



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

# Rapporto semestrale fondi immobiliari italiani

1 ° Semestre 2016

Publicato il .../10/2016

*- 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

|                        | dicembre 2014 |        | giugno 2015 |        | dicembre 2015 |        | giugno 2016 |        |
|------------------------|---------------|--------|-------------|--------|---------------|--------|-------------|--------|
| Patrimonio complessivo | 31.330        | 100,0% | 31.046      | 100,0% | 32.496        | 100,0% | 32.192      | 100,0% |
| Fondi riservati        | 27.099        | 86,5%  | 27.162      | 87,5%  | 28.760        | 88,5%  | 28.531      | 88,6%  |
| Fondi retail           | 4.231         | 13,5%  | 3.884       | 12,5%  | 3.736         | 11,5%  | 3.661       | 11,4%  |
| Valore delle attività  | 46.409        | 100,0% | 46.215      | 100,0% | 46.626        | 100,0% | 45.785      | 100,0% |
| Fondi riservati        | 40.859        | 88,0%  | 41.086      | 88,9%  | 41.853        | 89,8%  | 41.077      | 89,7%  |
| Fondi retail           | 5.549         | 12,0%  | 5.130       | 11,1%  | 4.773         | 10,2%  | 4.709       | 10,3%  |
| Numero fondi           | 260           | 100,0% | 262         | 100,0% | 275           | 100,0% | 288         | 100,0% |
| Fondi riservati        | 235           | 90,4%  | 238         | 90,8%  | 251           | 91,3%  | 262         | 91,0%  |
| Fondi retail           | 25            | 9,6%   | 24          | 9,2%   | 24            | 8,7%   | 26          | 9,0%   |
| Numero società         | 23            | 100,0% | 23          | 100,0% | 22            | 100,0% | 22          | 100,0% |

### Raccolta lorda, proventi distribuiti e rimborsi (\*)

|                     | 2° Sem. 2014 | 1° Sem. 2015 | 2° Sem. 2015 | 1° Sem. 2016 |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Raccolta lorda      | 3.620        | 801          | 2.019        | 1.583        |
| Fondi riservati     | 3.620        | 801          | 2.019        | 1.467        |
| Fondi retail        | 0            | 0            | 0            | 117          |
| Proventi e rimborsi | 935          | 913          | 897          | 1.110        |
| Fondi riservati     | 830          | 658          | 871          | 1.041        |
| Fondi retail        | 105          | 256          | 26           | 69           |

(\*) I dati non includono Idea Fimit Sgr.

## Tavola 2- Attività

## Composizione delle attività

|                              | dicembre 2014 |        | giugno 2015 |        | dicembre 2015 |        | giugno 2016 |        |
|------------------------------|---------------|--------|-------------|--------|---------------|--------|-------------|--------|
|                              | Mln. euro     | %      | Mln. euro   | %      | Mln. euro     | %      | Mln. euro   | %      |
| Totale                       | 46.409        | 100,0% | 46.215      | 100,0% | 46.626        | 100,0% | 45.785      | 100,0% |
| Immobili                     | 40.669        | 87,6%  | 40.803      | 88,3%  | 40.943        | 87,8%  | 40.556      | 88,6%  |
| Partecipazioni               | 895           | 1,9%   | 858         | 1,9%   | 614           | 1,3%   | 616         | 1,3%   |
| Strumenti Cartolarizzazione  | 75            | 0,2%   | 75          | 0,2%   | 75            | 0,2%   | 75          | 0,2%   |
| Valori Mobiliari e.Liquidità | 3.433         | 7,4%   | 3.376       | 7,3%   | 3.185         | 6,8%   | 2.520       | 5,5%   |
| Altro                        | 1.337         | 2,9%   | 1.102       | 2,4%   | 1.809         | 3,9%   | 2.018       | 4,4%   |

## Movimentazione del portafoglio immobiliare (\*)

|   | 2° Sem. 2014 | 1° Sem. 2015 | 2° Sem. 2015 | 1° Sem. 2016 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | Mln. euro    | Mln. euro    | Mln. euro    | Mln. euro    |
| Immobili  |              |              |              |              |
| Acquisti e conferimenti                               | 3.101        | 1.464        | 2.605        | 1.274        |
| <i>di cui fondi che hanno richiamato nel semestre</i> | 2.726        | 1.067        | 2.344        | 1.122        |
| Dismissioni   | -2.040       | -1.060       | -1.442       | -1.359       |
| <i>di cui fondi che hanno richiamato nel semestre</i> | -28          | -10          | -363         | -447         |
| Partecipazioni  |              |              |              |              |
| Acquisti e conferimenti                               | 184          | 92           | 29           | 44           |
| <i>di cui fondi che hanno richiamato nel semestre</i> | 86           | 42           | 5            | 32           |
| Dismissioni   | -26          | -56          | -126         | -20          |
| <i>di cui fondi che hanno richiamato nel semestre</i> | 0            | 0            | 0            | 0            |

