

**IDeA FIMIT SGR S.p.A.****ATLANTIC 1 – Fondo Comune di Investimento Immobiliare di Tipo Chiuso****RELAZIONE ILLUSTRATIVA SULLE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO
DELL'ASSEMBLEA DEI PARTECIPANTI DEL 14 OTTOBRE 2014**

IDeA FIMIT Società di Gestione del Risparmio Società per Azioni (di seguito, la “**SGR**”) ricorda a tutti i partecipanti al fondo denominato “Atlantic 1 - Fondo Comune di Investimento Immobiliare di tipo Chiuso” (di seguito, il “**Fondo**”) che in data 14 ottobre 2014, alle ore 11:00, presso gli uffici della SGR in Milano, Via Brera n. 21, si terrà l'Assemblea dei Partecipanti, con il seguente ordine del giorno:

1. Modifica degli articoli 13.1.1, 13.1.1.1, 13.1.1.2, 13.1.1.2.1, 13.1.1.2.2, 17.4 e 25.4.1 del Regolamento di gestione del Fondo, concernenti (i) la riduzione della Commissione Fissa e (ii) la cancellazione della Commissione Variabile (composta da Commissione Variabile Annuale e Commissione Variabile Finale). Deliberazioni inerenti e conseguenti.

In vista della suddetta adunanza, la SGR mette a disposizione del pubblico la presente relazione che illustra le materie poste all'ordine del giorno dei lavori dell'Assemblea¹.

Premessa

In data 17 febbraio 2014, Oceano Immobiliare S.à r.l. (di seguito, “**Oceano**”), società di diritto lussemburghese indirettamente controllata da un gruppo di fondi di *real estate* promossi e gestiti da The Blackstone Group L.P. e da sue società controllate e collegate, ha promosso un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle quote emesse dal Fondo (di seguito, l'“**OPA**”), ai sensi dell'art. 102 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (di seguito, il “**TUF**”).

L'OPA si è conclusa positivamente nel mese di aprile 2014; all'esito della stessa Oceano ha comunicato di detenere un totale di 205.826 quote del Fondo, pari al 39,467% circa delle quote emesse².

In data 24 luglio 2014, la SGR ha ricevuto da Oceano la proposta di:

- valutare la possibilità di avvalersi di Kryalos Asset Management S.r.l. (di seguito, “**Kryalos**”) per la fornitura di assistenza e consulenza in merito alla valorizzazione e dismissione dei beni immobili che compongono le attività del Fondo;

¹ La presente relazione illustrativa è disponibile presso la sede della SGR (Ufficio di Roma: Via Mercadante n. 18 - Ufficio di Milano: Via Brera n. 21) nonché sul sito di stoccaggio www.1info.it e sul sito internet del Fondo (www.fondoatlantic1.it).

² Per completezza si rappresenta che, successivamente alla chiusura dell'OPA, si è anche provveduto alla nomina del Presidente dell'Assemblea dei Partecipanti e dei membri del Comitato Consultivo, espressi dal nuovo quotista di maggioranza all'esito dell'Assemblea dei Partecipanti tenutasi il 16 luglio 2014 (cfr. Comunicato del 16 luglio 2014, disponibile sul sito internet del Fondo, www.fondoatlantic1.it).



- ottimizzare i costi di gestione del Fondo mediante (i) riduzione della Commissione Fissa dallo 0,375% su base semestrale (0,75% su base annua) del valore complessivo dei beni del Fondo allo 0,225% su base semestrale (0,45% su base annua), a partire dal 1° luglio 2014 fino al 31 dicembre 2016 e allo 0,175% su base semestrale (0,35% su base annua), a partire dal 1° gennaio 2017, (ii) cancellazione di tutte le commissioni variabili previste dal Regolamento.

Le proposte di Oceano si pongono dichiaratamente in continuità con l'intenzione di fornire il proprio contributo propositivo alla SGR in qualità di quotista del Fondo, già manifestata nel documento d'offerta relativo al lancio dell'OPA.

