

#### PRESS RELEASE

### APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS AS AT DECEMBER 31, 2011 OF SECURFONDO, IMMOBILIUM 2001 AND INVEST REAL SECURITY

- Securfondo has achieved a performance of 1.10% and distributes a proquota dividend of Euro 100.45 and a partial pro-quota equity reimbursement of Euro 67.00
- Immobilium 2001 has achieved a performance of -2.35% and distributes a partial pro-quota equity reimbursement of Euro 385.00
- Invest Real Security has achieved a performance of -2.50%
- The Board of Directors has approved the annual report on Corporate Governance

27<sup>th</sup> February, 2012 – The Board of Directors of Beni Stabili Gestioni S.p.A. – SGR today approved the financial statements as at December 31, 2011, for the listed real estate closed-end funds SECURFONDO, IMMOBILIUM 2001 and INVEST REAL SECURITY.

**SECURFONDO** – At the end of 2011, the net asset value of the Fund amounted to Euro 159.6 million (Euro 175.9 million as at December 31, 2010), whilst the unit value of the quota amounted to Euro 2,660.66 (Euro 2,931.68 at the end of 2010).

On 14<sup>th</sup> October 2011, the Fund completed the sale of an retail and office building situated in Milan, Via Cagliero, 14/A. The sale amounted to Euro 9 million. The subject transaction was not carried out in conflict of interest.

On 6<sup>th</sup> December 2011, the Fund completed the sale of a residential real estate unit situated in Milan, Via G. Carducci, 29. The sale amounted to Euro 3.1 million. The subject transaction was not carried out in conflict of interest.

The gross operating margin, net of valuations of the real estate portfolio, amounted to Euro 5.3 million, as compared to Euro 6.9 million at the end of last year.

The period results consisted in a profit of Euro 1.8 million (as compared to a loss of Euro 1.6 million in the previous year). When considering, instead, the results net of the portfolio

valuations and of investments in other funds, profits amounted to Euro 3.1 million (Euro 3.2 million in the previous year).

The cash reserve available to the Fund amounts to 8.62% of total assets, with a negative change of 39.00% on the previous period.

The net annual performance for the investor amounted to 1.10%, considering the period results, the pro-quota dividend of Euro 150.53 and the partial pro-quota equity reimbursement of Euro 150.00 distributed in March 2011.

The period results enable to distribute a pro-quota gross dividend of Euro 100.45, representing 4.02% in terms of the quota subscription value and a partial pro-quota equity reimbursement of Euro 67.00.

The dividend will be booked on 14<sup>th</sup> March 2012, with payment on 16<sup>th</sup> March 2012.

**IMMOBILIUM 2001 –** At the end of 2011, the net asset value of the Fund amounted to Euro 127.59 million (Euro 136.9 million as at December 31, 2010). The unit value of the quota amounted to Euro 4,907.44 instead of Euro 5,266.21 at the end of 2010.

The gross operating margin, net of valuations of the real estate portfolio, amounted to Euro 4.5 million, as compared to Euro 7.2 million at the end of last year.

The period results consisted in a loss of Euro 3.1 million (as compared to a profit of Euro 2.8 million in the previous year). When considering the results net of the portfolio valuations, loss amounted to Euro 0.4 million (Euro 3.9 million in the previous year).

The cash reserve available to the Fund amounts to 14.13% of total assets, with a negative change of 47.00% on the previous period.

The net annual performance for the investor amounted to -2.35%, considering the period results and the pro-quota dividend of Euro 239.59 distributed in March 2011.

The Fund will distribute a partial pro-quota equity reimbursement of Euro 385.00.

The dividend will be booked on 14<sup>th</sup> March 2012, with payment on 16<sup>th</sup> March 2012.

**INVEST REAL SECURITY** – At the end of 2011, the net asset value of the Fund amounted to Euro 133.89 million (Euro 138.7 million as at December 31, 2010); the unit value of the quota amounted to Euro 2,373.89 (Euro 2,459.86 at the end of 2010).

The gross operating margin, net of valuations of the real estate portfolio, amounted to Euro 7.1 million, as compared to Euro 10.6 million at the end of last year.

The period results consisted in a loss of Euro 3.44 million (as compared to a profit of Euro 0.05 million in the previous year). When considering, instead, the results net of the portfolio valuations, profits amounted to Euro 3.7 million (Euro 6.4 million in the previous year).

The cash reserve available to the Fund amounts to 1.42% of total assets, with a negative change of 80.00% on the previous period.

The net annual performance for the investor amounted to -2,50%.

The Board of Directors has also approved the annual report on the *Corporate Governance* of the SGR.

The Funds' financial statements will be available on BSG website www.bsg-sgr.com, as well as in the headquarters of Beni Stabili Gestioni S.p.A. SGR, of Borsa Italiana S.p.A. and in the branches of the depositary banks (ICCREA Banca S.p.A. for Securfondo and Invest Real Security and Banco Popolare for Immobilium 2001) and in the branches of the said banks situated in the regional capitals, as well as by the placement agents.

