



**COMUNICATO**  
**APPROVATE LE RELAZIONI SEMESTRALI AL 30 GIUGNO 2014 DI SECURFONDO,  
IMMOBILIUM 2001 ED INVEST REAL SECURITY**

30 luglio 2013 - Il Consiglio di Amministrazione di Beni Stabili Gestioni S.p.A. – SGR ha approvato in data odierna le Relazioni semestrali al 30 giugno 2014 dei fondi immobiliari chiusi quotati Securfondo, Immobilium 2001 ed Invest Real Security.

Al 30 giugno 2014 il valore complessivo delle quote dei tre fondi risulta rispettivamente:

- **Securfondo** pari a 119,15 milioni di Euro corrispondente ad un valore della quota pari ad Euro 1.985,911. La *performance* semestrale (calcolata con il metodo dietz modificato, che tiene conto dell'effettiva data – 13 marzo 2014 – di distribuzione del provento e del rimborso di parte del valore della quota) è pari a -5,58% a fronte di un risultato del semestre pari ad una perdita di 7,1 milioni di Euro. Tale risultato, al netto delle svalutazioni immobiliari e delle quote di OICR, rispettivamente di 5,3 milioni di Euro e di 2,5 milioni di Euro, è pari ad un utile di 0,6 milioni di Euro.

Il patrimonio immobiliare del Fondo ammonta a 108,64 milioni di Euro con una variazione, rispetto al valore al 31 dicembre 2013, di -4,62%, a seguito delle valutazioni immobiliari di periodo.

Gli strumenti finanziari non quotati ammontano a 7,0 milioni di Euro con una variazione, rispetto al 31 dicembre 2013, di – 26% a seguito principalmente della svalutazione delle quote detenute nel fondo immobiliare chiuso Vesta.

Il Fondo detiene liquidità per un importo pari al 2,28% delle attività; la variazione, rispetto al 31 dicembre 2013, è imputabile prevalentemente all'effetto del pagamento dei dividendi e rimborsi parziali di quote avvenuto nel mese di marzo.

- **Immobiliarium 2001** pari a 108,2 milioni di Euro corrispondente ad un valore della quota pari ad Euro 4.161,500. La *performance* semestrale è stata pari al 0,11% (calcolata con il metodo dietz modificato, che tiene conto dell'effettiva data – 29 maggio 2014 – del rimborso di parte del valore della quota) a fronte di un'utile nel semestre di 0,12 milioni di Euro; tale risultato, al netto delle svalutazioni immobiliari di 1 milione di Euro, è pari a un utile di 1,12 milioni di Euro.

Il patrimonio immobiliare del Fondo ammonta a 97,77 milioni di Euro con un decremento, rispetto al valore al 31 dicembre 2013, del 1,07%, a seguito delle valutazioni immobiliari di periodo.

Gli strumenti finanziari non quotati ammontano a 12,1 milioni di Euro con una variazione, rispetto al 31 dicembre 2013, di – 19,6% a seguito principalmente della cessione di n. 60 quote detenute nel fondo immobiliare chiuso Spazio Sanità.

Il Fondo detiene liquidità per un importo pari allo 0,94% delle attività.

- **Invest Real Security** pari a 111,94 milioni di Euro corrispondente ad un valore della quota pari ad Euro 1.984,689. La *performance* semestrale è stata pari a –6,40% a fronte di una perdita di 7,65 milioni di Euro. Tale risultato, al netto delle svalutazioni immobiliari di 8,4 milioni di Euro, è pari ad un utile di 0,8 milioni di Euro.

Il patrimonio immobiliare del Fondo ammonta a 126 milioni di Euro con una variazione, rispetto al valore stimato al 31 dicembre 2013, del -6,25%, a seguito delle valutazioni immobiliari di periodo.

Il Fondo detiene liquidità per un importo pari allo 0,46% delle attività.

Le relazioni semestrali dei Fondi, oltre che sul sito internet [www.bsg-sgr.com](http://www.bsg-sgr.com), sono disponibili presso la sede della Società, le sedi delle banche depositarie (Iccrea

Banca S.p.A. per i Fondi Securifondo e Invest Real Security e Banco Popolare per il Fondo Immobiliare 2001) e le filiali delle stesse situate nei capoluoghi di regione, nonché gli sportelli dei soggetti collocatori. Suddette relazioni semestrali dei Fondi sono infine disponibili sul meccanismo di stoccaggio autorizzato centralizzato delle Informazioni Regolamentate denominato "IInfo", consultabile all'indirizzo [www.iinfo.it](http://www.iinfo.it).

