

SUPPLEMENTO AL PROSPETTO

RELATIVO ALL' OFFERTA AL PUBBLICO E AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DI QUOTE DEL FONDO
COMUNE DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE CHIUSO

IMMOBILIARE DINAMICO

Supplemento al Prospetto d'offerta e di ammissione alla negoziazione depositato presso la Consob in data 29 aprile 2014 a seguito di nulla osta comunicato con nota del 16 aprile 2014.

Il presente Supplemento al Prospetto d'offerta e di ammissione alla negoziazione è stato depositato presso la Consob in data 2 ottobre 2014.

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto d'offerta e di ammissione alla negoziazione e del presente Supplemento non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Supplemento ha riguardo all'offerta al pubblico e ammissione alle negoziazioni di quote del Fondo relativa al periodo 1° ottobre 2014 – 31 dicembre 2014 ed integra le informazioni contenute nel Prospetto d'offerta e di ammissione alla negoziazione pubblicato in data 29 aprile 2014. In esso sono rappresentate le informazioni che hanno subito modifiche o hanno richiesto integrazioni rispetto a quanto contenuto nel Prospetto d'offerta e di ammissione alla negoziazione, come rispettivamente riportate in:

- Nota di sintesi, B.33 (B.2), B. 44, B.45 e B.46;
- Parte I, sez. A, par. 1;
- Parte II, sez A, par. 1.2, 2.1, 2.2, 2.4, 2.7 e 3.2; sez. B, par. 4.1, 4.2, 4.4.1, 4.5 e 4.8; sez C, par. 7.1 e 7.2.

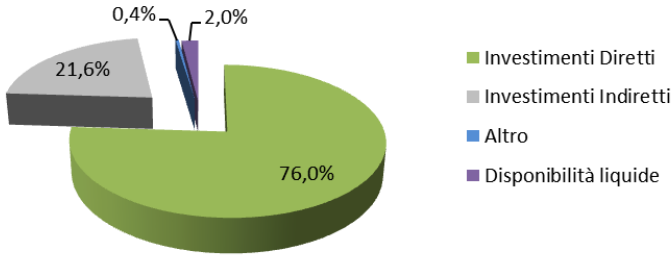
Qualsiasi decisione di investire nelle quote del Fondo deve basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto d'offerta e di ammissione alla negoziazione completo in tutte le sue parti, ivi incluso il presente Supplemento.

INDICE

NOTA DI SINTESI	3
<i>Sezione B – Emittente ed eventuali garanti</i>	3
PARTE I	4
CARATTERISTICHE DEL FONDO, MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE E SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	4
A) INFORMAZIONI GENERALI	4
1. <i>La SGR</i>	4
PARTE II INFORMAZIONI SPECIFICHE SULL'OFFERTA E SULL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI, COMPOSIZIONE DEL PATRIMONIO, DATI STORICI DI ANDAMENTO E COSTI EFFETTIVI DEL FONDO	5
A) INFORMAZIONI SULL'OFFERTA, SULLE EMISSIONI SUCCESSIVE E I RIMBORSI ANTICIPATI DI QUOTE E SULL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI	5
1. <i>Informazioni specifiche sull'offerta</i>	5
2. <i>Informazioni sulle emissioni successive/rimborsi anticipati di quote</i>	5
3. <i>Informazioni sull'ammissione alle negoziazioni</i>	6
B) INFORMAZIONI SUL FONDO	6
4. <i>Composizione del patrimonio del Fondo e informazioni sulla gestione</i>	6
C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (DATI STORICI E COSTI SOSTENUTI)	9
7. <i>Dati storici sull'andamento del Fondo</i>	9