## Tavola 3- Asset Allocation Immobiliare (\*)

|   | dicembre 2014 |        | giugno 2015 |        | dicembre 2015 |        | giugno 2016 |        |
|---|---------------|--------|-------------|--------|---------------|--------|-------------|--------|
|   | Mln. euro     | %      | Mln. euro   | %      | Mln. euro     | %      | Mln. euro   | %      |
| <b>Per area geografica</b>              |               |        |             |        |               |        |             |        |
| Totale                                  | 42.511        | 100,0% | 42.911      | 100,0% | 35.692        | 100,0% | 35.206      | 100,0% |
| Nord Est                                | 4.644         | 10,9%  | 5.300       | 12,4%  | 4.861         | 13,6%  | 4.546       | 12,9%  |
| Nord Ovest                              | 18.741        | 44,1%  | 18.872      | 44,0%  | 15.578        | 43,6%  | 15.127      | 43,0%  |
| Centro                                  | 14.591        | 34,3%  | 14.497      | 33,8%  | 11.546        | 32,3%  | 11.823      | 33,6%  |
| Sud e Isole                             | 3.318         | 7,8%   | 3.226       | 7,5%   | 2.834         | 7,9%   | 2.862       | 8,1%   |
| Esteri                                  | 1.217         | 2,9%   | 1.017       | 2,4%   | 872           | 2,4%   | 848         | 2,4%   |
| <b>Per destinazione d'uso</b>           |               |        |             |        |               |        |             |        |
| Totale                                  | 42.511        | 100,0% | 42.911      | 100,0% | 35.692        | 100,0% | 35.206      | 100,0% |
| Uffici                                  | 20.976        | 49,3%  | 20.946      | 48,8%  | 16.169        | 45,3%  | 15.016      | 42,7%  |
| Commerciale                             | 5.464         | 12,9%  | 5.586       | 13,0%  | 4.809         | 13,5%  | 5.033       | 14,3%  |
| Logistica                               | 1.200         | 2,8%   | 1.231       | 2,9%   | 1.246         | 3,5%   | 1.103       | 3,1%   |
| Residenziale                            | 5.642         | 13,3%  | 5.757       | 13,4%  | 6.164         | 17,3%  | 6.870       | 19,5%  |
| Residenze Sanitarie Assistenziali (RSA) | 534           | 1,3%   | 647         | 1,5%   | 554           | 1,6%   | 587         | 1,7%   |
| Industriale                             | 1.309         | 3,1%   | 1.466       | 3,4%   | 1.046         | 2,9%   | 1.184       | 3,4%   |
| Turistico / Ricreativo                  | 1.725         | 4,1%   | 1.850       | 4,3%   | 1.406         | 3,9%   | 1.385       | 3,9%   |
| Altro                                   | 5.660         | 13,3%  | 5.428       | 12,7%  | 4.298         | 12,0%  | 4.027       | 11,4%  |

(\*) I dati non includono Idea Fimit Sgr.

## Tavola 4 - 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(*)                      | 6.017            | 7.867             | 7.867            | 17,2% |
| Fondi riservati                          | 5.074            | 6.420             | 6.420            | 14,0% |
| Fondi retail                             | 943              | 1.447             | 1.447            | 3,2%  |
| 2 INVESTIRE SGR                          | 5.119            | 6.913             | 6.913            | 15,1% |
| Fondi riservati                          | 4.783            | 6.504             | 6.504            | 14,2% |
| Fondi retail                             | 337              | 409               | 409              | 0,9%  |
| 3 GENERALI REAL ESTATE SGR               | 3.953            | 5.220             | 5.220            | 11,4% |
| Fondi riservati                          | 3.953            | 5.220             | 5.220            | 11,4% |
| 4 BNP PARIBAS REIM SGR                   | 3.228            | 5.021             | 5.021            | 11,0% |
| Fondi riservati                          | 2.833            | 4.459             | 4.459            | 9,7%  |
| Fondi retail                             | 395              | 562               | 562              | 1,2%  |
| 5 FABRICA IMMOBILIARE SGR                | 3.322            | 3.700             | 3.700            | 8,1%  |
| Fondi riservati                          | 3.198            | 3.556             | 3.556            | 7,8%  |
| Fondi retail                             | 124              | 145               | 145              | 0,3%  |
| 6 PRELIOS SGR                            | 2.019            | 3.559             | 3.559            | 7,8%  |
| Fondi riservati                          | 1.742            | 3.118             | 3.118            | 6,8%  |
| Fondi retail                             | 277              | 440               | 440              | 1,0%  |
| 7 SORGENTE SGR                           | 1.521            | 2.313             | 2.313            | 5,1%  |
| Fondi riservati                          | 1.521            | 2.313             | 2.313            | 5,1%  |
| 8 CASTELLO SGR                           | 659              | 2.016             | 2.016            | 4,4%  |
| Fondi riservati                          | 592              | 1.946             | 1.946            | 4,3%  |
| Fondi retail                             | 67               | 71                | 71               | 0,2%  |
| 9 SERENISSIMA SGR                        | 703              | 1.581             | 1.581            | 3,5%  |
| Fondi riservati                          | 703              | 1.581             | 1.581            | 3,5%  |
| 10 TORRE SGR                             | 858              | 1.332             | 1.332            | 2,9%  |
| Fondi riservati                          | 430              | 894               | 894              | 2,0%  |
| Fondi retail                             | 428              | 438               | 438              | 1,0%  |
| 11 AXA REIM SGR                          | 797              | 1.065             | 1.065            | 2,3%  |
| Fondi riservati                          | 797              | 1.065             | 1.065            | 2,3%  |
| 12 FINANZIARIA INTERNAZIONALE INVEST. SG | 512              | 1.018             | 1.018            | 2,2%  |
| Fondi riservati                          | 512              | 1.018             | 1.018            | 2,2%  |
| 13 POLIS FONDI SGR                       | 615              | 768               | 768              | 1,7%  |
| Fondi riservati                          | 411              | 558               | 558              | 1,2%  |
| Fondi retail                             | 203              | 210               | 210              | 0,5%  |
| 14 CDP INVESTIMENTI SGR                  | 750              | 764               | 764              | 1,7%  |
| Fondi riservati                          | 750              | 764               | 764              | 1,7%  |
| 15 AMUNDI REAL ESTATE ITALIA SGR         | 416              | 572               | 615              | 1,3%  |
| Fondi riservati                          | 99               | 191               | 191              | 0,4%  |
| Fondi retail                             | 317              | 381               | 424              | 0,9%  |
| 16 INVESTITORI SGR                       | 537              | 571               | 571              | 1,2%  |
| Fondi riservati                          | 537              | 571               | 571              | 1,2%  |
| 17 UNIPOLSAI INVESTIMENTI SGR            | 361              | 486               | 486              | 1,1%  |
| Fondi riservati                          | 361              | 486               | 486              | 1,1%  |
| 18 AEDES REAL ESTATE SGR                 | 229              | 396               | 396              | 0,9%  |
| Fondi riservati                          | 120              | 261               | 261              | 0,6%  |
| Fondi retail                             | 109              | 134               | 134              | 0,3%  |
| 19 MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR         | 312              | 320               | 320              | 0,7%  |
| Fondi retail                             | 312              | 320               | 320              | 0,7%  |
| 20 VEGAGEST SGR                          | 149              | 152               | 80               | 0,2%  |
| Fondi retail                             | 149              | 152               | 80               | 0,2%  |
| 21 ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR            | 79               | 80                | 80               | 0,2%  |
| Fondi riservati                          | 79               | 80                | 80               | 0,2%  |
| 22 DUEMME SGR                            | 36               | 73                | 73               | 0,2%  |
| Fondi riservati                          | 36               | 73                | 73               | 0,2%  |

| TOTALE          | 32.192 | 45.785 | 45.757 | 100% |
|-----------------|--------|--------|--------|------|
| Fondi retail    | 3.661  | 4.709  | 4.680  | 10%  |
| Fondi riservati | 28.531 | 41.077 | 41.077 | 90%  |

(\*) Dati dal bilancio d'esercizio al 31/12/2015.

