

"TECLA - FONDO UFFICI -**FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE DI TIPO CHIUSO"****VERBALE DI ASSEMBLEA**

L'anno 2010 il giorno 15 del mese di aprile alle ore 15,05 in Milano, Via Bicocca degli Arcimboldi, n. 12. Con avviso di convocazione (allegato al presente verbale alla lettera "A") pubblicato sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e "Il Corriere della Sera" in data 17 marzo 2010 e sul sito internet del Fondo Tecla, è stata indetta per oggi l'assemblea dei partecipanti del Fondo comune di investimento immobiliare chiuso "Tecla - Fondo Uffici - Fondo Comune di Investimento Immobiliare di Tipo Chiuso" ("**Fondo Tecla**") organizzato e gestito da "Pirelli & C. Real Estate Società di Gestione del Risparmio S.p.A." ("**Pirelli RE SGR**"). Il Dott. Massimo Cremona, in qualità di Presidente dell'Assemblea dei Partecipanti del Fondo Tecla, ai sensi del regolamento di gestione del Fondo Tecla ("**Regolamento**"), assume la presidenza della riunione e, con il consenso unanime degli intervenuti, chiama a svolgere il ruolo di Segretario della riunione per redigere il presente verbale il notaio Renata Mariella.

FORMALITA' PRELIMINARI

Il Presidente, ai sensi dell'articolo 4.5.3 del Regolamento constatata:



- che l'Assemblea è stata regolarmente convocata, ai sensi dell'articolo 4.5.2 mediante pubblicazione dell'avviso come sopra riportato;
- che sono presenti n. 2 partecipanti titolari complessivamente di n. 580.419 quote del Fondo pari al 89,766158 % delle quote emesse, di cui n. 12.932 pari al 2,228046% senza diritto di voto;
- che n. 2 partecipanti sono rappresentati tramite delega, conformemente a quanto previsto dall'art. 4.5.5 del Regolamento, le cui generalità sono indicate nella scheda allegata al presente verbale alla lettera "B";
- che pertanto, ai sensi dell'art. 4.5.4 del Regolamento, l'Assemblea dei Partecipanti risulta regolarmente convocata, validamente costituita e atta a discutere e deliberare sull'ordine del giorno infra riportato, essendovi la presenza di tanti Partecipanti che rappresentano almeno il 33% delle quote del Fondo Tecla; ricorda che tale percentuale trova riscontro nell'art. 37, comma 2 bis del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e che ai sensi dell'art. 4.5.4. del Regolamento del Fondo il diritto di voto relativo alle quote possedute da Pirelli & C. Real Estate Società di Gestione del Risparmio, da suoi soci, amministratori non

indipendenti, sindaci e direttori generali nonché da altre società del gruppo cui appartiene la Pirelli RE SGR, amministratori non indipendenti, sindaci e direttori generali di tali soggetti è sospeso per tutto il periodo in cui i suddetti ne hanno, anche indirettamente, la titolarità; di tali quote si tiene conto ai fini della determinazione del *quorum* costitutivo, ma non di quello deliberativo;

- che l'avviso di convocazione della presente Assemblea prevede il seguente ordine del giorno:

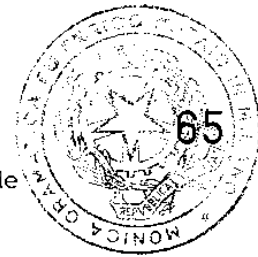
- *Nomina dei membri del Comitato Consultivo.*

Determinazione dei relativi compensi;

- che la documentazione relativa ai diversi argomenti all'ordine del giorno è stata fatta oggetto di pubblicità tramite la messa sul sito internet del Fondo Tecla e della Pirelli RE SGR ed è a disposizione in copia per i partecipanti;

- che sono presenti alla riunione l'Avvocato Diego Baggetti della funzione di *Compliance Officer*, l'Avv. Simona Girimonte, della funzione Affari Legali e Societari di Pirelli RE SGR e l'Ing. Cinzia Lorusso, *fund manager* del Fondo.

