

## COMUNICATO STAMPA

### **APPROVATE LE RELAZIONI SEMESTRALI AL 30 GIUGNO 2018 DEI FONDI DI INVESTIMENTO ALTERNATIVI CHIUSI IMMOBILIARI:**

- **OBELISCO**
- **IMMOBILIUM 2001**
- **SECURFONDO**

\*\*\*

#### **30 luglio 2018**

Il Consiglio di Amministrazione di InvestIRE SGR S.p.A. ha approvato in data odierna le Relazioni Semestrali al 30 giugno 2018 dei fondi Obelisco (il "**Fondo Obelisco**"), Securfondo ("**Securfondo**") e Immobilium 2001 (il "**Fondo Immobilium**").

#### ➤ **OBELISCO**

La Relazione Semestrale al 30 giugno 2018 del Fondo Obelisco chiude con un valore complessivo netto del fondo (NAV) pari a Euro 3.276.176 corrispondente al valore unitario delle quote di Euro 47,619 per n. 68.800 quote in circolazione e registra un decremento pari ad Euro 8.124.612 (-71,3%) rispetto al NAV al 31 dicembre 2017, pari a Euro 11.400.788.

La diminuzione del valore del Fondo nasce esclusivamente dalla perdita contabile dell'esercizio di Euro 8.124.612 attribuibile principalmente alle svalutazioni del patrimonio immobiliare (Euro 8.350.000).

In merito alla svalutazione del patrimonio immobiliare si evidenzia che il Consiglio di Amministrazione della SGR, ai sensi di quanto previsto dal Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modifiche Titolo V, Cap. 4, Sez. II, Punto 4, nella riunione del 30 luglio 2018 ha deliberato di discostarsi dalla valutazione dell'Esperto Indipendente sull'intero portafoglio residuo pari a Euro 19.300.000, utilizzando la valutazione di pronto realizzo espressa dall'esperto indipendente del Fondo su richiesta della SGR (Euro 11.580.000), nell'ipotesi di vendita forzata in tempi brevi. In considerazione infatti dell'esito del processo competitivo messo in atto nel primo semestre dell'anno che non ha portato ad alcuna offerta vincolante e tenuto conto del profilo opportunistico delle controparti che caratterizzano lo scenario di mercato, si è ritenuto di discostarsi dalla valutazione in ordinarie condizioni di valorizzazione.

La sola vendita perfezionata nel semestre dell'immobile di Bari, via Giovanni Amendola, il cui ricavato è stato destinato integralmente al rimborso del finanziamento, non ha consentito al Fondo di rispettare gli impegni finanziari assunti in termini di debito residuo al 30 giugno 2018; nel mese di luglio la SGR e la Banca Finanziatrice hanno concluso un accordo di "stand still" in base al quale la banca si è impegnata a non esercitare i propri diritti derivanti dal contratto di finanziamento per il mancato rispetto dei suddetti impegni finanziari fino a settembre 2018.

Al 30 giugno 2018, la liquidità di Euro 3.241.100 risultava depositata sui c/c in essere presso il Depositario ed interamente pegnata a favore della banca finanziatrice.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Relazione semestrale al 30 giugno 2018 che sarà a disposizione sul sito internet [www.investiresgr.it](http://www.investiresgr.it), nonché presso la sede della InvestiRE SGR S.p.A. e del Depositario.

\*\*\*

## ➤ **IMMOBILIUM 2001**

La Relazione Semestrale al 30 giugno 2018 del Fondo Immobilium chiude con un valore complessivo netto del fondo (NAV) pari a Euro 60.974.150 corrispondente al valore unitario delle quote di Euro 2.345,160 per n. 26.000 quote in circolazione e registra un decremento pari ad Euro 22.116.587 (-26,6%) rispetto al NAV al 31 dicembre 2017, pari a Euro 83.090.737.

La diminuzione del valore del Fondo deriva prevalentemente dai rimborsi di capitale effettuati nel corso del semestre pari ad Euro 19.682.000 oltre che dalla perdita contabile pari a Euro 2.434.587, comprensiva della svalutazione del patrimonio immobiliare al 30 giugno 2018 pari ad Euro 1.005.197.

