



COMUNICATO STAMPA

**APPROVATI I RENDICONTI AL 31 DICEMBRE 2007 DI SECURFONDO,  
IMMOBILIUM 2001 ED INVEST REAL SECURITY**

- **Securfondo chiude l'esercizio con una performance del 5,73% e distribuisce un provento di Euro 153,81 per quota**
- **Immobilium 2001 chiude l'esercizio con una performance del 6,53% e distribuisce un provento di Euro 500,99 per quota**
- **Invest Real Security chiude l'esercizio con una performance del 6,54% e distribuisce un dividendo pari a Euro 167,28 per quota.**
- **Il Consiglio di Amministrazione approva la relazione annuale sul sistema di *Corporate Governance***

28 febbraio 2008 - Il Consiglio di Amministrazione della Beni Stabili Gestioni S.p.A. – SGR, riunitosi in data odierna, ha approvato i rendiconti dell'esercizio 2007 dei fondi immobiliari chiusi quotati SECURFONDO, IMMOBILIUM 2001 e INVEST REAL SECURITY.

**SECURFONDO** - A fine 2007, l'ammontare del valore complessivo netto del Fondo risulta pari ad Euro 200,5 milioni (Euro 194,5 milioni alla fine dell'esercizio precedente), mentre il valore unitario della quota di partecipazione si è attestato ad Euro 3.342,03 (Euro 3.242,08 a fine 2006).

In data 18 dicembre 2007 è stata perfezionata la vendita di una porzione di un complesso immobiliare a destinazione ufficio sito a Roma, in Piazzale Flaminio, 9. La vendita ha riguardato il 5° piano e l'autorimessa, per un importo pari ad Euro 9,2 milioni. Tale operazione non è stata effettuata in conflitto di interesse.

Il margine lordo della gestione caratteristica, al netto delle rivalutazioni del portafoglio immobiliare, si è attestato ad Euro 9,4 milioni, rispetto ad Euro 7,9 milioni alla fine dell'esercizio precedente.

L'utile d'esercizio è stato pari ad Euro 10,93 milioni (Euro 9,5 milioni nell'esercizio precedente). Se si considerano invece i risultati al netto delle rivalutazioni del portafoglio, l'utile ammonta ad Euro 3,7 milioni, rispetto ad Euro 5,5 milioni dell'esercizio precedente.

La performance annua netta per l'investitore è stata pari al 5,73%, tenuto conto del risultato dell'esercizio, nonché del provento di Euro 82,20 pro quota distribuito nel mese di marzo 2007.

L'utile conseguito nel periodo permette di distribuire un provento unitario lordo di Euro 153,81, che rappresenta il 6,15% rispetto al valore di sottoscrizione della quota.

Il provento risulta al lordo della ritenuta del 12,50%, ove applicabile.

Lo stacco del provento avverrà il 17 marzo 2008, con pagamento in data 20 marzo 2008.

**IMMOBILIUM 2001** - Il valore complessivo netto del Fondo, al 31 dicembre 2007, è pari ad Euro 158,17 milioni (Euro 153,9 milioni a fine 2006). Il valore unitario della quota è pari ad Euro 6.083,57, contro Euro 5.917,42 alla fine dell'esercizio precedente.

In data 7 febbraio 2007 è stata perfezionata la vendita di un complesso immobiliare ad uffici sito nel "Centro Direzionale Milanofiori" ad Assago (Milano), per un importo pari ad Euro 17,1 milioni. Tale operazione non è stata effettuata in conflitto di interesse.

In data 31 ottobre 2007 è stata inoltre perfezionata la vendita di un complesso immobiliare ad uffici sito a Roma, in Via del Traforo, 146, per un importo pari ad Euro 35,0 milioni. La vendita è soggetta a condizione sospensiva in quanto l'immobile è soggetto a vincolo culturale e non è stata effettuata in conflitto di interesse

Il margine lordo della gestione caratteristica, al netto delle rivalutazioni del portafoglio immobiliare, si è attestato ad Euro 13,4 milioni, rispetto ad Euro 8,5 milioni alla fine dell'esercizio precedente.

L'utile d'esercizio è stato pari ad Euro 9,8 milioni (Euro 7,5 milioni nell'esercizio precedente). Se si considerano invece i risultati al netto delle rivalutazioni del portafoglio, l'utile ammonta ad Euro 11,0 milioni (Euro 6,1 milioni nell'esercizio precedente).

La performance annua netta per l'investitore è stata pari al 6,53%, tenuto conto del risultato dell'esercizio nonché del provento di Euro 209,54 pro quota distribuito nel mese di marzo 2007.

L'utile conseguito nel periodo permette di distribuire un provento unitario lordo di Euro 500,99, che rappresenta il 10,02% rispetto al valore di sottoscrizione della quota.

Il provento risulta al lordo della ritenuta del 12,50%, ove applicabile.

Lo stacco del provento avverrà il 17 marzo 2008, con pagamento in data 20 marzo 2008.

**INVEST REAL SECURITY** - A fine esercizio 2007 il valore complessivo netto del Fondo risulta essere di Euro 162,0 milioni, contro Euro 154,7 milioni di fine 2006; il valore unitario della quota è pari ad Euro 2.872,60 (Euro 2.742,24 a fine esercizio precedente).

In data 26 giugno 2007 è stata perfezionata la vendita di un portafoglio immobiliare composto da 6 immobili ad uso commerciale, situati prevalentemente nel nord Italia, per un importo pari ad Euro 15,1. Tale operazione non è stata effettuata in conflitto d'interesse.

Il margine lordo della gestione caratteristica, al netto delle rivalutazioni del portafoglio immobiliare, si è attestato ad Euro 12,6 milioni, rispetto ad Euro 10,8 milioni alla fine dell'esercizio precedente.

L'utile d'esercizio è stato pari ad Euro 10,0 milioni (Euro 7,6 milioni nell'esercizio precedente). Se si considerano invece i risultati al netto delle rivalutazioni del portafoglio, l'utile ammonta ad Euro 7,5 milioni (Euro 6,1 milioni nell'esercizio precedente).

