# **BIt Market Services**

Informazione Regolamentata n. 1015-20-2016

Data/Ora Ricezione 27 Luglio 2016 14:50:17

MIV - Quote

Societa' : Mediolanum Gestione Fondi SGR

Identificativo : 77433

Informazione

Regolamentata

Nome utilizzatore : MEDIOLANUMREN01 - Lucio De Gasperis

Tipologia : AIOS 06; IRAG 02

Data/Ora Ricezione : 27 Luglio 2016 14:50:17

Data/Ora Inizio : 27 Luglio 2016 15:05:18

Diffusione presunta

Oggetto : Fondo Immobiliare Mediolanum Real

Estate - Relazione di gestione al

30/06/2016

Testo del comunicato

Vedere allegato



#### **COMUNICATO STAMPA**

# Approvazione Relazione di gestione al 30/06/2016 del FIA italiano immobiliare chiuso "Mediolanum Real Estate"

#### Esito della 21ma Emissione di Quote

#### Conversione di quote del Fondo

Si comunica che, in data odierna, il Consiglio di Amministrazione di Mediolanum Gestione Fondi SGR p.A. ha approvato la Relazione di gestione al 30 giugno 2016 relativa al FIA immobiliare quotato "Mediolanum Real Estate".

Il Valore Complessivo Netto del Fondo al 30 giugno 2016 risulta pari a Euro 312.315.321.

Rispetto all'avvio dell'operatività, il valore netto del Fondo, comprensivo dei proventi distribuiti, ha avuto un incremento pari al 14,39%, al netto delle sottoscrizioni avvenute successivamente all'avvio.

Il Valore Complessivo Netto del Fondo è ripartito nelle due Classi di quote e più precisamente:

- ➤ Euro 47.778.909 Classe "A" per un valore unitario di Euro 5,768
- Euro 264.536.412 Classe "B" per un valore unitario di Euro 3,963

Nell'esercizio il Fondo ha registrato un risultato di periodo pari ad Euro 1.827.558 (nello stesso periodo del 2015 il risultato era pari ad Euro -1.517.260).

Le principali grandezze che hanno determinato questo risultato sono le seguenti:

	30/06/2016	30/06/2015
Canoni di locazione	€ 9.624.098	€ 9.620.216
Minusvalenze	- € 1.634.749	-€ 6.740.618
Oneri di gestione immobili	- € 1.363.928	-€ 1.566.877
Imposta Municipale Unica	- € 1.093.120	-€ 1.084.315
Risultato gestione strumenti finanziari	-€ 1.212.133	€ 827.327

Nel periodo in esame, si è provveduto alla distribuzione dei proventi ai sottoscrittori delle quote di Classe "B" per Euro 4.501.216,57.

Nella seduta del 27 luglio 2016, il Consiglio di Amministrazione della Mediolanum Gestione Fondi SGR p.A. ha deliberato di distribuire ai possessori delle quote di Classe "B" (n. 66.746.587) un ammontare pro quota di Euro 0,0716 per un totale di Euro 4.779.055,63.

La distribuzione verrà effettuata in data 1° agosto 2016 con valuta 3 agosto 2016 tramite Monte Titoli S.p.A. (record date 2 agosto 2016)¹.

Palazzo Meucci - Via F. Sforza 20080 Basiglio (MI) - T +39 02 9049.1 mgf@pec.mediolanum.it

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Ai sensi dell'articolo 83-terdecies del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF) la legittimazione al pagamento del provento è determinata con riferimento alle evidenze dei conti dell'intermediario di cui all'articolo 83-quater, comma 3 del TUF, al termine della giornata contabile del 2 agosto 2016 (c.d. record date, come previsto dall'articolo 2.6.7 del Regolamento dei Mercati, secondo le modifiche riportate nell'avviso di Borsa Italiana n.13626 del 25 luglio 2014).



Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate transazioni immobiliari.

Al 30 giugno 2016 la disponibilità liquida in Euro, depositata sul conto corrente intestato al Fondo, è pari ad Euro 11.810.991.

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha assunto prestiti.

