

*Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato ("TUF") e dell'art. 37 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato ("Regolamento Emittenti"), avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Blado Investment S.C.A. sulle quote del fondo Mediolanum Real Estate – Fondo di Investimento Alternativo Immobiliare di Tipo Chiuso.*

*Comunicato stampa diffuso da Blado Investment S.C.A.*

## **BLADO INVESTMENT S.C.A.,**

### **PROMUOVE UN'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA SULLE QUOTE DEL FONDO "MEDIOLANUM REAL ESTATE – FONDO DI INVESTIMENTO ALTERNATIVO IMMOBILIARE DI TIPO CHIUSO"**

Lussemburgo, 18 maggio 2016

Blado Investment S.C.A. (l'"**Offerente**" o "**Blado**") annuncia ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del TUF, e ai sensi dell'art. 37, comma 1 del Regolamento Emittenti, la propria intenzione di promuovere un'offerta pubblica d'acquisto volontaria totalitaria ("**Offerta**") sulle quote del fondo comune d'investimento immobiliare di tipo chiuso denominato "Mediolanum Real Estate – Fondo di Investimento Alternativo Immobiliare di Tipo Chiuso" (il "**Fondo**") gestito da Mediolanum Gestione Fondi Società di Gestione del Risparmio p.A. ("**Mediolanum SGR**" o "**SGR**"). Le quote del Fondo (le "**Quote**") sono ammesse alle negoziazioni sul Mercato degli *Investment Vehicles* (MIV), segmento di mercato dei Fondi Chiusi organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ha ad oggetto massimo n. 8.238.782 Quote di classe "A" e n. 66.746.587 Quote di classe "B" pari alla totalità delle Quote emesse del Fondo, promossa dall'Offerente ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF. Resta inteso che saranno escluse dall'Offerta le Quote del Fondo detenute dall'SGR ai sensi delle disposizioni di legge e del regolamento di gestione del Fondo (il "**Regolamento del Fondo**").

Di seguito si riporta una descrizione degli elementi essenziali dell'Offerta e delle sue motivazioni. Nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, l'Offerente provvederà a trasmettere alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**Consob**") il documento di offerta (il "**Documento d'Offerta**") destinato alla pubblicazione, cui si rinvia per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta.

La presente comunicazione sarà, inoltre, resa nota anche alla SGR in qualità di società di gestione del risparmio del Fondo ai sensi dell'articolo 37, comma 1, lettera c) del Regolamento Emittenti.

#### **1. Offerente e soggetti controllanti**

L'Offerente è Blado Investment S.C.A., una società costituita ai sensi del diritto del Granducato del Lussemburgo ed in corso di iscrizione presso il registro del commercio e delle società in Lussemburgo, avente sede legale in rue Eugène Ruppert, n. 6, L-2453, Lussemburgo.

L'Offerente è una società in accomandita per azioni, gestita dal *general partner* Blado General Partner s.à r.l., società a responsabilità limitata costituita ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo e soggetta alla legislazione del medesimo Granducato di Lussemburgo, con sede legale in rue Eugène Ruppert, n. 6, L-2453, Lussemburgo ed è iscritta al registro del commercio e delle società del Granducato di Lussemburgo con il n. B 204763 ("**Blado GP**"), il quale detiene, alla data di odierna, n. 1 azione di Blado.

Il capitale sociale di Blado GP è interamente detenuto da Elliott Associates L.P. ("**EALP**").

Alla data del presente comunicato, le restanti n. 30 azioni di Blado sono detenute dal socio accomandatario Amelia (Europe) Investments S.à r.l., società a responsabilità limitata costituita ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo e soggetta alla legislazione del medesimo Granducato di Lussemburgo, con sede legale in rue Eugène Ruppert, n. 6, L-2453, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), ed è iscritta al registro del commercio e delle società del Granducato di Lussemburgo con il n. B 204752, il capitale sociale della quale è a sua volta detenuto in misura pari a circa il 67% dello stesso da Elliott International L.P. ("**EILP**"), e per la restante parte, e quindi in misura pari a circa il 33% dello stesso, da EALP.

## **2. Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta**

Non vi sono persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta.