#### MAIN DATA OF THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS **AS AT DECEMBER 31, 2011**

#### **SECURFONDO**

	Period 2011	Period 2010
Net asset value of the Fund	159,639,888	175,900,531
Unit quota value	2,660.66	2,931.68
Period variation in quota unit value	-120.48	- 173.45
Unit dividend distributed during the period	150.53	22.50
Pro-quota equity distributed during the period	150.00	200.00
Annual performance	1.10%	0.90%
Period profits	1,771,158	1,593,250
Period profits net of the real estate valuations	3,146,689	2,765,443

#### **IMMOBILIUM 2001**

	Period 2011	Period 2010
Net asset value of the Fund	127,593,376	136,921,434
Unit quota value	4,907.44	5,266.21
Period variation in quota unit value	-119.18	109.32
Unit dividend distributed during the period	239.59	144.80
Annual performance	-2.35%	2.11%
Period profits	-3,098,718	2,842,017
Period profits net of the real estate valuations	-360,868	3,899,517

#### **INVEST REAL SECURITY**

	Period 2011	Period 2010
Net asset value of the Fund	133,887,252	138,735,864
Unit quota value	2,373.89	2,459.86
Period variation in quota unit value	-85.97	0.85
Pro-quota equity distributed during the period	25.00	0.00
Annual performance	-2.50%	0.03%
Period profits	-3,438,612	47,678
Period profits net of the real estate valuations	3,702,205	6,393,183

Press release issued under articles 102 and 106 of CONSOB Regulation n. 11971/99

Additional information:

Barbara Pivetta Tel: +39 02 36.664.630 Beni Stabili S.p.A Chiara Torelli Tel: +39 06 36.222.372 Beni Stabili Gestioni SGR PMS Andrea Faravelli <u>a.faravelli@pmsgroup.it</u>
Tel: +39 02 48.000.250 Tel: +39 328 81.61.607

www.bsg-sgr.com

		L FONDO SECURFOND	0		
		ori in Euro)			
	·	Situazione al 31	1/12/2011	Situazione al 31/	/12/2010
	ATTIVITA'	valore	in perc.	valore	in perc.
		complessivo	dell'attivo	complessivo	dell'attivo
A.	STRUMENTI FINANZIARI				
	Strumenti finanziari non quotati	13.651.550	8,10	15.040.937	8,12
A1.	Partecipazioni di controllo	4.066.393	2,41	4.401.526	2,37
A2.	Partecipazioni non di controllo	-			
A3.	Altri titoli di capitale	-			
A4.	Titoli di debito				
A5.	Parti di OICR	9.585.157	5,69	10.639.411	5,74
	Strumenti finanziari quotati	-			
A6.	Titoli di capitale	-			
A7.	Titoli di debito	-			
A8.	Parti di OICR	-			
	Strumenti finanziari derivati				
A9.	Margini presso organismi di compensazione e garanzia	-			
	Opzioni,premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	-			
A11.	Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	-			
В.	IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	138.200.000	81,98	144.600.000	78,01
B1.	Immobili dati in locazione	138.200.000	81,98	144.600.000	78,01
B2.	Immobili dati in locazione finanziaria	-			
В3.	Altri immobili	-			
B4.	Diritti reali immobiliari	-			
c.	CREDITI	_			
C1.	Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione	_			
C2.	Altri	_			
CZ.	Aut				
D	DEPOSITI BANCARI	-			
D1.	A vista	-			
D2.	Altri	-			
E.	ALTRI BENI	-			
F.	POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	1.538.695	0,91	3.895.235	2,10
F1.	Liquidità disponibile	1.538.695	0,91	3.895.235	2,10
F2.	Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	1.330.073	0,71	3.073.233	2,10
F3.	Liquidità impegnata per operazioni da regolare	_			
	Enquiora impegnata per operazioni da regolare				
G.	ALTRE ATTIVITA'	15.195.890	9,01	21.794.821	11,76
	Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate	13.000.000	7,71	20.000.000	11
G2.	Ratei e risconti attivi	36.142	0,02	67.763	0,04
G3.	Risparmio d'imposta	-			
	Crediti vs clienti	1.930.953	1,15	1.613.805	0,87
	Crediti di imposta - a rimborso	-			
G4.3	Altre	228.795	0,14	113.253	0,06
	TOTALE ATTIVITA'	168.586.135	100,00	185.330.993	100,00

#### RENDICONTO DEL FONDO SECURFONDO SITUAZIONE PATRIMONIALE (Valori in Euro)

	PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2011	Situazione al 31/12/2010
н.	FINANZIAMENTI RICEVUTI	2.012.482	2.988.354
п. H1.	Finanziamenti ipotecari	2.012.482	2.988.354
H2.	Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate	2.012.402	2.700.334
H3.	Altri		
115.	Acti		
ı.	STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		-
11.	Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	-	-
12.	Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	-	-
L.	DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		-
L1.	Proventi da distribuire	-	-
L2.	Altri debiti verso i partecipanti	-	-
м.	ALTRE PASSIVITA'	6.933.765	6.442.108
M. M1.	Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	4.235.427	3.497.154
M2.	Debiti di imposta	456.229	243.095
M3.	Ratei e risconti passivi	473.208	454.646
M4.	Debiti verso altri	1.714.950	2.209.450
M5.	Debiti per depositi cauzionali su locazioni	53.951	37.763
	TOTALE PASSIVITA'	8.946.247	9.430.462
VALO	DRE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	159.639.888	175.900.531
Num	ero delle quote in circolazione	60.000	60.000
Valo	re unitario delle quote	2.660,66	2.931,68
Prov	enti distribuiti per quota	150,53	22,50
Rimb	oorsi distribuiti per quota	150,00	200,00