NOTA DI SINTESI

SEZIONE B – EMITTENTE ED EVENTUALI GARANTI

B.33	(B.2) Domicilio e forma giuridica dell'emittente	La SGR, costituita in Italia in forma di società per azioni ai sensi del diritto italiano, ha sede legale in Milano, in Via Carlo Bo n. 11 ed uffici in Roma, in via di Santa Prisca n. 126. La SGR è iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 12605750152 nonché al n. 25 dell'Albo dei gestori di FIA (Fondi di Investimento Alternativi) tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 35, comma 1, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.										
B.44	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sul Fondo	Alla data del 30 giugno 2014 il Fondo deteneva disponibilità liquide pari ad Euro 8.964.381 (ottomilioni novecentosessantaquattromila trecentottantuno).										
B.45	Descrizione del portafoglio dell'organismo di investimento collettivo.	<p>Al 30 giugno 2014, data di riferimento dell'ultimo prospetto contabile disponibile, il valore complessivo netto del Fondo era pari ad euro 312.218.260 (trecentododicimilioniduecentodiciottomiladuecentosessanta/00). Il patrimonio del Fondo era suddiviso in 1.454.927 quote di eguale valore e che conferiscono i medesimi diritti. Il valore nominale delle quote è pari ad euro 250,00 (duecentocinquanta/00). Il valore netto unitario delle quote al 30 giugno 2014 era pari ad euro 214,594.</p> <p>Alla medesima data, il totale delle attività del Fondo era pari ad euro 437.779.841. Di seguito, si rappresenta schematicamente la composizione delle attività del Fondo al 30 giugno 2014.</p> <div style="text-align: center;"> <p>COMPOSIZIONE ATTIVITA' DEL FONDO</p>  <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th>Categoria</th> <th>Percentuale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Investimenti Diretti</td> <td>76,0%</td> </tr> <tr> <td>Investimenti Indiretti</td> <td>21,6%</td> </tr> <tr> <td>Altro</td> <td>2,0%</td> </tr> <tr> <td>Disponibilità liquide</td> <td>0,4%</td> </tr> </tbody> </table> </div> <p>Il primo semestre 2014 si chiude con una perdita di Euro 9.894.702 (al 31 dicembre 2013: perdita di Euro 21.232.618). Il risultato riflette minusvalenze immobiliari non realizzate per Euro 7.228.711 (Euro 20.452.700 nel 2013), minusvalenze non realizzate su partecipazioni per Euro 221.028 (nel 2013 Euro 522.519), minusvalenze non realizzate su OICR italiani ed esteri direttamente detenuti per Euro 2.370.527 (Euro 7.965.802 nel 2013).</p>	Categoria	Percentuale	Investimenti Diretti	76,0%	Investimenti Indiretti	21,6%	Altro	2,0%	Disponibilità liquide	0,4%
Categoria	Percentuale											
Investimenti Diretti	76,0%											
Investimenti Indiretti	21,6%											
Altro	2,0%											
Disponibilità liquide	0,4%											
B.46	Indicazione del valore più recente del patrimonio netto del Fondo e delle relative quote	Al 30 giugno 2014, data di riferimento dell'ultimo prospetto contabile disponibile, il valore complessivo netto del Fondo era pari ad euro 312.218.260 (trecentododicimilioniduecentodiciottomiladuecentosessanta/00). Alla medesima data, il patrimonio del Fondo risultava suddiviso in 1.454.927 quote il cui valore netto unitario era pari ad euro 214,594.										

PARTE I
CARATTERISTICHE DEL FONDO, MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE E SOGGETTI PARTECIPANTI
ALL'OPERAZIONE

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. La SGR

- 1.1 Il Fondo è istituito e gestito da BNP Paribas Real Estate Investment Management Italy Società di gestione del risparmio p.A. – in forma abbreviata “BNP Paribas REIM SGR p.A.”. La SGR è stata costituita in data 14 ottobre 1998 con atto del notaio dott. Franco Liguori di Milano n. 98131/7978 di repertorio, omologato dal Tribunale di Milano con Decreto n. 17252 del 24 novembre 1998. La SGR ha sede legale in Milano, in Via Carlo Bo n. 11 ed uffici in Roma, in via di Santa Prisca n. 126, ed è iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 12605750152 nonché al n. 25 dell'Albo dei Gestori di FIA (Fondi di Investimento Alternativi) tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 35, comma 1, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (di seguito il “TUF”). La durata della SGR è stabilita sino al 31 dicembre 2050. Il capitale sociale di euro 10.000.000,00 (diecimilioni/00), interamente versato, è suddiviso in n. 100.000 (centomila) azioni da nominali euro 100 (cento) ciascuna e, secondo le risultanze del libro soci, delle comunicazioni ricevute e delle altre informazioni a disposizione della SGR, è posseduto al 100 (cento) % da BNP Paribas S.A.. La SGR è soggetta ad attività di direzione e coordinamento del socio unico BNP Paribas S.A. - Parigi.