Al 30 giugno 2018, il patrimonio immobiliare del Fondo è valutato Euro 31.200.000, in linea con quanto espresso dall'Esperto Indipendente del Fondo, con un decremento netto rispetto al 31 dicembre 2017 di Euro 6.400.000 determinato principalmente dalle svalutazioni immobiliari per Euro 1.005.197 e dalla vendita dell'immobile di Rutigliano – via Adelfia, per Euro 5.700.000, corrispondente al prezzo di realizzo.

Nel corso del semestre sono state interamente cedute le n. 240 quote di OICR detenute al 31 dicembre 2017 nel Fondo Spazio Sanità, gestito dalla medesima SGR, per un corrispettivo totale pari a Euro 13.793.493 e registrando una plusvalenza di circa il 15% rispetto al costo storico.

Al 30 giugno 2018, la liquidità disponibile ammonta complessivamente a Euro 30.596.138.

Il Consiglio di Amministrazione del 30 luglio 2018, tenuto conto della liquidità disponibile e dei fabbisogni del Fondo, ha deliberato di procedere a rimborsi parziali di quote per un importo complessivo pari ad Euro 6.370.000, corrispondenti ad un rimborso di capitale pro quota pari ad Euro 245,00 per le n. 26.000 quote in circolazione. A seguito di tale rimborso il valore nominale unitario delle quote passa da Euro 3.783,00 a Euro 3.538,00.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Relazione semestrale al 30 giugno 2018 che sarà a disposizione sul sito internet [www.investiresgr.it](http://www.investiresgr.it), nonché presso la sede della InvestiRE SGR S.p.A. e del Depositario.

\*\*\*

## **SECURFONDO**

La Relazione semestrale al 30 giugno 2018 chiude con un valore complessivo netto del Fondo (NAV) pari a Euro 24.585.724, corrispondente al valore unitario di Euro 409,762 per n.60.000 quote in circolazione e registra un decremento di Euro 6.520.251 (-21%) rispetto al NAV al 31 dicembre 2017 di Euro 31.105.975.

La diminuzione del valore del Fondo nasce, principalmente dal rimborso parziale di capitale avvenuto nel semestre per complessivi Euro 3.990.000 (-12,8%) e dalla perdita contabile del periodo di Euro 2.530.251, che include le svalutazioni del patrimonio immobiliare e da partecipazioni per complessivi Euro 2.616.313.

Al 30 giugno 2018, il patrimonio immobiliare del Fondo è valutato Euro 20.000.000, oltre l'immobile di Casteldaccia di proprietà della Semi S.r.l. (valore complessivo pari a Euro 22.000.000), in linea con quanto espresso dall'Esperto Indipendente del Fondo,



con una diminuzione rispetto al 31 dicembre 2017 di Euro 3.548.000 determinata dalle svalutazioni immobiliari per Euro 2.498.000 e dalla vendita di una porzione dell'immobile di Milano, Via Carducci per Euro 1.050.000, corrispondente al prezzo di vendita.

Al 30 giugno 2018, la liquidità disponibile ammonta complessivamente a Euro 2.696.874.

Si segnala che dal 1 gennaio 2018 il Fondo opera in periodo di Proroga Straordinaria prevista dall'art. 2bis del Regolamento del Fondo, della durata di 2 anni. Durante la Proroga Straordinaria l'attività di gestione è finalizzata, esclusivamente, al completamento dell'attività di liquidazione degli investimenti.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Relazione semestrale al 30 giugno 2018 che sarà a disposizione sul sito internet [www.investiresgr.it](http://www.investiresgr.it), nonché presso la sede della Investire SGR S.p.A. e del Depositario.