La performance annua netta per l'investitore è stata pari al 6,54%, tenuto conto del risultato dell'esercizio nonché dei proventi di Euro 46,54 pro quota distribuito nel mese di marzo 2007.

L'utile conseguito nel periodo permette di distribuire un provento unitario lordo di Euro 167,28, rappresentando complessivamente il 6,69% rispetto al valore di sottoscrizione della quota.

Il provento risulta al lordo della ritenuta del 12,50%, ove applicabile.

Lo stacco del provento avverrà il 17 marzo 2008, con pagamento in data 20 marzo 2008.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato la relazione annuale sul sistema di *Corporate Governance* della SGR.

I rendiconti dei Fondi, oltre che sul sito internet [www.bsg-sgr.com](http://www.bsg-sgr.com), sono disponibili presso la sede della Società, la sede della Borsa Italiana S.p.A. e presso le sedi delle banche depositarie (ICCREA Banca per Securfondo e Invest Real Security e Banca Popolare di Novara per Immobilium 2001) e presso le filiali delle stesse situate nei capoluoghi di regione, nonché presso gli sportelli dei soggetti collocatori.

## DATI SIGNIFICATIVI DEI RENDICONTI ANNUALI AL 31 DICEMBRE 2007

### SECURFONDO

	Esercizio 2007	Esercizio 2006
Valore complessivo netto del Fondo	200.521.749	194.524.525
Valore unitario della quota	3.342,03	3.242,08
Incremento nell' esercizio del valore unitario della quota	182,15	158,02
Dividendo unitario distribuito nel corso dell'esercizio	82,20	218,58
Performance annuale	5,73%	5,04%
Utile del periodo	10.929.224	9.480.971
Utile del periodo al netto delle rivalutazioni immobiliari	3.660.348	5.479.666

### IMMOBILIUM 2001

	Esercizio 2007	Esercizio 2006
Valore complessivo netto del Fondo	158.172.692	153.852.946
Valore unitario della quota	6.083,57	5.917,42
Incremento nell' esercizio del valore unitario della quota	375,69	287,44
Dividendo unitario distribuito nel corso dell'esercizio	209,54	213,76
Performance annuale	6,53%	5,06%
Utile del periodo	9.767.786	7.473.369
Utile del periodo al netto delle rivalutazioni immobiliari	11.007.786	6.053.314

### INVEST REAL SECURITY

	Esercizio 2007	Esercizio 2006
Valore complessivo netto del Fondo	162.014.676	154.662.176
Valore unitario della quota	2.872,60	2.742,24
Incremento nell' esercizio del valore unitario della quota	176,90	135,22
Dividendo unitario distribuito nel corso dell'esercizio	46,54	105,53
Performance annuale	6,54%	5,07%
Utile del periodo	9.977.356	7.626.544
Utile del periodo al netto delle rivalutazioni immobiliari	7.547.356	6.049.779

Comunicato svolto ai sensi degli artt. 102 e 106 della Deliberazione CONSOB n.11971/99

Per ulteriori informazioni:

**Silvia Di Rosa** Tel: +39 06 36.222.319 Beni Stabili S.p.A  
**Cristina Massagrande** Tel: +39 06 36.222.268 Beni Stabili Gestioni SGR

**PMS Andrea Faravelli** [a.faravelli@pmsgroup.it](mailto:a.faravelli@pmsgroup.it)  
Tel: +39 02 48.000.250 Tel: +39 328 81.61.607

[www.bsq-sgr.com](http://www.bsq-sgr.com)

**RENDICONTO DEL FONDO SECURFONDO AL 31/12/2007**  
**SITUAZIONE PATRIMONIALE**  
**(Valori in Euro)**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2007		Situazione a fine esercizio precedente	
	valore complessivo	in percentuale dell'attivo	valore complessivo	in percentuale dell'attivo
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>				
<b>Strumenti finanziari non quotati</b>	<b>15.574.553</b>	<b>7,38</b>	<b>5.180.470</b>	<b>2,54</b>
A1. Partecipazioni di controllo	4.969.553	2,35	5.180.470	2,54
A2. Partecipazioni non di controllo	-	-	-	-
A3. Altri titoli di capitale	-	-	-	-
A4. Titoli di debito	-	-	-	-
A5. Parti di OICR	10.605.000	5,02	-	-
<b>Strumenti finanziari quotati</b>	<b>10.738.520</b>	<b>5,09</b>	<b>18.267.320</b>	<b>8,95</b>
A6. Titoli di capitale	-	-	-	-
A7. Titoli di debito	10.738.520	5,09	18.267.320	8,95
A8. Parti di OICR	-	-	-	-
<b>Strumenti finanziari derivati</b>	-	-	-	-
A9. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	-	-	-	-
A10. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	-	-	-	-
A11. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	-	-	-	-
<b>B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI</b>	<b>166.300.000</b>	<b>78,77</b>	<b>165.100.000</b>	<b>80,85</b>
B1. Immobili dati in locazione	166.300.000	78,77	165.100.000	80,85
B2. Immobili dati in locazione finanziaria	-	-	-	-
B3. Altri immobili	-	-	-	-
B4. Diritti reali immobiliari	-	-	-	-
<b>C. CREDITI</b>	-	-	-	-
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione	-	-	-	-
C2. Altri	-	-	-	-
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>	-	-	-	-
D1. A vista	-	-	-	-
D2. Altri	-	-	-	-
<b>E. ALTRI BENI</b>	-	-	-	-
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>6.827.476</b>	<b>3,23</b>	<b>11.360.295</b>	<b>5,56</b>
F1. Liquidità disponibile	6.827.476	3,23	11.360.295	5,56
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	-	-	-	-
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-	-	-	-
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>11.667.993</b>	<b>5,53</b>	<b>4.308.752</b>	<b>2,11</b>
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate	10.014.897	4,74	-	-
G2. Ratei e risconti attivi	854.549	0,40	180.203	0,09
G3. Risparmio d'imposta	-	-	-	-
G4.1 Crediti verso clienti	629.400	0,30	4.122.296	2,02
G4.2 Crediti di imposta - a rimborso	-	-	-	-
G4.3 Altre	169.147	0,08	6.253	0,00
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>211.108.542</b>	<b>100,00</b>	<b>204.216.837</b>	<b>100,00</b>

