

COMUNICATO STAMPA

APPROVATI DAL CDA I RENDICONTI DI GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2007 DEI FONDI ORDINARI QUOTATI:

ANCHE NEL 2007 I FONDI SUPERANO AMPIAMENTE TUTTI GLI OBIETTIVI INDICATI AL COLLOCAMENTO

• BERENICE FONDO UFFICI

IL RISULTATO DELLA GESTIONE SEMESTRALE (SOLO AFFITTI) E' PARI A 9,4 MILIONI DI EURO E QUELLO ANNUALE PARI A 15,6 MILIONI DI EURO

IL DIVIDENDO SEMESTRALE E' PARI A 9,4 MILIONI DI EURO E QUELLO ANNUALE PARI A 22,4 MILIONI DI EURO (COMPENSIVO DEGLI UTILI REALIZZATI E NON DISTRIBUITI NEGLI ESERCIZI PRECEDENTI)

IL DIVIDEND YIELD ANNUALE E' PARI A 7,8% E QUELLO MEDIO ANNUO DAL COLLOCAMENTO PARI ALL'8%, RISPETTO AL TARGET DEL 4,75%

IL NAV (AL NETTO DELLE DISTRIBUZIONI EFFETTUATE E DI QUELLA OGGI DELIBERATA) AMMONTA A CIRCA 428,3 MILIONI DI EURO, + 43% RISPETTO AL CAPITALE INIZIALMENTE INVESTITO, PARI A 300 MILIONI DI EURO

CONSIDERANDO TUTTE LE DISTRIBUZIONI DI PROVENTI, I RIMBORSI PARZIALI DI CAPITALE DELIBERATI E IL NAV ATTUALE, IL RENDIMENTO TOTALE E' PARI AL 70%

PIRELLI RE DETIENE INDIRETTAMENTE IL 5% DELLE QUOTE DEL FONDO

• TECLA FONDO UFFICI

IL RISULTATO DELLA GESTIONE SEMESTRALE (AFFITTI E PLUSVALENZE DALLE VENDITE) E' PARI A 17,8 MILIONI DI EURO E QUELLO ANNUALE PARI A 21,9 MILIONI DI EURO

IL DIVIDENDO SEMESTRALE E' PARI A 17,8 MILIONI DI EURO E QUELLO ANNUALE PARI A 40,9 MILIONI DI EURO (COMPENSIVO DEGLI UTILI REALIZZATI E NON DISTRIBUITI NEGLI ESERCIZI PRECEDENTI)

IL DIVIDEND YIELD ANNUALE E' PARI A 14,7% E QUELLO MEDIO ANNUO DAL COLLOCAMENTO PARI A 10,7%, RISPETTO AL TARGET DEL 5,5%

IL NAV (AL NETTO DELLE DISTRIBUZIONI EFFETTUATE E DI QUELLA OGGI DELIBERATA) AMMONTA A 415,8 MILIONI DI EURO, + 29% RISPETTO AL CAPITALE INIZIALMENTE INVESTITO, PARI A 323 MILIONI DI EURO

CONSIDERANDO TUTTE LE DISTRIBUZIONI DI PROVENTI, I RIMBORSI PARZIALI DI CAPITALE DELIBERATI E IL NAV ATTUALE, IL RENDIMENTO TOTALE E' PARI AL 91%

PIRELLI RE DETIENE INDIRETTAMENTE IL 44% DELLE QUOTE DEL FONDO

• OLINDA FONDO SHOPS

IL RISULTATO DELLA GESTIONE SEMESTRALE (AFFITTI E PLUSVALENZE DA VENDITE) E' PARI A 9,1 MILIONI DI EURO E QUELLO ANNUALE PARI A 44,6 MILIONI DI EURO

IL DIVIDENDO SEMESTRALE E' PARI A 7,5 MILIONI DI EURO E QUELLO ANNUALE PARI A 24,9 MILIONI DI EURO (SI RICORDA CHE NEL PRIMO SEMESTRE E' STATO DISTRIBUITO IL 49% DEL RISULTATO PER CONSENTIRE GLI INVESTIMENTI PREVISTI)