Alla proposta pervenuta da Oceano ha fatto seguito, in data 28 luglio 2014, la comunicazione di Kryalos, che si propone quale *advisor* immobiliare a supporto del processo di valorizzazione e dismissione del portafoglio immobiliare del Fondo, identificando il proprio compenso in 14.5 *basis points* (0,145%) su base annua del totale delle attività del Fondo.

Conferimento a Kryalos di un incarico a supporto della SGR per la valorizzazione e dismissione del patrimonio immobiliare del Fondo

La SGR intende proseguire operativamente nell'attività di gestione e perseguire l'obiettivo del completamento del processo di valorizzazione e dismissione del patrimonio del Fondo entro il 31 dicembre 2016, tenuto conto sia dell'attuale composizione dello stesso, sia delle condizioni del mercato immobiliare e del credito, sulla base delle seguenti principali linee strategiche (cfr. anche Rendiconto di gestione al 30 giugno 2014, disponibile sul sito internet del Fondo, www.fondoatlantic1.it):

- adeguata promozione e commercializzazione degli immobili in vendita;
- pianificazione delle vendite nel periodo 2014 - 2016 con completamento previsto a giugno dell'ultimo anno, in crescita progressiva (per numero e valore) dei beni ceduti;
- valutazione delle strategie di valorizzazione di alcuni immobili commerciali per i quali il conduttore ha inoltrato disdetta al termine del primo periodo di locazione, con rilascio previsto al 30 giugno 2015;
- completamento delle opere di ristrutturazione e valorizzazione attualmente in corso su alcuni immobili a destinazione uffici prima della cessione, con l'obiettivo di capitalizzare il canone a regime alla vendita;
- rilocazione degli spazi sfitti residui (0,6% dell'intero portafoglio), consistenti in 1.726 mq circa, a destinazione uffici posti nell'immobile sito in Milano - Piazza Cavour 2, che si prevede di rilocare nel 2014.

L'obiettivo che la SGR si prefigge è quello di massimizzare il rendimento del Fondo nell'interesse dei quotisti, cogliendo tutte le opportunità di disinvestimento che il mercato immobiliare, caratterizzato nel periodo in esame da alcuni timidi segnali di ripresa dopo anni di recessione, potrà offrire.

Nel contesto di cui sopra si inserisce la proposta di Oceano di avvalersi di Kryalos quale soggetto a supporto della SGR nel processo di liquidazione del patrimonio immobiliare in essere.

Al riguardo, fermi restando gli incarichi già in essere sul Fondo (attualmente è attivo un contratto di *agency* con Innovation Real Estate Advisory S.r.l. ed un contratto per la prestazione di servizi di *property management*, *facilty management* e *project management* con Innovation Real Estate S.p.A.), la proposta di avvalersi di un soggetto qualificato per ulteriormente favorire e supportare il processo di liquidazione appare condivisibile e nell'interesse di tutti i partecipanti.

In proposito, la SGR valuta che il contributo professionale di un soggetto qualificato che fornisca un'assistenza specifica di supporto al processo di valorizzazione e dismissione degli immobili del Fondo ben potrebbe facilitare il buon esito del processo di liquidazione entro i termini previsti dal *Business Plan*



del Fondo stesso. Al riguardo, si fa presente che la SGR ha verificato la professionalità ed affidabilità di Kryalos sulla base del *track record* proprio della società e dei suoi *manager*.

Dal punto di vista economico, l'onere della consulenza offerta da Kryalos (0,145% del valore complessivo delle attività del Fondo su base annua) è previsto a carico del Fondo ai sensi dell'art. 13.1.4 del Regolamento (infatti, "sono a carico del Fondo ... le spese inerenti o comunque strumentali ... alle dimissioni ... di attività detenute dal Fondo (quali, a titolo esemplificativo, ... le spese in genere per le attività di consulenza, anche finanziaria ...)").

