

I FONDI IMMOBILIARI ITALIANI QUOTATI ALL'MTF

Settimana non troppo brillante per i fondi immobiliari listati a Piazza Affari, con le quotazioni che hanno leggermente ripiegato rispetto alla settimana precedente. I risultati di gestione (si veda articolo in apertura di pagina), che stanno arrivando alla spicciolata in questi giorni, potrebbero comunque ridare un po' di vitalità al comparto, che resta però caratterizzato da volumi di compravendita molto ridot-

ti. Per quanto riguarda i rendimenti annuali, calcolati considerando sia la performance borsistica sia i dividendi distribuiti, si sta assistendo a un leggero ridimensionamento dei risultati, motivato in larga parte dalla correzione dei corsi di mercato. Le cedole approvate in questi giorni, infatti, verranno materialmente staccate solo in marzo e quindi non vengono ancora ricomprese nel calcolo del rendimento.

Dati aggiornati al 28 febbraio 2008						
	SOCIETÀ DI GESTIONE	ULTIMA QUOTAZ.	PERFORM. 1 SETT.	RENDIMENTO 12 MESI*	RENDIMENTO ANNUO OGGETTIVO	DIV. RES. IN ANNO
Bnl Portfolio Immobiliare	Bnl Fondi Immobiliari	2.272	-0,61%	7,36%	Inflazione +3% composto	6
Estense Grande Distribuzione	Bnl Fondi Immobiliari	2.248	0,40%	-	5,5% composto	9
Fondo Alpha	Fimit (Capitalia)	3.078	-2,18%	32,05%	Indice cap lordo Btp + 0,75%	11
Immobiliarium 2001	Beni Stabili Gestioni	4.100	-0,91%	11,41%	5% semplice	13
Invest Real Security	Beni Stabili Gestioni	2.328	-0,08%	-	5% semplice	9
Investetico	Bipiemme Real Estate	1.977	-0,65%	-	5% composto	7
Nextra Immobiliare Europa	Nextra Im (Gruppo Intesa)	1.744	-2,89%	4,58%	Istat +3%	12
Nextra Sviluppo Immobiliare	Nextra Im (Gruppo Intesa)	2.185	1,15%	17,85%	ND	12
Olinda Fondo Shops	Pirelli Real Estate	522	-0,57%	-	8% composto	7
Piramide Globale	Deutsche Bank Fondimmob.	1.988	1,63%	4,53%	5% composto	11
Polis	Polis Fondi	2.006	0,17%	14,99%	5% netto composto	8
Portfolio Immobiliare Crescita	Bnl Fondi Immobiliari	2.432	0,37%	19,70%	7,5% composto	4
Securfondo	Beni Stabili Gestioni	2.488	0,32%	4,32%	4,5% semplice	10
Tecia Fondo Uffici	Pirelli Real Estate	526	0,76%	-	8% composto	6
Unicredito Immobiliare Uno	Pioneer Im (Unicredito)	2.289	-3,41%	19,83%	5% composto	10
Valore Immobiliare Globale	Deutsche Bank Fondimmobiliari	4.760	1,34%	-1,72%	5% composto	9

*Il rendimento annuale è comprensivo dei dividendi distribuiti dai fondi, nell'ipotesi che vengano reinvestiti in Bot annuali al tasso di interesse del 2,175%. Si tratta di un'ipotesi coerente con la natura dei fondi immobiliari che sono strumenti d'investimento di lungo periodo, il cui risultato dipende in gran parte dalle cedole periodiche più che dall'andamento dei corsi.

Fonte: Bloomberg