#### RENDICONTO DEL FONDO SECURFONDO SEZIONE REDDITUALE (Valori in Euro)

		Situazione al	Situazione al
		31/12/2011	31/12/2010
A.	STRUMENTI FINANZIARI		
	Chr., manti finanziazi nan ayatati		
۸1	Strumenti finanziari non quotati PARTECIPAZIONI	1 200 207	475 275
-		-1.389.387	-475.375
	dividendi e altri proventi		
	utili / perdite da realizzi plusvalenze / minusvalenze	-1.389.387	-475.375
A1.3	plusvalenze / mmusvalenze	-1.309.307	-475.575
A2.	ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
	interessi, dividendi e altri proventi		
	utili / perdite da realizzi		
	plusvalenze / minusvalenze		
	<b>,</b>		
	Strumenti finanziari quotati		
A3.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		
A3.1	interessi, dividendi e altri proventi		
A3.2	utili / perdite da realizzi		
A3.3	plusvalenze / minusvalenze		
	Strumenti finanziari derivati		
A4.	STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	-95.491	-146.015
A4.1	di copertura	-95.491	-146.015
A4.2	non di copertura		
	Risultato gestione strumenti finanziari	-1.484.878	-621.390
В.	IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	5.317.592	5.789.452
	Canoni di locazione e altri proventi	6.629.910	6.785.611
	Utile/perdite da realizzi	790.573	1.850.000
	Plusvalenze/minusvalenze	13.856	-1.172.193
B4.		-1.728.607	-1.269.426
B5.	Ammortamenti	1.720.007	1.207.120
B6.	Imposta Comunale sugli Immobili	-388.140	-404.540
	Risultato gestione beni immobili	5,317,592	5.789.452
	·		
c.	CREDITI		
C1.	interessi attivi e proventi assimilati		
C2.	incrementi / decrementi di valore		
	Risultato gestione crediti		
D.	DEPOSITI BANCARI		
D1.	interessi attivi e proventi assimilati		
E.	ALTRI BENI		
E1.	proventi		
E2.	utili / perdite da realizzi		
E3.	plusvalenze / minusvalenze		
	Risultato gestione investimenti	3.832.714	5.168.062

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	131.433	119.001
G1.	Proventi delle operazioni di pronti contro termine e assimilate	131.433	119.001
G2.	Proventi delle operazioni di prestito titoli		
	Risultato lordo della gestione caratteristica	3.964.147	5.287.063
l	II. ONEDI EINANZIADI	EF ///	4.4.0.40
Н.	H. ONERI FINANZIARI	-55.661	-64.940
	Interessi passivi su finanziamenti ricevuti	-55.661	-64.940
	su finanziamenti ipotecari	-55.661	-64.490
	su altri finanziamenti		
H2.	Altri oneri finanziari		
	Risultato netto della gestione caratteristica	3.908.486	5.222.123
ı.	ONERI DI GESTIONE	-2.347.045	-3.844.762
		_,, ,, ,, ,,	-,,
I1.	Provvigione di gestione SGR	-1.843.970	-3.259.803
-	Provvigione di gestione SGR Commissioni banca depositaria		
11.		-1.843.970	-3.259.803
l1. l2.	Commissioni banca depositaria	-1.843.970 -73.490	-3.259.803 -75.755
I1. I2. I3.	Commissioni banca depositaria Oneri per esperti indipendenti	-1.843.970 -73.490 -30.000	-3.259.803 -75.755 -28.635
11. 12. 13. 14. 15.	Commissioni banca depositaria Oneri per esperti indipendenti Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico Altri oneri di gestione	-1.843.970 -73.490 -30.000 -25.395 -374.190	-3.259.803 -75.755 -28.635 -11.968 -468.601
11. 12. 13. 14. 15.	Commissioni banca depositaria Oneri per esperti indipendenti Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico Altri oneri di gestione  ALTRI RICAVI E ONERI	-1.843.970 -73.490 -30.000 -25.395 -374.190 209.717	-3.259.803 -75.755 -28.635 -11.968 -468.601 <b>215.889</b>
11. 12. 13. 14. 15.	Commissioni banca depositaria Oneri per esperti indipendenti Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico Altri oneri di gestione  ALTRI RICAVI E ONERI Interessi attivi su disponibilità liquide	-1.843.970 -73.490 -30.000 -25.395 -374.190 <b>209.717</b> 120.344	-3.259.803 -75.755 -28.635 -11.968 -468.601 <b>215.889</b> 114.912
11. 12. 13. 14. 15. L. L1.	Commissioni banca depositaria Oneri per esperti indipendenti Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico Altri oneri di gestione  ALTRI RICAVI E ONERI Interessi attivi su disponibilità liquide Altri ricavi	-1.843.970 -73.490 -30.000 -25.395 -374.190 <b>209.717</b> 120.344 114.895	-3.259.803 -75.755 -28.635 -11.968 -468.601 <b>215.889</b> 114.912 312.485
11. 12. 13. 14. 15. L. L1.	Commissioni banca depositaria Oneri per esperti indipendenti Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico Altri oneri di gestione  ALTRI RICAVI E ONERI Interessi attivi su disponibilità liquide Altri ricavi Altri oneri	-1.843.970 -73.490 -30.000 -25.395 -374.190 <b>209.717</b> 120.344 114.895 -25.522	-3.259.803 -75.755 -28.635 -11.968 -468.601 <b>215.889</b> 114.912 312.485 -211.508
11. 12. 13. 14. 15. L. L1.	Commissioni banca depositaria Oneri per esperti indipendenti Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico Altri oneri di gestione  ALTRI RICAVI E ONERI Interessi attivi su disponibilità liquide Altri ricavi	-1.843.970 -73.490 -30.000 -25.395 -374.190 <b>209.717</b> 120.344 114.895	-3.259.803 -75.755 -28.635 -11.968 -468.601 <b>215.889</b> 114.912 312.485
11. 12. 13. 14. 15. L. L1.	Commissioni banca depositaria Oneri per esperti indipendenti Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico Altri oneri di gestione  ALTRI RICAVI E ONERI Interessi attivi su disponibilità liquide Altri ricavi Altri oneri	-1.843.970 -73.490 -30.000 -25.395 -374.190 <b>209.717</b> 120.344 114.895 -25.522	-3.259.803 -75.755 -28.635 -11.968 -468.601 <b>215.889</b> 114.912 312.485 -211.508
11. 12. 13. 14. 15. L. L1. L2. L3.	Commissioni banca depositaria Oneri per esperti indipendenti Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico Altri oneri di gestione  ALTRI RICAVI E ONERI Interessi attivi su disponibilità liquide Altri ricavi Altri oneri  Risultato della gestione prima delle imposte	-1.843.970 -73.490 -30.000 -25.395 -374.190 <b>209.717</b> 120.344 114.895 -25.522	-3.259.803 -75.755 -28.635 -11.968 -468.601 <b>215.889</b> 114.912 312.485 -211.508
11. 12. 13. 14. 15. L. L1. L2. L3.	Commissioni banca depositaria Oneri per esperti indipendenti Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico Altri oneri di gestione  ALTRI RICAVI E ONERI Interessi attivi su disponibilità liquide Altri ricavi Altri oneri  Risultato della gestione prima delle imposte	-1.843.970 -73.490 -30.000 -25.395 -374.190 <b>209.717</b> 120.344 114.895 -25.522	-3.259.803 -75.755 -28.635 -11.968 -468.601 <b>215.889</b> 114.912 312.485 -211.508
11. 12. 13. 14. 15. L. L1. L2. L3. M1. M2.1	Commissioni banca depositaria Oneri per esperti indipendenti Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico Altri oneri di gestione  ALTRI RICAVI E ONERI Interessi attivi su disponibilità liquide Altri ricavi Altri oneri  Risultato della gestione prima delle imposte  IMPOSTE Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio	-1.843.970 -73.490 -30.000 -25.395 -374.190 <b>209.717</b> 120.344 114.895 -25.522	-3.259.803 -75.755 -28.635 -11.968 -468.601 <b>215.889</b> 114.912 312.485 -211.508
11. 12. 13. 14. 15. L. L1. L2. L3. M1. M2.1	Commissioni banca depositaria Oneri per esperti indipendenti Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico Altri oneri di gestione  ALTRI RICAVI E ONERI Interessi attivi su disponibilità liquide Altri ricavi Altri oneri  Risultato della gestione prima delle imposte  IMPOSTE Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio Risparmio di imposta	-1.843.970 -73.490 -30.000 -25.395 -374.190 <b>209.717</b> 120.344 114.895 -25.522	-3.259.803 -75.755 -28.635 -11.968 -468.601 <b>215.889</b> 114.912 312.485 -211.508

