



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Rapporto semestrale fondi immobiliari italiani

2 ° Semestre 2016

Pubblicato il 23/06/2017

- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni sono consentiti previa citazione della fonte -

Rapporto semestrale sui fondi immobiliari

Tavola 1 - Sintesi del semestre

Patrimonio, attività, numero di fondi e società

	giugno 2015		dicembre 2015		giugno 2016		dicembre 2016	
Patrimonio complessivo	31.046	100,0%	32.496	100,0%	32.192	100,0%	33.657	100,0%
Fondi riservati	27.162	87,5%	28.760	88,5%	28.660	89,0%	30.555	90,8%
Fondi retail	3.884	12,5%	3.736	11,5%	3.531	11,0%	3.103	9,2%
Valore delle attività	46.215	100,0%	46.626	100,0%	45.785	100,0%	46.561	100,0%
Fondi riservati	41.086	88,9%	41.853	89,8%	41.255	90,1%	42.714	91,7%
Fondi retail	5.130	11,1%	4.773	10,2%	4.530	9,9%	3.847	8,3%
Numero fondi	262	100,0%	275	100,0%	288	100,0%	289	100,0%
Fondi riservati	238	90,8%	251	91,3%	264	91,7%	266	92,0%
Fondi retail	24	9,2%	24	8,7%	24	8,3%	23	8,0%
Numero società	23	100,0%	22	100,0%	22	100,0%	21	100,0%

Tavola 2 - Fondi riservati e fondi retail - Gestori

Dati ordinati per attività gestite

	Patrimonio netto	Attività promosse	Attività gestite	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
1 IDEA FIMIT SGR(*)	6.573	8.593	8.593	18,5%
Fondi riservati	5.661	7.301	7.301	15,7%
Fondi retail	912	1.292	1.292	2,8%
2 INVESTIRE SGR(*)	5.094	6.890	6.890	14,8%
Fondi riservati	4.895	6.618	6.618	14,2%
Fondi retail	199	272	272	0,6%
3 GENERALI REAL ESTATE SGR	4.103	5.351	5.351	11,5%
Fondi riservati	4.103	5.351	5.351	11,5%
4 BNP PARIBAS REIM SGR	3.279	4.592	4.592	9,9%
Fondi riservati	2.871	4.082	4.082	8,8%
Fondi retail	408	510	510	1,1%
5 PRELIOS SGR	2.230	3.784	3.784	8,1%
Fondi riservati	2.176	3.650	3.650	7,8%
Fondi retail	53	134	134	0,3%
6 FABRICA IMMOBILIARE SGR(*)	3.087	3.220	3.220	6,9%
Fondi riservati	2.962	3.074	3.074	6,6%
Fondi retail	125	146	146	0,3%
7 SORGENTE SGR	1.435	2.214	2.214	4,8%
Fondi riservati	1.435	2.214	2.214	4,8%
8 CASTELLO SGR	662	1.967	1.967	4,2%
Fondi riservati	598	1.898	1.898	4,1%
Fondi retail	64	69	69	0,1%
9 SERENISSIMA SGR	659	1.494	1.494	3,2%
Fondi riservati	659	1.494	1.494	3,2%
10 CDP INVESTIMENTI SGR(**)	1.411	1.411	1.411	3,0%
Fondi riservati	1.411	1.411	1.411	3,0%
11 TORRE SGR	864	1.392	1.392	3,0%
Fondi riservati	441	962	962	2,1%
Fondi retail	423	429	429	0,9%
12 AXA REIM SGR	867	1.135	1.135	2,4%
Fondi riservati	867	1.135	1.135	2,4%
13 FINANZIARIA INTERNAZIONALE INVEST. SG	606	1.036	1.036	2,2%
Fondi riservati	606	1.036	1.036	2,2%
14 UNIPOLSAI INVESTIMENTI SGR	642	943	943	2,0%
Fondi riservati	642	943	943	2,0%
15 POLIS FONDI SGR(***)	615	768	768	1,6%
Fondi riservati	411	558	558	1,2%
Fondi retail	203	210	210	0,5%
16 AMUNDI REAL ESTATE ITALIA SGR	451	608	653	1,4%
Fondi riservati	162	255	255	0,5%
Fondi retail	289	353	398	0,9%
17 INVESTITORI SGR	541	582	582	1,2%
Fondi riservati	541	582	582	1,2%
18 MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR	312	315	315	0,7%
Fondi retail	312	315	315	0,7%
19 ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR	81	82	82	0,2%
Fondi riservati	81	82	82	0,2%
20 VEGAGEST SGR	115	116	75	0,2%
Fondi retail	115	116	75	0,2%
21 DUEMME SGR	31	68	68	0,1%
Fondi riservati	31	68	68	0,1%

	TOTALE			
	33.657	46.561	46.564	100%
Fondi retail	3.103	3.847	3.850	8%
Fondi riservati	30.555	42.714	42.714	92%

(*) Società non segnalante. Dati dal bilancio d'esercizio al 31/12/2016.

(**) Società non segnalante. Dati dal bilancio d'esercizio al 31/12/2016. Il totale delle attività è stato posto uguale al patrimonio.

(***) Società non segnalante. Dati al 30/06/2016.

Tavola 3 - Attività e composizione dei fondi promossi (°) - Gestori e Fondi

	Totale attività	Immobili e diritti reali		Partecipazioni di controllo		Investimento complessivo in immobili	Indebitamento "complessivo"	Indebitamento *		Patrimonio
		Totale	di cui in conflitto	Totale	di cui in conflitto			Indebitamento o da rendiconto	Grado utilizzo indebitamento o corrente	
Mln euro										
GENERALI REAL ESTATE SGR	5.351	4.922,6	3.259,4	0,0	0,0	4.922,6	1.132,3	1.132,3		4.102,7
DONIZETTI	104	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	104,0
EFFEPI	491	478,3	0,0	0,0	0,0	478,3	46,5	46,5	16,0	432,8
ERACLE - FONDO IMMOBILI STRUMENTALI	775	746,8	0,0	0,0	0,0	746,8	418,1	418,1	92,0	355,9
MASCAGNI	2.288	2.127,5	1.689,4	0,0	0,0	2.127,5	148,2	148,2	12,0	2.087,5
SCARLATTI	966	888,5	888,5	0,0	0,0	888,5	519,5	519,5	89,0	418,0
BNP PARIBAS REIM SGR	4.592	4.239,0	0,0	0,9	0,0	4.239,0	1.158,8	1.158,8		3.278,7
BNL PORTFOLIO IMMOBILIARE	67	0,0	0,0	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	59,9
ESTENSE - GRANDE DISTRIBUZIONE	99	61,5	0,0	0,0	0,0	61,5	28,0	28,0	63,3	68,2
IMMOBILIARE DINAMICO	344	289,7	0,0	0,0	0,0	289,7	60,0	60,0	32,5	279,7
PATRIMONIO UNO	377	354,0	0,0	0,0	0,0	354,0	162,8	162,8	75,0	207,8
PRELIOS SGR	3.784	3.412,3	135,6	0,0	0,0	3.412,3	1.368,3	1.368,3		2.229,9
ARMILLA	175	169,3	0,0	0,0	0,0	169,3	90,9	90,9	88,5	82,4
ASCI	39	21,8	0,0	0,0	0,0	21,8	6,7	6,7	32,2	30,7
AURORA	65	63,8	0,0	0,0	0,0	63,8	0,0	0,0	0,0	64,9
CLARICE - FONDO LIGHT INDUSTRIAL	133	126,8	0,0	0,0	0,0	126,8	65,7	65,7	85,1	63,8
ENASARCO UNO COMPARTO C	437	417,2	0,0	0,0	0,0	417,2	0,0	0,0	0,0	432,5
ENASARCO UNO COMPARTO D	31	29,8	0,0	0,0	0,0	29,8	0,0	0,0	0,0	30,1
ERIDANO	34	33,4	0,0	0,0	0,0	33,4	8,8	8,8	43,2	24,9
IASO	118	115,1	0,0	0,0	0,0	115,1	46,8	46,8	67,3	70,0
IGEA	89	78,9	0,0	0,0	0,0	78,9	27,3	27,3	55,2	46,8
OBTON	9	5,4	0,0	0,0	0,0	5,4	0,0	0,0	0,0	8,8
P.A.I. COMPARTO A	118	75,2	0,0	0,0	0,0	75,2	0,0	0,0	0,0	112,0
P.A.I. COMPARTO B	39	37,2	0,0	0,0	0,0	37,2	2,6	2,6	7,3	33,1
PIRELLI RE OFFICE FUND CLOE	374	367,2	0,0	0,0	0,0	367,2	217,7	217,7	98,2	134,4
PRIMO RE	310	216,3	0,0	0,0	0,0	216,3	0,0	0,0	0,0	308,2
RE START	26	19,0	0,0	0,0	0,0	19,0	4,6	4,6	36,2	20,7
TECLA FONDO UFFICI	134	125,0	0,0	0,0	0,0	125,0	71,6	71,6	93,1	53,5
SORGENTE SGR	2.214	1.564,1	0,0	95,6	0,0	2.005,6	842,5	735,4		1.435,0
AIDA	77	60,4	0,0	0,0	0,0	63,6	0,0	0,0	0,0	76,4
BERNINI	106	86,8	0,0	0,0	0,0	86,8	0,0	0,0	0,0	105,1
COLONNA	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
DONATELLO FEDERICO II	155	48,1	0,0	0,0	0,0	48,1	24,6	24,6	72,7	128,7
DONATELLO GIACINTO	16	12,7	0,0	0,9	0,0	14,7	5,7	5,7	75,5	7,4
DONATELLO MARGHERITA	139	116,0	0,0	0,0	0,0	116,0	62,1	62,1	72,9	69,7
DONATELLO MICHELANGELO DUE	370	224,7	0,0	31,0	0,0	392,5	161,6	161,6	74,5	204,9
DONATELLO PUGLIA DUE	51	38,9	0,0	0,0	0,0	38,9	17,6	16,9	55,8	33,8
DONATELLO TULIPANO	77	27,0	0,0	0,0	0,0	42,3	18,4	17,1	40,6	59,3
MEGAS	631	536,5	0,0	13,3	0,0	563,4	213,4	213,4	63,3	408,7
NABUCCO	62	56,8	0,0	0,0	0,0	56,8	29,8	29,8	86,5	32,0
NORMA	254	157,7	0,0	0,0	0,0	157,7	77,4	77,4	53,7	175,4
TINTORETTO COMPARTO AKROTHERION	13	2,8	0,0	4,4	0,0	10,5	0,4	0,4	4,3	9,2
TINTORETTO COMPARTO APOLLO	27	27,1	0,0	0,0	0,0	27,1	19,2	19,2	78,4	7,7
TINTORETTO COMPARTO DAFNE	12	0,0	0,0	9,7	0,0	81,5	0,0	0,0	0,0	10,1
TINTORETTO COMPARTO GIOVE	12	0,0	0,0	9,6	0,0	93,4	88,3	6,5	100,0	1,0
TINTORETTO COMPARTO VULCANO	20	18,5	0,0	0,0	0,0	18,5	7,0	7,0	40,6	11,2
TIZIANO SAN NICOLA	109	81,3	0,0	26,8	0,0	125,0	82,6	59,1	66,9	47,6
CASTELLO SGR	1.967	1.796,5	0,0	8,7	0,0	1.820,3	1.094,6	1.094,6		661,8
DOLOMIT	1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	194,0	0,8
VALORE IMMOBILIARE GLOBALE	68	34,4	0,0	0,0	0,0	34,4	0,0	0,0	113,0	63,0
SERENISSIMA SGR	1.494	1.353,9	189,1	14,2	0,0	1.475,5	813,5	733,6		659,5
ALPS ENERGY RE FUND	37	26,6	0,0	0,9	0,0	28,1	3,0	3,0	16,9	33,0
FLORENCE	357	330,9	66,2	0,0	0,0	330,9	155,9	155,9	76,5	194,2
GOETHE	186	180,9	0,0	0,0	0,0	180,9	144,2	144,2	131,7	38,3
LEONIDA	10	8,0	8,0	0,0	0,0	8,0	1,7	1,7	32,3	8,3

(*) Dati relativi alle sole società segnalanti. I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi.

