



Comunicazione ai titolari delle quote di partecipazione al Fondo Comune di Investimento immobiliare di tipo chiuso denominato "Europa Immobiliare 1"

Milano, 13 giugno 2018

OGGETTO: Rimborso Definitivo Parziale delle quote del Fondo Comune di Investimento immobiliare chiuso denominato "Europa Immobiliare 1" (il "Fondo") – AGGIORNAMENTO

La presente comunicazione fa seguito a quella datata 1° marzo 2018 (già pubblicata sul sito internet della scrivente) ed è indirizzata a tutti coloro che risultavano titolari delle quote di partecipazione al Fondo al 31 dicembre 2017 (di seguito, i "**Beneficiari**"), al fine di fornire un aggiornamento in merito alla liquidazione del Fondo e al rimborso delle relative quote di partecipazione.

1. Premessa

In data **1° marzo 2018** Vegagest SGR S.p.A. (di seguito, la "SGR") ha approvato il Rendiconto Finale di Liquidazione del Fondo "Europa Immobiliare 1", dandone immediata comunicazione

In data **6 marzo 2018** è stato notificato un invito a comparire presso gli Uffici della Guardia di Finanza di Milano il giorno 22 marzo 2018, "*...al fine di consentire...*" alla Guardia di Finanza "*...di eseguire una verifica della posizione fiscale...*" di tre società, costituite all'estero, già controllate, direttamente od indirettamente, dal Fondo a far tempo dal 2005-2006 in poi (e già liquidate al momento dell'avvio della citata indagine fiscale).

In data **22 marzo 2018** è stata consegnata alla Guardia di Finanza di Milano la documentazione contabile richiesta.

In data **28 marzo 2018** il Consiglio di Amministrazione ha constatato la sopravvenuta mancanza dei presupposti di eseguibilità del Rendiconto Finale di Liquidazione del Fondo, in quanto predisposto ed approvato nella totale inconsapevolezza di quanto sarebbe emerso successivamente. Da ciò la decisione - con il parere favorevole del Collegio Sindacale - della necessaria sospensione dell'esecuzione della delibera di approvazione del Rendiconto.

Nonostante le verifiche fiscali siano ancora pendenti, il Consiglio di Amministrazione del 11 giugno 2018 ha deliberato la distribuzione di un Rimborso Definitivo Parziale nella misura del 50% del Rimborso Finale già deliberato a favore dei Beneficiari, con riserva di procedere tempestivamente ad ulteriori rimborsi in concomitanza con l'evoluzione degli accertamenti in corso sulle operazioni che hanno determinato l'avvio delle verifiche fiscali descritte. Più precisamente, il Rimborso Definitivo Parziale che è stato deliberato è pari ad Euro 204,691 *pro quota*.

Il pagamento del Rimborso Definitivo Parziale, così come deliberato, avrà luogo il 20 giugno 2018 e verrà effettuato per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata, presso Monte Titoli S.p.A.

Si riportano, di seguito, alcune informazioni, già comunicate al mercato e contenute nei rendiconti del Fondo, che si reputa utile fornire ai Beneficiari, in relazione al Rimborso Definitivo Parziale delle quote di partecipazione al Fondo ed alle ulteriori eventuali distribuzioni derivanti dalla liquidazione.

2. Eventi successivi all'approvazione del Rendiconto Finale di Liquidazione del Fondo al 28 febbraio 2018

Successivamente alla delibera di approvazione del Rendiconto Finale di Liquidazione del Fondo al 28 febbraio 2018 (assunta, come detto, in data 1° marzo 2018), sono state completate le procedure di liquidazione delle società di diritto Jersey - Europa Immobiliare n.1 Finance Jersey Ltd e Phut Holding Ltd - partecipate dal Fondo.

