

COMUNICATO STAMPA

- **APPROVATI DAL CDA I RENDICONTI DI GESTIONE AL 30 GIUGNO 2007 DEI FONDI ORDINARI QUOTATI BERENICE, TECLA E OLINDA**

- **BERENICE FONDO UFFICI:**

PREMESSO CHE

- (I) NON SONO STATI REALIZZATI INVESTIMENTI NEL SEMESTRE ED IL PIANO DI GESTIONE NON NE PREVEDE DI NUOVI
 - (II) LA GESTIONE ORDINARIA E' IN ATTIVO E
 - (III) LE MANUTENZIONI STRAORDINARIE SARANNO FINANZIATE A DEBITO
- IL CDA HA DELIBERATO (I) LA DISTRIBUZIONE DEGLI UTILI DEL SEMESTRE E DEGLI UTILI ACCANTONATI NEGLI ESERCIZI PRECEDENTI PER CIRCA EURO 13 MILIONI (EURO 21,59 PER QUOTA), (II) IL RIMBORSO DI CAPITALE, A FRONTE DELLE VENDITE EFFETTUATE, PER CIRCA EURO 21 MILIONI (EURO 34,86 PER QUOTA)**

DIVIDEND YIELD MEDIO ANNUO 8,4% RISPETTO AL TARGET DEL 4,75%

AL NETTO DEI RIMBORSI DELIBERATI IL VALORE DI CARICO PER QUOTA E' PARI AD EURO 467,7 E IL VALORE NETTO (NAV) PER QUOTA E' PARI AD EURO 705,75 (PREMIO 51%)

- **TECLA FONDO UFFICI:**

- PREMESSE LE MEDESIME CONSIDERAZIONI ESPRESSE PER IL FONDO BERENICE
- IL CDA HA DELIBERATO (I) LA DISTRIBUZIONE DEGLI UTILI DEL SEMESTRE E DEGLI UTILI ACCANTONATI NEGLI ESERCIZI PRECEDENTI PER CIRCA EURO 23,2 MILIONI (EURO 35,84 PER QUOTA), (II) IL RIMBORSO DI CAPITALE, A FRONTE DELLE VENDITE EFFETTUATE, PER CIRCA EURO 23 MILIONI (EURO 35,55 PER QUOTA)**

DIVIDEND YIELD MEDIO ANNUO 10,4% RISPETTO AL TARGET DEL 5,5%

AL NETTO DEI RIMBORSI DELIBERATI IL VALORE DI CARICO PER QUOTA E' PARI AD EURO 417,2 E IL VALORE NETTO (NAV) PER QUOTA E' PARI AD EURO 637,41 (PREMIO 53%)

- **OLINDA FONDO SHOPS:**

TENUTO CONTO

- (I) CHE SONO GIA' STATI DELIBERATI NUOVI INVESTIMENTI PER CIRCA EURO 90 MILIONI
 - (II) CHE E' STATO INCASSATO SOLO IL 10% DELLA VENDITA DI UN IMMOBILE A ROMA (SOGGETTO AL PERIODO DI PRELAZIONE DA PARTE DELLA SOVRINTENDENZA)
 - (III) DEI FABBISOGNI DELLA GESTIONE CORRENTE
- IL CDA HA DELIBERATO LA DISTRIBUZIONE DEI SOLI UTILI DI PERIODO NEI LIMITI DELLA CASSA DISPONIBILE PARI A EURO 17,3 MILIONI (EURO 33,21 PER QUOTA)**

DIVIDEND YIELD MEDIO ANNUO 8,1% RISPETTO AL TARGET DEL 5,5%

AL NETTO DEI RIMBORSI DELIBERATI IL VALORE DI CARICO PER QUOTA E' PARI AD EURO 482,4 E IL VALORE NETTO (NAV) PER QUOTA E' PARI AD EURO 670,89 (PREMIO 39%)

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

Tenuto conto delle distribuzioni deliberate, **i rendimenti su base annua per tutti i fondi quotati hanno superato ampiamente gli obiettivi** indicati al collocamento.