Invita quindi coloro che desiderassero assentarsi, in qualsiasi momento, anche solo temporaneamente, durante lo svolgimento dell'Assemblea, di farne prendere nota al



posto di controllo all'uscita e di restituire le schede di partecipazione al personale incaricato.

L'Assemblea ne prende atto.

SVOLGIMENTO DELL'ASSEMBLEA

- Nomina dei membri del Comitato Consultivo.

Determinazione dei relativi compensi.

Passando al primo punto all'Ordine del Giorno, il Presidente, conformemente a quanto previsto dagli articoli 4.4.1 del Regolamento, ricorda che l'Assemblea dei Partecipanti è chiamata a deliberare in merito alla nomina dei componenti del Comitato Consultivo e alla determinazione del loro relativo compenso. Ai sensi di Regolamento, tale nomina avviene sulla base di una lista di almeno 15 candidati approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione del Fondo Tecla, Pirelli RE SGR S.p.A. I candidati devono essere dotati dei requisiti di indipendenza previsti per gli amministratori indipendenti dal Protocollo di Autonomia per le società di gestione del risparmio predisposto da Assogestioni nonché di comprovata competenza in materia immobiliare, finanziaria, fiscale, economica o giuridica connessa all'attività del Fondo.

Il Presidente ricorda ai presenti che, a seguito delle dimissioni rassegnate in data 17 febbraio 2010 dalla maggioranza dei componenti del Comitato Consultivo, ai

sensi dell'art. 4.4.1 del Regolamento di gestione del Fondo Tecla, questo è decaduto e, pertanto, il Consiglio di Amministrazione di Pirelli RE SGR S.p.A., nella riunione del 25 febbraio 2010, ha approvato una lista di 18 candidati, consegnata agli intervenuti congiuntamente ad una sintesi dei curriculum vitae e ha convocato la presente Assemblea dei Partecipanti per la nomina del nuovo Comitato Consultivo. La documentazione completa messa a disposizione sul sito internet del Fondo e della Pirelli RE SGR era a disposizione in copia su richiesta in aula e presso la sede della Pirelli RE SGR. Tale documentazione attesta i requisiti di indipendenza e professionalità richiesti dal Regolamento.

Il Presidente ricorda inoltre che, ai sensi dell'articolo 4.5.6 del Regolamento, ciascun partecipante può esprimere sino ad un massimo di cinque preferenze e che saranno nominati membri del Comitato Consultivo i candidati che abbiano conseguito il maggior numero di preferenze espresse. Nel caso di parità di preferenze, risulteranno eletti i candidati più anziani di età.

Il Presidente ricorda infine che il Consiglio di Amministrazione di Pirelli RE SGR nella riunione del 25 febbraio 2010 ha altresì proposto in Euro 12.000 ed Euro 10.000, rispettivamente, i compensi annui da attribuire al Presidente e agli altri membri del Comitato, oltre al



rimborso delle spese vive debitamente documentate.

Il Presidente invita quindi a procedere con l'espressione dei voti indicando nella scheda di voto n. 1, presente nella cartella dei partecipanti, i cinque membri del Comitato Consultivo del Fondo Tecla e nella scheda di voto n. 2 l'eventuale approvazione della proposta relativa ai compensi formulata dal Consiglio di Amministrazione di Pirelli RE SGR. Segnala che la scheda di voto n. 2 consente anche di formulare una proposta alternativa in merito alla determinazione dei suddetti compensi. Pone, dunque, in votazione la nomina del Comitato Consultivo del Fondo Tecla e i relativi compensi, dando atto che i votanti portatori di quote sono invariati rispetto al dato sopra indicato.