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

			Destinazione	Anno di			Podditi	ività dei ben	ilocati	ı		
N	Descrizi	ione e ubicazione	d'uso	costruzion	Superficie	Canone	Tipo	Scadenza	,	Costo storico	Ipoteche (€)	Altre info
			prevalente	е	lorda	per m2	contratto	contratto	Locatario	(€)	,	
		Piemonte										
1	TORINO	210-406	UFFICI	1961	11.538					13.001.468		
		VIA BELFIORE, 23			3.119	96	Affitto	31/03/2016	Ente pubblico			
					8.419	103	Affitto	30/06/2014	Ente pubblico			
		Lombardia			0.115	105	ATTICO	30/00/2011	Little pubblico	ı		
		210-404										
2	MILANO	VIA CARDUCCI, 29	UFFICI	1950	3.351					16.569.278		
		P.ZZA S.AMBROGIO, 6		PRIMI 900								
		240.442										
		<b>210-413</b> VIA GRANDI, 8										
3	LODI	(PIASTRA	COMMERCIALE	1980	9.203					10.800.857		
		COMMERCIALE)										
		,			479	307	Affitto	31/07/2015	Ist. Bancario			
					142		Affitto	31/10/2012	Impr. Comm.le			
					53		Affitto	31/07/2016	Impr. Comm.le			
					102		Affitto	31/01/2016	Impr. Comm.le			
					736		Affitto	25/02/2017	Impr. Comm.le			
					57		Affitto	17/07/2017	Impr. Comm.le			
					174		Affitto	20/10/2017	Impr. Comm.le			
					67		Affitto	29/03/2013	Impr. Comm.le			
					2.185		Affitto Affitto	01/07/2013	Impr. Comm.le Impr. Comm.le			
					55 0	268	Allitto	29/02/2012 31/12/2014	Impr. Comm.le			
					213	271	Affitto	19/10/2012	Impr. Comm.le			
					213	2/1	Allitto	31/07/2016	Impr. Comm.le			
					3.248	147	Affitto	29/06/2013	Impr. Comm.le			
					74	339	Affitto	31/07/2016	Impr. Comm.le			
					71		Affitto	31/07/2016	Impr. Comm.le			
					71		Affitto	31/07/2016	Impr. Comm.le			
					143		Affitto	31/07/2016	Impr. Comm.le			
					144	243	Affitto	29/03/2013	Impr. Comm.le			
					175	178	Affitto	31/05/2011	Impr. Comm.le			
					57	137	Affitto	31/12/2012	Impr. Comm.le			
		242.424										
4	MILANO	210-A01 VIA ANNUNCIATA, 2	COMMERCIALE	ante 1967	1.136					6.425.358		
		VIA ANNONCIATA, 2			1.001	579	Affitto	09/06/2014	Impr. Comm.le			
					135	223	Affitto	31/03/2014	Impr. Comm.le			
	Em	ilia Romagna										
		210-412										
5	MODENA	VIA DIVISIONE ACQUI,	UFFICI	1998-1999	12.379	140	Affitto	27/07/2015	Uffici pubblici	26.197.457	2.012.482	
		151-161						1		1		
6	BOLOGNA	<b>210-414</b> VIA GOITO 18	COMMERCIALE	900	3.180					15.162.392		
		VIA GOTTO 10			1.242	168	Affitto	27/07/2014	Impr. Comm.le			
					1.242	100			pr. commit			
		Lazio										
		210-410										
7	ROMA	FIUMICINO	MISTO	1991-1992	3.799	70	Affitto	31/12/2017	Impr. Comm.le	10.002.052		
		VIALE DELL'ARTE 171			4 455	27		24 (42 (20 : -				
$\vdash$		Abauma			1.457	37	Affitto	31/12/2012	Impr. Comm.le	l .		1
H		Abruzzo 210-409						1		ı		1
8	PESCARA	VIA CARAVAGGIO, 44	UFFICI	1989	7.333					7.574.952		
		Campania				1	1					
		210-405	LIFETOT									
9	NAPOLI	CORSO MERIDIONALE,	UFFICI-	1940	12.457	62	Affitto	31/12/2012	Impresa industriale	7.853.707		
		53	COMMERCIALE									
Tota	ali									113.587.522	2.012.482	

