

Amundi RE Italia SGR S.p.A.



AMUNDI RE Italia

Rendiconto finale di liquidazione e piano di riparto

Al 20 giugno 2022

Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso

Relazione degli amministratori “Amundi RE Italia”

Premessa

Il presente documento rappresenta il Rendiconto finale di liquidazione del Fondo “Amundi RE Italia – Fondo di Investimento Alternativo (FIA) istituito in forma di Fondo comune di investimento immobiliare di Tipo Chiuso” (di seguito il “Fondo” o “Amundi RE Italia”).

Il Rendiconto finale di liquidazione è stato predisposto sulla base dei criteri di valutazione dettati dal Provvedimento di Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modifiche e integrazioni, integrati dai criteri di valutazione applicabili per tenere conto della liquidazione del Fondo mediante versamento in denaro.

Si segnala che il Rendiconto finale di liquidazione ed il conseguente Piano di riparto sono stati redatti in riferimento al periodo 01.01.2022 - 20.06.2022.

Dati descrittivi del Fondo

Il Fondo è stato istituito in data 18 maggio 2000 ed ha iniziato la propria attività successivamente al termine del periodo di richiamo degli impegni in data 31 marzo 2001. Il Fondo è costituito da 66.679 quote collocate al valore unitario di € 2.500. La scadenza originaria era 31 dicembre 2016.

Data consiglio di amministrazione	Nuova scadenza
29 luglio 2016	31 dicembre 2019
20 settembre 2019	31 dicembre 2021
22 ottobre 2021	31 dicembre 2022
31 marzo 2022	Liquidazione del fondo
14 aprile 2022	Ultimo giorno di negoziazione sul mercato Euronext MIV Milano

Scenario macroeconomico

Nelle tabelle sottostanti vengono riportati i principali dati relativi all'evoluzione dell'economia reale, dei mercati finanziari e del mercato immobiliare.

Economia Reale

Stati Uniti	12/20	03/21	06/21	09/21	12/21	03/22	Δ 2H21/1H21	Δ 1Q22	Ultimo Disponibile
Δ% PIL Reale	-2,3%	0,5%	12,2%	4,9%	5,5%	5,5%	7,8%	0,0%	31/12/2021
Δ% Prezzi al Consumo	1,4%	2,6%	5,4%	5,4%	7,0%	8,5%	5,6%	1,5%	31/03/2022
# Occupati (Mln)	142,5	144,4	145,7	147,3	149,2	150,9	6,7	1,7	31/03/2022
Tasso di disoccupazione	6,7%	6,0%	5,9%	4,7%	3,9%	3,6%	-2,8%	-0,3%	31/03/2022
Purchasing Managers Index	60,5	63,7	60,9	60,5	58,8	57,1	-1,7	-1,7	31/03/2022
Δ% Vendite al Dettaglio in termini reali	1,4%	15,9%	14,5%	10,1%	8,9%	10,3%	7,5%	1,4%	28/02/2022
Δ% Produzione Industriale	-3,3%	1,8%	10,2%	4,5%	3,4%	5,5%	6,7%	2,1%	31/03/2022
Giappone	12/20	03/21	06/21	09/21	12/21	03/22	Δ 2H21/1H21	Δ 1Q22	Ultimo Disponibile
Δ% PIL Reale	-0,8%	-1,8%	7,3%	1,2%	0,4%	0,4%	1,2%	0,0%	31/12/2021
Δ% Prezzi al Consumo	-1,2%	-0,4%	-0,5%	0,3%	0,8%	1,3%	2,0%	0,5%	31/03/2022
Indice Occupazione	100,5	101,0	101,2	101,3	101,5	101,1	1,0	-0,4	28/02/2022
Tasso di disoccupazione	3,0%	2,7%	2,9%	2,8%	2,7%	2,7%	-0,3%	0,0%	28/02/2022
Purchasing Managers Index	50,0	52,7	52,4	51,5	54,3	54,1	4,3	-0,2	31/03/2022
Δ% Vendite al Dettaglio in termini reali	1,0%	5,6%	0,6%	-0,8%	0,4%	-2,2%	-0,6%	-2,6%	28/02/2022
Δ% Produzione Industriale	-4,0%	1,1%	22,1%	-1,9%	2,8%	0,5%	6,8%	-2,3%	28/02/2022
Cina	12/20	03/21	06/21	09/21	12/21	03/22	Δ 2H21/1H21	Δ 1Q22	Ultimo Disponibile
Δ% PIL Reale	6,4%	18,3%	7,9%	4,9%	4,0%	4,8%	-2,4%	0,8%	31/03/2022
Δ% Prezzi al Consumo	0,2%	0,4%	1,1%	0,7%	1,5%	1,5%	1,3%	0,0%	31/03/2022
Tasso di disoccupazione	4,2%	3,9%	3,9%	3,9%	4,0%	4,0%	-0,3%	0,0%	31/12/2021
Purchasing Managers Index	55,8	53,1	50,6	51,4	53,0	43,9	-2,8	-9,1	31/12/2021
Δ% Vendite al Dettaglio in termini reali	4,4%	33,8%	11,0%	3,7%	0,2%	-5,0%	-4,2%	-5,2%	31/03/2022
Δ% Produzione Industriale	7,3%	14,1%	8,3%	3,1%	4,3%	5,0%	-3,0%	0,7%	31/03/2022
Gran Bretagna	12/20	03/21	06/21	09/21	12/21	03/22	Δ 2H21/1H21	Δ 1Q22	Ultimo Disponibile
Δ% PIL Reale	-6,3%	-5,0%	24,5%	6,9%	6,6%	6,6%	12,9%	0,0%	31/12/2021
Δ% Prezzi al Consumo	1,2%	1,5%	3,9%	4,9%	7,5%	9,0%	6,3%	1,5%	31/03/2022
Tasso di disoccupazione	5,2%	4,9%	4,7%	4,3%	4,1%	3,8%	-1,1%	-0,3%	28/02/2022
Purchasing Managers Index	50,4	56,4	62,2	54,9	53,6	60,9	3,2	7,3	31/03/2022
Δ% Vendite al Dettaglio in termini reali	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	0,0%	0,0%	30/11/2020
Δ% Produzione Industriale	-4,0%	-4,0%	-4,0%	-4,0%	-4,0%	-4,0%	0,0%	0,0%	31/10/2020
Eurozona	12/20	03/21	06/21	09/21	12/21	03/22	Δ 2H21/1H21	Δ 1Q22	Ultimo Disponibile
Δ% PIL Reale	-4,3%	-0,9%	14,6%	4,1%	4,7%	4,7%	9,0%	0,0%	31/12/2021
Δ% Prezzi al Consumo	-0,3%	1,3%	1,9%	3,4%	5,0%	7,4%	5,3%	2,4%	31/03/2022
Tasso di disoccupazione	8,2%	8,2%	7,9%	7,3%	7,0%	6,8%	-1,2%	-0,2%	28/02/2022
Purchasing Managers Index	49,1	53,2	59,5	56,2	53,3	54,9	4,2	1,6	31/03/2022
Δ% Vendite al Dettaglio in termini reali	1,8%	13,7%	5,6%	2,7%	2,3%	5,0%	0,5%	2,7%	28/02/2022
Δ% Produzione Industriale	1,6%	12,7%	11,0%	4,1%	1,8%	2,0%	0,2%	0,2%	28/02/2022
Italia	12/20	03/21	06/21	09/21	12/21	03/22	Δ 2H21/1H21	Δ 1Q22	Ultimo Disponibile
Δ% PIL Reale	-6,1%	0,1%	17,7%	3,9%	6,2%	6,2%	12,3%	0,0%	31/12/2021
Δ% Prezzi al Consumo	-0,2%	0,7%	1,4%	2,6%	3,8%	6,4%	4,0%	2,6%	31/03/2022
Tasso di disoccupazione	9,8%	10,1%	9,4%	9,0%	8,9%	8,5%	-0,9%	-0,4%	28/02/2022
Purchasing Managers Index	43,0	51,9	58,3	56,6	54,7	52,1	11,7	-2,6	31/03/2022
Δ% Vendite al Dettaglio in termini reali	-6,0%	22,4%	9,0%	4,3%	9,2%	3,1%	15,2%	-6,1%	28/02/2022
Δ% Produzione Industriale	-1,5%	39,2%	14,4%	5,1%	4,8%	3,3%	6,3%	-1,5%	28/02/2022

Fonte: Bloomberg

Nota: il dato relativo al primo trimestre 2022 (1T22), ove non ancora reso pubblico, si riferisce all'ultimo disponibile.