Il paragrafo 1.1. è sostituito interamente dal precedente paragrafo.

PARTE II

INFORMAZIONI SPECIFICHE SULL'OFFERTA E SULL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI, COMPOSIZIONE DEL PATRIMONIO, DATI STORICI DI ANDAMENTO E COSTI EFFETTIVI DEL FONDO

A) INFORMAZIONI SULL'OFFERTA, SULLE EMISSIONI SUCCESSIVE E I RIMBORSI ANTICIPATI DI QUOTE E SULL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

1. Informazioni specifiche sull'offerta

1.2 Il Consiglio di Amministrazione della SGR, in data 30 luglio 2014, ha deliberato, per l'emissione di quote dal 1° ottobre al 31 dicembre 2014, un ammontare compreso fra euro 0,00 (zero/00) e 5.000.000,00 (cinquemilioni/00). L'ammontare minimo per la sottoscrizione delle quote del Fondo è pari a 1 (una) quota.

2. Informazioni sulle emissioni successive/rimborsi anticipati di quote

2.1 Il Fondo ha riaperto le sottoscrizioni nei periodi 1° maggio – 30 giugno e 1° ottobre – 31 dicembre degli anni 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013 e nel periodo 1° maggio – 30 giugno dell'anno 2014.

2.2 La seguente tabella evidenzia, per ciascun periodo di offerta, il numero di quote collocate e rimborsate ed il controvalore delle quote collocate al netto dei rimborsi effettuati.

Periodo d'offerta	Data di richiamo degli impegni	N. quote collocate (1)	N. quote rimborsate	Valore unitario delle quote (2)	Controvalore quote collocate al netto dei rimborsi (3)
16 novembre 2004 – 31 marzo 2005	20 aprile 2005	522.800,00	–	€ 250,00	€ 130.700.000,00
1 maggio 2006 – 30 giugno 2006	11 settembre 2006	207.690	10.053	al 30 giugno 2006 € 265,840	€ 52.566.545,04
1 ottobre 2006 – 31 dicembre 2006	12 aprile 2007	160.022	7.392	al 31 dicembre 2006 € 261,621	€ 39.950.551,27
1 maggio 2007 – 30 giugno 2007	11 settembre 2007	211.243	14.069	al 30 giugno 2007 € 274,134	€ 54.090.665,23
1 ottobre 2007 – 31 dicembre 2007	14 aprile 2008	204.427	15.557	al 31 dicembre 2007 € 278,931	€ 52.725.086,44
1 maggio 2008 – 30 giugno 2008	11 settembre 2008	198.081	31.490	al 30 giugno 2008 € 282,588	€ 47.165.723,16
1 ottobre 2008 – 31 dicembre 2008	14 aprile 2009	117.921	39.693	al 31 dicembre 2008 € 280,009	€ 22.015.688,024
1 maggio 2009 – 30 giugno 2009	10 settembre 2009	54.507	43.946	al 30 giugno 2009 € 269,208	€ 2.961.411,836
1 ottobre 2009 – 31 dicembre 2009	12 aprile 2010	24.895	44.702	Al 31 dicembre 2009 € 262,552	€ - 5.083.001,469
1 maggio 2010 – 30 giugno 2010	10 settembre 2010	22.630	43.537	Al 30 giugno 2010 € 260,337	€ - 5.442.865,659
1 ottobre 2010 – 31 dicembre 2010	12 aprile 2011	18.340	37.190	Al 31 dicembre 2010 € 257,444	€ - 4.756.643,400
1 maggio 2011 – 30 giugno 2011	12 settembre 2011	701	701	Al 30 giugno 2011 € 259,027	€ 1.815,590* *vedi nota 3

