

**COMUNICATO STAMPA
APPROVATI I RENDICONTI DI GESTIONE AL
31 DICEMBRE 2014 DEI FONDI**

- **OBELISCO**
- **SECURFONDO**
- **IMMOBILIUM 2001**
- **INVEST REAL SECURITY**

➤ **OBELISCO**

Il Consiglio di Amministrazione della Investire Immobiliare SGR S.p.A. ha approvato in data odierna il Rendiconto di Gestione del fondo chiuso Obelisco (il "Fondo").

Al 31 dicembre 2014 il valore complessivo netto del Fondo ammonta ad € 115.309.962 mentre il valore della quota è pari ad € 1.676,017.

Tale valore deriva dai ricavi delle locazioni, al netto delle spese connesse alla gestione del Fondo e degli immobili, dagli interessi passivi sul finanziamento, nonché dall'effetto della diminuzione del valore del portafoglio immobiliare determinato dall'Esperto Indipendente. Alla luce di quanto sopra esposto si evidenzia come il valore della quota abbia risentito dell'impatto negativo della crisi economica sulla valutazione dei cespiti detenuti dal Fondo.

Inoltre, tenuto conto dei maggiori tempi richiesti per la realizzazione del piano investimenti, connessi principalmente con il difficile contesto economico, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di escludere, anche per il 2014, la quota di attivo riconducibile alla componente liquida del Fondo dal calcolo finalizzato alla determinazione dei compensi della SGR.

L'indebitamento del Fondo è pari ad € 82.072.122.

Il rendimento annuo (TIR) ottenuto dal giorno del richiamo degli impegni al 31 dicembre 2014 è pari a **-2,89%**.

Per maggiori informazioni si rinvia al Rendiconto di gestione che sarà a disposizione sul sito internet www.investireimmobiliaremgr.com, nonché presso la sede amministrativa della Investire Immobiliare SGR S.p.A. e della Banca Depositaria State Street Bank S.p.A..

Dati Significativi del Rendiconto di gestione del Fondo Obelisco al 31 dicembre 2014

	31 dicembre 2013	31 dicembre 2014
Valore complessivo netto del Fondo	123.305.010	115.309.962
Risultato netto del periodo	-8.348.809	-7.995.049
Valore unitario della quota	1.792,224	1.676,017



➤ SECURFONDO

Il Consiglio di Amministrazione della Investire Immobiliare SGR S.p.A. ha approvato in data odierna il Rendiconto di Gestione del fondo chiuso Securfondo (il "Fondo").

A fine 2014, l'ammontare del valore complessivo netto del Fondo risulta pari ad Euro 119.017.270 mentre il valore unitario della quota di partecipazione si è attestato ad Euro 1.983,621. Il risultato dell'esercizio è stato particolarmente influenzato dall'effetto delle svalutazioni immobiliari che sono state pari complessivamente ad Euro 5,1 milioni oltre a quelle sulle partecipazioni immobiliari pari ad euro 3,6 milioni.

Il risultato dell'esercizio, pari ad euro -7.273.956, al netto delle valutazioni immobiliari, è pari ad un utile operativo di Euro 1,5 milioni.

Il rendimento annuo (TIR) ottenuto dal giorno del richiamo degli impegni al 31 dicembre 2014 è pari a **+4,51%**.

Si evidenzia che gli utili cumulati al 31 dicembre 2014 al netto di quelli distribuiti a tale data e al netto delle plusvalenze nette da valutazione degli immobili e delle partecipazioni immobiliari, non determinano un utile distribuibile.

Per maggiori informazioni si rinvia al Rendiconto di gestione che sarà a disposizione sul sito internet www.investireimmobiliaremgr.com, nonché presso la sede amministrativa della Investire Immobiliare SGR S.p.A. e della Banca Depositaria I.C.B.P.I. Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane.

Dati Significativi del Rendiconto di gestione del Fondo Securfondo al 31 dicembre 2014

	31 dicembre 2013	31 dicembre 2014
Valore complessivo netto del Fondo	130.491.226	119.017.270
Risultato netto del periodo	-1664.609	-7.273.956
Valore unitario della quota	2.174,854	1.983,621

➤ IMMOBILIUM 2001

Il Consiglio di Amministrazione della Investire Immobiliare SGR S.p.A. ha approvato in data odierna il Rendiconto di Gestione del fondo chiuso Immobilium 2001 (il "Fondo").

