

## **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 26 febbraio 2009, il Rendiconto della Gestione del Fondo Valore Immobiliare Globale alla data del 31 dicembre 2008.

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 dicembre 2008, risulta attualmente pari al 4,27%.

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

L'utile complessivamente realizzato nel 2008 al netto delle plusvalenze non realizzate, e pertanto distribuibile alla chiusura dell'esercizio, è pari ad Euro 9.222.189, ovvero al 5,79% del valore nominale del Fondo.

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 ha deliberato di procedere alla distribuzione di un provento lordo complessivo di Euro 8.761.400, ovvero Euro 284,00 lordi pro-quota. Tale provento risulta pari al 5,50% circa sul valore nominale.

L'operazione di dismissione dell'immobile di Milano, Via dei Piatti nr. 1/3, perfezionata nel corso del 2008, ha reso disponibile, per il rimborso, capitale per un totale di Euro 1.670.971.

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, ha pertanto deliberato, come disciplinato dal Regolamento del Fondo, un rimborso parziale pari ad Euro 1.665.900 (Euro 54,00 pro-quota).

Al netto del rimborso parziale sopra menzionato, il valore nominale di ogni singola quota, originariamente pari ad Euro 5.164,57, risulterà pari ad Euro 5.110,57.

Il riconoscimento del provento e del rimborso verranno corrisposti con decorrenza 12 marzo 2009 (data stacco 9 marzo 2009) 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 2008 non ha un plafond residuo, pertanto sul provento distribuito sarà applicata la ritenuta del 20%.

\* \* \*

**Il Rendiconto di Gestione del Fondo al 31 Dicembre 2008 e l'Estratto delle Relazioni di Stima redatte dagli Esperti Indipendenti** sono depositati presso la sede della Società di Gestione del Fondo in Milano Via Santa Sofia 10, 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, 27 Febbraio 2009