1 ottobre 2011 – 31 dicembre 2011	NA	0	0	Al 31 dicembre 2011 € 257,894	0
1 maggio 2012 – 30 giugno 2012	NA	0	0	Al 30 giugno 2012 € 243,566	0
1 ottobre 2012 – 31 dicembre 2012	NA	0	0	Al 31 dicembre 2012 € 239,488	0
1 maggio 2013 – 30 giugno 2013	NA	0	0	Al 30 giugno 2013 € 232,533	0
1 ottobre 2013 – 31 dicembre 2013	NA	0	0	Al 31 dicembre 2013 € 221,395	0
1 maggio 2014 – 30 giugno 2014	NA	0	0	Al 30 giugno 2014 € 214,594	0

(1) Il dato è comprensivo delle quote sottoscritte dalla SGR.

(2) Il valore della quote è espresso al netto del provento, ove distribuito, relativo al semestre di riferimento.

(3) L'importo è comprensivo dell'onere di "uscita" anticipata, previsto dall'art. 34 del regolamento di gestione del Fondo e pari all'1% del controvalore delle quote da rimborsare, corrisposto dai sottoscrittori al Fondo per le quote rimborsate e interamente accreditato al patrimonio del Fondo.

Si ricorda, in conformità al D.M. 197/2010, secondo il quale *"i fondi chiusi per i cui certificati rappresentativi delle quote sia prevista la quotazione in un mercato regolamentato non possono assumere prestiti per effettuare rimborsi anticipati delle quote"*, che la SGR, non avendo più la facoltà di assumere prestiti per effettuare i rimborsi anticipati delle quote, non ha potuto soddisfare le richieste di rimborso anticipato pervenute in quanto le medesime sono limitate all'ammontare delle risorse rivenienti dalle nuove sottoscrizioni, rispettivamente pari a zero nelle ultime 6 finestre.

2.4 Alla data di pubblicazione del presente supplemento al Prospetto d'offerta e di ammissione alla negoziazione, il patrimonio del Fondo, comprensivo degli oneri di "uscita" anticipata corrisposti dai sottoscrittori al Fondo per le quote rimborsate, ammonta ad euro 312.218.260,00 (trecentododicimilioniduecentodiciottomiladuecentosessanta /00), suddiviso in 1.454.927 quote.

In conformità con quanto previsto dall'articolo 12, comma 2-ter del D.M. 228/99, la SGR darà corso alle richieste di rimborso anticipato esclusivamente entro il limite del valore delle quote di nuova sottoscrizione.

2.7 Con riferimento alle richieste di rimborso effettuate dal 1° ottobre 2014 al 31 dicembre 2014, il valore unitario della quota rilevante per le sottoscrizioni, nonché per il calcolo dell'importo da rimborsare (il **"Valore di Riferimento"**), sarà costituito dal valore unitario della quota risultante dal rendiconto annuale al 31 dicembre 2014, al netto in tale ultimo caso dei proventi di cui sia stata eventualmente deliberata la distribuzione.

3. **Informazioni sull'ammissione alle negoziazioni**

3.2. La SGR, in data 24 maggio 2013, ha altresì conferito a Exane S.A. – in conformità alla Prassi di mercato ammessa n. 1 di cui alla Delibera Consob 19 marzo 2009 n. 16839 – un incarico per lo svolgimento dell'attività di *liquidity provider* in relazione alle quote del Fondo. L'attività di *liquidity provider* viene svolta da Exane S.A. con rischio a carico della SGR.

Il paragrafo 3.2 è integrato con il paragrafo sopra riportato.