IL DIVIDEND YIELD ANNUALE E' PARI AL 10% E QUELLO MEDIO ANNUO DAL COLLOCAMENTO PARI A 7,7%, RISPETTO AL TARGET DEL 5,5%

IL NAV (AL NETTO DELLE DISTRIBUZIONI EFFETTUATE E DI QUELLA OGGI DELIBERATA) AMMONTA A CIRCA 354,3 MILIONI DI EURO, + 35% RISPETTO AL CAPITALE INIZIALMENTE INVESTITO, PARI A 262 MILIONI DI EURO

CONSIDERANDO TUTTE LE DISTRIBUZIONI DI PROVENTI, I RIMBORSI PARZIALI DI CAPITALE DELIBERATI E IL NAV ATTUALE, IL RENDIMENTO TOTALE E' PARI AL 64%

PIRELLI RE DETIENE INDIRETTAMENTE IL 12% DELLE QUOTE DEL FONDO

• FONDI RISERVATI

I RISULTATI SARANNO COMUNICATI IL PROSSIMO 28 FEBBRAIO

Milano, 30 gennaio 2008 – Il Consiglio di Amministrazione di **Pirelli RE SGR**, riunitosi in data odierna, ha approvato i rendiconti di gestione al 31 dicembre 2007 dei fondi comuni di investimento immobiliari ordinari di tipo chiuso quotati **Berenice Fondo Uffici**, **Tecla Fondo Uffici** e **Olinda Fondo Shops**.

Il Consiglio della SGR ha deliberato la distribuzione di dividendi per il secondo semestre del 2007 per tutti i fondi quotati, che **confermano anche per il 2007 rendimenti superiori agli obiettivi** indicati al collocamento.

Per **Berenice Fondo Uffici**, collocato a metà luglio del 2005, il risultato della gestione del secondo semestre del 2007 è stato pari a circa 9,4 milioni di euro, al netto delle plusvalenze non realizzate*. Il risultato complessivo dell'anno ammonta a 15,6 milioni di euro e deriva

* 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).

interamente dalla gestione degli affitti, non avendo effettuato operazioni di cessione di immobili. Si ricorda che le distribuzioni del primo semestre comprendevano utili realizzati e non distribuiti in esercizi precedenti, per cui il dividendo annuale ammonta a 22,4 milioni di euro.

Pirelli RE detiene indirettamente una partecipazione del 5%.

Il Consiglio ha deliberato la distribuzione di un dividendo ordinario di 15,68 euro per quota (pari al 100% dei proventi distribuibili), **con un rendimento semestrale del 3,4%.** Per l'intero 2007, il **dividend yield** è pari al **7,8%, superiore al target** del 4,75% indicato al collocamento. Si ricorda che le distribuzioni del primo semestre comprendevano utili realizzati e non distribuiti in esercizi precedenti. Il Fondo ha conseguito dal collocamento un **dividend yield annuo dell'8%.**

Il **valore di mercato** dei 51 immobili in portafoglio del fondo Berenice al 31 dicembre 2007 ammonta a **circa 853 milioni** di euro (perizia dell'esperto indipendente **CB Richard Ellis**), da cui deriva un **valore della quota (NAV)** pari a **729,5 euro**, comprensivo del dividendo deliberato e non ancora distribuito, **con un premio del 20,4% rispetto al prezzo di Borsa a fine dicembre dello scorso anno** (606,08 euro per quota in data 28 dicembre).

Il **NAV del Fondo**, al netto delle distribuzioni effettuate e di quella oggi deliberata, ammonta a circa **428,3 milioni** di euro, **+43% rispetto al capitale inizialmente investito**, pari a 300 milioni di euro. Considerando tutte le distribuzioni di proventi, i rimborsi parziali di capitale deliberati ed il NAV attuale, il **rendimento totale ad oggi è pari al 70%**

Le quote di Berenice Fondo Uffici negozieranno ex dividendo a far data dal prossimo 25 febbraio. Il pagamento avverrà il prossimo 28 febbraio.

Per **Tecla Fondo Uffici**, collocato all'inizio di marzo del 2004, il risultato della gestione del secondo semestre del 2007 è stato pari a circa 17,8 milioni di euro, al netto delle plusvalenze non realizzate*. Il risultato complessivo dell'anno ammonta a 21,9 milioni di euro e deriva sia dalla gestione degli affitti che dall'attività di vendita; si ricorda che il Fondo ha venduto immobili per un controvalore complessivo di 78,1 milioni di euro, con una plusvalenza lorda di 19,7 milioni di euro. Si ricorda che le distribuzioni del primo semestre comprendevano utili realizzati e non distribuiti in esercizi precedenti, per cui il dividendo annuale ammonta a 40,9 milioni di euro.

