

**IMMOBILIUM 2001**  
**NOTA ILLUSTRATIVA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE**  
**AL 30 GIUGNO 2003**

La relazione semestrale di Immobilium 2001 rispecchia il risultato del primo anno di attività completo poiché il Fondo ha iniziato la propria operatività in data 14 giugno 2002.

\* \* \*

In data 23 maggio 2003, come previsto dal Regolamento del Fondo stesso, è stata presentata domanda di ammissione delle quote alla negoziazione nel mercato regolamentato gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.. L'inizio delle negoziazioni è previsto per il prossimo mese di settembre.

\* \* \*

Il patrimonio di Immobilium 2001 al 30 giugno 2003 ammonta a € 135.238.508,00 ed il valore unitario della quota, che al 31 dicembre si era attestato a € 5.133,72, alla fine del semestre è pari a € 5.201,48 con un incremento del 4,1% a distanza di un anno dall'inizio di operatività del fondo rispetto al valore di collocamento di € 5.000,00. Tale risultato è stato ottenuto senza aver ancora completato l'investimento in immobili.

Il fondo alla data del 30 giugno 2003 detiene ancora liquidità per oltre € 50 milioni; per la gestione di tali risorse sono state rilasciate due deleghe di gestione ai sensi dell'art. 33, comma 3 del D.Lgs. 24/2/98, n. 58 (TUF). I criteri di allocazione definiti dalla società di gestione consistono in impieghi caratterizzati da massima sicurezza e liquidabilità.

Nel corso del secondo semestre 2003 verrà completato l'investimento del patrimonio di IMMOBILIUM 2001.

**RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO IMMOBILIUM 2001**  
**SITUAZIONE PATRIMONIALE**  
(Valori in Euro)

	30-giu-03		31-dic-02	
	valore complessivo	in perc. dell'attivo	valore complessivo	in perc. dell'attivo
<b>ATTIVITA'</b>				
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>				
<b>Strumenti finanziari non quotati</b>	-	-	-	-
A1. Partecipazioni di controllo	-	-	-	-
A2. Partecipazioni di non controllo	-	-	-	-
A3. Altri titoli di capitale	-	-	-	-
A4. Titoli di debito	-	-	-	-
A5. Parti di O.I.C.R.	-	-	-	-
<b>Strumenti finanziari quotati</b>	<b>51.249.957,00</b>	<b>31,82</b>	<b>50.253.362,00</b>	<b>31,52</b>
A6. Titoli di capitale	-	-	-	-
A7. Titoli di debito	51.249.957,00	31,82	50.253.362,00	31,52
A8. Parti di O.I.C.R.	-	-	-	-
<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>72.860.020,00</b>	<b>45,24</b>	<b>72.860.020,00</b>	<b>45,70</b>
B1. Immobili dati in locazione	72.860.020,00	45,24	72.860.020,00	45,70
B2. Immobili dati in locazione finanziaria	-	-	-	-
B3. Altri immobili	-	-	-	-
B4. Diritti reali immobiliari	-	-	-	-
<b>C. CREDITI</b>	-	-	-	-
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione	-	-	-	-
C2. Altri	-	-	-	-
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>	-	-	-	-
D1. A vista	-	-	-	-
D2. Altri	-	-	-	-
<b>E. ALTRI BENI (da specificare)</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>24.668.690,00</b>	<b>15,32</b>	<b>21.858.889,00</b>	<b>13,71</b>
F1. Liquidità disponibile	24.668.690,00	15,32	21.858.889,00	13,71
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	-	-	-	-
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-	-	-	-
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>12.258.790,00</b>	<b>7,61</b>	<b>14.457.515,00</b>	<b>9,07</b>
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate	-	-	-	-
G2. Ratei e risconti attivi	849.169,00	0,53	468.645,00	0,29
G3.1 Crediti di imposta - correnti	2.282.673,00	1,42	13.945.693,00	8,75
G3.2 Crediti di imposta - a rimborso	9.000.000,00	5,59	-	-
G4. Altre	126.948,00	0,08	43.177,00	0,03
	-	-	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>161.037.457,00</b>	<b>100,00</b>	<b>159.429.786,00</b>	<b>100,00</b>

**RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO IMMOBILIUM 2001**  
**SITUAZIONE PATRIMONIALE**  
(Valori in Euro)

	30-giu-03	31-dic-02
<b>PASSIVITA' E NETTO</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 qualificati	-	-
I2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non qualificati	-	-
<b>L. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	-	-
L1. Proventi da distribuire	-	-
L2. Altri debiti verso i partecipanti	-	-
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>25.798.949,00</b>	<b>25.953.074,00</b>
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	35.786,00	162.767,00
M2. Debiti di imposta	-	
M2.2 Debiti di imposta (imp.sost.patr.netto 1 %)	679.590,00	770.833,00
M3. Ratei e risconti passivi	7.000,00	
M4.1 Debiti operativi per pagamenti dilazionati	25.000.000,00	25.000.000,00
M4.2 Debiti depositi cauzionali su locazioni e altri	76.573,00	19.474,00
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>25.798.949,00</b>	<b>25.953.074,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>135.238.508,00</b>	<b>133.476.712,00</b>
<b>Numero delle quote in circolazione</b>	<b>26.000,00</b>	<b>26.000,00</b>
<b>Valore unitario delle quote</b>	<b>5.201,48</b>	<b>5.133,72</b>
<b>Rimborsi o proventi distribuiti per quota</b>		-