B) INFORMAZIONI SUL FONDO

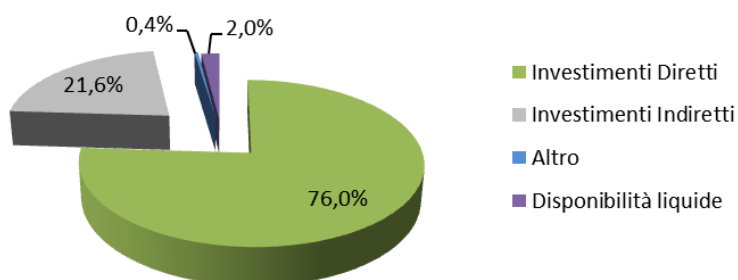
4. **Composizione del patrimonio del Fondo e informazioni sulla gestione**

4.1 Al 30 giugno 2014, data di riferimento dell'ultimo prospetto contabile disponibile, il valore complessivo netto del Fondo era pari ad euro 312.218.260,00

(trecentododicimilioniduecentodiciottomiladuecentosessanta /00). Il patrimonio del Fondo era suddiviso in 1.454.927 quote di eguale valore e che conferiscono i medesimi diritti. Il valore nominale delle quote è pari ad euro 250,00 (duecentocinquanta/00). Il valore netto unitario delle quote al 30 giugno 2014 era pari ad euro 214,594 (duecentoquattordici/533).

- 4.2 Alla medesima data, il totale delle attività del Fondo era pari ad euro 437.779.841,00 (quattrocentotrentasettemilionisettescentosettantanovemilaottocentoquarantuno/00). Di seguito, si rappresenta schematicamente la composizione del Fondo al 30 giugno 2014.

COMPOSIZIONE ATTIVITA' DEL FONDO



Il grafico sopra riportato rappresenta la composizione delle attività del Fondo al 30 giugno 2014.

Il primo semestre 2014 si chiude con una perdita di Euro 9.894.702 (al 31 dicembre 2013: perdita di Euro 21.232.618). Il risultato riflette minusvalenze immobiliari non realizzate per Euro 7.228.711 (Euro 20.452.700 nel 2013), minusvalenze non realizzate su partecipazioni per Euro 221.028 (nel 2013 Euro 522.519), minusvalenze non realizzate su OICR italiani ed esteri direttamente detenuti per Euro 2.370.527 (Euro 7.965.802 nel 2013). Si rinvia per completezza alla relazione semestrale del Fondo.

La tabella seguente riassume le principali caratteristiche del portafoglio di immobili di proprietà del Fondo alla data del 30 giugno 2014.

Ubicazione	Costo di acquisto*	Prezzo di acquisto**	Valore di mercato al 30.06.2014	Variazione (%) su prezzo di acquisto	Conduttore principale
Milano, Via Tortona 33 Torre Ares	25.000.000	27.365.160	24.829.000	-9,3%	Vuoto
Milano, Via Tortona 33 Torre Athena	35.700.000	37.841.795	36.361.000	-3,9%	Vari
Livorno, Via Crispi 50	1.474.300***	2.843.558	1.712.800	-39,8%	Unità immobiliari ristrutturate e in corso di commercializzazione
Milano, Via Grosio 10	9.250.000	10.112.330	10.608.000	4,9%	Vari
Venezia, Via della Droma 49	5.426.893***	10.666.192	7.070.000	-33,7%	Unità immobiliari ristrutturate e in corso di commercializzazione
San Giuliano Milanese, Via Po 13	14.450.000****	4.355.476	3.042.000	-29,7%	Pittarosso S.p.A.
San Giuliano Milanese, Via Po 15/17		8.827.855	7.504.000		Vari
San Giuliano Milanese, Via Po 19		10.499.720	6.109.000		Vari
Milano, Via Patecchio	11.795.800	12.049.800	7.603.000	-36,9%	Vari

