

RENDICONTO DI OLINDA FONDO SHOPS AL 30 GIUGNO 2007

Il Consiglio di Amministrazione di Pirelli RE SGR, riunitosi il 30 luglio u.s., ha approvato il rendiconto di gestione al 30 giugno 2007 del fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso quotato Olinda Fondo Shops, collocato all'inizio di dicembre del 2004.

Andamento nel primo semestre 2007

La gestione del patrimonio immobiliare del Fondo nel corso del primo semestre 2007 ha generato un **risultato positivo di 35,4 milioni di euro**, al netto delle plusvalenze non realizzate, pari al **14,2%** semestrale sul capitale medio investito nel periodo. Le cosiddette plusvalenze non realizzate derivano dall'aumento del valore di mercato degli immobili in portafoglio, come da relazione di stima degli esperti indipendenti CB Richard Ellis.

Il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto dei nuovi investimenti già deliberati e dalle disponibilità di cassa derivanti dalla gestione corrente, ha deliberato per il primo semestre di distribuire un **dividendo di 33,21 euro** per quota (per complessivi 17,3 milioni di euro), con un rendimento del **7,0%** semestrale (**dividend yield semestrale**).

Non viene effettuata la restituzione di capitale di **68,10 euro per quota** (per complessivi 35,6 milioni di euro), a titolo di rimborso parziale, che sarà reimpiegato in nuovi investimenti immobiliari.

Il **valore del NAV** al 30 giugno 2007 è pari a Euro 367,6 milioni (**704,06 Euro per quota**).

Risultato dal collocamento (inizio dicembre 2004)

La gestione del patrimonio immobiliare del Fondo dal collocamento ha generato un risultato positivo di **144,65 euro per quota**, al netto delle plusvalenze non realizzate, pari al **11,3 %** sul capitale medio investito nel periodo.

Tenendo conto anche del dividendo di pertinenza del primo semestre 2007, i proventi totali distribuiti dalla data di quotazione del fondo Olinda ammontano a **103,19 euro per quota**, con un rendimento medio annuo dell'**8,1%** ampiamente superiore al rendimento obiettivo del 5,5% comunicato al collocamento.

Considerate le restituzioni di capitale avvenute in precedenza, l'ammontare totale rimborsato è di **25,57 euro per quota**, pari al **5,1% del capitale sottoscritto** dagli investitori.

Le quote del **Fondo Olinda** negozieranno ex dividendo a far data dal prossimo **27 agosto**, contestualmente verrà staccato anche il dividendo. Il pagamento avverrà il **30 agosto**. Il pagamento del dividendo avverrà per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.a..

Si rende inoltre noto che è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede di Pirelli & C. Real Estate Società di Gestione del Risparmio S.p.a., di Borsa Italiana S.p.a., della Banca Depositaria (Intesa San Paolo S.p.a.), ivi comprese le filiali situate nei capoluoghi di Regione, nonché mediante pubblicazione sui siti internet di Pirelli RE SGR e del Fondo Olinda (www.pirelliresgr.com e www.fondo-olinda.com), la seguente documentazione:

- rendiconto di gestione del Fondo Olinda al 30 giugno 2007;

- relazione di stima dei beni del Fondo Olinda al 30 giugno 2007 redatta dall'Esperto Indipendente CB Richard Ellis Professional Services S.p.A.;

Disinvestimenti: vendita 3 unità immobiliari della piastra di Roma - C.so Rinascimento 2-4-6-8-10-12-14-16-18-20-22-26-28-30-32, Largo Sapienza 1-2, Largo Teatro Valle 1-2, Piazza S. Andrea della Valle al prezzo complessivo di **Euro 1,5 Milioni**; vendita 2 unità immobiliari della piastra di Roma - Via Cavallini 12-12b-14-14b-16-18, Via Colonna 5-7-9-11-15-17-19, Via Clementi 1-3-13-15 al prezzo complessivo di **Euro 0,5 Milioni**; vendita 4 unità immobiliari della piastra di Roma - Via P. Cossa 7-9-11-13-15-19-21, Via M. Clementi 61-63-65-71 per un prezzo complessivo di **Euro 0,8 Milioni**; vendita 3 unità immobiliari della piastra di Roma - C.so Rinascimento 7 - Piazza dei Massimi 6, C.so Rinascimento 9-13-15-17, C.so Rinascimento 21 - Via dei Canestrari 4-6-8-10 per un prezzo complessivo di **Euro 4,9 Milioni**; vendita 3 unità immobiliari della piastra di Roma - via F. Civinini 83-83a-87-89-91-93-97-101-103 per un prezzo complessivo di **Euro 0,6 Milioni**; vendita 2 unità immobiliari della piastra di Roma - Via Simeto 34-42, Via Po 31c-33b-35-37a-37f-39 per un prezzo complessivo di **Euro 1,1 Milioni**; vendita numero 7 unità immobiliari della piastra di Roma - Via Po 158-154-150-136-132-118-114-110, Via Tirso 58-66, Via Simeto 41-45/A piastra per un prezzo complessivo di **Euro 4,6 Milioni**; vendita 3 unità immobiliari della piastra di Roma - Viale Trastevere 247a-b-c-d-249a-b-c, Via Pascarella 4-6-8-10-12-14-16 per un prezzo complessivo di **Euro 0,6 Milioni**; vendita numero 3 unità immobiliari della piastra di Roma - Via Del Serafico 149-151-155-157-159-163-165-167-169-171-175-177 per un prezzo complessivo di **Euro 1,2 Milioni**; vendita 1 unità immobiliare della piastra di Roma - Via Chianesi snc Via Cortese snc per un prezzo complessivo di **Euro 0,8 Milioni**; vendita dell'immobile cielo terra situato a Roma lungo Via del Corso tra Via dell'Umiltà e Piazza San Marcello al prezzo di **Euro 110,1 Milioni**.

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

Milano, 1 agosto 2007.