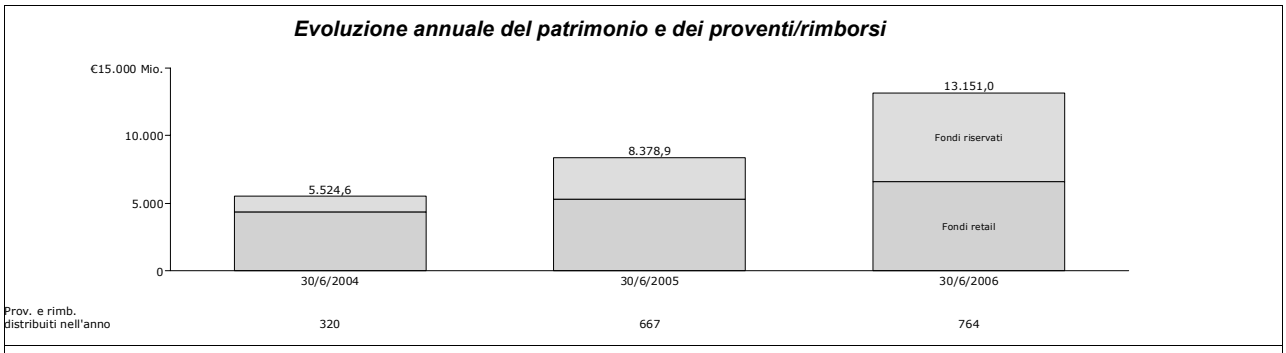
## Fondi immobiliari

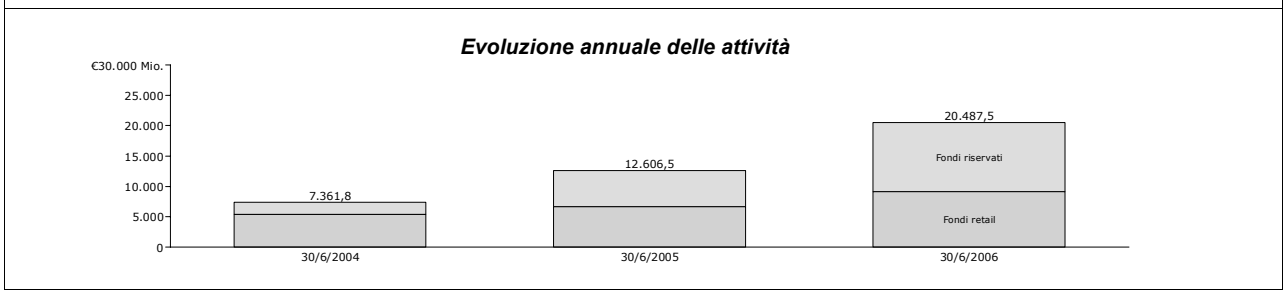
### Patrimonio, attività, numero di fondi e società

| | 31/12/2004 | | 30/06/2005 | | 31/12/2005 | | 30/06/2006 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Patrimonio complessivo** | **8.084,2** | 100,0% | **8.378,9** | 100,0% | **11.854,9** | 100,0% | **13.151,0** | 100,0% |
| Fondi Retail | 5.107,6 | 63,2% | 5.259,4 | 62,8% | 6.065,2 | 51,2% | 6.618,9 | 50,3% |
| Fondi Riservati | 2.976,6 | 36,8% | 3.119,5 | 37,2% | 5.789,7 | 48,8% | 6.532,1 | 49,7% |
| **Totale attività** | **12.308,7** | 100,0% | **12.606,5** | 100,0% | **18.263,8** | 100,0% | **20.487,5** | 100,0% |
| Fondi Retail | 6.531,0 | 53,1% | 6.681,1 | 53,0% | 8.058,9 | 44,1% | 9.112,6 | 44,5% |
| Fondi Riservati | 5.777,6 | 46,9% | 5.925,4 | 47,0% | 10.204,9 | 55,9% | 11.374,9 | 55,5% |
| **Numero fondi** | **30** | 100,0% | **35** | 100,0% | **51** | 100,0% | **59** | 100,0% |
| Fondi Retail | 19 | 63,3% | 20 | 57,1% | 23 | 45,1% | 25 | 42,4% |
| Fondi Riservati | 11 | 36,7% | 15 | 42,9% | 28 | 54,9% | 34 | 57,6% |
| **Numero società** | **14** | | **16** | | **21** | | **23** | |

### Raccolta lorda, proventi distribuiti e rimborsi

| | 31/12/2004 | | 30/06/2005 | | 31/12/2005 | | 30/06/2006 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Raccolta lorda** | **2.414,6** | 100,0% | **300,3** | 100,0% | **2.622,0** | 100,0% | **909,5** | 100,0% |
| Fondi Retail | 544,5 | 22,6% | 130,7 | 43,5% | 576,7 | 22,0% | 474,9 | 52,2% |
| Fondi Riservati | 1.870,1 | 77,4% | 169,6 | 56,5% | 2.045,3 | 78,0% | 434,6 | 47,8% |
| **Proventi e Rimborsi** | **255,4** | 100,0% | **411,5** | 100,0% | **339,8** | 100,0% | **424,0** | 100,0% |
| Fondi Retail | 34,7 | 13,6% | 139,0 | 33,8% | 39,6 | 11,7% | 218,9 | 51,6% |
| Fondi Riservati | 220,6 | 86,4% | 272,4 | 66,2% | 300,2 | 88,3% | 205,2 | 48,4% |

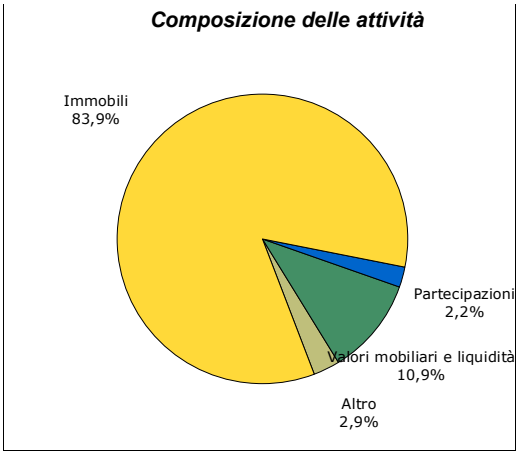


## Fondi immobiliari

### Composizione delle attività

| | 31/12/2004 | | 30/06/2005 | | 31/12/2005 | | 30/06/2006 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Immobili | 10.520,2 | 85,5% | 10.574,6 | 83,9% | 15.165,0 | 83,0% | 17.199,1 | 83,9% |
| Partecipazioni | 197,4 | 1,6% | 227,6 | 1,8% | 376,6 | 2,1% | 459,8 | 2,2% |
| Strumenti Cartolarizzazione | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% |
| Valori Mobiliari e.Liquidità | 1.229,3 | 10,0% | 1.442,4 | 11,4% | 2.221,5 | 12,2% | 2.229,9 | 10,9% |
| Altro | 361,8 | 2,9% | 362,0 | 2,9% | 500,7 | 2,7% | 598,7 | 2,9% |
| **Totale** | **12.308,7** | 100,0% | **12.606,5** | 100,0% | **18.263,8** | 100,0% | **20.487,5** | 100,0% |




### Movimentazioni del portafoglio immobiliare

| **Immobili** | 31/12/2004 | | 30/06/2005 | | 31/12/2005 | | 30/06/2006 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Acquisti e conferimenti | 4.900,0 | 100,0% | 350,3 | 100,0% | 3.732,6 | 100,0% | 2.192,1 | 100,0% |
| *di cui fondi che hanno richiamato nel sem* | *4.628,2* | *94,5%* | *109,3* | *31,2%* | *3.346,9* | *89,7%* | *1.500,9* | *68,5%* |
| Dismissioni | -328,5 | 100,0% | -379,3 | 100,0% | -412,9 | 100,0% | -663,8 | 100,0% |
| *di cui fondi che hanno richiamato nel sem* | *0,0* | *0,0%* | *0,0* | *0,0%* | *-8,2* | *2,0%* | *-102,9* | *15,5%* |

| **Partecipazioni** | 31/12/2004 | | 30/06/2005 | | 31/12/2005 | | 30/06/2006 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Acquisti e conferimenti | 36,9 | 100,0% | 20,0 | 100,0% | 126,3 | 100,0% | 71,4 | 100,0% |
| *di cui fondi che hanno richiamato nel sem* | *0,0* | *0,0%* | *0,0* | *0,0%* | *17,6* | *14,0%* | *46,8* | *65,6%* |
| Dismissioni | -75,7 | 100,0% | -0,4 | 100,0% | 0,0 | 100,0% | 0,0 | 100,0% |
| *di cui fondi che hanno richiamato nel sem* | *0,0* | *0,0%* | *0,0* | *0,0%* | *0,0* | *#Num!* | *0,0* | *#Num!* |

## Fondi immobiliari

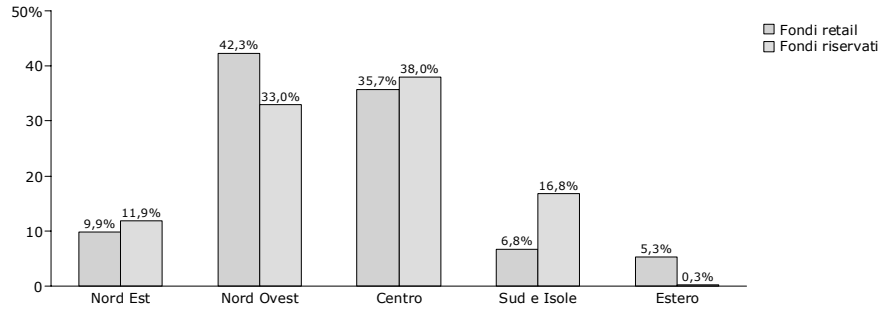
### Asset allocation immobiliare per area geografica

| | 31/12/2004 | | 30/06/2005 | | 31/12/2005 | | 30/06/2006 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Nord Est | 1.126,8 | 10,5% | 1.176,5 | 10,9% | 1.725,1 | 11,1% | 1.965,3 | 11,0% |
| Nord Ovest | 4.334,5 | 40,3% | 4.380,9 | 40,4% | 5.676,6 | 36,6% | 6.641,6 | 37,2% |
| Centro | 4.036,5 | 37,5% | 3.983,3 | 36,8% | 5.909,6 | 38,1% | 6.611,1 | 37,0% |
| Sud e Isole | 1.046,2 | 9,7% | 1.057,1 | 9,8% | 1.795,9 | 11,6% | 2.199,8 | 12,3% |
| Estero | 214,6 | 2,0% | 232,9 | 2,2% | 420,5 | 2,7% | 456,8 | 2,6% |
| **Totale** | **10.758,5** | 100,0% | **10.830,6** | 100,0% | **15.527,7** | 100,0% | **17.874,6** | 100,0% |

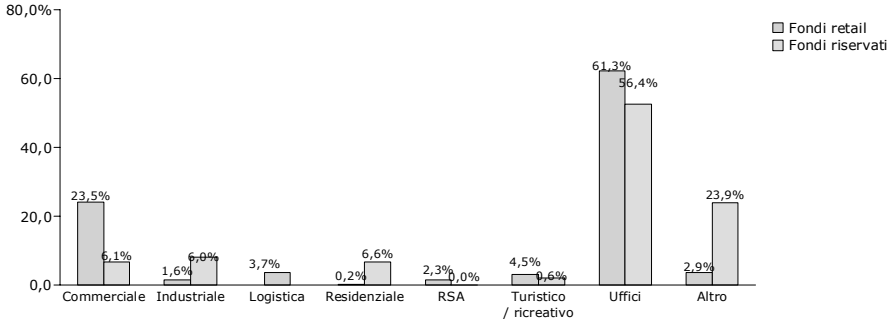
### Asset allocation immobiliare per destinazione d'uso

| | 31/12/2004 | | 30/06/2005 | | 31/12/2005 | | 30/06/2006 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Uffici | 7.177,4 | 66,7% | 7.315,0 | 67,5% | 9.080,9 | 58,5% | 10.161,4 | 56,8% |
| Commerciale | 1.215,5 | 11,3% | 1.371,3 | 12,7% | 2.114,6 | 13,6% | 2.574,6 | 14,4% |
| Logistica | 218,8 | 2,0% | 218,1 | 2,0% | 295,7 | 1,9% | 297,2 | 1,7% |
| Residenziale | 226,8 | 2,1% | 155,3 | 1,4% | 597,9 | 3,9% | 681,6 | 3,8% |
| Residenze Sanitarie Assistenziali (RSA) | 121,2 | 1,1% | 151,4 | 1,4% | 157,0 | 1,0% | 126,6 | 0,7% |
| Industriale | 476,0 | 4,4% | 359,3 | 3,3% | 631,4 | 4,1% | 920,8 | 5,2% |
| Turistico / Ricreativo | 253,7 | 2,4% | 257,0 | 2,4% | 351,8 | 2,3% | 454,1 | 2,5% |
| Altro | 1.069,2 | 9,9% | 1.003,3 | 9,3% | 2.298,3 | 14,8% | 2.658,4 | 14,9% |
| **Totale** | **10.758,5** | 100,0% | **10.830,6** | 100,0% | **15.527,7** | 100,0% | **17.874,6** | 100,0% |

*Asset allocation immobiliare dei fondi retail e riservati per area geografica*




*Asset allocation immobiliare dei fondi retail e riservati per destinazione d'uso*



