fondo è stata autorizzata dalla Consob in data 12 marzo 2018, ed il suo collocamento è iniziato in data 4 giugno 2018.

I partecipanti hanno fornito alla SGR, 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.

In conformità a quanto previsto dal Regolamento di gestione del Fondo, la Società ha provveduto ad informare preventivamente della chiusura del collocamento gli investitori mediante pubblicazione di apposito avviso sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" il 20 dicembre 2018.

Il valore complessivo del Fondo alla data del 30 giugno 2019 è di Euro 25.479.761,47, diviso in n.517 quote (ciascuna del valore unitario di Euro 49.283,871).

Non avendo ancora iniziato l'attività di investimento, il risultato del Fondo è composto principalmente dall'applicazione delle commissioni di gestione nelle percentuali previste sia per la Società di Gestione sia per la Banca Depositaria.

Tenuto conto di quanto detto in precedenza, il Fondo è costituito prevalentemente da liquidità, interamente depositata sul conto corrente presso Banca Depositaria

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

Dall'esercizio 2019 e per i 3 anni successivi la società di revisione è EY S.p.A., essendo la società di revisione della SGR ed avendo aderito il Gruppo Credem al principio del revisore unico.

### 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:



CREDEM  
PRIVATE EQUITY SGR

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.

### ***Eventi successivi al 30 giugno 2019***

Nessun evento da segnalare



Schemi di relazione di gestione

Relazione di gestione del Fondo Credem Venture Capital II al 30/06/2019				
SITUAZIONE PATRIMONIALE				
ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2019		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>				
<b>Strumenti finanziari non quotati</b>				
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.				
<b>Strumenti finanziari quotati</b>				
A6. Titoli di capitale				
A7. Titoli di debito				
A8. Parti di O.I.C.R.				
<b>Strumenti finanziari devivati</b>				
A9. Margini presso organismi di compensazione e garanzia Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati				
A10. 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>				
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione				
C2. Altri				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. ALTRI BENI</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>25.500.387</b>	<b>100,00%</b>		
F1. Liquidità disponibile	25.500.387	100,00%		
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>1.043</b>	<b>0,00%</b>		
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi	1.043	0,00%		
G3. Risparmio di imposta				
G4. Altre				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>25.501.430</b>	<b>100,00%</b>		



<b>PASSIVITA' E NETTO</b>	<b>Situazione al 30/06/2019</b>	<b>Situazione a fine esercizio precedente</b>
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>		
H1. Finanziamenti ipotecari	0,00	0,00
H2. Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate	0,00	0,00
H3. Altri	0,00	0
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
I1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	0	0
I2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	0	0
<b>L. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>		
L1. Proventi da distribuire	0	0
L2. Altri debiti verso i partecipanti	0	0
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>21.669</b>	<b>0</b>
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	21.669	
M2. Debiti di imposta	0	0
M3. Ratei e risconti passivi		0
M4. Altre	0	0
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>21.669</b>	<b>0</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>25.479.761</b>	
<b>NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE</b>	<b>517,00</b>	
<b>VALORE UNITARIO DELLE QUOTE</b>	<b>49.283,871</b>	
<b>VALORE COMPLESSIVO DA RICHIAMARE</b>	<b>0</b>	
<b>VALORE UNITARIO DELLE QUOTE DA RICHIAMARE</b>	<b>0,000</b>	
<b>AMMONTARE DELLE SOTTOSCRIZIONI RICEVUTE</b>	<b>25.850.000</b>	
<b>VALORE UNITARIO DELLE QUOTE SOTTOSCRITTE</b>	<b>50.000</b>	



Relazione di gestione del Fondo Credem Venture Capital II al 30/06/2019			
SITUAZIONE REDDITUALE			
	Relazione al 30/6/2019		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>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>			