Tavola 5 - 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                              |            |
| IDeA FIMIT SGR (*)                            | 7.867           | 7.024,8                  | ND                  | ND                          | ND                  | 7.024,8                              | ND                          | ND                            |                                       | 6.016,6    |
| INVESTIRE SGR                                 | 6.913           | 6.261,5                  | 428,3               | 3,9                         | 0,0                 | 6.261,5                              | 1.574,4                     | 1.574,4                       |                                       | 5.119,3    |
| APPLE   | 108             | 100,1                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 100,1                                | 57,0                        | 57,0                          | 59,2                                  | 44,4       |
| BENI STABILI ITALIAN REAL ESTATE FUND         | 4               | 0,0                      | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 0,0                                  | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 0,6        |
| CRONO   | 233             | 189,2                    | 0,0                 | 1,5                         | 0,0                 | 189,2                                | 63,4                        | 63,4                          | 51,9                                  | 168,2      |
| F. I. ENTI DI PREVIDENZA DEI PROFESSIONISTI   | 232             | 203,2                    | 0,0                 | 0,2                         | 0,0                 | 203,2                                | 16,6                        | 16,6                          | 13,0                                  | 212,6      |
| FIP - FONDO IMMOBILI PUBBLICI                 | 2.291           | 2.120,3                  | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 2.120,3                              | 980,8                       | 980,8                         | 75,1                                  | 1.222,9    |
| FONDO ABITARE SOSTENIBILE PIEMONTE            | 33              | 21,8                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 21,8                                 | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 31,2       |
| FONDO EMILIA ROMAGNA SOCIAL HOUSING           | 12              | 9,8                      | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 9,8                                  | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 11,6       |
| FONDO HB                                      | 215             | 212,2                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 212,2                                | 168,5                       | 168,5                         | 131,7                                 | 19,8       |
| FONDO HOUSING SOCIALE CASCINA MERLATA         | 99              | 84,8                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 84,8                                 | 27,9                        | 27,9                          | 51,8                                  | 65,9       |
| FONDO HOUSING TOSCANO                         | 46              | 38,1                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 38,1                                 | 17,7                        | 17,7                          | 72,5                                  | 26,3       |
| FONDO IMMOBILIARE CA GRANDA                   | 344             | 315,2                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 315,2                                | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 340,3      |
| FONDO IMMOBILIARE DI LOMBARDIA - COMPARTO DUE | 23              | 18,0                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 18,0                                 | 3,0                         | 3,0                           | 25,9                                  | 19,3       |
| FONDO IMMOBILIARE DI LOMBARDIA COMPARTO UNO   | 233             | 194,8                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 194,8                                | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 211,2      |
| FONDO POLARIS ENTI PREVIDENZIALI              | 314             | 306,9                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 306,9                                | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 309,5      |
| FONDO SECURIS REAL ESTATE                     | 253             | 246,2                    | 180,0               | 0,0                         | 0,0                 | 246,2                                | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 249,5      |
| FONDO SECURIS REAL ESTATE II                  | 190             | 186,8                    | 158,3               | 0,0                         | 0,0                 | 186,8                                | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 186,2      |
| FONDO SECURIS REAL ESTATE III                 | 92              | 90,0                     | 90,0                | 0,0                         | 0,0                 | 90,0                                 | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 90,1       |
| FONDO SPAZIO SANITÀ (EX SCHUBERT)             | 113             | 93,2                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 93,2                                 | 48,8                        | 48,8                          | 81,5                                  | 49,1       |
| FONDO VENETO CASA (EX "KORE")                 | 59              | 52,4                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 52,4                                 | 3,1                         | 3,1                           | 9,6                                   | 54,7       |
| HELIOS  | 122             | 72,4                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 72,4                                 | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 120,8      |
| HS ITALIA CENTRALE                            | 16              | 15,2                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 15,2                                 | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 16,0       |
| IMMOBILIUM 2001                               | 90              | 73,8                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 73,8                                 | 0,4                         | 0,4                           | 0,8                                   | 88,7       |
| INPGI - GIOVANNI AMENDOLA COMPARTO UNICO      | 1.031           | 969,8                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 969,8                                | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 1.025,2    |
| INPGI - GIOVANNI AMENDOLA COMPARTO UNO        | 0               | 0,0                      | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 0,0                                  | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 0,0        |
| INVEST REAL SECURITY                          | 71              | 60,8                     | 0,0                 | 0,3                         | 0,0                 | 60,8                                 | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 69,4       |
| MELOGRANO                                     | 103             | 97,7                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 97,7                                 | 6,7                         | 6,7                           | 11,3                                  | 95,2       |
| OBELISCO                                      | 146             | 136,0                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 136,0                                | 64,1                        | 64,1                          | 76,7                                  | 76,9       |
| PEGASUS                                       | 150             | 145,7                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 145,7                                | 80,0                        | 80,0                          | 59,3                                  | 68,9       |
| POLARIS PARMA SOCIAL HOUSE                    | 61              | 54,1                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 54,1                                 | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 58,5       |
| PRIMO   | 61              | 14,0                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 14,0                                 | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 60,4       |
| SECUFONDO                                     | 102             | 86,3                     | 0,0                 | 1,9                         | 0,0                 | 86,3                                 | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 101,5      |
| SISTEMA BCC                                   | 9               | 0,4                      | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 0,4                                  | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 8,4        |
| VESTA   | 56              | 52,4                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 52,4                                 | 36,3                        | 36,3                          | 112,6                                 | 15,8       |
| GENERALI REAL ESTATE SGR                      | 5.220           | 4.892,4                  | 3.286,7             | 0,0                         | 0,0                 | 4.892,4                              | 1.135,9                     | 1.135,9                       |                                       | 3.953,1    |
| CIMAROSA                                      | 0               | 0,0                      | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 0,0                                  | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 0,0        |
| EFFEPI  | 499             | 470,8                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 470,8                                | 36,0                        | 36,0                          | 12,0                                  | 447,7      |
| ERACLE - FONDO IMMOBILI STRUMENTALI           | 774             | 744,8                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 744,8                                | 421,3                       | 421,3                         | 92,0                                  | 351,2      |
| MASCAGNI                                      | 2.203           | 2.053,1                  | 1.663,0             | 0,0                         | 0,0                 | 2.053,1                              | 148,2                       | 148,2                         | 12,0                                  | 1.997,4    |
| SCARLATTI                                     | 985             | 925,2                    | 925,2               | 0,0                         | 0,0                 | 925,2                                | 530,4                       | 530,4                         | 88,0                                  | 418,7      |
| BNP PARIBAS REIM SGR                          | 5.021           | 4.762,8                  | 0,0                 | 0,9                         | 0,0                 | 4.763,6                              | 1.521,1                     | 1.521,1                       |                                       | 3.228,1    |
| BNL PORTFOLIO IMMOBILIARE                     | 98              | 89,7                     | 0,0                 | 0,9                         | 0,0                 | 90,6                                 | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 64,6       |
| ESTENSE - GRANDE DISTRIBUZIONE                | 108             | 99,4                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 99,4                                 | 33,0                        | 33,0                          | 53,8                                  | 52,8       |
| IMMOBILIARE DINAMICO                          | 357             | 310,7                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 310,7                                | 75,0                        | 75,0                          | 38,3                                  | 278,0      |
| PATRIMONIO UNO                                | 403             | 375,7                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 375,7                                | 169,1                       | 169,1                         | 73,2                                  | 227,0      |
| FABRICA IMMOBILIARE SGR                       | 3.700           | 3.222,4                  | 0,0                 | 33,6                        | 0,0                 | 3.222,4                              | 312,6                       | 312,6                         |                                       | 3.321,8    |
| SOCRATE                                       | 145             | 130,3                    | 0,0                 | 4,7                         | 0,0                 | 130,3                                | 18,9                        | 18,9                          | 23,6                                  | 123,8      |
| PRELIOS SGR                                   | 3.559           | 3.295,3                  | 140,6               | 0,0                         | 0,0                 | 3.295,3                              | 1.405,4                     | 1.405,4                       |                                       | 2.018,5    |
| ARMILLA                                       | 173             | 168,8                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 168,8                                | 126,7                       | 126,7                         | 124,0                                 | 79,8       |