Tavola 3 - Attività e composizione dei fondi promossi (°) - Gestori e Fondi

	Totale attività	Immobili e diritti reali		Partecipazioni di controllo		Investimento complessivo in immobili	Indebitamento "complessivo"	Indebitamento *		Patrimonio
		Totale	di cui in conflitto	Totale	di cui in conflitto			Indebitamento o da rendiconto	Grado utilizzo indebitamento corrente	
		Mln euro						%	Mln euro	
NICHER REAL ESTATE	59	57,2	0,0	0,0	0,0	57,2	41,3	41,3	119,3	10,8
OPLON	11	10,5	0,0	0,0	0,0	10,5	8,2	8,2	126,6	2,9
REAL EMERGING	41	13,2	0,0	0,0	0,0	47,0	13,1	0,0	0,0	37,6
REAL ENERGY	81	70,5	0,0	0,0	0,0	70,5	32,3	32,3	72,6	47,0
REAL GREEN FUND	57	54,9	0,0	0,0	0,0	54,9	24,4	24,4	73,0	16,9
REAL RED FUND	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
REAL STONE	47	46,6	0,0	0,0	0,0	46,6	21,4	21,4	76,1	7,0
SANSOVINO	142	124,7	0,0	13,2	0,0	199,5	107,9	52,2	66,7	78,7
SERENISSIMA LOGISTICA	77	72,5	0,0	0,0	0,0	72,5	38,7	38,7	87,2	27,2
SERENISSIMA VITRUVIO	192	184,4	0,0	0,0	0,0	184,4	110,2	110,2	98,2	80,2
WILIGELMO D.M.	81	77,3	77,3	0,0	0,0	77,3	0,0	0,0	0,0	79,1
XENIA	41	37,6	37,6	0,0	0,0	37,6	28,2	28,2	121,2	12,2
TORRE SGR	1.392	1.170,1	0,0	26,8	0,0	1.170,1	455,9	455,9		863,7
UNICREDITO IMMOBILIARE UNO	284	185,8	0,0	7,9	0,0	185,8	0,0	0,0	0,0	278,3
AXA REIM SGR	1.135	803,4	0,0	67,7	0,0	1.248,4	455,5	254,5		867,3
HEALTHCARE PROPERTIES ITALY	194	187,5	0,0	0,0	0,0	187,5	0,0	0,0	0,0	194,0
FINANZIARIA INTERNAZIONALE INVEST. SGR	1.036	887,4	0,0	1,1	0,0	901,3	348,5	348,5		605,8
UNIPOLSAI INVESTIMENTI SGR	943	776,4	0,0	0,0	0,0	776,4	281,9	281,9		642,0
AMUNDI REAL ESTATE ITALIA SGR	608	451,2	0,0	74,7	0,0	552,9	168,0	150,0		451,5
AMUNDI RE EUROPA	185	107,3	0,0	57,4	0,0	193,7	34,1	16,1	28,3	165,5
AMUNDI RE ITALIA	168	141,3	0,0	17,3	0,0	156,5	42,0	42,0	42,8	123,8
NEXUS 1	255	202,6	0,0	0,0	0,0	202,6	91,9	91,9	69,6	162,2
INVESTITORI SGR	582	550,6	0,0	0,0	0,0	550,6	30,0	30,0		540,8
RAS ANTARES	226	202,8	0,0	0,0	0,0	202,8	30,0	30,0	25,0	185,8
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR	315	291,4	0,0	0,0	0,0	291,4	0,0	0,0		311,9
MEDIOLANUM REAL ESTATE	315	291,4	0,0	0,0	0,0	291,4	0,0	0,0	0,0	311,9
VEGAGEST SGR	116	46,3	0,0	8,2	0,0	46,3	0,1	0,1		115,2
EUROPA IMMOBILIARE N° 1	116	46,3	0,0	8,2	0,0	46,3	0,1	0,1	0,3	115,2
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR	82	62,5	0,0	0,0	0,0	62,5	0,0	0,0		81,3
DUEMME SGR	68	64,5	0,0	0,0	0,0	64,5	40,0	30,0		31,0
TOTALE	25.679,8	22.392,2	3.584,2	297,9	0,0	23.539,9	8.189,9	7.773,8		16.878,2
Fondi riservati	23.753,0	20.994,1	3.584,2	204,1	0,0	22.040,0	7.954,1	7.556,0		15.213,9
Fondi retail	1.926,8	1.398,2	0,0	93,8	0,0	1.499,9	235,8	217,8		1.664,3
Fondi ad apporto	17.179,6	15.710,6	3.541,6	24,9	0,0	15.875,2	5.892,3	5.802,4		10.629,7
Fondi ordinari	8.500,2	6.681,7	42,6	273,0	0,0	7.664,7	2.297,6	1.971,4		6.248,5

(*) Dati relativi alle sole società segnalanti. I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi.

Tavola 4 - Composizione percentuale delle attività dei fondi promossi (°) - Gestori e fondi

	Patrimonio (Mln euro)	Data di richiamo degli impegni	Attività (Mln euro)	Composizione delle attività (in %)				
				Immobili e diritti reali	Partecipazioni di controllo	Strum.rappres.oper.cartolariz.z.	Valori mobiliari e liquidità	Altro/ND
GENERALI REAL ESTATE SGR	4.103		5.351	92,0%	0,0%	1,4%	4,9%	1,7%
DONIZETTI	104	26/07/2016	104	0,0%	0,0%	0,0%	99,8%	0,2%
EFFEPI	433	31/05/2012	491	97,4%	0,0%	0,0%	0,7%	1,9%
ERACLE - FONDO IMMOBILI STRUMENTALI	356	28/11/2008	775	96,4%	0,0%	0,0%	2,8%	0,8%
MASCAGNI	2.087	12/10/2009	2.288	93,0%	0,0%	3,3%	1,9%	1,9%
SCARLATTI	418	21/12/2006	966	92,0%	0,0%	0,0%	5,6%	2,5%
BNP PARIBAS REIM SGR	3.279		4.592	92,3%	0,0%	0,0%	5,3%	2,4%
BNL PORTFOLIO IMMOBILIARE	60	19/05/2000	67	0,0%	1,4%	0,0%	51,8%	46,9%
ESTENSE - GRANDE DISTRIBUZIONE	68	10/06/2003	99	62,4%	0,0%	0,0%	8,2%	29,4%
IMMOBILIARE DINAMICO	280	20/04/2005	344	84,2%	0,0%	0,0%	14,9%	0,8%
PATRIMONIO UNO	208	30/12/2005	377	93,9%	0,0%	0,0%	4,4%	1,7%
PRELIOS SGR	2.230		3.784	90,2%	0,0%	0,0%	7,3%	2,6%
ARMILLA	82	29/09/2006	175	96,7%	0,0%	0,0%	3,2%	0,1%
ASCI	31	19/12/2013	39	55,2%	0,0%	0,0%	37,0%	7,8%
AURORA	65	14/01/2015	65	97,8%	0,0%	0,0%	1,3%	1,0%
CLARICE - FONDO LIGHT INDUSTRIAL	64	16/12/2004	133	95,6%	0,0%	0,0%	4,3%	0,1%
ENASARCO UNO COMPARTO C	432	13/11/2009	437	95,5%	0,0%	0,0%	2,9%	1,6%
ENASARCO UNO COMPARTO D	30	25/10/2011	31	96,6%	0,0%	0,0%	2,4%	1,0%
ERIDANO	25	28/12/2012	34	96,9%	0,0%	0,0%	2,3%	0,8%
IASO	70	20/09/2016	118	97,8%	0,0%	0,0%	2,1%	0,0%
IGEA	47	11/04/2014	89	88,2%	0,0%	0,0%	9,6%	2,2%
OBTON	9	26/07/2011	9	57,0%	0,0%	0,0%	14,1%	29,0%
P.A.I. COMPARTO A	112	31/03/2014	118	63,9%	0,0%	0,0%	30,4%	5,7%
P.A.I. COMPARTO B	33	19/12/2014	39	94,3%	0,0%	0,0%	0,1%	5,6%
PIRELLI RE OFFICE FUND CLOE	134	29/06/2004	374	98,2%	0,0%	0,0%	1,3%	0,5%
PRIMO RE	308	16/04/2014	310	69,7%	0,0%	0,0%	29,9%	0,4%
RE START	21	19/12/2016	26	74,2%	0,0%	0,0%	19,0%	6,8%
TECLA FONDO UFFICI	53	01/03/2004	134	93,0%	0,0%	0,0%	5,1%	1,9%
SORGENTE SGR	1.435		2.214	70,6%	4,3%	0,0%	21,7%	3,4%
AIDA	76	29/12/2011	77	78,6%	0,0%	0,0%	19,8%	1,6%
BERNINI	105	23/12/2015	106	82,0%	0,0%	0,0%	17,6%	0,4%
COLONNA	0	15/02/2006	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
DONATELLO FEDERICO II	129	28/07/2009	155	31,0%	0,0%	0,0%	68,0%	1,1%
DONATELLO GIACINTO	7	18/07/2008	16	80,4%	5,7%	0,0%	0,4%	13,5%
DONATELLO MARGHERITA	70	11/12/2008	139	83,7%	0,0%	0,0%	5,1%	11,2%
DONATELLO MICHELANGELO DUE	205	23/12/2008	370	60,7%	8,4%	0,0%	29,5%	1,3%
DONATELLO PUGLIA DUE	34	28/07/2009	51	76,1%	0,0%	0,0%	15,4%	8,5%
DONATELLO TULIPANO	59	15/02/2008	77	35,1%	0,0%	0,0%	49,3%	15,7%
MEGAS	409	10/06/2009	631	85,1%	2,1%	0,0%	9,7%	3,2%
NABUCCO	32	17/06/2014	62	91,9%	0,0%	0,0%	7,4%	0,7%
NORMA	175	29/12/2011	254	62,0%	0,0%	0,0%	36,8%	1,1%
TINTORETTO COMPARTO AKROTERION	9	08/04/2014	13	21,1%	32,7%	0,0%	45,7%	0,5%
TINTORETTO COMPARTO APOLLO	8	28/05/2014	27	99,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,5%
TINTORETTO COMPARTO DAFNE	10	12/02/2014	12	0,0%	79,1%	0,0%	16,6%	4,4%
TINTORETTO COMPARTO GIOVE	1	02/04/2015	12	0,0%	81,9%	0,0%	8,1%	10,1%
TINTORETTO COMPARTO VULCANO	11	04/07/2014	20	91,8%	0,0%	0,0%	2,2%	6,0%
TIZIANO SAN NICOLA	48	22/12/2011	109	74,7%	24,7%	0,0%	0,0%	0,6%
CASTELLO SGR	662		1.967	91,3%	0,4%	0,0%	5,4%	2,8%
DOLOMIT	1	04/07/2005	1	0,0%	0,0%	0,0%	87,9%	12,1%
VALORE IMMOBILIARE GLOBALE	63	15/02/1999	68	50,9%	0,0%	0,0%	44,0%	5,1%
SERENISSIMA SGR	659		1.494	90,6%	0,9%	0,0%	2,5%	5,9%
ALPS ENERGY RE FUND	33		37	72,8%	2,6%	0,0%	7,3%	17,3%
FLORENCE	194	15/11/2013	357	92,7%	0,0%	0,0%	3,5%	3,9%
GOETHE	38		186	97,3%	0,0%	0,0%	0,3%	2,5%
LEONIDA	8	20/12/2016	10	78,8%	0,0%	0,0%	2,9%	18,4%

(*) Dati relativi alle sole società segnalanti. I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi.