\*\*\*

Si informa inoltre che le sottoscrizioni delle Quote relative alla 21<sup>a</sup> emissione di Quote (periodo 01/04/2016 –30/06/2016) sono state chiuse in data 30 giugno 2016.

L'ammontare delle sottoscrizioni pervenute nel suddetto periodo è risultato inferiore all'importo minimo di € 5.000.000,00 stabilito dalla delibera del Consiglio di Amministrazione del 16 febbraio 2016 per la predetta emissione di quote.

Pertanto, ai sensi di quanto previsto dal Regolamento del Fondo, la Società non procederà al richiamo degli impegni relativi alla 21a emissione di quote, liberando conseguentemente i sottoscrittori da qualsiasi impegno assunto nei suoi confronti.

Alla luce di quanto sopra, non si potrà dar corso alle richieste di rimborso anticipato pervenute, secondo quanto previsto dall'art. 31, comma 6 del Regolamento del Fondo.

\*\*\*

Si informa infine che il Consiglio di Amministrazione, nella medesima riunione, ha deliberato, ai sensi dell'art. 31 del Regolamento del Fondo, i seguenti rapporti di concambio fissi applicabili alle operazioni di conversione delle Quote, le cui richieste, pari ad un numero complessivo di n. 8, sono pervenute alla SGR entro il 30 giugno 2016:

- 1,48201, applicabile alle richieste di conversione di Quote del Fondo di Classe "A" per un numero totale di quote da convertire pari a n. 83.556;
- 0,67476, applicabile alle richieste di conversione di Quote del Fondo di Classe "B"; si segnala che non è pervenuta alcuna richiesta di conversione.

I predetti valori sono stati calcolati sulla base dei valori semestrali delle Quote delle due Classi "A" e "B" (quest'ultima al netto del provento in corso di distribuzione) al 30 giugno 2016, come sopra indicati, quale rapporto tra il valore della Classe di Quota in conversione diviso il valore della Classe di Quota convertenda.

Ai Sottoscrittori richiedenti sarà conseguentemente attribuito un numero di Quote della nuova Classe pari al numero di Quote della Classe convertenda moltiplicato per il concambio. La conversione delle Quote si perfezionerà nei termini previsti dal Regolamento del Fondo.

Basiglio – Milano 3, 27 luglio 2016

Contatti:

