

## 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 25 febbraio 2010, il Rendiconto di Gestione del Fondo Valore Immobiliare Globale alla data del 31 dicembre 2009.

Il tasso interno di rendimento, indicativo della potenziale redditività complessiva conseguita dall'investitore nell'ipotesi di dismissione dell'intero portafoglio ai valori di perizia riferiti al 31 dicembre 2009, risulta attualmente pari al 4,09%.

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

L'utile complessivamente realizzato nel corso del 2009 al netto delle plusvalenze non realizzate, e pertanto distribuibile alla chiusura dell'esercizio, è pari ad Euro 7.050.223, ovvero al 4,50% del valore medio ponderato nominale del Fondo nel 2009 pari ad Euro 5.083,47. Considerata la distribuzione in data 10 settembre 2009 del provento, deliberato in occasione dell'approvazione del Rendiconto al 30 giugno 2009, per un importo complessivo di Euro 4.945.255 pari ad Euro 160,30 per quota, l'utile residuo distribuibile è pari ad Euro 2.104.968. Ai sensi del Regolamento di Gestione, l'ammontare dei proventi complessivamente distribuibili è pari al 95% dei proventi netti complessivamente realizzati.

Sulla base di tali risultanze economiche e di quanto previsto sul Regolamento di Gestione del Fondo, il Consiglio di Amministrazione della Società delibera di procedere alla distribuzione di un provento lordo complessivo di Euro 1.752.280, ovvero Euro 56,80 lordi pro-quota.

Le operazioni di dismissione perfezionate nel corso della vita del Fondo hanno complessivamente reso disponibile, per il rimborso, capitale per un totale di Euro 7.305.621,78.

Non essendo state individuate nel periodo operazioni alternative di reinvestimento di capitale, il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione, tenuto conto delle disponibilità liquide del Fondo, e dei rimborsi parziali effettuati nel corso del 2009 per un importo complessivo di Euro 5.398.750 pari ad Euro 175 pro-quota, delibera, come disciplinato dal Regolamento del Fondo, un rimborso parziale pari ad Euro 7.305.588,50 (Euro 236,81 pro-quota).

Al netto dei rimborsi parziali sopra menzionato, il valore nominale di ogni singola quota, originariamente pari ad Euro 5.164,57, risulterà pari ad Euro 4.752,76.

Il provento ed il rimborso verranno corrisposti con decorrenza 11 marzo 2010 (data stacco 8 marzo 2010) tramite Monte Titoli S.p.A.

Per quanto riguarda il regime di tassazione, l'Agenzia delle Entrate, con la risoluzione del 2 maggio 2006 allegata alla circolare di Assogestioni n. 55/06/C, ha chiarito alcuni temi in merito al trattamento dei proventi maturati prima del 31 dicembre 2003. In particolare, in occasione delle distribuzioni, occorre considerare gli utili distribuiti come proventi "ante 31 dicembre 2003" (cioè non soggetti alla ritenuta del 20%) fino a concorrenza del *plafond* rappresentato dall'incremento di valore netto del fondo registrato tra la data di costituzione e il 31 dicembre 2003, al netto di quanto distribuito a tale titolo "ante 31 dicembre 2003" fra il 1° gennaio 2004 e oggi. Solamente gli utili eccedenti il predetto *plafond* vanno considerati come proventi "post 1° gennaio 2004" e, quindi, soggetti alla ritenuta del 20%.

Valore Immobiliare Globale alla data del 31 dicembre 2009 non ha un *plafond* residuo, pertanto sul provento distribuito sarà applicata la ritenuta del 20%.

\* \* \*

**Il Rendiconto di Gestione del Fondo al 31 Dicembre 2009 e l'Estratto della Relazione di Stima redatta dagli Esperti Indipendenti** 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 GmbH in Milano Via Turati 16/18, nonché sul sito internet della Società di Gestione <https://www.rreef.com/italy>.

Milano, 26 Febbraio 2010