

Comunicato stampa

IL CDA DI FIMIT SGR APPROVA I RENDICONTI DI GESTIONE AL 30 GIUGNO 2007 DEI FONDI IMMOBILIARI ALPHA E DELTA

- **FONDO ALPHA**
 - **valore unitario delle quote: € 3.818,695**
 - **deliberata la distribuzione di un provento semestrale lordo per € 116,15 per quota, con data di stacco al 24 settembre 2007**
 - **pay back lordo al 57,50% dal collocamento del giugno 2002**

- **FONDO DELTA**
 - **valore unitario delle quote: € 97,561**
 - **quotazione prevista entro la fine del 2007**

Roma, 29 agosto 2007 - Il Consiglio di Amministrazione di Fimit SGR - società del Gruppo Bancario Capitalia che gestisce i Fondi Immobiliari quotati **Alpha** e **Beta**, il Fondo Immobiliare **Delta**, collocato nel dicembre 2006, oltre ai Fondi Immobiliari **Gamma**, **Sigma**, **Omicron** e **Theta** riservati ad Investitori Qualificati - ha approvato oggi i rendiconti di gestione dei Fondi Immobiliari Alpha e Delta al 30 giugno 2007.

La gestione del **Fondo Alpha Immobiliare**, collocato nel giugno 2002 e quotato nel luglio dello stesso anno, avente durata 15 anni, ha fatto registrare nel primo semestre 2007 un **risultato positivo pari a € 13,30 mln**. A fronte di tale risultato, il CdA ha approvato la distribuzione di un **provento semestrale lordo di € 116,15 per quota**, maturato interamente nel primo semestre 2007. Il provento sarà posto in pagamento il 27 settembre 2007, con data di stacco al 24 settembre 2007. Considerando anche gli esercizi precedenti, in circa 5 anni dall'OPV di giugno 2002, **il payback lordo¹** rispetto al prezzo di collocamento, pari a € 2.600, ammonta al **57,50%**, pari a **€ 1.494,90** per quota.

Il **valore complessivo netto (NAV)** del Fondo Alpha è passato, al netto dei proventi distribuiti a marzo 2007 per complessivi € 11.422.095, a **€ 396.666.908** del 30 giugno 2007 da € 394.773.621 del 31 dicembre 2006, facendo registrare un **valore unitario** per quota pari a **€ 3.818,695** ed un **incremento** per quota di **€ 18,227**. Tra il 30 giugno 2002 (data di rendiconto più prossima a quella del collocamento) e il 30 giugno 2007, tenuto conto dei proventi netti distribuiti, il Fondo Alpha ha registrato un **tasso interno di rendimento annuo (IRR) pari al 14,22%**.

Il **patrimonio immobiliare** del Fondo, come risulta dall'ultima relazione semestrale degli Esperti Indipendenti, si attesta al 30 giugno 2007 al valore di **€ 450,2 mln** (pari al 94,13% dell'attivo). La **liquidità disponibile** al 30 giugno 2007 risulta pari ad **€ 2,7 mln** mentre l'ammontare dei **finanziamenti** è di **€ 72,1 mln**.

Per quanto concerne la performance di Borsa del Fondo Alpha, quotato sul segmento MTF di Borsa Italiana S.p.A., nel primo semestre 2007 si rileva un consolidamento del *trend* positivo della quotazione, con la chiusura a fine giugno al prezzo di **€ 3.253**; si segnala che rispetto al valore di collocamento (€ 2.600) il prezzo non ha registrato flessioni nemmeno con la distribuzione dei proventi.

¹ Calcolato rapportando il totale dei proventi distribuiti nell'arco di vita del Fondo (considerando anche il provento di prossima distribuzione) al prezzo di OPV (€ 2.600).

Il CdA di Fimit ha inoltre approvato il Rendiconto del Fondo **Delta Immobiliare** al 30 giugno 2007.

Delta è il primo fondo a raccolta destinato ad un pubblico retail specializzato in investimenti nel settore turistico - alberghiero, avente durata di 8 anni, il cui collocamento è terminato il 15 dicembre 2006 con la raccolta di € 210,6 mln (cifra ampiamente superiore al patrimonio minimo indicato nel Regolamento per l'avvio del Fondo, pari a € 150 mln).