Tavola 4 - Composizione percentuale delle attività dei fondi promossi (°) - Gestori e fondi

	Patrimonio (Mln euro)	Data di richiamo degli impegni	Attività (Mln euro)	Composizione delle attività (in %)				
				Immobili e diritti reali	Partecipazioni di controllo	Strum.rappres. oper.cartolariz. z.	Valori mobiliari e liquidità	Altro/ND
NICHER REAL ESTATE	11	16/11/2006	59	97,0%	0,0%	0,0%	0,3%	2,7%
OPLON	3		11	92,9%	0,0%	0,0%	1,3%	5,8%
REAL EMERGING	38		41	32,2%	0,0%	0,0%	4,6%	63,2%
REAL ENERGY	47		81	86,6%	0,0%	0,0%	4,2%	9,2%
REAL GREEN FUND	17		57	95,9%	0,0%	0,0%	0,9%	3,3%
REAL RED FUND	0		0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
REAL STONE	7		47	98,3%	0,0%	0,0%	0,8%	0,9%
SANSOVINO	79		142	87,7%	9,3%	0,0%	0,3%	2,7%
SERENISSIMA LOGISTICA	27	21/12/2007	77	94,1%	0,0%	0,0%	2,3%	3,6%
SERENISSIMA VITRUVIO	80	01/12/2005	192	95,9%	0,0%	0,0%	1,9%	2,2%
WILIGELMO D.M.	79	18/12/2012	81	95,8%	0,0%	0,0%	1,3%	2,8%
XENIA	12	30/04/2013	41	91,3%	0,0%	0,0%	0,6%	8,1%
TORRE SGR	864		1.392	84,1%	1,9%	0,0%	12,5%	1,5%
UNICREDITO IMMOBILIARE UNO	278	09/12/1999	284	65,4%	2,8%	0,0%	30,3%	1,5%
AXA REIM SGR	867		1.135	70,8%	6,0%	0,0%	20,9%	2,4%
HEALTHCARE PROPERTIES ITALY	194	29/09/2015	194	96,4%	0,0%	0,0%	3,5%	0,0%
FINANZIARIA INTERNAZIONALE INVEST. SGR	606		1.036	85,6%	0,1%	0,0%	8,4%	5,9%
UNIPOLSAI INVESTIMENTI SGR	642		943	82,4%	0,0%	0,0%	15,7%	2,0%
AMUNDI REAL ESTATE ITALIA SGR	451		608	74,2%	12,3%	0,0%	12,6%	1,0%
AMUNDI RE EUROPA	165	11/10/2001	185	57,9%	31,0%	0,0%	10,4%	0,8%
AMUNDI RE ITALIA	124	31/03/2001	168	84,1%	10,3%	0,0%	3,8%	1,9%
NEXUS 1	162	20/02/2014	255	79,5%	0,0%	0,0%	20,0%	0,6%
INVESTITORI SGR	541		582	94,6%	0,0%	0,0%	5,3%	0,1%
RAS ANTARES	186	26/04/2005	226	89,9%	0,0%	0,0%	9,9%	0,1%
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR	312		315	92,6%	0,0%	0,0%	7,2%	0,2%
MEDIOLANUM REAL ESTATE	312	14/02/2006	315	92,6%	0,0%	0,0%	7,2%	0,2%
VEGAGEST SGR	115		116	39,9%	7,0%	0,0%	51,9%	1,2%
EUROPA IMMOBILIARE N° 1	115	01/12/2004	116	39,9%	7,0%	0,0%	51,9%	1,2%
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR	81		82	76,5%	0,0%	0,0%	23,4%	0,2%
DUEMME SGR	31		68	94,6%	0,0%	0,0%	4,0%	1,4%
TOTALE	16.878		25.680	87,2%	1,2%	0,3%	8,8%	2,5%
Fondi riservati	15.214		23.753	88,4%	0,9%	0,3%	8,0%	2,4%
Fondi retail	1.664		1.927	72,6%	4,9%	0,0%	18,3%	4,3%
Fondi ad apporto	10.630		17.180	91,4%	0,1%	0,4%	5,6%	2,4%
Fondi ordinari	6.249		8.500	78,6%	3,2%	0,0%	15,2%	2,9%

(*) Dati relativi alle sole società segnalanti. I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi.

Tavola 5 - Movimentazione del portafoglio immobiliare nel corso del semestre dei fondi promossi (°)
 - Gestori e Fondi -

	Acquisizioni				Dismissioni				Conferimenti			
	Immobili		Partecipazioni		Immobili		Partecipazioni		Immobili		Partecipazioni	
	Totale	di cui in conflitto	Totale	di cui in conflitto	Totale	di cui in conflitto	Totale	di cui in conflitto	Totale	di cui in conflitto	Totale	di cui in conflitto
	Mln euro				Mln euro				Mln euro			
GENERALI REAL ESTATE SGR	43,3	43,3	-	-	57,5	57,5	-	-	-	-	-	-
DONIZETTI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EFFEPI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ERACLE - FONDO IMMOBILI STRUMENTALI	-	-	-	-	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-
MASCAGNI	43,3	43,3	-	-	6,6	6,6	-	-	-	-	-	-
SCARLATTI	-	-	-	-	42,8	42,8	-	-	-	-	-	-
BNP PARIBAS REIM SGR	15,8	-	-	-	491,3	-	-	-	59,3	-	-	-
BNL PORTFOLIO IMMOBILIARE	-	-	-	-	54,4	-	-	-	-	-	-	-
ESTENSE - GRANDE DISTRIBUZIONE	-	-	-	-	32,9	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILIARE DINAMICO	-	-	-	-	21,0	-	-	-	-	-	-	-
PATRIMONIO UNO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PRELIOS SGR	259,7	-	-	-	68,1	-	-	-	-	-	-	-
ARMILLA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ASCI	11,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AURORA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CLARICE - FONDO LIGHT INDUSTRIAL	-	-	-	-	3,4	-	-	-	-	-	-	-
ENASARCO UNO COMPARTO C	31,0	-	-	-	11,0	-	-	-	-	-	-	-
ENASARCO UNO COMPARTO D	2,0	-	-	-	0,5	-	-	-	-	-	-	-
ERIDANO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IASO	115,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IGEA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OBTON	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
P.A.I. COMPARTO A	7,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
P.A.I. COMPARTO B	0,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PIRELLI RE OFFICE FUND CLOE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PRIMO RE	37,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RE START	16,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TECLA FONDO UFFICI	-	-	-	-	39,3	-	-	-	-	-	-	-
SORGENTE SGR	72,3	-	0,0	-	152,7	-	-	-	-	-	-	-
AIDA	-	-	-	-	3,5	-	-	-	-	-	-	-
BERNINI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COLONNA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DONATELLO FEDERICO II	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DONATELLO GIACINTO	-	-	-	-	5,2	-	-	-	-	-	-	-
DONATELLO MARGHERITA	-	-	-	-	144,0	-	-	-	-	-	-	-
DONATELLO MICHELANGELO DUE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DONATELLO PUGLIA DUE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DONATELLO TULIPANO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MEGAS	72,3	-	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NABUCCO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NORMA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TINTORETTO COMPARTO AKROTERION	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TINTORETTO COMPARTO APOLLO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TINTORETTO COMPARTO DAFNE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TINTORETTO COMPARTO GIOVE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TINTORETTO COMPARTO VULCANO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TIZIANO SAN NICOLA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CASTELLO SGR	129,7	-	0,2	-	160,5	-	3,5	-	-	-	-	-
DOLOMIT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VALORE IMMOBILIARE GLOBALE	-	-	-	-	26,4	-	-	-	-	-	-	-
SERENISSIMA SGR	20,4	9,2	0,8	-	6,7	-	-	-	1,2	1,2	-	-
ALPS ENERGY RE FUND	1,5	-	0,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLORENCE	10,9	1,2	-	-	-	-	-	-	1,2	1,2	-	-
GOETHE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Dati relativi alle sole società segnalanti. I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi.

Tavola 5 - Movimentazione del portafoglio immobiliare nel corso del semestre dei fondi promossi (°)
 - Gestori e Fondi -

	Acquisizioni				Dismissioni				Conferimenti			
	Immobili		Partecipazioni		Immobili		Partecipazioni		Immobili		Partecipazioni	
	Totale	di cui in conflitto	Totale	di cui in conflitto	Totale	di cui in conflitto	Totale	di cui in conflitto	Totale	di cui in conflitto	Totale	di cui in conflitto
	Mln euro				Mln euro				Mln euro			
LEONIDA	8,0	8,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NICHER REAL ESTATE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OPLON	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REAL EMERGING	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REAL ENERGY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REAL GREEN FUND	-	-	-	-	3,7	-	-	-	-	-	-	-
REAL RED FUND	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REAL STONE	-	-	-	-	1,4	-	-	-	-	-	-	-
SANSOVINO	-	-	-	-	1,6	-	-	-	-	-	-	-
SERENISSIMA LOGISTICA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SERENISSIMA VITRUVIO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
WILIGELMO D.M.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XENIA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TORRE SGR	43,2	-	-	-	99,3	-	-	-	140,1	-	-	-
UNICREDITO IMMOBILIARE UNO	-	-	-	-	56,1	-	-	-	-	-	-	-
AXA REIM SGR	74,5	-	-	-	0,4	-	-	-	-	-	-	-
HEALTHCARE PROPERTIES ITALY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANZIARIA INTERNAZIONALE INVEST. SGR	54,4	21,3	0,0	-	58,1	2,0	-	-	23,4	18,5	-	-
UNIPOLSAI INVESTIMENTI SGR	115,7	-	-	-	86,7	-	-	-	345,7	-	-	-
AMUNDI REAL ESTATE ITALIA SGR	18,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AMUNDI RE EUROPA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AMUNDI RE ITALIA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NEXUS 1	18,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVESTITORI SGR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RAS ANTARES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MEDIOLANUM REAL ESTATE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VEGAGEST SGR	-	-	-	-	22,7	-	31,2	-	-	-	-	-
EUROPA IMMOBILIARE N° 1	-	-	-	-	22,7	-	31,2	-	-	-	-	-
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR	-	-	-	-	0,5	-	-	-	-	-	-	-
DUEMME SGR	-	-	-	-	0,1	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE	847,5	73,7	1,1	-	1.204,7	59,4	34,7	-	569,7	19,8	-	-
Fondi riservati	847,5	73,7	1,1	-	950,9	59,4	3,5	-	569,7	19,8	-	-
Fondi retail	-	-	-	-	253,8	-	31,2	-	-	-	-	-
Fondi ad apporto	456,2	73,7	0,8	-	946,9	59,4	3,5	-	569,7	19,8	-	-
Fondi ordinari	391,2	-	0,3	-	257,9	-	31,2	-	-	-	-	-

(°) Dati relativi alle sole società segnalanti. I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi.

Tavola 6 - Asset allocation immobiliare obiettivo e reale dei fondi promossi (°) - Gestori e Fondi

