

COMUNICATO STAMPA

APPROVATI DAL CDA I RENDICONTI DI GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2006 DEI FONDI ORDINARI QUOTATI

- **TUTTI I FONDI SUPERANO AMPIAMENTE ANCHE NEL 2006 L'OBIETTIVO DI DIVIDENDO INDICATO AL COLLOCAMENTO**
 - **BERENICE FONDO UFFICI: 9,4% (31% DEL RISULTATO PROVENIENTE DALLA GESTIONE DEGLI AFFITTI E 69% DALL'ATTIVITÀ DI VENDITA)**
 - **OLINDA FONDO SHOPS: 7,0% (48% DEL RISULTATO PROVENIENTE DALLA GESTIONE DEGLI AFFITTI E 52% DALL'ATTIVITÀ DI VENDITA)**
 - **TECLA FONDO UFFICI: 11,4% (37% DEL RISULTATO PROVENIENTE DALLA GESTIONE DEGLI AFFITTI E 63% DALL'ATTIVITÀ DI VENDITA)**

- **LE RISORSE DISPONIBILI PER NUOVI INVESTIMENTI IMMOBILIARI (EQUITY E DEBITO) AMMONTANO A:**
 - **69 €M PER BERENICE FONDO UFFICI**
 - **22 €M PER OLINDA FONDO SHOPS**
 - **102 €M PER TECLA FONDO UFFICI**

- **UN'INFORMATIVA DETTAGLIATA SUI RENDICONTI DI GESTIONE DI CIASCUN FONDO VERRÀ PUBBLICATA DOMANI MERCOLEDÌ 31 GENNAIO SU CINQUE QUOTIDIANI NAZIONALI**

Milano, 30 gennaio 2007 – Il Consiglio di Amministrazione di Pirelli RE SGR, riunitosi in data odierna, ha approvato i rendiconti di gestione al 31 dicembre 2006 dei fondi comuni di investimento immobiliari ordinari di tipo chiuso quotati Berenice Fondo Uffici, Olinda Fondo Shops e Tecla Fondo Uffici.

Il Consiglio della SGR ha deliberato la distribuzione di dividendi per il secondo semestre del 2006 per tutti i fondi quotati, che **confermano anche per il 2006 rendimenti superiori agli obiettivi** indicati al collocamento.

Per **Berenice Fondo Uffici**, collocato a metà luglio del 2005, la **gestione del patrimonio immobiliare** nel secondo semestre del 2006 ha generato un **risultato positivo**, al netto delle plusvalenze non realizzate* per **22,7 milioni** di euro, pari al 7,6% sul capitale medio investito del periodo. Il Consiglio ha deliberato per il secondo semestre la distribuzione di un **dividendo di 29,52 euro per quota** (pari all'80% dei proventi distribuibili), **con un rendimento**

* Le plusvalenze non realizzate rappresentano l'aumento di valore di mercato degli immobili in portafoglio, come da relazione di stima degli esperti indipendenti CB Richard Ellis e delle altre attività del Fondo (es. strumenti di copertura del rischio tasso).

semestrale del 5,9%**. Per l'intero 2006, il **dividend yield** è pari al **9,4%**, superiore all'obiettivo di dividendo annuale del 4,75% indicato al collocamento. Tale risultato deriva per il **31% dalla gestione degli affitti** e per il **69% dalle plusvalenze dall'attività di vendita**, di cui la più rilevante è quella dell'immobile di Via Rizzo, 20/32 sito a Roma (plusvalenza di circa 17,4 milioni di euro). Considerate anche le distribuzioni relative agli esercizi precedenti, il Fondo ha conseguito dal collocamento, sui soli dividendi distribuiti, un **rendimento medio annuo del 8,3%**, con un pay-out medio del 84,6%.

Il valore di carico della quota, che per i sottoscrittori in fase di collocamento era pari a 505, rimane pari, al netto delle restituzioni di capitale in precedenza avvenute, a **502,55 euro**. In base alle risorse disponibili ed ipotizzando un ricorso alla leva finanziaria pari al 60%, il potenziale per nuovi investimenti immobiliari ammonta a 69 milioni di euro.

Le quote di Berenice Fondo Uffici negozieranno ex rimborso a far data dal prossimo 5 febbraio, contestualmente verrà staccato anche il dividendo. Il pagamento avverrà il prossimo 8 febbraio.