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO OBELISCO AL 30/06/2018				
SITUAZIONE PATRIMONIALE				
ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2018		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>				
A1. Partecipazioni di controllo				
A2. Partecipazioni non di controllo				
A3. Altri titoli di capitale				
A4. Titoli di debito				
A5. Parti di OICR				
<b>Strumenti finanziari quotati</b>				
A6. Titoli di capitale				
A7. Titoli di debito				
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>11.580.000</b>	<b>76,64%</b>	<b>23.530.000</b>	<b>78,88%</b>
B1. Immobili dati in locazione	10.320.000	68,30%	21.030.000	70,50%
B2. Immobili dati in locazione finanziaria				
B3. Altri immobili	1.260.000	8,34%	2.500.000	8,38%
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>3.241.100</b>	<b>21,45%</b>	<b>5.958.605</b>	<b>19,98%</b>
F1. Liquidità disponibile	3.241.100	21,45%	5.958.605	19,98%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>289.403</b>	<b>1,92%</b>	<b>340.791</b>	<b>1,14%</b>
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi	38.903	0,26%	51.601	0,17%
G3. Risparmio d'imposta				
G4. Altre	248.103	1,64%	283.429	0,95%
G5. Credito Iva	2.397	0,02%	5.761	0,02%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>15.110.503</b>	<b>100%</b>	<b>29.829.396</b>	<b>100%</b>

<b>RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO OBELISCO AL 30/06/2018</b> <b>SITUAZIONE PATRIMONIALE</b>		
<b>PASSIVITA' E NETTO</b>	<b>Situazione al 30/06/2018</b>	<b>Situazione a fine esercizio precedente</b>
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>	<b>8.989.977</b>	<b>15.589.977</b>
H1. Finanziamenti ipotecari	8.989.977	15.589.977
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>2.844.350</b>	<b>2.838.631</b>
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.780.600	1.743.573
M2. Debiti di imposta	4.000	184
M3. Ratei e risconti passivi	11.348	15.846
M4. Altre	918.373	932.468
M5. Debiti per depositi cauzionali su locazioni	130.029	146.560
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>11.834.327</b>	<b>18.428.608</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>3.276.176</b>	<b>11.400.788</b>
<b>Numero delle quote in circolazione</b>	<b>68.800</b>	<b>68.800</b>
<b>Valore unitario delle quote</b>	<b>47,619</b>	<b>165,709</b>
<b>Rimborsi distribuiti per quota</b>		
<b>Proventi distribuiti per quota</b>		

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO OBELISCO AL 30/06/2018				
SEZIONE REDDITUALE				
	Relazione al 30/06/2018		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</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>				
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi				
A3.2 utili / perdite da realizzi				
A3.3 plusvalenze / minusvalenze				
<b>Strumenti finanziari derivati</b>				
<b>A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
A4.1 di copertura				
A4.2 non di copertura				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>				
<b>B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI</b>	<b>-7.887.374</b>		<b>-662.107</b>	
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI	1.003.836		2.156.549	
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI				
B3. PLUS/MINUSVALENZE	-8.350.000		-550.000	
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI	-235.632		-1.434.549	
B5. AMMORTAMENTI				
B6. IMPOSTA COMUNALE SUGLI IMMOBILI ED ALTRE	-305.578		-834.107	
<b>Risultato gestione beni immobili</b>		<b>-7.887.374</b>		<b>-662.107</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. Utile/Perdita da realizzi				
E3. Plusvalenze/minusvalenze				
<b>Risultato gestione investimenti</b>		<b>-7.887.374</b>		<b>-662.107</b>

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO OBELISCO AL 30/06/2018				
SEZIONE REDDITUALE				
	Relazione al 30/06/2018		Relazione esercizio precedente	
<b>F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>				
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				
<b>G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>				
G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
<b>Risultato lordo della gestione caratteristica</b>		<b>-7.887.374</b>		<b>-662.107</b>
<b>H. ONERI FINANZIARI</b>	<b>-248.086</b>		<b>-539.674</b>	
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-86.604		-285.446	
H1.1 su finanziamenti ipotecari	-86.604		-285.446	
H1.2 su altri finanziamenti				
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI	-161.482		-254.228	
<b>Risultato netto della gestione caratteristica</b>		<b>-8.135.460</b>		<b>-1.201.781</b>
<b>I. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-131.445</b>		<b>-328.220</b>	
I1. Provvigione di gestione SGR	-62.315		-194.485	
I2. Costo per il calcolo del valore della quota	-16			
I3. Commissioni Depositario	-1.881		-2.565	
I4. Oneri per esperti indipendenti	-6.700		-10.000	
I5. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-4.015		-12.800	
I6. Altri oneri di gestione	-56.518		-108.370	
<b>L. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>142.293</b>		<b>-16.102</b>	
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide				
L2. Altri ricavi	176.851		143.646	
L3. Altri oneri	-34.558		-159.748	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>-8.124.612</b>		<b>-1.546.103</b>
<b>M. IMPOSTE</b>				
<b>Utile / perdita del periodo</b>		<b>-8.124.612</b>		<b>-1.546.103</b>

