

RENDICONTO DI TECLA FONDO UFFICI 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 Tecla Fondo Uffici, collocato all'inizio di marzo 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 10,1 milioni di euro**, al netto delle plusvalenze non realizzate, pari al **3,5%** 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 ha deliberato per il primo semestre di distribuire un **dividendo di 35,84 euro per quota** (per complessivi 23,2 milioni di euro), con un rendimento del **8,0%** semestrale (**dividend yield semestrale**). Tale dividendo è comprensivo della distribuzione di risultati cumulati e non distribuiti negli esercizi precedenti per complessivi 19,0 milioni di euro. Al netto delle commissioni variabili legate alla suddetta distribuzione, il risultato della gestione del fondo nel semestre è pari a 4,2 milioni di euro.

E' stata deliberata la restituzione anticipata di capitale di **35,55 euro per quota** (per complessivi 23,0 milioni di euro), pari al 7,1% del capitale sottoscritto dagli investitori.

Il **valore del NAV** al 30 giugno 2007 è pari a Euro 458,3 milioni (**708,79 Euro per quota**).

Risultato dal collocamento (inizio marzo 2004)

La gestione del patrimonio immobiliare del Fondo dal collocamento ha generato un risultato positivo di **165,84 euro per quota**, interamente distribuito, pari al **10,4%** sul capitale medio investito nel periodo, 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 **87,76 euro per quota**, pari al **17,6% del capitale sottoscritto** dagli investitori.

Le quote del **Fondo Tecla** negozieranno ex rimborso a far data dal prossimo **27 agosto**, contestualmente verrà staccato anche il dividendo. Il pagamento avverrà il **30 agosto**. Il pagamento del dividendo avverrà 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 Tecla (www.pirelliresgr.com e www.fondotecla.com), la seguente documentazione:

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

Disinvestimenti: (i) Perfezionamento tra gennaio ed aprile della vendita di una unità ad uso ufficio e di una unità immobiliare dell'immobile sito in Milano, Largo Cairoli n. 2 ad un prezzo complessivo pari a ca. **6,47 milioni di euro**.

La percentuale del capitale messa in distribuzione, rispetto al ricavato della vendita, risulta pari al 100%.

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

Milano, 1 agosto 2007.