<b>RENDICONTO DEL FONDO SECUFONDO AL 31/12/2007</b>		
<b>SITUAZIONE PATRIMONIALE</b>		
<b>(Valori in Euro)</b>		
<b>PASSIVITA' E NETTO</b>	<b>Situazione al 31/12/2007</b>	<b>Situazione a fine esercizio precedente</b>
<b>PASSIVITA' E NETTO</b>		
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>	<b>5.844.939</b>	<b>6.950.455</b>
H1. Finanziamenti ipotecari	5.844.939	6.950.455
H2. Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate	-	-
H3. Altri	-	-
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	-	-
I2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	-	-
<b>L. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
L1. Proventi da distribuire	-	-
L2. Altri debiti verso i partecipanti	-	-
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>4.741.854</b>	<b>2.741.857</b>
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	3.211.640	1.563.228
M2. Debiti di imposta	105.846	341.086
M3. Ratei e risconti passivi	8.473	264.493
M4. Altre	1.305.390	327.655
M5. Debiti per depositi cauzionali su locazioni	110.505	245.395
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>10.586.793</b>	<b>9.692.312</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>200.521.749</b>	<b>194.524.525</b>
<b>Numero delle quote in circolazione</b>	<b>60.000</b>	<b>60.000</b>
<b>Valore unitario delle quote</b>	<b>3.342,03</b>	<b>3.242,08</b>
<b>Rimborsi o proventi distribuiti per quota</b>	<b>82,20</b>	<b>218,58</b>

RENDICONTO DEL FONDO SECURFONDO AL 31/12/2007				
SEZIONE REDDITUALE				
(Valori in Euro)				
	Rendiconto al 31/12/2007		Rendiconto esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		<b>492.621</b>		<b>175.691</b>
<b>Strumenti finanziari non quotati</b>				
<b>A1. PARTECIPAZIONI</b>	-	<b>220.917</b>	-	<b>400.493</b>
A1.1 dividendi e altri proventi		-		-
A1.2 utili / perdite da realizzi		-		-
A1.3 plusvalenze / minusvalenze	-	220.917	-	400.493
<b>A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>		<b>247.683</b>		-
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi		-		-
A2.2 utili / perdite da realizzi		247.683		-
A2.3 plusvalenze / minusvalenze		-		-
<b>Strumenti finanziari quotati</b>				
<b>A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>		<b>523.476</b>		<b>732.409</b>
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi		554.224		460.802
A3.2 utili / perdite da realizzi	-	14.698	-	293.295
A3.3 plusvalenze / minusvalenze	-	16.050	-	21.688
<b>Strumenti finanziari derivati</b>				
<b>A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	-	<b>57.621</b>	-	<b>156.225</b>
A4.1 di copertura	-	57.621	-	156.225
A4.2 non di copertura		-		-
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>		<b>492.621</b>		<b>175.691</b>
<b>B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI</b>		<b>16.106.024</b>		<b>11.725.771</b>
B1. Canoni di locazione e altri proventi		9.038.493		9.104.348
B2. Utile/perdite da realizzi		1.685.075		-
B3. Plusvalenze/minusvalenze		7.489.792		4.401.800
B4. Oneri per le gestione di beni immobili	-	1.637.588	-	1.324.080
B5. Ammortamenti		-		-
B6. Imposta Comunale sugli Immobili	-	469.748	-	456.297
<b>Risultato gestione beni immobili</b>		<b>16.106.024</b>		<b>11.725.771</b>
<b>C. CREDITI</b>		-		-
C1. interessi attivi e proventi assimilati		-		-
C2. incrementi / decrementi di valore		-		-
<b>Risultato gestione crediti</b>		-		-
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>		-		-
D1. interessi attivi e proventi assimilati		-		-
<b>E. ALTRI BENI</b>		-		-
E1. proventi		-		-
E2. utili / perdite da realizzi		-		-
E3. plusvalenze / minusvalenze		-		-
<b>Risultato gestione investimenti</b>		<b>16.598.645</b>		<b>11.901.462</b>

**RENDICONTO DEL FONDO SECUFONDO AL 31/12/2007**

**SEZIONE REDDITUALE**

(Valori in Euro)

<b>F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	-		-	
<b>F1. OPERAZIONI DI COPERTURA</b>	-		-	
F1.1 Risultati realizzati	-		-	
F1.2 Risultati non realizzati	-		-	
<b>F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA</b>	-		-	
F2.1 Risultati realizzati	-		-	
F2.2 Risultati non realizzati	-		-	
<b>F3. LIQUIDITA'</b>	-		-	
F3.1 Risultati realizzati	-		-	
F3.2 Risultati non realizzati	-		-	
<b>G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>39.027</b>		-	
G1. Proventi delle operazioni di pronti contro termine e assimilate	39.027		-	
G2. Proventi delle operazioni di prestito titoli	-		-	
<b>Risultato lordo della gestione caratteristica</b>		<b>16.637.672</b>		<b>11.901.462</b>
<b>H. ONERI FINANZIARI</b>	-	<b>306.420</b>	-	<b>265.993</b>
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-	306.383	-	265.512
H1.1 su finanziamenti ipotecari	-	306.383	-	265.512
H1.2 su altri finanziamenti	-	-	-	-
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI	-	37	-	481
<b>Risultato netto della gestione caratteristica</b>		<b>16.331.252</b>		<b>11.635.469</b>
<b>I. ONERI DI GESTIONE</b>	-	<b>5.702.308</b>	-	<b>2.672.072</b>
I1. Provvigione di gestione SGR	-	2.606.357	-	2.303.148
I2. Commissioni banca depositaria	-	78.395	-	82.286
I3. Oneri per esperti indipendenti	-	58.088	-	43.618
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-	23.433	-	31.400
I5. Altri oneri di gestione	-	2.936.035	-	211.620
<b>L. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		<b>300.280</b>		<b>517.574</b>
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide		213.206		142.318
L2. Altri ricavi		126.171		425.077
L3. Altri oneri		39.097		49.821
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>10.929.224</b>		<b>9.480.971</b>
<b>M. IMPOSTE</b>	-		-	
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio	-		-	
M2. Risparmio di imposta	-		-	
M3. Altre imposte	-		-	
<b>Utile / perdita dell'esercizio</b>		<b>10.929.224</b>		<b>9.480.971</b>