ASSOGESTIONI
associazione del risparmio gestito

GIUGNO 2006

## Fondi Immobiliari

### Società di gestione - tabella di sintesi delle attività gestite

(Dati in milioni di euro)

| | Gruppo / Società / Tipologia fondo | Fondi promossi: Patrimonio netto | Fondi promossi: Totale attività | Attività gestite |
|---|---|---|---|---|
| 1 | **PIRELLI & C. REAL ESTATE** | **2.728,0** | **5.655,1** | **6.899,2** |
| | PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA | | | |
| | Fondi retail | 1.252,5 | 2.556,1 | 2.556,1 |
| | Fondi riservati | 1.263,0 | 2.471,8 | 3.715,8 |
| | PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR | | | |
| | Fondi riservati | 212,5 | 627,3 | 627,3 |
| 2 | **BANCA NAZIONALE DEL LAVORO** | **1.426,7** | **2.096,6** | **3.340,8** |
| | BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A. | | | |
| | Fondi retail | 974,8 | 1.232,2 | 1.232,2 |
| | Fondi riservati | 452,0 | 864,4 | 2.108,6 |
| 3 | **BANCA FINNAT EURAMERICA** | **2.035,2** | **4.143,8** | **1.655,6** |
| | INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA | | | |
| | Fondi retail | 195,8 | 289,1 | 289,1 |
| | Fondi riservati | 1.839,4 | 3.854,7 | 1.366,4 |
| 4 | **CAPITALIA** | **1.019,6** | **1.122,1** | **1.122,1** |
| | FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR S.p.A. | | | |
| | Fondi retail | 690,0 | 789,4 | 789,4 |
| | Fondi riservati | 329,7 | 332,7 | 332,7 |
| 5 | **FABRICA IMMOBILIARE** | **924,5** | **1.110,1** | **1.110,1** |
| | FABRICA IMMOBILIARE SGR | | | |
| | Fondi riservati | 924,5 | 1.110,1 | 1.110,1 |
| 6 | **DEUTSCHE BANK** | **666,7** | **800,9** | **800,9** |
| | RREEF FONDIMMOBILIARI SGR | | | |
| | Fondi retail | 578,8 | 618,5 | 618,5 |
| | Fondi riservati | 87,9 | 182,4 | 182,4 |
| 7 | **FIRST ATLANTIC RE** | **345,5** | **737,5** | **737,5** |
| | FIRST ATLANTIC RE SGR | | | |
| | Fondi retail | 345,5 | 737,5 | 737,5 |
| 8 | **Gr. CREDIT AGRICOLE - Gr. BANCA INTESA** | **571,6** | **680,3** | **680,3** |
| | CAAM SGR | | | |
| | Fondi retail | 430,2 | 536,0 | 536,0 |
| | Fondi riservati | 141,4 | 144,2 | 144,2 |
| 9 | **GRUPPO FONDIARIA - SAI** | **499,6** | **671,8** | **671,8** |
| | SAI INVESTIMENTI SGR SpA | | | |
| | Fondi riservati | 499,6 | 671,8 | 671,8 |
| 10 | **BENI STABILI** | **527,0** | **642,6** | **642,6** |
| | BENI STABILI GESTIONI | | | |
| | Fondi retail | 492,3 | 588,2 | 588,2 |
| | Fondi riservati | 34,7 | 54,4 | 54,4 |
| 11 | **PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDITO IT.** | **508,6** | **543,1** | **543,1** |
| | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A. | | | |
| | Fondi retail | 508,6 | 543,1 | 543,1 |
| 12 | **AEDES** | **344,4** | **464,6** | **464,6** |
| | AEDES BPM REAL ESTATE | | | |
| | Fondi retail | 179,1 | 181,1 | 181,1 |
| | Fondi riservati | 165,4 | 283,5 | 283,5 |

NOTA: Criterio di ordinamento: attività gestite dal gruppo (decrescente)

*(segue)*

ASSOGESTIONI
associazione del risparmio gestito

GIUGNO 2006

## Fondi Immobiliari

### Società di gestione - tabella di sintesi delle attività gestite

(Dati in milioni di euro)

| | Gruppo / Società / Tipologia fondo | Fondi promossi | | Attività gestite |
|---|---|---|---|---|
| | | Patrimonio netto | Totale attività | |
| 13 | **SORGENTE** | **308,3** | **361,9** | **361,9** |
| | SORGENTE SGR SPA | | | |
| | Fondi retail | 142,3 | 154,6 | 154,6 |
| | Fondi riservati | 166,0 | 207,3 | 207,3 |
| 14 | **VEGAGEST** | **295,8** | **344,1** | **344,1** |
| | VEGAGEST SGR | | | |
| | Fondi retail | 295,8 | 344,1 | 344,1 |
| 15 | **POLIS** | **312,8** | **321,8** | **321,8** |
| | POLIS FONDI SGRpA | | | |
| | Fondi retail | 312,8 | 321,8 | 321,8 |
| 16 | **GRUPPO MEDIOLANUM** | **307,9** | **309,1** | **309,1** |
| | MEDIOLANUM GESTIONE FONDI | | | |
| | Fondi retail | 220,2 | 221,0 | 221,0 |
| | Fondi riservati | 87,7 | 88,1 | 88,1 |
| 17 | **BANCA ESPERIA** | **93,5** | **164,4** | **164,4** |
| | DUEMME SGR SPA | | | |
| | Fondi riservati | 93,5 | 164,4 | 164,4 |
| 18 | **AUTOSTRADE BS-PD** | **100,3** | **134,2** | **134,2** |
| | SERENISSIMA SGR SpA | | | |
| | Fondi riservati | 100,3 | 134,2 | 134,2 |
| 19 | **FINANZIARIA INTERNAZIONALE** | **31,8** | **68,1** | **68,1** |
| | FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR | | | |
| | Fondi riservati | 31,8 | 68,1 | 68,1 |
| 20 | **RAS** | **59,4** | **61,4** | **61,4** |
| | RAS ASSET MANAGEMENT SGR | | | |
| | Fondi riservati | 59,4 | 61,4 | 61,4 |
| 21 | **ERSEL** | **31,0** | **41,3** | **41,3** |
| | ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA | | | |
| | Fondi riservati | 31,0 | 41,3 | 41,3 |
| 22 | **MONTE DEI PASCHI DI SIENA** | **12,7** | **12,8** | **12,8** |
| | MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR | | | |
| | Fondi riservati | 12,7 | 12,8 | 12,8 |
| | **Totale** | **13.151,0** | **20.487,5** | **20.487,5** |
| | ***Fondi retail*** | ***6.618,9*** | ***9.112,6*** | ***9.112,6*** |
| | ***Fondi riservati*** | ***6.532,1*** | ***11.374,9*** | ***11.374,9*** |

NOTA: Criterio di ordinamento: attività gestite dal gruppo (decrescente)

# Fondi Immobiliari

## Società di gestione - attività e composizione dei fondi promossi°

### (Dati in milioni di euro)

| | Gruppo / Società / Fondo | Attività | | | | | Investimento complessivo in immobili | Indebitam. "complessivo" | Indebitamento^ | | Patrimonio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Totale Attività | Immobili e diritti reali | | Partecipazioni di controllo | | | | Indebitam. da rendiconto | Grado utilizzo indebit. corrente (0-100%) | |
| | | | Totale | di cui in conflitto | Totale | di cui in confitto | | | | | |
| 1 | **PIRELLI & C. REAL ESTATE** | **5.655,1** | **5.321,6** | **45,0** | **-** | **-** | **5.321,6** | **2.798,7** | **2.798,7** | | **2.728,0** |
| | ***PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA*** | | | | | | | | | | |
| | TECLA FONDO UFFICI | 930,1 | 868,9 | - | - | - | 868,9 | 430,4 | 430,4 | 80,7 | 473,3 |
| | PIRELLI RE OFFICE FUND CLOE* | 783,3 | 743,0 | - | - | - | 743,0 | 384,5 | 384,5 | 84,7 | 374,7 |
| | OLINDA - FONDO SHOPS | 742,6 | 707,6 | - | - | - | 707,6 | 370,5 | 370,5 | 85,8 | 353,9 |
| | CLARICE - FONDO LIGHT INDUSTRIAL* | 227,0 | 223,4 | - | - | - | 223,4 | 111,3 | 111,3 | 82,6 | 114,2 |
| | BERENICE - FONDO UFFICI | 883,4 | 861,6 | - | - | - | 861,6 | 447,8 | 447,8 | 85,9 | 425,3 |
| | DIOMIRA - FONDO RESIDENZIALE* | 393,1 | 340,9 | - | - | - | 340,9 | 177,0 | 177,0 | 82,3 | 201,6 |
| | PIRELLI RE FUND - TEODORA* | 197,2 | 179,7 | - | - | - | 179,7 | 87,3 | 87,3 | 78,5 | 106,2 |
| | PIRELLI RE FUND - RAISSA* | 871,2 | 807,4 | - | - | - | 807,4 | 388,6 | 388,6 | 78,2 | 466,2 |
| | ***PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR*** | | | | | | | | | | |
| | SPAZIO INDUSTRIALE* | 500,8 | 473,7 | 45,0 | - | - | 473,7 | 316,1 | 316,1 | 71,0 | 180,2 |
| | HOSPITALITY & LEISURE* | 126,5 | 115,5 | - | - | - | 115,5 | 85,4 | 85,4 | 76,0 | 32,3 |
| 2 | **BANCA FINNAT EURAMERICA** | **4.143,8** | **3.984,7** | **-** | **-** | **-** | **3.984,7** | **2.082,6** | **2.082,6** | | **2.035,2** |
| | ***INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA*** | | | | | | | | | | |
| | FIP - FONDO IMMOBILI PUBBLICI* | 3.854,7 | 3.743,4 | - | - | - | 3.743,4 | 1.993,6 | 1.993,6 | 88,8 | 1.839,4 |
| | OBELISCO | 289,1 | 241,3 | - | - | - | 241,3 | 89,0 | 89,0 | 61,4 | 195,8 |
| 3 | **BANCA NAZIONALE DEL LAVORO** | **2.096,6** | **1.674,3** | **-** | **31,8** | **-** | **1.876,0** | **716,2** | **644,8** | | **1.426,7** |
| | ***BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.*** | | | | | | | | | | |
| | BNL PORTFOLIO IMMOBILIARE | 520,5 | 398,2 | - | 11,5 | - | 539,2 | 218,3 | 147,0 | 88,8 | 369,0 |
| | PORTFOLIO IMMOBILIARE CRESCITA | 304,3 | 239,5 | - | 2,7 | - | 239,5 | 60,0 | 60,0 | 41,0 | 240,5 |
| | ESTENSE - GRANDE DISTRIBUZIONE | 267,2 | 247,6 | - | 3,8 | - | 247,6 | 40,0 | 40,0 | 26,5 | 226,3 |
| | IMMOBILIARE DINAMICO | 140,2 | 26,7 | - | 13,8 | - | 87,4 | - | - | 0,0 | 139,0 |
| 4 | **CAPITALIA** | **1.122,1** | **931,5** | **191,2** | **2,6** | **-** | **1.053,0** | **88,3** | **52,4** | | **1.019,6** |
| | ***FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR S.p.A.*** | | | | | | | | | | |
| | FONDO ALPHA | 461,2 | 420,4 | - | - | - | 420,4 | 52,4 | 52,4 | 20,1 | 391,3 |
| | FONDO BETA | 328,2 | 252,2 | - | 1,7 | - | 316,0 | 5,2 | - | 3,1 | 298,7 |
| 5 | **FABRICA IMMOBILIARE** | **1.110,1** | **441,2** | **-** | **-** | **-** | **441,2** | **161,7** | **161,7** | | **924,5** |
| | ***FABRICA IMMOBILIARE SGR*** | | | | | | | | | | |
| 6 | **DEUTSCHE BANK** | **800,9** | **616,8** | **-** | **-** | **-** | **616,8** | **123,8** | **123,8** | | **666,7** |
| | ***RREEF FONDIMMOBILIARI SGR*** | | | | | | | | | | |
| | VALORE IMMOBILIARE GLOBALE | 202,8 | 158,8 | - | - | - | 158,8 | 20,5 | 20,5 | 19,8 | 181,6 |
| | PIRAMIDE GLOBALE | 309,7 | 270,4 | - | - | - | 270,4 | 17,3 | 17,3 | 10,2 | 291,8 |
| | DOLOMIT | 106,0 | 44,5 | - | - | - | 44,5 | - | - | 0,0 | 105,4 |
| 7 | **Gr. CREDIT AGRICOLE - Gr. BANCA INTE** | **680,3** | **447,7** | **-** | **187,0** | **-** | **634,3** | **105,7** | **97,0** | | **571,6** |
| | ***CAAM SGR*** | | | | | | | | | | |
| | NEXTRA SVILUPPO IMMOBILIARE | 273,3 | 246,9 | - | - | - | 246,9 | 60,0 | 60,0 | 39,1 | 208,4 |
| | NEXTRA IMMOBILIARE EUROPA | 262,8 | 66,8 | - | 187,0 | - | 253,4 | 45,7 | 37,0 | 24,0 | 221,8 |
| 8 | **BENI STABILI** | **642,6** | **557,3** | **-** | **5,6** | **-** | **564,5** | **112,3** | **110,7** | | **527,0** |
| | ***BENI STABILI GESTIONI*** | | | | | | | | | | |
| | SECURFONDO | 199,5 | 163,1 | - | 5,1 | - | 170,3 | 9,1 | 7,5 | 9,2 | 189,8 |
| | IMMOBILIUM 2001 | 165,8 | 157,6 | - | - | - | 157,6 | 14,7 | 14,7 | 15,5 | 150,0 |
| | INVEST REAL SECURITY | 222,9 | 193,9 | - | ,6 | - | 193,9 | 68,9 | 68,9 | 59,2 | 152,6 |
| 9 | **PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDI** | **543,1** | **424,9** | **-** | **47,9** | **-** | **424,9** | **29,7** | **29,7** | | **508,6** |
| | ***PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.*** | | | | | | | | | | |
| | UNICREDITO IMMOBILIARE UNO | 543,1 | 424,9 | - | 47,9 | - | 424,9 | 29,7 | 29,7 | 10,0 | 508,6 |
| 10 | **GRUPPO FONDIARIA - SAI** | **671,8** | **554,0** | **442,4** | **-** | **-** | **554,0** | **167,3** | **167,3** | | **499,6** |
| | ***SAI INVESTIMENTI SGR SpA*** | | | | | | | | | | |
| 11 | **FIRST ATLANTIC RE** | **737,5** | **719,3** | **-** | **-** | **-** | **719,3** | **377,9** | **377,9** | | **345,5** |
| | ***FIRST ATLANTIC RE SGR*** | | | | | | | | | | |
| | ATLANTIC 1 | 737,5 | 719,3 | - | - | - | 719,3 | 377,9 | 377,9 | 87,0 | 345,5 |

°I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi

*(segue)*

^ Grado di utilizzo dell'indebitamento corrente: 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.

