

COMUNICATO STAMPA

**PRELIOS SGR: APPROVATI I RENDICONTI DI GESTIONE
AL 31 DICEMBRE 2011 DEI FONDI QUOTATI**

TECLA FONDO UFFICI

PROVENTO SEMESTRALE PARI A 26,96 EURO PER QUOTA (TOTALE PROVENTI DISTRIBUITI 17,4 MLN DI EURO); RENDIMENTO SEMESTRALE PARI A 8,4%, ANNUO PARI A 20%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO DAL COLLOCAMENTO PARI A 11,8%
RISPETTO AL TARGET DEL 5,5%

RIMBORSO PARZIALE DI CAPITALE PARI A 21,96 EURO PER QUOTA
(IN TOTALE 14,2 MLN DI EURO)

NAV (AL LORDO DELLE DISTRIBUZIONI OGGI DELIBERATE) PARI A 439,96 EURO PER QUOTA,
CON UN PREMIO DEL 43,8% RISPETTO AL PREZZO DI BORSA A FINE DICEMBRE;
NAV TOTALE 284,5 MLN DI EURO

OLINDA FONDO SHOPS

RENDIMENTO MEDIO ANNUO DAL COLLOCAMENTO PARI A 6,2%,
RISPETTO AL TARGET DEL 5,5%

RIMBORSO PARZIALE DI CAPITALE PARI A 9,58 EURO PER QUOTA
(IN TOTALE 5 MLN DI EURO)

NAV (AL LORDO DELLE DISTRIBUZIONI OGGI DELIBERATE) PARI A 544,40 EURO PER QUOTA,
CON UN PREMIO DEL 94,5% RISPETTO AL PREZZO DI BORSA A FINE DICEMBRE;
NAV TOTALE 284,2 MLN DI EURO

Milano, 30 gennaio 2012 – Il Consiglio di Amministrazione di **Prelios SGR**, riunitosi in data odierna, ha approvato i rendiconti di gestione al 31 dicembre 2011 dei propri fondi comuni di investimento immobiliare quotati.

Rendiconto Tecla Fondo Uffici

Per il Fondo collocato all'inizio di marzo del 2004, il risultato distribuibile della gestione del secondo semestre del 2011 è stato pari a circa 17,4 milioni di euro.

Si ricorda che il Fondo ha venduto nel semestre immobili per un controvalore complessivo di 56,2 milioni di euro, con una plusvalenza lorda di 13,5 milioni di euro.

Il Consiglio ha deliberato la distribuzione di un provento complessivo pari a 17,4 milioni di euro, per un provento ordinario di 26,96 euro pro quota (pari al 100% dei proventi distribuibili), con un rendimento semestrale del 8,4%, annuo del 20%.

Il Fondo ha conseguito dal collocamento un **rendimento medio annuo del 11,8%**, rispetto al target del 5,5%.

Il Consiglio ha deliberato altresì un rimborso di capitale investito per circa 14,2 milioni di euro, pari a 21,96 euro per quota.

Il NAV è pari a 439,96 euro pro quota, comprensivo del dividendo e del rimborso di 48,92 euro pro quota di capitale deliberati e non ancora distribuiti, con un premio del 43,8% rispetto al prezzo di Borsa a fine dicembre (306 euro pro quota in data 31 dicembre). Il valore massimo ottenibile sul mercato (cd. open market value) dai 24 immobili in portafoglio del fondo Tecla al 31 dicembre 2011 ammonta a circa 452,3 milioni di euro (perizia dell'esperto indipendente Patrigest S.p.A.). Il NAV totale del Fondo è pari a 284,5 milioni di euro; il NAV totale al netto delle distribuzioni effettuate e di quella oggi deliberata ammonta a 252,8 milioni di euro.

Le quote di Tecla Fondo Uffici negozieranno ex cedola a far data dal prossimo **13 febbraio 2012**. Il pagamento avverrà con valuta **16 febbraio 2012**.

Rendiconto Olinda Fondo Shops

Per il Fondo collocato all'inizio di dicembre del 2004, il risultato distribuibile della gestione del secondo semestre 2011 è stato pari a 2,1 milioni di euro (-5,8 milioni di euro il progressivo al 31 dicembre 2011).