(\*) I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi.

(\*) Dati dal bilancio d'esercizio al 31/12/2015.

Tavola 5 - 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                              |            |
| ASCI                             | 21              | 7,8                      | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 7,8                                  | 3,9                         | 3,9                           | 44,0                                  | 16,7       |
| AURORA                           | 66              | 64,4                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 64,4                                 | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 65,5       |
| CLARICE - FONDO LIGHT INDUSTRIAL | 133             | 128,6                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 128,6                                | 67,2                        | 67,2                          | 86,1                                  | 62,5       |
| ENASARCO UNO COMPARTO C          | 407             | 390,0                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 390,0                                | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 402,5      |
| ENASARCO UNO COMPARTO D          | 29              | 28,6                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 28,6                                 | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 28,5       |
| ERIDANO                          | 35              | 34,5                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 34,5                                 | 9,0                         | 9,0                           | 43,1                                  | 25,7       |
| IGEA                             | 89              | 80,0                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 80,0                                 | 23,9                        | 23,9                          | 48,0                                  | 48,8       |
| OBTON                            | 9               | 5,4                      | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 5,4                                  | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 8,9        |
| P.A.I. COMPARTO A                | 113             | 63,8                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 63,8                                 | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 110,4      |
| P.A.I. COMPARTO B                | 38              | 35,0                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 35,0                                 | 3,0                         | 3,0                           | 8,9                                   | 31,6       |
| PIRELLI RE OFFICE FUND CLOE      | 362             | 355,2                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 355,2                                | 217,7                       | 217,7                         | 101,5                                 | 129,3      |
| PRIMO RE                         | 178             | 176,7                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 176,7                                | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 176,8      |
| TECLA FONDO UFFICI               | 262             | 250,3                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 250,3                                | 106,6                       | 106,6                         | 69,9                                  | 147,3      |
| SORGENTE SGR                     | 2.313           | 1.498,8                  | 0,0                 | 314,5                       | 0,0                 | 2.359,9                              | 792,2                       | 649,5                         |                                       | 1.520,7    |
| AIDA                             | 78              | 63,8                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 66,9                                 | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 77,7       |
| BERNINI                          | 107             | 88,3                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 88,3                                 | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 106,4      |
| COLONNA                          | 112             | 79,0                     | 0,0                 | 8,3                         | 0,0                 | 96,5                                 | 41,8                        | 33,8                          | 63,3                                  | 76,2       |
| DONATELLO FEDERICO II            | 59              | 49,8                     | 0,0                 | 0,4                         | 0,0                 | 49,8                                 | 23,3                        | 23,3                          | 72,7                                  | 32,3       |
| DONATELLO GIACINTO               | 21              | 17,7                     | 0,0                 | 1,0                         | 0,0                 | 19,8                                 | 9,3                         | 9,3                           | 75,5                                  | 8,0        |
| DONATELLO MARGHERITA             | 274             | 255,5                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 255,5                                | 114,2                       | 114,2                         | 72,9                                  | 152,8      |
| DONATELLO MICHELANGELO DUE       | 365             | 224,1                    | 0,0                 | 31,5                        | 0,0                 | 403,9                                | 151,3                       | 151,3                         | 74,5                                  | 200,3      |
| DONATELLO PUGLIA DUE             | 54              | 41,7                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 41,7                                 | 16,7                        | 16,7                          | 55,8                                  | 36,1       |
| DONATELLO TULIPANO               | 79              | 27,0                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 40,5                                 | 15,4                        | 15,4                          | 40,6                                  | 60,8       |
| MEGAS                            | 570             | 238,5                    | 0,0                 | 218,0                       | 0,0                 | 565,7                                | 205,5                       | 132,9                         | 63,3                                  | 435,4      |
| NABUCCO                          | 62              | 57,4                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 57,4                                 | 30,6                        | 30,6                          | 86,5                                  | 31,5       |
| NORMA                            | 252             | 156,8                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 156,8                                | 0,0                         | 0,0                           | 53,7                                  | 173,9      |
| TINTORETTO COMPARTO AKROTERION   | 14              | 2,8                      | 0,0                 | 7,2                         | 0,0                 | 10,3                                 | 0,4                         | 0,4                           | 4,3                                   | 9,4        |
| TINTORETTO COMPARTO APOLLO       | 27              | 27,1                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 27,1                                 | 19,2                        | 19,2                          | 78,4                                  | 5,2        |
| TINTORETTO COMPARTO DAFNE        | 10              | 0,0                      | 0,0                 | 9,7                         | 0,0                 | 162,9                                | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 5,7        |
| TINTORETTO COMPARTO GIOVE        | 12              | 0,0                      | 0,0                 | 9,0                         | 0,0                 | 100,7                                | 27,4                        | 0,0                           | 100,0                                 | 1,0        |
| TINTORETTO COMPARTO VULCANO      | 21              | 18,9                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 18,9                                 | 7,6                         | 7,6                           | 40,6                                  | 11,7       |
| TIZIANO SAN NICOLA               | 111             | 81,1                     | 0,0                 | 29,4                        | 0,0                 | 127,9                                | 93,6                        | 59,1                          | 66,9                                  | 49,7       |
| CASTELLO SGR                     | 2.016           | 1.854,6                  | 0,0                 | 10,3                        | 0,0                 | 1.880,1                              | 1.162,9                     | 1.162,9                       |                                       | 658,5      |
| DOLOMIT                          | 1               | 0,0                      | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 0,0                                  | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 0,9        |
| VALORE IMMOBILIARE GLOBALE       | 70              | 59,1                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 59,1                                 | 0,0                         | 0,0                           | 9,7                                   | 65,9       |
| SERENISSIMA SGR                  | 1.581           | 1.413,5                  | 180,6               | 17,1                        | 0,0                 | 1.540,9                              | 849,5                       | 766,9                         |                                       | 703,1      |
| ALPS ENERGY RE FUND              | 33              | 23,6                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 23,6                                 | 3,2                         | 3,2                           | 19,6                                  | 29,9       |
| FLORENCE                         | 354             | 323,0                    | 66,2                | 0,0                         | 0,0                 | 323,0                                | 153,9                       | 153,9                         | 76,9                                  | 186,9      |
| GOETHE                           | 186             | 180,9                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 180,9                                | 144,2                       | 144,2                         | 131,7                                 | 38,3       |
| 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                    | 53              | 13,2                     | 0,0                 | 0,2                         | 0,0                 | 47,3                                 | 15,5                        | 0,0                           | 0,0                                   | 49,3       |
| REAL ENERGY                      | 85              | 74,8                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 74,8                                 | 33,8                        | 33,8                          | 72,0                                  | 49,0       |
| REAL GREEN FUND                  | 59              | 56,6                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 56,6                                 | 25,8                        | 25,8                          | 74,7                                  | 22,4       |
| REAL RED FUND                    | 74              | 71,4                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 71,4                                 | 32,2                        | 32,2                          | 74,3                                  | 35,3       |
| REAL SEQUOIA                     | 33              | 28,8                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 28,8                                 | 32,7                        | 32,7                          | 180,7                                 | -4,2       |
| REAL STONE                       | 49              | 48,2                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 48,2                                 | 22,2                        | 22,2                          | 76,7                                  | 7,2        |
| SANSOVINO                        | 149             | 127,6                    | 0,0                 | 16,9                        | 0,0                 | 211,2                                | 109,2                       | 53,2                          | 65,8                                  | 81,9       |
| SERENISSIMA LOGISTICA            | 80              | 68,3                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 68,3                                 | 38,7                        | 38,7                          | 89,5                                  | 30,0       |
| SERENISSIMA VITRUVIO             | 193             | 185,8                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 185,8                                | 110,2                       | 110,2                         | 97,6                                  | 81,5       |
| WILIGELMO D.M.                   | 80              | 76,8                     | 76,8                | 0,0                         | 0,0                 | 76,8                                 | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 79,3       |
| XENIA                            | 41              | 37,6                     | 37,6                | 0,0                         | 0,0                 | 37,6                                 | 28,2                        | 28,2                          | 121,2                                 | 12,2       |
| TORRE SGR                        | 1.332           | 1.079,5                  | 0,0                 | 27,4                        | 0,0                 | 1.079,5                              | 391,1                       | 391,1                         |                                       | 858,0      |
| UNICREDITO IMMOBILIARE UNO       | 294             | 245,6                    | 0,0                 | 8,7                         | 0,0                 | 245,6                                | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 284,8      |

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

(\*) Dati dal bilancio d'esercizio al 31/12/2015.