Per **Berenice Fondo Uffici**, collocato a metà luglio del 2005, tenuto conto che (i) non sono stati realizzati investimenti nel semestre ed il piano di gestione non ne prevede di nuovi, (ii) i ricavi netti da locazione sono più che capienti rispetto ai costi di gestione ordinaria ed agli oneri finanziari e (iii) le manutenzioni straordinarie saranno finanziate a debito, **il Consiglio ha deliberato la distribuzione di utili complessivi per circa euro 13 milioni (pari ad euro 21,59 per quota)** pari alla somma (i) del risultato lordo del semestre pari a circa euro 7,3 milioni, al netto di plusvalenze non realizzate* nel semestre per circa euro 42,7 milioni, e (ii) degli utili lordi degli esercizi precedenti non distribuiti pari a circa euro 6,8 milioni, dedotti circa euro 1,1 milioni di commissioni variabili di gestione. Il Fondo ha conseguito **dal collocamento**, sui soli dividendi distribuiti, un **rendimento medio annuo del 8,4%**, superiore all'obiettivo annuale del 4,75% indicato al collocamento.

Il Consiglio ha inoltre deliberato il **rimborso parziale di capitale a fronte delle vendite effettuate, per circa euro 21 milioni (euro 34,86 per quota)**.

Il **valore di carico della quota**, che per i sottoscrittori in fase di collocamento era pari a 505 euro, al netto dei rimborsi di capitale deliberati, sarà di **euro 467,7**.

Come già comunicato, il **valore di mercato** dei 51 immobili in portafoglio del fondo Berenice al 30 giugno 2007 ammonta a **circa 845,4 milioni** di euro (perizia dell'esperto indipendente **CB Richard Ellis**), da cui deriva un **valore della quota (NAV) al netto delle distribuzioni deliberate pari ad euro 705,75, con un premio del 51% rispetto al valore di carico** della quota **residuo** (euro 467,7).

Le quote di Berenice Fondo Uffici negozieranno ex rimborso a far data dal prossimo 27 agosto, contestualmente verrà staccato anche il dividendo. Il pagamento avverrà il prossimo 30 agosto.

Per **Tecla Fondo Uffici**, collocato all'inizio di marzo del 2004, tenuto conto che (i) non sono stati realizzati investimenti nel semestre ed il piano di gestione non ne prevede di nuovi, (ii) i ricavi netti da locazione sono più che capienti rispetto ai costi di gestione ordinaria ed agli oneri finanziari e (iii) le manutenzioni straordinarie saranno finanziate a debito, **il Consiglio ha deliberato la distribuzione di utili complessivi per circa euro 23,2 milioni (pari ad euro 35,84 per quota)** pari alla somma (i) del risultato lordo del semestre per circa euro 10,1 milioni, al netto delle plusvalenze non realizzate* nel semestre per circa euro 20,7 milioni, e (ii) degli utili lordi degli esercizi precedenti non distribuiti per circa euro 19 milioni, dedotti circa euro 5,9 milioni di commissioni variabili di gestione. Il Fondo ha conseguito **dal collocamento**, sui soli dividendi distribuiti, un **rendimento medio annuo del 10,4%**, superiore all'obiettivo annuale del 5,5% indicato al collocamento.

Il Consiglio ha inoltre deliberato il **rimborso parziale di capitale a fronte delle vendite effettuate, per circa euro 23 milioni (euro 35,55 per quota)**.

* 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).

Il **valore di carico della quota**, che per i sottoscrittori in fase di collocamento era pari a 505 euro, al netto dei rimborsi di capitale deliberati, sarà di **euro 417,2**.

Il **valore di mercato** dei 55 immobili in portafoglio del fondo Tecla al 30 giugno 2007 ammonta a **circa 820,3 milioni** di euro (perizia dell'esperto indipendente **CB Richard Ellis**), con da cui deriva un **valore della quota (NAV) al netto delle distribuzioni deliberate** pari ad **euro 637,41, con un premio del 53% rispetto al valore di carico della quota residuo** (euro 417,2).

Le quote di Tecla Fondo Uffici negozieranno ex rimborso a far data dal prossimo 27 agosto, contestualmente verrà staccato anche il dividendo. Il pagamento avverrà il prossimo 30 agosto.