Media Relations Roberto De Agostini Tel +39 02 9049 2100

e-mail: roberto.deagostini@mediolanum.it

**Investor Relations** 

Alessandra Lanzone Tel +39 02 9049 2039

e-mail: investor.relations@mediolanum.it



### SITUAZIONE PATRIMONIALE

A. STRUMENTI FINANZIARI  Strumenti finanziari non quotati A. Partecipazioni di controllo A2. Partecipazioni non di controllo A3. Altri titoli di capitale A4. Titoli di debito A5. Parti di O.I.C.R.  Strumenti finanziari quotati A6. Titoli di debito A8. Parti di O.I.C.R.  2.470.000 A8. Parti di O.I.C.R.  Strumenti finanziari derivati A9. Margini presso organismi di compensazione e garanzia A10. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati  B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI  2.40.000  14.978.770 4,686% 4,5	Il 30/06/2016 Situazione al 31/12/2015	Situazione al 30/0	A	
Strumenti finanziari non quotati			ATTIVITA'	
Strumenti finanziari non quotati				
A1. Partacipazioni di controllo A2. Partacipazioni non di controllo A3. Altri titoli di capitale A4. Titoli di debito A5. Parti di O.I.C.R.  Strumenti finanziari quotati A6. Titoli di capitale A7. Titoli di capitale A7. Titoli di capitale A8. Parti di O.I.C.R.  Strumenti finanziari quotati A8. Parti di O.I.C.R.  Strumenti finanziari derivati A9. Margini presso organismi di compensazione e garanzia A9. Margini presso organismi di compensazione e garanzia A10. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati (apotati non quotati)  B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI B1. Immobili dati in locazione B2. Immobili dati in locazione finanziaria B3. Altri immobili B4. Diritti reali immobiliari  C. CREDITI C1. Crediti acquistati per operaz.di cartolarizzazione C2. Altri  D. DEPOSITI BANCARI D1. A vista D2. Altri E ALTRI BENI F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' F1. Liquidità di sponibile F1. Liquidità di sponibile F1. Liquidità di perpata per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare F3. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi F1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi F1. Crediti arcui attivi F1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi F1. POSIZIONE PATA DI LIQUIDITA' F1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G3. Ratei e risconti attivi F1. POSIZIONE PATA DI LIQUIDITA' F1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G3. Ratei e risconti attivi F1. POSIZIONE PATA DI LIQUIDITA' F1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G3. Ratei e risconti attivi F1. POSIZIONE PATA DI LIQUIDITA' F1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				TRUMENTI FINANZIARI
A2. Partacipazioni non di controllo A3. Altri titoli di capitale A4. Titoli di debito A5. Parti di O.I.C.R.  Strumenti finanziari quotati A6. Titoli di debito A8. Parti di O.I.C.R.  Strumenti finanziari quotati A9. Titoli di debito A8. Parti di O.I.C.R.  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  B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI B1. Immobili dati in locazione B2. Immobili dati in locazione finanziaria B3. Altri immobili B4. Diritti reali immobiliari  C. CREDITI C1. Crediti acquistati per operaz.di cartolarizzazione C2. Altri  D. DEPOSITI BANCARI D1. A vista D2. Altri C5. Liquidità di disponibile F1. Liquidità di disponibile F2. Liquidità di disponibile F3. Liquidità di disponibile F1. Liquidità di disponibile F2. Liquidità di disponibile F3. Liquidità inpegnata per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare F3. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi F1. 24.554 F1. 16.943.271 F1. 16.943.266 F1. 16.943.271 F1. 16.943.271 F1. 16.943.271 F1. 16.943.271	,	14.978.770		menti finanziari non quotati
A3. Altri titoli di capitale A4. Titoli di debito A5. Parti di O.I.C.R.  Strumenti finanziari quotati A6. Titoli di capitale A7. Titoli di capitale A7. Titoli di capitale A8. Parti di O.I.C.R.  Strumenti finanziari quotati A8. Parti di O.I.C.R.  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 nuon quotati  B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI B1. Immobili dati in locazione B2. Immobili dati in locazione B3. Altri immobili dati in locazione B4. Diritti reali immobiliari  C. CREDITI C1. Crediti acquistati per operaz.di cartolarizzazione C2. Altri  D. DEPOSITI BANCARI D1. A wista D2. Altri E. ALTRI BENI F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' F1. Liquidità di propibile F1. Liquidità di propibile F2. Liquidità di propibile F3. Liquidità di propibile F4. Liquidità di propibile F5. Liquidità di propibile F6. Liquidità di propibile F6. Liquidità di propibile F6. Liquidità di propibile F7. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni da regolare F8. Liquidità impegnata per operazioni da regolare F8. Liquidità per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G8. Ratei e risconti attivi F1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G8. Ratei e risconti attivi F1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate F1. Liquidità megnata per operazioni assimilate F1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate F1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate F1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate	0,130% 415.504 0,131%	415.504		
