



Independent
Financial Group

Press Release

GWM Group launches Euro 35.3 million partial voluntary tender offer for 51% of the units of the Italian real estate fund Opportunità Italia, managed by Torre SGR S.p.A..

Offer price per unit equal to Euro 1,200, representing a 44% premium over the unit market price¹.

Offer confirms GWM's activism in the Italian real estate listed funds market, despite of the uncertainty in the real estate market caused by the pandemic, in particular in the office and retail sub-sectors, representing most of the target fund exposure.

Milan, September 14, 2021 - GWM Group, an international investment group focused on institutional alternative investments, fund and asset management and distressed loan servicing, announced today its intention to launch through Victoria Holding S.á.r.l. (the "**Offeror**" or "**Vittoria**"), a fully owned subsidiary of Italian Real Estate Special Situations II SCS, SICAV RAIF, a fund managed by GWM, a partial voluntary tender offer for maximum no. 29,451 units of the Italian real estate fund named Opportunità Italia (ISIN IT0004966294 – QFOPI), which is managed by Torre SGR S.p.A., and listed on the MIV, a stock exchange regulated by Borsa Italiana S.p.A..

Established by Torre SGR S.p.A. on July 30, 2013, Opportunità Italia is a closed-ended real estate alternative fund investing in real estate assets and/or shares in non-listed real estate companies. As of June 30, 2021, the fund's real estate portfolio was composed by 9 assets for a total value of Euro 185.2 million, as appraised by the fund's independent expert.

The maximum threshold represents 51% of the outstanding units issued by the target fund as of today.

The offer price for each unit of the fund will be equal to Euro 1,200, representing a 44% premium over the weighted average market price of the units in the 3 months prior to the reference date (September 13, 2021).

The overall maximum consideration in the event of purchase by the Offeror of a number of units equal to the maximum threshold, will be equal to Euro 35.3 million.

The offer will provide an opportunity to the existing investors in the fund to exit all or just part of their investment at a premium over the market price, ahead of the fund final term (no later than 2024), and avoiding to remain exposed to the typical risks associated with investment in real estate funds, including the risk that the total proceeds from the fund until its final liquidation date may differ, even significantly, from the latest reported net asset value of the fund.

¹ Weighted average market price of the units registered in the 3 months prior to the reference date (September 13, 2021).



Independent
Financial Group

Press releases and documents related to the offer will be available on the website of GWM Group (www.gwmholding.com) and on the website of Morrow Sodali (www.morrowsodali-transactions.com), acting as global information agent.

GWM Group is an international investment group focused on institutional alternative investments, fund and asset management and distressed loan servicing. The GWM Group operates through its main offices in London, Luxembourg, Malta, Milan, and Rome with a team of 50+ highly experienced professionals advising and/or managing client's investments. As of June 2021, the GWM Group advises and/or manages investments of approx. USD 5.7 billion AUM in Real Estate and Alternative Investments.

Contacts

Federica Gramegna
+39 3382229807
federica.gramegna@cominandpartners.com

Giulio Sarti
+39 3332254536
giulio.sarti@cominandpartners.com



Comunicato Stampa

GWM Group lancia un’offerta pubblica di acquisto volontaria sul 51% circa delle quote del fondo immobiliare Opportunità Italia, gestito da Torre SGR S.p.A., per un controvalore complessivo di circa Euro 35,3 milioni.

Il prezzo offerto per quota è pari a Euro 1.200, che riflette un premio del 44% rispetto al prezzo di mercato¹.

L’offerta conferma l’attivismo di GWM sul mercato dei fondi immobiliari quotati italiani, nonostante il periodo di incertezza causato dalla pandemia che caratterizza il settore immobiliare, in particolare nei segmenti uffici e *retail* verso cui il fondo target risulta maggiormente esposto.

Milano, 14 settembre 2021 - GWM Group, gruppo internazionale attivo nel settore del risparmio gestito, dell’*asset management* e della gestione del credito immobiliare, ha annunciato in data odierna l’intenzione di lanciare, attraverso la società Vittoria Holding S.á r.l. (di seguito l’ “**Offerente**” o “**Vittoria**”), interamente controllata dal fondo Italian Real Estate Special Situations II SCS, SICAV RAIF gestito da GWM, – un’offerta pubblica di acquisto volontaria parziale su massime n. 29.451 quote del fondo comune d’investimento immobiliare denominato Opportunità Italia, gestito da Torre SGR S.p.A. e quotato sul MIV, mercato gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Opportunità Italia, istituito da Torre SGR S.p.A. (“**Torre SGR**” o “**SGR**”) il 30 luglio 2013, è un fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso, specializzato nell’investimento di capitali in immobili e/o partecipazioni anche di controllo in società immobiliari non quotate, gestito da Torre SGR. Al 30 giugno 2021, il patrimonio del fondo era composto da 9 immobili per un controvalore stimato dall’esperto indipendente pari a Euro 185,2 milioni.

Il quantitativo massimo dell’Offerta è pari a circa il 51% della totalità delle quote emesse ad oggi dal fondo.

Il corrispettivo per ciascuna quota portata in adesione all’Offerta è pari ad Euro 1.200, che rappresenta un premio del 44% rispetto al prezzo medio ponderato giornaliero di mercato delle quote registrato nei 3 mesi precedenti la data di riferimento (13 settembre 2021).

L’esborso massimo complessivo, in caso di acquisto da parte dell’Offerente di un numero di quote pari alla soglia massima di adesione, sarà pari ad Euro 35.341.200.

L’Offerta fornirà un’opportunità agli attuali investitori del fondo Opportunità Italia di liquidare tutto o parte del proprio investimento a premio rispetto al prezzo di mercato delle quote, in anticipo rispetto alla scadenza del fondo (al più tardi nel 2024) e non rimanendo esposti ai rischi tipici dell’investimento in fondi immobiliari, tra i quali, ad esempio, il rischio che il totale ricavato dalle quote sino alla liquidazione finale del fondo possa differire anche significativamente dal NAV attuale.

¹ Prezzo medio ponderato giornaliero di mercato delle quote registrato nei 3 mesi precedenti la data di riferimento (13 settembre 2021).



Independent
Financial Group

I comunicati stampa e i documenti relativi all'offerta saranno messi a disposizione sul sito internet di GWM Group (www.gwmholding.com) e di Morrow Sodali (www.morrowsodali-transactions.com) che agirà in qualità di *global information agent*.

GWM Group è attivo nel settore del risparmio gestito, dell'asset management e della gestione del credito immobiliare. Il Gruppo GWM, con più di 50 professionisti, ha uffici a Londra, Lussemburgo, Malta, Roma e Milano, e gestisce attualmente assets per un valore totale di circa USD 5,7 miliardi. Per maggiori informazioni si consulti il sito www.gwmholding.com.

Contatti Ufficio Stampa – Comin & Partners

Federica Gramegna
+39 3382229807
federica.gramegna@cominandpartners.com

Giulio Sarti
+39 3332254536
giulio.sarti@cominandpartners.com