* Fondo riservato

# Fondi Immobiliari

## Società di gestione - attività e composizione dei fondi promossi°

### (Dati in milioni di euro)

| | Gruppo / Società / Fondo | Attività | | | | | Investimento complessivo in immobili | Indebitam. "complessivo" | Indebitamento^ | | Patrimonio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Totale Attività | Immobili e diritti reali | | Partecipazioni di controllo | | | | Indebitam. da rendiconto | Grado utilizzo indebit. corrente (0-100%) | |
| | | | Totale | di cui in conflitto | Totale | di cui in confitto | | | | | |
| 12 | **AEDES** | **464,6** | **322,2** | **-** | **62,0** | **-** | **407,5** | **117,3** | **117,3** | | **344,4** |
| | ***AEDES BPM REAL ESTATE*** | | | | | | | | | | |
| | INVESTIETICO | 181,1 | 134,3 | - | - | - | 134,3 | 1,5 | 1,5 | 1,7 | 179,1 |
| 13 | **POLIS** | **321,8** | **229,0** | **-** | **-** | **-** | **229,0** | **-** | **-** | | **312,8** |
| | ***POLIS FONDI SGRpA*** | | | | | | | | | | |
| | POLIS | 321,8 | 229,0 | - | - | - | 229,0 | - | - | 0,0 | 312,8 |
| 14 | **SORGENTE** | **361,9** | **190,8** | **-** | **71,7** | **-** | **264,0** | **49,4** | **49,4** | | **308,3** |
| | ***SORGENTE SGR SPA*** | | | | | | | | | | |
| | MICHELANGELO* | 207,3 | 96,0 | - | 51,4 | - | 147,4 | 38,5 | 38,5 | 38,4 | 166,0 |
| | CARAVAGGIO | 154,6 | 94,8 | - | 20,3 | - | 116,6 | 10,8 | 10,8 | 14,0 | 142,3 |
| 15 | **GRUPPO MEDIOLANUM** | **309,1** | **115,4** | **-** | **-** | **-** | **115,4** | **-** | **-** | | **307,9** |
| | ***MEDIOLANUM GESTIONE FONDI*** | | | | | | | | | | |
| | MEDIOLANUM REAL ESTATE | 221,0 | 42,8 | - | - | - | 42,8 | - | - | 0,0 | 220,2 |
| 16 | **VEGAGEST** | **344,1** | **277,6** | **-** | **45,1** | **-** | **277,6** | **44,3** | **44,3** | | **295,8** |
| | ***VEGAGEST SGR*** | | | | | | | | | | |
| | EUROPA IMMOBILIARE N° 1 | 344,1 | 277,6 | - | 45,1 | - | 277,6 | 44,3 | 44,3 | 22,4 | 295,8 |
| 17 | **AUTOSTRADE BS-PD** | **134,2** | **107,9** | **84,9** | **-** | **-** | **107,9** | **33,5** | **33,5** | | **100,3** |
| | ***SERENISSIMA SGR SpA*** | | | | | | | | | | |
| 18 | **BANCA ESPERIA** | **164,4** | **139,1** | **-** | **-** | **-** | **139,1** | **44,9** | **44,9** | | **93,5** |
| | ***DUEMME SGR SPA*** | | | | | | | | | | |
| 19 | **RAS** | **61,4** | **50,5** | **-** | **-** | **-** | **50,5** | **-** | **-** | | **59,4** |
| | ***RAS ASSET MANAGEMENT SGR*** | | | | | | | | | | |
| | ANTARES* | 61,4 | 50,5 | - | - | - | 50,5 | - | - | 0,0 | 59,4 |
| 20 | **FINANZIARIA INTERNAZIONALE** | **68,1** | **55,8** | **-** | **-** | **-** | **55,8** | **24,5** | **24,5** | | **31,8** |
| | ***FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR*** | | | | | | | | | | |
| 21 | **ERSEL** | **41,3** | **37,7** | **-** | **-** | **-** | **37,7** | **10,3** | **10,3** | | **31,0** |
| | ***ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA*** | | | | | | | | | | |
| 22 | **MONTE DEI PASCHI DI SIENA** | **12,8** | **-** | **-** | **6,1** | **-** | **-** | **-** | **-** | | **12,7** |
| | ***MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR*** | | | | | | | | | | |
| | **TOTALE** | **20.487,5** | **17.199,1** | **763,4** | **459,8** | **-** | **17.874,6** | **7.088,3** | **6.970,8** | | **13.151,0** |
| | ***Fondi Retail*** | ***9.112,6*** | ***7.488,6*** | ***-*** | ***339,5*** | ***-*** | ***7.969,8*** | ***2.414,2*** | ***2.327,4*** | | ***6.618,9*** |
| | ***Fondi Riservati*** | ***11.374,9*** | ***9.710,5*** | ***763,4*** | ***120,3*** | ***-*** | ***9.904,9*** | ***4.674,1*** | ***4.643,4*** | | ***6.532,1*** |

°I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi

^ Grado di utilizzo dell'indebitamento corrente: 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.

* Fondo riservato

NOTA:

HOSPITALITY & LEISURE(PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR): Trattasi di fondo speculativo immobiliare

SPAZIO INDUSTRIALE(PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR): Trattasi di fondo speculativo immobiliare

ASSOGESTIONI
associazione del risparmio gestito

**GIUGNO 2006**

## Fondi Immobiliari

### Società di gestione - Composizione % delle attività dei fondi promossi°

| | Istitutore / Fondo | Composizione delle attività | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Gruppo / Società / Fondo | Patrimonio (milioni di euro) | Data di richiamo degli impegni | Attività (milioni di euro) | Composizione delle attività (in %) | | | | |
| | | | | | Immobili e diritti reali | Partecipazioni di controllo | Strum.rappres. oper.cartolarizz. | Valori mobiliari e liquidità | Altro |
| 1 | **PIRELLI & C. REAL ESTATE** | **2.728,0** | | **5.655,1** | **94,1%** | **-** | **-** | **4,8%** | **1,1%** |
| | ***PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA*** | | | | | | | | |
| | TECLA FONDO UFFICI | 473,3 | 01/03/2004 | 930,1 | 93,4% | - | - | 6,0% | 0,6% |
| | PIRELLI RE OFFICE FUND CLOE* | 374,7 | 29/06/2004 | 783,3 | 94,9% | - | - | 4,4% | 0,8% |
| | OLINDA - FONDO SHOPS | 353,9 | 06/12/2004 | 742,6 | 95,3% | - | - | 3,7% | 1,0% |
| | CLARICE - FONDO LIGHT INDUSTRIAL* | 114,2 | 16/12/2004 | 227,0 | 98,4% | - | - | 1,6% | - |
| | BERENICE - FONDO UFFICI | 425,3 | 14/07/2005 | 883,4 | 97,5% | - | - | 1,4% | 1,1% |
| | DIOMIRA - FONDO RESIDENZIALE* | 201,6 | 18/07/2005 | 393,1 | 86,7% | - | - | 12,2% | 1,0% |
| | PIRELLI RE FUND - TEODORA* | 106,2 | 17/10/2005 | 197,2 | 91,1% | - | - | 7,8% | 1,1% |
| | PIRELLI RE FUND - RAISSA* | 466,2 | 28/12/2005 | 871,2 | 92,7% | - | - | 6,5% | 0,9% |
| | ***PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR*** | | | | | | | | |
| | SPAZIO INDUSTRIALE* | 180,2 | 28/12/2005 | 500,8 | 94,6% | - | - | 1,7% | 3,7% |
| | HOSPITALITY & LEISURE* | 32,3 | 15/06/2006 | 126,5 | 91,3% | - | - | 7,5% | 1,2% |
| 2 | **BANCA FINNAT EURAMERICA** | **2.035,2** | | **4.143,8** | **96,2%** | **-** | **-** | **2,8%** | **1,0%** |
| | ***INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA*** | | | | | | | | |
| | FIP - FONDO IMMOBILI PUBBLICI* | 1.839,4 | 28/12/2004 | 3.854,7 | 97,1% | - | - | 2,6% | 0,3% |
| | OBELISCO | 195,8 | 29/12/2005 | 289,1 | 83,5% | - | - | 5,8% | 10,7% |
| 3 | **BANCA NAZIONALE DEL LAVORO** | **1.426,7** | | **2.096,6** | **79,9%** | **1,5%** | **-** | **15,0%** | **3,6%** |
| | ***BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.*** | | | | | | | | |
| | BNL PORTFOLIO IMMOBILIARE | 369,0 | 19/05/2000 | 520,5 | 76,5% | 2,2% | - | 19,8% | 1,5% |
| | PORTFOLIO IMMOBILIARE CRESCITA | 240,5 | 19/12/2001 | 304,3 | 78,7% | 0,9% | - | 18,8% | 1,6% |
| | ESTENSE - GRANDE DISTRIBUZIONE | 226,3 | 10/06/2003 | 267,2 | 92,7% | 1,4% | - | 5,1% | 0,8% |
| | IMMOBILIARE DINAMICO | 139,0 | 20/04/2005 | 140,2 | 19,0% | 9,8% | - | 64,2% | 6,9% |
| 4 | **CAPITALIA** | **1.019,6** | | **1.122,1** | **83,0%** | **0,2%** | **-** | **7,4%** | **9,4%** |
| | ***FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR S.p.A.*** | | | | | | | | |
| | FONDO ALPHA | 391,3 | 01/03/2001 | 461,2 | 91,2% | - | - | 2,4% | 6,5% |
| | FONDO BETA | 298,7 | 01/01/2004 | 328,2 | 76,9% | 0,5% | - | 13,6% | 9,0% |
| 5 | **FABRICA IMMOBILIARE** | **924,5** | | **1.110,1** | **39,7%** | **-** | **-** | **58,1%** | **2,2%** |
| | ***FABRICA IMMOBILIARE SGR*** | | | | | | | | |
| 6 | **DEUTSCHE BANK** | **666,7** | | **800,9** | **77,0%** | **-** | **-** | **21,1%** | **1,8%** |
| | ***RREEF FONDIMMOBILIARI SGR*** | | | | | | | | |
| | VALORE IMMOBILIARE GLOBALE | 181,6 | 15/02/1999 | 202,8 | 78,3% | - | - | 20,6% | 1,1% |
| | PIRAMIDE GLOBALE | 291,8 | 06/07/2000 | 309,7 | 87,3% | - | - | 11,9% | 0,7% |
| | DOLOMIT | 105,4 | 04/07/2005 | 106,0 | 42,0% | - | - | 48,7% | 9,3% |
| 7 | **Gr. CREDIT AGRICOLE - Gr. BANCA INTESA** | **571,6** | | **680,3** | **65,8%** | **27,5%** | **-** | **6,1%** | **0,6%** |
| | ***CAAM SGR*** | | | | | | | | |
| | NEXTRA SVILUPPO IMMOBILIARE | 208,4 | 31/03/2001 | 273,3 | 90,3% | - | - | 8,2% | 1,5% |
| | NEXTRA IMMOBILIARE EUROPA | 221,8 | 11/10/2001 | 262,8 | 25,4% | 71,2% | - | 3,4% | - |
| 8 | **BENI STABILI** | **527,0** | | **642,6** | **86,7%** | **0,9%** | **-** | **7,0%** | **5,4%** |
| | ***BENI STABILI GESTIONI*** | | | | | | | | |
| | SECURFONDO | 189,8 | 09/12/1999 | 199,5 | 81,7% | 2,5% | - | 14,2% | 1,5% |
| | IMMOBILIUM 2001 | 150,0 | 14/06/2002 | 165,8 | 95,0% | - | - | 1,4% | 3,5% |
| | INVEST REAL SECURITY | 152,6 | 29/09/2003 | 222,9 | 87,0% | 0,2% | - | 1,2% | 11,6% |
| 9 | **PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDITO IT.** | **508,6** | | **543,1** | **78,2%** | **8,8%** | **-** | **11,4%** | **1,6%** |
| | ***PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.*** | | | | | | | | |
| | UNICREDITO IMMOBILIARE UNO | 508,6 | 09/12/1999 | 543,1 | 78,2% | 8,8% | - | 11,4% | 1,6% |
| 10 | **GRUPPO FONDIARIA - SAI** | **499,6** | | **671,8** | **82,5%** | **-** | **-** | **10,5%** | **7,1%** |
| | ***SAI INVESTIMENTI SGR SpA*** | | | | | | | | |
| 11 | **FIRST ATLANTIC RE** | **345,5** | | **737,5** | **97,5%** | **-** | **-** | **0,9%** | **1,6%** |
| | ***FIRST ATLANTIC RE SGR*** | | | | | | | | |
| | ATLANTIC 1 | 345,5 | 01/06/2006 | 737,5 | 97,5% | - | - | 0,9% | 1,6% |
| 12 | **AEDES** | **344,4** | | **464,6** | **69,4%** | **13,3%** | **-** | **8,4%** | **8,9%** |
| | ***AEDES BPM REAL ESTATE*** | | | | | | | | |
| | INVESTIETICO | 179,1 | 01/03/2002 | 181,1 | 74,1% | - | - | 18,3% | 7,6% |
| 13 | **POLIS** | **312,8** | | **321,8** | **71,2%** | **-** | **-** | **26,3%** | **2,5%** |
| | ***POLIS FONDI SGRpA*** | | | | | | | | |
| | POLIS | 312,8 | 17/06/2000 | 321,8 | 71,2% | - | - | 26,3% | 2,5% |