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO IMMOBILIUM 2001 AL 30/06/2018				
SITUAZIONE PATRIMONIALE				
ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2018		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>13.923.292</b>	<b>15,88</b>
A1. Partecipazioni di controllo				
A2. Partecipazioni non di controllo				
A3. Altri titoli di capitale				
A4. Titoli di debito				
A5. Parti di OICR			13.923.292	15,88
<b>Strumenti finanziari quotati</b>				
A6. Titoli di capitale				
A7. Titoli di debito				
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>31.200.000</b>	<b>50,34</b>	<b>37.600.000</b>	<b>42,89</b>
B1. Immobili dati in locazione	11.500.000	20,08	17.600.000	20,08
B2. Immobili dati in locazione finanziaria				
B3. Altri immobili	19.700.000	31,79	20.000.000	22,81
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>30.596.138</b>	<b>49,37</b>	<b>35.906.764</b>	<b>40,95</b>
F1. Liquidità disponibile	30.596.138	49,37	35.906.764	40,95
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>180.674</b>	<b>0,29</b>	<b>245.739</b>	<b>0,28</b>
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi	34.235	0,06	6.063	0,01
G3. Risparmio d'imposta				
G4. Altre				
G4.1 Crediti vs clienti	94.436	0,10	94.903	0,10
G4.2 Crediti di imposta - a rimborso				
G4.3 Altre	52.003	0,08	144.773	0,17
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>61.976.812</b>	<b>100,00</b>	<b>87.675.795</b>	<b>100,00</b>

<b>RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO IMMOBILIUM 2001 AL 30/06/2018</b> <b>SITUAZIONE PATRIMONIALE</b>		
<b>PASSIVITA' E NETTO</b>	<b>Situazione al 30/06/2018</b>	<b>Situazione a fine esercizio precedente</b>
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>		
H1. Finanziamenti ipotecari		
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>1.002.662</b>	<b>4.585.058</b>
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	20.523	10.661
M2. Debiti di imposta	23.752	3.037.619
M3. Ratei e risconti passivi	3.009	2.239
M4. Altre	892.425	1.482.756
M5. Debiti per depositi cauzionali su locazioni	62.953	51.783
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.002.662</b>	<b>4.585.058</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>60.974.150</b>	<b>83.090.737</b>
<b>Numero delle quote in circolazione</b>	<b>26.000</b>	<b>26.000</b>
<b>Valore unitario delle quote</b>	<b>2.345,160</b>	<b>3.195,798</b>
<b>Proventi distribuiti per quota</b>		
<b>Rimborsi distribuiti per quota</b>	<b>757,000</b>	

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO IMMOBILIUM 2001 AL 30/06/2018				
SEZIONE REDDITUALE				
	Relazione al 30/06/2018		Relazione all'esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</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>		<b>77.856</b>	<b>517.926</b>	
A2.1	interessi, dividendi e altri proventi	207.654	199.680	
A2.2	utili / perdite da realizzi	-129.798		
A2.3	plusvalenze / minusvalenze		318.246	
<b>Strumenti finanziari quotati</b>				
<b>A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>				
A3.1	interessi, dividendi e altri proventi			
A3.2	utili / perdite da realizzi			
A3.3	plusvalenze / minusvalenze			
<b>Strumenti finanziari derivati</b>				
<b>A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
A4.1	di copertura			
A4.2	non di copertura			
	<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>77.856</b>		<b>517.926</b>
<b>B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI</b>				
B1.	CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI	524.293	1.367.245	
B2.	UTILI/PERDITE DA REALIZZI			
B3.	PLUS/MINUSVALENZE	-1.005.197	-2.330.000	
B4.	ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI	-1.428.601	-648.732	
B5.	AMMORTAMENTI			
B6.	IMPOSTA COMUNALE SUI BENI IMMOBILI E SIMILARI	-301.364	-459.227	
	<b>Risultato gestione beni immobili</b>	<b>-2.210.869</b>		<b>-2.070.714</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/Perdita da realizzi			
E3.	Plusvalenza/Minusvalenza			
	<b>Risultato gestione investimenti</b>	<b>-2.133.013</b>		<b>-1.552.788</b>