Per **Olinda Fondo Shops**, collocato all'inizio di dicembre del 2004, tenuto conto (i) che sono già stati deliberati nuovi investimenti per circa euro 90 milioni, (ii) che circa il 90% del prezzo di vendita dell'immobile a Roma, P.zza San Marcello sarà incassato solo al termine del periodo di esercizio della prelazione da parte della Sovrintendenza ai Beni Culturali e Ambientali e (iii) dei fabbisogni derivanti dalla gestione corrente, **il Consiglio, sulla base della cassa disponibile e dei fabbisogni risultanti dalla pianificazione finanziaria del fondo, ha deliberato la distribuzione di un dividendo ordinario pari a circa euro 17,3 milioni, corrispondenti ad euro 33,21 per quota**. Il Fondo ha conseguito **dal collocamento**, sui soli dividendi distribuiti, un **rendimento medio annuo del 8,1%, superiore all'obiettivo annuale del 5,5%** indicato al collocamento.

Il risultato del semestre è stato pari a circa euro 35,4 milioni, al netto delle plusvalenze non realizzate* nel semestre per circa euro 7,7 milioni, gli utili accantonati degli esercizi precedenti sono pari a circa euro 3,5 milioni e il capitale liberato a fronte delle vendite e destinato ai nuovi investimenti è pari a circa euro 35 milioni.

Il **valore di carico della quota**, che per i sottoscrittori in fase di collocamento era pari a 508 euro, al netto dei rimborsi di capitale in precedenza effettuati, è pari ad **euro 482,4**.

Il **valore di mercato** dei 40 immobili in portafoglio del fondo Olinda al 30 giugno 2007 ammonta a **circa 612,7 milioni** di euro (perizia dall'esperto indipendente **CB Richard Ellis**), da cui deriva un **valore della quota (NAV) al netto delle distribuzioni deliberate** pari ad **euro 670,89, con un premio del 39% rispetto al valore di carico della quota residuo** (482,4).

Le quote di Olinda Fondo Shops negozieranno ex dividendo a far data dal prossimo 27 agosto. Il pagamento avverrà il prossimo 30 agosto.

I rendiconti di gestione dei fondi quotati Berenice, Tecla e Olinda e le rispettive relazioni di stima dei beni dei fondi redatte dagli esperti indipendenti saranno a disposizione presso la sede di Pirelli RE SGR. Le relazioni di stima per estratto, unitamente ai rendiconti di gestione, saranno altresì a disposizione presso la sede di Borsa Italiana, della Banca Depositaria, Intesa Sanpaolo (comprese le filiali dei capoluoghi di regione) e sui siti www.pirelliresgr.com, www.fondotecla.com, www.fondo-olinda.com, 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

BERENICE FONDO UFFICI - FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE DI TIPO CHIUSO

SITUAZIONE PATRIMONIALE (IN EURO)

ATTIVITÀ	Situazione al 30/06/2007		Situazione al 31/12/2006	
	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	845.440.000	94,63	802.770.000	92,98
B1. Immobili dati in locazione	845.440.000	94,63	802.770.000	92,98
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	31.504.611	3,53	46.016.792	5,33
F1. Liquidità disponibile	31.504.611	3,53	46.016.792	5,33
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITÀ	16.436.873	1,84	14.612.976	1,69
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi	3.316.014	0,37	3.512.938	0,41
G3. Risparmio di imposta	0	0,00		
G4. Altre	13.120.859	1,48	11.100.038	1,29
TOTALE ATTIVITÀ	893.381.484	100,00	863.399.768	100,00

BERENICE FONDO UFFICI - FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE DI TIPO CHIUSO

SITUAZIONE PATRIMONIALE (IN EURO)