Il valore complessivo netto del Fondo, al 31 dicembre 2014, è pari ad Euro 102.083.721. Il valore unitario della quota è pari ad Euro 3.926,297. Il valore è influenzato dalla perdita dell'esercizio che sconta svalutazioni immobiliari e delle quote di OICR per complessivi Euro 8,1 milioni.

Il risultato dell'esercizio, al netto delle valutazioni immobiliari e di partecipazioni, è pari ad un utile operativo di Euro 2,1 milioni.

Il rendimento annuo (TIR) ottenuto dal giorno del richiamo degli impegni al 31 dicembre 2014 è pari a **+2,05%**.

Si evidenzia che gli utili cumulati al 31 dicembre 2014 al netto di quelli distribuiti, delle perdite pregresse a tale data e al netto delle plusvalenze nette da valutazione degli immobili e delle partecipazioni immobiliari, non determinano un utile distribuibile.

Per maggiori informazioni si rinvia al Rendiconto di gestione che sarà a disposizione sul sito internet www.investireimmobiliaremgr.com, nonché presso la sede amministrativa della Investire Immobiliare SGR S.p.A. e della Banca Depositaria - Banco Popolare.

Dati Significativi del Rendiconto di gestione del Fondo Immobilium 2001 al 31 dicembre 2014

	31 dicembre 2013	31 dicembre 2014
Valore complessivo netto del Fondo	110.031.675	102.083.721
Risultato netto del periodo	-447.665	-5.997.953
Valore unitario della quota	4231,988	3.926,297

➤ **INVEST REAL SECURITY**

Il Consiglio di Amministrazione della Investire Immobiliare SGR S.p.A. ha approvato in data odierna il Rendiconto di Gestione del fondo chiuso Invest Real Security (il "Fondo").

A fine esercizio 2014 il valore complessivo netto del Fondo risulta essere di Euro 104.323.912, corrispondente ad un valore unitario della quota pari a 1.849,715. Il valore è influenzato dalla perdita dell'esercizio che sconta svalutazioni immobiliari per Euro 15,8 milioni.

Il risultato dell'esercizio, al netto delle valutazioni immobiliari e di partecipazioni, è pari ad un utile operativo di Euro 0,6 milioni.

Il rendimento annuo (TIR) ottenuto dal giorno del richiamo degli impegni al 31 dicembre 2014 è pari a **-1,01%**.

Si evidenzia che gli utili cumulati al 31 dicembre 2014 al netto di quelli distribuiti, delle perdite pregresse a tale data e al netto delle plusvalenze nette da valutazione degli immobili e delle partecipazioni immobiliari, non determinano un utile distribuibile.

Per maggiori informazioni si rinvia al Rendiconto di gestione che sarà a disposizione sul sito internet

www.investireimmobiliaresgr.com, nonché presso la sede amministrativa della Investire Immobiliare SGR S.p.A. e della Banca Depositaria I.C.B.P.I. Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane.

Dati Significativi del Rendiconto di gestione del Fondo Invest Real Security al 31 dicembre 2014

	31 dicembre 2013	31 dicembre 2014
Valore complessivo netto del Fondo	119.584.876	104.323.912
Risultato netto del periodo	-5.982.339	-15.260.963
Valore unitario della quota	2.120,299	1.849,715