Peraltro, si fa presente che l'accoglimento della complessiva proposta pervenuta da Oceano determina una significativa riduzione dei costi a carico del Fondo. Infatti, a fronte di maggiori oneri dovuti al conferimento dell'incarico a Kryalos (pari allo 0,145% annuo sul valore delle attività), si registra un abbattimento della complessiva struttura commissionale a carico del Fondo stesso, determinato dalla riduzione (dello 0,3% annuo sul valore delle attività fino al 31 dicembre 2016, successivamente dello 0,4%) della commissione fissa di gestione e dalla eliminazione delle commissioni variabili.

Si segnala, infine, che il Comitato Consultivo del Fondo sarà convocato per esprimere il proprio parere in merito.

Revisione della struttura commissionale - Modifica degli art. 13.1.1, 13.1.1.1, 13.1.1.2, 13.1.1.2.1, 13.1.1.2.2, 17.4 e 25.4.1 del Regolamento

Si ricorda che in data 30 gennaio 2014 il Consiglio di Amministrazione della SGR aveva già deliberato la riduzione della commissione fissa di gestione dallo 0,9% su base annua del Valore Complessivo dei Beni del Fondo (come definito dal stesso Regolamento), allo 0,75% su base annua del Valore Complessivo dei Beni del Fondo, con efficacia dal 1° gennaio 2014, in coincidenza con la decorrenza della proroga triennale della durata del Fondo.

Si procede ora ad una ulteriore revisione della struttura commissionale del Fondo, come sopra anticipato, mediante: (i) riduzione della Commissione Fissa dallo 0,375% su base semestrale (0,75% su base annua) del Valore Complessivo dei Beni del Fondo allo 0,225% su base semestrale (0,45% su base annua), con effetto retroattivo a partire dal 1° luglio 2014 fino al 31 dicembre 2016 e allo 0,175% su base semestrale (0,35% su base annua), a partire dal 1° gennaio 2017, (ii) cancellazione di tutte le commissioni variabili previste dal Regolamento.

L'effetto di tale riduzione/cancellazione è chiaramente positivo per il Fondo. In pratica il Fondo, pur a fronte del conferimento di un incarico a Kryalos volto alla facilitazione del processo di liquidazione del Fondo, ottiene comunque un risparmio pari allo 0,155% annuo fino al 31 dicembre 2016, che a partire dal 2017 arriverà allo 0,255%.

Ciò premesso, la SGR ha deliberato di accogliere la proposta di Oceano, disponendo le conseguenti modifiche regolamentari.

La tabella seguente offre il confronto tra il testo vigente del Regolamento e quello modificato, con evidenza delle aggiunte in sottolineato e delle parti eliminate in barrato.

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
13. Regime delle spese [Omissis] 13.1.1 - <i>Compenso della SGR</i> Il compenso spettante alla SGR si compone di una commissione fissa (di seguito, la "Commissione	13. Regime delle spese [Omissis] 13.1.1 - <i>Compenso della SGR</i> Il compenso spettante alla SGR si compone di una <u>è costituito dalla</u> commissione fissa (di seguito, la



Fissa) e di una commissione variabile (di seguito, la "**Commissione Variabile**") calcolate come di seguito descritto. In caso di sostituzione della SGR, alla stessa saranno dovuti i compensi indicati nel successivo paragrafo 17.4.

[Omissis]

13.1.1.1 - Commissione Fissa

La Commissione Fissa è pari allo 0,375% (zero-virgola-trecentosettantacinque per cento) su base semestrale (0,75% (zero-virgola-settantacinque per cento) su base annua) del Valore Complessivo dei Beni del Fondo.

[Omissis]

13.1.1.2 - Commissione Variabile

La Commissione Variabile si compone, a sua volta, di una commissione corrisposta alla SGR su base annua (di seguito, la "**Commissione Variabile Annuale**") e di una commissione da corrispondersi alla SGR all'atto della liquidazione del Fondo (di seguito, la "**Commissione Variabile Finale**").