**ELENCO DEI BENI IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI DETENUTI DAL FONDO**

N	Descrizione e ubicazione	Destinazione d'uso prevalente	Anno di costruzione	Superficie lorda	Redditività dei beni locati				Costo storico (€)	Ipotecche (€)	Altre info
					Canone per m2	Tipo contratto	Scadenza contratto	Locatario			
<b>Piemonte</b>											
1	<b>TORINO</b> 210-401 VIA VESPUCCI,33	CASA DI CURA	fine anni 40	4.521					9.667.557		Immobile non locato
2	<b>TORINO</b> 210-406 VIA BELFIORE, 23	UFFICI	1961	11.538	3.119	90	Affitto	31/03/2010	13.001.468		
				8.419		97	Affitto	30/06/2014			Ente pubblico Ente pubblico
<b>Lombardia</b>											
3	<b>MILANO</b> 210-404 VIA CARDUCCI, 29 P.ZZA S.AMBROGIO, 6	UFFICI	1950 PRIMI 900	3.351	3.050	122	Affitto	31/12/2005	11.975.869		
				301		1.774	Affitto	31/12/2006			Impr. Comm.le Impr. Comm.le
4	<b>LODI</b> 210-413 VIA GRANDI, 8 (PIASTRA COMMERCIALE)	COMMERCIALE	1980	9.237					10.773.456		
				177	166		Affitto	31/05/11			Impr. Comm.le
				52	144		Affitto	31/12/12			Impr. Comm.le
				102	175		Affitto	15/12/08			Impr. Comm.le
				49	124		Affitto	31/07/09			Impr. Comm.le
				594	757		Affitto	29/06/13			Impr. Comm.le
				74	190		Affitto	31/07/09			Impr. Comm.le
				49	47		Affitto	28/02/02			Impr. Comm.le
				71	184		Affitto	31/07/09			Impr. Comm.le
				70	269		Affitto	29/03/13			Impr. Comm.le
				176	241		Affitto	22/10/13			Impr. Comm.le
				2.186	105		Affitto	01/07/13			Impr. Comm.le
				119	188		Affitto	31/07/09			Impr. Comm.le
				55	253		Affitto	29/02/12			Impr. Comm.le
				213	188		Affitto	31/07/09			Impr. Comm.le
				71	176		Affitto	31/12/11			Impr. Comm.le
				57	255		Affitto	31/12/11			Impr. Comm.le
				143	231		Affitto	29/03/13			Impr. Comm.le
				143	185		Affitto	31/07/09			Impr. Comm.le
				475	197		Affitto	31/07/09			Istituto bancario
				70	172		Affitto	29/03/13			Impr. Comm.le
				218	257		Affitto	15/12/08			Impr. Comm.le
				142	146		Affitto	31/10/12			Impr. Comm.le
				54	187		Affitto	31/07/09			Impr. Comm.le
				71	187		Affitto	31/07/09			Impr. Comm.le
				214	253		Affitto	19/10/12			Impr. Comm.le
5	<b>LODI</b> 210-403 VIA GRANDI - VIA PAPA GIOVANNI XXIII	UFFICI	1980	3.840					3.418.313		
				76	242		Affitto	31/12/05			Impr. Comm.le
				60	154		Affitto	31/12/08			Impr. Comm.le
				94	70		Affitto	30/09/08			Impr. Comm.le
				137	111		Affitto	31/12/11			Impr. Comm.le
				154	124		Affitto	30/11/10			Impr. Comm.le
				1.632	112		Affitto	31/12/11			Ente pubblico
				139	127		Affitto	31/12/11			Impr. Comm.le
				62	108		Affitto	31/12/09			Impr. Comm.le
				60	220		Affitto	31/12/11			Impr. Comm.le
				232	123		Affitto	30/11/12			Impr. Comm.le
6	<b>MILANO</b> 210-411 VIA CAGLIERO, 14	UFFICI-COMMERCIALE	1962	4.938					6.240.489		
				1.197	233		Affitto	30/04/2010			Impr. Comm.le
7	<b>MILANO</b> 210-A01 VIA ANNUNCIATA, 2	COMMERCIALE	ante 1967	1.136					6.425.358		
				135	210		Affitto	31/03/2014			Impr. Comm.le
				975	410		Affitto	19/06/2009			Impr. Comm.le
				26	1.241		Affitto	19/06/2009			Impr. Comm.le
<b>Emilia Romagna</b>											
8	<b>MODENA</b> 210-412 VIA DIVISIONE ACQUI, 151-161	UFFICI	1998-1999	12.379	142		Affitto	27/07/2009	26.197.457	25.822.845	
<b>Lazio</b>											
9	<b>ROMA</b> 210-407 PIAZZALE FLAMINIO, 9	UFFICI	primi 900	259					4.054.525		immobile non locato
10	<b>ROMA</b> 210-400 VIA BELLINI, 22	UFFICI	1950	2.504	384		Affitto	31/12/2011	8.946.010		
11	<b>ROMA</b> 210-410 FIUMICINO VIALE DELL'ARTE 171	MISTO	1991-1992	6.881					10.002.052		
				1.457	36		Affitto	31/12/2012			Impr. Comm.le
<b>Abruzzo</b>											
12	<b>PESCARA</b> 210-409 VIA CARAVAGGIO, 44	UFFICI	1989	7.333					7.574.952		immobile non locato
<b>Campania</b>											
13	<b>NAPOLI</b> 210-405 CORSO MERIDIONALE, 53	UFFICI-COMMERCIALE	1940	12.457	59		Affitto	31/12/2012	7.533.557		
<b>Totali</b>									<b>125.811.063</b>		