Per **Olinda Fondo Shops**, collocato all'inizio di dicembre del 2004, la **gestione del patrimonio immobiliare** nel secondo semestre del 2006 ha generato un **risultato positivo**, al netto delle plusvalenze non realizzate* per **8,9 milioni** di euro, pari al **3,6%** sul capitale medio investito del periodo. Il Consiglio ha deliberato per il secondo semestre la distribuzione di un **dividendo di 16,60 euro per quota** (pari al 95% dei proventi distribuibili), con un **rendimento semestrale del 3,5%****. Per l'intero 2006, il **dividend yield** è pari al **7,0%**, superiore all'obiettivo di dividendo annuale del 5,5% indicato al collocamento. Tale risultato deriva per il **48% dalla gestione degli affitti** e per il **52% dalle plusvalenze dall'attività di vendita**. Considerate anche le distribuzioni relative agli esercizi precedenti, il Fondo ha conseguito dal collocamento, sui soli dividendi distribuiti, un **rendimento medio annuo del 6,8%**, con un pay-out medio del 91,2%.

Il valore di carico della quota, che per i sottoscrittori in fase di collocamento era pari a 508, rimane pari, al netto delle restituzioni di capitale in precedenza avvenute, a **482,43 euro**. In base alle risorse disponibili ed ipotizzando un ricorso alla leva finanziaria pari al 60%, il potenziale per nuovi investimenti immobiliari ammonta a 22 milioni di euro.

Le quote di Olinda Fondo Shops negozieranno ex rimborso a far data dal prossimo 5 febbraio, contestualmente verrà staccato anche il dividendo. Il pagamento avverrà il prossimo 8 febbraio.

Per **Tecla Fondo Uffici**, collocato all'inizio di marzo del 2004, la **gestione del patrimonio immobiliare** nel secondo semestre del 2006 ha generato un **risultato positivo**, al netto delle plusvalenze non realizzate*, per **22,7 milioni** di euro, pari al 7,8% sul capitale medio investito del periodo. Il Consiglio ha deliberato per il secondo semestre la distribuzione di un **dividendo di 27,06 euro per quota** (pari all'80% dei proventi distribuibili), con un **rendimento**

* Le plusvalenze non realizzate rappresentano l'aumento di valore di mercato degli immobili in portafoglio, come da relazione di stima degli esperti indipendenti CB Richard Ellis e delle altre attività del Fondo (es. strumenti di copertura del rischio tasso).

** Si ricorda che la misura del dividendo è da intendersi al lordo della ritenuta del 12,5% ove applicabile.

semestrale del 6,0% . Per l'intero 2006, il **dividend yield** è pari al **11,4%**, superiore all'obiettivo di dividendo annuale del 5,5% indicato al collocamento. Tale risultato deriva per il 37% dalla gestione degli affitti e per il 63% dalle plusvalenze dall'attività di vendita, di cui le più rilevanti sono quelle degli immobili di Largo Cairoli, 2 sito a Milano e di Corso Bramante, 20 sito a Torino (plusvalenze complessive di circa 22,7 milioni di euro). Considerate anche le distribuzioni relative agli esercizi precedenti, il Fondo ha conseguito dal collocamento, sui soli dividendi distribuiti, un **rendimento medio annuo del 9,5%**, con un pay-out medio del 81,6%.**

Il **valore di carico della quota**, che per i sottoscrittori in fase di collocamento era pari a 505 euro, rimane pari, al netto delle restituzioni di capitale in precedenza avvenute, a **452,79 euro**. In base alle risorse disponibili ed ipotizzando un ricorso alla leva finanziaria pari al 60%, il potenziale per nuovi investimenti immobiliari ammonta a 102 milioni di euro.

Le quote di Tecla Fondo Uffici negozieranno ex rimborso a far data dal prossimo 5 febbraio, contestualmente verrà staccato anche il dividendo. Il pagamento avverrà il prossimo 8 febbraio.

Il Consiglio di Amministrazione di Pirelli RE SGR ha infine approvato la relazione annuale sul sistema di corporate governance. Detta relazione sarà a disposizione del pubblico a partire da domani 31 gennaio 2007 sul sito internet www.pirelliresgr.com.