Dà quindi atto che hanno ricevuto preferenze i seguenti candidati:

- Signor Massimo Spisni;
- Signor Lorenzo Greppi;
- Signora Frederique Ledeboer;
- Signor James R. Jones III;
- Signor Andrea de Simone;

Dà inoltre atto che la proposta del Consiglio di Amministrazione di Pirelli RE SGR in merito al compenso annuo dei membri del Comitato Consultivo ha ricevuto n.1 voto favorevole e nessun voto contrario.

Risultano pertanto nominati quali componenti del Comitato Consultivo i Signori Massimo Spisni, Lorenzo Greppi, Frederique Ledebuer, James R. Jones III e Andrea de Simone. Tali membri resteranno in carica per un periodo di tre anni fino all'approvazione del rendiconto di gestione relativo all'ultimo esercizio della loro carica o, se anteriore, fino alla scadenza del Fondo.

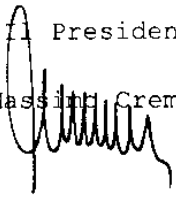
Risulta inoltre approvato un compenso annuo lordo pari ad Euro 12.000 per il Presidente ed un compenso annuo lordo pari ad Euro 10.000 per ciascuno degli altri componenti oltre al rimborso delle spese vive debitamente documentate.

Il Presidente prende atto della deliberazione dell'Assemblea e comunica che il dettaglio di ogni votazione viene riportato nel presente verbale quale allegato "C" e che copia del medesimo, non appena disponibile, sarà messa a disposizione del pubblico ai sensi dell'articolo 4.5.7 del Regolamento sul sito di Pirelli RE SGR, sul sito del fondo e presso la sede di Pirelli RE SGR.

Essendo stati esauriti tutti i punti all'ordine del giorno, alle ore 15,25, il Presidente dichiara chiusa l'Assemblea dei Partecipanti e ringrazia gli intervenuti.

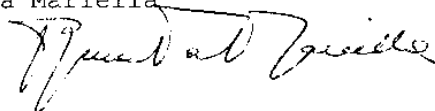
Il Presidente

Massimo Cremona



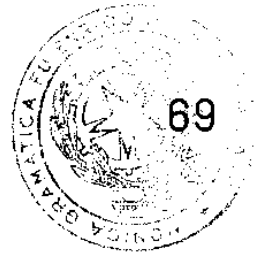
Il Segretario

Renata Mariella



Allegato "A"

Avviso di convocazione





TECLA FONDO UFFICI
FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE DI TIPO CHIUSO
CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEI PARTECIPANTI

Ai sensi dell'art. 4.5 del Regolamento del Fondo, i Partecipanti sono convocati in assemblea in Milano, Via Bicocca degli Arcimboldi, n. 12, alle ore 15:00 di giovedì 15 aprile 2010, per deliberare sul seguente

Ordine del giorno

- Nomina dei membri del Comitato Consultivo. Determinazione dei relativi compensi.

Il Comitato Consultivo sarà composto di cinque membri da eleggersi tra i soggetti indicati nella lista sotto riportata. Come previsto dall'art. 4.4.1 del Regolamento del Fondo, tali soggetti sono stati prescelti dal Consiglio di Amministrazione di Pirelli & C. Real Estate Società di Gestione del Risparmio S.p.A. tra coloro che: (i) godono dei requisiti di indipendenza previsti per gli amministratori indipendenti dal Protocollo di Autonomia per le società di gestione del risparmio predisposto da Assogestioni, e (ii) sono dotati di comprovata competenza in materia immobiliare, finanziaria, fiscale, economica e giuridica connessa all'attività del Fondo.