Fimit Sgr ha rispettato l'obiettivo di investire rapidamente le risorse derivanti dal collocamento del Fondo nei primi sei mesi del 2007 dedicandosi all'acquisizione di complessi immobiliari, alla messa a reddito degli stessi nonché a selezionare ulteriori opportunità di investimento. Per quanto riguarda gli investimenti, le operazioni concluse nel semestre sono state:

- acquisizione di tre complessi immobiliari a destinazione alberghiera di proprietà della società Bluserena S.p.A. (Calaserena Village in Sardegna, Serenè Village in Calabria e Serena Majestic in Abruzzo);
- acquisizione in co-partecipazione (50%) con altri fondi gestiti dalla SGR del complesso alberghiero "Forte Village Resort" di Santa Margherita di Pula (CA);
- versamento dell'intero deposito a seguito dell'aggiudicazione all'asta fallimentare del Tribunale di Bari per il complesso immobiliare sito in Bari, denominato "Grand Hotel Ambasciatori".

Il **valore unitario per quota** si attesta a **€ 97,561** (-2,71% rispetto a € 100,028 del 31 dicembre 2006, data di chiusura del primo rendiconto del Fondo). Il decremento di € 2,467 per quota è imputabile a:

- la svalutazione complessiva del portafoglio immobiliare sulla base della relazione di stima effettuata dagli Esperti Indipendenti; il risultato negativo è dovuto alla capitalizzazione delle imposte ipocatastali del 2% e alle spese notarili sostenute a fronte delle acquisizioni immobiliari avvenute nel semestre - fatto non rilevante ai fini della determinazione del valore di libero mercato.
- i costi connessi alle attività eseguite per l'operazione "Forte Village" da parte degli advisor legali, finanziari, fiscali e immobiliari.

Per ciò che riguarda la quotazione delle Fondo Delta Immobiliare, fermo restando che la normativa vigente e il regolamento prevedono che la richiesta debba essere fatta entro 24 mesi dalla chiusura del periodo sottoscrizione, Fimit SGR intende chiedere a Borsa italiana S.p.A. l'ammissione delle quote alla negoziazione sul MTF entro il 31 dicembre 2007.

I rendiconti di gestione dei fondi quotati Alpha e Delta, contenenti anche l'estratto della relazione di stima dei beni dei Fondi redatta dagli Esperti Indipendenti, saranno a disposizione presso la sede di Fimit, di Borsa Italiana, della Banca Depositaria Banca di Roma (comprese le filiali dei capoluoghi di regione) e sui siti internet www.fimit.it, www.fondoalpha.it, www.fondodelta.it.

Comunicato svolto ai sensi degli artt. 102 e 106 della Deliberazione CONSOB n.11971/99

Per ulteriori informazioni:

Ufficio Stampa Fimit SGR
Tel. +39 06 68163206

Investor Relations Fimit SGR
Tel. +39 06 68163230

info@fimit.it

www.fimit.it

www.fondoalpha.it

www.fondodelta.it

RENDICONTO DEL FONDO ALPHA IMMOBILIARE al 30/6/2007
Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso
STATO PATRIMONIALE