Per maggiori informazioni sui rendiconti di gestione al 31 dicembre 2006 dei fondi quotati Berenice, Olinda e Tecla si rimanda agli avvisi finanziari che verranno pubblicati domani mercoledì 31 gennaio 2007 su Il Corriere della Sera, Finanza e Mercati, Milano Finanza, La Repubblica e Il Sole 24 Ore. I suddetti rendiconti di gestione e le rispettive relazioni di stima dei beni dei fondi redatte dagli esperti indipendenti saranno a disposizione a partire da mercoledì 1 febbraio presso la sede di Pirelli RE SGR, di Borsa Italiana, della Banca Depositaria Banca Intesa (comprese le filiali dei capoluoghi di regione) e sui siti internet www.pirelliresgr.com, www.fondotecla.com, www.fondo-olinda.com e www.fondoberenice.com.

Per ulteriori informazioni:

Ufficio Stampa Pirelli RE SGR Tel. +39/02/8535.4270

Investor Relation Pirelli RE Tel. +39/02/8535.4057

www.pirelliresgr.com

Rendiconto Fondo Tecla

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	Situazione al 31/12/06		Situazione al 31/12/2005	
	Valore complessivo (Euro)	In perc. dell'attivo	Valore complessivo (Euro)	In perc. dell'attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI	5.176.027	0,59	6.746.621	0,70
Strumenti finanziari non quotati	0	0,00	0	0,00
A1. Partecipazioni di controllo				
A2. Partecipazioni non di controllo				
A3. Altri titoli di capitale				
A4. Titoli di debito				
A5. Parti di O.I.C.R.				
Strumenti finanziari quotati	0	0,00	0	0,00
A6. Titoli di capitale				
A7. Titoli di debito				
A8. Parti di O.I.C.R.				
Strumenti finanziari derivati	5.176.027	0,59	6.746.621	0,70
A9. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
A10. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
A11. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	5.176.027	0,59	6.746.621	0,70
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	805.260.000	91,57	912.300.000	94,13
B1. Immobili dati in locazione	805.260.000	91,57	912.300.000	94,13
B2. Immobili dati in locazione finanziaria				
B3. Altri immobili				
B4. Diritti reali immobiliari				
C. CREDITI	0	0,00	0	0,00
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione				
C2. Altri				
D. DEPOSITI BANCARI	0	0,00	0	0,00
D1. A vista				
D2. Altri				
E. ALTRI BENI	0	0,00	0	0,00
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	61.998.941	7,05	44.298.327	4,57
F1. Liquidità disponibile	61.998.941	7,05	44.298.327	4,57
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITÀ	6.912.538	0,79	5.848.133	0,60
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi	1.077.968	0,12	303.032	0,03
G3. Risparmio di imposta				
G4. Altre	5.834.570	0,67	5.545.101	0,57
TOTALE ATTIVITÀ	879.347.506	100,00	969.193.081	100,00

PASSIVITÀ E NETTO		Situazione al 31/12/2006 (Euro)	Situazione al 31/12/2005 (Euro)
H.	FINANZIAMENTI RICEVUTI	405.033.373	462.154.048
H1.	Finanziamenti ipotecari	399.609.373	455.374.048
H2.	Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate		
H3.	Altri	5.424.000	6.780.000
I.	STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	0	0
I1.	Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
I2.	Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
L.	DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	0	0
L1.	Proventi da distribuire		
L2.	Altri debiti verso i partecipanti		
M.	ALTRE PASSIVITÀ	18.527.883	28.365.774
M1.	Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	6.434.533	2.729.364
M2.	Debiti di imposta	646.399	768.125
M3.	Ratei e risconti passivi	2.547.492	3.319.804
M4.	Altre	8.899.459	21.548.481
TOTALE PASSIVITÀ		423.561.256	490.519.822
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		455.786.250	478.673.259
Numero delle quote in circolazione		646.590	646.590
Valore unitario delle quote		704,908	740,304
Proventi distribuiti per quota ⁽¹⁾		102,94	55,88
Rimborsi per quota ⁽¹⁾		52,210	24,33

(1) Si tratta degli importi effettivamente distribuiti dall'avvio dell'operatività del Fondo a titolo di proventi e di rimborso parziale di quote. Il valore complessivo netto del Fondo e quello unitario delle quote in circolazione sono al netto di detti importi.