La Guardia di Finanza (Nucleo di Polizia economico-finanziaria di Milano) ha avviato talune verifiche fiscali per le annualità dal 2011 al 2016, nei confronti di società estere partecipate dal Fondo (nello specifico: la società lussemburghese Lemu Investments S.A. e le società di diritto Jersey, Europa Immobiliare n.1 Finance Jersey Ltd e Phut Holding Ltd). Tali verifiche sono state avviate, rispettivamente, in data 22 marzo 2018 e 9 aprile 2018.

Posto che le società estere sono state liquidate prima dell'avvio delle verifiche fiscali, il Fondo, in qualità di socio e ai sensi dell'art. 36 del D.P.R. 602/73, potrebbe essere chiamato a rispondere in proprio per le imposte eventualmente dovute dalle società estere: pertanto, si sono resi necessari ulteriori stanziamenti, a fronte di passività fiscali che potrebbero conseguire a tali accertamenti. Per la precisione è stato costituito un ulteriore fondo-rischi dell'importo di Euro 23.000.000,00.

La SGR provvederà comunque - entro il 31 marzo di ogni anno, con riferimento alle attività svolte ed alle somme liquidabili al 31 dicembre dell'anno precedente, per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata, presso Monte Titoli S.p.A. - a corrispondere ai Beneficiari le somme che si renderanno disponibili per il realizzo degli attivi residui del Fondo e per la progressiva liberazione dei fondi-rischi, ogni qualvolta ciò consenta l'attribuzione a ciascuna quota di un importo almeno pari ad Euro 5,00 (cinque/00).

3. Le distribuzioni effettuate a favore dei quotisti dalla data di avvio dell'operatività del Fondo

Considerando il Rimborso Definitivo Parziale deliberato in data 11 giugno 2018, il Fondo - dall'avvio della propria operatività sino alla data del 20 giugno 2018 - avrà complessivamente distribuito ai propri quotisti:

- Euro 438,00 per quota (pari ad un ammontare complessivo di Euro 49.668.324,00), a titolo di proventi lordi;

- Euro 1.184,691 per quota (pari ad un ammontare complessivo di Euro 134.341.590,02), a titolo di rimborsi di capitale.

Il Fondo, pertanto, alla data del 20 giugno 2018 avrà distribuito agli investitori un ammontare complessivo pari ad Euro 1.622,69 per quota (pari ad un ammontare complessivo di Euro 184.009.914,02), a fronte di un valore nominale di sottoscrizione pari ad Euro 2.500,00 per quota (pari ad un ammontare complessivo di Euro 283.495.000,00).

La tabella che segue evidenzia le distribuzioni effettuate a favore dei quotisti del Fondo.

DATA	Distribuzione di proventi Pro quota	Distribuzione di proventi Totale	Rimborsi anticipati di capitale Pro quota	Rimborsi anticipati di capitale Totale
28.03.2006	Euro 4,50	Euro 510.291,00		
08.02.2007	Euro 178,00	Euro 20.184.844,00		
13.03.2008	Euro 95,00	Euro 10.772.810,00		
12.03.2009	Euro 75,00	Euro 8.504.850,00		
25.03.2010	Euro 50,00	Euro 5.669.900,00		
24.03.2011	Euro 35,50	Euro 4.025.629,00		
31.03.2016			Euro 210,00	Euro 23.813.580,00
30.09.2016			Euro 240,00	Euro 27.215.520,00
12.04.2017			Euro 530,00	Euro 60.100.940,00
20.06.2018			Euro 204,691	Euro 23.211.550,02
TOTALE	Euro 438,00	Euro 49.668.324,00	Euro 1.184,691	Euro 134.341.590,02

Al lordo dell'accantonamento imprevisto per l'avvio degli accertamenti fiscali descritti il Fondo, dall'avvio della propria operatività sino alla data del 20 giugno 2018, sarebbe stato in grado di distribuire agli investitori un ammontare complessivo pari ad Euro 1.827,13 per quota (pari ad un ammontare complessivo di Euro 207.192.887,74), a fronte di un valore nominale di sottoscrizione pari ad Euro 2.500,00 per quota (pari ad un ammontare complessivo di Euro 283.495.000,00).

Vegagest SGR S.p.A.