**DATI SIGNIFICATIVI DELLE RELAZIONI SEMESTRALI AL 30 GIUGNO 2014****SECURFONDO**

	<b>30-giu-14</b>	<b>31-dic-13</b>
Valore complessivo netto del Fondo	119.154.652	130.491.226
Valore unitario della quota	1.985,000	2.174,000
Variazione del valore unitario della quota	(189,00)	(261,00)
Dividendo unitario distribuito	25,00	44,00
Rimborso unitario parziale	45,00	190,00
<i>Performance</i> annuale	(5,58%)	(1,23%)
	<b>30-giu-14</b>	<b>30-giu-13</b>
Risultato dell'esercizio	(7.136.574)	(401.880)

**IMMOBILIUM 2001**

	<b>30-giu-14</b>	<b>31-dic-13</b>
Valore complessivo netto del Fondo	108.199.010	110.031.675
Valore unitario della quota	4.161,500	4.231,000
Variazione del valore unitario della quota	(69,50)	(17,00)
Dividendo unitario distribuito	-	-
Rimborso unitario parziale	75,00	-
<i>Performance</i> annuale	0,11%	(0,41%)
	<b>30-giu-14</b>	<b>30-giu-13</b>
Risultato dell'esercizio	117.335	(927.100)

**INVEST REAL SECURITY**

	<b>30-giu-14</b>	<b>31-dic-13</b>
Valore complessivo netto del Fondo	111.936.442	119.584.876
Valore unitario della quota	1.984,000	2.120,299
Variazione del valore unitario della quota	(136,30)	(106,00)
Dividendo unitario distribuito	-	-
Rimborso unitario parziale	-	-
<i>Performance</i> annuale	(6,40%)	(4,76%)
	<b>30-giu-14</b>	<b>30-giu-13</b>
Risultato dell'esercizio	(7.648.434)	(875.934)

## FONDO SECURFONDO - SITUAZIONE PATRIMONIALE

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO SECURFONDO				
SITUAZIONE PATRIMONIALE				
(Valori in Euro)				
ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2014		Situazione al 31/12/2013	
	valore complessivo	in perc. dell'attivo	valore complessivo	in perc. dell'attivo
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>				
<u>Strumenti finanziari non quotati</u>	<b>7.002.931</b>	<b>5,77</b>	<b>9.509.252</b>	<b>7,20</b>
A1. Partecipazioni di controllo	2.901.303	2,39	2.901.303	2,20
A2. Partecipazioni non di controllo	-			
A3. Altri titoli di capitale	-			
A4. Titoli di debito	-			
A5. Parti di OICR	4.101.628	3,38	6.607.949	5,00
<u>Strumenti finanziari quotati</u>	-			
A6. Titoli di capitale	-			
A7. Titoli di debito	-			
A8. Parti di OICR	-			
<u>Strumenti finanziari derivati</u>	-			
A9. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	-			
A10. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	-			
A11. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	-			
<b>B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI</b>	<b>108.641.100</b>	<b>89,44</b>	<b>113.907.900</b>	<b>86,24</b>
B1. Immobili dati in locazione	108.641.100	89,44	113.907.900	86,24
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>	-		<b>4.067.281</b>	<b>3,08</b>
D1. A vista	-		4.067.281	3,08
D2. Altri	-			
<b>E. ALTRI BENI</b>	-			
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>2.773.448</b>	<b>2,28</b>	<b>1.545.256</b>	<b>1,17</b>
F1. Liquidità disponibile	2.773.448	2,28	1.545.256	1,17
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	-			
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-			
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>3.052.627</b>	<b>2,51</b>	<b>3.052.634</b>	<b>2,31</b>
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate	-			
G2. Ratei e risconti attivi	112.006	0,09	25.751	0,02
G3. Risparmio d'imposta	-			
G4.1 Crediti vs clienti	2.204.067	1,81	2.234.797	1,69
G4.2 Crediti di imposta - a rimborso	-			
G4.3 Altre	736.554	0,61	792.086	0,60
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>121.470.106</b>	<b>100,00</b>	<b>132.082.323</b>	<b>100,00</b>