SITUAZIONE REDDITUALE

Valori espressi in Euro	Rendiconto per il periodo 01/01/2006-31/12/2006		Rendiconto per il periodo 01/01/2005-31/12/2005	
A. STRUMENTI FINANZIARI				
Strumenti finanziari non quotati	0		0	
A1. PARTECIPAZIONI	0		0	
A1.1 dividendi e altri proventi				
A1.2 utili/perdite da realizzi				
A1.3 plus/minusvalenze				
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	0		0	
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi				
A2.2 utili/perdite da realizzi				
A2.3 plus/minusvalenze				
Strumenti finanziari quotati	0		0	
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	0		0	
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi				
A3.2 utili/perdite da realizzi				
A3.3 plus/minusvalenze				
Strumenti finanziari derivati	-1.570.594		2.937.609	
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	-1.570.594		2.937.609	
A4.1 di copertura	-1.356.000		2.875.975	
A4.2 non di copertura	-214.594		61.634	
Risultato gestione strumenti finanziari		-1.570.594		2.937.609
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI				
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI	58.335.907		59.532.124	
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI	13.223.368		10.335.469	
B3. PLUS/MINUSVALENZE	1.646.453		5.399.061	
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI	-13.653.306		-11.393.779	
B5. AMMORTAMENTI				
B6. ICI	-2.501.741		-2.774.030	
Risultato gestione beni immobili		57.050.681		61.098.845
C. CREDITI				
C1. interessi attivi e proventi assimilati				
C2. incrementi/decrementi di valore				
Risultato gestione crediti		0		0
D. DEPOSITI BANCARI		0		0
D1. interessi attivi e proventi assimilati				
E. ALTRI BENI		0		0
E1. Proventi				
E2. Utile/perdita da realizzi				
E3. Plusvalenze/minusvalenze				
Risultato gestione investimenti		55.480.087		64.036.454

Valori espressi in Euro	Rendiconto per il periodo 01/01/2006-31/12/2006		Rendiconto per il periodo 01/01/2005-31/12/2005	
F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI		0		0
F1. OPERAZIONI DI COPERTURA	0		0	
F1.1 Risultati realizzati				
F1.2 Risultati non realizzati				
F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	0		0	
F2.1 Risultati realizzati				
F2.2 Risultati non realizzati				
F3. LIQUIDITA'	0		0	
F3.1 Risultati realizzati				
F3.2 Risultati non realizzati				
G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE		0		0
G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
Risultato lordo della gestione caratteristica		55.480.087		64.036.454
H. ONERI FINANZIARI		-17.607.878		-15.297.023
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-17.607.878		-15.297.023	
H1.1 su finanziamenti ipotecari	-17.607.878		-15.297.023	
H1.2 su altri finanziamenti				
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione caratteristica		37.872.209		48.739.431
I. ONERI DI GESTIONE		-13.821.035		-11.118.663
I1. Provvigione di gestione SGR	-12.895.839		-9.978.282	
I2. Commissioni banca depositaria	-107.203		-107.688	
I3. Oneri per esperti indipendenti	-90.900		-116.500	
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-180.809		-68.960	
I5. Altri oneri di gestione	-546.284		-847.233	
L. ALTRI RICAVI ED ONERI		1.517.272		551.320
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	1.340.484		560.873	
L2. Altri ricavi	272.508		501.362	
L3. Altri oneri	-95.720		-510.915	
Risultato della gestione prima delle imposte		25.568.446		38.172.088
M. IMPOSTE		0		0
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio				
M2. Risparmio di imposta				
M3. Altre imposte				
Utile/perdita del periodo		25.568.446		38.172.088