Mercati Finanziari

							<i>Verso Euro</i>	
							Δ 2H21/1H21	Δ 1Q22
Tassi di Cambio - FOREX	12/20	03/21	06/21	09/21	12/21	03/22		
Dollaro (USD/EUR)	1,22	1,17	1,19	1,16	1,14	1,11	7,4%	2,7%
Yen (JPY/EUR)	126,18	129,86	131,75	128,88	130,90	134,67	-3,6%	-2,8%
Renminbi - Yuan (CNY/EUR)	8,00	7,69	7,66	7,47	7,22	7,04	10,8%	2,6%
Sterlina (GBP/EUR)	0,89	0,85	0,86	0,86	0,84	0,84	6,2%	-0,1%
Tassi Ufficiali	12/20	03/21	06/21	09/21	12/21	03/22	Δ 2H21/1H21	Δ 1Q22
Federal Reserve	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,50	0,00	0,25
Bank of Japan	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,00	0,00
People Bank of China	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	0,00	0,00
Bank of England	0,10	0,10	0,10	0,10	0,25	0,75	0,15	0,50
European Central Bank	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tassi a Breve - Mercato Monetario	12/20	03/21	06/21	09/21	12/21	03/22	Δ 2H21/1H21	Δ 1Q22
Dollaro	0,24	0,19	0,15	0,13	0,21	0,96	-0,03	0,75
Yen	-0,08	-0,07	-0,08	-0,08	-0,08	0,00	0,01	0,08
Renminbi- Yuan	2,76	2,64	2,46	2,43	2,50	2,37	-0,26	-0,13
Sterlina	0,03	0,09	0,08	0,08	0,26	1,04	0,24	0,77
Euro	-0,55	-0,54	-0,54	-0,55	-0,57	-0,46	-0,03	0,11
Tassi Governativi a 10 anni	12/20	03/21	06/21	09/21	12/21	03/22	Δ 2H21/1H21	Δ 1Q22
Stati Uniti	0,92	1,74	1,47	1,49	1,51	2,34	0,60	0,83
Giappone	0,02	0,10	0,06	0,07	0,07	0,22	0,05	0,15
Cina	3,15	3,19	3,09	2,88	2,78	2,79	-0,37	0,01
Gran Bretagna	0,20	0,85	0,72	1,02	0,97	1,61	0,77	0,64
Germania	-0,57	-0,29	-0,21	-0,20	-0,18	0,55	0,39	0,73
Francia	-0,34	-0,05	0,13	0,16	0,20	0,98	0,54	0,78
Italia	0,54	0,67	0,82	0,86	1,17	2,04	0,63	0,87
Spread Italia / Germania	1,11	0,96	1,03	1,06	1,35	1,49	0,24	0,14
Mercati Azionari	12/20	03/21	06/21	09/21	12/21	03/22	Δ 2H21/1H21	Δ 1Q22
Stati Uniti	100,00	105,77	114,41	114,68	126,89	116,45	26,9%	-8,2%
Giappone	100,00	106,32	104,91	107,32	104,91	96,66	4,9%	-7,9%
Cina	100,00	96,87	100,24	93,38	94,80	87,92	-5,2%	-7,3%
Gran Bretagna	100,00	103,92	108,93	109,69	114,30	115,44	14,3%	1,0%
Eurozona	100,00	110,32	114,40	113,95	120,99	110,46	21,0%	-8,7%
Italia	100,00	110,87	112,90	115,52	123,00	114,32	23,0%	-7,1%
Stati Uniti - Volatilità	22,8%	19,4%	15,8%	23,1%	17,2%	30,2%	-5,5%	12,9%
Stati Uniti - REITs	100,00	107,44	119,36	118,79	136,84	120,83	36,8%	-11,7%
Giappone - REITs	100,00	113,89	122,27	118,82	119,30	109,20	19,3%	-8,5%
Europa - Indice EPRA	100,00	99,08	107,32	106,93	115,00	108,17	15,0%	-5,9%

Indici base 100 al 31/12/2020 - In valuta locale

Fonte: Bloomberg

Procedura di liquidazione

Il Consiglio di Amministrazione della SGR, nella seduta del 22 ottobre 2021, aveva deliberato, al solo fine di completare lo smobilizzo del portafoglio, di estendere fino al 31 dicembre 2022 la proroga straordinaria del termine di durata del FIA, così avvalendosi della modifica apportata al regolamento di gestione a seguito del voto favorevole dell'Assemblea straordinaria dei quotisti tenutasi il 30 dicembre 2020.

In concreto lo smobilizzo si è compiuto il 23 marzo 2022 (data del rogito per la vendita dell'ultimo immobile di Santo Stefano) e in data 31 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la liquidazione finale del fondo. Trattandosi di liquidazione anticipata rispetto al termine suddetto (31/12/2022) è stata stabilita la data del 20 aprile 2022 quale data di scadenza del Fondo, data rilevante anche ai fini della cancellazione dalle negoziazioni (cd. *delisting*) delle quote: l'ultimo giorno di negoziazione sul mercato Euronext MIV Milano è stato il 14 aprile 2022.

La data del Rendiconto di Liquidazione è il 20 giugno 2022, entro i 180 giorni dalla scadenza del termine di durata del fondo del 20 aprile 2022.

Sulle fasi in cui si è articolato il processo di liquidazione, la SGR ha già avuto modo di riferire dettagliatamente nelle relazioni periodiche prodotte nei tempi e con le modalità previste dalla normativa di riferimento.

A titolo riepilogativo si rappresenta in questa sede che già dal biennio 2014/2015 la SGR aveva intrapreso l'attività di smobilizzo, mediante la liquidazione di circa il 23,5% del portafoglio immobiliare a suo tempo detenuto dal fondo.

Le difficoltà, scaturenti dallo scenario economico di riferimento e dalle specifiche problematiche che hanno interessato alcuni degli immobili di proprietà, hanno indotto la SGR a riconsiderare vari aspetti della strategia di smobilizzo del patrimonio rispetto all'originario obiettivo di procedere alla liquidazione del portafoglio tipico entro la scadenza originaria del Fondo. Nella riunione del 29 luglio 2016 il Consiglio di Amministrazione della SGR aveva pertanto deliberato la proroga del termine di durata per un periodo di 3 anni (dal 31 dicembre 2016 al 31 dicembre 2019) per il completamento dello smobilizzo degli investimenti in portafoglio.

In data 28 febbraio 2017 la SGR ha concluso la vendita delle unità commerciali di proprietà all'interno dei centri commerciali "La Grande Mela" di Sona e "Le Porte Franche" di Erbusco.

In data 11 aprile 2018 la SGR ha concluso la vendita dell'unità commerciale di proprietà all'interno del centro "Val di Chienti" di Macerata.

Successivamente, in considerazione di riscontrate oggettive difficoltà nell'addivenire alla dismissione *asset by asset* dei restanti immobili in portafoglio, la SGR aveva ritenuto ragionevole, in quella fase di mercato, esplorare una strategia alternativa di cessione in blocco dei soli cespiti ad uso ufficio, incaricando Lazard S.r.l. di assisterla in qualità di unico *advisor* finanziario, ferme restando le vendite *asset by asset* degli altri immobili.

Dopo una prima fase che aveva visto 6 soggetti, su un totale di 83 invitati, produrre offerte non vincolanti, la SGR ha ricevuto da 3 controparti, selezionate per la seconda fase, offerte vincolanti relative a differenti perimetri, ritenute tuttavia non pienamente soddisfacenti.

A seguito di trattative con due dei suddetti potenziali acquirenti, la SGR ha deliberato di concedere al miglior offerente, individuato in Bain Capital, un periodo di esclusiva funzionale alla definizione di un accordo per la vendita, poi in concreto perfezionatasi, proseguendo nelle attività di smobilizzo dei cespiti restanti, tramite commercializzazione *asset by asset*. In data 17 dicembre 2019 è stato pertanto firmato il contratto preliminare di vendita di un portafoglio composto da cinque immobili uso ufficio, di cui tre in comunione pro-indiviso con il fondo Amundi RE Europa: Viale Amoretti (MI), Viale Monza (MI) e Cinisello Balsamo. Il contratto definitivo si è perfezionato in data 10 giugno 2020.

In vista della scadenza del termine di durata del Fondo al 31 dicembre 2019, allorché la SGR era ancora impegnata nella negoziazione delle migliori condizioni di vendita, anche in un'ottica di massima tutela dell'interesse dei partecipanti, il 20 settembre 2019 il Consiglio di Amministrazione della SGR ha deliberato di prorogare il termine di durata del Fondo (c.d. Proroga Straordinaria) per un periodo di 2 anni (dal 31 dicembre 2019 al 31 dicembre 2021) per il completamento dello smobilizzo del portafoglio.

In data 14 gennaio 2020 la SGR ha firmato il contratto per la vendita dell'unità commerciale di proprietà all'interno del centro "Le Torri d'Europa" di Trieste.

In data 22 ottobre 2020, la SGR ha firmato il contratto di vendita della residua porzione di terreno localizzata in Basiano (MI).

Il successivo processo di dismissione degli ultimi 5 immobili, iniziato nel corso del 2020, si è sviluppato ulteriormente nella prima parte dell'esercizio 2021. In esito al predetto processo, la SGR ha perfezionato, in data 27 dicembre 2021, la vendita di 4 cespiti sui 5 detenuti dal Fondo ad una controparte qualificata, con obbligo a rogitare anche per l'ultimo immobile, non appena definiti i termini della prelazione spettante al conduttore.

