Spettabile
CONSOB
Divisione Corporate Governance
Ufficio OPA e Assetti Proprietari
Via G. B. Martini n. 3
00198 Roma
Fax n. 06-8416703 / 06-8417707
PEC: consob@pec.consob.it

Spettabile
ANSA
Via Lepetit n. 10
20121 Milano
Fax n. 02-39801501
Email: economico.milano@ansa.it

Spettabile
Borsa Italiana S.p.A.
Piazza Affari n. 6
20123 Milano
Fax n. 02-72004666
PEC: invoice.borsaitaliana@legalmail.it

Spettabile
Reuters Italia
Via Santa Margherita n. 1/A
20121 Milano
Fax n. 02-801149 / 02-66101504

Spettabile
Mediolanum Gestione Fondi SGR S.p.A.
Palazzo Meucci, Via Francesco Sforza, Milano 3
20080 Basiglio (MI)
Fax n. 02-90492649
PEC: mgf@pec.mediolanum.it

Spettabile
Radiocor (Il Sole 24 ORE S.p.A.)
Via Monte Rosa, 91
20149 Milano
Fax n. 02-30224810

28 giugno 2016

COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 102, COMMA 1, DEL DECRETO LEGISLATIVO DEL 24 FEBBRAIO 1998 N. 58, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E DELL'ARTICOLO 37, COMMA 1, DEL REGOLAMENTO CONSOB 14 MAGGIO 1999, N. 11971, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO

Duomo Holdings, LLC (l'"Offerente"), società costituita ai sensi del diritto dello Stato del Delaware, Stati Uniti d'America, indirettamente detenuta da un gruppo di fondi di investimento privati promossi e gestiti da TSSP Adjacent Opportunities Management, LLC, un "*Registered Investment Adviser*" presso la *Securities and Exchange Commission* (SEC) degli Stati Uniti d'America, annuncia ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato (il "Testo Unico della Finanza" o "TUF"), e ai sensi dell'articolo 37, comma 1, del Regolamento Consob 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato (il "Regolamento Emittenti"), la propria intenzione di promuovere un'offerta pubblica di 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 SGR p.A. ("Mediolanum SGR" o "SGR"). Le quote del Fondo (le "Quote") sono ammesse alle negoziazioni sul *Mercato degli Investment Vehicles* (MIV), segmento mercato dei Fondi Chiusi organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

L'Offerta ha ad oggetto n. 8.267.605 Quote di classe "A" e n. 65.105.238 Quote di classe "B", pari alla totalità delle Quote emesse dal Fondo (n. 8.283.782 Quote di classe "A" e n. 66.746.587 Quote di classe "B", rispettivamente), al netto delle n. 16.177 Quote di classe "A" e n. 1.641.349 Quote di classe "B" detenute dalla SGR ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Il prezzo offerto dall'Offerente per ciascuna Quota di classe "A" è pari a Euro 3,70, in contanti, e il prezzo offerto per ciascuna Quota di classe "B" è pari a Euro 2,80, in contanti.

Ai sensi degli articoli 103, comma 4, lett. d), del TUF e 44 del Regolamento Emittenti, la presente Offerta si configura come concorrente rispetto all'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Blado Investment S.C.A. ("Blado") sulla totalità delle Quote, al netto delle Quote

detenute dalla SGR ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti, resa nota al mercato in data 18 maggio 2016, mediante pubblicazione della comunicazione ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti e del conseguente documento di offerta ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF, pubblicato in data 20 giugno 2016 (l'"Offerta Blado"). Il periodo di adesione dell'Offerta Blado avrà inizio alle ore 8:30 del giorno 28 giugno 2016 e si chiuderà alle ore 17:30 del giorno 20 luglio 2016, estremi inclusi, salvo proroghe.

Qualora all'esito dell'istruttoria della Commissione il documento relativo all'Offerta venga pubblicato entro il quinto giorno precedente la conclusione del periodo di adesione dell'Offerta Blado, l'Offerta risulterà concorrente nei confronti dell'Offerta Blado ai sensi e per gli effetti degli articoli 103, comma 4, lett. d) del TUF e 44 del Regolamento Emittenti.

