



Fondo "Europa Immobiliare 1"

Approvazione del rendiconto finale di liquidazione al 28 febbraio 2018 e del piano di riparto

Il Consiglio di Amministrazione di Vegagest SGR S.p.A. (la "SGR") ha approvato, nella riunione del 1° marzo 2018, il rendiconto finale di liquidazione al 28 febbraio 2018 del Fondo Comune d'Investimento immobiliare di tipo chiuso, denominato "Europa Immobiliare 1" (il "Fondo"), unitamente al relativo piano di riparto.

Il Consiglio di Amministrazione ha, pertanto, deliberato la distribuzione di un rimborso finale pari a Euro 409,13 *pro quota*, a favore degli investitori che risultavano titolari delle quote del Fondo alla data del 31 dicembre 2017 (i "Beneficiari").

In conformità con quanto previsto dal Regolamento di gestione del Fondo, il pagamento del rimborso finale avrà luogo il 28 marzo 2018 e verrà effettuato per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata, presso Monte Titoli S.p.A.

Considerando il citato rimborso finale, il Fondo - dall'avvio della propria operatività sino alla data del 28 marzo 2018 - avrà complessivamente distribuito ai propri quotisti, a titolo di proventi lordi, Euro 438,00 per quota (pari a un ammontare complessivo di Euro 49.668.324,00) e, a titolo di rimborsi di capitale, Euro 1.389,13 per quota (pari a un ammontare complessivo di Euro 157.524.563,74).

Il Fondo, pertanto, alla data del 28 marzo 2018 avrà distribuito ai quotisti un ammontare complessivo pari a Euro 1.827,13 per quota (pari a un ammontare complessivo di Euro 207.192.887,74), a fronte di un valore nominale di sottoscrizione di Euro 2.500,00 per quota (pari a un ammontare complessivo di Euro 283.495.000,00). Il tasso interno di rendimento (IRR) del Fondo, quindi, risulta negativo del 2,95%. Si rappresenta, tuttavia, che, qualora sia possibile incassare - in tempo utile - alcuni crediti in scadenza, l'ammontare del rimborso finale verrà opportunamente integrato in misura corrispondente, pervenendo all'importo di Euro 445,12 *pro quota*.

Per maggiori informazioni, si rinvia al rendiconto finale di liquidazione del Fondo, che verrà messo a disposizione presso le sede legale di Vegagest SGR S.p.A., in Milano, Via della Posta, n. 10, e della banca depositaria Nexi S.p.A. (già Istituto Centrale Banche Popolari Italiane S.p.A.), in Milano, Corso Sempione, n. 55, nonché pubblicato sul sito internet della società di gestione (www.vegagest.it).

Si fa altresì presente che la SGR, nell'interesse e per conto dei Beneficiari, ha assunto l'impegno unilaterale irrevocabile a proseguire la gestione e la definizione dei rapporti imputabili al Fondo, ancora pendenti alla data del 28 febbraio 2018, in conformità con quanto stabilito dall'art. 36, comma 3 del d.lgs. n. 58/1998 (il "Mandato Gestorio").

Gli impegni assunti dalla SGR nei confronti dei Beneficiari sono stati descritti nell'apposita comunicazione, che verrà pubblicata sul sito internet della società di gestione (www.vegagest.it).

In particolare, la SGR provvederà a corrispondere periodicamente ai Beneficiari le ulteriori somme eventualmente derivanti dalla liquidazione del Fondo, a condizione che l'importo da attribuire per ciascuna quota risulti pari o superiore a Euro 5,00 (cinque/00). Qualora sussistano tali condizioni, si darà seguito al pagamento entro il 31 marzo di ogni anno, con riferimento all'attività svolta al 31

dicembre dell'anno precedente, per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata, presso Monte Titoli S.p.A.

A decorrere dalla data odierna e fino al decimo anno successivo a tale data, ovvero al maggior termine che dovesse rendersi necessario per la definizione dei rapporti giuridici concernenti le attività e le passività riconducibili al Fondo, la SGR provvederà a dare esecuzione al Mandato Gestorio, senza percepire alcun compenso.

La SGR provvederà a riepilogare, a favore dei Beneficiari, gli esiti delle attività svolte in esecuzione del Mandato Gestorio:

- in occasione di ciascun pagamento a favore dei Beneficiari;
- comunque, entro il 31 marzo di ogni anno, con riferimento all'attività svolta al 31 dicembre dell'anno precedente;

mediante pubblicazione di un apposito resoconto sul proprio sito internet ed eventualmente, a discrezione della SGR, mediante altri canali di informazione.