A4. Titoli di debito A5. Parti di O.I.C.R.  Strumenti finanziari quotati A6. Titoli di capitale A7. Titoli di debito A8. Parti di O.I.C.R.  Strumenti finanziari quotati A9. Margini presso organismi di compensazione e garanzia A10. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati A11. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati B1. Immobili dati in locazione finanziari derivati in non quotati B2. Immobili dati in locazione finanziari B3. Altri immobili di locazione finanziari B4. Diritti reali immobiliari  C. CREDITI C1. Crediti acquistati per operaz.di cartolarizzazione C2. Altri  D. DEPOSITI BANCARI D1. A vista D2. Altri  E ALTRI BENI F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' F1. Liquidità disponibile F2. Liquidità di nicevere per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi C. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi C. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi C1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi C1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate C3. Ratei e risconti attivi C4. Soco Controlativa Cartolarizzation assimilate C3. Ratei e risconti attivi C4. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate C3. Ratei e risconti attivi C4. Operativa C4. Autonomo C4. Autonomo C7.				•
A5. Parti di O.I.C.R.				·
Strumenti finanziari quotati				
A6. Titoli di capitale A7. Titoli di debito A8. Parti di O.I.C.R.  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 B1. Immobili E DIRITTI REALI IMMOBILIARI B28.400.000 B1. Immobili dati in locazione B2. Immobili dati in locazione finanziaria B3. Altri immobili B4. Diritti reali immobiliari C. CREDITI C1. Crediti acquistati per operaz.di cartolarizzazione C2. Altri C3. Altri C4. A vista D2. Altri C5. Liquidità disponibile C7. Liquidità disponibile C8. Liquidità disponibile C9. Liquidità impegnata per operazioni da regolare C9. Liquidità impegnata per operazioni assimilate C9. Ratei e risconti attivi e operazioni assimilate C9. Ratei e risconti attivi C9. 13.000.000 C9. 2.470.000 C9. 2.47	4,556% 16.943.271 5,335%	14.563.266		5. Parti di O.I.C.R.
A7. Titoli di debito A8. Parti di O.I.C.R.  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 quotati A11. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati  B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI B1. Immobili dati in locazione B2. Immobili dati in locazione B3. Altri immobili altri in locazione B4. Diritti reali immobiliari  C. CREDITI C1. Crediti acquistati per operaz.di cartolarizzazione C2. Altri  D. DEPOSITI BANCARI D1. A vista D2. Altri  E. ALTRI BENI F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' F1. Liquidità disponibile F2. Liquidità di ricevere per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare G3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare G3. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi  128.354  0,040%  13.251.000 0,773% 3.251.000 0,773% 3.251.000 0,773% 3.251.000 0,773% 3.251.000 0,773% 3.251.000 0,773% 3.251.000 0,773% 3.251.000 0,773% 3.251.000 0,773% 3.251.000 0,773% 3.251.000 0,773% 0,30% 282.650.000 0,80.200.000 0,773% 0,30% 0,60.2000 0,773% 0,60.2000 0,773% 0	0,773% 3.251.000 1,024%	2.470.000		menti finanziari quotati
A8. Parti di O.I.C.R.  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  B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI  B1. Immobili dati in locazione  B2. Immobili dati in locazione (as.) Altri immobiliari  C. CREDITI  C1. Crediti acquistati per operaz.di cartolarizzazione  C2. Altri  D. DEPOSITI BANCARI  D1. A vista  D2. Altri  E. ALTRI BENI  F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'  F1. Liquidità disponibile  F2. Liquidità disponibile  F3. Liquidità direcvere per operazioni da regolare  F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare  F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare  G3. ALTRE ATTIVITA'  G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate  G2. Ratei e risconti attivi  128.400.000  90,536%  282.650.000  90,536%  282.650.000  83,904%  269.650.000  84,300.000  86,632%  13.000.000  86,632%  13.000.000  87.100.000  88.3904%  269.650.000  89,536%  282.650.000  80,90				6. Titoli di capitale
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  B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI B1. Immobili dati in locazione B2. Immobili dati in locazione B3. Altri immobili B4. Diritti reali immobiliari  C. CREDITI C1. Crediti acquistati per operaz.di cartolarizzazione C2. Altri  D. DEPOSITI BANCARI D1. A vista D2. Altri  E. ALTRI BENI F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' F1. Liquidità disponibile F2. Liquidità direcvere per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare G3. ALTRE ATTIVITA' G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi  128.354  991.537  0,310%  826.900  137.234				7. Titoli di debito
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 B2. Immobili dati in locazione B2. Immobili dati in locazione finanziaria B3. Altri immobili properazione finanziaria B4. Diritti reali immobiliari C. CREDITI C1. Crediti acquistati per operazidi cartolarizzazione C2. Altri D. DEPOSITI BANCARI D1. A vista D2. Altri E. ALTRI BENI F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' F1. Liquidità disponibile F2. Liquidità disponibile F2. Liquidità di ricevere per operazioni da regolare F3. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare G3. ALTRE ATTIVITA' G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi 128.354 0,040% 137.234	0,773% 3.251.000 1,024%	2.470.000		3. Parti di O.I.C.R.
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 B. Immobili dati in locazione B2. Immobili dati in locazione finanziaria B3. Altri immobili B4. Diritti reali immobiliari C. CREDITI C1. Crediti acquistati per operaz.di cartolarizzazione C2. Altri D. DEPOSITI BANCARI D1. A vista D2. Altri E. ALTRI BENI F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' F1. Liquidità disponibile F2. Liquidità disponibile F2. Liquidità di ricevere per operazioni da regolare F3. Liquidità di ricevere per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare G3. ALTRE ATTIVITA' G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi 128.354 0,040% 137.234				monti finanziari dorivati