Tavola 5 - 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                      |                                       |                 |
| AXA REIM SGR                           | 1.065           | 749,2                    | 0,0                 | 59,7                        | 0,0                 | 1.166,3                              | 443,1                       | 254,9                         |                                       | 796,7           |
| HEALTHCARE PROPERTIES ITALY            | 194             | 187,3                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 187,3                                | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 193,3           |
| FINANZIARIA INTERNAZIONALE INVEST. SGR | 1.018           | 903,8                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 903,8                                | 432,7                       | 432,7                         |                                       | 512,3           |
| POLIS FONDI SGR                        | 768             | 643,7                    | 2,6                 | 2,5                         | 0,0                 | 646,2                                | 120,1                       | 120,1                         |                                       | 614,6           |
| CDP INVESTIMENTI SGR                   | 764             | 710,6                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 710,6                                | 0,0                         | 0,0                           |                                       | 750,1           |
| AMUNDI REAL ESTATE ITALIA SGR          | 572             | 448,7                    | 0,0                 | 87,1                        | 0,0                 | 559,2                                | 178,0                       | 149,7                         |                                       | 416,0           |
| AMUNDI RE EUROPA                       | 210             | 113,2                    | 0,0                 | 71,1                        | 0,0                 | 207,3                                | 49,2                        | 23,4                          | 38,0                                  | 183,0           |
| AMUNDI RE ITALIA                       | 171             | 149,9                    | 0,0                 | 16,0                        | 0,0                 | 166,3                                | 36,9                        | 34,4                          | 35,2                                  | 134,5           |
| NEXUS 1                                | 191             | 185,6                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 185,6                                | 91,9                        | 91,9                          | 81,7                                  | 98,5            |
| INVESTITORI SGR                        | 571             | 552,3                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 552,3                                | 30,0                        | 30,0                          |                                       | 537,0           |
| RAS ANTARES                            | 216             | 204,6                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 204,6                                | 30,0                        | 30,0                          | 24,0                                  | 183,7           |
| UNIPOLSAI INVESTIMENTI SGR             | 486             | 405,0                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 405,0                                | 111,9                       | 111,9                         |                                       | 360,9           |
| AEDES REAL ESTATE SGR                  | 396             | 343,5                    | 31,4                | 19,2                        | 19,2                | 473,2                                | 262,1                       | 162,4                         |                                       | 229,2           |
| INVESTIETICO                           | 134             | 121,1                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 129,2                                | 24,3                        | 24,3                          | 32,2                                  | 109,3           |
| MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR          | 320             | 289,4                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 289,4                                | 0,0                         | 0,0                           |                                       | 312,3           |
| MEDIOLANUM REAL ESTATE                 | 320             | 289,4                    | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 289,4                                | 0,0                         | 0,0                           | 0,0                                   | 312,3           |
| VEGAGEST SGR                           | 152             | 72,1                     | 0,0                 | 39,4                        | 0,0                 | 72,1                                 | 0,1                         | 0,1                           |                                       | 149,1           |
| EUROPA IMMOBILIARE N° 1                | 152             | 72,1                     | 0,0                 | 39,4                        | 0,0                 | 72,1                                 | 0,1                         | 0,1                           | 0,1                                   | 149,1           |
| ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR             | 80              | 62,4                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 62,4                                 | 0,0                         | 0,0                           |                                       | 79,4            |
| DUEMME SGR                             | 73              | 69,9                     | 0,0                 | 0,0                         | 0,0                 | 69,9                                 | 30,0                        | 30,0                          |                                       | 36,4            |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>45.785,2</b> | <b>40.555,9</b>          | <b>4.070,2</b>      | <b>615,6</b>                | <b>19,2</b>         | <b>42.230,7</b>                      | <b>10.753,1</b>             | <b>10.211,6</b>               |                                       | <b>32.191,8</b> |
| Fondi riservati                        | 41.076,5        | 36.535,4                 | 4.070,2             | 470,5                       | 19,2                | 38.090,7                             | 10.296,7                    | 9.783,5                       |                                       | 28.530,8        |
| Fondi retail                           | 4.708,6         | 4.020,5                  | 0,0                 | 145,1                       | 0,0                 | 4.140,0                              | 456,4                       | 428,1                         |                                       | 3.661,0         |
| Fondi ad apporto                       | 34.850,5        | 31.696,8                 | 4.022,6             | 87,3                        | 19,2                | 31.994,7                             | 8.268,2                     | 8.077,8                       |                                       | 23.742,8        |
| Fondi ordinari                         | 10.934,6        | 8.859,2                  | 47,6                | 528,3                       | 0,0                 | 10.235,9                             | 2.484,9                     | 2.133,8                       |                                       | 8.449,0         |

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

(\*) Dati dal bilancio d'esercizio al 31/12/2015.

Tavola 6 - Composizione percentuale delle attività dei fondi promossi (°) - Gestori e fondi

