



INVESTMENT MANAGEMENT

Agli aventi diritto ai proventi derivanti dalla
liquidazione finale del Fondo
"Portfolio Immobiliare Crescita"

Milano, 29 giugno 2009

Oggetto: liquidazione del Fondo "Portfolio Immobiliare Crescita"

Egregi Signori,

con l'approvazione in data odierna del "Rendiconto finale di liquidazione" e la conseguente ripartizione dell'attivo è stato completato, nei termini previsti dal Regolamento del Fondo, il processo di liquidazione del Fondo "Portfolio Immobiliare Crescita".

Anche con riferimento alla precedente comunicazione del 5 giugno scorso, desideriamo riepilogare la situazione complessiva dei pagamenti effettuati per ogni quota:

- Euro 2.149 per rimborsi parziali;
- Euro 215 per proventi;
- Euro 942,219 per liquidazione finale del Fondo,

per un totale di Euro 3.306,219.

Per consentire il completamento della procedura di liquidazione, si è reso necessario liberare il Fondo dalle attività e passività residue insistenti sui relativi conti che sono state assunte in proprio dalla SGR.

Con la presente la SGR si impegna, nei confronti degli aventi diritto ai proventi derivanti dalla liquidazione finale, a riconoscere le eventuali differenze positive realizzate rispetto ai valori attribuiti a dette poste residue ai fini della liquidazione.

Nel merito, più precisamente, la scrivente SGR, in proprio nonché nella propria qualità di gestore del Fondo, desidera rappresentare quanto segue:

- 1) nella Nota Integrativa al "Rendiconto finale di liquidazione" sono riportati i valori convenzionali attribuiti a dette attività e passività, posti, rispettivamente, a favore e a carico del Fondo, nonché i criteri di determinazione degli stessi;
- 2) a decorrere dalla data odierna (data di liquidazione del Fondo) e sino al termine del decimo anno successivo a tale data, ovvero, al maggior termine che dovesse rendersi necessario per la definizione dei rapporti giuridici concernenti le attività e passività assunte, la SGR provvederà alla gestione amministrativa, a proprio esclusivo costo ed onere, delle predette attività e passività, nell'interesse e a beneficio – ai termini di cui alla presente – degli aventi diritto ai proventi derivanti dalla liquidazione finale del Fondo ai sensi del Regolamento (i "Beneficiari");



- 3) ad esito di detta attività di gestione amministrativa, la SGR provvederà a corrispondere ai Beneficiari:
 - (i) le differenze positive derivanti dagli importi complessivamente incassati dalla SGR che dovessero essere in eccesso rispetto al valore convenzionale complessivo delle attività assunte dalla SGR; nonché ulteriormente;
 - (ii) le differenze positive derivanti dalle minori somme che dovessero essere complessivamente pagate dalla SGR rispetto al valore convenzionale complessivo delle passività assunte dalla SGR;
- 4) la SGR valuterà annualmente la possibilità di effettuare pagamenti, anche parziali, prima del decimo anno qualora, in base al proprio prudente apprezzamento, ritenga che la gestione amministrativa delle attività (complessivamente considerate) e delle passività (complessivamente considerate) abbia generato una differenza positiva da riconoscere ai Beneficiari. Tale verifica verrà effettuata con cadenza annuale, entro il 30 giugno di ogni anno;
- 5) la SGR non sarà tenuta al pagamento ai Beneficiari di tali differenze positive qualora il relativo ammontare risulti complessivamente inferiore alla soglia di Euro 2,00 (due/00) per ciascuna quota. Al termine del decimo anno le eventuali somme non riconosciute ai Beneficiari saranno dalla SGR destinate ad un ente senza scopo di lucro;
- 6) la SGR provvederà a comunicare, nelle stesse forme di pubblicazione della presente, le modalità di pagamento ai Beneficiari degli importi ad essi dovuti.

BNP Paribas REIM S.G.R. p.A.