	Investimento complessivo in immobili (Mln €)	Asset Allocation obiettivo dell'investimento immobiliare per destinazione d'uso	Suddivisione per destinazione d'uso (in %)							Suddivisione per area geografica (in %)					
			Commerciale	Industriale	Logistica	Residenziale	RSA	Turistico / Ricreativo	Uffici	Altro	Nord Est	Nord Ovest	Centro	Sud e Isole	Estero
GENERALI REAL ESTATE SGR	4.922,6		5,6%	0,6%	-	5,7%	-	2,6%	68,6%	16,9%	12,3%	75,6%	10,8%	1,3%	-
DONIZETTI	0,0		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EFFEPI	478,3		3,6%	-	-	0,2%	-	-	94,4%	1,8%	8,0%	86,9%	5,1%	-	-
ERACLE - FONDO IMMOBILI STRUMENTALI	746,8		-	-	-	-	-	-	-	100,0%	35,0%	50,6%	10,9%	3,5%	-
MASCAGNI	2.127,5	Beni immob e/o diritti reali di godimento su beni immob con varia destinazione d'utilizzo, senza limitazione	7,0%	-	-	10,9%	-	3,7%	78,4%	-	5,6%	87,1%	5,6%	1,7%	-
SCARLATTI	888,5	Beni immobili con destinazione d'uso terziario; beni immobili con destinazione d'uso prevalente diversa da terziario min 0% - max 30%	7,1%	-	-	0,2%	-	-	92,7%	-	16,3%	75,8%	7,9%	-	-
BNP PARIBAS REIM SGR	4.239,0		32,1%	3,6%	4,0%	28,4%	0,7%	2,7%	25,6%	3,0%	13,0%	42,1%	37,3%	5,7%	1,8%
BNL PORTFOLIO IMMOBILIARE	0,0	Il fondo investe principalmente in beni immobili ad uso uffici, commerciale, logistica	15,5%	-	5,8%	-	-	-	75,9%	2,8%	7,9%	84,8%	7,2%	-	-
ESTENSE - GRANDE DISTRIBUZIONE	61,5	Commerciale	100,0%	-	-	-	-	-	-	-	5,9%	10,7%	-	83,4%	-
IMMOBILIARE DINAMICO	289,7	Beni immobili a carattere direzionale, commerciale, ricettivo, logistico, industriale, residenziale, assistenziale e sanitario	32,7%	0,2%	5,8%	2,2%	0,0%	0,0%	59,1%	0,0%	10,7%	78,8%	3,7%	-	6,8%
PATRIMONIO UNO	354,0	Prevalentemente uffici	33,5%	0,1%	3,1%	2,2%	-	-	61,0%	0,1%	10,6%	69,3%	3,6%	-	16,5%
PRELIOS SGR	3.412,3		7,3%	14,1%	3,3%	17,3%	0,4%	3,1%	49,7%	4,9%	9,5%	30,0%	45,9%	14,6%	-
ARMILLA	169,3	Prevalentemente uffici	-	-	-	-	-	-	100,0%	-	34,6%	25,5%	7,9%	32,0%	-
ASCI	21,8	Terreni e aree edificabili dotati di permesso di costruire ai sensi dello strumento urbanistico vigente e muniti di schema di convenzione urbanistica approvato o in fase di approvazione, con destinazione d'uso prevalentemente residenziale	-	-	-	100,0%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
AURORA	63,8	destinazione di utilizzo terziario, sia direzionale sia uffici, e/o residenziale e/o commerciale e potranno includere immobili da risanare, recuperare, ristrutturare, riconvertire o restaurare, da concedere in locazione o da cedere sul mercato, o valoriz.	22,6%	-	-	9,5%	-	10,8%	57,2%	-	-	22,2%	77,8%	-	-
CLARICE - FONDO LIGHT INDUSTRIAL	126,8	Terziario/"light Industrial"-ovvero riconvertibili a tale uso	-	100,0%	-	-	-	-	-	-	8,3%	21,5%	37,6%	32,7%	-
ENASARCO UNO COMPARTO C	417,2	unita` immobiliari a destinazione residenziale libere o locare a soggetti non in possesso dei requisiti di cui alle lettere A,B e C dell'Accordo con le OO SS degli inquilini	-	-	-	100,0%	-	-	-	-	1,0%	1,0%	94,0%	4,0%	-
ENASARCO UNO COMPARTO D	29,8	Beni immobili non residenziali	80,4%	-	-	-	-	-	19,6%	-	6,9%	3,1%	87,9%	2,2%	-

(*) Dati relativi alle sole società segnalanti. I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi.

Tavola 6 - Asset allocation immobiliare obiettivo e reale dei fondi promossi (°) - Gestori e Fondi

	Investimento complessivo in immobili (Mln €)	Asset Allocation obiettivo dell'investimento immobiliare per destinazione d'uso	Suddivisione per destinazione d'uso (in %)								Suddivisione per area geografica (in %)				
			Commerciale	Industriale	Logistica	Residenziale	RSA	Turistico / Ricreativo	Uffici	Altro	Nord Est	Nord Ovest	Centro	Sud e Isole	Estero
ERIDANO	33,4	beni immobili ubicati in Italia, ivi incluse aree e terreni e/o diritti reali immobiliari. Il patrimonio potrà essere investito sia in beni immobili già realizzati sia in beni immobili da ultimare o realizzare ex novo attraverso l'acquisto di terreni.	-	-	-	11,7%	-	2,0%	64,5%	21,8%	-	100,0%	-	-	-
IASO	115,1	beni immobili a prevalente destinazione d'uso socio-sanitaria e terziario	-	-	-	-	-	-	100,0%	-	-	85,0%	-	15,0%	-
IGEA	78,9	Beni immobili, ivi incluse aree e terreni, aventi destinazione di utilizzo residenziale/abitativo, terziario, turistico-alberghiero, commerciale ed infrastrutturale da sviluppare e/o completare/ristrutturare/riqualificare, da commercializzare e valoriz.	-	-	-	100,0%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
OBTON	5,4	Impianti fotovoltaici	-	-	-	-	-	-	100,0%	-	-	-	-	100,0%	-
P.A.I. COMPARTO A	75,2	Prevalente destinazione commerciale	89,9%	-	-	-	-	10,1%	-	-	100,0%	-	-	-	-
P.A.I. COMPARTO B	37,2	Prevalente destinazione commerciale	100,0%	-	-	-	-	-	-	-	100,0%	-	-	-	-
PIRELLI RE OFFICE FUND CLOE	367,2	Prevalentemente immobili uso uffici o riconvertibili a tale uso	-	-	-	-	-	-	100,0%	-	-	34,9%	62,5%	2,7%	-
PRIMO RE	216,3	Immobili situati nel territorio italiano a prevalente destinazione ad uso commerciale, terziario o uffici e comunque non ad uso residenziale, ovvero riconvertibili a tali usi e/o in diritti reali immobiliari su beni immobili aventi tali caratteristiche	14,2%	-	-	-	-	19,5%	66,3%	-	-	48,0%	52,0%	-	-
RE START	19,0	immobili ad uso residenziale e/o/ufficio e/o commerciale e/o terziario	6,2%	-	-	93,9%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-	-
TECLA FONDO UFFICI	125,0	Prevalentemente immobili uso uffici o riconvertibili a tale uso	-	-	-	-	-	-	100,0%	-	-	31,4%	41,6%	27,0%	-
SORGENTE SGR	2.005,6		28,5%	-	4,7%	10,2%	0,2%	12,6%	35,3%	8,6%	7,6%	19,1%	55,5%	8,7%	9,2%
AIDA	63,6	Immobili con destinazione prevalentemente residenziale in Italia	-	-	-	95,0%	-	-	5,0%	-	-	-	95,0%	-	5,0%
BERNINI	86,8	Beni immobili realizzati, con destinazione d'uso commerciale, direzionale, turistico-ricettiva ed in via residuale con destinazione d'uso residenziale	5,6%	-	-	-	-	28,0%	66,4%	-	-	8,4%	91,6%	-	-
COLONNA	0,0	Beni immobili anche residenziali in Italia che all'estero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DONATELLO FEDERICO II	48,1	Immobili con destinazione d'uso varie (max 50% nel settore residenziale) e terreni con concessione edilizia nei paesi aderenti alla Unione Europea	-	-	-	-	-	95,4%	-	4,6%	-	-	4,6%	95,4%	-
DONATELLO GIACINTO	14,7	Immobili con destinazione d'uso prevalentemente commerciale in Italia e all'estero e nei paesi aderenti all'OCSE	35,4%	-	40,2%	-	-	-	10,7%	13,6%	8,9%	37,7%	53,5%	-	-

(*) Dati relativi alle sole società segnalanti. I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi.

Tavola 6 - Asset allocation immobiliare obiettivo e reale dei fondi promossi (°) - Gestori e Fondi

	Investimento complessivo in immobili (Mln €)	Asset Allocation obiettivo dell'investimento immobiliare per destinazione d'uso	Suddivisione per destinazione d'uso (in %)							Suddivisione per area geografica (in %)					
			Commerciale	Industriale	Logistica	Residenziale	RSA	Turistico / Ricreativo	Uffici	Altro	Nord Est	Nord Ovest	Centro	Sud e Isole	Estero
DONATELLO MARGHERITA	116,0	Immobili con destinazione d'uso prevalentemente non residenziale in Italia e all'estero e nei paesi aderenti all'OCSE	23,1%	-	76,9%	-	-	-	-	-	-	-	75,4%	24,6%	-
DONATELLO MICHELANGELO DUE	392,5	Immobili con destinazione d'uso prevalentemente direzionale principalmente in Italia	34,3%	-	-	-	0,9%	8,4%	48,0%	8,5%	11,2%	17,0%	36,6%	1,0%	34,3%
DONATELLO PUGLIA DUE	38,9	Immobili con destinazione d'uso prevalentemente non residenziale in Italia e all'estero	-	-	-	-	-	54,8%	45,2%	-	-	-	-	100,0%	-
DONATELLO TULIPANO	42,3	Immobili con destinazione d'uso varia con massimo del 50% nel settore residenziale nei paesi aderenti all'Unione Europea	-	-	-	1,2%	-	40,1%	58,7%	-	5,2%	58,7%	-	-	36,2%
MEGAS	563,4	Immobili con destinazione d'uso varia prevalentemente non residenziale in Italia e all'estero e nei paesi aderenti all'OCSE	57,2%	-	-	8,4%	-	12,6%	21,7%	-	15,5%	17,6%	61,2%	0,9%	4,8%
NABUCCO	56,8	Immobili con destinazione d'uso varia	-	-	-	-	-	-	100,0%	-	-	10,6%	89,4%	-	-
NORMA	157,7	Immobili con destinazione d'uso varia in Italia	0,4%	-	-	0,6%	-	-	98,2%	0,7%	5,1%	9,2%	82,2%	3,6%	-
TINTORETTO COMPARTO AKROTHERION	10,5	Immobili con destinazione d'uso varia	-	-	-	38,0%	-	26,8%	-	35,2%	26,8%	-	35,2%	-	38,0%
TINTORETTO COMPARTO APOLLO	27,1	Immobili con destinazione d'uso varia	-	-	-	-	-	-	100,0%	-	-	-	100,0%	-	-
TINTORETTO COMPARTO DAFNE	81,5	Immobili con destinazione d'uso varia	-	-	-	-	-	-	-	100,0%	-	100,0%	-	-	-
TINTORETTO COMPARTO GIOVE	93,4	Immobili con destinazione d'uso prevalentemente residenziale	-	-	-	97,9%	-	-	-	2,1%	-	-	100,0%	-	-
TINTORETTO COMPARTO VULCANO	18,5	Immobili con destinazione d'uso varia	-	-	-	-	-	-	100,0%	-	-	-	100,0%	-	-
TIZIANO SAN NICOLA	125,0	Immobili con destinazione prevalentemente non residenziale in Italia e all'estero e nei paesi aderenti all'OCSE	61,4%	-	-	-	-	29,8%	8,9%	-	-	61,4%	23,2%	15,4%	-
CASTELLO SGR	1.820,3		12,9%	3,5%	5,8%	16,9%	2,5%	14,2%	33,5%	10,8%	23,9%	42,5%	23,6%	10,0%	-
DOLOMIT	0,0	Uffici Max 40% - Logistica Max 40% - Commerciale Max 40% - Turismo/Altro Max 40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VALORE IMMOBILIARE GLOBALE	34,4	Uffici Max 40% - Commerciale Max 40% - Logistica Max 40% - Turistico/Alberghiero Max 40%	-	-	44,3%	-	-	-	55,7%	-	-	72,1%	27,9%	-	-
SERENISSIMA SGR	1.475,5		16,2%	1,3%	5,5%	21,5%	-	13,0%	27,5%	15,0%	28,2%	29,1%	28,4%	11,1%	3,2%
ALPS ENERGY RE FUND	28,1	Il fondo investe prevalentemente in asset immobiliari e partecipazioni in società immobiliari, funzionali alla attività di produzione di energia da fonte rinnovabile	-	-	-	-	-	-	-	100,0%	-	2,5%	69,7%	27,8%	-
FLORENCE	330,9	Attivi Immobiliari di qualsiasi tipo o natura, Incluso l'housing sociale	14,5%	-	-	9,9%	-	25,3%	38,2%	12,1%	4,7%	20,5%	74,6%	0,1%	-

(*) Dati relativi alle sole società segnalanti. I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi.

