

**RELAZIONE DEL COMITATO CONSULTIVO DEL FONDO “ATLANTIC 2 – BERENICE –
FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE DI TIPO CHIUSO”
RELATIVA AL PERIODO 1 GENNAIO – 30 GIUGNO 2009**

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 2009 – 30 giugno 2009, ha riguardato l'esame dei pareri richiesti per le 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.

Nel corso del primo semestre del 2009, l'attività del Comitato Consultivo, alla luce delle proprie finalità istitutive, è stata svolta nell'ottica della tutela dell'interesse dei sottoscrittori delle quote del Fondo Atlantic 2 - Berenice.

Con specifico riferimento alle operazioni ad 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.

In merito, ai sensi di quanto previsto dal Regolamento di Gestione, nel corso del primo semestre dell'anno 2009 il Comitato Consultivo del Fondo si è riunito come di seguito riportato:

Data riunione	Ordine del giorno	Delibere
22 gennaio 2009	1) relazione semestrale del Comitato Consultivo 2) parere in merito alla proposta di utilizzo della linea di finanziamento per costi capitalizzabili, ai sensi dell'art. 4.4.3 del Regolamento.	Il Comitato Consultivo ha predisposto, così come previsto dal Regolamento del Fondo, la relazione sulle attività svolte dal medesimo nel corso del secondo semestre 2008 Ha inoltre espresso parere favorevole in merito alla proposta di utilizzo della linea di finanziamento per manutenzioni per Euro 4.253.810,62.
16 marzo 2009	1) parere in merito al Business Plan del Fondo.	Il Comitato Consultivo ha espresso parere favorevole in merito al Business Plan del

		Fondo.
6 aprile 2009	1) parere in merito al conferimento dell'incarico di property management, ai sensi dell'art. 4.4.3 (i) del Regolamento.	Il Comitato Consultivo ha espresso parere favorevole in merito al conferimento 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:

Consiglio di Amministrazione FARE SGR	Membro del Comitato Consultivo presente
19 gennaio 2009	Claudio Cacciamani
29 gennaio 2009	Claudio Cacciamani
25 febbraio 2009	Claudio Cacciamani
30 marzo 2009	Claudio Cacciamani
28 aprile 2009	Toni Steele
28 maggio 2009	Claudio Cacciamani
30 giugno 2009	Claudio Cacciamani

Indicazioni degli eventuali casi in cui il Consiglio di Amministrazione di FARE SGR si è discostato dai pareri formulati dal Comitato Consultivo

Nel periodo 1 gennaio 2009 – 30 giugno 2009, non si è venuti 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, 30 luglio 2009

Il Presidente

(Prof. Claudio Cacciamani)