<b>Emittente</b>	<b>cod. ISIN</b>	<b>Titolo</b>	<b>Val. nominale (Euro)</b>	<b>Val. 31/12/07 (Euro)</b>	<b>% sul totale attività</b>
Ministero del Tesoro	IT0003746366	CCT 01/11/2011 FLOATING	10.700.000	10.738.520	
<b>TOTALI</b>			10.700.000	10.738.520	5,09%

**RENDICONTO DEL FONDO IMMOBILIUM 2001 AL 31/12/2007**  
**SITUAZIONE PATRIMONIALE**  
**(Valori in Euro)**

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2007		Situazione a fine esercizio precedente	
	valore complessivo	in percentuale dell'attivo	valore complessivo	in percentuale dell'attivo
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>				
<b><u>Strumenti finanziari non quotati</u></b>	-	-	-	-
A1. Partecipazioni di controllo	-	-	-	-
A2. Partecipazioni non di controllo	-	-	-	-
A3. Altri titoli di capitale	-	-	-	-
A4. Titoli di debito	-	-	-	-
A5. Parti di OICR	-	-	-	-
<b><u>Strumenti finanziari quotati</u></b>	-	-	-	-
A6. Titoli di capitale	-	-	-	-
A7. Titoli di debito	-	-	-	-
A8. Parti di OICR	-	-	-	-
<b><u>Strumenti finanziari derivati</u></b>	-	-	-	-
A9. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	-	-	-	-
A10. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	-	-	-	-
A11. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	-	-	-	-
<b>B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI</b>	<b>111.590.000</b>	<b>63,59</b>	<b>158.690.000</b>	<b>94,02</b>
B1. Immobili dati in locazione	111.590.000	63,59	158.690.000	94,02
B2. Immobili dati in locazione finanziaria	-	-	-	-
B3. Altri immobili	-	-	-	-
B4. Diritti reali immobiliari	-	-	-	-
<b>C. CREDITI</b>	-	-	-	-
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione	-	-	-	-
C2. Altri	-	-	-	-
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>	-	-	-	-
D1. A vista	-	-	-	-
D2. Altri	-	-	-	-
<b>E. ALTRI BENI</b>	-	-	-	-
E1. Immateriali	-	-	-	-
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>9.490.240</b>	<b>5,41</b>	<b>5.527.795</b>	<b>3,28</b>
F1. Liquidità disponibile	9.490.240	5,41	5.527.795	3,28
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	-	-	-	-
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-	-	-	-
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>54.405.356</b>	<b>31,00</b>	<b>4.569.666</b>	<b>2,71</b>
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate	16.023.835	9,13	-	-
G2. Ratei e risconti attivi	32.968	0,02	-	-
G3. Risparmio d'imposta	-	-	-	-
G4.1 Crediti verso clienti	34.512.237	19,67	311.135	0,18
G4.2 Crediti di imposta - a rimborso	3.620.000	2,06	3.620.000	2,14
G4.3 Altre	216.316	0,12	638.531	0,38
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>175.485.596</b>	<b>100,00</b>	<b>168.787.461</b>	<b>100,00</b>

**RENDICONTO DEL FONDO IMMOBILIUM 2001 AL 31/12/2007**  
**SITUAZIONE PATRIMONIALE**  
(Valori in Euro)

<b>PASSIVITA' E NETTO</b>	<b>Situazione al 31/12/2007</b>		<b>Situazione a fine esercizio precedente</b>	
<b>PASSIVITA' E NETTO</b>				
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>	<b>12.927.168</b>		<b>14.100.613</b>	
H1. Finanziamenti ipotecari	12.927.168		14.100.613	
H2. Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate				
H3. Altri				
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	-		-	
I1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	-		-	
I2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	-		-	
<b>L. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	-		-	
L1. Proventi da distribuire	-		-	
L2. Altri debiti verso i partecipanti	-		-	
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>4.385.736</b>		<b>833.902</b>	
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	712.998		546.508	
M2. Debiti di imposta	-		-	
M3. Ratei e risconti passivi	45.823		62.122	
M4. Altre	3.561.385		75.214	
M5. Debiti per depositi cauzionali su locazioni	65.530		150.058	
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>17.312.904</b>		<b>14.934.515</b>	
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>158.172.692</b>		<b>153.852.946</b>	
<b>Numero delle quote in circolazione</b>	<b>26.000</b>		<b>26.000</b>	
<b>Valore unitario delle quote</b>	<b>6.083,57</b>		<b>5.917,42</b>	
<b>Rimborsi o proventi distribuiti per quota</b>	<b>209,54</b>		<b>213,76</b>	

<b>RENDICONTO DEL FONDO IMMOBILIUM 2001 AL 31/12/2007</b>				
<b>SEZIONE REDDITUALE</b>				
<b>(Valori in Euro)</b>				
	<b>Rendiconto al 31/12/2007</b>		<b>Rendiconto esercizio precedente</b>	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>25.977</b>		<b>30.512</b>	
<b>Strumenti finanziari non quotati</b>				
<b>A1. PARTECIPAZIONI</b>	-		-	
A1.1 dividendi e altri proventi	-		-	
A1.2 utili / perdite da realizzi	-		-	
A1.3 plusvalenze / minusvalenze	-		-	
<b>A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	-		-	
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi	-		-	
A2.2 utili / perdite da realizzi	-		-	
A2.3 plusvalenze / minusvalenze	-		-	
<b>Strumenti finanziari quotati</b>				
<b>A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	-		<b>82.546</b>	
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi			67.347	
A3.2 utili / perdite da realizzi			15.199	
A3.3 plusvalenze / minusvalenze	-		-	
<b>Strumenti finanziari derivati</b>				
<b>A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>25.977</b>		<b>52.034</b>	
A4.1 di copertura	25.977		52.034	
A4.2 non di copertura	-		-	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>		<b>25.977</b>		<b>30.512</b>
<b>B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI</b>	<b>11.898.051</b>		<b>9.848.484</b>	
B1. Canoni di locazione e altri proventi	8.839.373		9.875.615	
B2. Utile/perdite da realizzi	6.190.000		-	
B3. Plusvalenze/minusvalenze	- 1.240.000		1.420.052	
B4. Oneri per le gestione di beni immobili	- 1.462.500		951.293	
B5. Ammortamenti	-		-	
B6. Imposte sugli Immobili	- 428.822		- 495.890	
<b>Risultato gestione beni immobili</b>		<b>11.898.051</b>		<b>9.848.484</b>
<b>C. CREDITI</b>				
C1. interessi attivi e proventi assimilati	-		-	
C2. incrementi / decrementi di valore	-		-	
<b>Risultato gestione crediti</b>		-		-
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. interessi attivi e proventi assimilati	-		-	
<b>E. ALTRI BENI</b>				
E1. proventi	-		-	
E2. utili / perdite da realizzi	-		-	
E3. plusvalenze / minusvalenze	-		-	
<b>Risultato gestione investimenti</b>		<b>11.924.028</b>		<b>9.878.996</b>