Pirelli RE detiene indirettamente una partecipazione del 44%.

Il Consiglio ha deliberato la distribuzione di un dividendo ordinario di 27,46 euro per quota (pari al 100% dei proventi distribuibili), **con un rendimento semestrale del 6,7%.** Per l'intero 2007, il **dividend yield** è pari al **14,7%, superiore al target** del 5,5% indicato al collocamento. Si ricorda che le distribuzioni del primo semestre comprendevano utili realizzati e non distribuiti in esercizi precedenti. Il Fondo ha conseguito dal collocamento un **dividend yield annuo del 10,7%.**

Il Consiglio ha inoltre deliberato il **rimborso parziale di capitale a fronte delle vendite effettuate, per circa 20,5 milioni di euro (31,71 euro per quota).**

Il **valore di mercato** dei 52 immobili in portafoglio del fondo Tecla al 31 dicembre 2007 ammonta a **circa 793,6 milioni** di euro (perizia dell'esperto indipendente **CB Richard Ellis**), da cui deriva un **valore della quota (NAV)** pari a **702,3 euro**, comprensivo del dividendo e del rimborso parziale di capitale deliberati e non ancora distribuiti, **con un premio del 19% rispetto al prezzo di Borsa a fine dicembre dello scorso anno** (590 euro per quota in data 28 dicembre).

Il **NAV del Fondo**, al netto delle distribuzioni effettuate e di quella oggi deliberata, ammonta a **415,8 milioni** di euro, **+29% rispetto al capitale inizialmente investito**, pari a 323 milioni di euro. Considerando tutte le distribuzioni di proventi, i rimborsi parziali di capitale deliberati ed il NAV attuale, **il rendimento totale è pari al 91%**.

Le quote di Tecla Fondo Uffici negozieranno ex rimborso a far data dal prossimo 25 febbraio. Il pagamento avverrà il prossimo 28 febbraio.

Per **Olinda Fondo Shops**, collocato all'inizio di dicembre del 2004, il risultato della gestione del secondo semestre del 2007 è stato pari a circa 9,1 milioni di euro, al netto delle plusvalenze non realizzate*. Il risultato complessivo dell'anno ammonta a 44,6 milioni di euro e deriva sia dalla gestione degli affitti che dall'attività di vendita; si ricorda che il Fondo ha venduto immobili per un controvalore complessivo di 136,3 milioni di euro, con una plusvalenza lorda di 40,7 milioni di euro.

Pirelli RE detiene indirettamente una partecipazione del 12%.

Il Consiglio ha deliberato la distribuzione di un dividendo ordinario di 14,4 euro per quota (pari all'82% dei proventi distribuibili), **con un rendimento semestrale del 3%**. **Per l'intero 2007, il dividend yield è pari al 10%, superiore al target del 5,5% indicato al collocamento. Il Fondo ha conseguito dal collocamento un dividend yield annuo del 7,7%.**

Il **valore di mercato** dei 44 immobili in portafoglio del fondo Olinda al 31 dicembre 2007 ammonta a **circa 668,5 milioni** di euro (perizia dell'esperto indipendente **CB Richard Ellis**), da cui deriva un **valore della quota (NAV)** pari a **693,1 euro**, comprensivo del dividendo deliberato e non ancora distribuito, **con un premio del 38,2% rispetto al prezzo di Borsa a fine dicembre dello scorso anno** (501,5 euro per quota in data 28 dicembre).

Il **NAV del Fondo**, al netto delle distribuzioni effettuate e di quella oggi deliberata, **ammonta a circa 354,3 milioni** di euro, **+ 35% rispetto al capitale inizialmente investito**, pari a 262 milioni di euro. Considerando tutte le distribuzioni di proventi, i rimborsi parziali di capitale deliberati ed il NAV attuale, **il rendimento è totale pari al 64%**.

Le quote di Olinda Fondo Shops negozieranno ex dividendo a far data dal prossimo 25 febbraio. Il pagamento avverrà il prossimo 28 febbraio.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione di Pirelli RE SGR ha approvato la lista di candidati per il Comitato Consultivo di Olinda Fondo Shops e quella per il Comitato Consultivo di Tecla Fondo Uffici, a seguito della scadenza del periodo di nomina triennale. Si tratta di soggetti che godono dei requisiti di indipendenza previsti per gli amministratori indipendenti dal Protocollo

* 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).

di Autonomia per le società di gestione del risparmio predisposto da Assogestioni e hanno maturato una significativa esperienza nell'industria immobiliare o del risparmio gestito o sono docenti universitari di materie finanziarie con preferenza per quelle legate al settore immobiliare.