## **3. La SGR ed il Fondo**

Le informazioni riportate nel presente paragrafo – e più in generale nel presente comunicato, ove riferite alla SGR ed al Fondo – si basano su informazioni disponibili pubblicamente.

### **3.1 La Società di Gestione del Fondo**

Ai sensi e per gli effetti dell'Articolo 36 del TUF, un fondo comune d'investimento è gestito da una società di gestione del risparmio. La società di gestione del risparmio che gestisce il Fondo è Mediolanum Gestione Fondi Società di Gestione del Risparmio per Azioni.

Mediolanum Gestione Fondi Società di Gestione del Risparmio per Azioni è una società per azioni avente la propria sede legale in Basiglio – Milano 3, Palazzo Meucci, Via Francesco Sforza, autorizzata alla prestazione di servizi di gestione collettiva del risparmio con provvedimento di Banca d'Italia ed iscritta nell'albo delle società di gestione del risparmio al n. 6 della sezione "Gestori di OICVM" e al n. 4 della sezione "Gestori di FIA", codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 06611990158. Il sito internet della SGR è [www.mediolanumgestionefondi.it](http://www.mediolanumgestionefondi.it).

Alla data della presente comunicazione, il capitale sociale della SGR, interamente versato, ammonta ad Euro 5.164.600,00 ed è suddiviso in 5.164.600 azioni ordinarie. Alla data del presente comunicato il capitale sociale della SGR risulta interamente detenuto da Banca Mediolanum S.p.A., codice fiscale 02124090164. La SGR, nella sua qualità di società di gestione del risparmio del Fondo, dovrà adempiere agli obblighi previsti dalla normativa applicabile in capo all'emittente nell'ambito di offerte pubbliche di acquisto, tra cui l'obbligo di procedere alla diffusione del comunicato dell'emittente di cui all'articolo 103, comma 3, del TUF contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione sulla medesima.

### **3.2 Il Fondo**

L'Offerta ha ad oggetto le Quote del fondo "Mediolanum Real Estate – Fondo di Investimento Alternativo Immobiliare di Tipo Chiuso", fondo comune d'investimento di tipo chiuso, gestito da Mediolanum Gestione Fondi SGR p.A., specializzato, quale investimento tipico, in investimenti in immobili di qualsiasi tipo o natura, prevalentemente in edifici con destinazione di utilizzo terziario, sia direzionale che commerciale, e/o in diritti reali di godimento su tale tipologia di beni immobili e/o in partecipazioni, anche di controllo, in società immobiliari. Il Fondo può, in via residuale, investire una quota del proprio valore complessivo lordo, in strumenti finanziari, quotati e non, in mercati regolamentati, depositi bancari di denaro, crediti e titoli rappresentativi di crediti oltreché in altri beni per i quali esiste un mercato e che abbiano un valore determinabile con certezza con una periodicità almeno semestrale.

Il Fondo è stato istituito con delibera del Consiglio di Amministrazione della SGR del 17 febbraio 2005. L'attività di collocamento, avvenuta tramite i promotori finanziari di Banca Mediolanum S.p.A. (soggetto collocatore), è iniziata il 23 settembre 2005 e si è conclusa anticipatamente in data 23 gennaio 2006, avendo raggiunto una raccolta netta totale di Euro 214.138.065 comprensiva della sottoscrizione da parte della SGR di Euro 4.999.995, come previsto dal Regolamento del Fondo. L'operatività del Fondo ha avuto inizio in data 14 febbraio 2006. Il patrimonio del Fondo è suddiviso in Quote di classe "A", ad accumulazione dei proventi ed in Quote di classe "B", a distribuzione dei proventi

In data 1 ottobre 2012, le quote del fondo di classe "A" e "B" di pieno godimento sono state ammesse da Borsa Italiana alla quotazione presso il MIV, Mercato degli Investment Vehicles.

In data 1 aprile 2016 è stato depositato presso la Consob un prospetto informativo per l'offerta al pubblico e ammissione alle negoziazioni di Quote del Fondo ad accumulazione ed a distribuzione dei Proventi, nell'ambito della 21a riapertura semestrale delle sottoscrizioni di cui all'art. 29 del Regolamento del Fondo. L'offerta si chiuderà in data 30 giugno 2016 ed ha come ammontare complessivo un importo compreso tra un minimo di Euro 5.000.000 ed un massimo di Euro 20.000.000.