Tavola 6 - Asset allocation immobiliare obiettivo e reale dei fondi promossi (°) - Gestori e Fondi

	Investimento complessivo in immobili (Mln €)	Asset Allocation obiettivo dell'investimento immobiliare per destinazione d'uso	Suddivisione per destinazione d'uso (in %)							Suddivisione per area geografica (in %)					
			Commerciale	Industriale	Logistica	Residenziale	RSA	Turistico / Ricreativo	Uffici	Altro	Nord Est	Nord Ovest	Centro	Sud e Isole	Estero
GOETHE	180,9	investe in attivi immobiliari di qualsiasi tipo o natura aventi destinazione di utilizzo terziario, commerciale, direzionale, servizi, infrastrutturale ecc, a reddito, da sviluppare, da completare o valorizzare con trading	-	6,0%	-	19,0%	-	9,7%	56,8%	8,6%	11,9%	46,8%	35,3%	6,0%	-
LEONIDA	8,0	Attivi immobiliari di qualsiasi natura a utilizzo commerciale, direzionale, logistico, turistico, alberghiero, residenziale/abitativo, sia a sviluppo che a reddito, ovvero da valorizzare in attività di trading	-	-	100,0%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-	-	-
NICHER REAL ESTATE	57,2	Beni immobili a carattere residenziale, direzionale, commerciale, ricettivo, logistico, industriale, assistenziale e sanitario, non sono previsti nel regolamento asset allocation obiettivo	-	-	-	100,0%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-	-
OPLON	10,5	In via generale il patrimonio del fondo sarà investito: per una quota non inferiore ai 2/3 del proprio valore complessivo in beni immobili, diritti reali immobiliari, altri fondi imm. E Soc. Imm.; per una quota non inferiore ad 1/3 in strumenti finanz.	-	-	-	100,0%	-	-	-	-	-	51,1%	-	48,9%	-
REAL EMERGING	47,0	Il fondo investe in str. finanz. quotati o non quotati dei mercati reg., altri str. Finanz. quotati o non quotati, OICR chiusi esteri, beni imm., diritti reali imm. e part, in società imm., dep. Bancari e titoli emessi da stati dell'EU ed Enti sovr.	71,9%	-	-	-	-	-	28,1%	-	-	-	-	-	100,0%
REAL ENERGY	70,5	Il fondo investe in beni immobili e diritti reali immobiliari aventi ad oggetto beni e/o diritti destinati alla produzione e commercializzazione diretta o indiretta di energia e/o diritti reali immobiliari nella disp. del fondo	-	-	-	-	-	-	-	100,0%	-	26,8%	11,1%	62,0%	-
REAL GREEN FUND	54,9	Il fondo investe in beni immobili e/o in diritti reali immobiliari, con varia destinazione, già realizzati in buono stato, da completare o da realizzare, dotati di concessione edilizia o documentazione equipollente, ovvero in beni imm. riconv. a tali usi	-	12,9%	-	87,1%	-	-	-	-	-	87,8%	-	12,2%	-
REAL RED FUND	0,0	Il fondo investe in beni imm. e/o in diritti reali imm., con varia dest., già realizzati in buono stato, da ristrutturare/realizzare/mantenere o da realizzare ex novo, ovvero in beni imm. riconvertibili a tali usi e/o in diritti reali imm.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REAL STONE	46,6	Il fondo investe in beni imm. e/o in diritti reali imm., con varia destinazione, già realizzati in buono stato, da completare o da realizzare, dotati di potenzialità produttiva attuale o futura, ovvero in beni imm. riconvertibili a tali usi	-	-	-	63,6%	-	-	36,4%	-	100,0%	-	-	-	-

(*) Dati relativi alle sole società segnalanti. I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi.

Tavola 6 - Asset allocation immobiliare obiettivo e reale dei fondi promossi (°) - Gestori e Fondi

	Investimento complessivo in immobili (Mln €)	Asset Allocation obiettivo dell'investimento immobiliare per destinazione d'uso	Suddivisione per destinazione d'uso (in %)							Suddivisione per area geografica (in %)					
			Commerciale	Industriale	Logistica	Residenziale	RSA	Turistico / Ricreativo	Uffici	Altro	Nord Est	Nord Ovest	Centro	Sud e Isole	Estero
SANSOVINO	199,5	investe in attività immobiliari anche da sviluppare e o completare ristrutturare riqualificare, e o da valorizzare in attività di trading, gli attivi una volta ultimati saranno preferibilmente dismessi	10,4%	-	-	40,1%	-	17,8%	4,9%	26,8%	46,2%	30,4%	2,2%	21,2%	-
SERENISSIMA LOGISTICA	72,5	In prevalenza terreni edificabili dedicati alla logistica integrata sui quali intraprendere sviluppi immobiliari	-	-	100,0%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-	-	-
SERENISSIMA VITRUVIO	184,4	Prevalentemente uffici	33,4%	-	-	-	-	-	66,6%	-	70,6%	29,4%	-	-	-
WILIGELMO D.M.	77,3	prevalentemente commerciale e terziario	97,0%	-	-	-	-	-	-	3,0%	-	-	74,9%	25,1%	-
XENIA	37,6	Prevalentemente turistico alberghiero	-	-	-	-	-	100,0%	-	-	24,2%	3,6%	-	72,2%	-
TORRE SGR	1.170,1		18,2%	3,4%	-	21,4%	0,7%	1,2%	36,1%	18,9%	22,0%	22,4%	53,0%	2,6%	-
UNICREDITO IMMOBILIARE UNO	185,8	Uffici 35%-Commerciale 35%-Ricettivo/Turistico 6%-RSA 6%-Residenziale 3%-Logistico/Produttivo 10%-Altro5%	19,5%	21,5%	-	51,4%	-	7,5%	-	-	7,7%	23,2%	69,1%	-	-
AXA REIM SGR	1.248,4		28,6%	-	6,7%	-	-	-	49,7%	15,0%	23,2%	33,4%	5,8%	2,0%	35,6%
HEALTHCARE PROPERTIES ITALY	187,5	100% cliniche private ospedaliere	-	-	-	-	-	-	-	100,0%	-	100,0%	-	-	-
FINANZIARIA INTERNAZIONALE INVEST. SGR	901,3		20,3%	31,8%	0,0%	15,2%	6,5%	1,8%	16,5%	8,0%	22,8%	40,5%	12,1%	24,7%	-
UNIPOLSAI INVESTIMENTI SGR	776,4		15,0%	-	-	1,7%	-	62,7%	19,8%	0,7%	3,1%	65,8%	19,4%	11,7%	-
AMUNDI REAL ESTATE ITALIA SGR	552,9		2,5%	-	0,8%	-	-	3,5%	93,1%	0,2%	2,3%	55,9%	22,7%	6,3%	12,9%
AMUNDI RE EUROPA	193,7	Commerciale min. 5% - max 15%; Uffici centrali min. 15% - max 25%; Uffici non centrali min. 50% - max 60%; Industriale/Logistica min. 15% - max 25%; Altro min. 0% - max 10%	-	-	-	-	-	-	99,8%	0,2%	-	30,2%	33,0%	-	36,8%
AMUNDI RE ITALIA	156,5	Uffici centrali: min. 10% - max 20%; Uffici non centrali: min. 40% - max 50%; Commerciale: min 10% - max 20%; Industriale: min. 20% - max 30%; Altro: min. 10% - max 20%	8,9%	-	2,8%	-	-	12,3%	75,8%	0,3%	8,0%	42,4%	27,5%	22,2%	-
NEXUS 1	202,6	Core uffici 100%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-	-	90,8%	9,2%	-	-
INVESTITORI SGR	550,6		-	-	-	-	10,3%	2,7%	87,0%	-	3,6%	95,3%	1,1%	-	-
RAS ANTARES	202,8	Beni immobili prevalentemente ubicati in Italia, con destinazione ad uso terziario, logistico, commerciale, residenziale, ricettivo e, in misura marginale, in beni immobili appartenenti ad altri settori.	-	-	-	-	28,0%	7,2%	64,8%	-	9,9%	87,2%	2,9%	-	-
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR	291,4		23,7%	2,7%	-	-	6,4%	6,6%	60,6%	-	17,5%	70,5%	12,0%	-	-
MEDIOLANUM REAL ESTATE	291,4	Prevalentemente in beni immobili a carattere non residenziale con particolare riferimento a quelli con destinazione d'uso direzionale, commerciale, ricettivo, logistico, assistenziale e sanitario	23,7%	2,7%	-	-	6,4%	6,6%	60,6%	-	17,5%	70,5%	12,0%	-	-

(*) Dati relativi alle sole società segnalanti. I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi.

Tavola 6 - Asset allocation immobiliare obiettivo e reale dei fondi promossi (°) - Gestori e Fondi

	Investimento complessivo in immobili (Mln €)	Asset Allocation obiettivo dell'investimento immobiliare per destinazione d'uso	Suddivisione per destinazione d'uso (in %)							Suddivisione per area geografica (in %)					
			Commerciale	Industrie	Logistica	Residenziali	RSA	Turistico / Ricreativo	Uffici	Altro	Nord Est	Nord Ovest	Centro	Sud e Isole	Estero
VEGAGEST SGR	46,3	Beni immobili e diritti reali immobiliari nei settori: terziario, commerciale, industriale/logistico e residenziale in via residuale.	28,5%	-	25,7%	-	-	-	33,4%	12,4%	-	32,2%	-	5,9%	61,9%
EUROPA IMMOBILIARE N° 1	46,3		28,5%	-	25,7%	-	-	-	33,4%	12,4%	-	32,2%	-	5,9%	61,9%
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR	62,5		-	72,3%	-	15,4%	-	2,1%	7,4%	2,9%	-	100,0%	-	-	-
DUEMME SGR	64,5		-	2,3%	33,9%	9,2%	-	-	46,2%	8,4%	8,4%	82,4%	-	9,2%	-
TOTALE	23.539,9		16,6%	4,8%	2,9%	14,1%	1,0%	6,9%	44,4%	9,4%	14,2%	46,1%	28,7%	7,4%	3,6%
Fondi riservati	22.040,0		16,0%	4,9%	2,9%	14,5%	1,0%	7,1%	43,6%	10,0%	14,2%	46,1%	29,1%	7,3%	3,3%
Fondi retail	1.499,9		25,3%	3,2%	3,2%	7,7%	1,2%	3,5%	55,4%	0,4%	14,5%	45,8%	23,6%	8,2%	8,0%
Fondi ad apporto	15.875,2		13,5%	6,2%	2,6%	15,4%	0,8%	7,1%	43,3%	11,0%	13,6%	50,2%	26,6%	8,9%	0,7%
Fondi ordinari	7.664,7		22,9%	1,9%	3,5%	11,4%	1,3%	6,4%	46,5%	6,0%	15,4%	37,5%	33,1%	4,2%	9,7%

(*) Dati relativi alle sole società segnalanti. I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi.