	Relazione al 30/06/2019		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>				
PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI				
<b>G1. CONTRO</b>				
TERMINE E ASSIMILATE				
PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO				
<b>G2. TITOLI</b>				
<b>Risultato lordo della gestione caratteristica</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>I. ONERI DI GESTIONE</b>				
<b>I1.</b> Provvigione di gestione SGR	-370.239			
<b>I2.</b> Costo per il calcolo del valore della quota	-304.534			
<b>I3.</b> Commissioni depositario	-10.258			
<b>I4.</b> Oneri per esperti indipendenti				
Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-2.782			
<b>I6.</b> Altri oneri di gestione	-52.665			
<b>L. ALTRI RICAVI ED ONERI</b>				
<b>L1.</b> Interessi attivi su disponibilità liquide				
<b>L2.</b> Altri ricavi				
<b>L3.</b> Altri oneri				
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		-370.239		
<b>M. IMPOSTE</b>				
<b>M1.</b> Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio				
<b>M2.</b> Risparmio d'imposta				
<b>M3. Altre imposte</b>				
M3.1 Ritenute				
M3.2 Bolli				
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>		-370.239		



**Nota Integrativa**  
**Forma e contenuto della relazione di gestione del fondo**

La relazione infrannuale 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 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.

Tutti gli schemi allegati relativi a voci che non presentino alcuna consistenza nei periodi posti a raffronto o che non siano stati interessati da alcuna movimentazione sono stati omissi.

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 degli impegni del Fondo è di Euro 25.850.000,00 suddiviso in n.517 quote di valore nominale di euro 50.000,00.

Alla data del 10 gennaio 2019 gli impegni sono stati interamente richiamati, per l'importo complessivo di euro 25.850.000,00.

Il valore complessivo del Fondo alla data del 30 giugno 2019 è di Euro 25.479.761,47, diviso in n.517 quote ciascuna del valore unitario di Euro 49.283,871.

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

Il valore quota è stato caratterizzato dal pagamento delle commissioni alla SGR e alla Banca Depositaria, e dalle spese di competenza come da prospetto informativo.

**Raffronto tra la variazioni 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 affidare la responsabilità dell'attività valutativa e ha selezionato 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 ed 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 sui conti correnti del Depositario.

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

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

La presente relazione infrannuale 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).

Il Regolamento di Banca d'Italia precisa che l'estensione dell'orizzonte temporale dell'investimento e il grado di incertezza connesso con le condizioni di liquidabilità richiedono l'osservanza del principio generale di prudenza ai fini della valutazione a valori correnti.

#### **Criteri di valutazione**

Le disponibilità liquide e le posizioni debitorie sono valutate in base al valore di pronto realizzo.

#### **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'

<b>F1.</b> Liquidità disponibile		25.500.387
- EUR	25.500.387	
- Altre		
<b>F2.</b> Liquidità da ricevere per operazioni da regolare		
<b>F3.</b> Liquidità impegnata per operazioni da regolare		
TOTALE		25.500.387

La voce della liquidità disponibile è rappresentata dalla giacenza sui conti correnti presso il Depositario.

### II.9 ALTRE ATTIVITA'

<b>G1.</b> Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate		
<b>G2.</b> Ratei e risconti attivi		1.043
. Risconti attivi contributi Consob	1.043	
<b>G3.</b> Risparmio di imposta		
<b>G4.</b> Altre		
TOTALE		1.043



### 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		21.669
. Rateo Oneri Banca Depositaria	10.258	
. Rateo Costo società di revisione	2.909	
. Rateo Spese banca da addebitare	8.502	
<b>M2.</b> Debiti di imposta		
<b>M3.</b> Ratei e risconti passivi		
<b>M4.</b> Altre		
TOTALE		21.669