<b>RENDICONTO DEL FONDO IMMOBILIUM 2001 AL 31/12/2007</b>				
<b>SEZIONE REDDITUALE</b>				
<b>(Valori in Euro)</b>				
<b>F. F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	-		-	
<b>F1. OPERAZIONI DI COPERTURA</b>	-		-	
F1.1 Risultati realizzati	-		-	
F1.2 Risultati non realizzati	-		-	
<b>F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA</b>	-		-	
F2.1 Risultati realizzati	-		-	
F2.2 Risultati non realizzati	-		-	
<b>F3. LIQUIDITA'</b>	-		-	
F3.1 Risultati realizzati	-		-	
F3.2 Risultati non realizzati	-		-	
<b>G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>241.006</b>		-	
G1. Proventi delle operazioni di pronti contro termine e assimilate	241.006		-	
G2. Proventi delle operazioni di prestito titoli	-		-	
<b>Risultato lordo della gestione caratteristica</b>		<b>12.165.034</b>		<b>9.878.996</b>
<b>H. ONERI FINANZIARI</b>	-	<b>640.382</b>	-	<b>636.964</b>
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-	637.989	-	398.912
H1.1 su finanziamenti ipotecari	-	637.989	-	398.912
H1.2 su altri finanziamenti	-		-	
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI	-	2.393	-	238.052
<b>Risultato netto della gestione caratteristica</b>		<b>11.524.652</b>		<b>9.242.032</b>
<b>I. ONERI DI GESTIONE</b>	-	<b>2.511.407</b>	-	<b>2.461.320</b>
I1. Provvigione di gestione SGR	-	2.313.693	-	2.177.081
I2. Commissioni banca depositaria	-	68.335	-	68.034
I3. Oneri per esperti indipendenti	-	41.700	-	78.556
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-	23.433	-	31.400
I5. Altri oneri di gestione	-	64.246	-	106.249
<b>L. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		<b>754.541</b>		<b>692.657</b>
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide		631.167		151.073
L2. Altri ricavi		125.198		566.864
L3. Altri oneri	-	1.824	-	25.280
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>9.767.786</b>		<b>7.473.369</b>
<b>M. IMPOSTE</b>				
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio	-		-	
M2. Risparmio di imposta	-		-	
M3. Altre imposte	-		-	
<b>Utile / perdita dell'esercizio</b>		<b>9.767.786</b>		<b>7.473.369</b>

**ELENCO DEI BENI IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI DETENUTI DAL FONDO**

N	Descrizione e ubicazione	Destinazione e d'uso prevalente	Anno di costruzione	Superficie lorda	Redditività dei beni locati				Costo storico (€)	Ipotecche (€)	Altre info	
					Canone per m2	Tipo contratto	Scadenza contratto	Locatario				
<b>Lombardia</b>												
1	MILANO	211-A01 VIA GROSIO, 10/4	UFFICI	1967	17.693	88	Affitto	06/11/2014	Impr. Comm.le	18.521.398		
2	ZIBIDO SAN GIACOMO (MI)	211-A07 VIA SALVADOR ALLENDE	LOGISTICA	1992	11.593	55	Affitto	08/08/2012	Impr. Comm.le	6.874.078		
<b>Veneto</b>												
3	PADOVA	211-A06 VIA LISBONA, 28	UFFICI	1991	7.748					9.380.996		
					1.869	114	Affitto	28/09/2009	Impr. Comm.le			
					440	108	Affitto	28/09/2009	Impr. Comm.le			
				1.979	114	Affitto	31/12/2012	Impr. Comm.le				
<b>Emilia Romagna</b>												
4	BOLOGNA	211-A11 VIA DELLA LIBERAZIONE, 15	UFFICI	2006	7.173					17.505.616		
					1.703	118	Affitto	29/02/2012	Impr. Comm.le			
					5.309	176	Affitto	31/12/2011	Impr. Comm.le			
				160	82	Affitto	25/03/2012	Impr. Comm.le				
<b>Umbria</b>												
5	CITTA' DELLA PIEVE (PG)	211-A05 VIA DI VOCABOLO FORNACE	LOGISTICA/ ARCHIVI		42.215					14.680.309		
				1996	4.741	31	Affitto	08/08/2012	Impr. Comm.le			
				1996	12.210	47	Affitto	08/08/2012	Impr. Comm.le			
				2001	25.264	25	Affitto	31/12/2013	Impr. Comm.le			
<b>Lazio</b>												
6	ROMA	211-416 VIA S.EVARISTO, 167	UFFICI	1960	5.045					8.638.603		
					302	281	Affitto	31/08/2013	Pubb. Amm.ne			
					4.743	122	Affitto	31/03/2010	Impr. Comm.le			
7	ROMA	211-420 VIALE AMERICA, 351	UFFICI	1980	5.188	243	Affitto	31/12/2009	Istituto Bancario	22.289.317	30.000.000	
<b>Totali</b>										<b>97.890.317</b>		