Milano, Via Ramusio 1	10.312.500	10.688.449	8.305.000	-22,3%	Istituto europeo di oncologia
Roma, Via dei Berio 91/93	12.045.000	12.909.036	9.891.000	-23,4%	Vari
Milano, Via Gallarate 184	17.250.000	17.615.188	13.505.000	-23,3%	Vari
Milano, Via Stephenson 94	15.498.500	16.007.515	14.260.000	-10,9%	Vari
Milano, Via Castellanza 11	18.716.200	19.108.712	16.747.000	-12,4%	Reply service S.r.l.
Milano, Via Pitteri 84	13.225.000	13.503.148	11.116.000	-17,7%	Mediamarket S.p.A.
Cinisello Balsamo, Viale F. Testi 210	22.366.000	22.836.402	19.621.000	-14,1%	Mediamarket S.p.A.
Brescia, Via Dalmazia 90/D	7.437.000	7.593.415	6.453.000	-15,0%	Mediamarket S.p.A.
Erbusco, Via Rovato 44	7.924.000	8.090.658	6.862.000	-15,2%	Mediamarket S.p.A.
Parma, Piazza Balestrieri	10.548.000	10.769.846	9.003.000	-16,4%	Mediamarket S.p.A.
Marcon, Via Mattei 5	8.100.000	8.271.321	7.976.000	-3,6%	Ibiscus mobili S.r.l.
Marcon, Via Mattei 9	9.400.000	9.611.481	7.240.000	-24,7%	Oviessse S.p.A., Maxizoo S.p.A.
Milano, Via Inverigo 4/6	7.477.000	7.632.491	3.937.000	-48,4%	Car Full Service
Milano, Largo Nuvolari 1	44.800.000	45.731.654	38.048.000	-16,8%	Cattolica Service S.p.A.
Ferrara, Via Roffi	8.618.750	9.093.747	8.621.000	-5,2%	Mediamarket S.p.A.
Milano, Viale Certosa 29	26.380.000	26.926.900	25.462.000	-5,4%	Mediamarket S.p.A.
Trezzo sull'Adda, Viale Lombardia 80	13.950.000	22.333.434	20.747.000	-7,1%	LDD
TOTALI	357.144.943	393.285.283	332.632.800	-15,4%	

* costo sostenuto all'acquisto. Non comprende imposte di trasferimento e oneri notarili;

** comprende eventuali oneri sostenuti per la valorizzazione/ristrutturazione degli immobili, imposte di trasferimento e oneri notarili;

*** il valore indica il costo sostenuto per l'acquisto delle unità immobiliari attualmente in portafoglio. È stata scorporata la quota parte relativa alle unità cedute sino alla data odierna;

**** la suddivisione dell'immobile è dovuta al successivo frazionamento dell'immobile in tre blocchi distinti.

Alla data del 30 giugno 2014 il Fondo deteneva disponibilità liquide pari ad Euro 8.964.381 (ottomilioni novecentosessantaquattromila trecentottantuno).

4.4.1 Successivamente alla data di pubblicazione del Prospetto d'offerta, non sono state concluse operazioni di acquisizione immobiliare.

4.5 Alla data del 30 giugno 2014 il Fondo ha effettuato i seguenti investimenti in Organismi d'Investimento Collettivo del Risparmio e limited partnership immobiliari. Per maggior completezza si rinvia alla relazione semestrale del Fondo alla data del 30 giugno 2014.

Denominazione e tipologia	Data di sottoscrizione	Tipologia di sottoscrittore	Valore della quota al 30.06.2014	Politica di investimento
Rockspring PanEuropean Property Limited Partnership scisso in data 31 marzo 2014 in Rockspring PanEuropean Property Limited Partnership e Rockspring Peripheral Europe Limited Partnership	23 dicembre 2008	investitori qualificati	€ 7.106.395 € 322.070	Immobili di tipo <i>core</i> , <i>core plus</i> e <i>value added</i> nell'area Euro
Technical Property Fund 1	24 novembre	investitori	€ 31.240.416,10	Immobili di tipo <i>core</i> ,