Si ricorda che il Fondo ha venduto nel semestre immobili per un controvalore complessivo di 41,8 milioni di euro, con una plusvalenza lorda di +13,9 milioni di euro.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato un rimborso di capitale investito per circa 5 milioni di euro, pari a 9,58 euro per quota.

Il Fondo ha conseguito dal collocamento un **rendimento medio annuo del 6,2%**, rispetto al target del 5,5%.

Il NAV è pari a 544,40 euro pro quota, comprensivo del rimborso di 9,58 euro pro quota di capitale deliberati e non ancora distribuiti, con un premio del 94,5% rispetto al prezzo di Borsa a fine dicembre (279,9 euro pro quota in data 31 dicembre). Il valore massimo ottenibile sul mercato (cd. open market value) dai 28 immobili in portafoglio del fondo Olinda al 31 dicembre 2011 ammonta a circa 498,9 milioni di euro (perizia dell'esperto indipendente Scenari Immobiliari S.r.l.). Il NAV totale del Fondo è pari a 284,2 milioni di euro; il NAV totale al netto delle distribuzioni effettuate e di quella oggi deliberata ammonta a 279,2 milioni di euro.

Le quote di Olinda Fondo Shops negozieranno ex cedola a far data dal prossimo **13 febbraio 2012**. Il pagamento avverrà con valuta **16 febbraio 2012**.

In relazione al prolungamento del periodo di vita di entrambi i fondi, comunicato in data 28 aprile 2011, si segnala che nel periodo in esame Tecla Fondo Uffici e Olinda Fondo Shops hanno rinegoziato con le rispettive banche finanziatrici alcuni termini e condizioni dei rispettivi contratti di finanziamento. Per dettagliate informazioni si rimanda ai rispettivi rendiconti di gestione.

I rendiconti di gestione al 31 dicembre 2011 dei fondi quotati Tecla e Olinda, e le rispettive relazioni di stima dei beni dei fondi redatte dagli esperti indipendenti, saranno a disposizione presso la sede di Prelios SGR, di Borsa Italiana, della Banca Depositaria State Street Bank S.p.A. (comprese le filiali dei capoluoghi di regione) e sui siti internet www.preliosgr.com, www.fondotecla.com e www.fondo-olinda.com. I dati in estratto saranno pubblicati con avvisi finanziari il 31 gennaio 2011 su Corriere della Sera e Il Sole 24 Ore.

Per ulteriori informazioni:
Ufficio Stampa Prelios SGR Tel. +39/02/6281.41571
pressoffice@prelios.com
Investor Relations Prelios Tel. +39/02/6281.4057
www.preliosgr.com; www.fondotecla.com; www.fondo-olinda.com

Allegati

Rendiconto Fondo Tecla

Situazione patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 31/12/2011		Situazione al 31/12/2010	
	Valore complessivo (Euro)	In perc. dell'attivo	Valore complessivo (Euro)	In perc. dell'attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI	0	0,00	187.600	0,03
Strumenti finanziari non quotati	0	0,00	0	0,00
A1. 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	0	0,00	0	0,00
A6. Titoli di capitale				
A7. Titoli di debito				
A8. Parti di O.I.C.R.				
Strumenti finanziari derivati	0	0,00	187.600	0,03
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	0	0,00	187.600	0,03
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	452.281.000	91,27	542.320.000	87,38
B1. Immobili dati in locazione	380.819.162	76,85	514.403.382	82,88
B2. Immobili dati in locazione finanziaria				
B3. Altri immobili	71.461.838	14,42	27.916.618	4,50
B4. Diritti reali immobiliari				
C. CREDITI	0	0,00	0	0,00
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione				
C2. Altri				
D. DEPOSITI BANCARI	0	0,00	0	0,00
D1. A vista				
D2. Altri				
E. ALTRI BENI	0	0,00	0	0,00
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	36.071.987	7,28	72.336.374	11,66
F1. Liquidità disponibile	36.071.987	7,28	72.336.374	11,66
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITÀ	7.194.059	1,45	5.798.866	0,93
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi	3.693.270	0,75	222.013	0,04
G3. Risparmio di imposta				
G4. Altre	3.500.789	0,70	5.576.853	0,89
TOTALE ATTIVITÀ	495.547.046	100,00	620.642.840	100,00