13.1.1.2.1 - Commissione Variabile Annuale

La Commissione Variabile Annuale è pari al 15% (quindici per cento) del Rendimento in Eccesso.

Per "**Rendimento in Eccesso**" si intende la differenza tra:

- (a) i proventi della gestione di competenza dell'esercizio di riferimento distribuiti o di cui la SGR abbia deliberato la distribuzione, e
- (b) l'ammontare necessario a garantire nell'esercizio di riferimento un rendimento del 5,5% (cinque virgola cinque per cento) annuale sul Valore Medio di Periodo, al netto del Differenziale, ove negativo.

Nel caso in cui in un esercizio non siano completamente distribuiti i proventi di competenza dell'esercizio, gli stessi verranno considerati nel calcolo del Rendimento in Eccesso nell'esercizio nel quale saranno oggetto di distribuzione o

~~"Commissione Fissa") e di una commissione variabile (di seguito, la "Commissione Variabile") calcolate~~ come di seguito descritto. In caso di sostituzione della SGR, alla stessa saranno dovuti i compensi indicati nel successivo paragrafo 17.4.

[Omissis]

13.1.1.1 - Commissione Fissa

La Commissione Fissa è pari allo ~~0,375~~0,225% (zero-virgola-trecentosettantacinque~~uecentoventicinque~~ per cento) su base semestrale (~~0,75~~0,45% (zero-virgola-settantacinque~~quarantacinque~~ per cento) su base annua) del Valore Complessivo dei Beni del Fondo fino al 31 dicembre 2016 e allo 0,175% (zero-virgola-centosettantacinque per cento) su base semestrale (0,35% (zero-virgola-trentacinque per cento) su base annua), a partire dal 1° gennaio 2017.

[Omissis]

~~13.1.1.2 - Commissione Variabile~~

~~La Commissione Variabile si compone, a sua volta, di una commissione corrisposta alla SGR su base annua (di seguito, la "Commissione Variabile Annuale") e di una commissione da corrispondersi alla SGR all'atto della liquidazione del Fondo (di seguito, la "Commissione Variabile Finale").~~

~~13.1.1.2.1 - Commissione Variabile Annuale~~

~~La Commissione Variabile Annuale è pari al 15% (quindici per cento) del Rendimento in Eccesso.~~

~~Per "Rendimento in Eccesso" si intende la differenza tra:~~

- ~~(a) i proventi della gestione di competenza dell'esercizio di riferimento distribuiti o di cui la SGR abbia deliberato la distribuzione, e~~
- ~~(b) l'ammontare necessario a garantire nell'esercizio di riferimento un rendimento del 5,5% (cinque virgola cinque per cento) annuale sul Valore Medio di Periodo, al netto del Differenziale, ove negativo.~~

~~Nel caso in cui in un esercizio non siano completamente distribuiti i proventi di competenza dell'esercizio, gli stessi verranno considerati nel calcolo del Rendimento in Eccesso nell'esercizio nel quale saranno oggetto di distribuzione o~~



deliberazione.

Per “**Differenziale**” si intende la differenza tra la somma dei proventi di competenza effettivamente distribuiti o di cui la SGR abbia deliberato la distribuzione nel corso degli esercizi precedenti a quello di riferimento e l'ammontare necessario a garantire il rendimento di cui alla precedente lettera (b) nel corso degli esercizi precedenti a quello di riferimento. La SGR avrà diritto alla Commissione Variabile Annuale solo qualora il Rendimento in Eccesso risultante compensi integralmente il Differenziale.

Per “**Valore Medio di Periodo**” si intende la media aritmetica del Valore di Riferimento del Fondo come risultante all'inizio ed al termine dell'esercizio annuale di riferimento.