Le liste di candidati oggi approvate saranno sottoposte all'Assemblea dei Partecipanti di Olinda Fondo Shops convocata per il prossimo 29 febbraio e a quella di Tecla Fondo Uffici convocata per il prossimo 25 febbraio. Le informazioni relative ai candidati saranno rese note nei prossimi giorni mediante pubblicazione sui siti della Pirelli RE SGR (www.pirelliresgr.com) e dei fondi (www.fondo-olinda.com e www.fondotecla.com) e a disposizione presso la sede della Società.

Il Consiglio di Amministrazione di Pirelli RE SGR ha infine approvato la relazione annuale sul sistema di corporate governance che sarà a disposizione del pubblico a partire da domani 31 gennaio 2008 sul sito internet www.pirelliresgr.com.

Il prossimo 28 febbraio si riuniranno i Consigli di Amministrazione delle due SGR del Gruppo Pirelli RE per esaminare i i rendiconti di gestione al 31 dicembre 2007 dei fondi riservati.

Per maggiori informazioni sui rendiconti di gestione al 31 dicembre 2007 dei fondi quotati Berenice, Tecla e Olinda si rimanda agli avvisi finanziari che verranno pubblicati il 1 febbraio 2008 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 presso la sede di Pirelli RE SGR, di Borsa Italiana, della Banca Depositaria Intesa Sanpaolo (comprese le filiali dei capoluoghi di regione) e sui siti internet www.pirelliresgr.com, www.fondoberenice.com, www.fondotecla.com e www.fondo-olinda.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 Berenice

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	Situazione al 31/12/2007		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	852.960.000	98,14	802.770.000	92,98
B1. Immobili dati in locazione	800.824.180	92,14	755.940.290	87,55
B2. Immobili dati in locazione finanziaria				
B3. Altri immobili	52.135.820	6,00	46.829.710	5,42
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	4.900.527	0,56	46.016.792	5,33
F1. Liquidità disponibile	4.900.527	0,56	46.016.792	5,33
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITÀ	11.263.033	1,30	14.612.976	1,69
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi	2.797.621	0,32	3.512.938	0,41
G3. Risparmio di imposta	0	0,00		
G4. Altre	8.465.412	0,98	11.100.038	1,29
TOTALE ATTIVITÀ	869.123.560	100,00	863.399.768	100,00

PASSIVITÀ E NETTO		Situazione al 31/12/2007 (Euro)	Situazione al 31/12/2006 (Euro)
H.	FINANZIAMENTI RICEVUTI	417.966.352	416.413.500
H1.	Finanziamenti ipotecari	417.966.352	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	13.450.109	18.485.652
M1.	Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	2.259.408	2.516.036
M2.	Debiti di imposta	69.193	301.089
M3.	Ratei e risconti passivi	1.994.767	2.254.955
M4.	Altre	9.126.741	13.413.572
TOTALE PASSIVITÀ		431.416.461	434.899.152
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		437.707.099	428.500.616
Numero delle quote in circolazione		600.003	600.003
Valore unitario delle quote		729,508	714,164
Proventi distribuiti per quota ⁽¹⁾		83,66	32,55
Rimborsi per quota		37,31	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 1/01/2007-31/12/2007		Rendiconto per il periodo 1/07/2007-31/12/2007		Rendiconto per il periodo 1/01/2006-31/12/2006		Rendiconto per il periodo 1/07/2006-31/12/2006	
A. STRUMENTI FINANZIARI								
Strumenti finanziari non quotati	0		0		0		0	
A1. PARTECIPAZIONI	0		0		0		0	
A1.1 dividendi e altri proventi								
A1.2 utili/perdite da realizza								
A1.3 plus/minusvalenze								
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	0		0		0		0	
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi								
A2.2 utili/perdite da realizza								
A2.3 plus/minusvalenze								
Strumenti finanziari quotati	0		0		0		0	
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	0		0		0		0	
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi								
A3.2 utili/perdite da realizza								
A3.3 plus/minusvalenze								
Strumenti finanziari derivati	-33.556		127.468		-472.825		-296.300	
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	-33.556		127.468		-472.825		-296.300	
A4.1 di copertura	-33.556		127.468		-480.074		-296.300	
A4.2 non di copertura	0		0		7.249		0	
Risultato gestione strumenti finanziari		-33.556		127.468		-472.825		-296.300
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI								
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI	55.682.319		30.176.600		53.639.776		26.475.319	
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI	0		0		16.536.727		15.836.727	
B3. PLUS/MINUSVALENZE	45.176.905		4.829.339		2.186.237		712.517	
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI	-9.451.031		-5.295.571		-10.393.411		-6.094.187	
B5. AMMORTAMENTI	0		0		0		0	
B6. ICI	-2.503.554		-1.249.835		-2.693.575		-1.324.912	
Risultato gestione beni immobili		88.904.639		28.460.533		59.275.754		35.605.464
C. CREDITI								
C1. interessi attivi e proventi assimilati								
C2. incrementi/decrementi di valore								
Risultato gestione crediti		0		0		0		0
D. DEPOSITI BANCARI								
D1. interessi attivi e proventi assimilati								
E. ALTRI BENI								
E1. Proventi								
E2. Utile/perdita da realizza								
E3. Plusvalenze/minusvalenze								
Risultato gestione investimenti		88.871.083		28.588.001		58.802.929		35.309.164