In tale contesto è intervenuta la già menzionata delibera del 22 ottobre 2021 per estendere la proroga straordinaria del termine di durata del Fondo per un periodo di 1 anno (dal 31 dicembre 2021 al 31 dicembre 2022).

Infine, come già sottolineato, il 23 marzo 2022, è stato stipulato il rogito per la vendita dell'ultimo immobile di Santo Stefano.

Si riporta di seguito una tabella di sintesi dei disinvestimenti immobiliari effettuati.

Investimento	Localizzazione	Settore	Acquisizioni		Valutazioni / Cessioni			
			Data	Prezzo di acquisto	Data	Prezzo di vendita / valutazione	Plus / Minus	Plus / Minus %
Spazio Commerciale	Erbusco (BS)	Commerciale	12/02	2.650.000	02/17	3.976.000	1.326.000	50,0%
Spazio Commerciale	Sona (VR)	Commerciale	12/02	2.765.000	02/17	4.024.000	1.259.000	45,5%
Milanofiori	Assago (MI)	Uffici	12/01	45.189.978	03/08	61.000.000	15.810.022	35,0%
Centro Commerciale	Bussolengo (VR)	Commerciale	12/01	18.075.991	06/14	24.000.000	5.924.009	32,8%
Spazio Commerciale	Macerata	Commerciale	01/03	1.250.000	04/18	1.400.000	150.000	12,0%
Via San Giovanni sul Muro	Milano	Uffici	12/02	25.500.000	06/15	27.000.000	1.500.000	5,9%
Via Bona	Roma	Uffici	12/01	18.489.156	12/06	19.500.000	1.010.844	5,5%
Logistica	Basiano (MI) - Terreno	Terreno	12/08	0	10/20	200.050	200.050	0,0%
Logistica	Basiano (MI)	Industriale/Logistico	12/02	14.750.000	06/09	12.250.000	-2.500.000	-16,9%
Villaggio Turistico *	Isola S. Stefano	Ricettivo/Alberghiero	10/02	30.726.972	02/22	19.500.000	-11.226.972	-36,5%
Via Marin	Bari	Uffici	09/04	20.050.000	11/19	10.700.000	-9.350.000	-46,6%
Galileo Park	Cinisello Balsamo (MI)	Uffici	12/07	21.500.000	06/20	10.850.000	-10.650.000	-49,5%
Via Amoretti	Milano	Uffici	09/08	17.500.000	12/21	8.325.000	-9.175.000	-52,4%
Industriale/Magazzino	Galliera Veneta (PD)	Industriale/Logistico	03/08	9.700.000	01/19	4.300.000	-5.400.000	-55,7%
Viale Monza	Milano	Uffici	06/07	15.770.000	06/20	6.300.000	-9.470.000	-60,1%
Spazio Commerciale	Trieste	Commerciale	02/03	3.910.000	01/20	1.500.000	-2.410.000	-61,6%
Via Marchetti	Roma	Uffici	08/09	47.650.000	12/21	18.000.000	-29.650.000	-62,2%
Via Gadames	Milano	Uffici	11/01	9.296.224	12/21	3.000.000	-6.296.224	-67,7%
Palazzo Vasari	Segrate (MI)	Uffici	06/06	11.750.000	12/21	2.500.000	-9.250.000	-78,7%
Via R. Sanzio	Cesano Boscone (MI)	Uffici	09/02	12.291.674	12/21	1.000.000	-11.291.674	-91,9%
Totale (Op. Chiuse)				328.814.995		239.325.050	-89.489.945	-27,2%

N.B: valori espressi in Euro

* Il prezzo di acquisto del Villaggio Valtur Isola di Santo Stefano comprende una rettifica di ammontare pari a € 4.726.972 per lavori di ristrutturazione effettuati al complesso turistico.
 Il prezzo di acquisto del complesso di Milanofiori - Assago (MI) include il pagamento integrativo di € 6.455.711 versato al venditore in data 23/12/2002 a seguito della consegna degli spazi riferiti all'ampliamento dell'immobile.

Valore e andamento della quota

Descrizione	Esercizio 2022				
Valore contabile quota a fine esercizio	6,234				
Provento unitario / capitale distribuito	6,234				
Provento / capitale complessivo distribuito	415.676,886				
Descrizione	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Esercizio 2018	Esercizio 2017
Valore contabile quota a fine esercizio	669,424	1.054,14	1.376,61	1.732,65	1.841,78
Provento unitario / capitale distribuito	358	225,00	0	0	0
Provento / capitale complessivo distribuito	23.871.082	15.002.775	0	0	0
Valore di Borsa inizio esercizio	550	900	824	886	889
Valore di Borsa fine esercizio	640	554,1	900	828,8	865
Valore di Borsa massimo	641	915	1.024,60	939,5	889
Valore di Borsa minimo	546	546,5	823,5	819,8	690
Controvalore medio giornaliero degli scambi	21.401	31.201	40.528	29.465	34.357
Descrizione	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Esercizio 2012
Valore contabile quota a fine esercizio	1.857,04	2.058,47	2.114,07	2.163,50	2.436,50
Provento unitario distribuito	0	0	20,00	50,00	130,00
Provento complessivo distribuito	0	0	1.333.580,00	3.333.950,00	8.668.270,00
Valore di Borsa inizio esercizio	915	1.136,00	1.038,00	925	1.325,00
Valore di Borsa fine esercizio	890,5	920	1.129,00	1.033,00	924
Valore di Borsa massimo	981	1.166,00	1.293,00	1.150,00	1.526,00
Valore di Borsa minimo	805	772	1.030,00	925	916
Controvalore medio giornaliero degli scambi	32.919	34.766	37.622	35.969	26.612
Descrizione	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Esercizio 2009	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Valore contabile quota a fine esercizio	2.620,67	2.905,76	2.988,42	3.209,40	3.348,28
Provento unitario distribuito	90,00	175,00	175,00	169,50	151,50
Provento complessivo distribuito	6.001.110,00	11.668.825,00	11.668.825,00	11.302.090,50	10.101.868,50
Valore di Borsa inizio esercizio	1.870,00	1.410,00	1.360,00	2.245,00	2.067,00
Valore di Borsa fine esercizio	1.320,00	1.879,00	1.405,00	1.380,00	2.245,00
Valore di Borsa massimo	2.075,00	1.900,00	1.515,00	2.311,00	2.495,00
Valore di Borsa minimo	1.320,00	1.410,00	1.280,00	1.352,00	2.000,00
Controvalore medio giornaliero degli scambi	45.230	47.123	35.680	61.788	103.519
Descrizione	Esercizio 2006	Esercizio 2005	Esercizio 2004	Esercizio 2003	Esercizio 2002
Valore contabile quota a fine esercizio	3.258,44	3.194,83	3.141,81	3.051,08	2.958,58
Provento unitario distribuito	165,50	160,00	134,00	82,00	78,00
Provento complessivo distribuito	11.035.374,50	10.668.640,00	8.934.986,00	5.467.678,00	5.200.962,00
Valore di Borsa inizio esercizio	2.010,00	2.002,00	2.000,00	1.940,00	(¹) 2.533,00
Valore di Borsa fine esercizio	2.070,00	2.004,00	2.001,00	1.984,00	1.940,00
Valore di Borsa massimo	2.074,00	2.186,00	2.095,00	2.095,00	2.533,00
Valore di Borsa minimo	1.877,00	1.983,00	1.900,00	1.860,00	1.783,00
Controvalore medio giornaliero degli scambi	65.035	56.734	49.358	57.170	44.964

I valori sono espressi in Euro () Valore relativo al primo giorno di quotazione 17/11/2003
I proventi e i rimborsi di capitale sono indicati in tabella per competenza e non per data di pagamento*

Proventi e Rimborsi parziali pro-quota di capitale

Dall'inizio dell'operatività del FIA sono stati distribuiti proventi e rimborsi di capitale per un ammontare complessivo di € 164.679.393 pari a € 2.469,73 per quota (pari al 98,8% del valore inizialmente sottoscritto), compreso il pagamento del prossimo 27 luglio 2022. Ne discende un IRR a vita intera del Fondo pari a -0,10%.

Si specifica che il totale distribuito di € 2.469,73 per quota è ripartito come indicato di seguito:

- € 1.580,50 per quota a titolo di provento (fino al pagamento del 25 marzo 2015);
- € 889,23 per quota a titolo di capitale (dal pagamento del 12 agosto 2020).

La tabella seguente illustra tutti i pagamenti avvenuti da inizio gestione del Fondo.