Rendiconto Fondo Olinda

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITÀ		Situazione al 31/12/2006		Situazione al 31/12/2005	
		Valore complessivo (Euro)	In perc. dell'attivo	Valore complessivo (Euro)	In perc. dell'attivo
A.	STRUMENTI FINANZIARI	4.741.300	0,65	6.320.092	0,83
	Strumenti finanziari non quotati	0	0,00	0	0,00
A1.	Partecipazioni di controllo				
A2.	Partecipazioni non di controllo				
A3.	Altri titoli di capitale				
A4.	Titoli di debito				
A5.	Parti di O.I.C.R.				
	Strumenti finanziari quotati	0	0,00	0	0,00
A6.	Titoli di capitale				
A7.	Titoli di debito				
A8.	Parti di O.I.C.R.				
	Strumenti finanziari derivati	4.741.300	0,65	6.320.092	0,83
A9.	Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
A10.	Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
A11.	Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	4.741.300	0,65	6.320.092	0,83
B.	IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	708.620.000	97,36	721.980.000	94,56
B1.	Immobili dati in locazione	708.620.000	97,36	721.980.000	94,56
B2.	Immobili dati in locazione finanziaria				
B3.	Altri immobili				
B4.	Diritti reali immobiliari				
C.	CREDITI	0	0,00	0	0,00
C1.	Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione				
C2.	Altri				
D.	DEPOSITI BANCARI	0	0,00	0	0,00
D1.	A vista				
D2.	Altri				
E.	ALTRI BENI	0	0,00	0	0,00
F.	POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	6.537.018	0,90	25.624.538	3,36
F1.	Liquidità disponibile	6.537.018	0,90	25.624.538	3,36
F2.	Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3.	Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G.	ALTRE ATTIVITÀ	7.929.719	1,09	9.617.784	1,26
G1.	Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2.	Ratei e risconti attivi	1.350.208	0,19	997.424	0,13
G3.	Risparmio di imposta				
G4.	Altre	6.579.511	0,91	8.620.360	1,13
TOTALE ATTIVITÀ		727.828.037	100,00	763.542.414	100,00

PASSIVITÀ E NETTO		Situazione al 31/12/2006 (Euro)	Situazione al 31/12/2005 (Euro)
H.	FINANZIAMENTI RICEVUTI	368.013.207	385.212.644
H1.	Finanziamenti ipotecari	363.201.006	378.836.676
H2.	Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate		
H3.	Altri	4.812.201	6.375.968
I.	STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	0	0
I1.	Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
I2.	Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
L.	DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	0	0
L1.	Proventi da distribuire		
L2.	Altri debiti verso i partecipanti		
M.	ALTRE PASSIVITÀ	11.983.127	13.601.247
M1.	Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	502.201	1.106.414
M2.	Debiti di imposta	491.523	2.725.554
M3.	Ratei e risconti passivi	2.770.732	2.367.159
M4.	Altre	8.218.671	7.402.120
TOTALE PASSIVITÀ		379.996.334	398.813.891
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		347.831.703	364.728.523
Numero delle quote in circolazione		522.107	522.107
Valore unitario delle quote		666,208	698,570
Proventi distribuiti per quota ⁽¹⁾		53,38	16,90
Rimborsi per quota ⁽¹⁾		25,57	

(1) Trattasi degli importi effettivamente distribuiti dall'avvio dell'operatività del Fondo a titolo di proventi per quota e di rimborso parziale di quote. Il Valore Complessivo Netto del Fondo e quello unitario delle quote in circolazione sono al netto di detti importi.

SITUAZIONE REDDITUALE

Valori espressi in Euro	Rendiconto per il periodo 1/01/2006-31/12/2006		Rendiconto per il periodo 1/01/2005-31/12/2005	
A. STRUMENTI FINANZIARI				
Strumenti finanziari non quotati	0		0	
A1. PARTECIPAZIONI	0		0	
A1.1 dividendi e altri proventi				
A1.2 utili/perdite da realizzi				
A1.3 plus/minusvalenze				
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	0		0	
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi				
A2.2 utili/perdite da realizzi				
A2.3 plus/minusvalenze				
Strumenti finanziari quotati	0		0	
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	0		0	
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi				
A3.2 utili/perdite da realizzi				
A3.3 plus/minusvalenze				
Strumenti finanziari derivati	-1.512.758		482.007	
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	-1.512.758		482.007	
A4.1 di copertura	-1.497.733		525.383	
A4.2 non di copertura	-15.025		-43.376	
Risultato gestione strumenti finanziari		-1.512.758		482.007
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI				
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI	42.957.110		43.481.935	
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI	1.009.659		4.250.112	
B3. PLUS/MINUSVALENZE	7.034.127		6.262.292	
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI	-10.606.946		-9.298.392	
B5. AMMORTAMENTI				
B6. ICI	-1.617.932		-1.725.963	
Risultato gestione beni immobili		38.776.018		42.969.984
C. CREDITI				
C1. interessi attivi e proventi assimilati				
C2. incrementi/decrementi di valore				
Risultato gestione crediti		0		0
D. DEPOSITI BANCARI		0		0
D1. interessi attivi e proventi assimilati				
E. ALTRI BENI		0		0
E1. Proventi				
E2. Utile/perdita da realizzi				
E3. Plusvalenze/minusvalenze				
Risultato gestione investimenti		37.263.260		43.451.991