Per “**Valore di Riferimento del Fondo**” si intende la somma del valore di mercato dei beni immobili, dei diritti reali immobiliari, delle partecipazioni e delle altre attività, aumentati di eventuali spese incrementative capitalizzate, quale risultante dal rendiconto relativo all'ultimo semestre di ciascun esercizio al netto dell'eventuale indebitamento e delle altre passività, nonché delle plusvalenze non realizzate rispetto al valore di conferimento degli immobili conferiti al Fondo o al valore di acquisizione dei beni immobili, dei diritti reali immobiliari, delle partecipazioni e delle altre attività.

La Commissione Variabile Annuale relativa alla frazione di esercizio iniziale terrà conto dell'eventuale durata inferiore a 12 mesi dell'esercizio iniziale e/o finale del Fondo.

La Commissione Variabile Annuale, di anno in anno provvisoriamente determinata a valere sull'esercizio di competenza, sarà conseguentemente accantonata a favore della SGR, che ne darà apposita evidenza nelle scritture contabili del Fondo.

La Commissione Variabile Annuale sarà definitivamente riconosciuta, e quindi maturerà a favore della SGR, all'atto della liquidazione del Fondo a condizione che l'ammontare dell'attivo netto del Fondo stesso, liquidato ai partecipanti,

deliberazione.

~~Per “**Differenziale**” si intende la differenza tra la somma dei proventi di competenza effettivamente distribuiti o di cui la SGR abbia deliberato la distribuzione nel corso degli esercizi precedenti a quello di riferimento e l'ammontare necessario a garantire il rendimento di cui alla precedente lettera (b) nel corso degli esercizi precedenti a quello di riferimento. La SGR avrà diritto alla Commissione Variabile Annuale solo qualora il Rendimento in Eccesso risultante compensi integralmente il Differenziale.~~

~~Per “**Valore Medio di Periodo**” si intende la media aritmetica del Valore di Riferimento del Fondo come risultante all'inizio ed al termine dell'esercizio annuale di riferimento.~~

~~Per “**Valore di Riferimento del Fondo**” si intende la somma del valore di mercato dei beni immobili, dei diritti reali immobiliari, delle partecipazioni e delle altre attività, aumentati di eventuali spese incrementative capitalizzate, quale risultante dal rendiconto relativo all'ultimo semestre di ciascun esercizio al netto dell'eventuale indebitamento e delle altre passività, nonché delle plusvalenze non realizzate rispetto al valore di conferimento degli immobili conferiti al Fondo o al valore di acquisizione dei beni immobili, dei diritti reali immobiliari, delle partecipazioni e delle altre attività.~~

~~La Commissione Variabile Annuale relativa alla frazione di esercizio iniziale terrà conto dell'eventuale durata inferiore a 12 mesi dell'esercizio iniziale e/o finale del Fondo.~~

~~La Commissione Variabile Annuale, di anno in anno provvisoriamente determinata a valere sull'esercizio di competenza, sarà conseguentemente accantonata a favore della SGR, che ne darà apposita evidenza nelle scritture contabili del Fondo.~~

~~La Commissione Variabile Annuale sarà definitivamente riconosciuta, e quindi maturerà a favore della SGR, all'atto della liquidazione del Fondo a condizione che l'ammontare dell'attivo netto del Fondo stesso, liquidato ai partecipanti, sia~~



sia almeno pari o superiore all'ammontare dell'attivo netto iniziale del Fondo.