Di conseguenza, i possessori di Quote che, alla data di inizio del periodo di adesione dell'Offerta, avranno già conferito le proprie Quote in adesione all'Offerta Blado, avranno l'opportunità di revocare le proprie adesioni iniziali ai sensi dell'articolo 44, comma 7, del Regolamento Emittenti e di conferire in adesione le proprie Quote all'Offerta e, pertanto, di beneficiare del corrispettivo più elevato offerto dall'Offerente nell'Offerta.

Di seguito si riporta una descrizione degli elementi essenziali dell'Offerta e delle sue motivazioni. Per una descrizione più dettagliata dell'Offerta si rinvia al documento di offerta che sarà predisposto e messo a disposizione del pubblico nei tempi e nei modi previsti dalla legge (il "Documento di 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 Duomo Holdings, LLC, una società costituita ai sensi del diritto dello Stato del Delaware, Stati Uniti d'America, e iscritta presso il *Secretary of State*, *Division of Corporations*, dello Stato del Delaware con il numero 6064406, avente sede legale in Suite 302, 4001 Kennett Pike, Wilmington, County of New Castle, Delaware 19807, Stati Uniti d'America.

L'Offerente è indirettamente detenuto dai seguenti fondi: TSSP Adjacent Opportunities Partners, L.P., TSSP Adjacent Opportunities Partners (A), L.P., TSSP Adjacent Opportunities Partners (B), L.P., Knight TAO, L.P., PSERS TAO Partners Parallel Fund, L.P. e Super TAO MA, L.P., tutti costituiti ai sensi del diritto dello Stato del Delaware (congiuntamente, i "Fondi TAO Delaware"), e da TAO Canada, L.P., una *limited partnership* costituita ai sensi del diritto canadese, interamente detenuta da TSSP Adjacent Opportunities Partners (C), L.P. ("TAO Canada" e, congiuntamente ai Fondi TAO Delaware, i "Fondi TAO"). I Fondi TAO fanno parte di un gruppo di fondi di investimento privati il cui *general partner* è TSSP Adjacent Opportunities GenPar, L.P. e sono indirettamente promossi e gestiti da TSSP Adjacent Opportunities Management, LLC. TPG Special Situations Partners ("TSSP") è la piattaforma di TPG dedicata a crediti e *special situations*. Alan Waxman (*Chief Investment Officer*) è tra i co-fondatori nel 2009 di TSSP che gestisce un patrimonio di circa 19 miliardi di Dollari USA. TSSP ha una struttura patrimoniale e di investimento di lungo periodo e altamente flessibile, che consente di differenziare gli investimenti in molteplici tipologie di assets, settori, aree geografiche e in società sia *distressed* che *in bonis* ed in crescita. Gli investimenti di TSSP sono generalmente complessi da ideare, analizzare ed eseguire.

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 del presente paragrafo – e più in generale del presente comunicato, ove riferite alla SGR e al Fondo – si basano su informazioni pubbliche.

3.1. La Società di Gestione del Fondo

Ai sensi 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 SGR.

Mediolanum SGR è una società con sede legale in Basiglio – Milano 3, Palazzo Meucci, Via Francesco Sforza, autorizzata all'esercizio del servizio di gestione collettiva del risparmio e 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" di cui all'articolo 35, comma 1 del TUF, codice fiscale e numero di iscrizione nel registro delle Imprese di Milano n. 06611990158. II sito internet della SGR è www.mediolanumgestionefondi.it.

Alla data della presente comunicazione, il capitale sociale della SGR, interamente versato, è pari ad Euro 5.164.600,00 suddiviso in n. 5.164.600 azioni ordinarie. 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 II Fondo

L'Offerta ha ad oggetto quote del fondo "Mediolanum Real Estate – Fondo di Investimento Alternativo Immobiliare di Tipo Chiuso", 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 un fondo comune d'investimento di tipo chiuso, gestito da Mediolanum Gestione Fondi SGR p.A. Il Fondo è stato istituito con delibera del consiglio di amministrazione della SGR del 17 febbraio 2005.

I fondi comuni di investimento, e quindi anche il Fondo, non hanno personalità giuridica. Il loro patrimonio è amministrato da una società di gestione del risparmio. Le Quote possono essere sottoscritte dal pubblico indistinto.