* Fondo riservato

°I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi

*(segue)*

ASSOGESTIONI
associazione del risparmio gestito

**GIUGNO 2006**

## Fondi Immobiliari

### Società di gestione - Composizione % delle attività dei fondi promossi°

| | Istitutore / Fondo | Composizione delle attività | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Gruppo / Società / Fondo | Patrimonio (milioni di euro) | Data di richiamo degli impegni | Attività (milioni di euro) | Composizione delle attività (in %) | | | | |
| | | | | | Immobili e diritti reali | Partecipazioni di controllo | Strum.rappres. oper.cartolarizz. | Valori mobiliari e liquidità | Altro |
| 14 | **SORGENTE** | **308,3** | | **361,9** | **52,7%** | **19,8%** | **-** | **15,0%** | **12,4%** |
| | ***SORGENTE SGR SPA*** | | | | | | | | |
| | MICHELANGELO* | 166,0 | 10/12/2001 | 207,3 | 46,3% | 24,8% | - | 12,6% | 16,3% |
| | CARAVAGGIO | 142,3 | 22/01/2004 | 154,6 | 61,3% | 13,2% | - | 18,3% | 7,3% |
| 15 | **GRUPPO MEDIOLANUM** | **307,9** | | **309,1** | **37,3%** | **-** | **-** | **56,3%** | **6,4%** |
| | ***MEDIOLANUM GESTIONE FONDI*** | | | | | | | | |
| | MEDIOLANUM REAL ESTATE | 220,2 | 14/02/2006 | 221,0 | 19,4% | - | - | 77,1% | 3,5% |
| 16 | **VEGAGEST** | **295,8** | | **344,1** | **80,7%** | **13,1%** | **-** | **1,0%** | **5,2%** |
| | ***VEGAGEST SGR*** | | | | | | | | |
| | EUROPA IMMOBILIARE N° 1 | 295,8 | 01/12/2004 | 344,1 | 80,7% | 13,1% | - | 1,0% | 5,2% |
| 17 | **AUTOSTRADE BS-PD** | **100,3** | | **134,2** | **80,4%** | **-** | **-** | **15,8%** | **3,8%** |
| | ***SERENISSIMA SGR SpA*** | | | | | | | | |
| 18 | **BANCA ESPERIA** | **93,5** | | **164,4** | **84,6%** | **-** | **-** | **6,4%** | **9,0%** |
| | ***DUEMME SGR SPA*** | | | | | | | | |
| 19 | **RAS** | **59,4** | | **61,4** | **82,2%** | **-** | **-** | **15,8%** | **2,0%** |
| | ***RAS ASSET MANAGEMENT SGR*** | | | | | | | | |
| | ANTARES* | 59,4 | 26/04/2005 | 61,4 | 82,2% | - | - | 15,8% | 2,0% |
| 20 | **FINANZIARIA INTERNAZIONALE** | **31,8** | | **68,1** | **82,0%** | **-** | **-** | **6,4%** | **11,6%** |
| | ***FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR*** | | | | | | | | |
| 21 | **ERSEL** | **31,0** | | **41,3** | **91,4%** | **-** | **-** | **2,6%** | **6,0%** |
| | ***ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA*** | | | | | | | | |
| 22 | **MONTE DEI PASCHI DI SIENA** | **12,7** | | **12,8** | **-** | **47,4%** | **-** | **25,6%** | **27,1%** |
| | ***MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR*** | | | | | | | | |
| | **TOTALE** | **13.151,0** | | **20.487,5** | **83,9%** | **2,2%** | **-** | **10,9%** | **2,9%** |
| | ***Fondi Retail*** | ***6.618,9*** | | ***9.112,6*** | ***82,2%*** | ***3,7%*** | **-** | ***11,1%*** | ***3,0%*** |
| | ***Fondi Riservati*** | ***6.532,1*** | | ***11.374,9*** | ***85,4%*** | ***1,1%*** | **-** | ***10,7%*** | ***2,9%*** |

* Fondo riservato

°I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi

ASSOGESTIONI
associazione del risparmio gestito

**GIUGNO 2006**

## Fondi Immobiliari

### Società di gestione - Movimentazione del portafoglio immobiliare nel corso del semestre dei fondi promossi°

**(Dati in milioni di euro)**

| | Gruppo / Società / Fondo | 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 |
| 1 | **PIRELLI & C. REAL ESTATE** | **44,8** | **-** | **-** | **-** | **206,9** | **-** | **-** | **-** | **420,2** | **-** | **-** | **-** |
| | ***PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA*** | | | | | | | | | | | | |
| | TECLA FONDO UFFICI | - | - | - | - | 51,0 | - | - | - | - | - | - | - |
| | PIRELLI RE OFFICE FUND CLOE* | - | - | - | - | 17,8 | - | - | - | - | - | - | - |
| | OLINDA - FONDO SHOPS | - | - | - | - | 18,4 | - | - | - | - | - | - | - |
| | CLARICE - FONDO LIGHT INDUSTRIAL* | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | BERENICE - FONDO UFFICI | - | - | - | - | 4,7 | - | - | - | - | - | - | - |
| | DIOMIRA - FONDO RESIDENZIALE* | - | - | - | - | 44,0 | - | - | - | - | - | - | - |
| | PIRELLI RE FUND - TEODORA* | - | - | - | - | 9,0 | - | - | - | - | - | - | - |
| | PIRELLI RE FUND - RAISSA* | - | - | - | - | 62,1 | - | - | - | 205,0 | - | - | - |
| | ***PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR*** | | | | | | | | | | | | |
| | SPAZIO INDUSTRIALE* | 44,8 | - | - | - | - | - | - | - | 112,2 | - | - | - |
| | HOSPITALITY & LEISURE* | - | - | - | - | - | - | - | - | 103,0 | - | - | - |
| 2 | **BANCA FINNAT EURAMERICA** | **215,7** | **-** | **-** | **-** | **35,8** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| | ***INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA*** | | | | | | | | | | | | |
| | INVESTIRE RESIDENZIALE 2* | - | - | - | - | 35,8 | - | - | - | - | - | - | - |
| | FIP - FONDO IMMOBILI PUBBLICI* | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | OBELISCO | 215,7 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3 | **BANCA NAZIONALE DEL LAVORO** | **53,7** | **-** | **12,4** | **-** | **67,9** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| | ***BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.*** | | | | | | | | | | | | |
| | BNL PORTFOLIO IMMOBILIARE | 18,6 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | PORTFOLIO IMMOBILIARE CRESCITA | - | - | - | - | 41,7 | - | - | - | - | - | - | - |
| | ESTENSE - GRANDE DISTRIBUZIONE | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | IMMOBILIARE DINAMICO | 21,6 | - | 12,4 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4 | **CAPITALIA** | **41,5** | **-** | **2,6** | **-** | **96,0** | **8,1** | **-** | **-** | **32,6** | **32,6** | **-** | **-** |
| | ***FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR S.p.A.*** | | | | | | | | | | | | |
| | FONDO ALPHA | - | - | - | - | 24,0 | - | - | - | - | - | - | - |
| | FONDO BETA | - | - | 1,7 | - | 63,9 | - | - | - | - | - | - | - |
| 5 | **FABRICA IMMOBILIARE** | **58,8** | **-** | **-** | **-** | **61,0** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| | ***FABRICA IMMOBILIARE SGR*** | | | | | | | | | | | | |
| 6 | **DEUTSCHE BANK** | **43,7** | **-** | **-** | **-** | **61,5** | **-** | **-** | **-** | **146,7** | **-** | **-** | **-** |
| | ***RREEF FONDIMMOBILIARI SGR*** | | | | | | | | | | | | |
| | VALORE IMMOBILIARE GLOBALE | - | - | - | - | 30,1 | - | - | - | - | - | - | - |
| | PIRAMIDE GLOBALE | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | DOLOMIT | 43,7 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7 | **Gr. CREDIT AGRICOLE - Gr. BANCA INTESA** | **11,8** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **120,9** | **-** | **-** | **-** |
| | ***CAAM SGR*** | | | | | | | | | | | | |
| | NEXTRA SVILUPPO IMMOBILIARE | 11,8 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | NEXTRA IMMOBILIARE EUROPA | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 8 | **BENI STABILI** | **117,9** | **-** | **0,6** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| | ***BENI STABILI GESTIONI*** | | | | | | | | | | | | |
| | SECURFONDO | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | IMMOBILIUM 2001 | 17,4 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | INVEST REAL SECURITY | 100,5 | - | 0,6 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 9 | **PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDITO IT.** | **45,1** | **-** | **1,0** | **-** | **18,1** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| | ***PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.*** | | | | | | | | | | | | |
| | UNICREDITO IMMOBILIARE UNO | 45,1 | - | 1,0 | - | 18,1 | - | - | - | - | - | - | - |
| 10 | **GRUPPO FONDIARIA - SAI** | **-** | **-** | **-** | **-** | **39,5** | **39,5** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| | ***SAI INVESTIMENTI SGR SpA*** | | | | | | | | | | | | |
| 11 | **FIRST ATLANTIC RE** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **636,0** | **-** | **-** | **-** |
| | ***FIRST ATLANTIC RE SGR*** | | | | | | | | | | | | |
| | ATLANTIC 1 | - | - | - | - | - | - | - | - | 636,0 | - | - | - |
| 12 | **AEDES** | **-** | **-** | **-** | **-** | **23,3** | **-** | **-** | **-** | **8,9** | **-** | **40,8** | **-** |
| | ***AEDES BPM REAL ESTATE*** | | | | | | | | | | | | |
| | INVESTIETICO | - | - | - | - | 23,3 | - | - | - | - | - | - | - |

* Fondo riservato

°I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi

*(segue)*

ASSOGESTIONI
associazione del risparmio gestito

**GIUGNO 2006**

## Fondi Immobiliari

### Società di gestione - Movimentazione del portafoglio immobiliare nel corso del semestre dei fondi promossi°

**(Dati in milioni di euro)**

| | Gruppo / Società / Fondo | 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 |
| 13 | **POLIS** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | ***POLIS FONDI SGRpA*** | | | | | | | | | | | | |
| | POLIS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 14 | **SORGENTE** | - | - | 8,0 | - | 35,0 | - | - | - | - | - | - | - |
| | ***SORGENTE SGR SPA*** | | | | | | | | | | | | |
| | MICHELANGELO* | - | - | 8,0 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | CARAVAGGIO | - | - | - | - | 35,0 | - | - | - | - | - | - | - |
| 15 | **GRUPPO MEDIOLANUM** | 35,0 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | ***MEDIOLANUM GESTIONE FONDI*** | | | | | | | | | | | | |
| | MEDIOLANUM REAL ESTATE | 35,0 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 16 | **VEGAGEST** | 71,4 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | ***VEGAGEST SGR*** | | | | | | | | | | | | |
| | EUROPA IMMOBILIARE N° 1 | 71,4 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 17 | **AUTOSTRADE BS-PD** | 22,7 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | ***SERENISSIMA SGR SpA*** | | | | | | | | | | | | |
| 18 | **BANCA ESPERIA** | 20,4 | - | - | - | 5,9 | - | - | - | - | - | - | - |
| | ***DUEMME SGR SPA*** | | | | | | | | | | | | |
| 19 | **RAS** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | ***RAS ASSET MANAGEMENT SGR*** | | | | | | | | | | | | |
| | ANTARES* | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 20 | **FINANZIARIA INTERNAZIONALE** | 6,7 | - | - | - | 12,8 | - | - | - | - | - | - | - |
| | ***FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR*** | | | | | | | | | | | | |
| 21 | **ERSEL** | 22,9 | - | - | - | - | - | - | - | 14,8 | - | - | - |
| | ***ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA*** | | | | | | | | | | | | |
| 22 | **MONTE DEI PASCHI DI SIENA** | - | - | 6,1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | ***MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR*** | | | | | | | | | | | | |
| | **TOTALE** | 812,0 | - | 30,6 | - | 663,8 | 47,6 | - | - | 1.380,1 | 32,6 | 40,8 | - |
| | ***Fondi Retail*** | *580,6* | - | *15,7* | - | *310,2* | - | - | - | *636,0* | - | - | - |
| | ***Fondi Riservati*** | *231,3* | - | *14,9* | - | *353,6* | *47,6* | - | - | *744,1* | *32,6* | *40,8* | - |

NOTA:

HOSPITALITY & LEISURE (PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR): Trattasi di fondo speculativo immobiliare

INVESTIRE RESIDENZIALE 2 (INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA): Il Fondo è stato liquidato anticipatamente il 9 giugno 2006.

BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.: Un fondo riservato di BNL ha versato un acconto per 5 milioni di euro.

MEDIOLANUM REAL ESTATE - A (MEDIOLANUM GESTIONE FONDI): Il 9 giugno 2006 il fondo ha stipulato un preliminare d'acquisto di un immobile ad uso alberghiero versando una caparra confirmatoria per 5.920.000 euro.

PIRAMIDE GLOBALE (RREEF FONDIMMOBILIARI SGR): Il fondo ha sostenuto nel corso del semestre oneri incrementativi degli immobili in portafoglio per 162.095 euro.