FONDO OBELISCO

Rendiconto del Fondo Obelisco
Fondo Comune di Investimento Immobiliare di Tipo Chiuso
SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	Situazione al 31/12/2014		Situazione al 31/12/2013	
	Valore complessivo	In perc. dell'attivo	Valore complessivo	In perc. dell'attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI				
Strumenti finanziari non quotati				
Strumenti finanziari quotati				
Strumenti finanziari derivati				
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	193.170.000	95,75%	200.520.000	94,54%
<i>B1. Immobili dati in locazione</i>	96.983.289	48,07%	200.520.000	94,54%
<i>B2. Immobili dati in locazione finanziaria</i>				
<i>B3. Altri immobili</i>	96.186.711	47,68%		
<i>B4. Diritti reali immobiliari</i>				
C. CREDITI				
D. DEPOSITI BANCARI			7.000.000	3,30%
<i>D1. A vista</i>				
<i>D2. Altri</i>			7.000.000	3,30%
E. ALTRI BENI				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	7.620.108	3,78%	3.558.719	1,68%
<i>F1. Liquidità disponibile</i>	7.620.108	3,78%	3.558.719	1,68%
<i>F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare</i>				
<i>F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare</i>				
G. ALTRE ATTIVITÀ	945.090	0,47%	1.016.055	0,48%
<i>G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate</i>				
<i>G2. Ratei e risconti attivi</i>	378.370	0,19%	401.458	0,19%
<i>G3. Risparmio di imposta</i>				
<i>G4. Altre</i>	566.720	0,28%	614.597	0,29%
<i>G5. Credito IVA</i>				
TOTALE ATTIVITÀ	201.735.198	100,00%	212.094.774	100,00%
PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 31/12/2014		Situazione al 31/12/2013	
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		82.072.122		82.072.122
<i>H1. Finanziamenti ipotecari</i>		82.072.122		82.072.122
<i>H2. Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate</i>				
<i>H3. Altri</i>				
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
L. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI				
M. ALTRE PASSIVITÀ		4.353.114		6.717.642
<i>M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</i>				
<i>M2. Debiti di imposta</i>				
<i>M3. Ratei e risconti passivi</i>		38.707		2.037.133
<i>M4. Altre</i>		2.747.826		3.006.099
<i>M5. Fondo imposta</i>				
<i>M6. Debiti per cauzioni ricevute</i>		1.566.581		1.674.410
TOTALE PASSIVITÀ		86.425.236		88.789.764
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		115.309.962		123.305.010
Numero delle quote in circolazione		68.800		68.800
Valore unitario delle quote		1.676,017		1.792,224
Proventi distribuiti per quota				25
Rimborsi parziali per quota				275

Rendiconto del Fondo Obelisco

Fondo Comune di Investimento Immobiliare di Tipo Chiuso

SEZIONE REDDITUALE

	Rendiconto al 31/12/2014		Rendiconto al 31/12/2013	
A. STRUMENTI FINANZIARI				
Strumenti finanziari non quotati				
Strumenti finanziari quotati				
Strumenti finanziari derivati				
Risultato gestione strumenti finanziari				
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	-1.235.558		-854.295	
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI	14.235.097		12.551.597	
<i>B1.1. Canoni locazione non finanziaria</i>	9.378.120		11.582.300	
<i>B1.2. Canoni di locazione finanziaria</i>				
<i>B1.3. Altri proventi</i>	4.856.977		969.297	
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI				
B3. PLUS/MINUSVALENZE	-9.184.375		-7.294.504	
<i>B3.1. Beni immobili</i>	-9.184.375		-7.294.504	
<i>B3.2. Diritti reali immobiliari</i>				
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI	-3.430.411		-3.468.697	
B5. AMMORTAMENTI				
B6. IMPOSTE MUNICIPALI	-2.855.869		-2.642.691	
Risultato gestione beni immobili		-1.235.558		-854.295
C. CREDITI				
<i>C1. Interessi attivi e proventi assimilati</i>				
<i>C2. Incrementi/decrementi di valore</i>				
Risultato gestione crediti		0		0
D. DEPOSITI BANCARI	32.155		143.667	
<i>D1. Interessi attivi e proventi assimilati</i>	32.155		143.667	
E. ALTRI BENI				
Risultato gestione investimenti		-1.203.403		-710.628
F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI				
G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE				
Risultato lordo della gestione caratteristica		-1.203.403		-710.628
H. ONERI FINANZIARI	-3.349.284		-3.349.284	
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-3.349.284		-3.349.284	
<i>H1.1. su finanziamenti ipotecari</i>	-3.349.284		-3.349.284	
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione caratteristica		-4.552.687		-4.059.912
I. ONERI DI GESTIONE	-3.401.118		-3.533.131	
<i>I1. Provvigione di gestione SGR</i>	-3.178.004		-3.288.983	
<i>I2. Commissioni banca depositaria</i>	-39.963		-41.794	
<i>I3. Oneri per esperti indipendenti</i>	-22.168		-22.168	
<i>I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico</i>	-57.690		-20.268	
<i>I5. Altri oneri di gestione</i>	-103.293		-159.918	
L. ALTRI RICAVI ED ONERI	-41.244		-755.766	
<i>L1. Interessi attivi su disponibilità liquide</i>				
<i>L2. Altri ricavi</i>	18.237		31.876	
<i>L3. Altri oneri</i>	-59.481		-787.642	
Risultato della gestione prima delle imposte		-7.995.049		-8.348.809
M. IMPOSTE				
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio				
M2. Risparmio di imposta				
M3. Altre imposte				
Utile/perdita dell'esercizio		-7.995.049		-8.348.809