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO IMMOBILIUM 2001 AL 30/06/2018				
SEZIONE REDDITUALE				
	Relazione al 30/06/2018		Relazione all'esercizio precedente	
<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>				
PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E				
G1. ASSIMILATE				
G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
<b>Risultato lordo della gestione caratteristica</b>		<b>-2.133.013</b>		<b>-1.552.788</b>
<b>H. ONERI FINANZIARI</b>				
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI				
H1.1 su finanziamenti ipotecari				
H1.2 su altri finanziamenti				
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione caratteristica</b>		<b>-2.133.013</b>		<b>-1.552.788</b>
<b>I. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-349.275</b>		<b>-642.095</b>	
I1. Provvigione di gestione SGR	-243.836		-563.868	
I2. Costo per il calcolo del valore della quota	-61			
I3. Commissioni depositario	-20.523		-21.322	
I4. Oneri per esperti indipendenti	-6.000		-5.200	
I5. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-12.490		-9.114	
I6. Altri oneri di gestione	-66.365		-42.591	
<b>L. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>47.701</b>		<b>3.808</b>	
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide				
L2. Altri ricavi	59.966		4.281	
L3. Altri oneri	-12.265		-473	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>-2.434.587</b>		<b>-2.191.075</b>
<b>M. IMPOSTE</b>				
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio				
M2. Risparmio di imposta				
M3. Altre imposte				
<b>Utile / perdita del periodo</b>		<b>-2.434.587</b>		<b>-2.191.075</b>

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO SECURFONDO AL 30/06/2018				
SITUAZIONE PATRIMONIALE				
ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2018		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>2.000.000</b>	<b>8,04</b>	<b>2.118.313</b>	<b>6,67</b>
A1. Partecipazioni di controllo	2.000.000	8,04	2.118.313	6,67
A2. Partecipazioni non di controllo				
A3. Altri titoli di capitale				
A4. Titoli di debito				
A5. Parti di OICR	-	,00		,00
<b>Strumenti finanziari quotati</b>				
A6. Titoli di capitale				
A7. Titoli di debito				
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>20.000.000</b>	<b>80,43</b>	<b>23.548.000</b>	<b>74,19</b>
B1. Immobili dati in locazione	6.800.000	27,35	7.500.000	23,63
B2. Immobili dati in locazione finanziaria				
B3. Altri immobili	13.200.000	53,08	16.048.000	50,56
B4. Diritti reali immobiliari				
<b>C. CREDITI</b>				
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione				
C2. Altri				
<b>D DEPOSITI BANCARI</b>	<b>1.499.945</b>	<b>6,03</b>	<b>1.500.001</b>	<b>4,73</b>
D1. A vista	1.499.945	6,03	1.500.001	4,73
D2. Altri	-			
<b>E. ALTRI BENI</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>1.196.929</b>	<b>4,81</b>	<b>4.178.558</b>	<b>13,17</b>
F1. Liquidità disponibile	1.196.929	4,81	4.178.558	13,17
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>169.361</b>	<b>0,68</b>	<b>394.949</b>	<b>1,24</b>
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi	8.741	0,04	1.293	0,00
G3. Risparmio d'imposta				
G4. Altre				
G4.1 Crediti vs clienti	129.219	0,52	274.941	0,87
G4.2 Crediti di imposta - a rimborso				
G4.3 Altre	31.401	0,13	118.715	0,37
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>24.866.235</b>	<b>100,00</b>	<b>31.739.821</b>	<b>100,00</b>

