

**ALPHA IMMOBILIARE - FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE DI TIPO CHIUSO**
**NOTA INFORMATIVA**
**SULLE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELLA RIUNIONE DEI PARTECIPANTI DEL 23 FEBBRAIO 2017**

Il Consiglio di Amministrazione di IDeA FIMIT SGR S.p.A. (la “**SGR**”) ha deliberato di convocare una riunione dei partecipanti (i “**Partecipanti**”) al fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso “Alpha Immobiliare - Fondo Comune di Investimento Immobiliare di tipo Chiuso” (il “**Fondo**”) – mediante avviso pubblicato in data 17 gennaio 2017 sui quotidiani “Il Sole 24 Ore”, “Repubblica” e “Milano Finanza” – per il giorno 23 febbraio alle ore 14:30, in Milano, presso lo Spazio Sala Sironi - Palazzo dell’Informazione, Piazza Cavour n. 2, per la relativa consultazione in merito al ricorrere dell’interesse degli stessi in ordine all’approvazione di talune modifiche al regolamento di gestione (il “**Regolamento**”) e, segnatamente, per deliberare sul seguente ordine del giorno:

*Introduzione nel regolamento di gestione del Fondo dell’istituto dell’assemblea dei partecipanti: approvazione delle relative modifiche regolamentari*

La presente nota informativa viene elaborata dalla SGR in relazione alle modifiche al Regolamento sottoposte all’approvazione dei Partecipanti al Fondo.

Le modifiche proposte, volte a introdurre nel Regolamento l’istituto dell’Assemblea dei Partecipanti, sono riportate nella tabella che segue:

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
<p><b>8. Partecipazione al Fondo</b> <i>Paragrafi da 8.1 a 8.5 (omissis, poiché invariati)</i></p>	<p><b>8. Partecipazione al Fondo</b> <i>Paragrafi da 8.1 a 8.5 (omissis, poiché invariati)</i></p> <p><b>8.6 Assemblea dei Partecipanti al Fondo</b></p> <p>(a) È costituita l’assemblea dei Partecipanti al Fondo (l’“<b>Assemblea</b>”) ai sensi dell’art. 37, comma 3, del TUF.</p> <p>(b) I Partecipanti al Fondo si riuniscono in Assemblea esclusivamente per deliberare sulla sostituzione della Società di Gestione.</p> <p>(c) L’Assemblea è convocata dal consiglio di amministrazione della Società di Gestione anche su richiesta di tanti Partecipanti che rappresentino il 5% del valore delle Quote in circolazione.</p> <p>(d) Le deliberazioni dell’Assemblea sono approvate con il voto favorevole della maggioranza assoluta delle Quote degli intervenuti in assemblea.</p> <p>(e) Le deliberazioni dell’Assemblea dovranno in ogni caso essere approvate con il voto</p>

	<p>favorevole di un numero di Partecipanti che rappresentino il 10% del valore di tutte le Quote in circolazione.</p> <p>(f) Per quanto non espressamente previsto dal presente paragrafo 8.6 si fa rinvio alle applicabili disposizioni di legge e regolamentari.</p>
--	--

Si sintetizzano qui di seguito le motivazioni sottese alle modifiche del Regolamento proposte.

Giova in tale contesto ricordare quanto segue:

- i) il Fondo è stato interessato da una offerta pubblica di acquisto volontaria (l'“**Offerta**”) promossa ai sensi degli articoli 102 e seguenti del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il “**TUF**”) dalla Blado Investments S.C.A. (l'“**Offerente**”) avente ad oggetto la totalità delle quote del Fondo, conclusasi - come reso noto mediante comunicato stampa pubblicato in data 24 agosto 2016 - con l'acquisto da parte dell'Offerente di n. 25.759 quote rappresentative del 24,798% delle quote emesse dal Fondo;
- ii) l'Offerente aveva subordinato l'efficacia dell'Offerta al verificarsi di talune condizioni, tra le quali figurava l'impegno della SGR a modificare (subordinatamente all'esperimento dell'*iter* autorizzativo previsto dal provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 recante il regolamento sulla gestione collettiva del risparmio adottato (il “**Provvedimento**”)) il Regolamento al fine di introdurre l'istituto dell'assemblea dei partecipanti e disciplinarlo in conformità alle previsioni contenute nell'art. 37, comma 3, del TUF;
- iii) essendo stato il Fondo istituito prima del 30 settembre 2003 (data della modifica del TUF che ha introdotto nell'ordinamento italiano l'istituto dell'assemblea dei partecipanti per i fondi chiusi), conformemente alle disposizioni del Decreto Ministeriale 5 ottobre 2010, n. 197, e in particolare all'art. 15 (disposizioni transitorie), non vi era obbligo normativo di introdurre detto istituto nel Regolamento.

Tanto premesso, la SGR, nell'interesse di quei quotisti che avrebbero ritenuto di aderire all'Offerta, ha dichiarato, nel proprio comunicato del 27 giugno 2016 reso ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF con riguardo all'Offerta (il “**Comunicato**”), il proprio impegno ad approvare le suddette modifiche regolamentari, subordinatamente all'esperimento dell'*iter* autorizzativo previsto dal Provvedimento.

\* \* \*

Più in particolare:

- in data 21 settembre 2016, il Consiglio di Amministrazione della SGR, in conformità a quanto indicato nel Comunicato, ha deliberato di modificare il Regolamento - come riportato nella tabella che precede - al fine di introdurre l'istituto dell'assemblea dei partecipanti e disciplinarlo in conformità alle previsioni contenute nell'art. 37, comma 3, del TUF;
- le suddette modifiche sono state sottoposte per approvazione alla Banca d'Italia, in ossequio a quanto previsto dall'art. 37, comma 4, del TUF e dall'art. 16(b) del Regolamento. Conseguentemente, la loro efficacia è subordinata all'effettiva approvazione da parte della Banca d'Italia;
- in data 20 ottobre 2016, Banca d'Italia ha reso noto di aver dato avvio al procedimento di approvazione delle modifiche regolamentari proposte, con contestuale sospensione dei termini finalizzata a sottoporre le suddette modifiche al vaglio dei sottoscrittori. Nello specifico, la Banca

d'Italia ha ritenuto che: «*al fine di verificare la sussistenza di un effettivo interesse dei partecipanti alle modifiche in questione, [...], le stesse debbano essere sottoposte ai partecipanti del fondo "Alpha Immobiliare" e approvate dalla totalità delle quote in circolazione*». In relazione a ciò, la Banca d'Italia ha invitato «*la SGR a procedere a sottoporre le modifiche al vaglio dei sottoscrittori e a integrare l'istanza con gli esiti della relativa consultazione*»;

- con riferimento al procedimento di approvazione delle modifiche regolamentari proposte si segnala che delle quote del Fondo detenute dalla SGR non si terrà conto ai fini del computo dei voti richiesti per l'approvazione della relativa deliberazione.

In relazione alle modalità di intervento alla riunione dei Partecipanti convocata per il giorno 23 febbraio 2017, si rinvia all'avviso di convocazione e all'ulteriore documentazione per l'esercizio del diritto di voto disponibile sul sito internet del Fondo ([www.fondoalpha.it](http://www.fondoalpha.it)).

Roma, 17 gennaio 2017

**IDeA FIMIT - Società di Gestione del  
Risparmio Società per Azioni**