La durata del Fondo è fissata con scadenza al 31 dicembre del quindicesimo anno successivo a quello in cui avviene il richiamo degli impegni a seguito della prima emissione (31 dicembre 2021). La SGR, nell'interesse dei partecipanti, può prorogare la durata del Fondo di ulteriori 3 anni, con delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione almeno un anno prima della data di scadenza.

#### **4. Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta**

L'Offerta ha ad oggetto la totalità delle Quote del Fondo ammesse alle negoziazioni sul MIV, pari a massimo n. 8.283.782 Quote di classe "A" e n. 66.746.587 Quote di classe "B" alla data del presente comunicato. Resta inteso che saranno escluse dall'Offerta le Quote del Fondo detenute della SGR ai sensi del Regolamento del Fondo e del Regolamento di Banca d'Italia dell'8 maggio 2012, come modificato, che prevede che le società di gestione del risparmio che gestiscono fondi comuni di investimento chiusi non riservati ad investitori qualificati siano tenute a detenere una certa percentuale di quote del fondo calcolate sul valore complessivo netto iniziale del fondo e delle successive emissioni.

#### **5. Modifiche all'Offerta**

L'Offerente, nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile, e in particolare, dei limiti e delle modalità previste dall'Articolo 43 del Regolamento Emittenti, si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del periodo di adesione all'Offerta. Nel caso di modifiche apportate all'Offerta, la chiusura del periodo di adesione dell'Offerta non potrà avvenire in un termine inferiore a tre giorni lavorativi dalla data di pubblicazione della modifica.

## 6. Corrispettivo unitario e controvalore complessivo dell'Offerta

Il corrispettivo proposto dall'Offerente per ciascuna Quota portata in adesione all'Offerta è pari ad Euro 3,41 per le Quote di classe "A" ed Euro 2,58 per le Quote di classe "B" (il "**Corrispettivo**"). Il Corrispettivo stabilito da parte dell'Offerente per ciascuna Quota del Fondo portata in adesione all'Offerta si considera al lordo dei proventi e dei rimborsi parziali *pro quota* eventualmente deliberati dal Consiglio di Amministrazione della SGR, ed effettivamente distribuiti, successivamente alla data della presentazione del presente comunicato e prima della data di pagamento delle Quote portate in adesione, ovvero, in caso di proroga del Periodo di Adesione, della data di pagamento all'esito di tale proroga.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, spese, compensi e provvigioni che, nella misura in cui siano pertinenti all'Offerta, rimarranno a carico dell'Offerente. Le altre imposte, ivi inclusa l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovute, resteranno a carico degli aderenti all'Offerta.

In caso di acquisto da parte dell'Offerente di un numero di Quote pari alla totalità delle Quote del Fondo (escluse le Quote detenute dalla SGR), l'esborso massimo complessivo dell'Offerente sarà pari ad Euro 200.453.891,08 (l'"**Esborso Massimo**").

Il Corrispettivo dell'Offerta incorpora i seguenti premi rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle Quote per i periodi sotto indicati precedenti al 18 maggio 2016

### Quote di classe "A"

Periodo di Riferimento	Media ponderata dei prezzi ufficiali	Premio incorporato nel Corrispettivo
12 mesi	2,514	35,6 %
6 mesi	2,713	25,7 %
3 mesi	2,751	24,0 %
1 mese	2,787	22,3 %
18 maggio 2016*	2,722	25,3 %

(\*) prezzo ufficiale di chiusura di borsa.

### Quote di classe "B"

Periodo di Riferimento	Media ponderata dei prezzi ufficiali	Premio incorporato nel Corrispettivo
12 mesi	2,055	25,6%
6 mesi	2,068	24,7%
3 mesi	2,006	28,6%
1 mese	2,046	26,1%
18 maggio 2016*	2,060	25,2%

(\*) prezzo ufficiale di chiusura di borsa.