PASSIVITÀ E NETTO		Situazione al 30/06/2007 (Euro)	Situazione al 31/12/2006 (Euro)
H.	FINANZIAMENTI RICEVUTI	416.413.500	416.413.500
H1.	Finanziamenti ipotecari	416.413.500	416.413.500
H2.	Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate		
H3.	Altri		
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	0	0
L.	DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	0	0
L1.	Proventi da distribuire		
L2.	Altri debiti verso i partecipanti		
M.	ALTRE PASSIVITÀ	19.633.172	18.485.652
M1.	Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	2.994.799	2.516.036
M2.	Debiti di imposta	24.461	301.089
M3.	Ratei e risconti passivi	2.331.808	2.254.955
M4.	Altre	14.282.104	13.413.572
TOTALE PASSIVITÀ		436.046.672	434.899.152
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		457.334.812	428.500.616
Numero delle quote in circolazione		600.003	600.003
Valore unitario delle quote		762,221	714,164
Proventi distribuiti per quota ⁽¹⁾		62,07	32,55
Rimborsi per quota		2,45	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.

BERENICE FONDO UFFICI - FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE DI TIPO CHIUSO

SEZIONE REDDITUALE (IN EURO)

Valori espressi in Euro	Rendiconto per il periodo 1/01/2007-30/06/2007		Rendiconto per il periodo 1/01/2006-30/06/2006	
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	-161.024		-176.525	
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	-161.024		-176.525	
A4.1 di copertura	-161.024		-183.774	
A4.2 non di copertura	0		7.249	
Risultato gestione strumenti finanziari		-161.024		-176.525
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI				
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI	25.505.719		27.164.457	
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI	0		700.000	
B3. PLUS/MINUSVALENZE	40.347.566		1.473.720	
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI	-4.155.460		-4.299.224	
B5. AMMORTAMENTI	0		0	
B6. ICI	-1.253.719		-1.368.663	
Risultato gestione beni immobili		60.444.106		23.670.290
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		60.283.082		23.493.765

BERENICE FONDO UFFICI - FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE DI TIPO CHIUSO

SEZIONE REDDITUALE (IN EURO)

Valori espressi in Euro	Rendiconto per il periodo 1/01/2007-30/06/2007		Rendiconto per il periodo 1/01/2006-30/06/2006	
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		60.283.082		23.493.765
H. ONERI FINANZIARI		-9.824.768		-7.847.422
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-9.824.768		-7.847.422	
H1.1 su finanziamenti ipotecari	-9.824.768		-7.847.422	
H1.2 su altri finanziamenti				
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione caratteristica		50.458.314		15.646.343
I. ONERI DI GESTIONE		-4.693.605		-3.928.241
I1. Provvigione di gestione SGR	-3.920.186		-3.228.924	
I2. Commissioni banca depositaria	-44.495		-41.838	
I3. Oneri per esperti indipendenti	-38.250		-39.750	
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-29.757		-99.403	
I5. Altri oneri di gestione	-660.917		-518.326	
L. ALTRI RICAVI ED ONERI		781.576		213.585
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	643.089		169.606	
L2. Altri ricavi	168.863		74.344	
L3. Altri oneri	-30.376		-30.365	
Risultato della gestione prima delle imposte		46.546.285		11.931.687
M. IMPOSTE		0		0
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio				
M2. Risparmio di imposta				
M3. Altre imposte				
Utile/perdita del periodo		46.546.285		11.931.687

FONDO TECLA - FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE DI TIPO CHIUSO

SITUAZIONE PATRIMONIALE (IN EURO)

ATTIVITÀ	Situazione al 30/06/2007		Situazione al 31/12/2006	
	Valore complessivo (Euro)	In perc. dell'attivo	Valore complessivo (Euro)	In perc. dell'attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI	4.733.159	0,53	5.176.027	0,59
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	4.733.159	0,53	5.176.027	0,59
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	4.733.159	0,53	5.176.027	0,59
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	820.320.000	92,32	805.260.000	91,57
B1. Immobili dati in locazione	820.320.000	92,32	805.260.000	91,57
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	57.406.713	6,46	61.998.941	7,05
F1. Liquidità disponibile	57.406.713	6,46	61.998.941	7,05
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITÀ	6.108.004	0,69	6.912.538	0,79
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi	1.108.080	0,12	1.077.968	0,12
G3. Risparmio di imposta				
G4. Altre	4.999.924	0,57	5.834.570	0,67
TOTALE ATTIVITÀ	888.567.876	100,00	879.347.506	100,00