|   | Patrimonio<br>(Mln euro) | Data di<br>richiamo degli<br>impegni | Attività (Mln<br>euro) | Composizione delle attività (in %) |                                |   |                                    |       |
|---|--------------------------|--------------------------------------|------------------------|------------------------------------|--------------------------------|---|------------------------------------|-------|
|   |                          |                                      |                        | Immobili e<br>diritti reali        | Partecipazioni<br>di controllo | Strum.rappres.<br>oper.cartolariz<br>z. | Valori<br>mobiliari e<br>liquidità | Altro |
| IDEA FIMIT SGR (*)                            | 6.017                    |                                      | 7.867                  | 89,3%                              | ND                             | ND                                      | ND                                 | 10,7% |
| INVESTIRE SGR                                 | 5.119                    |                                      | 6.913                  | 90,6%                              | 0,1%                           | 0,0%                                    | 7,9%                               | 1,5%  |
| APPLE   | 44                       | 30/12/2009                           | 108                    | 92,8%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 1,2%                               | 6,0%  |
| BENI STABILI ITALIAN REAL ESTATE FUND         | 1                        | 05/08/2004                           | 4                      | 0,0%                               | 0,0%                           | 0,0%                                    | 19,7%                              | 80,3% |
| CRONO   | 168                      | 17/07/2008                           | 233                    | 81,4%                              | 0,6%                           | 0,0%                                    | 17,3%                              | 0,7%  |
| F. I. ENTI DI PREVIDENZA DEI PROFESSIONISTI   | 213                      | 16/06/2008                           | 232                    | 87,5%                              | 0,1%                           | 0,0%                                    | 11,2%                              | 1,2%  |
| FIP - FONDO IMMOBILI PUBBLICI                 | 1.223                    | 28/12/2004                           | 2.291                  | 92,5%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 6,6%                               | 0,8%  |
| FONDO ABITARE SOSTENIBILE PIEMONTE            | 31                       | 04/08/2011                           | 33                     | 65,1%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 13,9%                              | 21,0% |
| FONDO EMILIA ROMAGNA SOCIAL HOUSING           | 12                       | 17/11/2011                           | 12                     | 79,5%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 19,7%                              | 0,8%  |
| FONDO HB                                      | 20                       | 11/06/2010                           | 215                    | 98,5%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 0,1%                               | 1,4%  |
| FONDO HOUSING SOCIALE CASCINA MERLATA         | 66                       | 27/09/2013                           | 99                     | 85,3%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 12,7%                              | 2,0%  |
| FONDO HOUSING TOSCANO                         | 26                       | 14/12/2012                           | 46                     | 83,2%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 13,1%                              | 3,6%  |
| FONDO IMMOBILIARE CA GRANDA                   | 340                      | 11/11/2014                           | 344                    | 91,7%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 8,0%                               | 0,3%  |
| FONDO IMMOBILIARE DI LOMBARDIA - COMPARTO DUE | 19                       | 16/07/2012                           | 23                     | 79,2%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 15,5%                              | 5,3%  |
| FONDO IMMOBILIARE DI LOMBARDIA COMPARTO UNO   | 211                      | 16/06/2006                           | 233                    | 83,4%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 7,7%                               | 8,9%  |
| FONDO POLARIS ENTI PREVIDENZIALI              | 310                      | 18/05/2011                           | 314                    | 97,6%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 1,8%                               | 0,6%  |
| FONDO SECURIS REAL ESTATE                     | 249                      | 22/12/2008                           | 253                    | 97,5%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 2,2%                               | 0,4%  |
| FONDO SECURIS REAL ESTATE II                  | 186                      | 28/06/2013                           | 190                    | 98,6%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 1,2%                               | 0,2%  |
| FONDO SECURIS REAL ESTATE III                 | 90                       | 17/12/2014                           | 92                     | 97,6%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 2,2%                               | 0,2%  |
| FONDO SPAZIO SANITÀ (EX SCHUBERT)             | 49                       | 28/07/2011                           | 113                    | 82,3%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 3,6%                               | 14,1% |
| FONDO VENETO CASA (EX "KORE")                 | 55                       | 25/11/2009                           | 59                     | 89,3%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 10,0%                              | 0,7%  |
| HELIOS  | 121                      | 29/07/2011                           | 122                    | 59,4%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 40,5%                              | 0,1%  |
| HS ITALIA CENTRALE                            | 16                       | 31/07/2012                           | 16                     | 94,7%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 4,9%                               | 0,4%  |
| IMMOBILIUM 2001                               | 89                       | 14/06/2002                           | 90                     | 82,1%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 17,0%                              | 0,9%  |
| INPGI - GIOVANNI AMENDOLA COMPARTO UNICO      | 1.025                    | 07/04/2014                           | 1.031                  | 94,0%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 5,7%                               | 0,2%  |