L'attività di collocamento delle Quote, 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 214.138.065,00 comprensiva della sottoscrizione da parte della SGR di Euro 4.999.995,00, come previsto dal regolamento di gestione 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, e in Quote di classe "B", a distribuzione dei proventi, entrambe di valore nominale di Euro 5,00 cadauna.

In data 1 ottobre 2012, le Quote di classe "A" e "B" di pieno godimento sono state ammesse da Borsa Italiana alla quotazione presso il MIV, *Mercato degli Investment Vehicles* (di seguito "MIV").

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 ad accumulazione e a distribuzione dei proventi, nell'ambito della ventunesima riapertura semestrale delle sottoscrizioni di cui all'articolo 30 del regolamento di gestione del Fondo. In data 24 giugno 2016 è stato depositato un supplemento al prospetto informativo per l'offerta al pubblico e ammissione alle negoziazioni di quote ad accumulazione e a distribuzione dei proventi. L'offerta si chiuderà in data 30 giugno 2016 ed ha

come ammontare complessivo un importo compreso tra un minimo di Euro 5.000.000,00 ed un massimo di Euro 20.000.000,00. Mediolanum SGR comunicherà ai sensi del regolamento di gestione del Fondo l'avvenuta chiusura delle sottoscrizioni nei 15 giorni successivi alla data di pubblicazione del valore unitario delle Quote di riferimento al 30 giugno 2016. Si evidenzia che le quote eventualmente emesse nell'ambito di tale ventunesima riapertura semestrale non saranno oggetto dell'Offerta.

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 tre anni, con delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione almeno un anno prima della data di scadenza. La SGR, con delibera motivata del Consiglio di Amministrazione e con parere conforme dell'organo di controllo, può, prima della scadenza del Fondo, deliberare una ulteriore proroga non superiore a tre anni della durata del Fondo medesimo per il completamento della liquidazione degli investimenti in portafoglio (il c.d. "Periodo di Grazia").

4. Natura dell'Offerta

L'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 4, del TUF e delle disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, avente ad oggetto la totalità delle Quote ammesse alle negoziazioni sul MIV, escluse quelle detenute dalla SGR ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Ai sensi degli articoli 103, comma 4, lett. d) del TUF e 44 del Regolamento Emittenti, la presente Offerta si configura come concorrente rispetto all'Offerta Blado.

5. Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto n. 8.267.605 Quote di classe "A" e n. 65.105.238 Quote di classe "B", pari alla totalità delle Quote emesse dal Fondo (n. 8.283.782 Quote di classe "A" e n. 66.746.587 Quote di classe "B", rispettivamente), al netto delle n. 16.177 Quote di classe "A" e n. 1.641.349 Quote di classe "B" detenute dalla SGR ai sensi del Regolamento di Banca d'Italia del 19 gennaio 2015, che prevede che le società di gestione del risparmio che gestiscono fondi comuni di investimento chiusi non riservati ad investitori professionali siano tenute a detenere una certa percentuale di quote del fondo calcolate sul valore complessivo netto iniziale del fondo e delle successive emissioni.

6. Modifiche all'Offerta

L'Offerente, nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile, e, in particolare, dei limiti e delle modalità previste dall'articolo 44 del Regolamento Emittenti, si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta.

7. Corrispettivo unitario e controvalore complessivo dell'Offerta

Il corrispettivo proposto dall'Offerente per ciascuna Quota portata in adesione all'Offerta è pari ad Euro 3,70 per le Quote di classe "A" (il "Corrispettivo Classe A") ed Euro 2,80 per le Quote di classe "B" (il "Corrispettivo Classe B", e congiuntamente al Corrispettivo Classe B, il "Corrispettivo").

II 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 distribuzione 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 dell'Offerta si intende, altresì, al netto di imposta di bollo, spese, compensi e provvigioni che, nei limiti in cui siano relativi all'adesione all'Offerta, rimarranno a carico dell'Offerente, mentre ogni altra imposta, inclusa l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta.

L'esborso massimo complessivo che l'Offerente sarebbe tenuto a pagare ai sensi dell'Offerta nel caso in cui i titolari delle Quote conferissero in adesione la totalità delle Quote (escluse le Quote detenute dalla SGR), è pari ad Euro 212.884.804,90 ("Esborso Massimo").