Numero quote		66.679	
Date		Cash Flow	
31/03/2001	Nav Iniziale	-2.500,00	-166.697.500,00
20/03/2003	Distribuzione proventi	78,00	5.200.962,00
18/03/2004	Distribuzione proventi	82,00	5.467.678,00
17/03/2005	Distribuzione proventi	134,00	8.934.986,00
30/03/2006	Distribuzione proventi	160,00	10.668.640,00
22/03/2007	Distribuzione proventi	165,50	11.035.374,50
28/03/2008	Distribuzione proventi	151,50	10.101.868,50
26/03/2009	Distribuzione proventi	169,50	11.302.090,50
25/03/2010	Distribuzione proventi	175,00	11.668.825,00
24/03/2011	Distribuzione proventi	175,00	11.668.825,00
22/03/2012	Distribuzione proventi	90,00	6.001.110,00
21/03/2013	Distribuzione proventi	130,00	8.668.270,00
27/03/2014	Distribuzione proventi	50,00	3.333.950,00
25/03/2015	Distribuzione proventi	20,00	1.333.580,00
12/08/2020	Rimborso parziale capitale	225,00	15.002.775,00
09/03/2022	Rimborso parziale capitale	358,00	23.871.082,00
22/04/2022	Rimborso parziale capitale	300,00	20.003.700,00
27/07/2022	Rimborso capitale finale	6,234	415.676,886
		2.469,73	164.679.393,39
Proventi		1.580,50	105.386.159,50
Capitale		889,23	59.293.233,89

Regime fiscale

La disciplina fiscale dei fondi immobiliari prevede l'applicazione di una ritenuta del 26% sulle distribuzioni di proventi da parte di fondi esclusivamente partecipati da:

- investitori istituzionali cosiddetti "qualificati", indicati nel comma 3 dell'art. 32 del Decreto Legge n. 78 del 31 Maggio 2010, come modificato dal D.L. 70/2011 [tra i quali si annoverano (a) Stato o ente pubblico; (b) Organismi d'investimento collettivo del risparmio; (c) Forme di previdenza complementare nonché enti di previdenza obbligatoria; (d) Imprese di assicurazione, limitatamente agli investimenti destinati alla copertura delle riserve tecniche; (e) Intermediari bancari e finanziari assoggettati a forme di vigilanza prudenziale; (f) Soggetti e patrimoni indicati nelle precedenti lettere costituiti all'estero in paesi o territori che consentano uno scambio d'informazioni finalizzato ad individuare i beneficiari effettivi del reddito o del risultato della gestione e sempreché siano indicati nel decreto del Ministro dell'economia e delle finanze di cui all'articolo 168-bis, comma 1, del Testo unico delle imposte sui redditi di cui al D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917; (g) enti privati residenti in Italia che perseguano esclusivamente le finalità indicate nell'articolo 1, comma 1, lettera c-bis) del D.Lgs. 17 maggio 1999, n. 153 nonché società residenti in Italia che perseguano

esclusivamente finalità mutualistiche; ed (h) veicoli costituiti in forma societaria o contrattuale partecipati in misura superiore al 50 per cento dai soggetti indicati nelle precedenti lettere], e per i

- partecipanti che al termine del periodo d'imposta detengono quote di partecipazione al patrimonio del fondo non superiori al 5%.

Nel caso di partecipanti al fondo cosiddetti "non qualificati" diversi da quelli di cui sopra, che detengono quote di partecipazione al patrimonio del fondo superiori al 5%, i redditi conseguiti dal fondo saranno imputati pro quota a quest'ultimi per trasparenza, indipendentemente dalla loro percezione e su tali redditi non troverà applicazione la ritenuta del 26%.

E' previsto un regime di esenzione da ritenuta, a determinate condizioni, per i proventi percepiti da fondi pensione ed OICR esteri istituiti in Stati o territori inclusi nella c.d. "*white list*", nonché da enti od organismi internazionali costituiti in base ad accordi internazionali resi esecutivi in Italia e da banche centrali o organismi che gestiscono anche le riserve ufficiali dello Stato.

Piano di riparto

Si evidenzia che l'attivo netto del Fondo oggetto di ripartizione ammonta a complessivi € 415.720, corrispondente alla liquidità disponibile ad altre attività, al netto degli oneri di liquidazione.

Pertanto, in applicazione dell'art. 14 del Regolamento di gestione del Fondo si procederà alla liquidazione di complessivi € 415.676,886 (comprensivi di arrotondamenti), corrispondenti a € 6,234 per ciascuna delle n. 66.679 quote di partecipazione al Fondo.

Il pagamento delle somme verrà effettuato il giorno 27 luglio 2022, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., a favore dei titolari detentori delle quote del Fondo.

Il Consiglio di Amministrazione

RENDICONTO FINALE DI LIQUIDAZIONE DEL FONDO AMUNDI REITALIA AL 20/06/2022
SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 20/06/2022		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore Complessivo	In percentuale dell'attivo	Valore Complessivo	In percentuale dell'attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI				
Strumenti Finanziari non quotati				
A1. Partecipazioni di controllo				
A2. Partecipazioni non di controllo				
A3. Altri titoli di capitale				
A4. Titoli di debito				
A5. Parti di O.I.C.R.				
Strumenti Finanziari quotati				
A6. Titoli di capitale				
A7. Titoli di debito				
A8. Parti di O.I.C.R.				
Strumenti Finanziari derivati				
A9. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
A10. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
A11. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI			19.500.000	39,68
B1. Immobili dati in locazione			19.500.000	39,68
B2. Immobili dati in locazione finanziaria				
B3. Altri immobili				
B4. Diritti reali immobiliari				
C. CREDITI				
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione				
C2. Altri				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. ALTRI BENI				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	328.443	66,42	24.643.906	50,15
F1. Liquidità disponibile	328.443	66,42	24.643.906	50,15
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITA'	166.077	33,58	5.014.803	10,16
G1. Crediti per pct attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi	58.452	11,82	179.274	0,36
G3. Risparmio di imposta	19.299	3,90		
G4. Altre	88.326	17,86	4.835.529	9,80
TOTALE ATTIVITA'	494.520	100	49.158.709	100

PASSIVITA' E NETTO		Situazione al 20/06/2022	Situazione a fine esercizio precedente
H.	FINANZIAMENTI RICEVUTI		
H1.	Finanziamenti ipotecari		
H2.	Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate		
H3.	Altri		
I.	STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
I1.	Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
I2.	Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
L.	DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
L1.	Proventi da distribuire		
L2.	Altri debiti verso i partecipanti		
M.	ALTRE PASSIVITA'	-78.800	-4.522.201
M1.	Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		-1.475
M2.	Debiti di imposta	-24.667	-510.619
M3.	Ratei e Risconti passivi	-32.524	-20.244
M4.	Altre	-21.609	-3.989.863
TOTALE PASSIVITA'		-78.800	-4.522.201
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		415.720	44.636.508
Numero Quote in circolazione		66.679,000	66.679,000
Valore unitario delle Quote		6,234	669,424
Rimborsi o Proventi distribuiti per Quota		658,000	0,000

RENDICONTO FINALE DI LIQUIDAZIONE DEL FONDO AMUNDI RE ITALIA AL 20/06/2022
 SEZIONE REDDITUALE

		Relazione al 20/06/2022		Relazione esercizio precedente	
A.	STRUMENTI FINANZIARI			-36.078	
Strumenti Finanziari Non Quotati					
A1.	PARTECIPAZIONI			-36.078	
	A1.1 dividendi ed altri proventi				
	A1.2 utili/perdite da realizzati			-36.078	
	A1.3 plus/minusvalenze				
A2.	ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
	A2.1 interessi, dividendi e altri proventi				
	A2.2 utili/perdite da realizzati				
	A2.3 plus/minusvalenze				
Strumenti Finanziari Quotati					
A3.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
	A3.1 interessi, dividendi e altri proventi				
	A3.2 utili/perdite da realizzati				
	A3.3 plus/minusvalenze				
Strumenti Finanziari derivati					
A4.	STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
	A4.1 di copertura				
	A4.2 non di copertura				
Risultato gestione strumenti finanziari					-36.078
B.	IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	-101.644		-24.482.922	
B1.	CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI	1.284		5.088.229	
B2.	UTILI/PERDITE DA REALIZZATI	-1		-26.361.477	
B3.	PLUS/MINUSVALENZE			1.664.909	
B4.	ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI	-57.372		-4.015.629	
B5.	AMMORTAMENTI				
B6.	IMPOSTE SUGLI IMMOBILI	-45.555		-858.954	
Risultato gestione beni immobili			-101.644		-24.482.922
C.	CREDITI				
C1.	interessi attivi e proventi assimilati				
C2.	incrementi/decrementi di valore				
Risultato gestione crediti					
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	interessi attivi e proventi assimilati				
E.	ALTRI BENI				
E1.	proventi				
E2.	utile/perdita da realizzati				
E3.	plusvalenze/minusvalenze				
Risultato gestione investimenti			-101.644		-24.519.000

Dati reddituali dal 1/01/2022 al 20/06/2022.

Dati reddituali dal 1/01/2022 al 20/06/2022.

