

VALORE IMMOBILIARE GLOBALE Fondo Comune di Investimento Immobiliare Chiuso

Si informano i possessori delle quote del Fondo che il Consiglio di Amministrazione della RREEF Fondimmobiliari SGR S.p.A. ha approvato, in data 21 Maggio 2012, il Rendiconto di Gestione del Fondo Valore Immobiliare Globale alla data del 31 Marzo 2012.

Il tasso interno di rendimento, indicativo della potenziale redditività complessiva conseguita dall'investitore nell'ipotesi di dismissione dell'intero portafoglio ai valori di perizia al 31 marzo 2012, risulta tuttora al di sotto del rendimento obiettivo, pari al 5% annuo composto, in quanto negli ultimi due anni il Fondo ha risentito di alcuni mancati redditi da locazione su significative porzioni immobiliari. Le attività intraprese nel corso del 2011 e del 2012 per migliorare la redditività di portafoglio si sono principalmente concentrate sulla ricerca di potenziali conduttori per le porzioni sfitte degli immobili in portafoglio.

Tale rendimento tiene conto della valutazione degli immobili posseduti, effettuata dagli Esperti Indipendenti.

La perdita di competenza del periodo è complessivamente pari ad Euro 2.564.333, ed è dovuta esclusivamente alle minusvalenze non realizzate registrate alla data del presente rendiconto.

Le operazioni di dismissione perfezionate nel corso del periodo e degli esercizi precedenti, al netto dei rimborsi già effettuati e del rimborso del finanziamento di cui riferito nel precedente Rendiconto di Gestione, hanno complessivamente reso disponibile, per il rimborso, capitale per un totale di Euro 3.396.009,22.

L'attività di gestione è continuata nella valutazione di possibili operazioni di acquisizione e di dismissione del patrimonio immobiliare, anche attraverso l'attività dell'*Asset Manager*.

La Società di Gestione sta attivamente ricercando nuove opportunità di investimento al fine di incrementare la redditività del portafoglio immobiliare, e, quindi del Fondo, e di migliorare l'*Asset Allocation*.

Nel rispetto del Regolamento e tenuto conto delle disponibilità liquide del Fondo, il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione delibera nel Rendiconto, di cui la presente Relazione è parte integrante, di provvedere per il 2012 ad un rimborso parziale pro-quota per Euro 110,00 per complessivi Euro 3.393.500,00.

Al netto dei rimborsi parziali sopra menzionati, il valore nominale di ogni singola quota, originariamente pari ad Euro 5.164,57, risulterà pari ad Euro 4.188,46.

Il rimborso verrà corrisposto con decorrenza 7 giugno 2012 (data stacco 4 giugno 2012) tramite Monte Titoli S.p.A..

* * *

Il Rendiconto di Gestione del Fondo al 31 Marzo 2012, l'Estratto della Relazione di Stima redatta dagli Esperti Indipendenti, nonché il Regolamento di Gestione sono depositati presso la sede della Società di Gestione del Fondo in Milano Via Melchiorre Gioia 8, presso la sede della Banca Depositaria State Street Bank S.p.A. in Milano Via Ferrante Aporti 10, nonché disponibili sul sito internet della Società di Gestione <http://www.rreef.com>.

Milano, 21 Maggio 2012