FONDO SECURFONDO

RENDICONTO DEL FONDO SECURFONDO AL 31 DICEMBRE 2014
SITUAZIONE PATRIMONIALE
(Valori in Euro)

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2014		Situazione al 31/12/2013	
	valore complessivo	in perc. dell'attivo	valore complessivo	in perc. dell'attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI				
<u>Strumenti finanziari non quotati</u>	5.869.947	4,84	9.509.252	7,20
A1. Partecipazioni di controllo	2.095.066	1,73	2.901.303	2,20
A2. Partecipazioni non di controllo				
A3. Altri titoli di capitale				
A4. Titoli di debito				
A5. Parti di OICR	3.774.881	3,11	6.607.949	5,00
<u>Strumenti finanziari quotati</u>				
<u>Strumenti finanziari derivati</u>				
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	108.771.500	89,64	113.907.900	86,24
B1. Immobili dati in locazione	108.771.500	89,64	113.907.900	86,24
B2. Immobili dati in locazione finanziaria				
B3. Altri immobili				
B4. Diritti reali immobiliari				
C. CREDITI				
D. DEPOSITI BANCARI			4.067.281	3,08
D1. A vista			4.067.281	3,08
D2. Altri				
E. ALTRI BENI				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	3.273.625	2,70	1.545.256	1,17
F1. Liquidità disponibile	3.273.625	2,70	1.545.256	1,17
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITA'	3.422.655	2,82	3.052.634	2,31
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi	111.930	0,09	25.751	0,02
G3. Risparmio d'imposta				
G4.1 Crediti vs clienti	2.369.736	1,95	2.234.797	1,69
G4.2 Crediti di imposta - a rimborso				
G4.3 Altre	940.989	0,78	792.086	0,60
TOTALE ATTIVITA'	121.337.727	100,00	132.082.323	100,00
PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2014		Situazione al 31/12/2013	
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI				
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
L. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI				
M. ALTRE PASSIVITA'		2.320.457		1.591.097
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		1.082.780		810.694
M2. Debiti di imposta		209.187		293.552
M3. Ratei e risconti passivi		205.043		469.849
M4. Debiti verso altri		768.000		
M5. Debiti per depositi cauzionali su locazioni		55.447		17.002
TOTALE PASSIVITA'		2.320.457		1.591.097
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		119.017.270		130.491.226
Numero delle quote in circolazione		60.000.000		60.000.000
Valore unitario delle quote		1.983,621		2.174,854
Rimborsi distribuiti per quota		45,00		190,00
Proventi distribuiti per quota		25,00		44,00

RENDICONTO DEL FONDO SECURFONDO AL 31 DICEMBRE 2014
SEZIONE REDDITUALE
(Valori in Euro)

