

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 28 febbraio 2012, il Rendiconto di Gestione del Fondo Valore Immobiliare Globale alla data del 31 dicembre 2011.

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 2011, 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 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 dell'esercizio è complessivamente pari ad euro 6.387.804, ed è dovuta esclusivamente alle minusvalenze non realizzate registrate alla data del presente rendiconto.

Le operazioni di dismissione perfezionate nel corso del periodo hanno complessivamente reso disponibile, per il rimborso, capitale per un totale di Euro 36.759.699,27.

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*.

Il Consiglio di Amministrazione tenuto conto delle disponibilità liquide del fondo, e dei rimborsi parziali ad oggi effettuati per un importo complessivo di Euro 18.698.493,50 pari ad Euro 606,11 pro quota delibera, come disciplinato dal Regolamento del Fondo, un rimborso parziale pro quota pari ad Euro 260,00 per complessivi Euro 8.021.000,00.

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 4.298,46.

Il rimborso verrà corrisposto con decorrenza 15 marzo 2012 (data stacco 12 marzo 2012) tramite Monte Titoli S.p.A.

Si comunica, infine, che il Consiglio di Amministrazione della Società, in ottemperanza a quanto disposto dal Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 197 del 5 ottobre 2010, ha approvato il 25 febbraio 2011 le modifiche al Regolamento del Fondo per quanto riguarda il c.d. Periodo di Grazia (artt. 2, 16.1, 16.5, 16.8, 16.9).

A tale riguardo, si rammenta che il Provvedimento della Banca d'Italia del 14 aprile 2005 stabilisce che per tutte le tipologie di fondi le modifiche richieste da mutamenti di legge sono approvate "in via generale". La modifica regolamentare è efficace dall'11 marzo 2011.

La Banca Depositaria State Street Bank GmbH nell'ambito di un processo di razionalizzazione della propria presenza sul territorio nazionale, ha deliberato la cessione del ramo d'azienda rappresentato dalla propria Succursale di Milano a favore di State Street Bank S.p.A., banca italiana facente capo al Gruppo State Street.

Per effetto di tale cessione, la nuova Banca Depositaria è State Street Bank S.p.A., con efficacia dal 1° ottobre 2011.

Si comunica, inoltre, che la società ha conferito a REAG S.p.A. l'incarico di esperto indipendente per il Fondo "Valore Immobiliare Globale", per il triennio 2011-2014.

* * *

Il Rendiconto di Gestione del Fondo al 31 Dicembre 2011, 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, 28 Febbraio 2012