

RELAZIONE SULL'ATTIVITA' DEL COMITATO CONSULTIVO E SUI
RAPPORTI CON IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI FIRST
ATLANTIC SGR S.p.A. AL 31 DICEMBRE 2007

Durante il semestre 1 luglio 2007-31 dicembre 2007 il Comitato Consultivo del fondo "Atlantic 1 - Fondo Comune di Investimento Immobiliare di Tipo Chiuso" (di seguito il "Fondo") si è riunito, secondo le prescrizioni di legge e del regolamento, rispettivamente in data 18 luglio 2007 e 26 novembre 2007.

Nella riunione del 18 luglio 2007 il Comitato Consultivo del Fondo ha deliberato in merito all'adozione di un proprio regolamento interno di funzionamento ed ha approvato la relazione semestrale, al 30 giugno 2007, relativa alle attività svolte ed ai rapporti con il Consiglio di Amministrazione.

In data 26 novembre 2007, il Comitato Consultivo, convocato su iniziativa del Consiglio di Amministrazione della SGR, si è espresso con parere favorevole, ai sensi dell'art. 15.4.lett.e) del Regolamento di gestione, circa la proposta del Consiglio di Amministrazione stesso ad investire disponibilità del Fondo nell'effettuazione di opere di manutenzione straordinaria, per un controvalore superiore ai 5 (cinque) milioni di euro, su uno degli immobili costituenti il portafoglio del Fondo.

Alla data della presente relazione il Comitato Consultivo è stato altresì informato che al 31 gennaio 2008 si sarebbe concretizzata una situazione di copertura dal rischio di tasso (IRS) per un nozionale superiore ai finanziamenti effettivamente erogati al Fondo. Tale situazione avrebbe determinato un superamento dei limiti regolamentari di cui all'art. 10.4.3., in particolare con riferimento all'investimento in strumenti derivati.

Sempre con riferimento al tema di cui sopra il Comitato Consultivo del Fondo è stato informato della volontà da parte della Società di Gestione di inviare una comunicazione alla Banca d'Italia, nella quale si evidenzia come i finanziamenti effettivamente erogati al Fondo cresceranno durante la vita utile dello stesso per fare fronte all'attuazione di opere manutentive straordinarie già di massima programmate. La crescita degli importi effettivamente finanziati, che dovrebbe avvenire già nell'ambito del nuovo esercizio, determinerà un rientro nei limiti regolamentari.

Nel corso del semestre non sono emersi ulteriori fatti tali da richiedere e/o sollecitare i pareri del Comitato Consultivo.

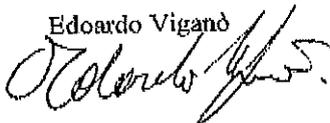
Come previsto dall'art. 15.4.5 del Regolamento di Gestione, un membro del Comitato Consultivo del Fondo ha la facoltà di intervenire, in qualità di uditore, ai Consigli di Amministrazione della SGR, per le materie di interesse del Fondo. Nel corso del secondo semestre del 2007 il Consiglio di Amministrazione della SGR si è riunito cinque volte per trattare, tra le altre, materie di interesse del Fondo. Un membro del Comitato Consultivo ha partecipato, in qualità di uditore, a quattro riunioni del Consiglio di Amministrazione. Il Comitato Consultivo ha esaminato tutti i verbali del Consiglio di Amministrazione della SGR, per le materie di interesse del Fondo. Tali verbali hanno evidenziato una gestione avvenuta in attinenza al Regolamento di gestione del Fondo, allo statuto della SGR e al dettato normativo e regolamentare.

Nei Consigli di Amministrazione della SGR non sono state evidenziate, inoltre, situazioni di conflitti di interesse in capo alla stessa.

Milano, 30 gennaio 2008

Il Presidente

Edoardo Vigano



Il Segretario Permanente

Claudio Caccianani