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO SECURFONDO  
SITUAZIONE PATRIMONIALE  
(Valori in Euro)

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2014	Situazione al 31/12/2013
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	-	-
I2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	-	-
L. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	-	-
L1. Proventi da distribuire	-	-
L2. Altri debiti verso i partecipanti	-	-
M. ALTRE PASSIVITA'	2.315.454	1.591.097
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	1.542.152	810.694
M2. Debiti di imposta	266.968	293.552
M3. Ratei e risconti passivi	497.040	469.849
M4. Debiti verso altri	-	-
M5. Debiti per depositi cauzionali su locazioni	9.294	17.002
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>2.315.454</b>	<b>1.591.097</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>119.154.652</b>	<b>130.491.226</b>
Numero delle quote in circolazione	60.000	60.000
Valore unitario delle quote	1.985,911	2.174,854
Rimborsi distribuiti per quota	45,00	190,00
Proventi distribuiti per quota	25,00	44,00

## FONDO SECURFONDO - SITUAZIONE REDDITUALE

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO SECURFONDO SEZIONE REDDITUALE (Valori in Euro)		
	Situazione al 30/06/2014	Situazione al 30/06/2013
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
<u>Strumenti finanziari non quotati</u>		
<b>A1. PARTECIPAZIONI</b>	<b>-2.506.321</b>	<b>-1.290.353</b>
A1.1 dividendi e altri proventi		
A1.2 utili / perdite da realizzi		
A1.3 plusvalenze / minusvalenze	-2.506.321	-1.290.353
<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		
<u>Strumenti finanziari quotati</u>		
<b>A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>		
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi		
A3.2 utili / perdite da realizzi		
A3.3 plusvalenze / minusvalenze		
<u>Strumenti finanziari derivati</u>		
<b>A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		<b>-23.799</b>
A4.1 di copertura		-23.799
A4.2 non di copertura		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>-2.506.321</b>	<b>-1.314.152</b>
<b>B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI</b>	<b>-3.697.670</b>	<b>1.311.400</b>
B1. Canoni di locazione e altri proventi	3.288.415	3.329.270
B2. Utile/perdite da realizzi		
B3. Plusvalenze/minusvalenze	-5.266.800	-1.012.000
B4. Oneri per la gestione di beni immobili	-1.378.854	-677.620
B5. Ammortamenti		
B6. Imposta Comunale sugli Immobili	-340.431	-328.250
<b>Risultato gestione beni immobili</b>	<b>-3.697.670</b>	<b>1.311.400</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>	<b>14.716</b>	<b>60.024</b>
D1. interessi attivi e proventi assimilati	14.716	60.024
<b>E. ALTRI BENI</b>		
E1. proventi		
E2. utili / perdite da realizzi		
E3. plusvalenze / minusvalenze		
<b>Risultato gestione investimenti</b>	<b>-6.189.275</b>	<b>57.272</b>



RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO SECURFONDO		
SEZIONE REDDITUALE		
(Valori in Euro)		
	Situazione al 30/06/2014	Situazione al 30/06/2013
<b>F. 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>		
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>-6.189.275</b>	<b>57.272</b>
<b>H. H. ONERI FINANZIARI</b>		<b>-7.622</b>
H1. Interessi passivi su finanziamenti ricevuti		-7.622
H1.1 su finanziamenti ipotecari		-7.622
H1.2 su altri finanziamenti		
H2. Altri oneri finanziari		
<b>Risultato netto della gestione caratteristica</b>	<b>-6.189.275</b>	<b>49.650</b>
<b>I. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-1.010.315</b>	<b>-518.320</b>
I1. Provvigione di gestione SGR	-839.114	-411.238
I2. Commissioni banca depositaria	-28.771	-31.918
I3. Oneri per esperti indipendenti	-10.000	-15.000
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-12.075	-3.045
I5. Altri oneri di gestione	-120.355	-57.119
<b>L. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>63.016</b>	<b>66.790</b>
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	18.157	47.730
L2. Altri ricavi	49.880	148.371
L3. Altri oneri	-5.021	-129.311
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>	<b>-7.136.574</b>	<b>-401.880</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>-7.136.574</b>	<b>-401.880</b>