SPAZIO INDUSTRIALE (PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR): Trattasi di fondo speculativo immobiliare

* Fondo riservato

°I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi

ASSOGESTIONI
associazione del risparmio gestito

**GIUGNO 2006**

## Fondi Immobiliari

### Società di gestione - Asset allocation immobiliare obiettivo e reale dei fondi promossi°

| | Gruppo / Società / Fondo | Investimento complessivo in immobili (milioni euro) | Asset Allocation obiettivo dell'investimento immobilare 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 |
| 1 | **PIRELLI & C. REAL ESTATE** | **5.321,6** | | **16,0%** | **14,4%** | **-** | **4,8%** | **-** | **2,2%** | **45,9%** | **16,6%** | **8,4%** | **40,3%** | **34,7%** | **16,6%** | **-** |
| | ***PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| | TECLA FONDO UFFICI | 868,9 | Prevalentemente immobili uso uffici o riconvertibili a tale uso | - | 8,1% | - | - | - | - | 91,9% | - | 1,8% | 44,0% | 39,2% | 15,1% | - |
| | PIRELLI RE OFFICE FUND CLOE* | 743,0 | Prevalentemente immobili uso uffici o riconvertibili a tale uso | - | - | - | - | - | - | 100,0% | - | 4,2% | 33,5% | 53,3% | 9,0% | - |
| | OLINDA - FONDO SHOPS | 707,6 | Prevalentemente immobili uso retail & entartaiment riconvertibili a tale uso | 74,7% | - | - | - | - | - | 25,2% | 0,1% | 15,0% | 57,2% | 24,4% | 3,5% | - |
| | CLARICE - FONDO LIGHT INDUSTRIAL* | 223,4 | Terziario/"light Industrial"-ovvero riconvertibili a tale uso | - | 100,0% | - | - | - | - | - | - | 5,3% | 41,7% | 26,7% | 26,3% | - |
| | BERENICE - FONDO UFFICI | 861,6 | Prevalentemente immobili uso uffici o riconvertibili a tale uso | 29,6% | - | - | - | - | - | 61,6% | 8,7% | 2,1% | 44,7% | 51,5% | 1,7% | - |
| | DIOMIRA - FONDO RESIDENZIALE* | 340,9 | Prevalentemente residenziale | 20,6% | - | - | 74,7% | - | - | 4,7% | - | 3,1% | 30,2% | 15,4% | 51,4% | - |
| | PIRELLI RE FUND - TEODORA* | 179,7 | Prevalentemente uffici | - | - | - | 0,6% | - | 1,4% | 97,0% | 1,0% | - | 1,0% | 99,0% | - | - |
| | PIRELLI RE FUND - RAISSA* | 807,4 | Prevalentemente ad uso terziario | - | - | - | - | - | - | - | 100,0 % | 15,5% | 35,7% | 17,6% | 31,3% | - |
| | ***PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| | SPAZIO INDUSTRIALE* | 473,7 | Il fondo investe in beni immobili prevalentemente ad uso terziario/light industrial | - | 100,0% | - | - | - | - | - | - | 21,0% | 46,0% | 13,0% | 20,0% | - |
| | HOSPITALITY & LEISURE* | 115,5 | Turistico/Ricettiva e Alberghiera | - | - | - | - | - | 100,0% | - | - | 25,0% | 18,0% | - | 57,0% | - |
| 2 | **BANCA FINNAT EURAMERICA** | **3.984,7** | | **0,3%** | **-** | **0,6%** | **-** | **-** | **-** | **67,4%** | **31,6%** | **11,0%** | **35,1%** | **36,2%** | **17,8%** | **-** |
| | ***INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| | FIP - FONDO IMMOBILI PUBBLICI* | 3.743,4 | Immobili di provenienza pubblica ad uso diverso da quello residenziale. | - | - | - | - | - | - | 67,0% | 33,0% | 11,7% | 35,9% | 33,7% | 18,7% | - |
| | OBELISCO | 241,3 | Il fondo investe principalmente in beni immobili del settore terziario, commerciale, logistico, ricreativo, turistico - alberghiero | 4,8% | - | 10,6% | - | - | - | 74,4% | 10,2% | - | 21,9% | 74,7% | 3,4% | - |
| 3 | **BANCA NAZIONALE DEL LAVORO** | **1.876,0** | | **25,3%** | **-** | **4,2%** | **1,8%** | **-** | **0,9%** | **56,3%** | **11,5%** | **23,6%** | **27,2%** | **32,7%** | **8,5%** | **7,9%** |
| | ***BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| | BNL PORTFOLIO IMMOBILIARE | 539,2 | Il fondo investe principalmente in beni immobili ad uso uffici, commerciale, logistica | 26,8% | - | 14,4% | - | - | - | 58,7% | - | 25,4% | 31,8% | 19,2% | - | 23,5% |
| | PORTFOLIO IMMOBILIARE CRESCITA | 239,5 | Il fondo investe principalmente in beni immobili ad uso uffici, commerciale, logistica | 27,6% | - | 0,6% | - | - | - | 71,8% | - | - | 39,2% | 52,1% | 1,7% | 7,0% |
| | ESTENSE - GRANDE DISTRIBUZIONE | 247,6 | Commerciale | 100,0% | - | - | - | - | - | - | - | 67,9% | - | - | 32,1% | - |
| | IMMOBILIARE DINAMICO | 87,4 | Beni immobili a carattere direzionale, commerciale, ricettivo, logistico, industriale, residenziale, assistenziale e sanitario | 5,2% | - | - | 12,9% | - | - | 74,8% | 7,2% | 10,3% | 68,0% | 12,4% | 4,1% | 5,2% |

* Fondo riservato

*(segue)*

°I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi

ASSOGESTIONI
associazione del risparmio gestito

**GIUGNO 2006**

## Fondi Immobiliari

### Società di gestione - Asset allocation immobiliare obiettivo e reale dei fondi promossi°

| | Gruppo / Società / Fondo | Investimento complessivo in immobili (milioni euro) | Asset Allocation obiettivo dell'investimento immobilare 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 |
| 4 | **CAPITALIA** | **1.053,0** | | **10,6%** | **0,2%** | **4,0%** | **0,3%** | **-** | **-** | **71,3%** | **13,5%** | **2,8%** | **13,6%** | **78,4%** | **5,2%** | **-** |
| | ***FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR S.p.A.*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| | FONDO ALPHA | 420,4 | Beni immobili e diritti reali immobiliari prevalentemente con destinazione di utilizzo terziario, sia direzionale che commerciale | 3,7% | - | 10,1% | - | - | - | 68,8% | 17,4% | 4,7% | 16,7% | 78,6% | - | - |
| | FONDO BETA | 316,0 | Beni immobili di qualsiasi tipo o natura, prevalentemente in edifici con destinazione di utilizzo terziario, sia direzionale che commerciale, residenziale, e/o in diritti reali su tale tipologia di immobili | 6,0% | - | - | - | - | - | 81,0% | 13,0% | 1,3% | 4,9% | 93,8% | - | - |
| 5 | **FABRICA IMMOBILIARE** | **441,2** | | **3,1%** | **2,3%** | **-** | **61,9%** | **-** | **-** | **32,5%** | **0,2%** | **-** | **-** | **97,7%** | **2,3%** | **-** |
| | ***FABRICA IMMOBILIARE SGR*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| 6 | **DEUTSCHE BANK** | **616,8** | | **13,6%** | **-** | **2,7%** | **-** | **-** | **11,0%** | **56,3%** | **16,5%** | **3,2%** | **63,1%** | **30,9%** | **2,8%** | **-** |
| | ***RREEF FONDIMMOBILIARI SGR*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| | VALORE IMMOBILIARE GLOBALE | 158,8 | Uffici 50% - Commerciale 25% - Logistica 25% | 29,0% | - | - | - | - | - | 71,0% | - | - | 83,0% | 17,0% | - | - |
| | PIRAMIDE GLOBALE | 270,4 | Uffici 45% - Commerciale 25% - Logistica 10% - Hotel 10% - Altro 10% | 14,0% | - | - | - | - | 25,0% | 44,0% | 17,0% | - | 65,0% | 35,0% | - | - |
| | DOLOMIT | 44,5 | Beni immobili prevalentemente ad uso terziario, commerciale, logistico/distributivo, alberghiero e residenziale | - | - | 37,0% | - | - | - | 63,0% | - | - | 100,0% | - | - | - |
| 7 | **Gr. CREDIT AGRICOLE - Gr. BANCA INTE** | **634,3** | | **28,9%** | **-** | **5,3%** | **-** | **-** | **5,5%** | **60,3%** | **-** | **17,6%** | **36,0%** | **7,3%** | **9,6%** | **29,4%** |
| | ***CAAM SGR*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| | NEXTRA SVILUPPO IMMOBILIARE | 246,9 | 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% | 14,3% | - | 6,8% | - | - | 14,2% | 64,7% | - | 12,0% | 57,4% | 8,0% | 22,6% | - |
| | NEXTRA IMMOBILIARE EUROPA | 253,4 | 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% | 9,2% | - | 6,6% | - | - | - | 84,2% | - | 8,3% | 18,0% | - | - | 73,6% |
| 8 | **BENI STABILI** | **564,5** | | **26,9%** | **-** | **6,7%** | **-** | **1,4%** | **1,3%** | **63,6%** | **-** | **8,2%** | **50,7%** | **28,7%** | **12,5%** | **-** |
| | ***BENI STABILI GESTIONI*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| | SECURFONDO | 170,3 | Il Fondo investe in beni immobili e in diritti reali immobiliari prevalentemente di utilizzo terziario, sia direzionale che commerciale | 22,1% | - | 8,3% | - | 4,7% | 4,2% | 60,7% | - | 16,4% | 44,3% | 28,3% | 10,9% | - |
| | IMMOBILIUM 2001 | 157,6 | Il Fondo investe in beni immobili e in diritti reali immobiliari prevalentemente di utilizzo terziario, direzionale e commerciale, nonché alberghiero, universitario, museale e di ricerca. | - | - | 15,2% | - | - | - | 84,8% | - | 7,6% | 42,0% | 50,4% | - | - |
| | INVEST REAL SECURITY | 193,9 | Il Fondo investe in beni immobili e in diritti reali immobiliari nei settori terziario, in centri commerciali e logistici, in alberghi. | 59,0% | - | - | - | - | - | 41,0% | - | 3,2% | 64,6% | 5,4% | 26,8% | - |
| 9 | **PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT** | **424,9** | | **28,6%** | **9,5%** | **-** | **3,4%** | **7,5%** | **6,3%** | **44,8%** | **-** | **17,4%** | **28,3%** | **43,9%** | **10,4%** | **-** |
| | ***PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| | UNICREDITO IMMOBILIARE UNO | 424,9 | Uffici 35%-Commerciale 35%-Ricettivo/Turistico 6%-RSA 6%-Residenziale 3%-Logistico/Produttivo 10%-Altro5% | 28,6% | 9,5% | - | 3,4% | 7,5% | 6,3% | 44,8% | - | 17,4% | 28,3% | 43,9% | 10,4% | - |
| 10 | **GRUPPO FONDIARIA - SAI** | **554,0** | | **10,7%** | **-** | **-** | **-** | **-** | **6,4%** | **82,9%** | **-** | **-** | **54,8%** | **45,2%** | **-** | **-** |
| | ***SAI INVESTIMENTI SGR SpA*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| 11 | **FIRST ATLANTIC RE** | **719,3** | | **23,3%** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **76,7%** | **-** | **0,3%** | **68,7%** | **17,5%** | **13,5%** | **-** |
| | ***FIRST ATLANTIC RE SGR*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| | ATLANTIC 1 | 719,3 | Beni immobili situati prevalentemente in Italia e che abbiano una destinazione, prevalente, ad uso ufficio, terziario, commerciale, turistico, ricettivo o sanitario | 23,3% | - | - | - | - | - | 76,7% | - | 0,3% | 68,7% | 17,5% | 13,5% | - |