Tavola 7 - Informazioni anagrafiche - Fondi

Fondo	Tipo fondo	Data di richiamo degli impegni	Durata residua indicativa (in anni)*	Num. quote	Valore iniz. quote (in euro)	Patrimonio (in milioni di euro)	Num. partecipanti	Modalità di distribuzione / accumulazione dei proventi	Obiettivo di rendimento per la ripartizione del risultato netto^	Data prima valorizzazione	Data prima quotazione	Mercato di quotazione	Asset Allocation obiettivo per tipologia di immobili
Fondi immobiliari operativi													
VALORE IMMOBILIARE GLOBALE (CASTELLO SGR)	For	15/02/1999	3	30.850	5.165	159	6214	Dal 5° anno a distribuzione dei proventi (prima solo in via straordinaria)	5% annuo composto	30/06/1999	29/11/1999	MTF	Uffici Max 40% - Commerciale Max 40% - Logistica Max 40% - Turistico/Alberghiero Max 40%
UNICREDITO IMMOBILIARE UNO (TORRE SGR)	For	09/12/1999	1	160.000	2.500	400	24986	A distribuzione dei proventi	5% annuo composto	31/12/1999	04/06/2001	MTF	Uffici 35%-Commerciale 35%-Ricettivo/Turistico 6%-RSA 6%-Residenziale 3%-Logistico/Produttivo 10%-Altro 5%
BNL PORTFOLIO IMMOBILIARE (BNP PARIBAS REIM SGR)	For	19/05/2000	0	122.000	2.500	305	20741	A distribuzione dei proventi	ISTAT + 3% (annuo composto)	30/06/2000	02/01/2002	MTF	Il fondo investe principalmente in beni immobili ad uso uffici, commerciale, logistica
AMUNDI RE ITALIA (AMUNDI REAL ESTATE ITALIA SGR)	For	31/03/2001	3	66.679	2.500	167	18496	A distribuzione dei proventi	-	30/06/2001	03/06/2002	MTF	Uffici centrali: min. 10% - max 20%; Uffici non centrali: min. 40% - max 50%; Commerciale: min 10% - max 20%; Industriale: min. 20% - max 30%; Altro: min. 10% - max 20%
AMUNDI RE EUROPA (AMUNDI REAL ESTATE ITALIA SGR)	For	11/10/2001	3	84.853	2.500	212	18306	A distribuzione dei proventi	ISTAT + 3%	31/12/2001	17/11/2003	MTF	Commerciale min. 5% - max 15%; Uffici centrali min. 15% - max 25%; Uffici non centrali min. 50% - max 60%; Industriale/Logistica min. 15% - max 25%; Altro min. 0% - max 10%
ESTENSE - GRANDE DISTRIBUZIONE (BNP PARIBAS REIM SGR)	For	10/06/2003	0	82.800	2.500	207	6339	A distribuzione dei proventi	5,5% annuo composto	30/06/2003	03/08/2004	MTF	Commerciale
TECLA FONDO UFFICI (PRELIOS SGR)	Apr	01/03/2004	1	646.590	500	323	37396	A distribuzione semestrale dei proventi	8% annuo composto	30/06/2004	04/03/2004	MTF	Prevalentemente immobili uso uffici o riconvertibili a tale uso
EUROPA IMMOBILIARE N° 1 (VEGAGEST SGR)	For	01/12/2004	1	113.398	2.500	283	36963	Ad accumulazione per il primo anno con distribuzione di proventi dall'inizio del secondo anno	7% annuo composto	31/12/2004	04/12/2006	MTF	Beni immobili e diritti reali immobiliari nei settori: terziario, commerciale, industriale/logistico e residenziale in via residuale.
IMMOBILIARE DINAMICO (BNP PARIBAS REIM SGR)	For	20/04/2005	4	522.800	250	131	9139	A distribuzione dei proventi	5,5% annuo composto	30/06/2005		MTF	Beni immobili a carattere direzionale, commerciale, ricettivo, logistico, industriale, residenziale, assistenziale e sanitario
DOLOMIT (CASTELLO SGR)	For	04/07/2005	-1	104.670	1.000	105	4375	Ad accumulazione per i primi due anni, dal terzo anno a distribuzione dei proventi con cadenza annuale	4,5 % annuo composto	31/12/2005		-	Uffici Max 40% - Logistica Max 40% - Commerciale Max 40% - Turismo/Altro Max 40%
MEDIOLANUM REAL ESTATE CLASSE A (MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR)	For	14/02/2006	5	7.536.959	5	38	3226	Il comparto ha due classi di quote: A ad accumulazione; B a distribuzione semestrale, non oltre il 2° rendiconto annuale.	5% annuo composto	30/06/2006		MTF	Prevalentemente in beni immobili a carattere non residenziale con particolare riferimento a quelli con destinazione d'uso direzionale, commerciale, ricettivo, logistico, assistenziale e sanitario
MEDIOLANUM REAL ESTATE CLASSE B (MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR)	For	14/02/2006	5	35.290.654	5	176	8521	Il comparto ha due classi di quote: A ad accumulazione; B a distribuzione semestrale, non oltre il 2° rendiconto annuale.	5% annuo composto	30/06/2006		MTF	Prevalentemente in beni immobili a carattere non residenziale con particolare riferimento a quelli con destinazione d'uso direzionale, commerciale, ricettivo, logistico, assistenziale e sanitario

Tavola 7 - Informazioni anagrafiche - Fondi

Fondo	Tipo fondo	Data di richiamo degli impegni	Durata residua indicativa (in anni)*	Num. quote	Valore iniz. quote (in euro)	Patrimonio (in milioni di euro)	Num. partecipanti	Modalità di distribuzione / accumulazione dei proventi	Obiettivo di rendimento per la ripartizione del risultato netto^	Data prima valorizzazione	Data prima quotazione	Mercato di quotazione	Asset Allocation obiettivo per tipologia di immobili
Fondi immobiliari riservati agli investitori qualificati operativi													
PIRELLI RE OFFICE FUND CLOE (PRELIOS SGR)	Apr	29/06/2004	5	1.194	250.000	299	64	A distribuzione semestrale dei proventi	10% IRR a vita intera	30/06/2004	-	-	Prevalentemente immobili uso uffici o riconvertibili a tale uso
CLARICE - FONDO LIGHT INDUSTRIAL (PRELIOS SGR)	Apr	16/12/2004	5	360	250.000	90	3	A distribuzione trimestrale dei proventi	10% /13% IRR a vita intera	31/12/2004	-	-	Terziario/"light Industrial"-ovvero riconvertibili a tale uso
RAS ANTARES (INVESTITORI SGR)	For	26/04/2005	3	216	250.000	54	3	A distribuzione semestrale a partire dal 3° anno	5% annuo composto	30/06/2005	-	-	Beni immobili prevalentemente ubicati in Italia, con destinazione ad uso terziario, logistico, commerciale, residenziale, ricettivo e, in misura marginale, in beni immobili appartenenti ad altri settori.
SERENISSIMA VITRUVIO (SERENISSIMA SGR)	Apr	01/12/2005	2	1.700	50.000	85	20	A distribuzione semestrale, a partire dal termine del primo semestre intero	8% annuo composto	31/12/2005	-	-	Prevalentemente uffici
PATRIMONIO UNO CLASSE A (BNP PARIBAS REIM SGR)	Apu	30/12/2005	1	2.607	100.000	261	3	A distribuzione semestrale dei proventi	-	31/12/2005	-	-	Prevalentemente uffici
ARMILLA (PRELIOS SGR)	Apr	29/09/2006	5	354	250.000	89	13	A distribuzione trimestrale dei proventi	8,5% a vita intera	30/09/2006	-	-	Prevalentemente uffici
NICHER REAL ESTATE (SERENISSIMA SGR)	Apr	16/11/2006	4	2.198	25.000	55	7	Ad accumulazione dei proventi	-	01/04/2015	-	-	Beni immobili a carattere residenziale, direzionale, commerciale, ricettivo, logistico, industriale, assistenziale e sanitario, non sono previsti nel regolamento asset allocation obiettivo
SCARLATTI (GENERALI REAL ESTATE SGR)	Apr	21/12/2006	3	1.260	250.000	315	2	A distribuzione semestrale dei proventi	5% annuo composto	31/12/2006	-	-	Beni immobili con destinazione d'uso terziario; beni immobili con destinazione d'uso prevalente diversa da terziario min 0% - max 30%
SERENISSIMA LOGISTICA (SERENISSIMA SGR)	Apr	21/12/2007	2	51	1.000.000	51	14	A distribuzione facoltativa annuale	15% annuo composto	31/12/2007	-	-	In prevalenza terreni edificabili dedicati alla logistica integrata sui quali intraprendere sviluppi immobiliari
DONATELLO TULIPANO (SORGENTE SGR)	For	15/02/2008	1	800	50.000	40	2	A distribuzione dei proventi su base annua a partire dal primo esercizio di attività	6% annuo composto	30/06/2008	-	-	Immobili con destinazione d'uso varia con massimo del 50% nel settore residenziale nei paesi aderenti all'Unione Europea
DONATELLO GIACINTO (SORGENTE SGR)	Apr	18/07/2008	16	564	50.000	28	1	A distribuzione dei proventi su base annua a partire dal primo esercizio di attività	non previsto	31/12/2008	-	-	Immobili con destinazione d'uso prevalentemente commerciale in Italia e all'estero e nei paesi aderenti all'OCSE
ERACLE - FONDO IMMOBILI STRUMENTALI CLASSE A (GENERALI REAL ESTATE SGR)	Apr	28/11/2008	17	1.273	250.000	318	1	A distribuzione semestrale dei proventi	-	28/11/2008	-	-	
ERACLE - FONDO IMMOBILI STRUMENTALI CLASSE B (GENERALI REAL ESTATE SGR)	Apr	28/11/2008	17	1	1	0	1	A distribuzione semestrale dei proventi	-	28/11/2008	-	-	
DONATELLO MARGHERITA (SORGENTE SGR)	Apr	11/12/2008	2	588	50.000	29	2	A distribuzione dei proventi su base annua a partire dal primo esercizio di attività	non previsto	31/12/2008	-	-	Immobili con destinazione d'uso prevalentemente non residenziale in Italia e all'estero e nei paesi aderenti all'OCSE

Tavola 7 - Informazioni anagrafiche - Fondi

	Tipo fondo	Data di richiamo degli impegni	Durata residua indicati va (in anni)*	Num. quote	Valore iniz. quote (in euro)	Patrimonio (in milioni di euro)	Num. partecipanti	Modalità di distribuzione / accumulazione dei proventi	Obiettivo di rendimento per la ripartizione del risultato netto^	Data prima valorizzazione	Data prima quotazione	Mercato di quotazione	Asset Allocation obiettivo per tipologia di immobili
DONATELLO MICHELANGELO DUE (SORGENTE SGR)	For	23/12/2008	2	1.988	50.000	99	2	A distribuzione semestrale a partire dal primo esercizio	6,5% annuo composto	31/12/2008	-	-	Immobili con destinazione d'uso prevalentemente direzionale principalmente in Italia
MEGAS (SORGENTE SGR)	For	10/06/2009	17	2.000	50.000	100	1	A distribuzione dei proventi su base annua a partire dal primo esercizio di attività	6% annuo composto	30/06/2009	-	-	Immobili con destinazione d'uso varia prevalentemente non residenziale in Italia e all'estero e nei paesi aderenti all'OCSE
DONATELLO PUGLIA DUE (SORGENTE SGR)	For	28/07/2009	12	600	50.000	30	1	A distribuzione dei proventi su base annua a partire dal primo esercizio di attività	6% annuo composto	31/12/2009	-	-	Immobili con destinazione d'uso prevalentemente non residenziale in Italia e all'estero
DONATELLO FEDERICO II (SORGENTE SGR)	For	28/07/2009	7	664	50.000	33	1	A distribuzione semestrale dei proventi a partire dal primo esercizio di attività	6% annuo composto	31/12/2009	-	-	Immobili con destinazione d'uso varie (max 50% nel settore residenziale) e terreni con concessione edilizia nei paesi aderenti alla Unione Europea
MASCAGNI (GENERALI REAL ESTATE SGR)	Apr	12/10/2009	23	565	250.000	141	1	A distribuzione dei proventi	-	12/10/2009	-	-	Beni immob e/o diritti reali di godimento su beni immob con varia destinazione d'utilizzo, senza limitazione
ENASARCO UNO COMPARTO C (PRELIOS SGR)	For	13/11/2009	24	43	500.000	21	2	A distribuzione annuale dei proventi	non previsto	14/06/2010	-	-	unita` immobiliari a destinazione residenziale libere o locate a soggetti non in possesso dei requisiti di cui alle lettere A,B e C dell'Accordo con le OO SS degli inquilini
OBTON (PRELIOS SGR)	For	26/07/2011	17	4	500.000	2	4	A distribuzione semestrale dei proventi	-	27/07/2011	-	-	Impianti fotovoltaici
ENASARCO UNO COMPARTO D (PRELIOS SGR)	Apr	25/10/2011	24	8	500.000	4	2	A distribuzione annuale dei proventi	-	14/06/2010	-	-	Beni immobili non residenziali
TIZIANO SAN NICOLA (SORGENTE SGR)	For	22/12/2011	25	66	500.000	33	1	A distribuzione annuale	non previsto	31/12/2011	-	-	Immobili con destinazione prevalentemente non residenziale in Italia e all'estero e nei paesi aderenti all'OCSE
AIDA (SORGENTE SGR)	Apr	29/12/2011	10	639	100.000	64	1	A distribuzione annuale	2,5% annuo composto	31/12/2011	-	-	Immobili con destinazione prevalentemente residenziale in Italia
NORMA (SORGENTE SGR)	Apr	29/12/2011	25	965	100.000	97	1	A distribuzione annuale	5% annuo composto	31/12/2011	-	-	Immobili con destinazione d'uso varia in Italia
EFFEPI (GENERALI REAL ESTATE SGR)	Apr	31/05/2012	16	8.831	50.000	442	8	A distribuzione semestrale dei proventi	-	31/05/2012	-	-	-
WILIGELMO D.M. (SERENISSIMA SGR)	Apr	18/12/2012	1	380	100.000	38	2	A distribuzione semestrale dei proventi su delibera del CDA	6,75% a scadenza	18/12/2012	-	-	prevalentemente commercaie e terziario
ERIDANO (PRELIOS SGR)	Apr	28/12/2012	11	38	100.000	4	1	A distribuzione semestrale dei proventi	non previsto	28/12/2012	-	-	beni immobili ubicati in Italia, ivi incluse aree e terreni e/o diritti reali immobiliari. Il patrimonio potrà essere investito sia in beni immobili già realizzati sia in beni immobili da ultimare o realizzare ex novo attraverso l'acquisto di terreni.
XENIA (SERENISSIMA SGR)	Apr	30/04/2013	9	84	200.000	17	10	A distribuzione annuale dei proventi a prudente giudizio del CDA	5,75% a scadenza	30/06/2013	-	-	Prevalentemente turistico alberghiero