PASSIVITÀ E NETTO		Situazione al 31/12/2011 (Euro)	Situazione al 31/12/2010 (Euro)
H.	FINANZIAMENTI RICEVUTI	197.642.693	256.558.679
H1.	Finanziamenti ipotecari	197.642.693	256.371.079
H2.	Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate		
H3.	Altri	0	187.600
I.	STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	1.382	0
I1.	Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
I2.	Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	1.382	
L.	DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	0	0
L1.	Proventi da distribuire		
L2.	Altri debiti verso i partecipanti		
M.	ALTRE PASSIVITÀ	13.430.740	18.238.222
M1.	Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		
M2.	Debiti di imposta	172.761	625.153
M3.	Ratei e risconti passivi	1.212.130	1.834.353
M4.	Altre	12.045.849	15.778.715
TOTALE PASSIVITÀ		211.074.815	274.796.900
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		284.472.231	345.845.940
Numero delle quote in circolazione		646.590	646.590
Valore unitario delle quote		439,958	534,877
Proventi distribuiti per quota ⁽¹⁾		357,09	298,19
Rimborsi per quota ⁽¹⁾		179,33	156,96

(1) Si tratta degli importi effettivamente distribuiti dall'avvio dell'operatività del Fondo a titolo di provento e di rimborso parziale di quote. Il valore complessivo netto del Fondo e quello unitario delle quote in circolazione sono al netto di detti importi.

Situazione reddituale

Valori espressi in Euro	Rendiconto per il periodo 01/01/2011-31/12/2011		Rendiconto per il periodo 01/07/2011-31/12/2011 (unaudited)		Rendiconto per il periodo 01/01/2010-31/12/2010		Rendiconto per il periodo 01/07/2010-31/12/2010 (unaudited)	
A. STRUMENTI FINANZIARI								
Strumenti finanziari non quotati	0		0		0		0	
A1. PARTECIPAZIONI	0		0		0		0	
A1.1 dividendi e altri proventi								
A1.2 utili/perdite da realizzati								
A1.3 plus/minusvalenze								
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	0		0		0		0	
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi								
A2.2 utili/perdite da realizzati								
A2.3 plus/minusvalenze								
Strumenti finanziari quotati	0		0		0		0	
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	0		0		0		0	
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi								
A3.2 utili/perdite da realizzati								
A3.3 plus/minusvalenze								
Strumenti finanziari derivati	(188.982)		(95.182)		-1.543.600		-771.800	
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	(188.982)		(95.182)		-1.543.600		-771.800	
A4.1 di copertura	(187.600)		(93.800)		-1.543.600		-771.800	
A4.2 non di copertura	(1.382)		(1.382)					
Risultato gestione strumenti finanziari		(188.982)		(95.182)		-1.543.600		-771.800
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI								
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI	36.253.079		18.181.866		42.234.033		19.280.635	
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI	819.734		954.734		-3.560.004		-3.950.004	
B3. PLUS/MINUSVALENZE	(20.938.614)		(20.089.275)		-7.253.507		3.798.412	
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI	(10.362.985)		(5.183.974)		-12.979.287		-6.563.070	
B5. AMMORTAMENTI								
B6. ICI	(1.560.973)		(757.533)		-1.773.897		-799.447	
Risultato gestione beni immobili		4.210.241		(6.894.182)		16.667.338		11.766.527
C. CREDITI								
C1. interessi attivi e proventi assimilati								
C2. incrementi/decrementi di valore								
Risultato gestione crediti		0		0		0		0
D. DEPOSITI BANCARI		0		0		0		0
D1. interessi attivi e proventi assimilati								
E. ALTRI BENI		0		0		0		0
E1. Proventi								
E2. Utile/perdita da realizzati								
E3. Plusvalenze/minusvalenze								
Risultato gestione investimenti		4.021.259		(6.989.364)		15.123.738		10.994.727