	RENDICONTO DEL FONDO IMMOBILIARE IMMO SITUAZIONE PATRI		DICEMBRE	2011	
	(Valori in Eu	ro) Situazione al 31	/12/2011	Situazione al 3	1/12/2010
	ATTIVITA'	valore complessivo	in perc. dell'attivo	valore complessivo	in perc. dell'attivo
A.	STRUMENTI FINANZIARI				
٦.	Strumenti finanziari non quotati	10.500.000	7,68		
A1.	Partecipazioni di controllo	10.300.000	7,00		
A2.	Partecipazioni non di controllo				
A3.	Altri titoli di capitale				
A4.	Titoli di debito				
A5.	Parti di OICR	10.500.000	7,68		
	Strumenti finanziari quotati				
A6.	Titoli di capitale				
A7.	Titoli di debito				
A8.	Parti di OICR				
	Strumenti finanziari derivati				
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				
В.	IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	105.780.000	77,38	108.200.000	73,76
B1.	Immobili dati in locazione	105.780.000	77,38	108.200.000	73,76
B2.	Immobili dati in locazione finanziaria				
вз.	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'	9.318.982	6,82	2.312.252	1,58
F1.	Liquidità disponibile	9.318.982	6,82	2.312.252	1,58
F2.	Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3.	Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G.	ALTRE ATTIVITA'	11.108.959	8,13	36.173.409	24,66
G1.	Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate	10.000.000	7,31	34.000.000	23,18
G2.	Ratei e risconti attivi	75.939	0,06	55.760	0,04
G3.	Risparmio d'imposta				-
G4.1	Crediti vs clienti	645.107	0,47	2.054.029	1,40
G4.2	Crediti di imposta - a rimborso		-		-
G4.3	Altre	387.913	0,28	63.620	0,04
	TOTALE ATTIVITA'	136.707.941	100,00	146.685.661	100,00

### RENDICONTO DEL FONDO IMMOBILIARE IMMOBILIUM 2001 AL 31 DICEMBRE 2011 SITUAZIONE PATRIMONIALE

(Valori in Euro)

	PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2011	Situazione al 31/12/2010
	FASSIVITA ENETTO	Situazione ai 31/12/2011	Situazione at 31/12/2010
l.,	FINANZIAMENTI RICEVUTI	7.377.820	8.853.841
Н.		7.377.820	
H1.	Finanziamenti ipotecari	7.377.820	8.853.841
H2.	Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate	-	
Н3.	Altri	-	
ı.	STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
11.	Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	-	
12.	Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	-	
L.	DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
L1.	Proventi da distribuire	_	
L2.	Altri debiti verso i partecipanti	_	
LZ.	Aut debiti verso i partecipanti		
м.	ALTRE PASSIVITA'	1,736,745	910.386
M1.	Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.615.515	795.289
M2.	Debiti di imposta	4.200	500
м3.	Ratei e risconti passivi	5.968	3.535
M4.	Debiti verso altri	46.800	46.800
M5.	Debiti per depositi cauzionali su locazioni	64.262	64.262
	TOTALE PASSIVITA'	9.114.565	9.764.227
VALC	DRE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	127.593.376	136.921.434
Num	ero delle quote in circolazione	26.000	26.000
Valo	e unitario delle quote	4.907,44	5.266,21
Rimb	orsi o proventi distribuiti per quota	239,59	144,80

RENDICONTO DEL FONDO IMMOBILIARE IMMOBILIUM 2001 AL 31 DICEMBRE 2011				
	SEZIONE REDDITUALE (Valori in Euro)			
	(valori in Euro)			
		Situazione al	Situazione al	
		31/12/2011	31/12/2010	
A.	STRUMENTI FINANZIARI			
	Strumenti finanziari non quotati			
A1.	PARTECIPAZIONI			
A1.1	dividendi e altri proventi			
	utili / perdite da realizzi			
A1.3	plusvalenze / minusvalenze			
A2.	ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			
A2.1	interessi, dividendi e altri proventi			
A2.2	utili / perdite da realizzi			
A2.3	plusvalenze / minusvalenze			
	Strumenti finanziari quotati			
A3.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI			
A3.1	interessi, dividendi e altri proventi			
A3.2	utili / perdite da realizzi			
A3.3	plusvalenze / minusvalenze			
	Strumenti finanziari derivati			
A4.	STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	-124.210	-315.368	
	di copertura	-124.210	-315.368	
A4.2	non di copertura			
	Risultato gestione strumenti finanziari	-124.210	-315.368	
В.	IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	1.456.414	6.355.176	
В1.	Canoni di locazione e altri proventi	6.664.713	8.035.580	
B2.	Utile/perdite da realizzi		1.327.500	
В3.	Plus valenze/minus valenze	-2.737.850	-1.057.500	
	Oneri per le gestione di beni immobili	-2.073.687	-1.493.752	
	Ammortamenti			
В6.	Imposta Comunale sugli Immobili	-396.762	-456.652	
	Risultato gestione beni immobili	1.456.414	6.355.176	
c.	CREDITI			
C1.	interessi attivi e proventi assimilati			
C2.	incrementi / decrementi di valore			
	Risultato gestione crediti			
D.	DEPOSITI BANCARI			
D1.	interessi attivi e proventi assimilati			
E.	ALTRI BENI			
E1.	proventi			
E2.	utili / perdite da realizzi			
E3.	plusvalenze / minusvalenze			
	Risultato gestione investimenti	1.332.204	6.039.808	