I volumi rarefatti degli scambi registrati negli ultimi mesi (4.445 Quote di classe "A" e 10.918 Quote di classe "B" scambiate quotidianamente in media nel corso dei 12 mesi precedenti al 18 maggio 2016 che costituiscono, rispettivamente, approssimativamente lo 0,05% e lo 0,02% del numero totale delle Quote emesse di ciascuna classe) (Fonte: Bloomberg) potrebbero rendere la dismissione delle quote molto difficoltosa, con una possibile penalizzazione sul prezzo di vendita, stante l'elevata illiquidità del titolo. L'offerta rappresenta pertanto un'opportunità per gli attuali investitori del Fondo di disinvestire il loro investimento (i) con un premio sul prezzo di mercato delle singole quote e (ii) prima della data di scadenza del Fondo.

Si evidenzia inoltre che il prezzo di chiusura delle quote del Fondo negli ultimi 12 mesi è compreso tra un valore minimo di 2,25 Euro/ Quota di classe "A", relativo al 29 luglio 2015, e un valore massimo di 2,876 Euro/ Quota di classe "A", relativo al 25 maggio 2015. Il prezzo di chiusura delle quote del Fondo negli ultimi 12 mesi è compreso tra un valore minimo di 1,924 Euro/ Quota di classe "B", relativo al 24 febbraio 2016, e un valore massimo di 2,35 Euro/ Quota di classe "B", relativo al 23 novembre 2015.

Il Corrispettivo risulta inferiore di Euro 2,324 rispetto al Valore Complessivo Netto del Fondo al 31 dicembre 2015 di pertinenza di ciascuna Quota di classe "A" del Fondo, pari ad Euro 5,734 per quota; in termini percentuali, il Corrispettivo presenta uno sconto pari al 40,5% rispetto al Valore Complessivo Netto del Fondo al 31 dicembre 2015 di pertinenza di ciascuna Quota di classe "A".

Il Corrispettivo risulta inferiore di Euro 1,360 rispetto al Valore Complessivo Netto del Fondo al 31 dicembre 2015 di pertinenza di ciascuna Quota di classe "B" del Fondo (pari ad Euro 4,008 per quota), ridotto del dividendo pari ad Euro 0,0676 per ogni Quota di classe "B" pagato dal Fondo in data 24 febbraio 2016, pari a Euro 3,940 per Quota; in termini percentuali, il Corrispettivo presenta uno sconto pari al 34,5% rispetto al Valore Complessivo Netto del Fondo al 31 dicembre 2015 di pertinenza di ciascuna Quota di classe "B", aggiustato per il sopradetto dividendo.

L'Offerente ha accesso ai fondi necessari per fare fronte al pagamento dell'Esborso Massimo e di ogni altro costo accessorio all'Offerta e si assume l'impegno di fornire garanzie di esatto adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo prima della data di pubblicazione del Documento d'Offerta, come previsto dall'Art. 37-bis, comma 3, del Regolamento Emittenti.

## **7. Periodo di Adesione**

Il periodo di adesione, concordato con Borsa Italiana, verrà indicato nel Documento d'Offerta (il "**Periodo di Adesione**").

## **8. Motivazioni dell'Offerta**

L'Offerta costituisce uno strumento di attuazione delle strategie d'investimento dell'Offerente volte, inter alia, all'investimento in attività finanziarie con sottostante beni immobili.

L'Offerta consente, inoltre, all'Offerente di avere accesso iniziale all'investimento in un orizzonte temporale relativamente contenuto (avendo riguardo alla tempistica proposta per l'Offerta) ed è rivolta indistintamente e a parità di condizioni a tutti i titolari di Quote.

Sulla base della propria autonoma valutazione del patrimonio del Fondo, l'Offerente ritiene che, in caso di buon esito dell'Offerta, l'investimento nelle Quote del Fondo dovrebbe generare rendimenti attesi adeguati a

remunerare il rischio assunto, nonostante l'attuale contesto di incertezza del mercato immobiliare italiano e la limitata liquidità nel settore. In aggiunta, l'Offerente ritiene che l'Offerta rappresenti un'opportunità per i titolari di Quote di anticipare il disinvestimento totale o parziale dei loro investimenti nel Fondo con un premio sul prezzo di mercato delle singole quote alla data del presente comunicato.