Valori espressi in Euro	Rendiconto per il periodo 1/01/2007-31/12/2007		Rendiconto per il periodo 1/07/2007-31/12/2007		Rendiconto per il periodo 1/01/2006-31/12/2006		Rendiconto per il periodo 1/07/2006-31/12/2006	
F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI		0		0		0		0
F1. OPERAZIONI DI COPERTURA	0		0		0		0	
F1.1 Risultati realizzati								
F1.2 Risultati non realizzati								
F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	0		0		0		0	
F2.1 Risultati realizzati								
F2.2 Risultati non realizzati								
F3. LIQUIDITA'	0		0		0		0	
F3.1 Risultati realizzati								
F3.2 Risultati non realizzati								
G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE		0		0		0		0
G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE								
G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI								
Risultato lordo della gestione caratteristica		88.871.083		28.588.001		58.802.929		35.309.164
H. ONERI FINANZIARI		-20.771.783		-10.947.015		-17.105.598		-9.258.176
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-20.771.783		-10.947.015		-17.105.598		-9.258.176	
H1.1 su finanziamenti ipotecari	-20.771.783		-10.947.015		-17.105.598		-9.258.176	
H1.2 su altri finanziamenti								
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI								
Risultato netto della gestione caratteristica		68.099.301		17.640.987		41.697.331		26.050.988
I. ONERI DI GESTIONE		-8.435.379		-3.741.774		-15.418.173		-11.489.932
I1. Provvigione di gestione SGR	-6.917.673		-2.997.487		-8.268.075		-5.039.151	
I2. Commissioni banca depositaria	-87.661		-43.166		-83.675		-41.837	
I3. Oneri per esperti indipendenti	-78.200		-39.950		-79.000		-39.250	
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-89.237		-59.480		-177.972		-78.569	
I5. Altri oneri di gestione	-1.262.609		-601.692		-6.809.451		-6.291.125	
L. ALTRI RICAVI ED ONERI		1.124.819		343.243		804.094		590.509
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	998.183		355.094		580.351		410.745	
L2. Altri ricavi	197.665		28.802		298.218		223.874	
L3. Altri oneri	-71.029		-40.653		-74.475		-44.110	
Risultato della gestione prima delle imposte		60.788.740		14.242.455		27.083.252		15.151.565
M. IMPOSTE		0		0		0		0
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio								
M2. Risparmio di imposta								
M3. Altre imposte								
Utile/perdita del periodo		60.788.740		14.242.455		27.083.252		15.151.565