FONDO TECLA - FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE DI TIPO CHIUSO

SITUAZIONE PATRIMONIALE (IN EURO)

PASSIVITÀ E NETTO		Situazione al 30/06/2007 (Euro)	Situazione al 31/12/2006 (Euro)
H.	FINANZIAMENTI RICEVUTI	404.355.373	405.033.373
H1.	Finanziamenti ipotecari	399.609.373	399.609.373
H2.	Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate		
H3.	Altri	4.746.000	5.424.000
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	25.916.298	18.527.883
M1.	Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	9.753.429	6.434.533
M2.	Debiti di imposta	436.354	646.399
M3.	Ratei e risconti passivi	6.585.127	2.547.492
M4.	Altre	9.141.388	8.899.459
TOTALE PASSIVITÀ		430.271.671	423.561.256
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		458.296.205	455.786.250
Numero delle quote in circolazione classe		646.590	646.590
Valore unitario delle quote		708,790	704,908
Proventi distribuiti per quota ⁽¹⁾		130,00	102,94
Rimborsi per quota ⁽¹⁾		52,21	52,21

(1) Si tratta degli importi effettivamente distribuiti dall'avvio dell'operatività del Fondo a titolo di provento 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.

FONDO TECLA - FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE DI TIPO CHIUSO

SEZIONE REDDITUALE (IN EURO)

Valori espressi in Euro	Rendiconto per il periodo 01/01/2007-30/06/07		Rendiconto per il periodo 01/01/2006-30/06/06	
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	-442.868		-734.650	
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	-442.868		-734.650	
A4.1 di copertura	-678.000		-678.000	
A4.2 non di copertura	235.132		-56.650	
Risultato gestione strumenti finanziari		-442.868		-734.650
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI				
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI	26.209.540		29.688.908	
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI	784.908		6.345.270	
B3. PLUS/MINUSVALENZE	18.078.908		553.764	
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI	-4.970.718		-7.517.553	
B5. AMMORTAMENTI				
B6. ICI	-1.143.747		-1.286.685	
Risultato gestione beni immobili		38.958.891		27.783.704
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		38.516.023		27.049.054

FONDO TECLA - FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE DI TIPO CHIUSO

SEZIONE REDDITUALE (IN EURO)

Valori espressi in Euro	Rendiconto per il periodo 01/01/2007-30/06/07		Rendiconto per il periodo 01/01/2006-30/06/2006	
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		38.516.023		27.049.054
H. ONERI FINANZIARI		-9.986.871		-8.334.188
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-9.986.871		-8.334.188	
H1.1 su finanziamenti ipotecari	-9.986.871		-8.334.188	
H1.2 su altri finanziamenti				
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione caratteristica		28.529.152		18.714.866
I. ONERI DI GESTIONE		-9.773.819		-6.496.184
I1. Provvigione di gestione SGR	-9.281.900		-6.128.165	
I2. Commissioni banca depositaria	-51.887		-53.523	
I3. Oneri per esperti indipendenti	-39.250		-44.250	
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-58.499		-102.620	
I5. Altri oneri di gestione	-342.283		-167.626	
L. ALTRI RICAVI ED ONERI		1.251.347		571.527
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	1.151.157		510.676	
L2. Altri ricavi	129.821		91.321	
L3. Altri oneri	-29.631		-30.470	
Risultato della gestione prima delle imposte		20.006.680		12.790.209
M. IMPOSTE		0		0
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio				
M2. Risparmio di imposta				
M3. Altre imposte				
Utile/perdita del periodo		20.006.680		12.790.209

OLINDA FONDO SHOPS - FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE DI TIPO CHIUSO