## FONDO IMMOBILIUM 2001 - SITUAZIONE PATRIMONIALE

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO IMMOBILIUM 2001				
SITUAZIONE PATRIMONIALE				
(Valori in Euro)				
ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2014		Situazione al 31/12/2013	
	valore complessivo	in perc. dell'attivo	valore complessivo	in perc. dell'attivo
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>				
<u>Strumenti finanziari non quotati</u>	<b>12.063.941</b>	<b>10,71</b>	<b>15.000.000</b>	<b>12,99</b>
A1. Partecipazioni di controllo				
A2. Partecipazioni non di controllo				
A3. Altri titoli di capitale				
A4. Titoli di debito				
A5. Parti di OICR	12.063.941	10,71	15.000.000	12,99
<u>Strumenti finanziari quotati</u>				
A6. Titoli di capitale				
A7. Titoli di debito				
A8. Parti di OICR				
<u>Strumenti finanziari derivati</u>				
A9. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
A10. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
A11. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI</b>	<b>97.770.000</b>	<b>86,82</b>	<b>98.830.000</b>	<b>85,59</b>
B1. Immobili dati in locazione	97.770.000	86,82	98.830.000	85,59
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</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>1.056.432</b>	<b>0,94</b>	<b>208.792</b>	<b>0,18</b>
F1. Liquidità disponibile	1.056.432	0,94	208.792	0,18
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>1.722.111</b>	<b>1,53</b>	<b>1.430.681</b>	<b>1,24</b>
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate		-		-
G2. Ratei e risconti attivi	102.339	0,09	15.713	0,01
G3. Risparmio d'imposta				
G4.1 Crediti vs clienti	1.222.398	1,09	1.272.359	1,10
G4.2 Crediti di imposta - a rimborso		-		-
G4.3 Altre	397.374	0,35	142.609	0,12
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>112.612.484</b>	<b>100,00</b>	<b>115.469.473</b>	<b>100,00</b>

<b>RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO IMMOBILIUM 2001</b> <b>SITUAZIONE PATRIMONIALE</b> <b>(Valori in Euro)</b>		
<b>PASSIVITA' E NETTO</b>	<b>Situazione al 30/06/2014</b>	<b>Situazione al 31/12/2013</b>
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>	<b>3.534.764</b>	<b>4.312.320</b>
H1. Finanziamenti ipotecari	3.534.764	4.312.320
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>878.710</b>	<b>1.125.478</b>
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	699.587	962.141
M2. Debiti di imposta	8.590	-
M3. Ratei e risconti passivi	11.849	4.918
M4. Debiti verso altri	46.834	46.800
M5. Debiti per depositi cauzionali su locazioni	111.850	111.619
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>4.413.474</b>	<b>5.437.798</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>108.199.010</b>	<b>110.031.675</b>
<b>Numero delle quote in circolazione</b>	<b>26.000</b>	<b>26.000</b>
<b>Valore unitario delle quote</b>	<b>4.161,500</b>	<b>4.231,988</b>
<b>Proventi distribuiti per quota</b>		
<b>Rimborsi distribuiti per quota</b>	<b>75,00</b>	<b>-</b>

## FONDO IMMOBILIUM 2001 - SITUAZIONE REDDITUALE

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO IMMOBILIUM 2001		
SEZIONE REDDITUALE		
(Valori in Euro)		
	Situazione al 30/06/2014	Situazione al 30/06/2013
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
<u>Strumenti finanziari non quotati</u>		
<b>A1. PARTECIPAZIONI</b>	<b>614.053</b>	<b>231.000</b>
A1.1 dividendi e altri proventi	540.000	231.000
A1.2 utili / perdite da realizzi	10.112	
A1.3 plusvalenze / minusvalenze	63.941	
<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		
<u>Strumenti finanziari quotati</u>		
<b>A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>		
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi		
A3.2 utili / perdite da realizzi		
A3.3 plusvalenze / minusvalenze		
<u>Strumenti finanziari derivati</u>		
<b>A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
A4.1 di copertura		
A4.2 non di copertura		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>614.053</b>	<b>231.000</b>
<b>B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI</b>		
B1. Canoni di locazione e altri proventi	2.420.859	1.992.128
B2. Utile/perdite da realizzi		
B3. Plusvalenze/minusvalenze	-1.060.000	-955.497
B4. Oneri per le gestione di beni immobili	-709.506	-878.671
B5. Ammortamenti		
B6. Imposta Comunale sugli Immobili	-447.208	-432.206
<b>Risultato gestione beni immobili</b>	<b>204.145</b>	<b>-274.246</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>35.725</b>
<b>E. ALTRI BENI</b>		
E1. proventi		
E2. utili / perdite da realizzi		
E3. plusvalenze / minusvalenze		
<b>Risultato gestione investimenti</b>	<b>818.198</b>	<b>-7.521</b>