<b>RENDICONTO DEL FONDO INVEST REAL SECURITY AL 31/12/2007</b>				
<b>SITUAZIONE PATRIMONIALE</b>				
<b>(Valori in Euro)</b>				
<b>ATTIVITA'</b>	<b>Situazione al 31/12/2007</b>		<b>Situazione a fine esercizio precedente</b>	
	valore complessivo	in percentuale dell'attivo	valore complessivo	in percentuale dell'attivo
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>				
<b><u>Strumenti finanziari non quotati</u></b>	<b>572.140</b>	<b>0,27</b>	<b>572.140</b>	<b>0,25</b>
A1. Partecipazioni di controllo	572.140	0,27	572.140	0,25
A2. Partecipazioni non di controllo	-	-	-	-
A3. Altri titoli di capitale	-	-	-	-
A4. Titoli di debito	-	-	-	-
A5. Parti di OICR	-	-	-	-
<b><u>Strumenti finanziari quotati</u></b>	-	-	-	-
A6. Titoli di capitale	-	-	-	-
A7. Titoli di debito	-	-	-	-
A8. Parti di OICR	-	-	-	-
<b><u>Strumenti finanziari derivati</u></b>	-	-	-	-
A9. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	-	-	-	-
A10. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	-	-	-	-
A11. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	-	-	-	-
<b>B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI</b>	<b>184.960.000</b>	<b>87,22</b>	<b>196.440.000</b>	<b>87,42</b>
B1. Immobili dati in locazione	184.960.000	87,22	196.440.000	87,42
B2. Immobili dati in locazione finanziaria	-	-	-	-
B3. Altri immobili	-	-	-	-
B4. Diritti reali immobiliari	-	-	-	-
<b>C. CREDITI</b>	-	-	-	-
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione	-	-	-	-
C2. Altri	-	-	-	-
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>	-	-	-	-
D1. A vista	-	-	-	-
D2. Altri	-	-	-	-
<b>E. ALTRI BENI</b>	-	-	-	-
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>4.621.853</b>	<b>2,18</b>	<b>6.133.539</b>	<b>2,73</b>
F1. Liquidità disponibile	4.621.853	2,18	6.133.539	2,73
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	-	-	-	-
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-	-	-	-
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>21.898.897</b>	<b>10,33</b>	<b>21.558.681</b>	<b>9,59</b>
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate	20.029.793	9,45	-	-
G2. Ratei e risconti attivi	88.322	0,04	-	-
G3. Risparmio d'imposta	-	-	-	-
G4.1 Crediti verso clienti	1.373.770	0,65	1.061.862	0,47
G4.2 Crediti di imposta - a rimborso	380.000	0,18	14.130.000	6,29
G4.3 Altre	27.012	0,01	6.366.819	2,83
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>212.052.890</b>	<b>100,00</b>	<b>224.704.360</b>	<b>100,00</b>



**RENDICONTO DEL FONDO INVEST REAL SECURITY AL 31/12/2007**  
**SITUAZIONE PATRIMONIALE**  
(Valori in Euro)

<b>PASSIVITA' E NETTO</b>	<b>Situazione al 31/12/2007</b>	<b>Situazione a fine esercizio precedente</b>
<b>PASSIVITA' E NETTO</b>		
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>	<b>46.732.391</b>	<b>67.191.020</b>
H1. Finanziamenti ipotecari	46.732.391	54.264.047
H2. Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate	-	-
H3. Altri	-	12.926.973
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	-	-
I1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	-	-
I2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	-	-
<b>L. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	-	-
L1. Proventi da distribuire	-	-
L2. Altri debiti verso i partecipanti	-	-
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>3.305.823</b>	<b>2.851.164</b>
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.576.184	1.182.465
M2. Debiti di imposta	353	342
M3. Ratei e risconti passivi	889.777	801.124
M4. Altre	4.331	97.620
M5. Debiti per depositi cauzionali su locazioni	835.178	769.613
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>50.038.214</b>	<b>70.042.184</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>162.014.676</b>	<b>154.662.176</b>
<b>Numero delle quote in circolazione</b>	<b>56.400</b>	<b>56.400</b>
<b>Valore unitario delle quote</b>	<b>2.872,60</b>	<b>2.742,24</b>
<b>Rimborsi o proventi distribuiti per quota</b>	<b>46,54</b>	<b>105,53</b>

RENDICONTO DEL FONDO INVEST REAL SECURITY AL 31/12/2007				
SEZIONE REDDITUALE				
(Valori in Euro)				
	Rendiconto al 31/12/2007		Rendiconto esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>74.129</b>		<b>- 27.150</b>	
<b>Strumenti finanziari non quotati</b>				
<b>A1. PARTECIPAZIONI</b>	-		-	
A1.1 dividendi e altri proventi	-		-	
A1.2 utili / perdite da realizzi	-		-	
A1.3 plusvalenze / minusvalenze	-		-	
<b>A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	-		-	
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi	-		-	
A2.2 utili / perdite da realizzi	-		-	
A2.3 plusvalenze / minusvalenze	-		-	
<b>Strumenti finanziari quotati</b>				
<b>A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	-		<b>132.574</b>	
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi	-		107.802	
A3.2 utili / perdite da realizzi	-		24.772	
A3.3 plusvalenze / minusvalenze	-		-	
<b>Strumenti finanziari derivati</b>				
<b>A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>74.129</b>		<b>- 159.724</b>	
A4.1 di copertura	74.129		- 159.724	
A4.2 non di copertura	-		-	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>74.129</b>		<b>-27.150</b>	
<b>B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI</b>	<b>14.568.800</b>		<b>12.380.563</b>	
B1. Canoni di locazione e altri proventi	12.472.945		11.884.339	
B2. Utile/perdite da realizzi	1.215.000		-	
B3. Plusvalenze/minusvalenze	2.430.000		1.576.764	
B4. Oneri per la gestione di beni immobili	- 1.225.055		- 758.029	
B5. Ammortamenti	-		-	
B6. Imposta Comunale sugli Immobili	- 324.090		- 322.511	
<b>Risultato gestione beni immobili</b>	<b>14.568.800</b>		<b>12.380.563</b>	
<b>C. CREDITI</b>	-		-	
C1. interessi attivi e proventi assimilati	-		-	
C2. incrementi / decrementi di valore	-		-	
<b>Risultato gestione crediti</b>	-		-	
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>	-		-	
D1. interessi attivi e proventi assimilati	-		-	
<b>E. ALTRI BENI</b>	-		-	
E1. proventi	-		-	
E2. utili / perdite da realizzi	-		-	
E3. plusvalenze / minusvalenze	-		-	
<b>Risultato gestione investimenti</b>	<b>14.642.929</b>		<b>12.353.413</b>	