13.1.1.2.2 - Commissione Variabile Finale

La Commissione Variabile Finale sarà calcolata, al momento della liquidazione del Fondo, come di seguito:

(a) si calcola la somma (il cui risultato è di seguito definito il **"Risultato Complessivo del Fondo"**):

(i) dell'ammontare dell'attivo netto del Fondo liquidato, e

(ii) dei proventi, al netto delle Commissioni Variabili Annuali corrisposte alla SGR, eventualmente distribuiti ai sensi del paragrafo 12 e dei rimborsi parziali delle Quote eventualmente effettuati ai sensi del paragrafo 22; tali voci vengono capitalizzate secondo il regime di capitalizzazione composta su base annuale ad un tasso pari al 8,5% (otto-virgola-cinque per cento), che esprime il tasso interno di rendimento obiettivo del Fondo, dalla data di distribuzione di ciascuna di tali somme alla data di liquidazione del Fondo;

(b) si calcola la somma del valore iniziale del Fondo di cui al paragrafo 11 capitalizzato secondo il regime di capitalizzazione composta su base annuale ad un tasso pari al 8,5% (otto-virgola-cinque per cento), che esprime il tasso interno di rendimento obiettivo del Fondo, fra la data di efficacia dell'Atto di Apporto e la data di liquidazione del Fondo;

(c) si calcola la differenza tra il Risultato Complessivo del Fondo ed il risultato che si ottiene dalla somma di cui al punto (b) che precede (di seguito, il **"Rendimento Complessivo in Eccesso"**).

La SGR percepirà un ammontare uguale al 20% (venti per cento) del Rendimento Complessivo in Eccesso.

[Omissis]

17. Sostituzione della SGR nella gestione del Fondo

[Omissis]

17.4 – Effetti della sostituzione

1. All'atto della ricezione della comunicazione della

~~sia almeno pari o superiore all'ammontare dell'attivo netto iniziale del Fondo.~~

~~13.1.1.2.2 - Commissione Variabile Finale~~

~~La Commissione Variabile Finale sarà calcolata, al momento della liquidazione del Fondo, come di seguito:~~

~~(a) si calcola la somma (il cui risultato è di seguito definito il **"Risultato Complessivo del Fondo"**):~~

~~(i) dell'ammontare dell'attivo netto del Fondo liquidato, e~~

~~(ii) dei proventi, al netto delle Commissioni Variabili Annuali corrisposte alla SGR, eventualmente distribuiti ai sensi del paragrafo 12 e dei rimborsi parziali delle Quote eventualmente effettuati ai sensi del paragrafo 22; tali voci vengono capitalizzate secondo il regime di capitalizzazione composta su base annuale ad un tasso pari al 8,5% (otto-virgola-cinque per cento), che esprime il tasso interno di rendimento obiettivo del Fondo, dalla data di distribuzione di ciascuna di tali somme alla data di liquidazione del Fondo;~~

~~(b) si calcola la somma del valore iniziale del Fondo di cui al paragrafo 11 capitalizzato secondo il regime di capitalizzazione composta su base annuale ad un tasso pari al 8,5% (otto-virgola-cinque per cento), che esprime il tasso interno di rendimento obiettivo del Fondo, fra la data di efficacia dell'Atto di Apporto e la data di liquidazione del Fondo;~~

~~(c) si calcola la differenza tra il Risultato Complessivo del Fondo ed il risultato che si ottiene dalla somma di cui al punto (b) che precede (di seguito, il **"Rendimento Complessivo in Eccesso"**).~~

~~La SGR percepirà un ammontare uguale al 20% (venti per cento) del Rendimento Complessivo in Eccesso.~~

[Omissis]

17. Sostituzione della SGR nella gestione del Fondo

[Omissis]

17.4 – Effetti della sostituzione

1. All'atto della ricezione della comunicazione della



Banca d'Italia che approvi la modifica del presente Regolamento conseguente alla sostituzione con la nuova società di gestione, la SGR:

(i) **[Omissis]**

(ii) qualora la rimozione e successiva sostituzione siano stati deliberati dall'Assemblea dei Partecipanti ai sensi del precedente paragrafo 17.1.1 (b),(c),(d),(f), avrà diritto di ricevere il compenso maturato e non corrisposto alla data di efficacia della sostituzione, e l'eventuale Commissione Variabile Finale, assumendo che la liquidazione del Patrimonio del Fondo avvenga alla data di efficacia della sostituzione e ad un valore pari al valore di mercato degli Immobili e dei beni del Fondo quale risultante dall'ultimo documento contabile semestrale approvati rispetto alla medesima data, nonché le eventuali Commissioni Variabili Annuali così come calcolate secondo le modalità esplicitate al punto 13.1.1.2 del presente Regolamento;