Il Corrispettivo Classe A è superiore di Euro 0,29 (o del 8,5% circa) per quota rispetto al corrispettivo di Euro 3,41 offerto nell'Offerta Blado per le medesime Quote di classe "A".

Il Corrispettivo Classe B è superiore di Euro 0,22 (o del 8,5% circa) per quota rispetto al corrispettivo di Euro 2,58 offerto nell'Offerta Blado per le medesime Quote di classe "B".

Il Corrispettivo rende l'Offerta migliorativa rispetto all'Offerta Blado sia per le Quote di classe "A" sia per le Quote di classe "B".

II Corrispettivo dell'Offerta (pari ad Euro 3,70 per le Quote di classe "A" ed Euro 2,80 per le Quote di classe "B") risulta superiore rispetto al prezzo medio ponderato di mercato delle Quote nei mesi precedenti la data di annuncio dell'Offerta Blado, e, inoltre, in base all'andamento delle Quote negli ultimi 12 mesi precedenti la data di annuncio dell'Offerta Blado, superiore rispetto al prezzo massimo di negoziazione raggiunto dalle Quote durante tutto il suddetto periodo, pari a Euro 2,876 per le Quote di classe "A" ed Euro 2,350 per le Quote di classe "B".

Più in particolare, sono di seguito riportati in forma tabellare i premi rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle Quote di classe "A" e delle Quote di classe "B" del Fondo per i periodi sotto indicati precedenti il 18 maggio 2016, ultimo giorno di trattazione delle Quote sul MIV antecedente la data dell'annuncio dell'Offerta Blado. I premi incorporati nel Corrispettivo sono inoltre comparati ai premi incorporati nel corrispettivo dell'Offerta Blado.

Quote di classe "A"					
Periodo di riferimento	**Media ponderata dei prezzi ufficiali**	**Corrispettivo unitario dell'Offerta Blado**	**Premio incorporato nell'Offerta Blado**	**Corrispettivo unitario dell'Offerta**	**Premio incorporato nel Corrispettivo dell'Offerta**
12 mesi	Euro 2,514	Euro 3,41	35,6%	Euro 3,70	47,2%
6 mesi	Euro 2,713		25,7%		36,4%
3 mesi	Euro 2,751		24,0%		34,5%
1 mese	Euro 2,787		22,3%		32,7%
18 maggio 2016	Euro 2,722		25,3%		35,9%

Quote di classe "B"					
Periodo di riferimento	**Media ponderata dei prezzi ufficiali**	**Corrispettivo unitario dell'Offerta Blado**	**Premio incorporato nell'Offerta Blado**	**Corrispettivo unitario dell'Offerta**	**Premio incorporato nel Corrispettivo dell'Offerta**
12 mesi	Euro 2,055	Euro 2,58	25,6%	Euro 2,80	36,3%
6 mesi	Euro 2,068		24,7%		35,4%
3 mesi	Euro 2,006		28,6%		39,6%
1 mese	Euro 2,046		26,1%		36,8%
18 maggio 2016	Euro 2,060		25,2%		35,9%

Il Corrispettivo incorpora altresì i seguenti premi rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle Quote per i periodi sotto indicati precedenti la data di annuncio dell'Offerta:

Quote di classe "A"			
Periodo di riferimento	**Media ponderata dei prezzi ufficiali**	**Corrispettivo unitario dell'Offerta**	**Premio incorporato nel Corrispettivo dell'Offerta**
12 mesi	Euro 2,576	Euro 3,70	43,7%
6 mesi	Euro 2,970		24,6%
3 mesi	Euro 3,036		21,9%
1 mese	Euro 3,415		8,3%
27 giugno 2016	Euro 3,790		(2,4)%

* I dati contenuti nella tabella sono riportati con riferimento al 27 giugno 2016, ultimo giorno di borsa aperta precedente l'annuncio dell'Offerta.

Quote di classe "B"			
Periodo di riferimento	**Media ponderata dei prezzi ufficiali**	**Corrispettivo unitario dell'Offerta**	**Premio incorporato nel Corrispettivo dell'Offerta**
12 mesi	Euro 2,181	Euro 2,80	28,4%
6 mesi	Euro 2,231		25,5%
3 mesi	Euro 2,365		18,4%
1 mese	Euro 2,544		10,1%
27 giugno 2016	Euro 2,580		8,5%

* I dati contenuti nella tabella sono riportati con riferimento al 27 giugno 2016, ultimo giorno di borsa aperta precedente l'annuncio dell'Offerta.