	Situazione al 30/6/2007		Situazione al 31/12/2006	
ATTIVITA'	Valore complessivo	% attivo	Valore complessivo	% attivo
A. A. STRUMENTI FINANZIARI	7.062.870	1,48%	6.028.792	1,30%
Strumenti finanziari non quotati	7.062.870	1,48%	6.028.792	1,30%
A1. Partecipazioni di controllo	25.000	0,01%	-	0,00%
A2. Partecipazioni non di controllo	-	0,00%	-	0,00%
A3. Altri titoli di capitale	-	0,00%	-	0,00%
A4. Titoli di debito	-	0,00%	-	0,00%
A5. Parti di O.I.C.R.	7.037.870	1,47%	6.028.792	1,30%
Strumenti finanziari quotati	-	0,00%	-	0,00%
A6. Titoli di capitale	-	0,00%	-	0,00%
A7. Titoli di debito	-	0,00%	-	0,00%
A8. Parti di O.I.C.R.	-	0,00%	-	0,00%
Strumenti finanziari derivati	-	0,00%	-	0,00%
A9. Margini presso org. di comp. e garanzia	-	0,00%	-	0,00%
A10. Opzioni, premi o altri strum. Finanziari derivati quotati	-	0,00%	-	0,00%
A11. Opzioni, premi o altri strum. Finanziari derivati non quotati	-	0,00%	-	0,00%
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	450.200.901	94,13%	428.722.402	92,72%
B1. Immobili dati in locazione	366.215.848	76,57%	428.722.402	92,72%
B2. Immobili dati in locazione finanziaria	-	0,00%	-	0,00%
B3. Altri immobili	83.985.053	17,56%	-	0,00%
B4. Diritti reali immobiliari	-	0,00%	-	0,00%
B5. Diritti accessori della propriet�	-	0,00%	-	0,00%
C. CREDITI	-	0,00%	-	0,00%
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione	-	0,00%	-	0,00%
C2. Altri	-	0,00%	-	0,00%
D. DEPOSITI BANCARI	-	0,00%	-	0,00%
D1. a vista	-	0,00%	-	0,00%
D2. altri	-	0,00%	-	0,00%
E. ALTRI BENI	-	0,00%	-	0,00%
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	2.673.574	0,56%	3.759.820	0,81%
F1. Liquidit� disponibile	2.673.574	0,56%	3.759.820	0,81%
F2. Liquidit� da ricevere per operazioni da regolare	-	0,00%	-	0,00%
F3. Liquidit� impegnata per operazioni da regolare	-	0,00%	-	0,00%
G. ALTRE ATTIVITA'	18.346.734	3,83%	23.890.270	5,17%
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate	-	0,00%	-	0,00%
G2. Ratei e risconti attivi	254.679	0,05%	88.706	0,02%
G3. Risparmio di imposta	-	0,00%	-	0,00%
G4. Altre	322.101	0,06%	8.800.568	1,90%
G5. Credito Iva	1.144.601	0,24%	-	0,00%
G6. Crediti verso i locatari	16.625.353	3,48%	15.000.996	3,24%
crediti lordi	18.401.709	3,85%	16.669.964	3,61%
fondo svalutazione crediti	-1.776.356	-0,37%	-1.668.968	-0,36%
TOTALE ATTIVITA'	478.284.079	100,00%	462.401.284	100,00%

Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso
STATO PATRIMONIALE

	Situazione al 30/6/2007		Situazione al 31/12/2006	
PASSIVITA' E NETTO	Valore complessivo	% passivo	Valore complessivo	% passivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	72.181.116	88,44%	53.952.479	79,78%
H1. Finanziamenti ipotecari	44.415.852	54,42%	47.384.644	70,07%
H2. Pronti contro termine passivi e op. assimilate	-	0,00%	-	0,00%
H3. Altri	27.765.264	34,02%	6.567.835	9,71%
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	-	0,00%	-	0,00%
I1. Opzioni, premi o altri strum. Fin. Derivati quotati	-	0,00%	-	0,00%
I2. Opzioni, premi o altri strumenti fin. Derivati non quotati	-	0,00%	-	0,00%
L. DEBITI VERSO PARTECIPANTI	-	0,00%	-	0,00%
L1. Proventi da distribuire	-	0,00%	-	0,00%
L2. Altri debiti verso i partecipanti	-	0,00%	-	0,00%
M. ALTRE PASSIVITA'	9.436.055	11,56%	13.675.184	20,22%
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-	0,00%	2.786.889	4,12%
M2. Debiti di imposta	1.750.612	2,14%	1.741.557	2,58%
M3. Ratei e risconti passivi	616.393	0,76%	562.092	0,83%
M4. Altre	6.280.913	7,70%	7.767.794	11,49%
M6. Debiti per cauzioni ricevute	788.137	0,97%	816.852	1,21%
TOTALE PASSIVITA'	81.617.171	100,00%	67.627.663	100,00%
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	396.666.908		394.773.621	
Numero complessivo delle quote in circolazione	103.875		103.875	
Valore unitario delle quote	3.818,695		3.800,468	
Rimborsi o proventi distribuiti per quota	109,960		252,190	

RENDICONTO SEMESTRALE DEL FONDO ALPHA IMMOBILIARE al 30/6/2007
Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso
SEZIONE REDDITUALE