Tavola 7 - Informazioni anagrafiche - Fondi

	Tipo fondo	Data di richiamo degli impegni	Durata residua indicativa (in anni)*	Num. quote	Valore iniz. quote (in euro)	Patrimonio (in milioni di euro)	Num. partecipanti	Modalità di distribuzione / accumulazione dei proventi	Obiettivo di rendimento per la ripartizione del risultato netto^	Data prima valorizzazione	Data prima quotazione	Mercato di quotazione	Asset Allocation obiettivo per tipologia di immobili
FLORENCE (SERENISSIMA SGR)	Ami	15/11/2013	13	2.000	100.000	200	1	A distribuzione annuale dei proventi con autorizzazione del cda	6,5% annuale a scadenza	15/11/2013	-	-	Attivi Immobiliari di qualsiasi tipo o natura, Incluso l'housing sociale
ASCI CLASSE A (PRELIOS SGR)	For	19/12/2013	22	35	50.000	2	1	A distribuzione semestrale dei proventi	-	31/12/2013	-	-	Terreni e aree edificabili dotati di permesso di costruire ai sensi dello strumento urbanistico vigente e muniti di schema di convenzione urbanistica approvato o in fase di approvazione, con destinazione d'uso prevalentemente residenziale
ASCI CLASSE B (PRELIOS SGR)	For	19/12/2013	22	130	50.000	7	4	A distribuzione semestrale dei proventi	-	31/12/2013	-	-	Terreni e aree edificabili dotati di permesso di costruire ai sensi dello strumento urbanistico vigente e muniti di schema di convenzione urbanistica approvato o in fase di approvazione, con destinazione d'uso prevalentemente residenziale
TINTORETTO COMPARTO DAFNE (SORGENTE SGR)	For	12/02/2014	27	5	500.000	3	1	A distribuzione annuale/infrannuale dei proventi su delibera del CDA	7% annuo composto	24/01/2014	-	-	Immobili con destinazione d'uso varia
NEXUS 1 (AMUNDI REAL ESTATE ITALIA SGR)	For	20/02/2014	8	2.000	25.000	50	1	A distribuzione dei proventi con frequenza annuale (con possibilità trimestrale)	-	31/03/2014	-	-	Core uffici 100%
P.A.I. COMPARTO A (PRELIOS SGR)	For	31/03/2014	38	254	250.000	64	20	A distribuzione annuale dei proventi	-	30/06/2014	-	-	Prevalente destinazione commerciale
TINTORETTO COMPARTO AKROTERION (SORGENTE SGR)	For	08/04/2014	27	14	500.000	7	1	A distribuzione annuale/infrannuale dei proventi su delibera del CDA	7% annuo composto	24/01/2014	-	-	Immobili con destinazione d'uso varia
IGEA CLASSE A (PRELIOS SGR)	For	11/04/2014	8	20	500.000	10	1	A distribuzione annuale dei proventi	-	30/06/2014	-	-	Beni immobili, ivi incluse aree e terreni, aventi destinazione di utilizzo residenziale/abitativo, terziario, turistico-alberghiero, commerciale ed infrastrutturale da sviluppare e/o completare/ristrutturare/riqualificare, da commercializzare e valoriz.
IGEA CLASSE B (PRELIOS SGR)	For	11/04/2014	8	21	500.000	11	1	A distribuzione annuale dei proventi	-	30/06/2014	-	-	Beni immobili, ivi incluse aree e terreni, aventi destinazione di utilizzo residenziale/abitativo, terziario, turistico-alberghiero, commerciale ed infrastrutturale da sviluppare e/o completare/ristrutturare/riqualificare, da commercializzare e valoriz.
PRIMO RE (PRELIOS SGR)	For	16/04/2014	27	200	250.000	50	1	A distribuzione trimestrale dei proventi	-	30/09/2014	-	-	Immobili situati nel territorio italiano a prevalente destinazione ad uso commerciale, terziario o uffici e comunque non ad uso residenziale, ovvero riconvertibili a tali usi e/o in diritti reali immobiliari su beni immobili aventi tali caratteristiche
TINTORETTO COMPARTO APOLLO (SORGENTE SGR)	For	28/05/2014	22	2	500.000	1	1	A distribuzione annuale/infrannuale dei proventi su delibera del CDA	7% annuo composto	24/01/2014	-	-	Immobili con destinazione d'uso varia

Tavola 7 - Informazioni anagrafiche - Fondi

Tipo fondo	Data di richiamo degli impegni	Durata residua indicativa (in anni)*	Num. quote	Valore iniz. quote (in euro)	Patrimonio (in milioni di euro)	Num. partecipanti	Modalità di distribuzione / accumulazione dei proventi	Obiettivo di rendimento per la ripartizione del risultato netto^	Data prima valorizzazione	Data prima quotazione	Mercato di quotazione	Asset Allocation obiettivo per tipologia di immobili
NABUCCO (SORGENTE SGR)	For	17/06/2014	28	312	100.000	31	1	A distribuzione annuale dei proventi a partire dal primo esercizio di attività su delibera del CDA	-	28/05/2014	-	Immobili con destinazione d'uso varia
TINTORETTO COMPARTO VULCANO (SORGENTE SGR)	Apr	04/07/2014	22	34	500.000	17	1	A distribuzione annuale/infrannuale dei proventi su delibera del CDA	7% annuo composto	24/01/2014	-	Immobili con destinazione d'uso varia
P.A.I. COMPARTO B CLASSE B2 (PRELIOS SGR)	For	19/12/2014	38	41	250.000	10	1	A distribuzione annuale dei proventi	-	31/12/2014	-	Prevalente destinazione commerciale
AURORA (PRELIOS SGR)	Ami	14/01/2015	13	221	250.000	55	1	A distribuzione semestrale dei proventi	-	30/06/2015	-	destinazione di utilizzo terziario, sia direzionale sia uffici, e/o residenziale e/o commerciale e potranno includere immobili da risanare, recuperare, ristrutturare, riconvertire o restaurare, da concedere in locazione o da cedere sul mercato, o valoriz.
TINTORETTO COMPARTO GIOVE (SORGENTE SGR)	For	02/04/2015	23	2	500.000	1	1	A distribuzione annuale dei proventi su delibera del CDA	7% annuo composto	24/01/2014	-	Immobili con destinazione d'uso prevalentemente residenziale
HEALTHCARE PROPERTIES ITALY (AXA REIM SGR)	For	29/09/2015	29	1.775	100.000	178	5	A distribuzione dei proventi semestrale	-	31/12/2015	-	100% cliniche private opedaliere
BERNINI (SORGENTE SGR)	For	23/12/2015	14	2.124	50.000	106	1	A distribuzione annuale dei proventi	-	23/10/2015	-	Beni immobili realizzati, con destinazione d'uso commerciale, direzionale, turistico-ricettiva ed in via residuale con destinazione d'uso residenziale
DONIZETTI (GENERALI REAL ESTATE SGR)	Apr	26/07/2016	15	34	250.000	9	3	A distribuzione semestrale dei proventi	-	26/07/2016	-	
IASO (PRELIOS SGR)	Apr	20/09/2016	25	138	500.000	69	2	A distribuzione semestrale dei proventi	-	31/12/2016	-	beni immobili a prevalente destinazione d'uso socio-sanitaria e terziario
RE START (PRELIOS SGR)	For	19/12/2016	7	73	250.000	18	4	A distribuzione semestrale dei proventi	-	31/12/2016	-	immobili ad uso residenziale e/o/ufficio e/o commerciale e/o terziario
LEONIDA (SERENISSIMA SGR)	Ami	20/12/2016	5	84	100.000	8	1	A distribuzione annuale dei proventi	-	20/12/2016	-	Attivi immobiliari di qualsiasi natura a utilizzo commerciale, direzionale, logistico, turistico, alberghiero, residenziale/abitativo, sia a sviluppo che a reddito, ovvero da valorizzare in attività di trading
Fondi immobiliari riservati agli investitori qualificati in fase di sottoscrizione delle quote o che non hanno ancora richiamato gli impegni												
P.A.I. COMPARTO B CLASSE B1 (PRELIOS SGR)	For		38				0	A distribuzione annuale dei proventi	-		-	Prevalente destinazione commerciale
SANSOVINO (SERENISSIMA SGR)	Apr		0	157	500.000	79	8	A distribuzione dei proventi con autorizzazione del cda	13 n. composto	30/06/2010	-	investe in attività immobiliari anche da sviluppare e o completare ristrutturare riqualificare, e o da valorizzare in attività di trading, gli attivi una volta ultimati saranno preferibilmente dismessi
SANSOVINO CLASSE B (SERENISSIMA SGR)	Apr		0	156	500.000	78	1	A distribuzione dei proventi con autorizzazione del cda	13 n. composto	10/10/2014	-	investe in attività immobiliari anche da sviluppare e o completare ristrutturare riqualificare, e o da valorizzare in attività di trading, gli attivi una volta ultimati saranno preferibilmente dismessi