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	412.154	130.604
	Proventi delle operazioni di pronti contro termine e assimilate	412.154	130.604
	Proventi delle operazioni di prestito titoli		
	Risultato lordo della gestione caratteristica	1.744.358	6,170,412
Н.	H. ONERI FINANZIARI	-150.441	-121.346
	Interessi passivi su finanziamenti ricevuti	-150.396	-121.131
	su finanziamenti ipotecari	-150.396	-121.131
H1.2	su altri finanziamenti		
H2.	Altri oneri finanziari	-45	-215
	Risultato netto della gestione caratteristica	1.593.917	6.049.066
ı.	ONERI DI GESTIONE	-4.806.938	-3.187.742
l1.	Provvigione di gestione SGR	-1.869.100	-2.191.689
12.	Commissioni banca depositaria	-67.639	-67.092
13.	Oneri per esperti indipendenti	-32.750	-23.300
14.	Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-23.586	-11.968
15.	Altri oneri di gestione	-2.813.863	-893.693
L.	ALTRI RICAVI E ONERI	114.303	-19.307
	Interessi attivi su disponibilità liquide	165.898	82.443
L2.	Altri ricavi	13.526	91.160
L3.	Altri oneri	-65.121	-192.910
	Risultato della gestione prima delle imposte	-3.098.718	2.842.017
	· · · · · ·		
Μ.	IMPOSTE		
M1.	Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio		-
	Risparmio di imposta		-
M3.1	Altre imposte		-
	Utile / perdita dell'esercizio	-3.098.718	2.842.017
	- 1		

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

	Descrizione e ubicazione		Destinazio ne d'uso prevalente	Anno di costruzione	Superficie lorda	Redditività dei beni locati					1	
N						Canone per m2	Tipo contratto	Scadenza contratto	Locatario	Costo storico (€)	Ipoteche (€)	Altre info
	Lom	bardia										
1	MILANO	211-A01 VIA GROSIO, 10/4	UFFICI	1905	17.693					18.521.398		
		,			3.786 353 1.006 1.007	161 168 165	Affitto Affitto Affitto Affitto	26/09/2016 31/03/2017 17/05/2017	Impr. Comm.le Impr. Comm.le Impr. Comm.le Impr. Comm.le Impr. Comm.le			
2	ZIBIDO SAN GIACOMO (MI)	211-A07 VIA SALVADOR ALLENDE	LOGISTICA	1992	11.593	53	Affitto	31/12/2016	Impr. Comm.le	6.874.078		
	Ve	neto										•
3	PADOVA	<b>211-A06</b> VIA LISBONA, 28	UFFICI	1991	7.560 1.207	116	Affitto		Impr. Comm.le	9.380.996		
					1.926	124	Affitto	31/12/2012	Impr. Comm.le			
	Emilia F	Romagna		T	1				r	1	ı	
4	BOLOGNA	211-A11 VIA DELLA LIBERAZIONE, 15	UFFICI	2006	7.173					17.505.616		
					7.012	155	Affitto	30/09/2015	Istit. Bancario			
	Um	nbria										
5	CITTA' DELLA PIEVE (PG)	211-A05 VIA DI VOCABOLO FORNACE	LOGISTICA/ ARCHIVI		42.215	28	Affitto	31/12/2016	Impr. Comm.le	14.680.309		
	La	izio		•		1		•				•
6	ROMA	211-420 VIALE AMERICA, 351	UFFICI	1980	5.209					22.607.167	7.377.820	Immobile non locato
	Pu	glia							l.	I.	1	
7	RUTIGLIANO (BA)	VIA ADELFIA SNC	LOGISTICA	2002	22.792	75	Affitto	29/01/2014	Impr. Comm.le	23.280.000		
Totali										112.849.563		

	RENDICONTO DEL FONDO IN		RITY							
SITUAZIONE PATRIMONIALE (Valori in Euro)										
	ATTIVITA'	Situazione al 3 valore	31/12/2011 in perc.	Situazione al 31/12/2010  valore in perc.						
		complessivo	dell'attivo	complessivo	dell'attivo					
A.	STRUMENTI FINANZIARI									
А.		452,140	0,29	572,140	0,33					
۸1	<u>Strumenti finanziari non quotati</u> Partecipazioni di controllo	452.140	0,29	572.140	0,33					
	Partecipazioni non di controllo	432.140	0,29	372.140	0,33					
	Altri titoli di capitale									
	Titoli di debito			-						
	Parti di OICR			_						
۸٥.	Tall of Oren									
	Strumenti finanziari quotati									
	Titoli di capitale			-						
A7.	Titoli di debito			-						
A8.	Parti di OICR			-						
	Strumenti finanziari derivati									
A9.	Margini presso organismi di compensazione e garanzia			-						
	Opzioni,premi o altri strumenti finanziari derivati quotati			-						
	Opzioni,premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati			-						
	MANAGEM E PURITE PEN LANGON ARI	453 000 000	27.00	450 400 000	00.05					
В.	IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	153.000.000	97,02	159.400.000	92,35					
B1. B2.	Immobili dati in locazione Immobili dati in locazione finanziaria	153.000.000	97,02	159.400.000	92,35					
	Altri immobili			-						
вз. В4.	Diritti reali immobiliari			-						
D4.	Diffici feati fillifoottaff			-						
c.	CREDITI			-						
C1.	Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione			-						
C2.	Altri			-						
D	DEPOSITI BANCARI			_						
	A vista			-						
	Altri			-						
E.	ALTRI BENI			-						
F.	POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	2.234.000	1,42	1.317.998	0,76					
г. F1.	Liquidità disponibile	2.234.000	1,42	1.317.998	0,76					
F2.	Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	2.234.000	1,42	1.317.770						
	Liquidità impegnata per operazioni da regolare			_	_					
-	de se messerent ter sterrenter og regogne									
G.	ALTRE ATTIVITA'	2.016.432	1,28	11.309.731	6,55					
	Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate		0,00	10.000.000	5,79					
	Ratei e risconti attivi	48.204	0,03	51.849	0,03					
	Risparmio d'imposta	4 (20 2/2	4 00	- 040 224	-					
	Crediti vs clienti	1.628.262	1,03	910.324	0,53					
	Crediti di imposta - a rimborso Altre	339.966	0,22	- 347.558	- 0,20					
			-,		-,20					
	TOTALE ATTIVITA'	157.702.572	100,00	172.599.869	100,00					