(iii) qualora la rimozione e successiva sostituzione siano stati deliberati dall'Assemblea dei Partecipanti ai sensi del paragrafo 17.1.1, lettera (e), del presente Regolamento, avrà diritto di ricevere il seguente compenso:

A) **[Omissis]**

B) qualora, alla data di efficacia della sostituzione della SGR, i Partecipanti abbiano conseguito un IRR, calcolato come indicato alla precedente lettera A), pari o superiore al 5,5% (cinque virgola cinque per cento), la SGR avrà diritto a prelevare dalle disponibilità del Fondo, oltre al compenso maturato e non corrisposto alla data di rimozione, un'indennità pari a (z) 18 (diciotto) mensilità della Commissione Fissa, nella misura pari a quella maturata dalla SGR stessa nel mese precedente la data di efficacia della sostituzione della SGR; e (w) l'eventuale Commissione Variabile Finale, assumendo che la liquidazione del Patrimonio del Fondo avvenga alla data di efficacia della sostituzione della SGR e ad un valore pari al valore di mercato degli Immobili e dei beni del Fondo quale risultante dall'ultimo documento contabile semestrale approvati rispetto alla medesima data nonché le eventuali Commissioni Variabili Annuali così come calcolate secondo le modalità esplicitate al punto 13.1.1.2 del presente

Banca d'Italia che approvi la modifica del presente Regolamento conseguente alla sostituzione con la nuova società di gestione, la SGR:

(i) **[Omissis]**

(ii) qualora la rimozione e successiva sostituzione siano stati deliberati dall'Assemblea dei Partecipanti ai sensi del precedente paragrafo 17.1.1 (b),(c),(d),(f), avrà diritto di ricevere il compenso maturato e non corrisposto alla data di efficacia della sostituzione, e l'eventuale Commissione Variabile Finale, assumendo che la liquidazione del Patrimonio del Fondo avvenga alla data di efficacia della sostituzione e ad un valore pari al valore di mercato degli Immobili e dei beni del Fondo quale risultante dall'ultimo documento contabile semestrale approvati rispetto alla medesima data, nonché le eventuali Commissioni Variabili Annuali così come calcolate secondo le modalità esplicitate al punto 13.1.1.2 del presente Regolamento;

(iii) qualora la rimozione e successiva sostituzione siano stati deliberati dall'Assemblea dei Partecipanti ai sensi del paragrafo 17.1.1, lettera (e), del presente Regolamento, avrà diritto di ricevere il seguente compenso:

A) **[Omissis]**

B) qualora, alla data di efficacia della sostituzione della SGR, i Partecipanti abbiano conseguito un IRR, calcolato come indicato alla precedente lettera A), pari o superiore al 5,5% (cinque virgola cinque per cento), la SGR avrà diritto a prelevare dalle disponibilità del Fondo, oltre al compenso maturato e non corrisposto alla data di rimozione, un'indennità pari (z) a 18 (diciotto) mensilità della Commissione Fissa, nella misura pari a quella maturata dalla SGR stessa nel mese precedente la data di efficacia della sostituzione della SGR; e (w) l'eventuale Commissione Variabile Finale, assumendo che la liquidazione del Patrimonio del Fondo avvenga alla data di efficacia della sostituzione della SGR e ad un valore pari al valore di mercato degli Immobili e dei beni del Fondo quale risultante dall'ultimo documento contabile semestrale approvati rispetto alla medesima data nonché le eventuali Commissioni Variabili Annuali così come calcolate secondo le modalità esplicitate al punto 13.1.1.2 del presente Regolamento.