		Situazione al 30/6/2007	Situazione al 31/12/2006 (*)
A. STRUMENTI FINANZIARI			
Strumenti finanziari non quotati			
A1. PARTECIPAZIONI	-	-	-
A1.1 dividendi e altri proventi	-	-	-
A1.2 utili/perdite da realizzo	-	-	-
A1.3 plus/minusvalenze	-	-	-
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	1.059.009	539.698	
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi	49.932	1.147.723	
A2.2 utili/perdite da realizzo	-	-	
A2.3 plus/minusvalenze	1.009.077	- 608.025	
Strumenti finanziari quotati			
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-	-	-
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi	-	-	-
A3.2 utili/perdite da realizzo	-	-	-
A3.3 plus/minusvalenze	-	-	-
Strumenti finanziari derivati			
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	-	-	-
A4.1 di copertura	-	-	-
A4.2 non di copertura	-	-	-
Risultato gestione strumenti finanziari (A)		1.059.009	539.698
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI			
B1. CANONI DI LOCAZIONE ALTRI PROVENTI	20.742.897	41.623.253	
B1.a canoni di locazione	18.774.612	36.946.453	
B1.b altri proventi	1.968.285	4.676.800	
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI	-	1.892.044	
B3. PLUS/MINUSVALENZE	239.378	5.878.208	
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI	- 3.487.530	- 7.084.817	
B4.a oneri non ripetibili	- 1.368.395	- 2.157.211	
B4.b oneri ripetibili	- 2.100.187	- 4.821.992	
B4.c interessi su depositi cauzionali	- 9.898	- 20.958	
B4.d altri oneri gestione immobiliare	- 9.050	- 84.656	
B5. AMMORTAMENTI	-	-	
Risultato gestione beni immobili (B)		17.494.745	42.308.688
C. CREDITI			
C1. interessi attivi e proventi assimilati	-	-	-
C2. incrementi/decrementi di valore	- 542.454	- 508.275	
Risultato gestione crediti (C)		- 542.454	- 508.275
D. DEPOSITI BANCARI			
D1. interessi attivi e proventi assimilati	-	-	-
Risultato gestione depositi bancari (D)		-	-
E. ALTRI BENI (da specificare)			
E1. Proventi	-	-	-
E2. Utile/perdita da realizzo	-	-	-
E3. Plusvalenze/minusvalenze	-	-	-
Risultato gestione altri beni (E)		-	-
Risultato Gestione Investimenti (A+B+C+D+E)		18.011.300	42.340.111

RENDICONTO SEMESTRALE DEL FONDO ALPHA IMMOBILIARE al 30/6/2007
Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso
SEZIONE REDDITUALE

		Situazione al 30/6/2007		Situazione al 31/12/2006 (*)	
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	-	-	-	-
Risultato gestione cambi (F)			-		-
G.	ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE				
G1.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PCT E ASSIMILATE	-	-	-	-
G2.	PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	-	-	-	-
Risultato altre operazioni di gestione (G)			-		-
Risultato Lordo della Gestione Caratteristica (RGI + F + G)			18.011.300		42.340.111
H.	ONERI FINANZIARI				
H1.	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-	1.099.479	-	1.892.630
H1.1	su finanziamenti ipotecari	-	1.099.479	-	1.892.630
H1.2	su altri finanziamenti	-	-	-	-
H2.	ALTRI ONERI FINANZIARI	-	537.874	-	361.269
Oneri finanziari (H)			1.637.353		2.253.899
Risultato Netto della Gestione Caratteristica (RLGC + H)			16.373.947		40.086.212
I.	ONERI DI GESTIONE				
I1.	Provvigione di gestione SGR	-	2.189.193	-	7.200.581
I2.	Commissioni banca depositaria	-	41.047	-	82.757
I3.	Oneri per esperti indipendenti	-	51.143	-	84.917
I4.	Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-	28.282	-	46.990
I5.	Altri oneri di gestione	-	668.630	-	1.928.674
I6.	Spese di quotazione	-	36.791	-	43.765
Totale oneri di gestione (I)			3.015.086		9.387.684
L.	ALTRI RICAVI ED ONERI				
L1.	Interessi attivi su disponibilità liquide		52.907		88.730
L2.	Altri ricavi		55.421		456.905
L3.	Altri oneri	-	151.807	-	283.954
Totale altri ricavi ed oneri (L)			43.479		261.681
Risultato della Gestione Prima delle Imposte (RNGC + I + L)			13.315.382		30.960.209
M.	IMPOSTE				
M1.	Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio	-	-	-	-
M2.	Risparmio d'imposta	-	-	-	-
M3.	Altre imposte	-	-	-	-
Totale imposte (M)			-		-
Utile/perdita dell'esercizio (RGPI + M)			13.315.382		30.960.209

RENDICONTO DEL FONDO DELTA IMMOBILIARE al 30/06/2007
Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso
SITUAZIONE PATRIMONIALE