Valori espressi in Euro	Rendiconto per il periodo 1/01/2006-31/12/2006		Rendiconto per il periodo 1/01/2005-31/12/2005	
F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI		0		0
F1. OPERAZIONI DI COPERTURA	0		0	
F1.1 Risultati realizzati				
F1.2 Risultati non realizzati				
F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	0		0	
F2.1 Risultati realizzati				
F2.2 Risultati non realizzati				
F3. LIQUIDITA'	0		0	
F3.1 Risultati realizzati				
F3.2 Risultati non realizzati				
G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE		0		0
G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
Risultato lordo della gestione caratteristica		37.263.260		43.451.991
H. ONERI FINANZIARI		-14.470.791		-13.337.010
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-14.470.791		-13.337.010	
H1.1 su finanziamenti ipotecari	-14.470.791		-13.337.010	
H1.2 su altri finanziamenti				
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione caratteristica		22.792.469		30.114.981
I. ONERI DI GESTIONE		-8.085.693		-8.099.254
I1. Provvigione di gestione SGR	-6.462.884		-6.795.493	
I2. Commissioni banca depositaria	-92.860		-86.175	
I3. Oneri per esperti indipendenti	-87.250		-66.000	
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-197.076		-41.500	
I5. Altri oneri di gestione	-1.245.623		-1.110.086	
L. ALTRI RICAVI ED ONERI		793.126		146.084
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	459.509		202.341	
L2. Altri ricavi	435.057		379	
L3. Altri oneri	-101.440		-56.636	
Risultato della gestione prima delle imposte		15.499.902		22.161.812
M. IMPOSTE		0		-1.061
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio				
M2. Risparmio di imposta			-1.061	
M3. Altre imposte				
Utile/perdita del periodo		15.499.902		22.160.751

Rendiconto Fondo Berenice

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	Situazione al 31/12/2006		Situazione al 31/12/2005	
	Valore complessivo (Euro)	In perc. dell'attivo	Valore complessivo (Euro)	In perc. dell'attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI	0	0,00		
Strumenti finanziari non quotati	0	0,00	0	0,00
A1. Partecipazioni di controllo				
A2. Partecipazioni non di controllo				
A3. Altri titoli di capitale				
A4. Titoli di debito				
A5. Parti di O.I.C.R.				
Strumenti finanziari quotati	0	0,00	0	0,00
A6. Titoli di capitale				
A7. Titoli di debito				
A8. Parti di O.I.C.R.				
Strumenti finanziari derivati	0	0,00	0	0,00
A9. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
A10. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
A11. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		0,00		0,00
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	802.770.000	92,98	862.510.000	97,82
B1. Immobili dati in locazione	802.770.000	92,98	862.510.000	97,82
B2. Immobili dati in locazione finanziaria				
B3. Altri immobili				
B4. Diritti reali immobiliari				
C. CREDITI	0	0,00	0	0,00
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione				
C2. Altri				
D. DEPOSITI BANCARI	0	0,00	0	0,00
D1. A vista				
D2. Altri				
E. ALTRI BENI	0	0,00	0	0,00
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	46.016.792	5,33	13.420.290	1,52
F1. Liquidità disponibile	46.016.792	5,33	13.420.290	1,52
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITÀ	14.612.976	1,69	5.774.862	0,65
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi	1.212.155	0,14	608.275	0,07
G3. Risparmio di imposta	0	0,00		
G4. Altre	13.400.821	1,56	5.166.587	0,59
TOTALE ATTIVITÀ	863.399.768	100,00	881.705.152	100,00

PASSIVITÀ E NETTO		Situazione al 31/12/2006 (Euro)	Situazione al 31/12/2005 (Euro)
H.	FINANZIAMENTI RICEVUTI	416.413.500	450.001.500
H1.	Finanziamenti ipotecari	416.413.500	450.001.500
H2.	Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate		
H3.	Altri		
I.	STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	0	7.249
I1.	Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
I2.	Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	0	7.249
L.	DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	0	0
L1.	Proventi da distribuire		
L2.	Altri debiti verso i partecipanti		
M.	ALTRE PASSIVITÀ	18.485.652	9.278.933
M1.	Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	2.516.036	730.440
M2.	Debiti di imposta	301.089	50.208
M3.	Ratei e risconti passivi	2.254.955	1.921.284
M4.	Altre	13.413.572	6.577.001
TOTALE PASSIVITÀ		434.899.152	459.287.682
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		428.500.616	422.417.470
Numero delle quote in circolazione		600.003	600.003
Valore unitario delle quote		714,164	704,026
Proventi distribuiti per quota ⁽¹⁾		32,55	
Rimborsi per quota		2,45	

(1) Trattasi degli importi effettivamente distribuiti dall'avvio dell'operatività del Fondo a titolo di proventi per quota.