Rendiconto Fondo Tecla

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	Situazione al 31/12/2007		Situazione al 31/12/2006	
	Valore complessivo (Euro)	In perc. dell'attivo	Valore complessivo (Euro)	In perc. dell'attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI	4.008.842	0,47	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	4.008.842	0,47	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	4.008.842	0,47	5.176.027	0,59
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	793.590.000	93,03	805.260.000	91,57
B1. Immobili dati in locazione	701.484.624	82,23	753.156.016	85,65
B2. Immobili dati in locazione finanziaria				
B3. Altri immobili	92.105.376	10,80	52.103.984	5,93
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	50.760.098	5,95	61.998.941	7,05
F1. Liquidità disponibile	50.760.098	5,95	61.998.941	7,05
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITÀ	4.692.823	0,55	6.912.538	0,79
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi	387.042	0,05	1.077.968	0,12
G3. Risparmio di imposta				
G4. Altre	4.305.781	0,51	5.834.570	0,67
TOTALE ATTIVITÀ	853.051.763	100,00	879.347.506	100,00

PASSIVITÀ E NETTO		Situazione al 31/12/2007 (Euro)	Situazione al 31/12/2006 (Euro)
H.	FINANZIAMENTI RICEVUTI	370.055.977	405.033.373
H1.	Finanziamenti ipotecari	365.987.977	399.609.373
H2.	Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate		
H3.	Altri	4.068.000	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	28.893.065	18.527.883
M1.	Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	13.514.981	6.434.533
M2.	Debiti di imposta	1.228.565	646.399
M3.	Ratei e risconti passivi	2.342.377	2.547.492
M4.	Altre	11.807.142	8.899.459
TOTALE PASSIVITÀ		398.949.042	423.561.256
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		454.102.721	455.786.250
Numero delle quote in circolazione classe		646.590	646.590
Valore unitario delle quote		702,304	704,908
Proventi distribuiti per quota ⁽¹⁾		165,84	102,94
Rimborsi per quota ⁽¹⁾		87,76	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.

SITUAZIONE REDDITUALE

Valori espressi in Euro	Rendiconto per il periodo 01/01/2007-31/12/2007		Rendiconto per il periodo 01/07/2007-31/12/2007		Rendiconto per il periodo 01/01/2006-31/12/2006		Rendiconto per il periodo 01/07/2006-31/12/2006	
A. STRUMENTI FINANZIARI								
Strumenti finanziari non quotati	0		0		0		0	
A1. PARTECIPAZIONI	0		0		0		0	
A1.1 dividendi e altri proventi								
A1.2 utili/perdite da realizza								
A1.3 plus/minusvalenze								
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	0		0		0		0	
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi								
A2.2 utili/perdite da realizza								
A2.3 plus/minusvalenze								
Strumenti finanziari quotati	0		0		0		0	
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	0		0		0		0	
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi								
A3.2 utili/perdite da realizza								
A3.3 plus/minusvalenze								
Strumenti finanziari derivati	-550.171		-107.303		-1.570.594		-835.944	
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	-550.171		-107.303		-1.570.594		-835.944	
A4.1 di copertura	-550.171		-107.303		-1.570.594		-835.944	
A4.2 non di copertura								
Risultato gestione strumenti finanziari		-550.171		-107.303		-1.570.594		-835.944
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI								
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI	52.845.223		26.520.634		58.335.907		28.646.999	
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZATI	6.354.923		5.570.015		13.223.368		6.878.098	
B3. PLUS/MINUSVALENZE	53.349.469		35.270.561		1.646.453		1.092.689	
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI	-11.422.337		-6.381.196		-13.653.306		-6.135.753	
B5. AMMORTAMENTI								
B6. ICI	-2.269.541		-1.125.794		-2.501.741		-1.215.056	
Risultato gestione beni immobili		98.857.737		59.854.220		57.050.681		29.266.977
C. CREDITI								
C1. interessi attivi e proventi assimilati								
C2. incrementi/decrementi di valore								
Risultato gestione crediti		0		0		0		0
D. DEPOSITI BANCARI								
D1. interessi attivi e proventi assimilati		0		0		0		0
E. ALTRI BENI								
E1. Proventi		0		0		0		0
E2. Utile/perdita da realizza								
E3. Plusvalenze/minusvalenze								
Risultato gestione investimenti		98.307.566		59.746.917		55.480.087		28.431.033