	Rendiconto al 31/12/2014		Rendiconto al 31/12/2013	
A. STRUMENTI FINANZIARI				
<u>Strumenti finanziari non quotati</u>				
A1. PARTECIPAZIONI	-3.639.305		-2.737.215	
A1.1 dividendi e altri proventi				
A1.2 utili / perdite da realizzi				
A1.3 plusvalenze / minusvalenze	-3.639.305		-2.737.215	
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<u>Strumenti finanziari quotati</u>				
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
<u>Strumenti finanziari derivati</u>				
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI			-35.908	
A4.1 di copertura			-35.908	
A4.2 non di copertura				
Risultato gestione strumenti finanziari		-3.639.305		-2.773.123
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	-1.898.238		1.220.803	
B1. Canoni di locazione e altri proventi	6.327.319		6.392.661	
B2. Utile/perdite da realizzi			4.158	
B3. Plusvalenze/minusvalenze	-5.136.400		-3.083.158	
B4. Oneri per le gestione di beni immobili	-2.410.527		-1.430.895	
B5. Ammortamenti				
B6. Imposta Municipale sugli Immobili	-678.630		-661.963	
Risultato gestione beni immobili		-1.898.238		1.220.803
C. CREDITI				
Risultato gestione crediti				
D. DEPOSITI BANCARI	14.716		110.205	
D1. interessi attivi e proventi assimilati	14.716		110.205	
E. ALTRI BENI				
F. F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI				
F1. OPERAZIONI DI COPERTURA				
F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA				
F3. LIQUIDITA'				
G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE				
Risultato lordo della gestione caratteristica		-5.522.827		-1.442.115
H. H. ONERI FINANZIARI				
H1. Interessi passivi su finanziamenti ricevuti			-10.810	
H1.1 su finanziamenti ipotecari			-10.810	
H1.2 su altri finanziamenti				
H2. Altri oneri finanziari				
Risultato netto della gestione caratteristica		-5.522.827		-1.452.925
I. ONERI DI GESTIONE	-1.970.838		-1.481.659	
I1. Provvigione di gestione SGR	-1.678.953		-1.291.801	
I2. Commissioni banca depositaria	-57.541		-63.835	
I3. Oneri per esperti indipendenti	-20.000		-18.000	
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-55.200		-14.572	
I5. Altri oneri di gestione	-159.144		-93.451	
L. ALTRI RICAVI E ONERI	219.709		1.269.975	
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	36.969		60.046	
L2. Altri ricavi	187.948		1.441.971	
L3. Altri oneri	-5.208		-232.042	
Risultato della gestione prima delle imposte		-7.273.956		-1.664.609
M. IMPOSTE				
Utile / perdita dell'esercizio		-7.273.956		-1.664.609

FONDO IMMOBILIUM 2001

RENDICONTO DEL FONDO IMMOBILIUM 2001 AL 31 DICEMBRE 2014
SITUAZIONE PATRIMONIALE
(Valori in Euro)

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2014		Situazione al 31/12/2013	
	valore complessivo	in perc. dell'attivo	valore complessivo	in perc. dell'attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI				
<u>Strumenti finanziari non quotati</u>	12.632.132	11,96	15.000.000	12,99
A1. Partecipazioni di controllo				
A2. Partecipazioni non di controllo				
A3. Altri titoli di capitale				
A4. Titoli di debito				
A5. Parti di OICR	12.632.132	11,96	15.000.000	12,99
<u>Strumenti finanziari quotati</u>				
A6. Titoli di capitale				
A7. Titoli di debito				
A8. Parti di OICR				
<u>Strumenti finanziari derivati</u>				
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. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	90.100.000	85,30	98.830.000	85,59
B1. Immobili dati in locazione	90.100.000	85,30	98.830.000	85,59
B2. Immobili dati in locazione finanziaria				
B3. Altri immobili				
B4. Diritti reali immobiliari				
C. CREDITI				
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione				
C2. Altri				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. ALTRI BENI				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	1.905.451	1,80	208.792	0,18
F1. Liquidità disponibile	1.905.451	1,80	208.792	0,18
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITA'	984.041	0,93	1.430.681	1,24
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi	14.961	0,01	15.713	0,01
G3. Risparmio d'imposta				
G4.1 Crediti vs clienti	779.986	0,74	1.272.359	1,10
G4.2 Crediti di imposta - a rimborso				
G4.3 Altre	189.094	0,18	142.609	0,12
TOTALE ATTIVITA'	105.621.624	100,00	115.469.473	100,00
PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2014		Situazione al 31/12/2013	
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		2.753.585		4.312.320
H1. Finanziamenti ipotecari		2.753.585		4.312.320
H2. Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate				
H3. Altri				
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
I1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
I2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
L. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI				
L1. Proventi da distribuire				
L2. Altri debiti verso i partecipanti				
M. ALTRE PASSIVITA'		784.318		1.125.478
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		609.122		962.141
M2. Debiti di imposta		11.429		
M3. Ratei e risconti passivi		4.882		4.918
M4. Debiti verso altri		46.800		46.800
M5. Debiti per depositi cauzionali su locazioni		112.085		111.619
TOTALE PASSIVITA'		3.537.903		5.437.798
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		102.083.721		110.031.675
Numero delle quote in circolazione Classe A		26.000,000		26.000,000
Valore unitario delle quote Classe A		3.926,297		4.231,987
Rimborsi distribuiti per quota Classe A		75,00		0,00

RENDICONTO DEL FONDO IMMOBILIUM 2001 AL 31 DICEMBRE 2014
SEZIONE REDDITUALE
(Valori in Euro)