## **9. Obblighi d'acquisto – Diritto di acquisto**

L'Offerta ha ad oggetto strumenti finanziari diversi dagli strumenti finanziari di una società le cui azioni sono quotate sui mercati regolamentati e attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nell'assemblea ordinaria e straordinaria dell'emittente. Con riferimento al caso di specie non trovano, pertanto, applicazione le disposizioni di cui alla Parte IV, Titolo II, Capo II, Sezione II del TUF in materia di obbligo di acquisto e diritto di acquisto,

## **10. Intenzione di revocare dalla negoziazione le Quote**

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, venisse a detenere un numero di Quote del Fondo tale per cui il flottante venisse talmente ridotto da compromettere il regolare andamento delle negoziazioni, non intende ripristinare il flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle medesime.

## **11. Condizioni cui è subordinata l'Offerta**

Il perfezionamento dell'Offerta è condizionato al verificarsi di ciascuno dei seguenti eventi o circostanze (le "**Condizioni Sospensive**") entro il termine previsto per ciascuno di essi e di seguito indicato:

- (a) che le adesioni abbiano ad oggetto un numero complessivo di Quote tale da consentire all'Offerente di venire a detenere almeno n. 37.515.186 Quote, pari al 50% + 1 delle Quote emesse dal Fondo, computando anche le Quote già detenute al termine del Periodo di Adesione dall'Offerente stesso ("**Condizione sulla Soglia**");
- (b) che i contratti di finanziamento (ivi inclusi i contratti derivati) non contengano clausole che comportino una decadenza del beneficiario del finanziamento dal beneficio del termine e/o il pagamento di penali con conseguente obbligo per il beneficiario di dover corrispondere a titolo di rimborso e/o di penale un ammontare nell'aggregato superiore a Euro 2.000.000,00 (duemilioni/00) in seguito (i) alla modifica della composizione dei partecipanti al Fondo come contemplata dalla presente Offerta (anche con riferimento all'ipotesi in cui la Condizione sulla Soglia dovesse essere rinunciata) o (ii) alla possibile sostituzione della SGR, nel caso in cui ciò avvenisse in futuro (la "**Condizione sui Finanziamenti**"), salvo che, entro il giorno di borsa aperta antecedente la data del comunicato sui risultati dell'Offerta, l'applicabilità di tali clausole non sia stata rinunciata dalle banche ai sensi dei contratti di finanziamento (ivi inclusi i contratti derivati).

Ai fini della Condizione sui Finanziamenti, l'informativa sulla presenza o assenza di tali clausole dovrà essere fornita dalla SGR non più tardi della diffusione del comunicato dell'emittente di cui all'art. 103, comma 3, del TUF. In particolare, tale informativa dovrà includere altresì informazioni dettagliate e puntuali in merito alle conseguenze della violazione delle suddette clausole anche in termini di esborso per la SGR e/o per il Fondo. Resta inteso che in ogni caso la SGR dovrà dare informazioni esaustive riguardo l'eventuale decadenza del beneficiario del finanziamento dal

beneficio del termine e/o il pagamento di penali nei contratti di finanziamento e nei contratti derivati, anche laddove i pagamenti a titolo di rimborso e/o di penale non superino nell'aggregato Euro 2.000.000,00 (duemilioni/00). A seconda delle informazioni che saranno fornite, rispetto a quanto sopra, nel comunicato dell'emittente emesso dalla SGR, si potranno verificare i seguenti casi:

