

**RELAZIONE DEL COMITATO CONSULTIVO DEL FONDO “ATLANTIC 2 – BERENICE –
FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE DI TIPO CHIUSO”
RELATIVA AL PERIODO 1 GENNAIO 2011– 30 GIUGNO 2011**

Premesse

L'attività svolta dal Comitato Consultivo del fondo “Atlantic 2 - Berenice – Fondo Comune di Investimento Immobiliare di Tipo Chiuso” (“Fondo Atlantic 2 - Berenice”) nel periodo 1 gennaio 2011 – 30 giugno 2011 ha riguardato l'esame delle richieste di parere, utili alle delibere assunte dal Consiglio d'Amministrazione di First Atlantic RE SGR Società di Gestione del Risparmio (“FARE SGR”), che di volta in volta sono state avanzate nell'ambito delle competenze e dei compiti previsti dal Regolamento di Gestione del Fondo Atlantic 2 - Berenice e dalle Regole di Funzionamento del Comitato medesimo approvate in precedenza dal Consiglio d'Amministrazione di Pirelli RE SGR in data 30 novembre 2005.

Si ricorda che in data 1 luglio 2008, a seguito di provvedimento autorizzativo di Banca d'Italia n. 566082 del 21 maggio 2008, First Atlantic RE SGR S.p.A. è subentrata a Pirelli & Co RE SGR S.p.A. nella gestione del Fondo.

Il Comitato Consultivo in carica attualmente ha in parte cambiato la sua composizione rispetto al precedente dal momento che il mandato dei componenti prima in carica, nominati nel 2007, è scaduto in coincidenza con l'approvazione del Rendiconto di gestione del Fondo, avvenuta in data 23 febbraio 2011.

Pertanto, il Consiglio di Amministrazione della SGR in data 23 febbraio 2011 ha provveduto: (i) alla convocazione per il giorno 14 marzo 2011 dell'Assemblea dei Partecipanti del Fondo ai sensi dell'art. 4.5.1 del Regolamento di Gestione; (ii) alla formazione dell'elenco dei candidati del Comitato Consultivo da sottoporre all'Assemblea dei Partecipanti e (iii) alla determinazione di compensi.

Essendo andata deserta l'Assemblea dei Partecipanti, sono stati nominati per il triennio 2011-2013, come previsto dal Regolamento di gestione, i primi 5 (cinque) candidati indicati in ordine progressivo nella lista approvata dal Consiglio di Amministrazione della SGR in data 23 febbraio 2011, nelle persone di Claudio Cacciamani, Toni Steele, Vincenzo Lento, Jean Christophe Dubois, Ludovic Rodhain. Ai medesimi è stato riconosciuto il compenso proposto dal Consiglio di Amministrazione della SGR.



1

Nel corso del primo semestre del 2011, l'attività del Comitato Consultivo, alla luce delle proprie finalità istitutive, è stata svolta nell'ottica precipua della tutela dell'interesse dei sottoscrittori delle quote del Fondo Atlantic 2 - Berenice.

Con specifico riferimento alle operazioni a esso sottoposte che potessero essere soggette a situazioni di potenziale o effettivo conflitto d'interesse, possibili nell'operatività del Fondo Atlantic 2 - Berenice, in quanto insite nella organizzazione dell'attività d'impresa, il Comitato Consultivo ha ritenuto di dover altresì improntare la propria attività al principio del rispetto delle procedure previste e della neutralità dell'interesse del Fondo Atlantic 2 – Berenice in relazione a tali operazioni.

Descrizione delle attività svolte dal Comitato Consultivo del Fondo Atlantic 2 - Berenice nel periodo 1 gennaio 2011 – 30 giugno 2011

Data riunione	Ordine del giorno	Delibere
26 gennaio 2011	1) Redazione e approvazione della relazione semestrale ai sensi dell'art. 4.4.3 del Regolamento di Gestione del Fondo	1) redazione e approvazione della relazione semestrale al 31.12.2010
4 aprile 2011	1) nomina del Presidente del Comitato Consultivo del Fondo 2) aggiornamenti in merito al cd. indemnity agreement stipulato in data 16.5.2005.	1) Il Comitato Consultivo ha nominato all'unanimità il Prof. Claudio Cacciamani, già Presidente dello stesso. 2) Il Comitato Consultivo ha dichiarato di non avere eccezioni o rilievi in merito ai termini e dettagli dell'accordo transattivo esaminato e, con riferimento all'obbligo di prosecuzione e completamento da parte delle apportanti degli interventi connessi alla soluzione delle problematiche ambientali, ha invitato la SGR a vigilare affinché le apportanti adempiano ai suddetti obblighi con la massima diligenza.
4 maggio 2011	1) Richiesta di parere preventivo e non vincolante in merito al conferimento dell'incarico di property management, ai sensi dell'art. 4.4.3(i) del Regolamento di Gestione del Fondo.	1) Il Comitato Consultivo ha espresso parere favorevole all'assegnazione dell'incarico di property management a First Atlantic Real Estate S.p.A.



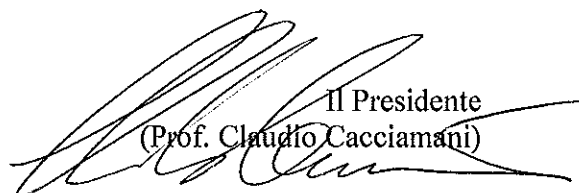
Nel rispetto delle previsioni del Regolamento del Fondo, il Presidente del Comitato Consultivo, Prof. Claudio Cacciamani, o, in sua assenza, un membro del Comitato Consultivo, hanno presenziato alle seguenti riunioni del Consiglio di Amministrazione di FARE SGR come di seguito evidenziato:

Consiglio di Amministrazione FARE SGR	Membro del Comitato Consultivo presente
19 gennaio 2011	Prof. Claudio Cacciamani
23 febbraio 2011	Prof. Claudio Cacciamani
30 marzo 2011	Prof. Claudio Cacciamani
29 aprile 2011	Prof. Claudio Cacciamani
13 maggio 2011	Prof. Claudio Cacciamani

Con riferimento al verbale del Consiglio di Amministrazione di FARE SGR del 29 aprile 2011, in occasione del conferimento dell'incarico di property management, è stato esaminato il conflitto di interesse in capo al soggetto gestore il fondo.

Nel periodo 1 luglio 2011 – 31 dicembre 2011 il Comitato Consultivo non è venuto a conoscenza di casi in cui il Consiglio di Amministrazione di FARE SGR si sia discostato dai pareri formulati dal Comitato Consultivo del Fondo Atlantic 2- Berenice.

Milano, 12 luglio 2011


Il Presidente
(Prof. Claudio Cacciamani)