Valori espressi in Euro	Rendiconto per il periodo 01/01/2011-31/12/2011		Rendiconto per il periodo 01/07/2011-31/12/2011 (unaudited)		Rendiconto per il periodo 01/01/2010-31/12/2010		Rendiconto per il periodo 01/07/2010-31/12/2010 (unaudited)	
F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI		0		0		0		0
F1. OPERAZIONI DI COPERTURA	0				0			0
F1.1 Risultati realizzati								
F1.2 Risultati non realizzati								
F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA	0				0			0
F2.1 Risultati realizzati								
F2.2 Risultati non realizzati								
F3. LIQUIDITA'	0				0			0
F3.1 Risultati realizzati								
F3.2 Risultati non realizzati								
G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE		0		0		0		
G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE								
G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI								
Risultato lordo della gestione caratteristica		4.021.259		(6.989.364)		15.123.738		10.994.727
H. ONERI FINANZIARI		(7.213.580)		(4.464.233)		-5.441.365		-2.766.555
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	(7.213.580)		(4.464.233)		-5.441.365		-2.766.555	
H1.1 su finanziamenti ipotecari	(7.213.580)		(4.464.233)		-5.441.365		-2.766.555	
H1.2 su altri finanziamenti								
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI								
Risultato netto della gestione caratteristica		(3.192.321)		(11.453.597)		9.682.373		8.228.171
I. ONERI DI GESTIONE		(5.391.156)		(2.581.367)		-7.231.739		-4.339.716
I1. Provvigione di gestione SGR	(4.466.146)		(2.214.116)		-5.161.135		-2.555.021	
I2. Commissioni banca depositaria	(84.414)		(41.202)		-80.889		-39.783	
I3. Oneri per esperti indipendenti	(53.940)		(15.460)		-85.200		-57.800	
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	(48.707)		(17.029)		-74.291		-37.825	
I5. Altri oneri di gestione	(737.949)		(293.560)		-1.830.224		-1.649.286	
L. ALTRI RICAVI ED ONERI		(241.863)		(500.069)		166.409		238.786
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	524.771		198.717		212.917		187.670	
L2. Altri ricavi	34.332		24.553		197.909		107.106	
L3. Altri oneri	(800.966)		(723.339)		-244.418		-55.990	
Risultato della gestione prima delle imposte		(8.825.340)		(14.535.033)		2.617.043		4.127.241
M. IMPOSTE		0		0		0		0
M1. Imposta sostitutiva a carico del periodo								
M2. Risparmio di imposta								
M3. Altre imposte								
Utile/perdita del periodo		(8.825.340)		(14.535.033)		2.617.043		4.127.241

Rendiconto Fondo Olinda

Situazione Patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 31/12/2011		Situazione al 31/12/2010	
	Valore complessivo (Euro)	In perc. dell'attivo	Valore complessivo (Euro)	In perc. dell'attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI	5.036.829	0,92	5.748.819	0,91
Strumenti finanziari non quotati	5.036.829	0,92	5.036.829	0,80
A1. Partecipazioni di controllo	5.036.829	0,92	5.036.829	0,80
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 capitale				
A7. Titoli di debito				
A8. Parti di O.I.C.R.				
Strumenti finanziari derivati	0	0,00	711.990	0,11
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	0	0,00	711.990	0,11
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	498.920.000	91,60	556.280.000	88,74
B1. Immobili dati in locazione	421.737.055	77,43	487.078.076	77,70
B2. Immobili dati in locazione finanziaria				
B3. Altri immobili	77.182.945	14,17	69.201.924	11,04
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 LIQUIDITÀ	32.066.546	5,89	59.130.041	9,43
F1. Liquidità disponibile	32.066.546	5,89	59.130.041	9,43
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITÀ	8.616.240	1,60	5.741.255	0,92
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi	4.318.698	0,80	534.372	0,09
G3. Risparmio di imposta				
G4. Altre	4.297.542	0,79	5.206.883	0,83
TOTALE ATTIVITÀ	544.639.615	100,00	626.900.115	100,00