* Fondo riservato

*(segue)*

°I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi

ASSOGESTIONI
associazione del risparmio gestito

GIUGNO 2006

## Fondi Immobiliari

## Società di gestione - Asset allocation immobiliare obiettivo e reale dei fondi promossi°

| | Gruppo / Società / Fondo | Investimento complessivo in immobili (milioni euro) | Asset Allocation obiettivo dell'investimento immobilare 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 |
| 12 | **AEDES** | **407,5** | | **55,0%** | **-** | **-** | **4,6%** | **20,1%** | **7,5%** | **12,8%** | **-** | **7,9%** | **39,5%** | **34,2%** | **18,4%** | **-** |
| | ***AEDES BPM REAL ESTATE*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| | INVESTIETICO | 134,3 | Prevalentemente Immobili a contenuto etico | - | - | - | - | 61,1% | - | 38,9% | - | - | 81,2% | 18,8% | - | - |
| 13 | **POLIS** | **229,0** | | **-** | **-** | **0,4%** | **-** | **-** | **15,1%** | **84,5%** | **-** | **14,4%** | **46,1%** | **39,5%** | **-** | **-** |
| | ***POLIS FONDI SGRpA*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| | POLIS | 229,0 | Il fondo investe in beni immobili prevalentemente ad uso commerciale, deposito o magazzino, industriale, ricettivo o ufficio, nonché in via residuale in terreni o in immobili da ristrutturare/restaurare | - | - | 0,4% | - | - | 15,1% | 84,5% | - | 14,4% | 46,1% | 39,5% | - | - |
| 14 | **SORGENTE** | **264,0** | | **-** | **-** | **-** | **-** | **1,8%** | **14,3%** | **68,3%** | **15,6%** | **-** | **32,7%** | **52,0%** | **2,5%** | **12,8%** |
| | ***SORGENTE SGR SPA*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| | MICHELANGELO* | 147,4 | Immobili ad uso terziario a reddito min 50% max 70%; immobili ad uso ufficio e/o abitazione da ristrutturare e vendere min 0 max 5% | - | - | - | - | 3,2% | 5,4% | 79,7% | 11,7% | - | 14,8% | 62,2% | - | 23,0% |
| | CARAVAGGIO | 116,6 | immobili ad uso terziario a reddito min 60% max 80%; immobili ad uso terziario da restaurare e locare min 0 max 20%; immobili ad uso ufficio e/o abitazione da restaurare e vendere min 0% max 15% | - | - | - | - | - | 25,5% | 53,9% | 20,5% | - | 55,3% | 39,0% | 5,7% | - |
| 15 | **GRUPPO MEDIOLANUM** | **115,4** | | **-** | **-** | **-** | **2,2%** | **-** | **5,2%** | **92,6%** | **0,1%** | **68,1%** | **31,9%** | **-** | **-** | **-** |
| | ***MEDIOLANUM GESTIONE FONDI*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| | MEDIOLANUM REAL ESTATE | 42,8 | Prevalentemente in beni immobili a carattere non residenziale con particolare riferimento a quelli con destinazione d'uso direzionale, commerciale, ricettivo, logistico, assistenziale e sanitario | - | - | - | - | - | 14,0% | 86,0% | - | 14,0% | 86,0% | - | - | - |
| 16 | **VEGAGEST** | **277,6** | | **15,0%** | **-** | **22,0%** | **-** | **-** | **14,0%** | **49,0%** | **-** | **35,7%** | **-** | **32,5%** | **-** | **31,8%** |
| | ***VEGAGEST SGR*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| | EUROPA IMMOBILIARE N° 1 | 277,6 | Beni immobili e diritti reali immobiliari nei settori: terziario, commerciale, industriale/logistico e residenziale in via residuale. | 15,0% | - | 22,0% | - | - | 14,0% | 49,0% | - | 35,7% | - | 32,5% | - | 31,8% |
| 17 | **AUTOSTRADE BS-PD** | **107,9** | | **6,5%** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **93,5%** | **-** | **78,7%** | **21,3%** | **-** | **-** | **-** |
| | ***SERENISSIMA SGR SpA*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| 18 | **BANCA ESPERIA** | **139,1** | | **3,9%** | **47,6%** | **-** | **41,0%** | **-** | **-** | **2,2%** | **5,2%** | **-** | **83,7%** | **16,3%** | **-** | **-** |
| | ***DUEMME SGR SPA*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| 19 | **RAS** | **50,5** | | **100,0%** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **100,0%** | **-** | **-** | **-** |
| | ***RAS ASSET MANAGEMENT SGR*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| | ANTARES* | 50,5 | 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. | 100,0% | - | - | - | - | - | - | - | - | 100,0% | - | - | - |
| 20 | **FINANZIARIA INTERNAZIONALE** | **55,8** | | **23,2%** | **-** | **-** | **40,5%** | **-** | **-** | **32,0%** | **4,3%** | **49,1%** | **10,6%** | **20,1%** | **20,3%** | **-** |
| | ***FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| 21 | **ERSEL** | **37,7** | | **-** | **89,8%** | **-** | **-** | **-** | **-** | **6,4%** | **3,8%** | **-** | **100,0%** | **-** | **-** | **-** |
| | ***ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| 22 | **MONTE DEI PASCHI DI SIENA** | **-** | | **#Num!** | **#Num!** | **#Num!** | **#Num!** | **#Num!** | **#Num!** | **#Num!** | **#Num!** | **#Num!** | **#Num!** | **#Num!** | **#Num!** | **#Num!** |
| | ***MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR*** | | | | | | | | | | | | | | | |

ASSOGESTIONI
associazione del risparmio gestito

**GIUGNO 2006**

## Fondi Immobiliari

### Società di gestione - Asset allocation immobiliare obiettivo e reale dei fondi promossi°

| Gruppo / Società / Fondo | Investimento complessivo in immobili (milioni euro) | Asset Allocation obiettivo dell'investimento immobilare 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 |
| **TOTALE** | **17.874,6** | | **14,4%** | **5,2%** | **1,7%** | **3,8%** | **0,7%** | **2,5%** | **56,8%** | **14,9%** | **11,0%** | **37,2%** | **37,0%** | **12,3%** | **2,6%** |
| ***Fondi Retail*** | ***7.969,8*** | | ***24,1%*** | ***1,4%*** | ***3,7%*** | ***0,3%*** | ***1,5%*** | ***3,1%*** | ***62,2%*** | ***3,6%*** | ***9,9%*** | ***42,3%*** | ***35,7%*** | ***6,8%*** | ***5,3%*** |
| ***Fondi Riservati*** | ***9.904,9*** | | ***6,6%*** | ***8,2%*** | ***-*** | ***6,6%*** | ***-*** | ***2,1%*** | ***52,5%*** | ***23,9%*** | ***11,9%*** | ***33,0%*** | ***38,0%*** | ***16,8%*** | ***0,3%*** |

* Fondo riservato

°I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi

NOTA:

HOSPITALITY & LEISURE (PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR): Trattasi di fondo speculativo immobiliare

SPAZIO INDUSTRIALE (PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR): Trattasi di fondo speculativo immobiliare

# Fondi Immobiliari

## Informazioni anagrafiche°

| Caratteristiche dei soggetti istitutori | Caratteristiche del fondo | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo (Società) | Tipo fondo | Data di richiamo degli impegni | Durata residua indicativa (in anni)* | Informazioni sul patrimonio del fondo e sul numero dei 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 |
| | | | | Num. quote | Valore iniz. quote (in euro) | Patrimonio (in milioni di euro) | Num. partecipanti | | | | | | |
| **Fondi immobiliari operativi** | | | | | | | | | | | | | |
| VALORE IMMOBILIARE GLOBALE (RREEF FONDIMMOBILIARI SGR) | For | 15/02/1999 | 8 | 30.850 | 5.165 | 159,3 | 6.214 | Dal 5° anno a distribuzione dei proventi (prima solo in via straordinaria) | 5% annuo composto | 30/06/99 | 29/11/99 | MTF | Uffici 50% - Commerciale 25% - Logistica 25% |
| SECURFONDO (BENI STABILI GESTIONI) | For | 09/12/1999 | 8 | 60.000 | 2.500 | 150,0 | 3.555 | Ad accumulazione e distribuzione dei proventi | 4,5% annuo semplice | 31/12/99 | 05/02/01 | MTF | Il Fondo investe in beni immobili e in diritti reali immobiliari prevalentemente di utilizzo terziario, sia direzionale che commerciale |
| UNICREDITO IMMOBILIARE UNO (PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.) | For | 09/12/1999 | 8 | 160.000 | 2.500 | 400,0 | 24.986 | A distribuzione dei proventi | 5% annuo composto | 31/12/99 | 04/06/01 | MTF | Uffici 35%-Commerciale 35%-Ricettivo/Turistico 6%-RSA 6%-Residenziale 3%-Logistico/Produttivo 10%-Altro5% |
| BNL PORTFOLIO IMMOBILIARE (BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.) | For | 19/05/2000 | 4 | 122.000 | 2.500 | 305,0 | 20.741 | A distribuzione dei proventi | ISTAT + 3% (annuo composto) | 30/06/00 | 02/01/02 | MTF | Il fondo investe principalmente in beni immobili ad uso uffici, commerciale, logistica |
| POLIS (POLIS FONDI SGRpA) | For | 17/06/2000 | 6 | 129.000 | 2.000 | 258,0 | 16.080 | Ad accumulazione e con facoltà di distribuzione dei proventi | 5% netto annuo composto | 30/06/00 | 20/04/01 | MTF | Il fondo investe in beni immobili prevalentemente ad uso commerciale, deposito o magazzino, industriale, ricettivo o ufficio, nonché in via residuale in terreni o in immobili da ristrutturare/restaurare |
| PIRAMIDE GLOBALE (RREEF FONDIMMOBILIARI SGR) | For | 06/07/2000 | 9 | 125.000 | 2.000 | 250,0 | 8.205 | Ad accumulazione dei proventi | 5% annuo composto | 31/12/00 | 26/11/02 | MTF | Uffici 45% - Commerciale 25% - Logistica 10% - Hotel 10% - Altro 10% |
| FONDO ALPHA (FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR S.p.A.) | Apu | 01/03/2001 | 9 | 103.875 | 2.500 | 259,7 | 18.476 | Ad accumulazione e distribuzione dei proventi | Indice c.l. BTP MTS + 0,75% | 30/06/01 | 04/07/02 | MTF | Beni immobili e diritti reali immobiliari prevalentemente con destinazione di utilizzo terziario, sia direzionale che commerciale |
| NEXTRA SVILUPPO IMMOBILIARE (CAAM SGR) | For | 31/03/2001 | 10 | 66.679 | 2.500 | 166,7 | 18.496 | A distribuzione dei proventi | - | 30/06/01 | 03/06/02 | 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% |

*(segue)*

* Durata residua indicativa: non si tiene conto dell'eventuale periodo di grazia previsto dalla normativa e dai regolamenti di gestione dei fondi. Per i fondi in collocamento, durata complessiva prevista

^ Obiettivo di risultato minimo per il calcolo della commissione di overperformance ai fini del riparto finale

NOTA: Criterio di ordinamento: fondi operativi o in fase di sottoscrizione delle quote o che non hanno ancora richiamato gli impegni, retail o riservati, ordinati per data di richiamo degli impegni (crescente)

°I fondi elencati possono non corrispondere al totale dei fondi operativi

# Fondi Immobiliari

## Informazioni anagrafiche°

| Caratteristiche dei soggetti istitutori | Caratteristiche del fondo | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo (Società) | Tipo fondo | Data di richiamo degli impegni | Durata residua indicativa (in anni)* | Informazioni sul patrimonio del fondo e sul numero dei 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 |
| | | | | Num. quote | Valore iniz. quote (in euro) | Patrimonio (in milioni di euro) | Num. partecipanti | | | | | | |
| NEXTRA IMMOBILIARE EUROPA (CAAM SGR) | For | 11/10/2001 | 10 | 84.853 | 2.500 | 212,1 | 18.306 | A distribuzione dei proventi | ISTAT + 3% | 31/12/01 | 17/11/03 | 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% |
| PORTFOLIO IMMOBILIARE CRESCITA (BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.) | For | 19/12/2001 | 2 | 69.200 | 2.500 | 173,0 | 12.291 | Ad accumulazione dei proventi | 7,5% annuo composto | 31/12/01 | 01/07/03 | MTF | Il fondo investe principalmente in beni immobili ad uso uffici, commerciale, logistica |
| INVESTIETICO (AEDES BPM REAL ESTATE) | For | 01/03/2002 | 6 | 61.504 | 2.500 | 153,8 | 14.366 | A distribuzione dei proventi | 5% annuo semplice | 30/06/02 | 01/11/04 | MTF | Prevalentemente Immobili a contenuto etico |
| IMMOBILIUM 2001 (BENI STABILI GESTIONI) | For | 14/06/2002 | 11 | 26.000 | 5.000 | 130,0 | 2.851 | Ad accumulazione e distribuzione dei proventi | 5% annuo semplice | 28/06/02 | 29/10/03 | MTF | Il Fondo investe in beni immobili e in diritti reali immobiliari prevalentemente di utilizzo terziario, direzionale e commerciale, nonché alberghiero, universitario, museale e di ricerca. |
| ESTENSE - GRANDE DISTRIBUZIONE (BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.) | For | 10/06/2003 | 7 | 82.800 | 2.500 | 207,0 | 6.339 | A distribuzione dei proventi | 5,5% annuo composto | 30/06/03 | 03/08/04 | MTF | Commerciale |
| INVEST REAL SECURITY (BENI STABILI GESTIONI) | For | 29/09/2003 | 7 | 56.400 | 2.500 | 141,0 | 20.873 | Ad accumulazione per i primi due anni e distribuzione annuale a partire dalla fine del secondo anno | 5% annuo semplice | 31/12/03 | 24/01/05 | MTF | Il Fondo investe in beni immobili e in diritti reali immobiliari nei settori terziario, in centri commerciali e logistici, in alberghi. |
| FONDO BETA (FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR S.p.A.) | Apu | 01/01/2004 | 5 | 268.474 | 1.000 | 268,0 | 1 | Ad accumulazione e distribuzione dei proventi | ISTAT + 3% (annuo composto) | 30/06/04 | 24/10/05 | MTF | Beni immobili di qualsiasi tipo o natura, prevalentemente in edifici con destinazione di utilizzo terziario, sia direzionale che commerciale, residenziale, e/o in diritti reali su tale tipologia di immobili |
| CARAVAGGIO (SORGENTE SGR SPA) | For | 22/01/2004 | 6 | 48.224 | 2.500 | 120,6 | 1.504 | Ad accumulazione e distribuzione parziale dal 3° anno | 7% annuo composto | 30/06/04 | 16/05/05 | MTF | immobili ad uso terziario a reddito min 60% max 80%; immobili ad uso terziario da restaurare e locare min 0 max 20%; immobili ad uso ufficio e/o abitazione da restaurare e vendere min 0% max 15% |

*(segue)*

* Durata residua indicativa: non si tiene conto dell'eventuale periodo di grazia previsto dalla normativa e dai regolamenti di gestione dei fondi. Per i fondi in collocamento, durata complessiva prevista

^ Obiettivo di risultato minimo per il calcolo della commissione di overperformance ai fini del riparto finale

NOTA: Criterio di ordinamento: fondi operativi o in fase di sottoscrizione delle quote o che non hanno ancora richiamato gli impegni, retail o riservati, ordinati per data di richiamo degli impegni (crescente)