Tavola 7 - Informazioni anagrafiche - Fondi

Tipo fondo	Data di richiamo degli impegni	Durata residua indicativa (in anni)*	Num. quote	Valore iniz. quote (in euro)	Patrimonio (in milioni di euro)	Num. partecipanti	Modalità di distribuzione / accumulazione dei proventi	Obiettivo di rendimento per la ripartizione del risultato netto^	Data prima valorizzazione	Data prima quotazione	Mercato di quotazione	Asset Allocation obiettivo per tipologia di immobili
REAL GREEN FUND (SERENISSIMA SGR)	Apr	2	430	175.000	75	11	A distribuzione infrannuale dei proventi	-			-	Il fondo investe in beni immobili e/o in diritti reali immobiliari, con varia destinazione, già realizzati in buono stato, da completare o da realizzare, dotati di concessione edilizia o documentazione equipollente, ovvero in beni imm. riconv. a tali usi
GOETHE (SERENISSIMA SGR)	Apr	1	229	500.000	115	3	A distribuzione facoltativa annuale	15% annuo composto	31/12/2010		-	investe in attivi immobiliari di qualsiasi tipo o natura aventi destinazione di utilizzo terziario, commerciale, direzionale, servizi, infrastrutturale ecc, a reddito, da sviluppare, da completare o valorizzare con trading
OPLON CLASSE A (SERENISSIMA SGR)	Apr	2	40	100.000	4	1	A distribuzione annuale dei proventi	-			-	In via generale il patrimonio del fondo sarà investito: per una quota non inferiore ai 2/3 del proprio valore complessivo in beni immobili, diritti reali immobiliari, altri fondi imm. E Soc. Imm.; per una quota non inferiore ad 1/3 in strumenti finanz.
OPLON CLASSE B (SERENISSIMA SGR)	Apr	2	17	100.000	2	2	A distribuzione annuale dei proventi	-			-	In via generale il patrimonio del fondo sarà investito: per una quota non inferiore ai 2/3 del proprio valore complessivo in beni immobili, diritti reali immobiliari, altri fondi imm. E Soc. Imm.; per una quota non inferiore ad 1/3 in strumenti finanz.
REAL EMERGING CLASSE A (SERENISSIMA SGR)	Apr	2	251	250.000	63	22	Ad accumulazione e distribuzione infrannuale dei proventi	0,1			-	Il fondo investe in str. finanz. quotati o non quotati dei mercati reg., altri str. Finanz. quotati o non quotati, OICR chiusi esteri, beni imm., diritti reali imm. e part, in società imm., dep. Bancari e titoli emessi da stati dell'EU ed Enti sovr.
REAL EMERGING CLASSE B (SERENISSIMA SGR)	Apr	2	2	25.000	0	1	Ad accumulazione e distribuzione infrannuale dei proventi	0,1			-	Il fondo investe in str. finanz. quotati o non quotati dei mercati reg., altri str. Finanz. quotati o non quotati, OICR chiusi esteri, beni imm., diritti reali imm. e part, in società imm., dep. Bancari e titoli emessi da stati dell'EU ed Enti sovr.
REAL STONE CLASSE A (SERENISSIMA SGR)	Apr	2	161	250.000	40	11	A distribuzione infrannuale dei proventi	0,08			-	Il fondo investe in beni imm. e/o in diritti reali imm., con varia destinazione, già realizzati in buono stato, da completare o da realizzare, dotati di potenzialità produttiva attuale o futura, ovvero in beni imm. riconvertibili a tali usi
REAL STONE CLASSE B (SERENISSIMA SGR)	Apr	2	5	25.000	0	9	A distribuzione infrannuale dei proventi	0,08			-	Il fondo investe in beni imm. e/o in diritti reali imm., con varia destinazione, già realizzati in buono stato, da completare o da realizzare, dotati di potenzialità produttiva attuale o futura, ovvero in beni imm. riconvertibili a tali usi
REAL ENERGY CLASSE A (SERENISSIMA SGR)	Apr	1	78	500.000	39	13	A distribuzione infrannuale dei proventi	0,08			-	Il fondo investe in beni immobili e diritti reali immobiliari aventi ad oggetto beni e/o diritti destinati alla produzione e commercializzazione diretta o indiretta di energia e/o diritti reali immobiliari nella disp. del fondo
REAL ENERGY CLASSE B (SERENISSIMA SGR)	Apr	1	5	500.000	3	3	A distribuzione infrannuale dei proventi	0,08			-	Il fondo investe in beni immobili e diritti reali immobiliari aventi ad oggetto beni e/o diritti destinati alla produzione e commercializzazione diretta o indiretta di energia e/o diritti reali immobiliari nella disp. del fondo
ALPS ENERGY RE FUND CLASSE A (SERENISSIMA SGR)	Apr	17	233	100.000	23	138	A distribuzione dei proventi	-			-	Il fondo investe prevalentemente in asset immobiliari e partecipazioni in società immobiliari, funzionali alla attività di produzione di energia da fonte rinnovabile

Tavola 7 - Informazioni anagrafiche - Fondi

Tipo fondo	Data di richiamo degli impegni	Durata residua indicativa (in anni)*	Num. quote	Valore iniz. quote (in euro)	Patrimonio (in milioni di euro)	Num. partecipanti	Modalità di distribuzione / accumulazione dei proventi	Obiettivo di rendimento per la ripartizione del risultato netto^	Data prima valorizzazione	Data prima quotazione	Mercato di quotazione	Asset Allocation obiettivo per tipologia di immobili
ALPS ENERGY RE FUND CLASSE B (SERENISSIMA SGR)	Apr	17	20	100.000	2	11	A distribuzione dei proventi	-			-	Il fondo investe prevalentemente in asset immobiliari e partecipazioni in società immobiliari, funzionali alla attività di produzione di energia da fonte rinnovabile
ALPS ENERGY RE FUND CLASSE C (SERENISSIMA SGR)	Apr	17	13	100.000	1	1	A distribuzione dei proventi	-			-	Il fondo investe prevalentemente in asset immobiliari e partecipazioni in società immobiliari, funzionali alla attività di produzione di energia da fonte rinnovabile
PATRIMONIO UNO CLASSE B (BNP PARIBAS REIM SGR)	Apu	1	1	1	0	1	A distribuzione semestrale dei proventi	-			-	Prevalentemente uffici



Guida alla lettura del rapporto sui fondi immobiliari italiani

Nel rapporto si possono trovare informazioni sull'evoluzione del settore dei fondi immobiliari, sulle caratteristiche del portafoglio immobiliare nonché notizie sulle società di gestione e sulle peculiarità dei loro prodotti.

- Caratteristiche principali dei dati -

Date contenute nel rapporto: le tavole sono aggiornate alla fine del semestre di riferimento (31 dicembre / 30 giugno). La tavola "Informazioni anagrafiche" è invece aggiornata ai due mesi immediatamente successivi.

Patrimonio e numero fondi operativi: dati relativi alla fine di ciascuno dei quattro semestri di riferimento.

Evoluzione annuale del patrimonio e delle attività (grafici - dati annuali): dati relativi alla fine di ciascuno dei tre periodi di riferimento distinti tra fondi *retail* e fondi riservati.

Composizione delle attività: dati relativi alla fine dell'ultimo semestre di riferimento.

Acquisti, conferimenti e vendite, di beni immobili, diritti reali immobiliari e partecipazioni: movimentazioni del portafoglio intervenute nel corso di ciascuno dei quattro semestri di riferimento, con distinzione di quelle effettuate dai fondi che hanno richiamato gli impegni nel periodo, a fronte di emissioni iniziali e/o successive di quote.

Asset allocation immobiliare: dati relativi alla fine di ciascuno dei quattro semestri di riferimento inerenti all'investimento complessivo in beni immobili.

Asset allocation immobiliare: dati relativi alla fine dell'ultimo semestre di riferimento distinti tra fondi *retail* e fondi riservati.

- Definizioni -

Asset allocation obiettivo: programma di ripartizione del portafoglio immobiliare definito dal CdA della società di gestione del fondo. In caso di variazione della politica di investimento successiva alla data di riferimento della rilevazione, l'*asset allocation* obiettivo indicata nella tavola "Informazioni anagrafiche" può differire da quella indicata nella tavola "*Asset allocation* obiettivo e reale". Si ricorda, infatti, che quest'ultima tavola è aggiornata alla data dell'ultimo rendiconto / relazione semestrale, mentre la tavola "Informazioni anagrafiche" è aggiornata ai due mesi immediatamente successivi.

Asset allocation reale: ripartizione effettiva, alla data della rilevazione, del portafoglio immobiliare per destinazione d'uso degli immobili e per area geografica.

Attività / Totale attività: somma algebrica delle seguenti voci: strumenti finanziari (es. partecipazioni in società immobiliari), immobili e diritti reali immobiliari, crediti (es. strumenti rappresentativi di operazioni di cartolarizzazione), depositi bancari, altri beni, posizione netta di liquidità e altre attività (es. crediti di imposta).

Attività gestite: attività gestite dalla società di gestione. Esse risultano dal controvalore delle attività dei fondi promossi, ridotto del controvalore delle attività dei fondi affidati in delega, e incrementato del controvalore delle attività dei fondi ricevuti in delega. Vengono considerate le sole deleghe di gestione inerenti il portafoglio immobiliare, e non anche ad es. le eventuali deleghe relative alla gestione della liquidità.

Categoria dei fondi / Classificazione: classificazione dei fondi rispetto alla destinazione d'uso prevalente degli immobili presenti nel portafoglio (minimo 60% dell'investimento complessivo in immobili).

Durata residua indicativa: il termine "indicativa" deriva dal fatto che la durata residua pubblicata può non corrispondere a quella effettiva in quanto, per il calcolo della stessa, non si è tenuto conto dell'eventuale periodo di grazia previsto dalla normativa ed, eventualmente, dai regolamenti di gestione dei fondi per lo smobilizzo degli investimenti. La durata viene calcolata come differenza tra la data di scadenza del fondo e la data di riferimento per le informazioni anagrafiche, e per effetto degli arrotondamenti, può non corrispondere esattamente alla durata iniziale prevista nei regolamenti.

Fondi immobiliari in fase di sottoscrizione delle quote o che non hanno ancora richiamato gli impegni: fondi che hanno ottenuto l'autorizzazione da Banca d'Italia, ma che non hanno ancora chiuso le sottoscrizioni o richiamato gli impegni.

Fondi immobiliari operativi: fondi che hanno già richiamato gli impegni.

Fondi "retail": fondi destinati alla generalità degli investitori (sia *retail* sia istituzionali).

Fondi riservati: fondi riservati agli investitori qualificati.

Grado di utilizzo dell'indebitamento corrente (leva): indicatore sintetico sul grado di utilizzo dell'indebitamento corrente da parte del fondo (0-100%): 0% il fondo non si è indebitato; 100% il fondo si è indebitato per la misura massima consentita dalla normativa o dal regolamento del fondo (se più



restrittivo). Esso mostra in che misura il fondo, alla data di rilevazione, sia ricorso e può ancora ricorrere al finanziamento.

Immobili e diritti reali immobiliari: investimento diretto in immobili e diritti reali immobiliari. Può non coincidere con l'investimento complessivo in immobili.

Indebitamento "complessivo": controvalore dei finanziamenti complessivamente ricevuti, sia direttamente, sia indirettamente tramite partecipazioni di controllo in società immobiliari. Esso risulta dalla somma del valore dei finanziamenti ricevuti direttamente dal fondo e del valore (proporzionale alla quota di partecipazione detenuta) dei finanziamenti ricevuti dalle società controllate. Il valore viene indicato per sole finalità di rappresentazione statistiche e non viene considerato per determinare il grado di utilizzo dell'indebitamento corrente.

Indebitamento da rendiconto: controvalore dei finanziamenti ricevuti direttamente dal fondo.

Investimento complessivo in immobili: controvalore degli immobili in cui complessivamente il fondo investe, sia direttamente, sia indirettamente, ad es. tramite partecipazioni di controllo in società immobiliari. Esso risulta dalla somma del valore degli immobili acquistati direttamente dal fondo e del valore degli investimenti immobiliari indiretti. Ad es. nel caso delle partecipazioni, viene sommato il valore (proporzionale alla quota di partecipazione detenuta) degli immobili presenti nel patrimonio delle società partecipate, rivalutati secondo le previsioni del regolamento di Banca d'Italia del 14 aprile 2005 (titolo V, capitolo IV paragrafi 2.4.5 e 2.5). Esso può non coincidere con il valore degli immobili.

Obiettivo di rendimento per la ripartizione del risultato netto: obiettivo di risultato minimo per il calcolo della commissione di *overperformance* ai fini del riparto finale, indicato nel regolamento del fondo.

Partecipazioni di controllo in società immobiliari: partecipazioni di controllo in società di capitali che svolgono attività di costruzione, valorizzazione, acquisto, alienazione e gestione di immobili.

Passività: somma algebrica dei finanziamenti ricevuti (es. finanziamenti ipotecari), degli strumenti finanziari derivati, dei debiti verso i partecipanti e delle altre passività (es. provvigioni).

Patrimonio promosso: controvalore del patrimonio dei fondi istituiti (promossi) dalla società di gestione.

Patrimonio (netto): differenza tra attività e passività del fondo.

Raccolta lorda: controvalore del patrimonio raccolto nel periodo di riferimento composto sia di conferimenti in denaro, sia di conferimenti in natura, a fronte di emissioni iniziali e/o successive di quote.

Periodo di riferimento (semestre di riferimento): periodo di tempo/data a cui si riferiscono i valori pubblicati. Tutte le tavole, ad eccezione delle informazioni anagrafiche e ove diversamente annotato, sono aggiornate alla fine del semestre di riferimento (31 dicembre / 30 giugno) ciò comporta che i dati di stock si riferiscono all'ultimo giorno del semestre, mentre i dati di flusso all'intero semestre. La tavola "Informazioni anagrafiche" è invece aggiornata ai due mesi immediatamente successivi alla fine del semestre di riferimento.

Portafoglio immobiliare: vedi investimento complessivo in immobili.

Tipo fondo: ordinario (FOr), ad apporto pubblico (APu), ad apporto privato (APr), ad apporto misto (AMi). Quest'ultima definizione evidenzia, ai soli fini di rappresentazione statistica, i fondi che ammettono la sottoscrizione di quote tramite conferimenti in natura.