- (i) nel caso in cui il comunicato dell'emittente contenga informazioni circa l'assenza delle clausole sopra menzionate, la condizione si considererà come avverata e l'Offerente ne darà informativa successivamente;
  - (ii) nel caso in cui il comunicato dell'emittente contenga informazioni circa la presenza delle clausole sopra menzionate, la condizione si considererà come parzialmente non avverata. In tal caso l'Offerente si riserva fin d'ora di attendere l'eventuale rinuncia all'applicabilità di tali clausole da parte delle banche che dovrà essere espressa, da parte delle stesse, entro il giorno di borsa aperta antecedente la data del comunicato sui risultati dell'Offerta. Nel caso in cui tale rinuncia da parte delle banche non avvenga, la condizione si considererà non avverata e l'Offerente si riserva fin d'ora di comunicare successivamente la propria eventuale rinuncia a tale condizione;
  - (iii) nel caso in cui il comunicato dell'emittente non contenga alcuna informazione circa la presenza o assenza delle clausole sopra menzionate, la condizione si considererà come parzialmente non avverata. In tal caso l'Offerente si riserva fin d'ora di attendere l'eventuale rinuncia all'applicabilità delle clausole sopramenzionate da parte di talune banche, e la conferma da parte della SGR che le rinuncianti banche sono le sole banche i cui contratti di finanziamento contengono clausole che comportano una decadenza del beneficiario del finanziamento dal beneficio del termine; la rinuncia da parte delle banche, e la conferma da parte della SGR, dovranno avvenire entro il giorno di borsa aperta antecedente il giorno del comunicato sui risultati dell'Offerta. Nel caso in cui tale rinuncia da parte delle banche non avvenga, ovvero nel caso in cui la SGR non abbia confermato che le rinuncianti banche sono le sole banche i cui contratti di finanziamento contengono clausole che comportano una decadenza del beneficiario del finanziamento dal beneficio del termine, la condizione si considererà non avverata e l'Offerente si riserva fin d'ora di comunicare successivamente la propria eventuale rinuncia a tale condizione;
- (c) che i contratti di servizi, riguardanti beni immobili in cui è investito il patrimonio del Fondo e con una durata superiore a 6 mesi, non contengano clausole che determinino penali per il Fondo nell'eventualità di loro risoluzione anticipata, di ammontare nell'aggregato superiore ad Euro 2.000.000,00 (duemilioni/00) ("**Condizione sulle Penali**") e che la SGR fornisca un'indicazione circa la presenza o assenza di tali clausole non più tardi della diffusione del comunicato dell'emittente di cui all'art. 103, comma 3 del TUF.

A seconda delle informazioni che saranno fornite, rispetto a quanto sopra, nel comunicato dell'emittente emesso dalla SGR, si potranno verificare i seguenti casi:

- (i) nel caso in cui il comunicato dell'emittente contenga informazioni circa l'assenza delle clausole sopra menzionate, la condizione si considererà come avverata e l'Offerente ne darà informativa successivamente;

- (ii) nel caso in cui il comunicato dell'emittente contenga informazioni circa la presenza delle clausole sopra menzionate, la condizione si considererà come non avverata. Tuttavia, in tal caso l'Offerente si riserva fin d'ora di valutare la situazione anche alla luce dei risultati dell'Offerta e di comunicare successivamente l'eventuale propria rinuncia a tale condizione;
  - (iii) nel caso in cui il comunicato dell'emittente non contenga alcuna informazione circa la presenza o assenza delle clausole sopra menzionate, la condizione si considererà come non avverata e l'Offerente si riserva fin d'ora di comunicare successivamente l'eventuale propria rinuncia a tale condizione;
- (d) che non vengano effettuati, entro il giorno di borsa aperta precedente il giorno del comunicato sui risultati dell'Offerta, da parte della SGR o del Fondo, atti od operazioni che possano inficiare o contrastare il perfezionamento dell'Offerta (la "**Condizione sulla Passività**");
  - (e) che entro il giorno di borsa aperta precedente il giorno del comunicato sui risultati dell'Offerta, la SGR non (i) trasferisca, (ii) si impegni a trasferire e/o, (iii) costituisca garanzie in favore di terzi su, beni del Fondo (la "**Condizione sugli Asset**");
  - (f) che entro il giorno di borsa aperta precedente il giorno del comunicato sui risultati dell'Offerta: (i) non si verifichino a livello nazionale o internazionale eventi o circostanze comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica o valutaria; (ii) non si verifichino modifiche rispetto all'attuale quadro normativo o regolamentare; e/o (iii) non vi siano contenziosi, ordini o giudizi emessi da autorità regolamentari, il cui esito potrebbe pregiudicare il successo dell'Offerta, l'esercizio dei diritti di voto e/o degli altri diritti inerenti alle Quote (la "**Condizione MAC**");
  - (g) che (i) tra l'ultimo giorno di borsa aperta antecedente la data del presente comunicato e il giorno di borsa aperta precedente il giorno del comunicato sui risultati dell'Offerta non vi sia stata la sospensione da parte di Borsa Italiana di tutte le azioni che compongono l'indice FTSE MIB per più di tre giorni di borsa aperta consecutivi; o (ii) il prezzo di chiusura dell'indice FTSE MIB rilevato il giorno di borsa aperta precedente il giorno del comunicato sui risultati dell'Offerta non sia inferiore del 15% del prezzo di chiusura dell'indice FTSE MIB rilevato l'ultimo giorno di borsa aperta antecedente la data del presente comunicato (la "**Condizione sull'Indice**").

