

## RENDICONTO DI OLINDA FONDO SHOPS AL 30 giugno 2009

Il Consiglio di Amministrazione di Pirelli RE SGR, riunitosi il 28 luglio u.s., ha approvato il rendiconto di gestione al 30 giugno 2009 del fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso quotato Olinda Fondo Shops, collocato all'inizio di dicembre del 2004.

### Andamento nel primo semestre 2009

La gestione del patrimonio immobiliare del Fondo nel corso del primo semestre 2009 ha generato un **risultato negativo per 6,8 milioni di euro**, a causa di minusvalenze non realizzate per 14.0 milioni di euro da valutazioni di mercato effettuate dall'esperto indipendente CB Richard Ellis Professional Service S.p.A..

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato per il secondo semestre di distribuire un **dividendo di 10,67 euro per quota** utilizzando parte delle *retention* dei periodi precedenti (per complessivi 5,6 milioni di euro), con un rendimento del **2,24% semestrale (dividend yield semestrale)**.

Il Consiglio non ha inoltre ritenuto opportuno effettuare alcun **rimborso parziale delle quote a fronte delle vendite effettuate che hanno "liberato" nel corso del primo semestre capitale investito per circa 0.4 milioni di euro** (0,68 euro per quota).

Il **valore del NAV** al 30 Giugno 2009 (al lordo delle distribuzioni deliberate) è pari a Euro 341,1 milioni (**653,3 euro per quota**).

### Risultato dal collocamento (inizio dicembre 2004)

La gestione del patrimonio immobiliare del Fondo dal collocamento ha generato un risultato positivo di **164,73 euro per quota**, al netto delle plusvalenze non realizzate, pari al **7,3%** sul capitale medio investito nel periodo.

Tenendo conto anche del dividendo di pertinenza del primo semestre 2009, i proventi totali distribuiti dalla data di quotazione del fondo Olinda ammontano a 154,47 euro per quota, con un rendimento medio annuo del **6,9%** senza tenere conto della rivalutazione del NAV. E' inoltre da rilevare che alla data attuale il Fondo ha a disposizione proventi, utilizzabili per **future distribuzioni**, pari a **10,26 euro per quota**.

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 rimborso a far data dal prossimo **24 agosto**, contestualmente verrà staccato anche il dividendo. Il pagamento avverrà il **27 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 Sanpaolo 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](http://www.pirelliresgr.com) e [www.fondo-olinda.com](http://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 dell'Esperto Indipendente CB Richard Ellis Professional Services S.p.A..

### Disinvestimenti:

- vendita 1 unità immobiliare della piastra di Roma - via Val Sassina 51 - 53 al prezzo di Euro 214.000;
- numero 1 unità immobiliare della piastra di Roma - Via Stradivari 25 - 27 - 29, Lungotevere Artigiani 8 al prezzo di Euro 371.000;
- numero 1 unità immobiliare della piastra di Milano - via Spallanzani 15 al prezzo di Euro 550.000.

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

Milano, 29 luglio 2009.

Le quote (simbolo QFOLI.MI) sono negoziate sul mercato MTF gestito da Borsa Italiana. Per ulteriori informazioni: Pirelli RE SGR - Tel. 02-85354004