garanzia A10. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati A11. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati A11. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati  B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI B1. Immobili dati in locazione B2. Immobili dati in locazione B3. Altri immobili dati in locazione finanziaria B3. Altri immobili ani C. CREDITI C1. Crediti acquistati per operaz.di cartolarizzazione C2. Altri  D. DEPOSITI BANCARI D1. A vista D2. Altri E. ALTRI BENI F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' F1. Liquidità disponibile F2. Liquidità disponibile F2. Liquidità di ricevere per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare G4. ALTRE ATTIVITA' G1. Crediti per p. c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi  289.400.000 90,536% 282.650.000 83,904% 269.650.000 6,632% 13.000.000  413.000.000  521.200.000 6,632% 13.000.000 13.000.000  521.200.000 6,632% 13.000.000 13.000.000  522.200.000 6,632% 13.000.000 13.000.000  523.200.000 6,632% 13.000.000 13.000.000  523.200.000 6,632% 13.000.000 13.000.000  523.200.000 6,632% 13.000			one e	
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 B1. Immobili dati in locazione B2. Immobili dati in locazione finanziaria B3. Altri immobili B4. Diritti reali immobiliari  C. CREDITI C1. Crediti acquistati per operaz.di cartolarizzazione C2. Altri  D. DEPOSITI BANCARI D1. A vista D2. Altri E. ALTRI BENI F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' F1. Liquidità disponibile F2. Liquidità di aricevere per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi  289.400.000 90,536% 282.650.000 83,904% 269.650.000 83,904% 269.650.000 84,900 81,900 81,900 81,900 81,900 82,900 83,904% 269.650.000			one c	
derivati quotati A11. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati  B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI B1. Immobili dati in locazione B2. Immobili dati in locazione finanziaria B3. Altri immobili B4. Diritti reali immobiliari  C. CREDITI C1. Crediti acquistati per operaz.di cartolarizzazione C2. Altri  D. DEPOSITI BANCARI D1. A vista D2. Altri  E. ALTRI BENI  F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' F1. Liquidità disponibile F2. Liquidità disponibile F2. Liquidità di ricevere per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi  289.400.000 90,536% 282.650.000 269.650.000 83,904% 269.650.000 83,904% 269.650.000 84,000.000 87,000.000 87,000.000 87,000.000 87,000.000 88,904% 80,900			i	
A11. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati  B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI B1. Immobili dati in locazione B2. Immobili dati in locazione finanziaria B3. Altri immobili B4. Diritti reali immobiliari  C. CREDITI C1. Crediti acquistati per operaz.di cartolarizzazione C2. Altri  D. DEPOSITI BANCARI D1. A vista D2. Altri  E. ALTRI BENI  F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' F1. Liquidità disponibile F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da ssimilate G2. Ratei e risconti attivi  1289.400.000 90,536% 282.650.000 83,904% 268.200.000 83,904% 83,904% 84,000.0000 84,000.000 84,000.000 84,000.000 84,000.000 84,000.000 84,000.000 84,000			'	
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI   289.400.000   90,536%   282.650.000   83   84   85   85   85   85   85   85   85			i	•
B1. Immobili dati in locazione B2. Immobili dati in locazione finanziaria B3. Altri immobili dati in locazione finanziaria B4. Diritti reali immobiliari  C. CREDITI C1. Crediti acquistati per operaz.di cartolarizzazione C2. Altri  D. DEPOSITI BANCARI D1. A vista D2. Altri  E. ALTRI BENI  F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' F1. Liquidità disponibile F2. Liquidità di ricevere per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi  21.200.000  83,904% 269.650.000  83,904% 269.650.000  83,904% 21.200.000  83,904% 269.650.000  13.000.000				
B1. Immobili dati in locazione B2. Immobili dati in locazione finanziaria B3. Altri immobili B4. Diritti reali immobiliari  C. CREDITI C1. Crediti acquistati per operaz.di cartolarizzazione C2. Altri  D. DEPOSITI BANCARI D1. A vista D2. Altri  E. ALTRI BENI  F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' F1. Liquidità disponibile F2. Liquidità disponibile F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi  21.200.000  83,904% 83,904% 83,904% 81.3000.000  83,904% 13.000.000  83,904% 13.000.000  83,904% 13.000.000  83,904% 13.000.000  83,904% 13.000.000  83,904% 13.000.000  84, 2000.000  83,904% 13.000.000  84, 2000.000  85,904% 13.000.000  83,904% 13.000.000  84, 2000.000  85,904% 13.000.000  86,632% 13.000.000  86,632% 13.000.000  87,000.000  87,000.000  87,000.000  87,000.000  87,000.000  87,000.000  87,000.000  87,000.000  87,000.000  87,000.000  88,000.000  87,000.000  88,000.000  88,000.000  87,000.000  88,000.000  88,000.000  88,000.000  88,000.000  88,000.000  88,000.000  88,000.000  88,000  89,000  80	00 526% 292 650 000 90 0049/	290, 400, 000		MMORILLE DIRITTI REALLIMMORILIARI
B2. Immobili dati in locazione finanziaria B3. Altri immobili B4. Diritti reali immobiliari  C. CREDITI C1. Crediti acquistati per operaz.di cartolarizzazione C2. Altri  D. DEPOSITI BANCARI D1. A vista D2. Altri  E. ALTRI BENI  F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' F1. Liquidità disponibile F2. Liquidità di ricevere per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi  21.200.000 6,632% 13.000.000 13.000.000 13.000.000 13.000.000 13.000.000 13.000.000 13.000.000 13.000.000 13.000.000	· I			