Nel caso in cui la Condizione sulla Soglia, la Condizione sui Finanziamenti, la Condizione sulle Penali, la Condizione sulla Passività, la Condizione sugli *Asset*, la Condizione MAC o la Condizione sull'Indice non si verificassero, l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare a suo insindacabile giudizio alle stesse. L'Offerente si riserva la facoltà di modificare i termini e le condizioni che precedono, in qualsiasi momento e a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, in conformità alle previsioni dell'art. 43, comma 1, del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione nelle forme previste dall'art. 36 del Regolamento Emittenti.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni Sospensive – e qualora l'Offerente non decida di rinunziarvi – l'Offerta non si perfezionerà; in tal caso, le Quote eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno restituite entro due giorni di borsa aperta dalla comunicazione in merito al mancato avveramento delle stesse, e ritorneranno nella disponibilità degli aderenti all'Offerta per il tramite degli intermediari depositari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.



## **12. Partecipazioni detenute dall'Offerente e dalle persone che agiscono di concerto**

Alla data del presente comunicato, l'Offerente non detiene direttamente o indirettamente Quote del Fondo.

## **13. Autorizzazioni necessarie richieste dalla normativa applicabile**

L'Offerta non è soggetta ad autorizzazione da parte di autorità competenti.

## **14. Sito internet per la pubblicazione dei comunicati e dei documenti relativi all'Offerta**

I comunicati e i documenti relativi all'Offerta sono messi a disposizione sul sito internet <http://sodali-transactions.com/mediolanum-real-estate-fondo-di-investimento-alternativo-immobiliare-di-tipo-chiuso/ita> (sul quale saranno, altresì, disponibili i comunicati e gli avvisi concernenti l'Offerta).

## **15. Mercati sui quali sarà promossa l'Offerta**

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano, unico mercato nel quale sono quotate le Quote del Fondo, ed è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti i titolari di Quote.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, né in Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet) degli Stati Uniti d'America ovvero di Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America ovvero di Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Copia della presente comunicazione, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America o ad alcuna U.S. Person, come definiti dal U.S. Securities Act del 1933, come successivamente modificato. Copia della presente comunicazione, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno, inoltre, essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, in Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Dalla presente comunicazione, così come da qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non può desumersi alcuna offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America né in Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America, né in Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti Stati o degli Altri Paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. E' esclusiva responsabilità dei

destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta verificarne l'esistenza e l'applicabilità rivolgendosi ai propri consulenti.

## **16. Global Information Agent**

Sodali S.p.A., con sede in Roma, Via XXIV Maggio, n. 43, è stato nominato dall'Offerente quale Global Information Agent, al fine di fornire informazioni relative all'Offerta, a tutti i detentori di quote del fondo "MEDIOLANUM REAL ESTATE – FONDO DI INVESTIMENTO ALTERNATIVO IMMOBILIARE DI TIPO CHIUSO". A tal fine, sono stati predisposti da Sodali un account di posta elettronica, opa.fondomediolanumrealestate@sodali.com, e il numero verde 800 198 965. Questo numero telefonico sarà attivo dal 19 maggio 2016 e fino alla chiusura del Periodo di Adesione nei giorni feriali, dalle ore 9:00 alle ore 18:00 (Central European Time).

**Blado Investment S.C.A.**

  
\_\_\_\_\_

Da: Jeffrey Yurkovic

In qualità di: Manager