<b>RENDICONTO DEL FONDO INVEST REAL SECURITY AL 31/12/2007</b>				
<b>SEZIONE REDDITUALE</b>				
<b>(Valori in Euro)</b>				
<b>F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	-		-	
<b>F1. OPERAZIONI DI COPERTURA</b>	-		-	
F1.1 Risultati realizzati	-		-	
F1.2 Risultati non realizzati	-		-	
<b>F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA</b>	-		-	
F2.1 Risultati realizzati	-		-	
F2.2 Risultati non realizzati	-		-	
<b>F3. LIQUIDITA'</b>	-		-	
F3.1 Risultati realizzati	-		-	
F3.2 Risultati non realizzati	-		-	
<b>G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>	<b>308.698</b>		-	
G1. Proventi delle operazioni di pronti contro termine e assimilate	308.698		-	
G2. Proventi delle operazioni di prestito titoli	-		-	
<b>Risultato lordo della gestione caratteristica</b>		<b>14.951.627</b>		<b>12.353.413</b>
<b>H. ONERI FINANZIARI</b>	- <b>2.446.444</b>		- <b>2.089.350</b>	
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	- 2.446.421		- 1.915.961	
H1.1 su finanziamenti ipotecari	- 2.236.444		- 1.537.850	
H1.2 su altri finanziamenti	- 209.977		- 378.111	
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI	- 23		- 173.389	
<b>Risultato netto della gestione caratteristica</b>		<b>12.505.183</b>		<b>10.264.063</b>
<b>I. ONERI DI GESTIONE</b>	- <b>2.934.034</b>		- <b>3.029.125</b>	
I1. Provvigione di gestione SGR	- 2.728.622		- 2.600.638	
I2. Commissioni banca depositaria	- 72.289		- 72.240	
I3. Oneri per esperti indipendenti	- 27.000		- 78.059	
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	- 23.433		- 83.080	
I5. Altri oneri di gestione	- 82.690		- 195.108	
<b>L. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>406.207</b>		<b>391.606</b>	
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	374.679		193.037	
L2. Altri ricavi	78.075		224.887	
L3. Altri oneri	- 46.547		- 26.318	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>9.977.356</b>		<b>7.626.544</b>
<b>M. IMPOSTE</b>				
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio	-		-	
M2. Risparmio di imposta	-		-	
M3. Altre imposte	-		-	
<b>Utile / perdita dell'esercizio</b>		<b>9.977.356</b>		<b>7.626.544</b>

**ELENCO DEI BENI IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI DETENUTI DAL FONDO**

N	Descrizione e ubicazione		Destinazione d'uso prevalente	Anno di costruzione	Superficie lorda	Redditività dei beni locati				Costo storico (€)	Ipoteche (€)	Altre info
						Canone per m2	Tipo contratto	Scadenza contratto	Locatario			
<b>Emilia Romagna</b>												
1	BOLOGNA	212-A11 VIA DELLA LIBERAZIONE 15	COMMERCIALE	2006	14.021					49.527.381	58.000.000	
					2.840	141	Affitto	31/03/2018	Impr. Comm.le			
					73	393	Affitto	25/03/2012	Impr. Comm.le			
					83	394	Affitto	25/03/2012	Impr. Comm.le			
					4.146	103	Affitto	01/06/2015	Impr. Comm.le			
					64	403	Affitto	25/03/2012	Impr. Comm.le			
					386	562	Affitto	25/03/2012	Impr. Comm.le			
					6.281	258	Affitto	25/03/2012	Impr. Comm.le			
48	420	Affitto	25/03/2012	Impr. Comm.le								
<b>Lazio</b>												
2	ROMA	212-A09 VIA TEMPIO DEL CIELO 1/3/5	UFFICI	1987	5.979					9.640.382		
					763	187	Affitto	31/05/2013	Impr. Comm.le			
					141	88	Affitto	23/10/2011	Impr. Comm.le			
					1.084	191	Affitto	31/12/2010	Impr. Comm.le			
					542	118	Affitto	30/06/2010	Impr. Comm.le			
					1.032	11	Affitto	31/05/2013	Impr. Comm.le			
					384	193	Affitto	20/10/2011	Impr. Comm.le			
					1.084	118	Affitto	31/08/2009	Impr. Comm.le			
182	324	Affitto	31/03/2013	Ist. Bancario								
<b>Lombardia</b>												
3	MILANO	212-A01 VIA BROLETTO 16	UFFICI	1961/1968	8.683					37.469.973		Vinc. L. 1089/39
					118	406	Affitto	31/12/2010	Regione			
					8.259	290	Affitto	24/11/2009	Impr. Comm.le			
					224	313	Affitto	30/09/2010	Impr. Comm.le			
4	CINISELLO BALSAMO	212-A10 VIALE FULVIO TESTI 124	UFFICI	1990	5.007					7.610.622		
					3.361	130	Affitto	31/12/2011	Impr. Ind.le			
					1.132	135	Affitto	31/12/2014	Impr. Ind.le			
<b>Piemonte</b>												
5	TORINO	212-A08 VIA C. MAROCHETTI 11	UFFICI	1968	19.827	75	Affitto	19/06/2014	Impr. Comm.le	18.012.822		
<b>Puglia</b>												
6	ANDRIA	212-A12 CONTRADA BARBA D'ANGELO	COMMERCIALE	1999	12.184	216	Affitto	15/02/2012	Impr. Comm.le	52.166.855	54.000.000	
<b>Totali</b>										<b>174.428.035</b>		