Considerati i ridotti volumi di scambio che caratterizzano il Fondo (4.445 Quote di classe "A" e 10.918 Quote di classe "B" scambiate giornalmente in media nel corso dei 12 mesi precedenti la data del 18 maggio 2016, ultimo giorno di trattazione delle Quote sul MIV antecedente la data dell'annuncio dell'Offerta Blado, pari a circa lo 0,05% e lo 0,02% del totale delle Quote emesse di ciascuna classe – Fonte: Bloomberg) e, più in generale, tutti i fondi immobiliari italiani quotati, l'Offerta rappresenta, per gli attuali detentori di Quote, un'opportunità di disinvestire i propri investimenti nel Fondo, prima della data di scadenza del Fondo attualmente prevista per dicembre 2021 (salvo eventuali proroghe), beneficiando di (i) un premio sui prezzi di mercato[1], e (ii) un premio sull'Offerta Blado.

Il Corrispettivo risulta inferiore di Euro 2,034 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 (35,5)% 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 1,140 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 provento 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 (28,9)% rispetto al Valore Complessivo Netto del Fondo al 31 dicembre 2015 di pertinenza di ciascuna Quota di classe "B", aggiustato per il sopraddetto provento.

L'Offerta presenta uno sconto complessivo rispetto al Valore Complessivo Netto del Fondo al 31 dicembre 2015, aggiustato per il sopraddetto provento (pari a Euro 310.487.759), pari al 29,9%.

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

[1] In base all'andamento delle Quote negli ultimi 12 mesi precedenti la data di annuncio dell'Offerta Blado.

adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo prima della data di pubblicazione del Documento di Offerta, come previsto dall'articolo 37-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti.

L'Offerente si riserva la facoltà di acquistare Quote sul mercato precedentemente e durante il periodo di adesione ad un prezzo non superiore al Corrispettivo dell'Offerta.

8. Periodo di Adesione

II periodo di adesione all'Offerta (il "Periodo di Adesione") sarà concordato con Borsa Italiana S.p.A., secondo quanto previsto dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili e verrà indicato nel documento d'offerta.

Qualora l'Offerta risulti concorrente con l'Offerta Blado ai sensi dell'articolo 44, comma 3, del Regolamento Emittenti, al momento della pubblicazione del documento di offerta dell'Offerta promossa dall'Offerente, il periodo di adesione dell'Offerta Blado e la data prevista per la pubblicazione dei risultati della stessa saranno allineati a quelli dell'Offerta promossa dall'Offerente, salvo pubblicazione di ulteriori offerte concorrenti e salvo che Blado, entro cinque giorni dalla pubblicazione dell'Offerta, comunichi alla Consob ed al mercato di voler mantenere inalterata la scadenza originaria dell'Offerta Blado. In tal caso, Blado non potrà effettuare rilanci.

9. Motivazioni dell'Offerta

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

L'Offerente ritiene che le Quote rappresentino una favorevole opportunità di investimento e intende pertanto mantenerle, in via diretta o indiretta, fino alla liquidazione del Fondo, non precludendosi tuttavia la possibilità di alienare anticipatamente tutte o parte delle Quote in futuro.

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 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 e sull'Offerta Blado.

10. 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.

11. Intenzione di revocare dalla negoziazione le Quote

L'Offerente dichiara che la revoca delle Quote dalla negoziazione non costituisce un obiettivo primario per l'Offerente. Tuttavia, nel caso in cui ad esito dell'Offerta l'Offerente venisse a detenere un numero di Quote tale per cui la liquidità venisse talmente ridotta da compromettere il regolare andamento delle negoziazioni, non è intenzione dell'Offerente ripristinare il flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle medesime.