		Relazione al 20/06/2022		Relazione esercizio precedente	
F.	RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI				
F1.	OPERAZIONI DI COPERTURA				
	F1.1 Risultati realizzati				
	F1.2 Risultati non realizzati				
F2.	OPERAZIONI NON DI COPERTURA				
	F2.1 Risultati realizzati				
	F2.2 Risultati non realizzati				
F3.	LIQUIDITA'				
	F3.1 Risultati realizzati				
	F3.2 Risultati non realizzati				
G.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE				
G1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
G2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
Risultato lordo della gestione caratteristica			-101.644		-24.519.000
H.	ONERI FINANZIARI	-31.971		-8.107	
H1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI				
	H1.1 su finanziamenti ipotecari				
	H1.2 su altri finanziamenti				
H2.	ALTRI ONERI FINANZIARI	-31.971		-8.107	
Risultato netto della gestione caratteristica			-133.615		-24.527.107
I.	ONERI DI GESTIONE	-160.000		-398.196	
I1.	Provvigioni di gestione sgr	-1.035		-237.947	
I2.	Costo per il calcolo del valore della quota			-4.490	
I3.	Commissioni depositario			-21.203	
I4.	Oneri per esperti indipendenti			-12.200	
I5.	Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-11.628		-4.644	
I6.	Altri oneri di gestione	-147.337		-117.712	
L.	ALTRI RICAVI ED ONERI	-32.015		-726.998	
L1.	Interessi attivi su disponibilità liquide				
L2.	Altri ricavi	68.160		463.376	
L3.	Altri oneri	-100.175		-1.190.374	
Risultato della gestione prima delle imposte			-325.630		-25.652.301
M.	IMPOSTE				
M1.	Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio				
M2.	Risparmio di Imposta				
M3.	Altre imposte				
UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO			-325.630		-25.652.301

NOTA INTEGRATIVA
Parte A - Andamento del valore della quota

Il Fondo è stato istituito in data 18 maggio 2000 ed ha iniziato la propria attività successivamente al termine del periodo di richiamo degli impegni in data 31 marzo 2001. Il Fondo è costituito da 66.679 quote collocate al valore unitario di € 2.500. L'evoluzione del valore patrimoniale netto della quota alla fine degli ultimi esercizi, i proventi distribuiti e la dinamica del prezzo sul mercato secondario dall'inizio della quotazione sono sintetizzati nella tabella sottostante

Descrizione	Esercizio 2022				
Valore contabile quota a fine esercizio	6,234				
Provento unitario / capitale distribuito	6,234				
Provento / capitale complessivo distribuito	415.676,886				
Descrizione	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Esercizio 2018	Esercizio 2017
Valore contabile quota a fine esercizio	669,424	1.054,14	1.376,61	1.732,65	1.841,78
Provento unitario / capitale distribuito	358	225,00	0	0	0
Provento / capitale complessivo distribuito	23.871.082	15.002.775	0	0	0
Valore di Borsa inizio esercizio	550	900	824	886	889
Valore di Borsa fine esercizio	640	554,1	900	828,8	865
Valore di Borsa massimo	641	915	1.024,60	939,5	889
Valore di Borsa minimo	546	546,5	823,5	819,8	690
Controvalore medio giornaliero degli scambi	21.401	31.201	40.528	29.465	34.357
Descrizione	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Esercizio 2012
Valore contabile quota a fine esercizio	1.857,04	2.058,47	2.114,07	2.163,50	2.436,50
Provento unitario distribuito	0	0	20,00	50,00	130,00
Provento complessivo distribuito	0	0	1.333.580,00	3.333.950,00	8.668.270,00
Valore di Borsa inizio esercizio	915	1.136,00	1.038,00	925	1.325,00
Valore di Borsa fine esercizio	890,5	920	1.129,00	1.033,00	924
Valore di Borsa massimo	981	1.166,00	1.293,00	1.150,00	1.526,00
Valore di Borsa minimo	805	772	1.030,00	925	916
Controvalore medio giornaliero degli scambi	32.919	34.766	37.622	35.969	26.612
Descrizione	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Esercizio 2009	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Valore contabile quota a fine esercizio	2.620,67	2.905,76	2.988,42	3.209,40	3.348,28
Provento unitario distribuito	90,00	175,00	175,00	169,50	151,50
Provento complessivo distribuito	6.001.110,00	11.668.825,00	11.668.825,00	11.302.090,50	10.101.868,50
Valore di Borsa inizio esercizio	1.870,00	1.410,00	1.360,00	2.245,00	2.067,00
Valore di Borsa fine esercizio	1.320,00	1.879,00	1.405,00	1.380,00	2.245,00
Valore di Borsa massimo	2.075,00	1.900,00	1.515,00	2.311,00	2.495,00
Valore di Borsa minimo	1.320,00	1.410,00	1.280,00	1.352,00	2.000,00
Controvalore medio giornaliero degli scambi	45.230	47.123	35.680	61.788	103.519
Descrizione	Esercizio 2006	Esercizio 2005	Esercizio 2004	Esercizio 2003	Esercizio 2002
Valore contabile quota a fine esercizio	3.258,44	3.194,83	3.141,81	3.051,08	2.958,58
Provento unitario distribuito	165,50	160,00	134,00	82,00	78,00
Provento complessivo distribuito	11.035.374,50	10.668.640,00	8.934.986,00	5.467.678,00	5.200.962,00
Valore di Borsa inizio esercizio	2.010,00	2.002,00	2.000,00	1.940,00	(¹) 2.533,00
Valore di Borsa fine esercizio	2.070,00	2.004,00	2.001,00	1.984,00	1.940,00
Valore di Borsa massimo	2.074,00	2.186,00	2.095,00	2.095,00	2.533,00
Valore di Borsa minimo	1.877,00	1.983,00	1.900,00	1.860,00	1.783,00
Controvalore medio giornaliero degli scambi	65.035	56.734	49.358	57.170	44.964

I valori sono espressi in Euro () Valore relativo al primo giorno di quotazione 17/11/2003
 I proventi e i rimborsi di capitale sono indicati in tabella per competenza e non per data di pagamento*

L'attivo netto del Fondo al 20 giugno 2022 ammonta a complessivi € 415.720, pari a € 6,234 per quota.

Dall'inizio dell'operatività del FIA sono stati distribuiti proventi e rimborsi di capitale per un ammontare complessivo di € 164.679.393 pari a € 2.469,73 per quota (pari al 98,8% del valore inizialmente

sottoscritto), compreso il pagamento del prossimo 27 luglio 2022. Ne discende un IRR a vita intera del Fondo pari a -0,10%.

Si specifica che il totale distribuito di € 2.469,73 per quota è ripartito come indicato di seguito:

- € 1.580,50 per quota a titolo di provento (fino al pagamento del 25 marzo 2015);
- € 889,23 per quota a titolo di capitale (dal pagamento del 12 agosto 2020).

Riferimenti di natura sia qualitativa che quantitativa in ordine ai rischi assunti nell'esercizio.

Nel corso dell'esercizio 2015 la Società si è dotata di una funzione interna di Risk Management, servizio precedentemente erogato in regime di *outsourcing* da Amundi SGR.

La funzione di Risk Management ha la responsabilità di:

- Presiedere al funzionamento del sistema di gestione del rischio dell'impresa, verificarne l'adeguatezza e proporre misure per rimediare alle carenze riscontrate.
- Identificare, misurare e controllare i rischi di natura immobiliare, finanziaria e di tipo operativo inerenti sia ai fondi gestiti sia alla SGR.
- Aggiornare periodicamente l'Organo con funzione di gestione, l'Organo con funzione di supervisione strategica e l'Organo di controllo in merito ai livelli di rischio rilevati o ad eventuali violazioni dei limiti di rischio fissati.

Nello specifico detta funzione svolge le seguenti macro-attività:

- Attua politiche e procedure efficaci per individuare, misurare, gestire e monitorare su base continuativa tutti i rischi inerenti all'impresa e agli OICR gestiti.
- Partecipa regolarmente alle sessioni del Comitato Investimenti con l'obiettivo di rilevare e segnalare eventuali rischi tipici sottostanti alle proposte di investimento analizzate, anche mediante la redazione di appositi documenti (*avis risque/risk opinion*).
- Monitora il rispetto dei limiti di investimento di ordine esterno (normativi e di regolamento) e di ordine interno (approvati dal CdA) per i fondi immobiliari gestiti dalla SGR.
- Analizza le cause delle violazioni e le azioni poste in essere dal Gestore per rientrare dagli eventuali esuberanti rilevati.
- Verifica il merito di credito delle controparti (soggetto venditore e conduttori) relative agli immobili valutati nell'ambito del processo di investimento e monitora nel continuo il profilo creditizio dei conduttori degli immobili in posizione.
- Analizza il profilo di liquidità dei fondi gestiti sulla base del Business Plan predisposto dal Gestore, verificando che la strategia pianificata non comporti rilevanti rischi di liquidità e che sia orientata alla mitigazione degli stessi.
- Verifica la sostenibilità del Business Plan dei fondi in condizioni di mercato eccezionali (stress test) rilevando potenziali stress di liquidità che si potrebbero manifestare su base prospettica.
- Verifica lo stato delle posizioni morose relative ai locatari degli immobili (*ageing* dei crediti) e monitora le azioni intraprese dalla SGR volte al recupero dei crediti spettanti.
- Riporta periodicamente i risultati delle proprie verifiche all'Organo con funzione di gestione, all'Organo con funzione di supervisione strategica e all'Organo di controllo.