| INPGI - GIOVANNI AMENDOLA COMPARTO UNO        | 0                        | 18/12/2013                           | 0                      | NaN                                | NaN                            | NaN                                     | NaN                                | NaN   |
| INVEST REAL SECURITY                          | 69                       | 29/09/2003                           | 71                     | 85,5%                              | 0,5%                           | 0,0%                                    | 12,4%                              | 1,6%  |
| MELOGRANO                                     | 95                       | 04/05/2007                           | 103                    | 95,0%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 4,5%                               | 0,5%  |
| OBELISCO                                      | 77                       | 29/12/2005                           | 146                    | 93,1%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 5,9%                               | 1,0%  |
| PEGASUS                                       | 69                       | 14/04/2014                           | 150                    | 96,9%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 2,2%                               | 1,0%  |
| POLARIS PARMA SOCIAL HOUSE                    | 59                       | 22/11/2010                           | 61                     | 89,1%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 5,2%                               | 5,7%  |
| PRIMO   | 60                       | 29/07/2011                           | 61                     | 23,1%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 76,9%                              | 0,1%  |
| SECURFONDO                                    | 102                      | 09/12/1999                           | 102                    | 84,2%                              | 1,8%                           | 0,0%                                    | 11,7%                              | 2,2%  |
| SISTEMA BCC                                   | 8                        | 04/12/2015                           | 9                      | 4,1%                               | 0,0%                           | 0,0%                                    | 87,3%                              | 8,6%  |
| VESTA   | 16                       | 14/06/2007                           | 56                     | 92,8%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 5,0%                               | 2,2%  |
| GENERALI REAL ESTATE SGR                      | 3.953                    |                                      | 5.220                  | 93,7%                              | 0,0%                           | 1,4%                                    | 2,9%                               | 2,0%  |
| CIMAROSA                                      | 0                        | 01/10/2008                           | 0                      | NaN                                | NaN                            | NaN                                     | NaN                                | NaN   |
| EFFEPI  | 448                      | 31/05/2012                           | 499                    | 94,4%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 3,3%                               | 2,3%  |
| ERACLE - FONDO IMMOBILI STRUMENTALI           | 351                      | 28/11/2008                           | 774                    | 96,2%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 3,0%                               | 0,9%  |
| MASCAGNI                                      | 1.997                    | 12/10/2009                           | 2.203                  | 93,2%                              | 0,0%                           | 3,4%                                    | 1,3%                               | 2,1%  |
| SCARLATTI                                     | 419                      | 21/12/2006                           | 985                    | 94,0%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 3,3%                               | 2,8%  |
| BNP PARIBAS REIM SGR                          | 3.228                    |                                      | 5.021                  | 94,9%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 3,4%                               | 1,7%  |
| BNL PORTFOLIO IMMOBILIARE                     | 65                       | 19/05/2000                           | 98                     | 91,8%                              | 0,9%                           | 0,0%                                    | 5,9%                               | 1,4%  |
| ESTENSE - GRANDE DISTRIBUZIONE                | 53                       | 10/06/2003                           | 108                    | 92,4%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 4,1%                               | 3,5%  |
| IMMOBILIARE DINAMICO                          | 278                      | 20/04/2005                           | 357                    | 87,1%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 12,2%                              | 0,6%  |
| PATRIMONIO UNO                                | 227                      | 30/12/2005                           | 403                    | 93,2%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 4,2%                               | 2,6%  |
| FABRICA IMMOBILIARE SGR                       | 3.322                    |                                      | 3.700                  | 87,1%                              | 0,9%                           | 0,0%                                    | 3,0%                               | 9,0%  |
| SOCRATE                                       | 124                      | 26/03/2007                           | 145                    | 90,1%                              | 3,3%                           | 0,0%                                    | 3,5%                               | 3,1%  |
| PRELIOS SGR                                   | 2.019                    |                                      | 3.559                  | 92,6%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 3,8%                               | 3,6%  |
| ARMILLA                                       | 80                       | 29/09/2006                           | 173                    | 97,4%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 2,5%                               | 0,1%  |
| ASCI  | 17                       | 19/12/2013                           | 21                     | 37,0%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 46,9%                              | 16,1% |
| AURORA  | 66                       | 14/01/2015                           | 66                     | 97,9%                              | 0,0%                           | 0,0%                                    | 1,0%                               | 1,1%  |

(\*) I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi

(\*) Dati dal bilancio d'esercizio al 31/12/2015.