Il Valore Complessivo Netto del Fondo e quello unitario delle quote in circolazione sono al netto di detti importi.

SITUAZIONE REDDITUALE

Valori espressi in Euro	Rendiconto per il periodo 1/01/2006-31/12/2006		Rendiconto per il periodo 14/07/2005-31/12/2005	
A. STRUMENTI FINANZIARI				
Strumenti finanziari non quotati	0		0	
A1. PARTECIPAZIONI	0		0	
A1.1 dividendi e altri proventi				
A1.2 utili/perdite da realizzi				
A1.3 plus/minusvalenze				
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	0		0	
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi				
A2.2 utili/perdite da realizzi				
A2.3 plus/minusvalenze				
Strumenti finanziari quotati	0		0	
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	0		0	
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi				
A3.2 utili/perdite da realizzi				
A3.3 plus/minusvalenze				
Strumenti finanziari derivati	-472.825		-127.740	
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	-472.825		-127.740	
A4.1 di copertura	-480.074		-120.491	
A4.2 non di copertura	7.249		-7.249	
Risultato gestione strumenti finanziari		-472.825		-127.740
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI				
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI	53.639.776		25.131.125	
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI	16.536.727		0	
B3. PLUS/MINUSVALENZE	2.186.237		111.880.953	
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI	-10.393.411		-3.543.856	
B5. AMMORTAMENTI	0		0	
B6. ICI	-2.693.575		-1.375.542	
Risultato gestione beni immobili		59.275.754		132.092.680
C. CREDITI				
C1. interessi attivi e proventi assimilati				
C2. incrementi/decrementi di valore				
Risultato gestione crediti		0		0
D. DEPOSITI BANCARI		0		0
D1. interessi attivi e proventi assimilati				
E. ALTRI BENI		0		0
E1. Proventi				
E2. Utile/perdita da realizzi				
E3. Plusvalenze/minusvalenze				
Risultato gestione investimenti		58.802.929		131.964.940

Valori espressi in Euro	Rendiconto per il periodo 1/01/2006-31/12/2006		Rendiconto per il periodo 14/07/2005-31/12/2005	
F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI		0		0
F1. OPERAZIONI DI COPERTURA	0		0	
F1.1 Risultati realizzati				
F1.2 Risultati non realizzati				
F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	0		0	
F2.1 Risultati realizzati				
F2.2 Risultati non realizzati				
F3. LIQUIDITA'	0		0	
F3.1 Risultati realizzati				
F3.2 Risultati non realizzati				
G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE		0		0
G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
Risultato lordo della gestione caratteristica		58.802.929		131.964.940
H. ONERI FINANZIARI		-17.105.598		-6.384.021
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-17.105.598		-6.384.021	
H1.1 su finanziamenti ipotecari	-17.105.598		-6.384.021	
H1.2 su altri finanziamenti				
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione caratteristica		41.697.331		125.580.919
I. ONERI DI GESTIONE		-15.418.173		-3.289.377
I1. Provvigione di gestione SGR	-8.268.075		-2.868.909	
I2. Commissioni banca depositaria	-83.675		-37.575	
I3. Oneri per esperti indipendenti	-79.000		-40.500	
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-177.972		-20.192	
I5. Altri oneri di gestione	-6.809.451		-322.201	
L. ALTRI RICAVI ED ONERI		804.094		124.427
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	580.351		96.194	
L2. Altri ricavi	298.218		50.092	
L3. Altri oneri	-74.475		-21.859	
Risultato della gestione prima delle imposte		27.083.252		122.415.969
M. IMPOSTE		0		0
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio				
M2. Risparmio di imposta				
M3. Altre imposte				
Utile/perdita del periodo		27.083.252		122.415.969