Société de Placement a Prépondérance Immobilière à Capital Variable	2008	qualificati		<i>core plus</i> ubicati in Francia
Umbria – Comparto Monteluca Fondo immobiliare chiuso	18 agosto 2008	investitori qualificati	€ 7.929.376	Sviluppo e dismissione di immobili ad uso misto
Scarlatti Fondo immobiliare chiuso	31 luglio 2008	investitori qualificati	€ 18.123.745	Dismissione di immobili ad uso uffici di tipologia <i>core</i>
Rockspring Portuguese Property Partnership <i>limited partnership</i> di diritto inglese	22 settembre 2006	investitori qualificati	€ 5.000	Immobili di tipo <i>core</i> , <i>core plus</i> e <i>value added</i> esclusivamente in Portogallo
AVIVA Central European Property fund Fond Commun de Placement	30 giugno 2006	investitori qualificati	€ 2.250.000	Immobili a reddito, prevalentemente commerciali e uso uffici, nell'Europa dell'Est
The Rockspring German Retail Box Fund <i>limited partnership</i> di diritto inglese	16 agosto 2005	investitori qualificati	€ 9.784.500	Strutture commerciali in Germania

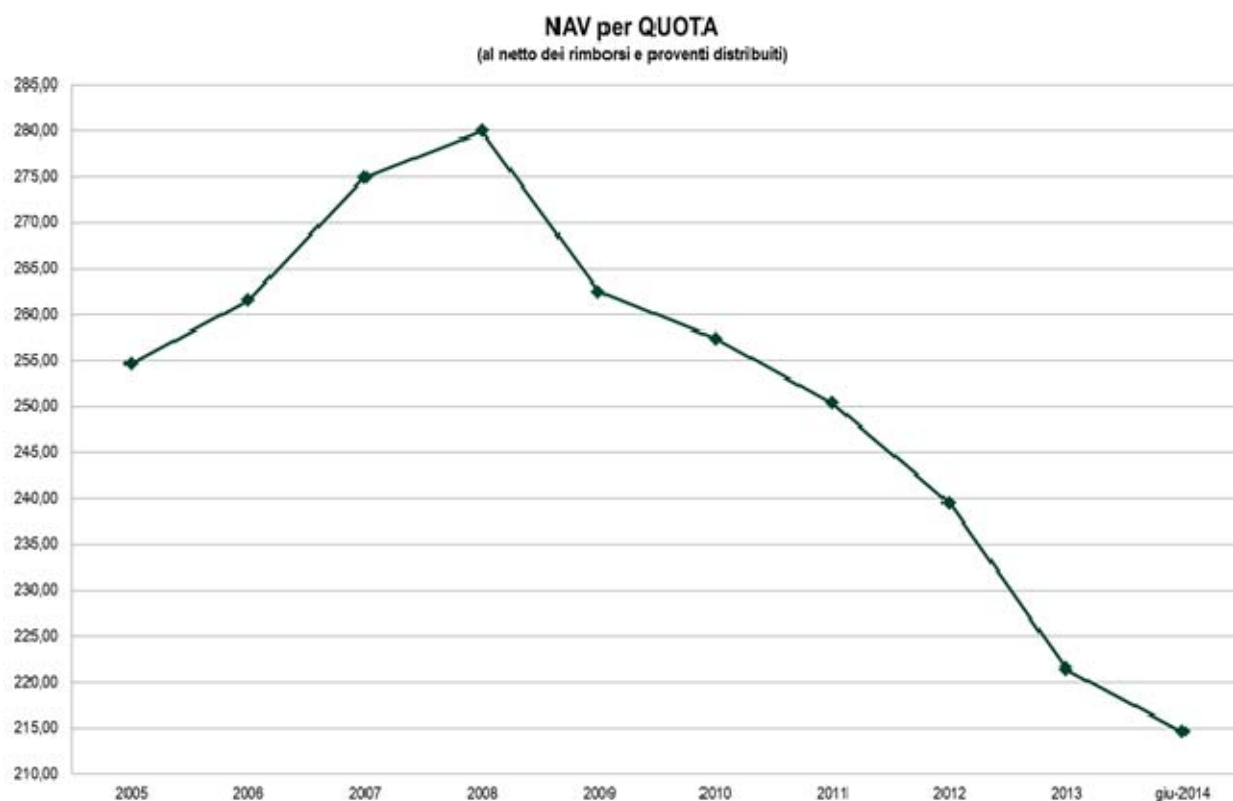
4.8 Le altre passività del Fondo al 30 giugno 2014 sono le seguenti:

- debito d'imposta per euro 37.381 (trentasettemilatrecentottantuno/00);
- ratei e risconti passivi per euro 928.903 (novecentoventottomilanovecentototale/00); costituiti da costi/oneri di competenza del periodo inerenti alla gestione immobiliare, a interessi passivi su finanziamenti ipotecari ed a ricavi non di competenza del periodo inerenti la gestione locativa;
- altre passività per euro 4.595.297 (quattromilionicinquecentonovantacinquemiladuecentonovantasette/00) relative a:
 - debiti verso fornitori per euro 1.073.540,19 (unmilionesettantatremilacinquecentoquaranta/19);
 - fatture da ricevere per forniture di competenza del primo semestre per euro 1.905.407,81 (unmilionenovecentocinquemilaquattrocentosette/81);
 - debiti verso banca depositaria per euro 18.609,03 (diciottomilasecentonove/03);
 - fondo per rischi ed oneri della partecipata Dire s.à.r.l per euro 1.509.000,00 (unmilioneconquacentonovemila/00);
 - anticipi da inquilini, depositi cauzionali e relativi interessi maturati al termine dell'esercizio per euro 72.269,27 (settantaduemiladuecentosessantanove/27);
 - debiti diversi per euro 16.470,70 (sedecimilaquattrocentosettanta/70).

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (DATI STORICI E COSTI SOSTENUTI)

7. Dati storici sull'andamento del Fondo

7.1 Di seguito si riporta la rappresentazione grafica dell'andamento del valore della quota del Fondo a far data dal 31 dicembre 2005 e sino al 30 giugno 2014.



7.2 Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto, calcolato in base al NAV, nel corso dell'ultimo 1,5 e 4,5 anni solari:

Rendimento medio annuo composto	1,5 anni	4,5 anni
Fondo	-3,11%	-2,54%

I dati illustrati sono frutto di stime economiche effettuate da esperti valutatori indipendenti. Il diritto al rimborso potrà essere esercitato solo alla scadenza e alle condizioni predeterminate nel Regolamento di gestione del Fondo.

Data di avvio del Fondo	20 aprile 2005
Durata del Fondo	31 dicembre 2020
Periodi di collocamento	Il Fondo è stato collocato in sede di prima emissione dal 16 novembre 2004 al 31 marzo 2005, sono inoltre previste riaperture semestrali delle sottoscrizioni al 1 maggio e al 1 ottobre di ogni anno
Patrimonio netto	euro 312.218.260
Valore nominale della quota	euro 250,00
Valore della quota al 30.06.2014	euro 214,594
Prezzo minimo/massimo dell'ultimo mese di negoziazione in Borsa (agosto)	euro 89,5/ euro 93,3

Prezzo medio dell'ultimo mese di negoziazione in Borsa (agosto)	euro 91,87
Quota parte percepita dai collocatori in relazione ai costi di cui al par. 6.2 della Parte I del Prospetto, con riferimento all'anno solare 2013	0%
Quota parte percepita dai collocatori in relazione ai costi di cui al par. 6.6 della Parte I del Prospetto, con riferimento all'anno solare 2013	43.75%

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La società di gestione del risparmio BNP Paribas Real Estate Investment Management Italy Società di gestione del risparmio p.A. – in forma abbreviata “BNP Paribas REIM SGR p.A.” con sede legale in Milano, Via Carlo Bo n. 11, assume la piena responsabilità della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Supplemento.

BNP Paribas REIM SGR p.A.
L'Amministratore Delegato
(Ivano Ilardo)