12. Condizioni cui è subordinata l'Offerta

L'Offerta è condizionata al verificarsi di ciascuno dei seguenti eventi o circostanze entro il termine previsto per ciascuno di essi (le "Condizioni dell'Offerta"):

(a) che le adesioni abbiano ad oggetto un numero complessivo di Quote del Fondo tale da consentire all'Offerente di venire a detenere almeno n. 37.515.186 Quote, pari al 50% +1 della totalità delle Quote emesse dal Fondo (la "Soglia Minima di Adesione");

(b) la mancata effettuazione, entro il giorno di borsa aperta precedente il giorno del comunicato sui risultati dell'Offerta, da parte della SGR o del Fondo, di atti o operazioni che possano inficiare o contrastare il perfezionamento dell'Offerta;

(c) (i) entro la data dell'avviso sui risultati dell'Offerta, il mancato verificarsi di eventi o circostanze attinenti al Fondo, ovvero il mancato compimento da parte della SGR di qualsiasi atto o attività, comportanti effetti significativi sulla consistenza, composizione e qualità del patrimonio del Fondo rispetto a quanto rappresentato nel rendiconto al 31 dicembre 2015 (ivi inclusa, a titolo esemplificativo, la stipula di (1) contratti di finanziamento, o (2) contratti di servizi riguardanti i beni immobili in cui è investito il Fondo con durata superiore a sei mesi e/o che contengano clausole che determinino penali per il Fondo in caso di loro risoluzione anticipata), e (ii) che, fino alla data dell'avviso sui risultati dell'Offerta, la SGR non trasferisca né si impegni a trasferire (né più in generale costituisca gravami o si impegni a costituirne su) alcun bene facente parte del patrimonio del Fondo, salvo che in entrambi i casi di cui sopra, (a) ciò sia stato debitamente reso noto al pubblico da parte della SGR prima della data di annuncio dell'Offerta e (b) in ogni caso il corrispettivo non sia al di sotto del costo storico del cespite;

(d) entro la data dell'avviso sui risultati dell'Offerta (i) il mancato verificarsi a livello nazionale o internazionale di eventi o circostanze comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato (anche immobiliare) che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo come riflessa nel rendiconto annuale al 31 dicembre 2015; e (ii) il mancato verificarsi di modifiche (o proposte di modifiche ufficialmente presentate) rispetto all'attuale quadro normativo o regolamentare o rispetto al regolamento di gestione del Fondo ovvero dell'avvio di procedimenti o dell'emanazione di provvedimenti da parte delle autorità di vigilanza competenti, tali da limitare o comunque pregiudicare l'acquisto delle Quote e/o l'esercizio del diritto di proprietà e/o l'esercizio dei diritti di voto o degli altri diritti inerenti alle Quote da parte dell'Offerente ovvero da ostacolare l'Offerta ovvero il conseguimento degli obiettivi della medesima;

(e) 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.

Nel caso in cui le condizioni di cui alle altre lettere (a), (b), (c), (d) ed (e) non si avverassero, l'Offerente potrà rinunciare a suo insindacabile giudizio alle stesse. L'Offerente si riserva la facoltà di modificare i termini delle condizioni che precedono in tutto o in parte e a suo insindacabile giudizio, in conformità alle previsioni dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione nelle forme previste dall'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni dell'Offerta – 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 un giorno 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.

13. Partecipazioni detenute dall'Offerente e dalle persone che agiscono di concerto

Alla data del presente comunicato, l'Offerente non detiene, ad alcun titolo, direttamente o indirettamente, le Quote.

14. Autorizzazioni necessarie richieste dalla normativa applicabile

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

15. 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 https://sites.dfkingltd.com/duomo/mediolanumrealestate (sul quale saranno, altresì, disponibili i comunicati e gli avvisi concernenti l'Offerta).

16. Mercati sui quali sarà promossa l'Offerta

L'Offerta sarà promossa esclusivamente sul mercato italiano, unico mercato nel quale sono quotate le Quote, e sarà 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 e 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, cosi 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, cosi 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, cosi 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. È 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.

17. Global Information Agent

D.F. King Ltd, con sede in 125 Wood Street, EC2V 7AN Londra (Regno Unito), è stato nominato dall'Offerente quale Global Information Agent.

18. Consulenti

Ai fini dell'Offerta, l'Offerente è assistito da:

- Lazard S.r.l. in qualità di *advisor* finanziario;
- Studio legale Shearman & Sterling LLP e Studio legale Carbonetti, in qualità di consulenti legali;
- Studio legale Associato Linklaters, in qualità di consulente per gli aspetti fiscali.

Duomo Holdings, LLC

Da: David Stiepleman
Carica: Rappresentante Autorizzato

_____