°I fondi elencati possono non corrispondere al totale dei fondi operativi

# Fondi Immobiliari

## Informazioni anagrafiche°

| Caratteristiche dei soggetti istitutori | | Caratteristiche del fondo | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo (Società) | Tipo fondo | Data di richiamo degli impegni | Durata residua indicativa (in anni)* | Informazioni sul patrimonio del fondo e sul numero dei 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 |
| | | | | Num. quote | Valore iniz. quote (in euro) | Patrimonio (in milioni di euro) | Num. partecipanti | | | | | | |
| TECLA FONDO UFFICI (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA) | Apr | 01/03/2004 | 5 | 646.590 | 500 | 323,3 | 37.396 | A distribuzione semestrale dei proventi | 8% annuo composto | 30/06/04 | 04/03/04 | MTF | Prevalentemente immobili uso uffici o riconvertibili a tale uso |
| EUROPA IMMOBILIARE N° 1 (VEGAGEST SGR) | For | 01/12/2004 | 8 | 113.398 | 2.500 | 283,5 | 60.172 | Ad accumulazione per il primo anno con distribuzione di proventi dall'inizio del secondo anno | 7% annuo composto | 31/12/04 | | | Beni immobili e diritti reali immobiliari nei settori: terziario, commerciale, industriale/logistico e residenziale in via residuale. |
| OLINDA - FONDO SHOPS (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA) | Apr | 06/12/2004 | 5 | 522.107 | 500 | 261,1 | 64.004 | A distribuzione semestrale dei proventi | 8% annuo composto | 31/12/04 | 09/12/04 | MTF | Prevalentemente immobili uso retail & entartaiment riconvertibili a tale uso |
| IMMOBILIARE DINAMICO (BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.) | For | 20/04/2005 | 14 | 522.800 | 250 | 130,7 | 9.139 | A distribuzione dei proventi | 5,5% annuo composto | 30/06/05 | | | Beni immobili a carattere direzionale, commerciale, ricettivo, logistico, industriale, residenziale, assistenziale e sanitario |
| DOLOMIT (RREEF FONDIMMOBILIARI SGR) | For | 04/07/2005 | 7 | 104.670 | 1.000 | 104,7 | 4.375 | Ad accumulazione per i primi due anni, dal terzo anno a distribuzione dei proventi con cadenza annuale | 4,5 % annuo composto | 31/12/05 | | | Beni immobili prevalentemente ad uso terziario, commerciale, logistico/distributivo, alberghiero e residenziale |
| BERENICE - FONDO UFFICI (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA) | Apr | 14/07/2005 | 6 | 600.003 | 500 | 300,0 | 64.447 | A distribuzione semestrale dei proventi | 7% annuo composto | 31/12/05 | 19/07/05 | MTF | Prevalentemente immobili uso uffici o riconvertibili a tale uso |
| OBELISCO (INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA) | For | 29/12/2005 | 9 | 68.800 | 2.500 | 172,0 | 22.010 | A distribuzione annuale dei proventi | 5,5% annuo semplice | 31/12/05 | 14/06/06 | MTF | Il fondo investe principalmente in beni immobili del settore terziario, commerciale, logistico, ricreativo, turistico - alberghiero |
| MEDIOLANUM REAL ESTATE (MEDIOLANUM GESTIONE FONDI) | For | 14/02/2006 | 15 | 42.827.613 | 5 | 214,1 | 11.651 | Il comparto ha due classi di quote: A ad accumulazione; B a distribuzione semestrale, non oltre il 2° rendiconto annuale. | 5% annuo composto | 30/06/06 | | | Prevalentemente in beni immobili a carattere non residenziale con particolare riferimento a quelli con destinazione d'uso direzionale, commerciale, ricettivo, logistico, assistenziale e sanitario |

*(segue)*

* Durata residua indicativa: non si tiene conto dell'eventuale periodo di grazia previsto dalla normativa e dai regolamenti di gestione dei fondi. Per i fondi in collocamento, durata complessiva prevista

^ Obiettivo di risultato minimo per il calcolo della commissione di overperformance ai fini del riparto finale

NOTA: Criterio di ordinamento: fondi operativi o in fase di sottoscrizione delle quote o che non hanno ancora richiamato gli impegni, retail o riservati, ordinati per data di richiamo degli impegni (crescente)

°I fondi elencati possono non corrispondere al totale dei fondi operativi

# Fondi Immobiliari

## Informazioni anagrafiche°

| Caratteristiche dei soggetti istitutori | Caratteristiche del fondo | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo (Società) | Tipo fondo | Data di richiamo degli impegni | Durata residua indicativa (in anni)* | Informazioni sul patrimonio del fondo e sul numero dei 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 |
| | | | | Num. quote | Valore iniz. quote (in euro) | Patrimonio (in milioni di euro) | Num. partecipanti | | | | | | |
| ATLANTIC 1 (FIRST ATLANTIC RE SGR) | Apr | 01/06/2006 | 7 | 521.520 | 500 | 260,8 | 11.297 | A distribuzione semestrale dei proventi | 8,5% annuo composto | 30/06/06 | 07/06/06 | MTF | Beni immobili situati prevalentemente in Italia e che abbiano una destinazione, prevalente, ad uso ufficio, terziario, commerciale, turistico, ricettivo o sanitario |
| **Fondi immobiliari riservati agli investitori qualificati operativi** | | | | | | | | | | | | | |
| MICHELANGELO (SORGENTE SGR SPA) | For | 10/12/2001 | 3 | 1.050 | 100.000 | 105,0 | 12 | Ad accumulazione dei proventi | 6,5% annuo composto | 31/12/01 | | | Immobili ad uso terziario a reddito min 50% max 70%; immobili ad uso ufficio e/o abitazione da ristrutturare e vendere min 0 max 5% |
| PIRELLI RE OFFICE FUND CLOE (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA) | Apr | 29/06/2004 | 5 | 1.194 | 250.000 | 298,5 | 64 | A distribuzione semestrale dei proventi | 10% IRR a vita intera | 30/06/04 | | | Prevalentemente immobili uso uffici o riconvertibili a tale uso |
| CLARICE - FONDO LIGHT INDUSTRIAL (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA) | Apr | 16/12/2004 | 15 | 360 | 250.000 | 90,0 | 3 | A distribuzione trimestrale dei proventi | 10% /13% IRR a vita Intera | 31/12/04 | | | Terziario/"light Industrial"-ovvero riconvertibili a tale uso |
| FIP - FONDO IMMOBILI PUBBLICI (INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA) | Apu | 28/12/2004 | 13 | 13.292 | 100.000 | 1.329,2 | - | A distribuzione dei proventi | - | 31/12/04 | | | Immobili di provenienza pubblica ad uso diverso da quello residenziale. |
| ANTARES (RAS ASSET MANAGEMENT SGR) | For | 26/04/2005 | 14 | 216 | 250.000 | 54,0 | 3 | A distribuzione semestrale a partire dal 3° anno | 5% annuo composto | 30/06/05 | | | 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. |
| DIOMIRA - FONDO RESIDENZIALE (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA) | Apr | 18/07/2005 | 4 | 281 | 250.000 | 70,3 | 4 | A distribuzione trimestrale dei proventi | n.d. | 30/09/05 | | | Prevalentemente residenziale |
| PIRELLI RE FUND - TEODORA (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA) | Apr | 17/10/2005 | 9 | 270 | 250.000 | 67,5 | 12 | A distribuzione semestrale dei proventi | - | 31/12/05 | | | Prevalentemente uffici |

*(segue)*

* Durata residua indicativa: non si tiene conto dell'eventuale periodo di grazia previsto dalla normativa e dai regolamenti di gestione dei fondi. Per i fondi in collocamento, durata complessiva prevista

^ Obiettivo di risultato minimo per il calcolo della commissione di overperformance ai fini del riparto finale

NOTA: Criterio di ordinamento: fondi operativi o in fase di sottoscrizione delle quote o che non hanno ancora richiamato gli impegni, retail o riservati, ordinati per data di richiamo degli impegni (crescente)

°I fondi elencati possono non corrispondere al totale dei fondi operativi

ASSOGESTIONI
associazione del risparmio gestito

**AGOSTO 2006**

# Fondi Immobiliari

## Informazioni anagrafiche°

| Caratteristiche dei soggetti istitutori | Caratteristiche del fondo | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo (Società) | Tipo fondo | Data di richiamo degli impegni | Durata residua indicativa (in anni)* | Informazioni sul patrimonio del fondo e sul numero dei 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 |
| | | | | Num. quote | Valore iniz. quote (in euro) | Patrimonio (in milioni di euro) | Num. partecipanti | | | | | | |
| PIRELLI RE FUND - RAISSA (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA) | Apr | 28/12/2005 | 5 | 803 | 250.000 | 200,8 | 3 | A distribuzione semestrale dei proventi | - | 31/12/05 | | | Prevalentemente ad uso terziario |
| SPAZIO INDUSTRIALE (PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR) | Ami | 28/12/2005 | 6 | 40 | 500.000 | 20,0 | 3 | A distribuzione trimestrale dei proventi | - | 31/12/05 | | | Il fondo investe in beni immobili prevalentemente ad uso terziario/light industrial |
| HOSPITALITY & LEISURE (PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR) | Ami | 15/06/2006 | 7 | 3 | 500.000 | 1,5 | 2 | A distribuzione trimestrale dei proventi | - | 30/06/06 | | | Turistico/Ricettiva e Alberghiera |
| **Fondi immobiliari riservati agli investitori qualificati in fase di sottoscrizione delle quote o che non hanno ancora richiamato gli impegni** | | | | | | | | | | | | | |
| RAFFAELLO (SORGENTE SGR SPA) | Ami | | | 5.000 | 100.000 | 500,0 | - | Ad accumulazione e distribuzione parziale dal 4° anno | 6% annuo composto | | | | Imm.uso direzionale situati preval.nelle aree di Roma e Milano min50% - max60%; Imm.uso direzionale da sviluppare e/o valorizzare situati preval.nelle province di Roma e Milano min30% - max40%; Imm.uso residenziale da sviluppare e/o valorizz.min10%-max20% |
| DONATELLO (SORGENTE SGR SPA) | Ami | | | 2.000 | 100.000 | 200,0 | - | Ad accumulazione e distribuzione parziale dal 3° anno | 7% annuo composto | | | | |
| BAGLIONI (SORGENTE SGR SPA) | Ami | | | | 100.000 | | - | A distribuzione annuale dopo il terzo esercizio | - | | | | Prevalentemente immobili ad uso alberghiero, residenziale, turistico e commerciale, o riconvertibili a tale uso, sia perfetti ("a reddito"), sia da completare e da ristrutturare ("a sviluppo") |

## Fondi Immobiliari

## Informazioni anagrafiche°

| Caratteristiche dei soggetti istitutori | Caratteristiche del fondo | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo (Società) | Tipo fondo | Data di richiamo degli impegni | Durata residua indicativa (in anni)* | Informazioni sul patrimonio del fondo e sul numero dei 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 |
| | | | | Num. quote | Valore iniz. quote (in euro) | Patrimonio (in milioni di euro) | Num. partecipanti | | | | | | |

* Durata residua indicativa: non si tiene conto dell'eventuale periodo di grazia previsto dalla normativa e dai regolamenti di gestione dei fondi. Per i fondi in collocamento, durata complessiva prevista

^ Obiettivo di risultato minimo per il calcolo della commissione di overperformance ai fini del riparto finale

NOTA: Criterio di ordinamento: fondi operativi o in fase di sottoscrizione delle quote o che non hanno ancora richiamato gli impegni, retail o riservati, ordinati per data di richiamo degli impegni (crescente)

°I fondi elencati possono non corrispondere al totale dei fondi operativi

NOTA:

ANTARES (RAS ASSET MANAGEMENT SGR): Trattasi di fondo soggetto a drawdown al perfezionamento degli investimenti

BAGLIONI (SORGENTE SGR SPA): A emissioni successive di quote tra il terzo e il trentesimo esercizio, su delibera del Consiglio della SGR. Il fondo è in collocamento dal 2/11/05 al 2/7/07. Il valore del fondo sarà compreso tra 100 milioni e 200 milioni di euro.

DIOMIRA - FONDO RESIDENZIALE (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA): A emissioni e rimborsi successivi di quote non contestuali. Il fondo ha riaperto le sottoscrizioni dal 21/12/05 al 27/12/05; ha emesso 141 nuove quote e raccolto 62.976.615,06 euro.

DOLOMIT (RREEF FONDIMMOBILIARI SGR): Dal 2° sino al 6° anno di vita del fondo facoltà di riapertura con cadenza annuale. Dal 3° al 6° anno in coincidenza e con la medesima frequenza delle riaperture possibilità di rimborso anticipato.

DONATELLO (SORGENTE SGR SPA): Il Fondo ha ottenuto l'autorizzazione il 12/01/2005

HOSPITALITY & LEISURE (PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR): Trattasi di fondo speculativo immobiliare. Nel corso del primo semestre 2006 il fondo ha emesso 41 nuove quote del valore unitario di 500.000 euro.

IMMOBILIARE DINAMICO (BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.): Fondo con riaperture semestrali per nuove sottoscrizioni e riscatti

MEDIOLANUM REAL ESTATE (MEDIOLANUM GESTIONE FONDI): Fondo a emissioni successive di quote e contestuale rimborso anticipato, con cadenza semestrale, a partire dal 1/10/2006

PIRELLI RE FUND - RAISSA (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA): Fondo a emissioni successive di quote

PIRELLI RE FUND - TEODORA (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA): Fondo a emissioni successive di quote

RAFFAELLO (SORGENTE SGR SPA): Il Fondo ha ottenuto l'autorizzazione il 4/06/2004

SPAZIO INDUSTRIALE (PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR): Trattasi di fondo speculativo immobiliare. Nel corso del primo semestre 2006 il fondo ha emesso 48 nuove quote del valore unitario di 500.000 euro.