**Sezione IV – Il Valore Complessivo Netto**

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

	Importo	In percentuale dei versamenti effettuati
<b>IMPORTO INIZIALE DEL FONDO (quote emesse per prezzo di emissione)</b>	<b>25.850.000</b>	
<b>TOTALE VERSAMENTI EFFETTUATI</b>	<b>25.850.000</b>	
A1. Risultato complessivo della gestione delle partecipazioni	0	0,00%
A2. Risultato complessivo della gestione degli altri strumenti finanziari	0	0,00%
B. Risultato complessivo della gestione dei beni immobili	0	0,00%
C. Risultato complessivo della gestione dei crediti	0	0,00%
D. Interessi attivi e proventi assimilati complessivi su depositi bancari	0	0,00%
E. Risultato complessivi della gestione degli altri beni	0	0,00%
F. Risultato complessivo della gestione cambi	0	0,00%
G. Risultato complessivo delle altre operazioni di gestione	0	0,00%
H. Oneri finanziari complessivi	0	0,00%
I. Oneri di gestione complessivi	-370.239	-1,43%
L. Altri ricavi e oneri complessivi	0	0,00%
M. Imposte complessive	0	0,00%
RIMBORSI DI QUOTE EFFETTUATI	0	0,00%
PROVENTI COMPLESSIVI DISTRIBUITI		0,00%
VALORE TOTALE PRODOTTO DALLA GESTIONE AL LORDO DELLE IMPOSTE	-370.239	-1,43%
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO AL 30/06/2019</b>	<b>25.479.761</b>	<b>98,57%</b>
<b>TOTALE IMPORTI DA RICHIAMARE</b>	<b>0</b>	
TASSO INTERNO DI RENDIMENTO ANNUALE ALLA DATA DELLA RELAZIONE	-3,03%	

**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	0	1.043	1.043	0	21.669	21.669
Altre divise	0	0	0	0	0	0	0
Totale	0	0	1.043	1.043	0	21.669	21.669



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

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

Il Fondo non detiene partecipazioni ed altri strumenti finanziari.

**Sezione II – Beni Immobili**

Il Fondo non detiene beni immobili.

**Sezione III – Crediti**

Il Fondo non detiene crediti.

**Sezione IV – Depositi Bancari –**

Il Fondo non detiene depositi bancari.

**Sezione V – Altri Beni**

Il Fondo non detiene altri beni.

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

Il Fondo non presenta né altre operazioni di gestione né oneri finanziari.

**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
<b>ONERI DI GESTIONE</b>								
<b>1 PROVVIGIONI DI GESTIONE</b>	-305		1,19%				0,00%	
.Provvigioni di base	-305		1,19%					
<b>2 COSTO PER IL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA</b>	0		0,00%					
<b>3 COSTI RICORRENTI DEGLI OICR IN CUI IL FONDO INVESTE ***</b>								
<b>4 COMPENSO DELLA BANCA DEPOSITARIA</b>	-10		0,04%				0,00%	
<b>5 SPESE DI REVISIONE DEL FONDO</b>	-3		0,01%					
<b>6 ONERI PER LA VALUTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI, DEI BENI IMMOBILI E DEI DIRITTI REALI IMMOBILIARI FACENTI PARTE DEL FONDO</b>			0,00%				0,00%	
<b>7 COMPENSO SPETTANTE AGLI ESPERTI INDIPENDENTI</b>	0		0,00%				0,00%	
<b>8 ONERI DI GESTIONE DEGLI IMMOBILI</b>			0,00%				0,00%	
<b>9 SPESE LEGALI E GIUDIZIARIE</b>	0							
<b>10 SPESE DI PUBBLICAZIONE QUOTA E PROSPETTI</b>	-3		0,01%					
<b>11 ALTRI ONERI</b>	-50		0,20%		0			
.Spese diverse Banca	-49		0,19%					
. Bolli								
. Consulenze DD								
. Contributo Consob	-1		0,00%					
. Altre								
. Consulenze fiscali								
.Spese per investimento								
<b>COSTI RICORRENTI</b>	-370		1,45%		0			
<b>12 PROVVIGIONI DI INCENTIVO</b>	0		0,00%					
<b>13 ONERI DI NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (****):</b>	0		0,00%		0			
.su titoli azionari	0							
.su titoli di debito	0							
.su OICR	0							
.su derivati	0							
.su altri (specificare)	0							
<b>14 ONERI FINANZIARI PER I DEBITI ASSUNTI DAL FONDO</b>	0			0				
<b>15 ONERI FISCALI DI PERTINENZA DEL FONDO</b>								
<b>TOTALE SPESE</b>	-370		1,45%		0			



VII.2 Provvigioni di incentivo: non sono previste 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 del personale complessiva è pari a euro 141.082 e si suddivide in una parte fissa ed una variabile, a cui si riferiscono le spese inerenti alle trasferte e alle diarie e che viene quantificata per il primo semestre del 2019 in euro 6.011.

La retribuzione totale è da imputarsi ai due fondi chiusi gestiti dalla Società di Gestione, denominati rispettivamente "Elite" e "Credem Venture Capital II".

**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.