Il monitoraggio dei rischi di natura immobiliare, finanziaria e di tipo operativo, inerenti sia ai Fondi gestiti sia alla Società, è disciplinato da dettagliate procedure interne che precisano le modalità di intervento della funzione del Risk Management nell'ambito dei processi operativi e di investimento adottati dalla Società.

Con riferimento all'attività caratteristica della Società si individuano 3 fasi operative fondamentali che necessitano del presidio della funzione addetta al controllo dei rischi:

- Definizione delle strategie di investimento dei Fondi.

Tali strategie d'investimento, elaborate dall'area Portfolio Management, una volta discusse dal Comitato di Investimento, sono sottoposte al Consiglio di Amministrazione per la definitiva autorizzazione. In via ordinaria le strategie (allocazione strategica di portafoglio / business plan su un orizzonte temporale esteso) sono oggetto di revisione annuale con un aggiornamento semestrale in concomitanza con le valutazioni periodiche degli immobili. La funzione di Risk Management verifica che le determinazioni strategiche adottate dal Business Plan non implicino rischi significativi per la liquidità di ciascun fondo. In particolare, la funzione di Risk Management monitora il profilo di liquidità del fondo sull'orizzonte temporale pianificato dal gestore, e in base alle assunzioni che lo stesso ha ipotizzato (*expected* scenario). L'analisi ha inoltre l'obiettivo di rilevare eventuali rischi inerenti al rispetto delle obbligazioni finanziarie che il fondo ha assunto (rischi inerenti alla capacità di rimborso

dei finanziamenti a scadenza o relativi al rispetto dei vincoli finanziari definiti dai contratti di finanziamento durante la vita degli stessi); a tal fine viene valutato il livello di liquidità degli *assets* in portafoglio, il cui rischio viene stimato in relazione alle tempistiche e ai ricavi da cessione definiti nel piano di smobilizzo del patrimonio immobiliare (per i fondi in fase di smobilizzo). L'analisi sul rischio di liquidità dei fondi viene completata valutando la sostenibilità del Business Plan sotto condizioni di mercato stressate (*stressed scenario*).

- Acquisizione di beni oggetto di investimento immobiliare

Per ogni potenziale acquisizione è infatti previsto che la funzione di Risk Management produca specifiche e dettagliate analisi (cd. *Risk Opinion*) in corrispondenza di ogni fase autorizzativa dell'operazione fornendo un giudizio sui principali rischi dell'investimento.

- rischio tipico dell'investimento immobiliare (localizzazione e mercato di riferimento, qualità immobiliare, parametri e caratteristiche dei contratti di locazione - canoni vs ERV, *vacancy*, *wault*);
- rischio controparte (analisi del merito di credito del venditore e dei conduttori);
- rischio concentrazione (relativo alla proprietà e ai conduttori con verifica dell'impatto sul fondo);
- rischio di rilocalizzazione degli spazi;
- altri rischi specifici (liquidità, verifica dei limiti di investimento /normativi, coerenza con il Business Plan, valute/tassi);
- eventuali criticità emerse dalla *due diligence* tecnica/legale/fiscale.

- Attività di gestione dei Fondi

Sul fronte del controllo nel continuo dei rischi è previsto che il settore Risk Management verifichi, per ogni portafoglio gestito, eventuali violazioni dell'allocazione strategica deliberata e degli obblighi definiti dalla normativa di riferimento e dal relativo regolamento. Vengono altresì monitorati i livelli di sfritto degli immobili in posizione ai fondi, i livelli di concentrazione delle proprietà in rapporto al patrimonio immobiliare e dei conduttori in rapporto al monte canoni, i livelli di *over/under-renting* del portafoglio.

Sempre trimestralmente la funzione di Risk Management verifica lo stato delle posizioni morose relative ai locatari degli immobili (*ageing* dei crediti) e monitora le azioni intraprese dalla Società volte al recupero dei crediti spettanti.

Le suddette attività di controllo sono sintetizzate in specifici report che vengono di volta in volta presentati agli organi deliberanti della Società a supporto delle necessarie autorizzazioni previste dal processo di investimento o, negli altri casi, a scopo di informativa.

Si precisa infine che l'attività della Società è assistita dalle funzioni di Compliance e di Revisione Interna, entrambe esternalizzate, le quali effettuano i controlli di competenza posti in essere su tutta l'attività della Società e dei Fondi gestiti a seguito di verifiche periodiche effettuate nell'ambito dei Piani Annuali delle attività approvati dal Consiglio di Amministrazione.

**Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto.
Sezione I - Criteri di valutazione**

Nel redigere i prospetti costituenti il Rendiconto finale di liquidazione del Fondo, sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dalle Istruzioni di Vigilanza ed i principi contabili generalmente accettati in materia di fondi comuni immobiliari chiusi.

Il Rendiconto finale di liquidazione è redatto in osservanza dei modelli stabiliti da Banca d'Italia con provvedimento aggiornato del 23 dicembre 2021 ed è conforme ai principi contabili italiani di generale accettazione integrato, là dove applicabile, del documento emanato dall'Organismo Italiano di Contabilità n. 5 ("Bilanci in liquidazione") al fine di riflettere lo stato di liquidazione del Fondo.

Per effetto dello stato di liquidazione è venuto meno il presupposto della continuità aziendale su cui si basano alcuni principi di redazione della stessa.

Il Rendiconto finale di liquidazione si compone di una Situazione Patrimoniale, di una Sezione Reddittuale e di una Nota Integrativa. Il Rendiconto è inoltre accompagnato dalla Relazione degli Amministratori.

I criteri di valutazione sono di seguito riepilogati.

a) registrazione delle operazioni

- gli interessi, gli altri proventi e gli oneri a carico del Fondo sono stati calcolati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione di ratei attivi e passivi;
- gli utili e le perdite realizzati su cambi sono originati dalla differenza tra il cambio storico di conversione dei debiti, dei crediti, dei contratti in divisa, dei conti valutari e dei titoli in divisa ed il cambio rilevato alla chiusura delle rispettive posizioni;
- gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite; i costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi di acquisto del periodo;
- le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione;
- le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate della Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione; sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono state registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio;
- i contratti a termine di compravendita di divisa sono valutati secondo le istruzioni dettate dall'Organo di Vigilanza: valorizzando mensilmente la differenza tra il cambio negoziato alla data dell'operazione e la curva dei tassi a termine aventi la medesima scadenza;
- il valore dei premi e delle opzioni, per i quali alla data della Relazione di gestione non erano ancora decorsi i termini di esercizio sono stati adeguati al valore di mercato;

b) valutazione dei titoli

Non vi sono fattispecie rientranti in tale categoria al 20 giugno 2022.

c) beni immobili

Non vi sono fattispecie rientranti in tale categoria al 20 giugno 2022.

d) diritti reali immobiliari

Non vi sono fattispecie rientranti in tale categoria al 20 giugno 2022.

e) partecipazioni in società non quotate

Non vi sono fattispecie rientranti in tale categoria al 20 giugno 2022.

f) crediti

I crediti sono valutati secondo il valore presumibile di realizzo.

g) altre attività

I ratei e risconti attivi sono calcolati in aderenza al principio della competenza economica.

Le altre attività sono iscritte al valore nominale che rappresenta anche il loro valore di presumibile realizzo.

h) altre passività

I ratei e risconti passivi sono calcolati in aderenza al principio della competenza economica. Le altre passività sono iscritte al valore nominale che rappresenta anche il loro valore di presumibile estinzione.

i) garanzie e impegni

I crediti sono valutati secondo il valore presumibile di realizzo.

l) oneri di gestione

Vengono contabilizzati per competenza nella misura prevista dal Regolamento del Fondo:

- la provvigione di gestione spettante alla SGR;
- la commissione di Banca Depositaria, percepita per l'espletamento dei compiti ad essa spettanti;
- il compenso spettante agli esperti indipendenti, definito previo accordo con gli stessi, dal Consiglio di Amministrazione della SGR nel rispetto della normativa vigente;
- le spese di revisione della Relazione di gestione del Fondo;
- tutte le altre spese previste nel regolamento del Fondo.

m) ricavi e costi

I ricavi ed i costi sono contabilizzati secondo il principio dell'effettiva competenza economica e dell'inerenza all'attività del Fondo.

n) strumenti finanziari derivati

Non vi sono fattispecie rientranti in tale categoria al 20 giugno 2022.