	Rendiconto al 31/12/2014		Rendiconto al 31/12/2013	
A. STRUMENTI FINANZIARI				
<u>Strumenti finanziari non quotati</u>				
A1. PARTECIPAZIONI	1.470.244		417.000	
A1.1 dividendi e altri proventi	828.000		417.000	
A1.2 utili / perdite da realizzi	10.112			
A1.3 plusvalenze / minusvalenze	632.132			
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi				
A2.2 utili / perdite da realizzi				
A2.3 plusvalenze / minusvalenze				
<u>Strumenti finanziari quotati</u>				
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi				
A3.2 utili / perdite da realizzi				
A3.3 plusvalenze / minusvalenze				
<u>Strumenti finanziari derivati</u>				
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
A4.1 di copertura				
A4.2 non di copertura				
Risultato gestione strumenti finanziari		1.470.244		417.000
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	-6.018.932		288.345	
B1. Canoni di locazione e altri proventi	5.020.219		4.327.037	
B2. Utile/perdite da realizzi				
B3. Plusvalenze/minusvalenze	-8.730.000		-1.717.022	
B4. Oneri per le gestione di beni immobili	-1.487.227		-1.489.329	
B5. Ammortamenti				
B6. Imposta Municipale sugli Immobili	-821.924		-832.341	
Risultato gestione beni immobili		-6.018.932		288.345
C. CREDITI				
C1. interessi attivi e proventi assimilati				
C2. incrementi / decrementi di valore				
Risultato gestione crediti				
D. DEPOSITI BANCARI			66.304	
D1. interessi attivi e proventi assimilati			66.304	
E. ALTRI BENI				
E1. proventi				
E2. utili / perdite da realizzi				
E3. plusvalenze / minusvalenze				
Risultato gestione investimenti		-4.548.688		771.649
F. F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI				
F1. OPERAZIONI DI COPERTURA				
F1.1 Risultati realizzati				
F1.2 Risultati non realizzati				
F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA				
F2.1 Risultati realizzati				
F2.2 Risultati non realizzati				
F3. LIQUIDITA'				
F3.1 Risultati realizzati				
F3.2 Risultati non realizzati				
G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE				
G1. Proventi delle operazioni di pronti contro termine e assimilate				
G2. Proventi delle operazioni di prestito titoli				
Risultato lordo della gestione caratteristica		-4.548.688		771.649
H. H. ONERI FINANZIARI	-26.067		-35.204	
H1. Interessi passivi su finanziamenti ricevuti	-25.707		-35.131	
H1.1 su finanziamenti ipotecari	-25.707		-35.131	
H1.2 su altri finanziamenti				
H2. Altri oneri finanziari	-360		-73	
Risultato netto della gestione caratteristica		-4.574.755		736.445
I. ONERI DI GESTIONE	-1.654.585		-2.042.147	
I1. Provvigione di gestione SGR	-1.429.440		-1.519.033	
I2. Commissioni banca depositaria	-54.356		-54.577	
I3. Oneri per esperti indipendenti	-24.900		-20.000	
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-46.110		-11.418	
I5. Altri oneri di gestione	-99.779		-437.119	
L. ALTRI RICAVI E ONERI	231.387		858.037	
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	1.577		12.891	
L2. Altri ricavi	239.691		922.885	
L3. Altri oneri	-9.881		-77.739	
Risultato della gestione prima delle imposte		-5.997.953		-447.665
M. IMPOSTE				
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio				
M2.1 Risparmio di imposta				
M3.1 Altre imposte				
Utile / perdita dell'esercizio		-5.997.953		-447.665