	Situazione al 30/06/2007		Situazione al 31/12/2006	
ATTIVITA'	Valore complessivo	% attivo	Valore complessivo	% attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI	20.122.463	6,78%	0	0,00%
Strumenti finanziari non quotati	20.122.463	6,78%	0	0,00%
A1. Partecipazioni di controllo	0	0,00%	0	0,00%
A2. Partecipazioni non di controllo	0	0,00%	0	0,00%
A3. Altri titoli di capitale	0	0,00%	0	0,00%
A4. Titoli di debito	0	0,00%	0	0,00%
A5. Parti di O.I.C.R.	20.122.463	6,78%	0	0,00%
Strumenti finanziari quotati	0	0,00%	0	0,00%
A6. Titoli di capitale	0	0,00%	0	0,00%
A7. Titoli di debito	0	0,00%	0	0,00%
A8. Parti di O.I.C.R.	0	0,00%	0	0,00%
Strumenti finanziari derivati	0	0,00%	0	0,00%
A9. Margini presso org. di comp. e garanzia	0	0,00%	0	0,00%
A10. Opzioni, premi o altri strum. finanziari derivati quotati	0	0,00%	0	0,00%
A11. Opzioni, premi o altri strum. finanziari derivati non quotati	0	0,00%	0	0,00%
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	210.341.200	70,90%	0	0,00%
B1. Immobili dati in locazione	210.341.200	70,90%	0	0,00%
B2. Immobili dati in locazione finanziaria	0	0,00%	0	0,00%
B3. Altri immobili	0	0,00%	0	0,00%
B4. Diritti reali immobiliari	0	0,00%	0	0,00%
C. CREDITI	0	0,00%	0	0,00%
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione	0	0,00%	0	0,00%
C2. Altri	0	0,00%	0	0,00%
D. DEPOSITI BANCARI	0	0,00%	0	0,00%
D1. A vista	0	0,00%	0	0,00%
D2. Altri	0	0,00%	0	0,00%
E. ALTRI BENI	0	0,00%	0	0,00%
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	10.288.303	3,47%	210.616.243	100,00%
F1. Liquidità disponibile	10.288.303	3,47%	210.616.243	100,00%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	0	0,00%	0	0,00%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	0	0,00%	0	0,00%
G. ALTRE ATTIVITA'	55.918.739	18,85%	0	0,00%
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate	0	0,00%	0	0,00%
G2. Ratei e risconti attivi	11.033	0,01%	0	0,00%
G3. Risparmio di imposta	0	0,00%	0	0,00%
G4. Altre	14.549.110	4,90%	0	0,00%
G5. Credito Iva	41.276.404	13,91%	0	0,00%
G6. Crediti verso i locatari	82.192	0,03%	0	0,00%
crediti lordi	82.192	0,03%	0	0,00%
fondo svalutazione crediti	0	0,00%	0	0,00%
TOTALE ATTIVITA'	296.670.705	100,00%	210.616.243	100,00%

RENDICONTO DEL FONDO DELTA IMMOBILIARE al 30/06/2007
Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso
SITUAZIONE PATRIMONIALE

	Situazione al 30/06/2007		Situazione al 31/12/2006	
PASSIVITA' E NETTO	Valore complessivo	% passivo	Valore complessivo	% passivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	86.268.960	94,52%	0	0,00%
H1. Finanziamenti ipotecari	86.268.960	94,52%	0	0,00%
H2. Pronti contro termine passivi e op. assimilate	0	0,00%	0	0,00%
H3. Altri	0	0,00%	0	0,00%
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	0	0,00%	0	0,00%
I1. Opzioni, premi o altri strum. fin. derivati quotati	0	0,00%	0	0,00%
I2. Opzioni, premi o altri strumenti fin. derivati non quotati	0	0,00%	0	0,00%
L. DEBITI VERSO PARTECIPANTI	0	0,00%	0	0,00%
L1. Proventi da distribuire	0	0,00%	0	0,00%
L2. Altri debiti versi i partecipanti	0	0,00%	0	0,00%
M. ALTRE PASSIVITA'	5.003.967	5,48%	24.078	100,00%
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	0	0,00%	48	0,20%
M2. Debiti di imposta	4.920	0,01%	0	0,00%
M3. Ratei e risconti passivi	59.173	0,06%	0	0,00%
M4. Altre	4.939.874	5,41%	24.030	99,80%
M6. Debiti per cauzioni ricevute	0	0,00%	0	0,00%
TOTALE PASSIVITA'	91.272.927	100,00%	24.078	100,00%
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	205.397.778		210.592.165	
Numero delle quote in circolazione	2.105.323		2.105.323	
Valore unitario delle quote	97,561		100,028	
Rimborsi o proventi distribuiti per quota	0,000		0,000	