Valori espressi in Euro	Rendiconto per il periodo 01/01/2007-31/12/2007		Rendiconto per il periodo 01/07/2007-31/12/2007		Rendiconto per il periodo 01/01/2006-31/12/2006		Rendiconto per il periodo 01/07/2006-31/12/2006	
F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI		0		0		0		0
F1. OPERAZIONI DI COPERTURA		0		0		0		0
F1.1 Risultati realizzati								
F1.2 Risultati non realizzati								
F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA		0		0		0		0
F2.1 Risultati realizzati								
F2.2 Risultati non realizzati								
F3. LIQUIDITA'		0		0		0		0
F3.1 Risultati realizzati								
F3.2 Risultati non realizzati								
G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE		0		0		0		0
G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE								
G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI								
Risultato lordo della gestione caratteristica		98.307.566		59.746.917		55.480.087		28.431.033
H. ONERI FINANZIARI		-20.869.189		-10.882.318		-17.607.878		-9.273.690
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-20.869.189		-10.882.318		-17.607.878		-9.273.690	
H1.1 su finanziamenti ipotecari	-20.869.189		-10.882.318		-17.607.878		-9.273.690	
H1.2 su altri finanziamenti								
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI								
Risultato netto della gestione caratteristica		77.438.377		48.864.599		37.872.209		19.157.343
I. ONERI DI GESTIONE		-17.140.302		-7.478.971		-13.821.035		-7.324.851
I1. Provvigione di gestione SGR	-16.364.557		-7.082.657		-12.895.839		-6.767.674	
I2. Commissioni banca depositaria	-104.670		-52.783		-107.203		-53.680	
I3. Oneri per esperti indipendenti	-82.250		-43.000		-90.900		-46.650	
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-95.929		-37.430		-180.809		-78.189	
I5. Altri oneri di gestione	-492.896		-263.101		-546.284		-378.658	
L. ALTRI RICAVI ED ONERI		1.675.181		580.948		1.517.272		945.745
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	1.881.222		730.065		1.340.484		829.808	
L2. Altri ricavi	14.786		14		272.508		181.187	
L3. Altri oneri	-220.827		-149.131		-95.720		-65.250	
Risultato della gestione prima delle imposte		61.973.256		41.966.576		25.568.446		12.778.237
M. IMPOSTE		0		0		0		0
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio								
M2. Risparmio di imposta								
M3. Altre imposte								
Utile/perdita del periodo		61.973.256		41.966.576		25.568.446		12.778.237

Rendiconto Fondo Olinda

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITÀ		Situazione al 31/12/2007		Situazione al 31/12/2006	
		Valore complessivo (Euro)	In perc. dell'attivo	Valore complessivo (Euro)	In perc. dell'attivo
A.	STRUMENTI FINANZIARI	3.894.246	0,53	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	3.894.246	0,53	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	3.894.246	0,53	4.741.300	0,65
B.	IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	668.500.000	91,82	708.620.000	97,36
B1.	Immobili dati in locazione	640.270.685	87,94	628.580.801	86,36
B2.	Immobili dati in locazione finanziaria				
B3.	Altri immobili	28.229.315	3,88	80.039.199	11,00
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	38.328.926	5,26	6.537.018	0,90
F1.	Liquidità disponibile	38.328.926	5,26	6.537.018	0,90
F2.	Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3.	Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G.	ALTRE ATTIVITÀ	17.322.504	2,38	7.929.719	1,09
G1.	Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2.	Ratei e risconti attivi	1.249.363	0,17	1.350.208	0,19
G3.	Risparmio di imposta				
G4.	Altre	16.073.141	2,22	6.579.511	0,90
TOTALE ATTIVITÀ		728.045.676	100,00	727.828.037	100,00

PASSIVITÀ E NETTO		Situazione al 31/12/2007 (Euro)	Situazione al 31/12/2006 (Euro)
H.	FINANZIAMENTI RICEVUTI	352.349.715	368.013.207
H1.	Finanziamenti ipotecari	348.715.360	363.201.006
H2.	Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate		
H3.	Altri	3.634.355	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	13.840.317	11.983.127
M1.	Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	3.760.701	502.201
M2.	Debiti di imposta	17.317	491.523
M3.	Ratei e risconti passivi	1.379.553	2.770.732
M4.	Altre	8.682.746	8.218.671
TOTALE PASSIVITÀ		366.190.032	379.996.334
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		361.855.644	347.831.703
Numero delle quote in circolazione		522.107	522.107
Valore unitario delle quote		693,068	666,208
Proventi distribuiti per quota ⁽¹⁾		103,19	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.