### RENDICONTO DEL FONDO INVEST REAL SECURITY SITUAZIONE PATRIMONIALE (Valori in Euro)

PASSIVITA' E NETTO Situazione al 31/12/2011 Situazione al 31/12/2010 20.410.054 H. FINANZIAMENTI RICEVUTI 31.910.032 20.410.054 31.910.032 H1. Finanziamenti ipotecari H2. Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate H3. Altri STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati l1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati DEBITI VERSO I PARTECIPANTI L1. Proventi da distribuire L2. Altri debiti verso i partecipanti M. ALTRE PASSIVITA' 3.405.266 1.953.973 M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati 2.563.590 1.105.118 M2. Debiti di imposta 11.705 5.480 M3. Ratei e risconti passivi 74.357 135.898 M4. Debiti verso altri M5. Debiti per depositi cauzionali su locazioni 755.614 707.477 TOTALE PASSIVITA 23.815.320 33.864.005 VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO 133.887.252 138.735.864 56<u>.4</u>00 56.400 Numero delle quote in circolazione Valore unitario delle quote 2.373,89 2.459,86 Rimborsi o proventi distribuiti per quota 25,00

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

	(valori in Euro)		
		Situazione al	Situazione al
		31/12/2011	31/12/2010
A.	STRUMENTI FINANZIARI		
	Strumenti finanziari nen quetati		
Δ1	Strumenti finanziari non quotati PARTECIPAZIONI	-120,000	
	dividendi e altri proventi	120,000	
	utili / perdite da realizzi		
	plusvalenze / minusvalenze	-120.000	
	F-10-1-10-1-10-1-10-1-10-1-10-1-10-1-10		
A2.	ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
A2.1	interessi, dividendi e altri proventi		
A2.2	utili / perdite da realizzi		
A2.3	plusvalenze / minusvalenze		
٧3	Strumenti finanziari quotati STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		
	interessi, dividendi e altri proventi		
	utili / perdite da realizzi		
	plusvalenze / minusvalenze		
۸3.3	pastacrize / minustacrize		
	Strumenti finanziari derivati		
A4.	STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	-331.263	-1.005.554
A4.1	di copertura	-331.263	-1.005.554
A4.2	non di copertura		
	Risultato gestione strumenti finanziari	-451.263	-1.005.554
В.	IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	364.442	5.297.650
-	Canoni di locazione e altri proventi	9.121.545	10.784.993
	Utile/perdite da realizzi	7.121.313	2.662.337
	Plusvalenze/minusvalenze	-7.020.817	-6.345.505
	Oneri per la gestione di beni immobili	-1.468.044	-1.510.338
	Ammortamenti		
В6.	Imposta Comunale sugli Immobili	-268.242	-293.837
	Risultato gestione beni immobili	364.442	5.297.650
C.	CREDITI		
C1.	interessi attivi e proventi assimilati		
C2.	incrementi / decrementi di valore		
	Risultato gestione crediti		
D.	DEPOSITI BANCARI		
-	interessi attivi e proventi assimilati		
<i>υ</i> 1.	meressi attivi e proventi assinnati		
E.	ALTRI BENI		
E1.	proventi		
E2.	utili / perdite da realizzi		
E3.	plusvalenze / minusvalenze		
	Risultato gestione investimenti	-86.821	4.292.096
	-		