1. Massimo Spisni	6. Henri-Martin Horn	11. Giuseppe Montagna	16. Massimo Anticoli
2. Lorenzo Greppi	7. Mathieu Demortoy	12. Claudio de' Giovanni	17. Umberto Rossi
3. Frederique Ledebor	8. Jean-Philippe Milot	13. Raffaele Giglio	18. Michele Saggese
4. James R. Jones III	9. Leonardo Di Brina	14. Stefano Zorzoli	
5. Andrea de Simone	10. Roberto Mostacci	15. Guido Croci	

Si comunica che l'elenco dei candidati alla carica di membro del Comitato Consultivo e le informazioni ai medesimi relative saranno rese note anche mediante pubblicazione sul sito di Pirelli & C. Real Estate Società di Gestione del Risparmio S.p.A. (www.pirelliresgr.com) e del Fondo (www.fondotecla.com), nonché messe a disposizione del pubblico presso la sede di Pirelli & C. Real Estate Società di Gestione del Risparmio S.p.A. e di Borsa Italiana S.p.A..

Laddove l'Assemblea dei Partecipanti non si costituisca validamente, ovvero non deliberi con le maggioranze previste dal Paragrafo 4.5 del Regolamento del Fondo in ordine alla nomina dei membri del Comitato Consultivo, risulteranno nominati i primi cinque candidati indicati in ordine progressivo nella lista sopra riportata.

Diritto di intervento. Ai sensi dell'art. 4.5.2. del Regolamento del Fondo possono intervenire all'Assemblea i Partecipanti che risultino titolari di Quote da almeno 5 giorni prima della data dell'adunanza. Per quanto riguarda la legittimazione alla partecipazione alle riunioni dell'Assemblea, trovano applicazione le corrispondenti norme per le società quotate ove non diversamente previsto dal Regolamento del Fondo. Pertanto, avranno diritto di intervenire i Partecipanti per i quali sia pervenuta a Pirelli & C. Real Estate Società di Gestione del Risparmio S.p.A. tempestiva comunicazione effettuata da un intermediario autorizzato ai sensi della normativa vigente.

Modalità di esercizio del diritto di voto. Ai sensi dell'art. 4.5.5 del Regolamento del Fondo, i Partecipanti possono farsi rappresentare nell'Assemblea. La rappresentanza è sempre revocabile con atto che deve pervenire al rappresentante almeno il giorno precedente quello previsto per l'adunanza. La delega non può essere rilasciata con il nome del rappresentante in bianco ed il rappresentante può farsi sostituire solo da chi sia espressamente indicato nella delega. La rappresentanza non può essere conferita a Pirelli & C. Real Estate Società di Gestione del Risparmio S.p.A., ai suoi soci, amministratori, sindaci, direttori generali e dipendenti, nonché alle società del gruppo cui appartiene Pirelli & C. Real Estate Società di Gestione del Risparmio S.p.A., amministratori, sindaci, direttori generali e dipendenti di tali soggetti.

Il presente avviso è pubblicato anche sul sito di Pirelli & C. Real Estate Società di Gestione del Risparmio S.p.A. (www.pirelliresgr.com) e del Fondo (www.fondotecla.com).

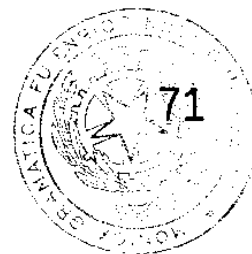
Il Consiglio di Amministrazione di Pirelli & C. Real Estate Società di Gestione del Risparmio S.p.A.

Milano, 17 marzo 2010

Il Direttore Generale
(Rodolfo Misitano)

Allegato "B"

Partecipanti presenti in assemblea



Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

72

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
1	CASOT MATTEO GIOVANNI			0
1	D PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR S.P.A.			12.932
			Totale azioni	12.932
				2,000031%
2	BOLLEMEIJER ARIEKE			0
1	D GAMMA RE			567.487
			Totale azioni	567.487
				87,766127%
			Totale azioni in proprio	0
			Totale azioni in delega	580.419
			Totale azioni in rappresentanza legale	0
			TOTALE AZIONI	580.419
				89,766158%
			Totale azionisti in proprio	0
			Totale azionisti in delega	2
			Totale azionisti in rappresentanza legale	0
			TOTALE AZIONISTI	2
			TOTALE PERSONE INTERVENUTE	2

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

Tecla Fondo Uffici

15 aprile



ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 15 aprile 2010

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Sono presenti, in proprio o per delega

- n° 2 azionisti rappresentati

- n° 580.419 azioni, pari al 89,766158 % delle

646.590 azioni costituenti il capitale sociale interamente sottoscritto

e versato alla data odierna.