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO SECURFONDO AL 30/06/2018		
SITUAZIONE PATRIMONIALE		
PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2018	Situazione a fine esercizio precedente
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>		
H1. Finanziamenti ipotecari		
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>280.511</b>	<b>633.846</b>
M1. Provigioni ed oneri maturati e non liquidati	-	9.239
M2. Debiti di imposta	-	1.000
M3. Ratei e risconti passivi	1.722	646
M4. Debiti verso altri	278.789	482.961
M5. Debiti per depositi cauzionali su locazioni	-	140.000
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>280.511</b>	<b>633.846</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>24.585.724</b>	<b>31.105.975</b>
<b>Numero delle quote in circolazione</b>	<b>60.000</b>	<b>60.000</b>
<b>Valore unitario delle quote</b>	<b>409,762</b>	<b>518,433</b>
<b>Rimborsi distribuiti per quota</b>	<b>66,50</b>	<b>660,00</b>
<b>Proventi distribuiti per quota</b>		

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO SECURFONDO AL 30/06/2018				
SEZIONE REDDITUALE				
	Relazione al 30/06/2018		Relazione esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</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	-118.313		
<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>				
A3.1	interessi, dividendi e altri proventi			
A3.2	utili / perdite da realizzi			
A3.3	plusvalenze / minusvalenze			
<b>Strumenti finanziari derivati</b>				
<b>A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
A4.1	di copertura			
A4.2	non di copertura			
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>		<b>-118.313</b>		
<b>B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI</b>				
B1.	CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI	312.604		320.588
B2.	UTILI/PERDITE DA REALIZZI			
B3.	PLUS/MINUSVALENZE	-2.498.000		-1.071.000
B4.	ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI	-96.168		-249.967
B5.	AMMORTAMENTI			
B6.	IMPOSTA COMUNALE SUI BENI IMMOBILI E SIMILARI	-137.057		-138.365
<b>Risultato gestione beni immobili</b>		<b>-2.418.621</b>		<b>-1.138.744</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	128		3.266
<b>Risultato gestione depositi bancari</b>		<b>128</b>		<b>3.266</b>
<b>E. ALTRI BENI</b>				
E1.	Proventi			
E2.	Utile/Perdita da realizzi			
E3.	Plusvalenze/minusvalenze			
<b>Risultato gestione investimenti</b>		<b>-2.536.806</b>		<b>-1.135.478</b>

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO SECURFONDO AL 30/06/2018				
SEZIONE REDDITUALE				
	Relazione al 30/06/2018		Relazione esercizio precedente	
<b>F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>				
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				
<b>G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>				
G1. TERMINE E SIMILARI				
G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
<b>Risultato lordo della gestione caratteristica</b>		<b>-2.536.806</b>		<b>-1.135.478</b>
<b>H. ONERI FINANZIARI</b>				
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI				
H1.1 su finanziamenti ipotecari				
H1.2 su altri finanziamenti				
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
<b>Risultato netto della gestione caratteristica</b>		<b>-2.536.806</b>		<b>-1.135.478</b>
<b>I. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-138.107</b>		<b>-181.362</b>	
I1. Provvigione di gestione SGR	-65.471		-128.583	
I2. Costo per il calcolo del valore della quota				
I3. Commissioni depositario	-8.027		-18.478	
I4. Oneri per esperti indipendenti	-6.000		-3.500	
I5. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-20.876		-14.450	
I6. Altri oneri di gestione	-37.733		-16.351	
<b>L. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>144.662</b>		<b>151.284</b>	
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide				
L2. Altri ricavi	156.875		155.685	
L3. Altri oneri	-12.213		4.401	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>-2.530.251</b>		<b>-1.165.556</b>
<b>M. IMPOSTE</b>				
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio				
M2.1 Risparmio di imposta				
M3.1 Altre imposte				
<b>Utile / perdita del periodo</b>		<b>-2.530.251</b>		<b>-1.165.556</b>