SITUAZIONE PATRIMONIALE (IN EURO)

n

ATTIVITÀ	Situazione al 30/06/2007		Situazione al 31/12/2006	
	Valore complessivo (Euro)	In perc. dell' attivo	Valore complessivo (Euro)	In perc. dell' attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI	4.214.741	0,55	4.741.300	0,65
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	4.214.741	0,55	4.741.300	0,65
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	4.214.741	0,55	4.741.300	0,65
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	612.650.000	80,29	708.620.000	97,36
B1. Immobili dati in locazione	612.650.000	80,29	708.620.000	97,36
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	40.450.395	5,30	6.537.018	0,90
F1. Liquidità disponibile	40.450.395	5,30	6.537.018	0,90
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITÀ	105.718.430	13,86	7.929.719	1,09
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi	1.767.958	0,23	1.350.208	0,19
G3. Risparmio di imposta				
G4. Altre	103.950.472	13,63	6.579.511	0,90
TOTALE ATTIVITÀ	763.033.566	100,00	727.828.037	100,00

OLINDA FONDO SHOPS - FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE DI TIPO CHIUSO

SITUAZIONE PATRIMONIALE (IN EURO)

PASSIVITÀ E NETTO		Situazione al 30/06/2007 (Euro)	Situazione al 31/12/2006 (Euro)
H.	FINANZIAMENTI RICEVUTI	360.227.399	368.013.207
H1.	Finanziamenti ipotecari	355.941.757	363.201.006
H2.	Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate		
H3.	Altri	4.285.642	4.812.201
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	35.213.280	11.983.127
M1.	Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	3.923.651	502.201
M2.	Debiti di imposta	19.645.899	491.523
M3.	Ratei e risconti passivi	2.764.219	2.770.732
M4.	Altre	8.879.511	8.218.671
TOTALE PASSIVITÀ		395.440.679	379.996.334
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		367.592.887	347.831.703
Numero delle quote in circolazione		522.107	522.107
Valore unitario delle quote		704,057	666,208
Proventi distribuiti per quota ⁽¹⁾		69,98	53,38
Rimborsi per quota ⁽¹⁾		25,57	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.

OLINDA FONDO SHOPS - FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE DI TIPO CHIUSO

SEZIONE REDDITUALE (IN EURO)

Valori espressi in Euro	Rendiconto per il periodo 1/01/2007-30/06/2007		Rendiconto per il periodo 1/01/2006-30/06/2006	
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	-709.093		-696.465	
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	-709.093		-696.465	
A4.1 di copertura	-709.093		-751.846	
A4.2 non di copertura	0		55.381	
Risultato gestione strumenti finanziari		-709.093		-696.465
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI				
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI	21.778.736		21.540.885	
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI	23.059.374		528.803	
B3. PLUS/MINUSVALENZE	7.246.141		3.029.186	
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI	-6.022.924		-4.483.442	
B5. AMMORTAMENTI				
B6. ICI	-837.149		-813.917	
Risultato gestione beni immobili		45.224.178		19.801.516
C. CREDITI				
C1. interessi attivi e proventi assimilati				
C2. incrementi/decrementi di valore			-874.811	
Risultato gestione crediti		0		-874.811
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		44.515.085		18.230.239

OLINDA FONDO SHOPS - FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE DI TIPO CHIUSO

SEZIONE REDDITUALE (IN EURO)

Valori espressi in Euro	Rendiconto per il periodo 1/01/2007-30/06/2007		Rendiconto per il periodo 1/01/2006-30/06/2006	
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		44.515.085		18.230.239
H. ONERI FINANZIARI		-8.562.291		-6.669.288
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI				
H1.1 su finanziamenti ipotecari	-8.562.291		-6.669.288	
H1.2 su altri finanziamenti				
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione caratteristica		35.952.794		11.560.951
I. ONERI DI GESTIONE		-7.884.840		-4.163.727
I1. Provvigione di gestione SGR	-6.786.392		-3.278.515	
I2. Commissioni banca depositaria	-32.679		-47.515	
I3. Oneri per esperti indipendenti	-39.550		-32.250	
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-72.400		-149.443	
I5. Altri oneri di gestione	-953.819		-656.004	
L. ALTRI RICAVI ED ONERI		360.205		177.385
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	382.323		214.485	
L2. Altri ricavi	2.664		10.031	
L3. Altri oneri	-24.782		-47.131	
Risultato della gestione prima delle imposte		28.428.159		7.574.610
M. IMPOSTE		0		0
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio				
M2. Risparmio di imposta				
M3. Altre imposte				
Utile/perdita del periodo		28.428.159		7.574.610