<p>Regolamento.</p> <p style="text-align: center;">[Omissis]</p> <p>25. Liquidazione del Fondo</p> <p style="text-align: center;">[Omissis]</p> <p>25.4.1 – Procedimento di liquidazione e pubblicità La SGR:</p> <p>[Omissis]</p> <p>(d) terminate le operazioni di realizzo, redige un rendiconto finale di liquidazione, accompagnato da una relazione degli amministratori, attenendosi ai criteri stabiliti per il rendiconto annuale, ove applicabili, e indicando il piano di riparto delle somme di denaro spettanti ad ogni Quota dei Partecipanti. L'ammontare di tali somme sarà determinato dal rapporto tra:</p> <p>(i) l'attivo netto del Fondo liquidato, al netto della Commissione Variabile Finale di cui al paragrafo 13.1.1.2.2, del presente Regolamento e delle spese di liquidazione; e</p> <p>(ii) il numero delle Quote di pertinenza dei Partecipanti.</p> <p>[Omissis]</p>	<p style="text-align: center;">[Omissis]</p> <p>25. Liquidazione del Fondo</p> <p style="text-align: center;">[Omissis]</p> <p>25.4.1 – Procedimento di liquidazione e pubblicità La SGR:</p> <p>[Omissis]</p> <p>(d) terminate le operazioni di realizzo, redige un rendiconto finale di liquidazione, accompagnato da una relazione degli amministratori, attenendosi ai criteri stabiliti per il rendiconto annuale, ove applicabili, e indicando il piano di riparto delle somme di denaro spettanti ad ogni Quota dei Partecipanti. L'ammontare di tali somme sarà determinato dal rapporto tra:</p> <p>(i) l'attivo netto del Fondo liquidato, al netto della Commissione Variabile Finale di cui al paragrafo 13.1.1.2.2, del presente Regolamento e delle spese di liquidazione; e</p> <p>(ii) il numero delle Quote di pertinenza dei Partecipanti.</p> <p>[Omissis]</p>
--	---

L'Assemblea dei Partecipanti è chiamata a deliberare sulle proposte di modifica sopra riportate ai sensi dell'art. 24.2 del Regolamento, in base al quale *"le modifiche [...] relative [...] al regime delle spese e delle commissioni, sono disposte dal Consiglio di Amministrazione della SGR, nell'interesse dei Partecipanti, e sottoposte all'approvazione dell'Assemblea dei Partecipanti [...]".* Qualora con riferimento alle riunioni assembleari non siano raggiunti i quorum costitutivi e/o deliberativi applicabili, la modifica in discorso potrà essere apportata dal Consiglio di Amministrazione della SGR nell'interesse dei Partecipanti, previo parere preventivo del Comitato Consultivo. Il Consiglio di Amministrazione della SGR (ovvero i competenti organi della stessa a ciò delegati), in caso di deliberazione favorevole da parte dell'Assemblea dei Partecipanti ovvero, qualora l'Assemblea dei Partecipanti non si costituisca o non deliberi validamente, previo parere del Comitato Consultivo, sottoporrà le relative modifiche all'approvazione della Banca d'Italia".

In ogni caso, le modifiche regolamentari proposte, comportanti la riduzione della Commissione Fissa e la cancellazione della Commissione Variabile riconosciuta alla SGR a titolo di compenso per l'attività di gestione del Fondo, non richiederanno l'approvazione da parte della Banca d'Italia, rientrando tra quelle che si intendono approvate in via generale ai sensi del Titolo V, Capitolo II, Sezione III, del Regolamento della Banca d'Italia sulla gestione collettiva del risparmio adottato con provvedimento dell'Autorità di Vigilanza dell'8 maggio 2012 e successive modifiche.

Ove approvate come sopra, le modifiche del Regolamento diverrebbero efficaci dal 1° luglio 2014.

IDeA FIMIT SGR S.p.A.