RENDICONTO DEL FONDO DELTA IMMOBILIARE al 30/06/2007
Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso
SEZIONE REDDITUALE

	Situazione al 30/06/2007		Situazione al 31/12/2006 (*)	
A. STRUMENTI FINANZIARI				
Strumenti finanziari non quotati				
A1. PARTECIPAZIONI	0		0	
A1.1 dividendi e altri proventi	0		0	
A1.2 utili/perdite da realizzi	0		0	
A1.3 plus/minusvalenze	0		0	
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	416.382		0	
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi	8.522		0	
A2.2 utili/perdite da realizzi	316.842		0	
A2.3 plus/minusvalenze	91.018		0	
Strumenti finanziari quotati				
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	0		0	
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi	0		0	
A3.2 utili/perdite da realizzi	0		0	
A3.3 plus/minusvalenze	0		0	
Strumenti finanziari derivati				
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	0		0	
A4.1 di copertura	0		0	
A4.2 non di copertura	0		0	
Risultato gestione strumenti finanziari (A)		416.382		0
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI				
B1. CANONI DI LOCAZIONE ALTRI PROVENTI	2.248.858		0	
B1.a canoni di locazione	2.248.858		0	
B1. b altri proventi	0		0	
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI	0		0	
B3. PLUS/MINUSVALENZE	-4.151.480		0	
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI	-148.744		0	
B4. a oneri non ripetibili	-148.744		0	
B4. b oneri ripetibili	0		0	
B4. c altri oneri	0		0	
B5. AMMORTAMENTI	0		0	
Risultato gestione beni immobili (B)		-2.051.366		0
C. CREDITI				
C1. interessi attivi e proventi assimilati	0		0	
C2. incrementi/decrementi di valore	0		0	
Risultato gestione crediti (C)		0		0
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. interessi attivi e proventi assimilati	0		0	
Risultato gestione depositi bancari (D)		0		0
E. ALTRI BENI (da specificare)				
E1. Proventi	0		0	
E2. Utile/perdita da realizzi	0		0	
E3. Plusvalenze/minusvalenze	0		0	
Risultato gestione altri beni (E)		0		0
Risultato Gestione Investimenti (A+B+C+D+E)		-1.634.984		0

RENDICONTO DEL FONDO DELTA IMMOBILIARE al 30/06/2007
Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso
SEZIONE REDDITUALE

	Situazione al 30/06/2007		Situazione al 31/12/2006 (*)	
F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI				
F1. OPERAZIONI DI COPERTURA	0		0	
F1.1 Risultati realizzati	0		0	
F1.2 Risultati non realizzati	0		0	
F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	0		0	
F2.1 Risultati realizzati	0		0	
F2.2 Risultati non realizzati	0		0	
F3. LIQUIDITA'	0		0	
F3.1 Risultati realizzati	0		0	
F3.2 Risultati non realizzati	0		0	
Risultato gestione cambi (F)		0		0
G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE				
G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI P.C.T. E ASSIMILATE	0		0	
G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI	0		0	
Risultato altre operazioni di gestione (G)		0		0
Risultato Lordo della Gestione Caratteristica (RGI + F + G)		-1.634.984		0
H. ONERI FINANZIARI				
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-58.874		0	
H1.1 su finanziamenti ipotecari	-58.874		0	
H1.2 su altri finanziamenti	0		0	
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI	0		0	
Oneri finanziari (H)		-58.874		0
Risultato Netto della Gestione Caratteristica (RLGC + H)		-1.693.858		0
I. ONERI DI GESTIONE				
I1. Provvigione di gestione SGR	-1.368.849		-75.032	
I2. Commissioni banca depositaria	-33.227		0	
I3. Oneri per esperti indipendenti	-44.500		0	
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	-12.377		0	
I5. Altri oneri di gestione	-3.367.229		-24.042	
I6. Spese di quotazione	0		0	
Totale oneri di gestione (I)		-4.826.182		-99.074
L. ALTRI RICAVI ED ONERI				
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	1.325.653		158.939	
L2. Altri ricavi	0		0	
L3. Altri oneri	0		0	
Totale altri ricavi ed oneri (L)		1.325.653		158.939
Risultato della Gestione Prima della Imposte (RNGC + I + L)		-5.194.387		59.865
M. IMPOSTE				
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio	0		0	
M2. Risparmio d'imposta	0		0	
M3. Altre imposte	0		0	
Totale imposte (M)		0		0
Utile/perdita dell'esercizio (RGPI + M)		-5.194.387		59.865