B3. Altri immobili B4. Diritti reali immobiliari  C. CREDITI C1. Crediti acquistati per operaz.di cartolarizzazione C2. Altri  D. DEPOSITI BANCARI D1. A vista D2. Altri  E. ALTRI BENI  F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' F1. Liquidità disponibile F2. Liquidità disponibile F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare G6. ALTRE ATTIVITA' G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi  13.000.000  6,632% 13.000.000  13.000.000  13.000.000  13.000.000  13.000.000  13.000.000  13.000.000	63,904% 269.650.000 64,906%	.66.200.000		
B4. Diritti reali immobiliari  C. CREDITI C1. Crediti acquistati per operaz.di cartolarizzazione C2. Altri  D. DEPOSITI BANCARI D1. A vista D2. Altri  E. ALTRI BENI  F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' F1. Liquidità disponibile F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi  C1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi  C3. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G3. Ratei e risconti attivi  C4. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G4. Ratei e risconti attivi  C5. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G5. Ratei e risconti attivi  C6. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate	6,632% 13.000.000 4,093%	21 200 000		
C. CREDITI C1. Crediti acquistati per operaz.di cartolarizzazione C2. Altri  D. DEPOSITI BANCARI D1. A vista D2. Altri  E. ALTRI BENI  F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' F1. Liquidità disponibile F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi  128.354  Crediti per p.c.t. attivi e 137.234	0,00278 13.000.000 4,09378	21.200.000		
C1. Crediti acquistati per operaz.di cartolarizzazione C2. Altri  D. DEPOSITI BANCARI D1. A vista D2. Altri  E. ALTRI BENI  F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' F1. Liquidità disponibile F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi  D. DEPOSITI BANCARI D1. A vista D2. Altri  11.810.991 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626				Dinki roan immobilan
C2. Altri  D. DEPOSITI BANCARI D1. A vista D2. Altri  E. ALTRI BENI  F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' F1. Liquidità disponibile F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi  D. DEPOSITI BANCARI D1. A vista D2. Altri  11.810.991 3,695% 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626				
D. DEPOSITI BANCARI D1. A vista D2. Altri  E. ALTRI BENI  F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' F1. Liquidità disponibile F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi  11.810.991 3,695% 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626			zazione	
D1. A vista D2. Altri  E. ALTRI BENI  F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' F1. Liquidità disponibile F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi  11.810.991 11.810.991 3,695% 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626				2. Altri
D1. A vista D2. Altri  E. ALTRI BENI  F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' F1. Liquidità disponibile F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi  11.810.991 11.810.991 3,695% 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626				EPOSITI BANCARI
E. ALTRI BENI  F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' F1. Liquidità disponibile F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi  11.810.991 11.810.991 11.810.991 11.810.991 11.810.991 11.810.991 11.810.991 11.810.991 11.810.991 12.810 12.810 12.810 12.810 12.810 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626 13.491.626				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'  F1. Liquidità disponibile  F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare  F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare  G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate  G2. Ratei e risconti attivi  11.810.991  11.810.991  11.810.991  11.810.991  3,695%  13.491.626  13.491.626  13.491.626  13.491.626  13.491.626  13.491.626  13.491.626  13.491.626  13.491.626  13.491.626  13.491.626  13.491.626  13.491.626  13.491.626				
F1. Liquidità disponibile F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare  G. ALTRE ATTIVITA' G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi  11.810.991 3,695% 13.491.626  991.537 0,310% 826.900 128.354 0,040% 137.234				LTRI BENI
F1. Liquidità disponibile F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare  G. ALTRE ATTIVITA' G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi  11.810.991 3,695% 13.491.626  991.537 0,310% 826.900 128.354 0,040% 137.234	2 0050/ 42 404 000	44 040 004		OCIZIONE NETTA DI LICUIDITAL
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare  G. ALTRE ATTIVITA' G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi  128.354  0,040%  137.234	,			
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare  G. ALTRE ATTIVITA'  G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate  G2. Ratei e risconti attivi  128.354  0,040%  137.234	3,030% 13.431.020 4,248%	11.010.991	nolare	•
G. ALTRE ATTIVITA'       991.537       0,310%       826.900         G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate       0,040%       137.234				
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate G2. Ratei e risconti attivi 128.354 0,040% 137.234			yoidi <del>G</del>	. Equidità impegnata per operazioni da reg
G2. Ratei e risconti attivi 128.354 0,040% 137.234	0,310% 826.900 0,261%	991.537		
			nilate	
G3. Risparmio di imposta   214.308   0,067%   35.101	0,040% 137.234 0,043%	128.354		2. Ratei e risconti attivi
	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			·
G4. Altre 648.875 0,203% 654.565	0,203% 654.565 0,207%	648.875		4. Altre
TOTALE ATTIVITA' 319.651.298 100,00% 317.578.301	100,00% 317.578.301 100,00%	19.651.298		ALE ATTIVITA'



PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2016	Situazione al 31/12/2015	
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI			
H1. Finanziamenti ipotecari			
H2. Pronti contro termine passivi e operazioni			
assimilate			
H3. Altri			
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI			
I1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari			
derivati quotati			
l2. 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'	-7.335.977	-2.589.325	
M1. Prowigioni ed oneri maturati e non liquidati	7.705		
M2. Debiti di imposta	-2.175	-5.546	
M3. Ratei e risconti passivi	-77.381	-18.903	
M4. Cauzioni Ricevute	-517.088		
M5. Altre	-6.747.038	-2.003.616	
TOTALE PASSIVITA'	-7.335.977	-2.589.325	
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO QUOTE CLASSE "A"	47.778.909	48.131.859	
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO QUOTE CLASSE "B'	264.536.412	266.857.117	
Numero delle quote in circolazione quote Classe "A"	8.283.782,00	8.394.095,00	
Numero delle quote in circolazione quote Classe "B"	66.746.587,00	66.586.044,00	
Valore unitario delle quote Classe "A"	5,768	5,734	
Valore unitario delle quote Classe "B" di godimento regolare	3,963	4,008	
Rimborsi o proventi distribuiti per quota	0,0676	0,1294	

L'importo indicato come "rimborsi o proventi distribuiti per quota" si riferisce alla somma degli importi unitari deliberati nel periodo in esame con riferimento alle quote di Classe "B".



