

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 30 luglio 2009, il Rendiconto di Gestione del Fondo Valore Immobiliare Globale alla data del 30 giugno 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 30 giugno 2009, risulta attualmente pari al 4,17%.

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

L'utile complessivamente realizzato nel primo semestre 2009 al netto delle plusvalenze non realizzate, e pertanto distribuibile alla chiusura dell'esercizio, è pari ad Euro 5.205.583, ovvero al 3,29% del valore medio ponderato 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 delibera di procedere alla distribuzione di un provento lordo complessivo di Euro 4.945.255,00, ovvero Euro 160,30 lordi pro-quota. Tale provento risulta pari al 3,12% circa sul valore medio ponderato nominale pari ad Euro 5.131,57 pro-quota.

L'operazione di dismissione perfezionata nel corso del primo semestre 2009 ha reso disponibile, per il rimborso, capitale per un totale di Euro 5.057.144,25.

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 deliberato, come disciplinato dal Regolamento del Fondo, un rimborso parziale pari ad Euro 3.732.850,00 (Euro 121,00 pro-quota).

Al netto del rimborso parziale sopra menzionato, il valore nominale di ogni singola quota, originariamente pari ad Euro 5.110,57, risulterà pari ad Euro 4.989,57.

Il riconoscimento del provento e del rimborso verrà corrisposto con decorrenza 10 settembre 2009 (data stacco 7 settembre 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 30 giugno 2009 non ha un *plafond* residuo, pertanto sul provento distribuito sarà applicata la ritenuta del 20%.

Il Rendiconto di Gestione del Fondo al 30 Giugno 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>.

* * *

Si comunica, infine, che la Società ha trasferito la propria sede legale da Milano Via Santa Sofia, 10 a Milano Via Melchiorre Gioia, 8, a far data dal 1° luglio 2009, con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 26 giugno 2009.

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 della denominazione della SGR sono approvate "in via generale". La modifica regolamentare è efficace dal 1° luglio 2009.

Milano, 31 Luglio 2009