Si riporta, di seguito, la situazione patrimoniale e reddituale del Fondo al 28 febbraio 2018 (raffronto dati con la situazione patrimoniale e reddituale al 31 dicembre 2017).

RENDICONTO FINALE DI LIQUIDAZIONE DEL FONDO "EUROPA IMMOBILIARE 1"
AL 28/02/2018 - SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	Situazione al 28.02.2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI			732.635	1,37
Strumenti finanziari non quotati			732.635	1,37
A1. Partecipazioni di controllo			732.635	1,37
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				
B1. Immobili dati in locazione				
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 LIQUIDITÀ	48.739.553	91,73	48.533.040	90,56
F1. Liquidità disponibile	48.566.406	91,39	48.533.040	90,56
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	173.147	0,33		
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITÀ	4.400.084	8,27	4.327.891	8,07
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi			560	0,00
G3. Risparmio di imposta				
G4. Altre	4.400.084	8,28	4.327.331	8,07
TOTALE ATTIVITÀ	53.139.637	100,00	53.593.566	100,00

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 28/02/2018	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 PASSIVITÀ	2.345.189	476.496
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	15.979	48.627
M2. Debiti di imposta	31.108	
M3. Ratei e risconti passivi	61.340	
M4. Altre	2.236.762	427.869
TOTALE PASSIVITÀ	2.345.189	476.496
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	50.794.448	53.117.070
Numero delle quote in circolazione	113.398	113.398
Valore unitario delle quote	447,931	468,413
Rimborsi o proventi distribuiti per quota		530,000

**RENDICONTO FINALE DI LIQUIDAZIONE DEL FONDO "EUROPA IMMOBILIARE 1"
AL 28/02/2018 - SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione al 28/02/2018		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI	(59.488)		(368.678)	
Strumenti finanziari non quotati				
A1. PARTECIPAZIONI	(59.488)		(368.678)	
A1.1 dividendi e altri proventi				
A1.2 utili/perdite da realizzi	(59.488)		(368.678)	
A1.3 plus/minusvalenze				
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi				
A2.2 utili/perdite da realizzi				
A2.3 plus/minusvalenze				
Strumenti finanziari quotati				
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi				
A3.2 utili/perdite da realizzi				
A3.3 plus/minusvalenze				
Strumenti finanziari derivati				
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
A4.1 di copertura				
A4.2 non di copertura				
Risultato gestione strumenti finanziari		(59.488)		(368.678)
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI			1.672.921	
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI			1.066.060	
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI			2.020.418	
B3. PLUS/MINUSVALENZE				
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI			(1.413.557)	
B5. AMMORTAMENTI				
Risultato gestione beni immobili				1.672.921
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 realizzi				
E3. Plusvalenze/minusvalenze				
Risultato gestione investimenti		(59.488)		1.304.243

	Relazione al 28/02/2018		Relazione esercizio precedente	
F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	728		(28.282)	
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'	728		(28.282)	
F3.1 Risultati realizzati	728		(28.282)	
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		(58.760)		1.275.961
H. ONERI FINANZIARI	(61.233)		(184.835)	
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI				
H1.1 su finanziamenti ipotecari			(2.338)	
H1.2 su altri finanziamenti				
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI	(61.233)		(182.497)	
Risultato netto della gestione caratteristica		(119.993)		1.091.126
I. ONERI DI GESTIONE	(107.896)		(2.213.947)	
I1. Provvigione di gestione SGR			(1.451.499)	
I2. Costo per il calcolo del valore della quota				
I3. Commissioni depositario	(13.097)		(85.212)	
I4. Oneri per esperti indipendenti			(4.400)	
I5. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	(18.300)		(80.475)	
I6. Altri oneri di gestione	(76.499)		(592.361)	
L. ALTRI RICAVI ED ONERI	(2.094.734)		(839.742)	
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide			561	
L2. Altri ricavi	28.884		23.473	
L3. Altri oneri	(2.123.618)		(863.776)	
Risultato della gestione prima delle imposte		(2.322.623)		(1.962.563)
M. IMPOSTE				
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio				
M2. Risparmio di imposta				
M3. Altre imposte				
Utile/perdita del periodo		(2.322.623)		(1.962.563)

Milano, 1 marzo 2018

Vegagest SGR S.p.A.
Il Presidente
Prof. Avv. Sido Bonfatti