<b>RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO IMMOBILIUM 2001</b> <b>SEZIONE REDDITUALE</b> (Valori in Euro)		
	Situazione al 30/06/2014	Situazione al 30/06/2013
<b>F. 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>		
G1. Proventi delle operazioni di pronti contro termine e assimilati		
G2. Proventi delle operazioni di prestito titoli		
<b>Risultato lordo della gestione caratteristica</b>	<b>818.198</b>	<b>-7.521</b>
<b>H. H. ONERI FINANZIARI</b>		
H1. Interessi passivi su finanziamenti ricevuti	-15.632	-18.649
H1.1 su finanziamenti ipotecari	-15.533	-18.649
H1.2 su altri finanziamenti		
H2. Altri oneri finanziari	-99	
<b>Risultato netto della gestione caratteristica</b>	<b>802.566</b>	<b>-26.170</b>
<b>I. ONERI DI GESTIONE</b>		
I1. Provvigione di gestione SGR	-869.324	-1.003.156
I2. Commissioni banca depositaria	-769.022	-792.236
I3. Oneri per esperti indipendenti	-27.178	-27.288
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-15.400	-14.000
I5. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-14.956	-3.045
I5. Altri oneri di gestione	-42.768	-166.587
<b>L. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	184.093	102.226
L2. Altri ricavi	1.479	12.607
L3. Altri oneri	193.685	123.897
L3. Altri oneri	-11.071	-34.278
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>	<b>117.335</b>	<b>-927.100</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>117.335</b>	<b>-927.100</b>

## FONDO INVEST REAL SECURITY - SITUAZIONE PATRIMONIALE

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO INVEST REAL SECURITY				
SITUAZIONE PATRIMONIALE				
(Valori in Euro)				
ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2014		Situazione al 31/12/2013	
	valore complessivo	in perc. dell'attivo	valore complessivo	in perc. dell'attivo
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>				
<u>Strumenti finanziari non quotati</u>	<b>426.117</b>	<b>0,33</b>	<b>525.788</b>	<b>0,38</b>
A1. Partecipazioni di controllo	426.117	0,33	525.788	0,38
A2. Partecipazioni non di controllo			-	
A3. Altri titoli di capitale			-	
A4. Titoli di debito			-	
A5. Parti di OICR			-	
<u>Strumenti finanziari quotati</u>				
A6. Titoli di capitale			-	
A7. Titoli di debito			-	
A8. Parti di OICR			-	
<u>Strumenti finanziari derivati</u>				
A9. Margini presso organismi di compensazione e garanzia			-	
A10. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati			-	
A11. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati			-	
<b>B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI</b>	<b>126.100.000</b>	<b>98,16</b>	<b>134.500.000</b>	<b>98,27</b>
B1. Immobili dati in locazione	126.100.000	98,16	134.500.000	98,27
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</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>596.703</b>	<b>0,46</b>	<b>731.620</b>	<b>0,53</b>
F1. Liquidità disponibile	596.703	0,46	731.620	0,53
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare			-	
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare			-	
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>1.343.321</b>	<b>1,05</b>	<b>1.107.737</b>	<b>0,81</b>
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate			-	
G2. Ratei e risconti attivi	100.379	0,08	88.298	0,06
G3. Risparmio d'imposta			-	
G4.1 Crediti vs clienti	1.131.966	0,88	1.005.760	0,73
G4.2 Crediti di imposta - a rimborso			-	
G4.3 Altre	110.976	0,09	13.679	0,01
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>128.466.141</b>	<b>100,00</b>	<b>136.865.145</b>	<b>100,00</b>