## Fondi Immobiliari

### Evoluzione del valore della quota, dei proventi distribuiti e dei rimborsi anticipati dell'ultimo anno*

**(Dati in unità di euro)**

| Fondo (Società) | Data | Valore della quota | Provento distribuito pro quota | Rimborsi anticipati pro quota |
|---|---|---|---|---|
| **Fondi immobiliari operativi** | | | | |
| VALORE IMMOBILIARE GLOBALE (RREEF FONDIMMOBILIARI SGR) | 30/06/2005 | 5.785,10 | - | - |
| | 31/12/2005 | 5.961,29 | - | - |
| | 09/03/2006 | - | 220,00 | - |
| | 30/06/2006 | 5.887,71 | - | - |
| SECURFONDO (BENI STABILI GESTIONI) | 30/06/2005 | 3.160,88 | - | - |
| | 31/12/2005 | 3.302,64 | - | - |
| | 23/03/2006 | - | 218,58 | - |
| | 30/06/2006 | 3.162,61 | - | - |
| UNICREDITO IMMOBILIARE UNO (PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.) | 30/06/2005 | 3.015,03 | - | - |
| | 31/12/2005 | 3.119,03 | - | - |
| | 23/03/2006 | - | 94,20 | - |
| | 30/06/2006 | 3.178,91 | - | - |
| BNL PORTFOLIO IMMOBILIARE (BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.) | 30/06/2005 | 2.980,83 | - | - |
| | 31/12/2005 | 3.036,76 | - | - |
| | 23/03/2006 | - | 115,00 | - |
| | 30/06/2006 | 3.024,50 | - | - |
| POLIS (POLIS FONDI SGRpA) | 30/06/2005 | 2.420,62 | - | - |
| | 31/12/2005 | 2.487,29 | - | - |
| | 16/03/2006 | - | 110,90 | - |
| | 30/06/2006 | 2.424,95 | - | - |
| PIRAMIDE GLOBALE (RREEF FONDIMMOBILIARI SGR) | 30/06/2005 | 2.301,59 | - | - |
| | 31/12/2005 | 2.364,23 | - | - |
| | 09/03/2006 | - | 100,00 | - |
| | 30/06/2006 | 2.334,67 | - | - |
| FONDO ALPHA (FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR S.p.A.) | 30/06/2005 | 3.757,90 | - | - |
| | 29/09/2005 | - | 131,90 | - |
| | 31/12/2005 | 3.754,61 | - | - |
| | 20/03/2006 | - | 120,70 | - |
| | 30/06/2006 | 3.767,26 | - | - |
| | 11/09/2006 | - | 131,49 | - |
| NEXTRA SVILUPPO IMMOBILIARE (CAAM SGR) | 30/06/2005 | 3.074,41 | - | - |
| | 31/12/2005 | 3.194,83 | - | - |
| | 30/03/2006 | - | 160,00 | - |
| | 30/06/2006 | 3.125,99 | - | - |
| NEXTRA IMMOBILIARE EUROPA (CAAM SGR) | 30/06/2005 | 2.590,16 | - | - |
| | 25/08/2005 | - | 9,75 | - |
| | 31/12/2005 | 2.607,65 | - | - |
| | 30/03/2006 | - | 50,00 | - |
| | 30/06/2006 | 2.613,57 | - | - |
| | 24/08/2006 | - | 18,50 | - |
| PORTFOLIO IMMOBILIARE CRESCITA (BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.) | 30/06/2005 | 3.187,37 | - | - |
| | 31/12/2005 | 3.313,80 | - | - |
| | 30/06/2006 | 3.475,72 | - | - |
| INVESTIETICO (AEDES BPM REAL ESTATE) | 30/06/2005 | 2.879,11 | - | - |

*(segue)*

NOTA: Criterio di ordinamento: fondi operativi retail o riservati, ordinati per data di richiamo degli impegni (crescente)

* Dall'ultimo anno antecedente la data di riferimento della segnalazione fino all'ultima delibera del CdA del fondo in sede di approvazione del rendiconto annuale / relazione semestrale o successiva.

## Fondi Immobiliari

### Evoluzione del valore della quota, dei proventi distribuiti e dei rimborsi anticipati dell'ultimo anno*

**(Dati in unità di euro)**

| Fondo (Società) | Data | Valore della quota | Provento distribuito pro quota | Rimborsi anticipati pro quota |
|---|---|---|---|---|
| INVESTIETICO (AEDES BPM REAL ESTATE) | 31/12/2005 | 2.965,34 | - | - |
| | 23/03/2006 | - | 130,00 | - |
| | 30/06/2006 | 2.911,42 | - | - |
| IMMOBILIUM 2001 (BENI STABILI GESTIONI) | 30/06/2005 | 5.623,56 | - | - |
| | 31/12/2005 | 5.843,74 | - | - |
| | 23/03/2006 | - | 213,76 | - |
| | 30/06/2006 | 5.768,85 | - | - |
| ESTENSE - GRANDE DISTRIBUZIONE (BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.) | 30/06/2005 | 2.656,84 | - | - |
| | 31/12/2005 | 2.739,09 | - | - |
| | 23/03/2006 | - | 97,50 | - |
| | 30/06/2006 | 2.732,94 | - | - |
| INVEST REAL SECURITY (BENI STABILI GESTIONI) | 30/06/2005 | 2.669,41 | - | - |
| | 31/12/2005 | 2.712,54 | - | - |
| | 23/03/2006 | - | 55,53 | - |
| | 30/06/2006 | 2.705,19 | - | - |
| FONDO BETA (FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR S.p.A.) | 30/06/2005 | 1.197,02 | - | - |
| | 31/12/2005 | 1.228,28 | - | - |
| | 20/03/2006 | - | 168,50 | - |
| | 30/06/2006 | 1.112,45 | - | - |
| | 11/09/2006 | - | 17,70 | - |
| CARAVAGGIO (SORGENTE SGR SPA) | 30/06/2005 | 2.799,42 | - | - |
| | 31/12/2005 | 2.892,78 | - | - |
| | 30/06/2006 | 2.951,13 | - | - |
| TECLA FONDO UFFICI (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA) | 30/06/2005 | 741,77 | - | - |
| | 04/08/2005 | - | 22,43 | 2,75 |
| | 31/12/2005 | 740,30 | - | - |
| | 09/02/2006 | - | 21,92 | 6,15 |
| | 30/06/2006 | 732,02 | - | - |
| | 10/08/2006 | - | 25,14 | 21,73 |
| EUROPA IMMOBILIARE N° 1 (VEGAGEST SGR) | 30/06/2005 | 2.508,48 | - | - |
| | 31/12/2005 | 2.509,33 | - | - |
| | 30/06/2006 | 2.608,82 | - | - |
| OLINDA - FONDO SHOPS (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA) | 30/06/2005 | 698,46 | - | - |
| | 04/08/2005 | - | 16,90 | - |
| | 31/12/2005 | 698,57 | - | - |
| | 09/02/2006 | - | 19,54 | 15,79 |
| | 30/06/2006 | 677,75 | - | - |
| | 10/08/2006 | - | 16,94 | 9,78 |
| IMMOBILIARE DINAMICO (BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.) | 30/06/2005 | 249,82 | - | - |
| | 31/12/2005 | 254,67 | - | - |
| | 30/06/2006 | 265,84 | - | - |
| DOLOMIT (RREEF FONDIMMOBILIARI SGR) | 31/12/2005 | 1.000,55 | - | - |
| | 30/06/2006 | 1.006,77 | - | - |
| BERENICE - FONDO UFFICI (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA) | 31/12/2005 | 704,03 | - | - |
| | 09/02/2006 | - | 15,05 | - |

*(segue)*

NOTA: Criterio di ordinamento: fondi operativi retail o riservati, ordinati per data di richiamo degli impegni (crescente)

* Dall'ultimo anno antecedente la data di riferimento della segnalazione fino all'ultima delibera del CdA del fondo in sede di approvazione del rendiconto annuale / relazione semestrale o successiva.

## Fondi Immobiliari

### Evoluzione del valore della quota, dei proventi distribuiti e dei rimborsi anticipati dell'ultimo anno*

**(Dati in unità di euro)**

| Fondo (Società) | Data | Valore della quota | Provento distribuito pro quota | Rimborsi anticipati pro quota |
|---|---|---|---|---|
| BERENICE - FONDO UFFICI (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA) | 30/06/2006 | 708,86 | - | - |
| | 10/08/2006 | - | 17,50 | 2,45 |
| OBELISCO (INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA) | 31/12/2005 | 2.499,46 | - | - |
| | 30/06/2006 | 2.846,57 | - | - |
| MEDIOLANUM REAL ESTATE - A (MEDIOLANUM GESTIONE FONDI) | 30/06/2006 | 5,14 | - | - |
| MEDIOLANUM REAL ESTATE - B (MEDIOLANUM GESTIONE FONDI) | 30/06/2006 | 5,14 | - | - |
| ATLANTIC 1 (FIRST ATLANTIC RE SGR) | 30/06/2006 | 662,55 | - | - |
| **Fondi immobiliari riservati agli investitori qualificati operativi** | | | | |
| MICHELANGELO (SORGENTE SGR SPA) | 30/06/2005 | 146.538,68 | - | - |
| | 31/12/2005 | 153.626,91 | - | - |
| | 30/06/2006 | 158.099,50 | - | - |
| PIRELLI RE OFFICE FUND CLOE (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA) | 30/06/2005 | 361.777,40 | - | - |
| | 09/08/2005 | - | 26.810,55 | 32.782,80 |
| | 31/12/2005 | 311.738,92 | - | - |
| | 09/02/2006 | - | 8.964,10 | 4.838,92 |
| | 30/06/2006 | 313.809,01 | - | - |
| | 04/08/2006 | - | 11.754,16 | 4.282,65 |
| CLARICE - FONDO LIGHT INDUSTRIAL (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA) | 30/06/2005 | 313.887,78 | - | - |
| | 04/08/2005 | - | 5.751,49 | - |
| | 30/09/2005 | 314.781,08 | - | - |
| | 04/11/2005 | - | 5.589,24 | - |
| | 31/12/2005 | 316.297,99 | - | - |
| | 06/02/2006 | - | 5.633,93 | - |
| | 31/03/2006 | 316.858,05 | - | - |
| | 08/05/2006 | - | 5.771,31 | - |
| | 30/06/2006 | 317.299,12 | - | - |
| | 04/08/2006 | - | 5.779,94 | - |
| FIP - FONDO IMMOBILI PUBBLICI - A (INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA) | 30/06/2005 | 108.261,13 | - | - |
| | 12/09/2005 | - | 6.400,00 | - |
| | 31/12/2005 | 134.362,45 | - | - |
| | 13/03/2006 | - | 5.850,00 | - |
| | 30/06/2006 | 138.384,06 | - | - |
| | 13/09/2006 | - | 6.350,00 | - |
| ANTARES (RAS ASSET MANAGEMENT SGR) | 30/06/2005 | 271.431,53 | - | - |
| | 31/12/2005 | 273.525,84 | - | - |
| | 30/06/2006 | 275.061,72 | - | - |
| DIOMIRA - FONDO RESIDENZIALE (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA) | 30/09/2005 | 446.642,66 | - | - |
| | 31/12/2005 | 488.936,39 | - | - |
| | 31/03/2006 | 495.872,64 | - | - |
| | 23/06/2006 | - | 125,20 | 14.736,34 |
| | 30/06/2006 | 477.685,63 | - | - |
| | 07/08/2006 | - | 5.024,23 | 27.258,90 |
| PIRELLI RE FUND - TEODORA (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA) | 31/12/2005 | 357.789,68 | - | - |
| | 02/03/2006 | - | 5.441,53 | - |
| | 30/06/2006 | 393.450,10 | - | - |

*(segue)*

NOTA: Criterio di ordinamento: fondi operativi retail o riservati, ordinati per data di richiamo degli impegni (crescente)

* Dall'ultimo anno antecedente la data di riferimento della segnalazione fino all'ultima delibera del CdA del fondo in sede di approvazione del rendiconto annuale / relazione semestrale o successiva.

ASSOGESTIONI
associazione del risparmio gestito

**AGOSTO 2006**

## Fondi Immobiliari

### Evoluzione del valore della quota, dei proventi distribuiti e dei rimborsi anticipati dell'ultimo anno*

**(Dati in unità di euro)**

| Fondo (Società) | Data | Valore della quota | Provento distribuito pro quota | Rimborsi anticipati pro quota |
|---|---|---|---|---|
| PIRELLI RE FUND - TEODORA (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA) | 04/08/2006 | - | 26.556,42 | 6.350,26 |
| PIRELLI RE FUND - RAISSA (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA) | 31/12/2005 | 414.612,61 | - | - |
| | 10/03/2006 | - | 142,31 | - |
| | 30/06/2006 | 469.056,29 | - | - |
| | 04/08/2006 | - | 13.780,07 | 20.288,58 |
| SPAZIO INDUSTRIALE (PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR) | 31/12/2005 | 1.259.393,14 | - | - |
| | 27/04/2006 | - | 5.104,69 | - |
| | 30/06/2006 | 1.296.578,90 | - | - |
| | 28/07/2006 | - | 10.031,06 | - |
| HOSPITALITY & LEISURE (PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR) | 30/06/2006 | 733.694,46 | - | - |

NOTA: Criterio di ordinamento: fondi operativi retail o riservati, ordinati per data di richiamo degli impegni (crescente)

* Dall'ultimo anno antecedente la data di riferimento della segnalazione fino all'ultima delibera del CdA del fondo in sede di approvazione del rendiconto annuale / relazione semestrale o successiva.