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 F3.2 Risultati non realizzati F3.1 LIQUIDITA' F3.1 Risultati realizzati F3.2 Risultati non realizzati F3.2 Risultati non realizzati F3.1 Proventi delle operazioni di pronti contro termine e assimilate F3.1 Proventi delle operazioni di prestito titoli Risultato lordo della gestione caratteristica F3.1 Risultato lordo della gestione caratteristica F3.2 Proventi delle operazioni di prestito titoli Risultato lordo della gestione caratteristica F3.1 Risultato lordo della gestione caratteristica F3.2 Risultato lordo della gestione caratteristica F4.3 Proventi delle operazioni di prestito titoli	8.364 8.364 4.300.460 -789.133
F1.1 Risultati realizzati F1.2 Risultati non realizzati F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA F2.1 Risultati realizzati F3.2 Risultati non realizzati F3.1 Risultati realizzati F3.2 Risultati non realizzati F3.2 Risultati non realizzati G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE G1. Proventi delle operazioni di pronti contro termine e assimilate 99.373 G2. Proventi delle operazioni di prestito titoli Risultato lordo della gestione caratteristica 12.552 H. H. ONERI FINANZIARI -730.179	4.300.460
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 99.373 G2. Proventi delle operazioni di prestito titoli Risultato lordo della gestione caratteristica 12.552 H. H. ONERI FINANZIARI -730.179	4.300.460
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 99.373 G1. Proventi delle operazioni di pronti contro termine e assimilate 99.373 G2. Proventi delle operazioni di prestito titoli  Risultato lordo della gestione caratteristica 12.552  H. H. ONERI FINANZIARI -730.179	4.300.460
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 99.373 G2. Proventi delle operazioni di prestito titoli  Risultato lordo della gestione caratteristica 12.552 H. H. ONERI FINANZIARI -730.179	4.300.460
F2.2 Risultati non realizzati F3. LIQUIDITA' F3.1 Risultati realizzati F3.2 Risultati non realizzati G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE 99.373 G1. Proventi delle operazioni di pronti contro termine e assimilate 99.373 G2. Proventi delle operazioni di prestito titoli Risultato lordo della gestione caratteristica 12.552 H. H. ONERI FINANZIARI -730.179	4.300.460
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 99.373 G2. Proventi delle operazioni di prestito titoli  Risultato lordo della gestione caratteristica 12.552  H. H. ONERI FINANZIARI -730.179	4.300.460
F3.1 Risultati realizzati F3.2 Risultati non realizzati  G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE G1. Proventi delle operazioni di pronti contro termine e assimilate 99.373 G2. Proventi delle operazioni di prestito titoli  Risultato lordo della gestione caratteristica 12.552  H. H. ONERI FINANZIARI -730.179	4.300.460
F3.2 Risultati non realizzati  G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE  99.373  G1. Proventi delle operazioni di pronti contro termine e assimilate  99.373  G2. Proventi delle operazioni di prestito titoli  Risultato lordo della gestione caratteristica  12.552  H. H. ONERI FINANZIARI  -730.179	4.300.460
G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE 99.373 G1. Proventi delle operazioni di pronti contro termine e assimilate 99.373 G2. Proventi delle operazioni di prestito titoli  Risultato lordo della gestione caratteristica 12.552 H. H. ONERI FINANZIARI -730.179	4.300.460
G1. Proventi delle operazioni di pronti contro termine e assimilate 99.373 G2. Proventi delle operazioni di prestito titoli  Risultato lordo della gestione caratteristica 12.552  H. H. ONERI FINANZIARI -730.179	4.300.460
G1. Proventi delle operazioni di pronti contro termine e assimilate 99.373 G2. Proventi delle operazioni di prestito titoli  Risultato lordo della gestione caratteristica 12.552  H. H. ONERI FINANZIARI -730.179	4.300.460
G2. Proventi delle operazioni di prestito titoli  Risultato lordo della gestione caratteristica 12.552  H. H. ONERI FINANZIARI -730.179	4.300.460
Risultato lordo della gestione caratteristica 12.552  H. H. ONERI FINANZIARI -730.179	
H. H. ONERI FINANZIARI -730.179	
	-789.133
	-789.133
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI -687.070	-746.025
H1.1 su finanziamenti ipotecari -687.070	-746.025
H1.2 su altri finanziamenti	
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI -43.109	-43.108
Risultato netto della gestione caratteristica -717.627	3.511.327
I. ONERI DI GESTIONE -2.677.766	-3.205.679
I1. Provvigione di gestione SGR -2.408.335	-2.496.746
12. Commissioni banca depositaria -68.868	-69.344
13. Oneri per esperti indipendenti -29.500	-50.000
14. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico -13.824	-11.968
I5. Altri oneri di gestione -157.239	-577.621
L. ALTRI RICAVI E ONERI -43.219	-257.970
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide 89.461	85.528
L2. Altri ricavi 143.950	113.086
L3. Altri oneri -276.630	-456.584
Risultato della gestione prima delle imposte -3.438.612	47.678
M. IMPOSTE	
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio	_
M2.1 Risparmio di imposta	_
M3.1 Altre imposte	_
morr race imposed	1
Utile / perdita dell'esercizio -3.438.612	47.678
5.730,012	47.576

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

	N Descrizione e ubicazione		Destinazione	one Anno di			Redditività	dei beni loc				
N			d'uso	costruzion	Superficie lorda	Canone	Tipo	Scadenza	Locatario	Costo storico (€)	Ipoteche (€)	Altre info
		_	prevalente	е	ioruu	per m2	contratto	contratto	Locatario	storico (c)		
	Emilia	Romagna										
1,00	BOLOGNA	212-A11 VIA DELLA LIBERAZIONE 15	COMMERCIALE	2.006,00	14.021					51.635.871	4.853.816	
					386 2.840 73	556 158 418	Affitto Affitto Affitto	25/03/2012 31/03/2018 25/03/2012	Impr. Comm.le Impr. Comm.le Impr. Comm.le			
					83 0	418	Affitto Affitto	25/03/2012 01/06/2015	Impr. Comm.le Impr. Comm.le			
					4.146 6.429	109 110	Affitto Affitto	01/06/2015 31/12/2015	Impr. Comm.le Impr. Comm.le			
	Lon	nbardia										
2,00	MILANO	212-A01 VIA BROLETTO 16	UFFICI	1961/1968	8.174					37.469.973	9.233.072	Vinc. L. 1089/39
					82 224 118 7.750	561 437 670 329	Affitto Affitto Affitto Affitto	31/03/2017 30/09/2017 30/09/2017 24/11/2015	Impr. Comm.le Impr. Comm.le Regione Impr. Comm.le			
3,00	CINISELLO BALSAMO	212-A10 VIALE FULVIO TESTI 124	UFFICI	1.990,00	5.007	329	Amito	27/11/2013	Inpr. commie	7.610.622		
					1.132 401 667	143 153 132	Affitto Affitto Affitto	31/12/2014 31/07/2016 14/02/2014	Impr. Ind.le Impr. Ind.le Impr. Ind.le			
					652	124	Affitto	31/08/2014	Impr. Ind.le			
	Pie	monte			032	12.	7411660	51/00/2011	Inpri Indiic			
4,00	TORINO	212-A08 VIA C. MAROCHETTI 11	UFFICI	1.968,00	19.827	80	Affitto	19/06/2014	Impr. Comm.le	18.012.822		
	Puglia											
5,00	ANDRIA	212-A12 CONTRADA BARBA D'ANGELO	COMMERCIALE	1.999,00	12.184					52.166.855	6.323.166	
					38 12.146	262 230	Affitto Affitto	31/03/2012 15/02/2012	Impr. Comm.le Impr. Comm.le			
6,00	RUTIGLIANO	212-A13 Via Adelfia snc	LOGISTICA	2.007,00	12.706					12.369.101		Non locato
								•		170 045 5 : :	20 440 27 1	
Totali										179.265.244	20.410.054	