SITUAZIONE REDDITUALE

Valori espressi in Euro	Rendiconto per il periodo 1/01/2007-31/12/2007		Rendiconto per il periodo 1/07/2007-31/12/2007		Rendiconto per il periodo 1/01/2006-31/12/2006		Rendiconto per il periodo 1/07/2006-31/12/2006	
A. STRUMENTI FINANZIARI								
Strumenti finanziari non quotati	0		0		0		0	
A1. PARTECIPAZIONI	0		0		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		0		0	
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi								
A2.2 utili/perdite da realizzi								
A2.3 plus/minusvalenze								
Strumenti finanziari quotati	0		0		0		0	
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	0		0		0		0	
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi								
A3.2 utili/perdite da realizzi								
A3.3 plus/minusvalenze								
Strumenti finanziari derivati	-1.197.803		-488.710		-1.512.758		-816.293	
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	-1.197.803		-488.710		-1.512.758		-816.293	
A4.1 di copertura	-1.197.803		-488.710		-1.512.758		-816.293	
A4.2 non di copertura								
Risultato gestione strumenti finanziari		-1.197.803		-488.710		-1.512.758		-816.293
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI								
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI	46.624.358		24.845.622		42.957.110		21.416.225	
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI	23.047.407		-11.967		1.009.659		480.856	
B3. PLUS/MINUSVALENZE	12.420.151		5.174.010		7.034.127			
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI	-11.503.603		-5.480.679		-10.606.946		-6.123.504	
B5. AMMORTAMENTI	0		0		0		0	
B6. ICI	-1.462.537		-625.368		-1.617.932		-804.015	
Risultato gestione beni immobili		69.125.776		23.901.598		38.776.018		18.974.503
C. CREDITI								
C1. interessi attivi e proventi assimilati							874.811	
C2. incrementi/decrementi di valore								
Risultato gestione crediti		0		0		0	874.811	874.811
D. DEPOSITI BANCARI								
D1. interessi attivi e proventi assimilati								0
E. ALTRI BENI								
E1. Proventi								0
E2. Utile/perdita da realizzi								
E3. Plusvalenze/minusvalenze								
Risultato gestione investimenti		67.927.973		23.412.888		37.263.260		19.033.021

Valori espressi in Euro	Rendiconto per il periodo 1/01/2007-31/12/2007		Rendiconto per il periodo 1/07/2007-31/12/2007		Rendiconto per il periodo 1/01/2006-31/12/2006		Rendiconto per il periodo 1/07/2006-31/12/2006	
F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI		0		0		0		0
F1. OPERAZIONI DI COPERTURA		0		0		0		0
F1.1 Risultati realizzati								
F1.2 Risultati non realizzati								
F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA		0		0		0		0
F2.1 Risultati realizzati								
F2.2 Risultati non realizzati								
F3. LIQUIDITA'		0		0		0		0
F3.1 Risultati realizzati								
F3.2 Risultati non realizzati								
G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE		0		0		0		0
G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE								
G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI								
Risultato lordo della gestione caratteristica		67.927.973		23.412.888		37.263.260		19.033.021
H. ONERI FINANZIARI								
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-17.774.458		-9.212.167		-14.470.791		-7.801.503	
H1.1 su finanziamenti ipotecari	-17.774.458		-9.212.167		-14.470.791		-7.801.503	
H1.2 su altri finanziamenti								
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI								
Risultato netto della gestione caratteristica		50.153.515		14.200.721		22.792.469		11.231.518
I. ONERI DI GESTIONE		-11.355.673		-3.470.833		-8.085.693		-3.921.966
I1. Provvigione di gestione SGR	-9.186.665		-2.400.273		-6.462.884		-3.184.369	
I2. Commissioni banca depositaria	-75.469		-42.790		-92.860		-45.345	
I3. Oneri per esperti indipendenti	-92.500		-52.950		-87.250		-55.000	
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-138.194		-65.794		-197.076		-47.633	
I5. Altri oneri di gestione	-1.862.845		-909.026		-1.245.623		-589.619	
L. ALTRI RICAVI ED ONERI		1.232.248		872.043		793.126		615.740
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	1.333.730		951.407		459.509		245.024	
L2. Altri ricavi	3.409		745		435.057		425.026	
L3. Altri oneri	-104.891		-80.109		-101.440		-54.310	
Risultato della gestione prima delle imposte		40.030.090		11.601.931		15.499.902		7.925.292
M. IMPOSTE		0		0		0		0
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio								
M2. Risparmio di imposta								
M3. Altre imposte								
Utile/perdita del periodo		40.030.090		11.601.931		15.499.902		7.925.292