<b>RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO INVEST REAL SECURITY</b> <b>SITUAZIONE PATRIMONIALE</b> <b>(Valori in Euro)</b>		
<b>PASSIVITA' E NETTO</b>	<b>Situazione al 30/06/2014</b>	<b>Situazione al 31/12/2013</b>
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>	<b>15.135.376</b>	<b>15.198.608</b>
H1. Finanziamenti ipotecari	15.135.376	15.198.608
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>1.394.323</b>	<b>2.081.661</b>
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	523.459	1.183.073
M2. Debiti di imposta	6.280	31.506
M3. Ratei e risconti passivi	99.567	94.706
M4. Debiti verso altri		10.000
M5. Debiti per depositi cauzionali su locazioni	765.017	762.376
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>16.529.699</b>	<b>17.280.269</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>111.936.442</b>	<b>119.584.876</b>
Numero delle quote in circolazione	56.400	56.400
Valore unitario delle quote	1.984,689	2.120,299
Rimborsi o proventi distribuiti per quota		

**FONDO INVEST REAL SECURITY - SITUAZIONE REDDITUALE**

RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO INVEST REAL SECURITY		
SEZIONE REDDITUALE		
(Valori in Euro)		
	Situazione al 30/06/2014	Situazione al 30/06/2013
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
<u>Strumenti finanziari non quotati</u>		
<b>A1. PARTECIPAZIONI</b>	<b>-99.671</b>	
A1.1 dividendi e altri proventi		
A1.2 utili / perdite da realizzi		
A1.3 plusvalenze / minusvalenze	-99.671	
<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		
<u>Strumenti finanziari quotati</u>		
<b>A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>		
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi		
A3.2 utili / perdite da realizzi		
A3.3 plusvalenze / minusvalenze		
<u>Strumenti finanziari derivati</u>		
<b>A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		<b>-70.022</b>
A4.1 di copertura		-70.022
A4.2 non di copertura		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>-99.671</b>	<b>-70.022</b>
<b>B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI</b>		
B1. Canoni di locazione e altri proventi	3.076.477	3.302.721
B2. Utile/perdite da realizzi		
B3. Plusvalenze/minusvalenze	-8.400.000	-1.700.000
B4. Oneri per la gestione di beni immobili	-536.690	-526.386
B5. Ammortamenti		
B6. Imposta Comunale sugli Immobili	-316.081	-314.322
<b>Risultato gestione beni immobili</b>	<b>-6.176.294</b>	<b>762.013</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 / perdite da realizzi		
E3. plusvalenze / minusvalenze		
<b>Risultato gestione investimenti</b>	<b>-6.275.965</b>	<b>691.991</b>



RELAZIONE SEMESTRALE DEL FONDO INVEST REAL SECURITY		
SEZIONE REDDITUALE		
(Valori in Euro)		
	Situazione al 30/06/2014	Situazione al 30/06/2013
<b>F. 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>		
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>-6.275.965</b>	<b>691.991</b>
<b>H. H. ONERI FINANZIARI</b>		
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-351.008	-351.202
H1.1 su finanziamenti ipotecari	-331.140	-312.421
H1.2 su altri finanziamenti	-331.140	-312.421
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI	-19.868	-38.781
<b>Risultato netto della gestione caratteristica</b>	<b>-6.626.973</b>	<b>340.789</b>
<b>I. ONERI DI GESTIONE</b>		
I1. Provvigione di gestione SGR	-1.155.479	-1.302.291
I2. Commissioni banca depositaria	-1.006.594	-1.121.904
I3. Oneri per esperti indipendenti	-29.896	-31.392
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-12.500	-17.000
I5. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-6.608	-3.045
I5. Altri oneri di gestione	-99.881	-128.950
<b>L. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	134.018	85.568
L2. Altri ricavi	7.877	20.672
L3. Altri oneri	127.901	143.067
L3. Altri oneri	-1.760	-78.171
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>	<b>-7.648.434</b>	<b>-875.934</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>-7.648.434</b>	<b>-875.934</b>

Comunicato svolto ai sensi degli artt. 102 e ss. della Deliberazione CONSOB n.11971/99.

Chiara Torelli Tel: +39 06 36.222.372  
[chiara.torelli@bsg-sgr.com](mailto:chiara.torelli@bsg-sgr.com) Beni Stabili Gestioni S.p.A. SGR  
Lorenza Rivabene Tel: +39 02 36.664.682 Beni Stabili S.p.A. Siiq  
PMS Giancarlo Frè Torelli [g.fre@pmsgroup.it](mailto:g.fre@pmsgroup.it)  
Tel: +39 06 48905000 Tel: +39 329.4205000  
[www.bsg-sgr.com](http://www.bsg-sgr.com)