PASSIVITÀ E NETTO		Situazione al 31/12/2011 (Euro)	Situazione al 31/12/2010 (Euro)
H.	FINANZIAMENTI RICEVUTI	246.435.724	289.835.721
H1.	Finanziamenti ipotecari	246.435.724	289.188.703
H2.	Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate		
H3.	Altri		647.018
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 PASSIVITÀ	13.967.006	14.187.105
M1.	Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	999.254	1.020.004
M2.	Debiti di imposta	24.320	13.673
M3.	Ratei e risconti passivi	2.328.444	5.528.277
M4.	Altre	10.614.988	7.625.151
TOTALE PASSIVITÀ		260.402.730	304.022.826
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		284.236.885	322.877.289
Numero delle quote in circolazione		522.107	522.107
Valore unitario delle quote		544,404	618,412
Proventi distribuiti per quota ⁽¹⁾		209,12	197,52
Rimborsi per quota ⁽¹⁾		73,14	47,67

(1) Trattasi degli importi effettivamente distribuiti dall'avvio dell'operatività del Fondo a titolo di proventi per quota e di rimborso parziale di quote. Il Valore Complessivo Netto del Fondo e quello unitario delle quote in circolazione sono al netto di detti importi.

Situazione Reddittuale

Valori espressi in Euro	Rendiconto per il periodo 1/01/2011-31/12/2011		Unaudited Rendiconto per il periodo 1/07/2011-31/12/2011		Rendiconto per il periodo 1/01/2010-31/12/2010		Unaudited Rendiconto per il periodo 1/07/2010-31/12/2010	
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								
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi								
A2.2 utili/perdite da realizzo								
A2.3 plus/minusvalenze								
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	(1.025.746)		(505.016)		(1.091.548)		(549.738)	
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	(1.025.746)		(505.016)		(1.091.548)		(549.738)	
A4.1 di copertura	(1.025.746)		(505.016)		(1.091.548)		(549.738)	
A4.2 non di copertura								
Risultato gestione strumenti finanziari		(1.025.746)		(505.016)		(1.091.548)		(549.738)
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI								
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI	36.131.581		17.669.792		39.722.877		19.356.536	
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI	3.272.539		2.970.000		1.170.000		980.000	
B3. PLUS/MINUSVALENZE	(36.100.681)		(18.734.342)		(959.838)		425.490	
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI	(8.317.824)		(4.774.245)		(8.012.430)		(4.453.209)	
B5. AMMORTAMENTI								
B6. ICI	(1.159.940)		(580.333)		(1.210.902)		(602.352)	
Risultato gestione beni immobili		(6.174.325)		(3.449.128)		30.709.707		15.706.465
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. Utile/perdita da realizzo								
E3. Plusvalenze/minusvalenze								
Risultato gestione investimenti		(7.200.071)		(3.954.144)		29.618.159		15.156.727
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								
G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE								
G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI								
Risultato lordo della gestione caratteristica		(7.200.071)		(3.954.144)		29.618.159		15.156.727
H. ONERI FINANZIARI								
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	(6.263.539)		(3.416.534)		(4.687.216)		(2.556.196)	
H1.1 su finanziamenti ipotecari	(6.263.539)		(3.416.534)		(4.687.216)		(2.556.196)	
H1.2 su altri finanziamenti								
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI								
Risultato netto della gestione caratteristica		(13.463.610)		(7.370.678)		24.930.943		12.600.531
I. ONERI DI GESTIONE								
I1. Provvigione di gestione SGR	(5.084.977)		(2.511.949)		(5.283.060)		(2.540.572)	
I2. Commissioni banca depositaria	(88.609)		(44.553)		(96.835)		(46.695)	
I3. Oneri per esperti indipendenti	(78.900)		(27.100)		(37.800)		(17.400)	
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	(67.473)		(34.425)		(78.716)		(39.273)	
I5. Altri oneri di gestione	(862.896)		(272.646)		(707.689)		(489.566)	
L. ALTRI RICAVI ED ONERI		360.567		216.559		22.303		83.478
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	449.123		268.761		122.274		104.557	
L2. Altri ricavi	34.541		1.040		27.749		19.886	
L3. Altri oneri	(123.097)		(53.242)		(127.720)		(40.965)	
Risultato della gestione prima delle imposte		(19.285.898)		(10.044.792)		18.749.146		9.550.503
M. IMPOSTE								
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio								
M2. Risparmio di imposta								
M3. Altre imposte								
Utile/perdita del periodo		(19.285.898)		(10.044.792)		18.749.146		9.550.503