15/04/2010 15.07.52 GESTIONE ASSEMBLEA

Azionisti in proprio :0

Azionisti per delega :2

Totale Azionisti:2

Teste: 2

Allegato "C"

Dettaglio delle votazioni dell'Assemblea dei partecipanti
al Fondo Tecla del 15 aprile 2010

Hanno partecipato alla riunione n. 2 quotisti:

- *il Signor Casot Matteo in rappresentanza di Pirelli
RE SGR con n. 12.932 quote;*
- *la Sig.ra Arieke Bollemeijer in rappresentanza di
Gamma RE B.V. con n. 567.487 quote*

Le votazioni si sono svolte come segue:

Scheda n.1 - Nomina del Comitato Consultivo

- *Preferenze:*
- *Signor Massimo Spisni- n. 1 preferenza*
- *Signor Lorenzo Greppi- n. 1 preferenza*
- *Signor Frederique Ledebøer - n. 1 preferenza*
- *Signor - Signor James R. Jones III- n. 1 preferenza*
- *Signor Andrea de Simone - n. 1 preferenza*

Scheda n.2 - Compenso dei membri del Comitato Consultivo

- *Proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione di
Pirelli RE SGR*

- *Voti Favorevoli: n. 1 - quote 567.487*
- *Voti contrari: n. 0*
- *Astenuti: n. 0*
- *Voti sospesi: n. 1 - quote 12.932*



Segue: scheda di votazione

INTERVENUTO

NOME | A | R | I | E | T | T | O | | G | I | E | L | L | I | | | |

COGNOME | B | I | O | C | C | I | E | M | E | G | E | R | I | | | | |

SCHEDA DI VOTO N. 2

Compenso dei membri del Comitato
Consultivo e del Presidente del Comitato
Consultivo

Membro

€ 10.000 lordi oltre al rimborso delle spese vive debitamente documentate (come proposto dal Consiglio di Amministrazione di Pirelli RE SGR)

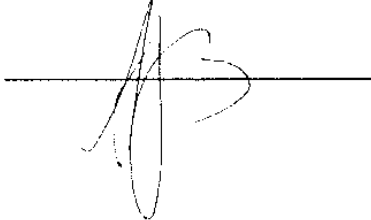
(altro) _____

**Presidente del Comitato
Consultivo**

€ 12.000 lordi oltre al rimborso delle spese vive debitamente documentate (come proposto dal Consiglio di Amministrazione di Pirelli RE SGR)

(altro) _____

FIRMA DELL'INTERVENUTO

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'A' followed by a 'B' and a flourish, written over a horizontal line.



INTERVENUTO

NOME | a | r | r | e | k | e | | j | e | l | l | j | e | | |

COGNOME | B | o | l | l | e | m | e | y | e | r | | | | |

SCHEDA DI VOTO N. 1

Nomina del Comitato Consultivo

esprimere massimo 5 preferenze apponendo una croce

1. Massimo Spisni	X
2. Lorenzo Greppi	X
3. Frederique LedeBoer	X
4. James R. Jones III	X
5. Andrea de Simone	X
6. Henry-Martin Horn	
7. Mathieu Demontoy	
8. Jean Philippe Milot	
9. Leonardo di Brina	
10. Roberto Mostacci	
11. Giuseppe Montagna	
12. Claudio de' Giovanni	
13. Raffaele Giglio	
14. Stefano Zorzoli	
15. Guido Croci	
16. Massimo Anticoli	
17. Umberto Rossi	
18. Michele Saggese	

*Il Segretario
(Regata Mariella)
Gennaro S. Quicchio*

*Il Presidente
(M. Anticoli Cremona)*

FIRMA DELL'INTERVENUTO