Sezione II - Le attività

Non vi sono fattispecie rientranti in tale categoria al 20 giugno 2022, al netto della Liquidità Disponibile e delle Altre Attività.

II.1 - STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Non vi sono fattispecie rientranti in tale categoria al 20 giugno 2022.

II.2 - STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

Non vi sono fattispecie rientranti in tale categoria al 20 giugno 2022.

II.3 - STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Alla data del 20 giugno 2022 non sono presenti strumenti finanziari che diano luogo a posizioni creditorie a favore del fondo (voci A9, A10, A11 della situazione patrimoniale).

II.4 BENI IMMOBILI E DIRITTI REALI
Tavola B – Prospetto dei cespiti disinvestiti dal Fondo dall'avvio operativo alla data del Relazione

Cespiti disinvestiti	Quantità mq	Acquisto		Ultima valutazione	Realizzo		Proventi generati	Oneri sostenuti	Risultato investimento
		Data	Costo		Data	Ricavo vendita			
Roma - Via Bona 67 (*)	14.863	13/12/2001	18.489.156	17.970.000	27/12/2006	19.500.000	3.465.556	168.148	4.294.074
Rozzano (MI) MilanoFiori (*)	40.977	21/12/2001	45.189.978	57.590.000	31/03/2008	61.000.000	21.706.240	2.013.986	35.481.958
Basiano (MI)	37.816	20/12/2002	14.750.000	12.715.000	30/06/2009	12.250.000	6.095.604	1.019.686	2.567.332
Bussolengo (*)	20.792	21/12/2001	18.075.991	23.010.000	30/06/2014	24.000.000	18.720.387	975.537	23.668.858
Milano - Giovanni sul Muro	12.316	23/12/2002	25.500.000	25.475.000	30/06/2015	27.000.000	7.364.419	2.177.260	6.135.697
Sona	1.330	23/12/2002	2.765.000	4.060.000	28/02/2017	4.024.000	4.153.242	0	5.412.242
Erbusco	1.544	23/12/2002	2.650.000	4.010.000	28/02/2017	3.976.000	3.829.634	0	5.155.634
Macerata	1.005	9/1/2003	1.250.000	1.400.000	11/04/2018	1.400.000	1.986.318	0	2.136.318
Galliera Veneta	13.081	31/3/2008	9.700.000	4.300.000	31/01/2019	4.300.000	0	0	-5.400.000
Bari - Via Marin	21.867	15/9/2004	20.050.000	14.400.000	04/11/2019	10.700.000	20.684.971	2.251.499	9.083.472
Basiano (MI) - Terreno	69.004	31/12/2008	0	200.050	22/10/2020	200.050	0	0	200.050
Trieste	1.318	25/2/2003	3.910.000	1.500.000	14/01/2020	1.500.000	n.d.	n.d.	-2.410.000
Milano - Viale Monza	7.365	29/6/2007	15.770.000	6.300.000	10/06/2020	6.300.000	n.d.	n.d.	-9.470.000
Cinisello Balsamo - Galileo Park	28.737	12/12/2007	21.500.000	10.850.000	10/06/2020	10.850.000	n.d.	n.d.	-10.650.000
Milano - Via Amoretti	19.070	25/9/2008	17.500.000	8.325.000	10/06/2020	8.325.000	n.d.	n.d.	-9.175.000
Roma - Via Marchetti	16.941	5/8/2009	47.650.000	31.400.000	27/12/2021	18.000.000	n.d.	n.d.	-29.650.000
Milano - Via Gadames	5.663	12/11/2001	9.296.224	5.730.000	27/12/2021	3.000.000	n.d.	n.d.	-6.296.224
Milano - Via Fratelli Cervi	5.423	30/6/2006	11.750.000	6.550.000	27/12/2021	2.500.000	n.d.	n.d.	-9.250.000
Cesano Boscone - Via R. Sanzio	8.429	24/9/2002	12.291.674	5.130.000	27/12/2021	1.000.000	n.d.	n.d.	-11.291.674
Isola di Santo Stefano	11.784	29/10/2002	30.726.972	19.500.000	23/02/2022	19.500.000	n.d.	n.d.	-11.226.972

(*) Immobile riscattato dal locatario

II.5 - CREDITI

Non vi sono fattispecie rientranti in tale categoria al 20 giugno 2022.

II.6 - DEPOSITI BANCARI

Non vi sono fattispecie rientranti in tale categoria al 20 giugno 2022.

II.7 - ALTRI BENI

Il Fondo non ha effettuato investimenti nella categoria "Altri beni".

II.8 - POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ

	Importo
Liquidità disponibile	
- Conto corrente Euro 000103549751 c/o UniCredit	
- Conto corrente Euro 25845 c/o SGSS S.p.A.	328.443
Totale	328.443
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	
Totale	
Liquidità impegnata per operazioni da regolare	
Totale	
Totale posizione netta di liquidità	328.443

II.9 - ALTRE ATTIVITÀ

	Importo
Ratei e risconti attivi	
- risconto commissione di gestione	58.452
Totale	58.452
Risparmio di imposta	
- erario c/IVA	19.299
Totale	19.299
Altre	
- crediti per canoni e recuperi spese da incassare	88.326
Totale	88.326
Totale altre attività	166.077

Sezione III - Le passività

III.1 - FINANZIAMENTI RICEVUTI

Non vi sono fattispecie rientranti in tale categoria al 20 giugno 2022.

III.2 - PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE

Non vi sono fattispecie rientranti in tale categoria al 20 giugno 2022.

III.3 - STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Alla data del 20 giugno 2022 non sono presenti strumenti finanziari che diano luogo a posizioni debitorie a carico del Fondo (voci I1, I2 della situazione patrimoniale).

III.4 - DEBITI VERSO PARTECIPANTI

La voce debiti verso partecipanti non presenta alcun saldo.

III.5 - ALTRE PASSIVITA'

	Importo
Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	
Totale	
Debiti di imposta	
- erario c/ritenuta acconto da pagare	24.667
Totale	24.667
Ratei e risconti passivi	
- rateo spese banca	553
- provento sostitutivo	31.971
Totale	32.524
Altre	
- fondo costi e oneri di liquidazione	21.609
Totale	21.609
Totale altre passività	78.800

Sezione IV - Il valore complessivo netto

Le componenti che hanno determinato la variazione della consistenza del valore complessivo netto sono le seguenti:

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL VALORE DEL FONDO DALL'AVVIO DELL'OPERATIVITA' 30/03/2001 FINO AL 20/06/2022		
	Importo	in percentuale dei versamenti effettuati
IMPORTO INIZIALE DEL FONDO (quote emesse x importo emissione)	166.697.500	
TOTALE VERSAMENTI EFFETTUATI	166.697.500	100,00
A1. Risultato complessivo della gestione delle partecipazioni	-11.535.809	-6,92
A2. Risultato complessivo della gestione degli altri strumenti finanziari	7.508.796	4,50
B. Risultato complessivo della gestione dei beni immobili	89.543.014	53,72
C. Risultato complessivo della gestione dei crediti		
D. interessi attivi e proventi assimilati complessivi su depositi bancari	950.677	0,57
E. Risultato complessivo della gestione degli altri beni		
F. Risultato complessivo della gestione cambi		
G. Risultato complessivo delle altre operazioni di gestione	5.776.239	3,47
H. Oneri finanziari complessivi	-30.572.853	-18,34
I. Oneri di gestione complessivi	-51.797.427	-31,07
L. Altri ricavi e oneri complessivi	-6.649.021	-3,99
M. Imposte complessive	-5.241.679	-3,14
RIMBORSI DI QUOTE EFFETTUATI	59.293.234	35,57
PROVENTI COMPLESSIVI DISTRIBUITI	-105.386.159	-63,22
VALORE TOTALE PRODOTTO DALLA GESTIONE AL LORDO DELLE IMPOSTE	3.223.616	
VALORE COMPLESSIVO NETTO AL 20/06/2022	118.586.512	71,14
TOTALE IMPORTI DA RICHIAMARE		
TASSO INTERNO DI RENDIMENTO ALLA DATA DELLA RELAZIONE (*)		-0,10%

Sezione V - Altri dati patrimoniali

- 1) Il Fondo non ha assunto impegni a fronte di strumenti finanziari derivati.
- 2) Non si rilevano attività e passività nei confronti di altre società del gruppo di appartenenza della SGR.
- 3) Alla data del Rendiconto finale di liquidazione non risultano in essere attività e/o passività denominate in valute diverse dall'Euro.

Parte C - Il risultato economico dell'esercizio

Sezione I - Risultato delle operazioni su partecipazioni e altri strumenti finanziari

Non vi sono fattispecie rientranti in tale categoria al 20 giugno 2022.