## **SEZIONE REDDITUALE**

	Relazione I semestre 2016	Relazione Il semestre 2015	Relazione anno 2015
A. STRUMENTI FINANZIARI			
Strumenti finanziari non quotati			
A1. PARTECIPAZIONI			
A1.1 dividendi e altri proventi	126.706		69.921
A1.2 utili/perdite da realizzi A1.3 plus/minusvalenze			
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI A2.1 interessi, dividendi e altri proventi	780.080	643.860	1.262.660
A2.2 utili/perdite da realizzi			
A2.3 plus/minusvalenze	-1.397.919	-509.974	-1.196.368
Strumenti finanziari quotati			
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	60,000	210,000	470,000
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi A3.2 utili/perdite da realizzi	60.000	210.000	470.000
A3.3 plus/minusvalenze	-781.000	-419.000	146.000
Strumenti finanziari derivati			
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI			
A4.1 di copertura A4.2 non di copertura			
Risultato gestione strumenti finanziari	-1.212.133	-75.114	752.213
Misultato gestione strumenti imanziani	-1.212.100	-73.114	132.213
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI  B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI	9.624.098	9.808.382	19.428.599
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI			
B3. PLUS/MINUSVALENZE B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI	-1.634.749 -1.363.928	-2.250.596 -1.738.589	-8.991.214 -3.305.467
B5. AMMORTAMENTI B6. IMPOSTA MUNICIPALE UNICA	-1.093.120	-1.093.586	-2.177.901
Risultato gestione beni immobili	5.532.301	4.725.611	4.954.017
C. CREDITI			
C1. interessi attivi e proventi assimilati C2. incrementi/decrementi di valore			
CZ. Molomotivasolomotii ai talolo			
Risultato gestione crediti			
D. DEPOSITI BANCARI D1. interessi attivi e proventi assimilati			
·			
E. ALTRI BENI E1. Proventi			
E2. Utile/Perdita da realizzi E3. Plusvalenze/minusvalenze			
Risultato gestione investimenti	4.320.168	4.650.497	5.706.230



F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI  F1. OPERAZIONI DI COPERTURA F1.1 Risultati realizzati	2016 II semestre 2015 anno 2015
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	4.320.168 4.650.497 5.706.2
H. ONERI FINANZIARI	
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI H1.1 su finanziamenti ipotecari H1.2 su altri finanziamenti	
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI	-777 -1.337 -2.6
Risultato netto della gestione caratteristica 4	4.319.391 4.649.160 5.703.6
I. ONERI DI GESTIONE	
Prowigione di gestione SGR     Parte relativa alle quote di Classe "A"	-359.189 -363.583 -725.5
1 · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	1.988.716 -2.015.809 -4.032. <sup>-</sup>
Commissioni depositario     Oneri per esperti indipendenti	-48.694 -49.824 -99.2 -21.550 -15.085 -58.6
Spese pubblicazione prospetti e informativa	-21.550 -15.085 -58.8
al pubblico	-7.670 -7.650 -15.3
I5. Altri oneri di gestione	<u>-15.684</u> <u>-16.643</u> <u>-31.8</u>
L. ALTRI RICAVI ED ONERI	
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	
L2. Altri ricavi L3. Altri oneri	14.292 11.404 40.6 -64.622 -53.573 -160.5
Lo. Althorem	35.575
Risultato della gestione prima delle imposte 1	1.827.558 2.138.397 621.
M. IMPOSTE  M1. Imposta sostitutiva a carico dell' esercizio  M2. Risparmio di imposta  M3. Altre imposte	
Utile/Perdita dell'esercizio 1	1.827.558 2.138.397 621.
Utile/Perdita dell'esercizio - quote Classe "A"  Utile/Perdita dell'esercizio - quote Classe "B" 1	279.585 326.757 95.8 1.547.973 1.811.640 525.3

Fine Comunicato n.	.1015-2	0
--------------------	---------	---

Numero di Pagine: 8