FONDO INVEST REAL SECURITY

RENDICONTO DEL FONDO INVEST REAL SECURITY				
SITUAZIONE PATRIMONIALE				
(Valori in Euro)				
ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2014		Situazione al 31/12/2013	
	valore complessivo	in perc. dell'attivo	valore complessivo	in perc. dell'attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI				
<u>Strumenti finanziari non quotati</u>	293.249	0,24	525.788	0,38
A1. Partecipazioni di controllo	293.249	0,24	525.788	0,38
A2. Partecipazioni non di controllo				
A3. Altri titoli di capitale				
A4. Titoli di debito				
A5. Parti di OICR				
<u>Strumenti finanziari quotati</u>				
<u>Strumenti finanziari derivati</u>				
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	118.900.000	97,88	134.500.000	98,27
B1. Immobili dati in locazione	118.900.000	97,88	134.500.000	98,27
B2. Immobili dati in locazione finanziaria				
B3. Altri immobili				
B4. Diritti reali immobiliari				
C. CREDITI				
D. DEPOSITI BANCARI				
E. ALTRI BENI				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	747.442	0,62	731.620	0,53
F1. Liquidità disponibile	747.442	0,62	731.620	0,53
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITA'	1.539.889	1,27	1.107.737	0,81
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi	51.819	0,04	88.298	0,06
G3. Risparmio d'imposta				
G4.1 Crediti vs clienti	1.189.370	0,98	1.005.760	0,73
G4.2 Crediti di imposta - a rimborso				
G4.3 Altre	298.700	0,25	13.679	0,01
TOTALE ATTIVITA'	121.480.580	100,00	136.865.145	100,00
PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2014		Situazione al 31/12/2013	
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		15.072.144		15.198.608
H1. Finanziamenti ipotecari		15.072.144		15.198.608
H2. Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate				
H3. Altri				
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
L. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI				
M. ALTRE PASSIVITA'		2.084.524		2.081.661
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		1.240.979		1.183.073
M2. Debiti di imposta		7.200		31.506
M3. Ratei e risconti passivi		84.539		94.706
M4. Debiti verso altri				10.000
M5. Debiti per depositi cauzionali su locazioni		751.806		762.376
TOTALE PASSIVITA'		17.156.668		17.280.269
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		104.323.912		119.584.876
Numero delle quote in circolazione		56.400,000		56.400,000
Valore unitario delle quote		1.849,715		2.120,299

RENDICONTO DEL FONDO INVEST REAL SECURITY
SEZIONE REDDITUALE
(Valori in Euro)

	Rendiconto al 31/12/2014		Rendiconto al 31/12/2013	
A. STRUMENTI FINANZIARI				
<u>Strumenti finanziari non quotati</u>				
A1. PARTECIPAZIONI	-232.539		-58.262	
A1.1 dividendi e altri proventi				
A1.2 utili / perdite da realizzi				
A1.3 plusvalenze / minusvalenze	-232.539		-58.262	
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
<u>Strumenti finanziari quotati</u>				
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
<u>Strumenti finanziari derivati</u>				
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI			-125.083	
A4.1 di copertura			-125.083	
A4.2 non di copertura				
Risultato gestione strumenti finanziari		-232.539		-183.345
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	-12.350.367		-2.787.357	
B1. Canoni di locazione e altri proventi	6.067.876		6.443.429	
B2. Utile/perdite da realizzi				
B3. Plusvalenze/minusvalenze	-15.600.000		-7.200.000	
B4. Oneri per le gestione di beni immobili	-2.189.652		-1.401.875	
B5. Ammortamenti				
B6. Imposta Municipale sugli Immobili	-628.591		-628.911	
Risultato gestione beni immobili		-12.350.367		-2.787.357
C. CREDITI				
Risultato gestione crediti				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. interessi attivi e proventi assimilati				
E. ALTRI BENI				
F. F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI				
F1. OPERAZIONI DI COPERTURA				
F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA				
F3. LIQUIDITA'				
G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE				
Risultato lordo della gestione caratteristica		-12.582.906		-2.970.702
H. H. ONERI FINANZIARI	-703.807		-690.089	
H1. Interessi passivi su finanziamenti ricevuti	-663.829		-612.284	
H1.1 su finanziamenti ipotecari	-663.829		-612.284	
H1.2 su altri finanziamenti				
H2. Altri oneri finanziari	-39.978		-77.805	
Risultato netto della gestione caratteristica		-13.286.713		-3.660.791
I. ONERI DI GESTIONE	-2.167.988		-2.423.590	
I1. Provvigione di gestione SGR	-1.873.005		-2.150.130	
I2. Commissioni banca depositaria	-59.792		-62.784	
I3. Oneri per esperti indipendenti	-25.000		-24.000	
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-49.159		-11.380	
I5. Altri oneri di gestione	-161.032		-175.296	
L. ALTRI RICAVI E ONERI	193.738		102.042	
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	16.998		36.150	
L2. Altri ricavi	178.500		151.659	
L3. Altri oneri	-1.760		-85.767	
Risultato della gestione prima delle imposte		-15.260.963		-5.982.339
M. IMPOSTE				
Utile / perdita dell'esercizio		-15.260.963		-5.982.339