Sezione II - Beni immobili

Risultato economico dell'esercizio su beni immobili					
	Immobili residenziali	Immobili commerciali	Immobili industriali	Terreni	Altri
1. PROVENTI					
1.1 canoni di locazione non finanziaria					
1.2 canoni di locazione finanziaria					
1.3 altri proventi					1.284
1.4 recupero spese					
2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI					
2.1 beni immobili					-1
2.2 diritti reali immobiliari					
3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE					
3.1 beni immobili					
3.2 diritti reali immobiliari					
4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI					-57.372
5. AMMORTAMENTI					
6. IMPOSTA MUNICIPALE UNICA E TASSA SUI SERVIZI INDIVISIBILI					-45.555

Sezione III - Crediti

Durante l'esercizio il Fondo non ha investito in crediti.

Sezione IV - Depositi Bancari

Nel corso dell'anno il fondo non ha registrato interessi attivi su depositi bancari.

Sezione V - Altri beni

La voce E non presenta alcun saldo.

Sezione VI - Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

- 1) Risultato della gestione cambi:
Il Fondo non ha effettuato operazioni di gestione cambi.
- 2) Proventi ed oneri delle operazioni di pronto contro termine, di prestito titoli e assimilate:
Il Fondo non ha effettuato nel corso dell'esercizio operazioni di pronto contro termine, di prestito titoli ed assimilate.
- 3) Interessi passivi su finanziamenti ricevuti:
Il Fondo non ha effettuato nel corso dell'esercizio operazioni di finanziamento.

4) Altri oneri finanziari:

	Importo
H2. altri oneri finanziari	
- Provento sostitutivo d'imposta	-31.971
Totale altri oneri finanziari	-31.971

Sezione VII - Oneri di gestione

VII.1 - Costi sostenuti nel periodo

ONERI DI GESTIONE	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul totale attività	% su valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% sul totale attività	% su valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione - provvigioni di base	1	0,00%	0,20%					
2) Costo per il calcolo del valore della quota								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il Fondo investe								
4) Compenso del depositario								
5) Spese di revisione del fondo								
6) Oneri per la valutazione delle partecipazioni, dei beni immobili e dei diritti reali immobiliari facenti parte del fondo								
7) Compenso spettante agli esperti indipendenti								
8) Oneri di gestione degli immobili	57	0,25%	11,54%					
9) Spese legali e giudiziarie	132	0,59%						
10) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo								
11) Altri oneri gravanti sul fondo	27	0,11%						
- altri oneri di gestione del fondo	1	0,00%						
- oneri di pubblicazione	12	0,05%						
- Consob	3	0,01%						
- Borsa Italiana	11	0,05%						
COSTI RICORRENTI TOTALI (somma da 1 a 11)	217	1,07%						
12) Provvigioni d'incentivo								
13) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui: - su titoli azionari - su titoli di debito - altri OICR								
14) Oneri finanziari per debiti assunti dal fondo	32							
15) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	46	0,20%						
TOTALE SPESE (somma da 1 a 15)	295	1,28%						

(*) Calcolato come media del periodo.

VII.2 - Provvigioni di incentivo

Nel corso dell'esercizio non si sono registrate componenti economiche afferenti a tale voce.

VII.3 - Remunerazioni

La SGR ha provveduto a conformarsi alle disposizioni in materia di remunerazione ed incentivazione del personale più rilevante di cui alla Parte 5, Titolo III ed all'Allegato 2 del Regolamento Congiunto

adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 29 ottobre 2007 (e successive modifiche), con modalità appropriate - secondo il "principio di proporzionalità" esplicitato nel paragrafo 4 del menzionato Allegato 2 - alle proprie dimensioni, organizzazione interna, natura/portata/complessità delle attività svolte, numero e dimensione dei fondi gestiti.

In particolare, la SGR ha determinato di non istituire un Comitato remunerazioni e di avvalersi del Group Remuneration Committee operante presso la capogruppo Amundi SA (Parigi).

L'Assemblea della SGR approva le politiche di remunerazione (adottando, con gli opportuni adattamenti in base al menzionato "principio di proporzionalità", la Remuneration Policy di Amundi SA) e riceve un'informativa almeno annuale, predisposta dal Consiglio di Amministrazione sulle relative modalità di attuazione.

Si segnala che al 31 dicembre 2021 il personale della SGR è composto da n. 6 dipendenti iscritti a Libro Unico del Lavoro, ai quali si aggiunge n. 1 lavoratore in distacco da Amundi SGR S.p.A.

La retribuzione annua lorda complessiva è pari a 801.086,28 euro (di cui 615.586,28 euro componente fissa e 185.500,00 euro componente variabile). Tutto il personale è direttamente coinvolto nella gestione del FIA e la retribuzione complessiva può essere attribuita al FIA nella misura del 10%.

La retribuzione annua lorda complessiva del personale il cui operato impatta in misura significativa sul profilo di rischio dei FIA gestiti dalla SGR al 31 dicembre 2021 è pari a 590.997,49 euro (di cui 429.997,49 euro componente fissa e 161.000,00 euro componente variabile).

Sezione VIII - Altri ricavi ed oneri

	Importo
Altri ricavi	
- sopravvenienze attive	68.160
Totale	68.160
Altri oneri	
- sopravvenienze passive	-99.440
- altri oneri diversi	-735
Totale	-100.175
Totale altri ricavi ed oneri	-32.015

Le sopravvenienze attive sono dovute principalmente a minori costi sostenuti precedentemente accantonati.

Le sopravvenienze passive sono dovute principalmente al mancato rimborso da parte della controllata I.E. LuxTopCo2 di un finanziamento di € 200.000 rilasciato dal Fondo.

Sezione IX - Imposte

Il regime fiscale introdotto dal D.L. 351/01 stabilisce che i fondi immobiliari non sono soggetti passivi delle imposte sui redditi e dell'IRAP. I redditi di capitale percepiti dal Fondo sono, tranne alcune eccezioni, percepiti al lordo delle ritenute o delle imposte sostitutive applicabili in via ordinaria.

Parte D - Altre informazioni

Nel corso dell'esercizio non sono intervenuti cambiamenti rilevanti ai sensi dell'art. 106 del regolamento delegato UE 231/2013.

Piano di riparto Fondo Amundi RE Italia

Premessa

Obiettivo del presente piano di riparto (il «Piano») è quello di fornire il quadro completo dettagliato degli attivi del Fondo di Investimento Alternativo immobiliare di tipo chiuso denominato «Amundi RE Italia – Fondo Comune di Investimento Immobiliare di tipo Chiuso» (il «Fondo» o «Amundi RE Italia») che verranno distribuiti a ciascun quotista (i «Partecipanti») a completamento del processo di liquidazione del Fondo.

Il Consiglio di Amministrazione della SGR nella seduta del 31 marzo 2022 ha deliberato di procedere alla liquidazione anticipata del Fondo nell'esclusivo interesse dei partecipanti.

La SGR porta a completamento il processo di liquidazione con l'approvazione, in data 29 giugno 2022, da parte del Consiglio di Amministrazione, del rendiconto finale di liquidazione al 20/06/2022, oggetto di certificazione da parte della società di revisione, e del piano di riparto, rappresentanti rispettivamente, il primo, l'ultima scrittura contabile del Fondo e, il secondo, il documento riassuntivo circa le modalità per la ripartizione tra i Partecipanti della liquidità attualmente presente sul conto intestato al Fondo, sancendo la chiusura del medesimo con efficacia alla data dell'avvenuto rimborso delle quote in favore dei Partecipanti.

Descrizione delle attività e delle passività del Fondo

Alla data del 20 giugno 2022, il patrimonio netto del Fondo ammonta a € 415.720.

L'attivo della situazione patrimoniale è rappresentato da:

- Disponibilità liquide € 328.443: trattasi del saldo del conto corrente al 20/06/2022;
- Altre attività € 166.077: trattasi di
 - risconti commissioni di gestione € 58.442
 - crediti vs conduttori € 88.326
 - credito IVA € 19.299.

Il passivo della situazione patrimoniale è rappresentato da:

- Oneri di liquidazione e interessi € 78.800: la voce è costituita prevalentemente dai costi relativi alla revisione del Rendiconto finale di liquidazione e del Piano di riparto oltre agli oneri di gestione dovuti. Le passività sono prontamente liquidabili e verrà trattenuta la necessaria liquidità.

Nella tabella di seguito riportata è indicata la situazione patrimoniale di liquidazione del Fondo al 20 giugno 2022.

ATTIVO		PASSIVO	
Liquidità	328.443	Finanziamenti	-
Altre attività	166.077	Altre passività	-78.800
TOTALE ATTIVITA'	494.520	TOTALE PASSIVITA'	-78.800

Alla luce di quanto sotto, il NAV di liquidazione è pari a € 415.720.

Piano di Riparto

Ai sensi dell'art. 16 del Regolamento di gestione del Fondo, si procederà alla liquidazione di complessivi € 415.676,886 (comprensivi di arrotondamenti), corrispondenti a € 6,234 per ciascuna delle n. 66.679 quote di partecipazione al Fondo.

Il pagamento delle somme verrà effettuato il giorno 27 luglio 2022, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., a favore dei titolari detentori delle quote del Fondo.