Tavola 6 - 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       |
| CLARICE - FONDO LIGHT INDUSTRIAL | 62                    | 16/12/2004                     | 133                 | 96,6%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 3,4%                         | 0,0%        |
| ENASARCO UNO COMPARTO C          | 402                   | 13/11/2009                     | 407                 | 95,9%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 3,2%                         | 0,9%        |
| ENASARCO UNO COMPARTO D          | 29                    | 25/10/2011                     | 29                  | 98,3%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 0,8%                         | 0,9%        |
| ERIDANO                          | 26                    | 28/12/2012                     | 35                  | 97,2%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 1,9%                         | 0,9%        |
| IGEA                             | 49                    | 11/04/2014                     | 89                  | 90,2%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 7,7%                         | 2,1%        |
| OBTON                            | 9                     | 26/07/2011                     | 9                   | 57,6%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 12,4%                        | 30,0%       |
| P.A.I. COMPARTO A                | 110                   | 31/03/2014                     | 113                 | 56,2%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 19,6%                        | 24,2%       |
| P.A.I. COMPARTO B                | 32                    | 19/12/2014                     | 38                  | 92,3%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 2,0%                         | 5,6%        |
| PIRELLI RE OFFICE FUND CLOE      | 129                   | 29/06/2004                     | 362                 | 98,2%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 1,3%                         | 0,5%        |
| PRIMO RE                         | 177                   | 16/04/2014                     | 178                 | 99,0%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 0,6%                         | 0,4%        |
| TECLA FONDO UFFICI               | 147                   | 01/03/2004                     | 262                 | 95,4%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 3,3%                         | 1,2%        |
| <b>SORGENTE SGR</b>              | <b>1.521</b>          |                                | <b>2.313</b>        | <b>64,8%</b>                       | <b>13,6%</b>                | <b>0,0%</b>                        | <b>17,2%</b>                 | <b>4,4%</b> |
| AIDA                             | 78                    | 29/12/2011                     | 78                  | 81,6%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 16,8%                        | 1,7%        |
| BERNINI                          | 106                   | 23/12/2015                     | 107                 | 82,5%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 17,2%                        | 0,2%        |
| COLONNA                          | 76                    | 15/02/2006                     | 112                 | 70,8%                              | 7,4%                        | 0,0%                               | 2,6%                         | 19,2%       |
| DONATELLO FEDERICO II            | 32                    | 28/07/2009                     | 59                  | 84,0%                              | 0,7%                        | 0,0%                               | 11,7%                        | 3,6%        |
| DONATELLO GIACINTO               | 8                     | 18/07/2008                     | 21                  | 83,8%                              | 4,9%                        | 0,0%                               | 0,5%                         | 10,8%       |
| DONATELLO MARGHERITA             | 153                   | 11/12/2008                     | 274                 | 93,2%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 1,4%                         | 5,4%        |
| DONATELLO MICHELANGELO DUE       | 200                   | 23/12/2008                     | 365                 | 61,5%                              | 8,6%                        | 0,0%                               | 28,6%                        | 1,3%        |
| DONATELLO PUGLIA DUE             | 36                    | 28/07/2009                     | 54                  | 77,8%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 14,4%                        | 7,8%        |
| DONATELLO TULIPANO               | 61                    | 15/02/2008                     | 79                  | 34,4%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 50,0%                        | 15,7%       |
| MEGAS                            | 435                   | 10/06/2009                     | 570                 | 41,8%                              | 38,2%                       | 0,0%                               | 15,4%                        | 4,5%        |
| NABUCCO                          | 31                    | 17/06/2014                     | 62                  | 92,1%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 7,3%                         | 0,6%        |
| NORMA                            | 174                   | 29/12/2011                     | 252                 | 62,2%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 36,9%                        | 1,0%        |
| TINTORETTO COMPARTO AKROTERION   | 9                     | 08/04/2014                     | 14                  | 20,8%                              | 53,2%                       | 0,0%                               | 25,3%                        | 0,8%        |
| TINTORETTO COMPARTO APOLLO       | 5                     | 28/05/2014                     | 27                  | 99,7%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 0,0%                         | 0,3%        |
| TINTORETTO COMPARTO DAFNE        | 6                     | 12/02/2014                     | 10                  | 0,0%                               | 92,6%                       | 0,0%                               | 4,5%                         | 2,9%        |
| TINTORETTO COMPARTO GIOVE        | 1                     | 02/04/2015                     | 12                  | 0,0%                               | 74,2%                       | 0,0%                               | 9,0%                         | 16,8%       |
| TINTORETTO COMPARTO VULCANO      | 12                    | 04/07/2014                     | 21                  | 89,9%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 1,3%                         | 8,9%        |
| TIZIANO SAN NICOLA               | 50                    | 22/12/2011                     | 111                 | 72,9%                              | 26,4%                       | 0,0%                               | 0,0%                         | 0,6%        |
| <b>CASTELLO SGR</b>              | <b>659</b>            |                                | <b>2.016</b>        | <b>92,0%</b>                       | <b>0,5%</b>                 | <b>0,0%</b>                        | <b>4,8%</b>                  | <b>2,7%</b> |
| DOLOMIT                          | 1                     | 04/07/2005                     | 1                   | 0,0%                               | 0,0%                        | 0,0%                               | 87,4%                        | 12,6%       |
| VALORE IMMOBILIARE GLOBALE       | 66                    | 15/02/1999                     | 70                  | 85,0%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 13,6%                        | 1,5%        |
| <b>SERENISSIMA SGR</b>           | <b>703</b>            |                                | <b>1.581</b>        | <b>89,4%</b>                       | <b>1,1%</b>                 | <b>0,0%</b>                        | <b>3,8%</b>                  | <b>5,7%</b> |
| ALPS ENERGY RE FUND              | 30                    |                                | 33                  | 70,6%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 8,2%                         | 21,2%       |
| FLORENCE                         | 187                   | 15/11/2013                     | 354                 | 91,2%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 3,4%                         | 5,4%        |
| GOETHE                           | 38                    |                                | 186                 | 97,3%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 0,3%                         | 2,5%        |
| 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                    | 49                    |                                | 53                  | 24,8%                              | 0,4%                        | 0,0%                               | 31,1%                        | 43,7%       |
| REAL ENERGY                      | 49                    |                                | 85                  | 88,0%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 4,3%                         | 7,7%        |
| REAL GREEN FUND                  | 22                    |                                | 59                  | 95,4%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 1,4%                         | 3,2%        |
| REAL RED FUND                    | 35                    |                                | 74                  | 96,6%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 2,0%                         | 1,4%        |
| REAL SEQUOIA                     | -4                    |                                | 33                  | 87,5%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 2,5%                         | 10,0%       |
| REAL STONE                       | 7                     |                                | 49                  | 99,0%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 0,1%                         | 1,0%        |
| SANSOVINO                        | 82                    |                                | 149                 | 85,7%                              | 11,4%                       | 0,0%                               | 0,2%                         | 2,7%        |
| SERENISSIMA LOGISTICA            | 30                    | 21/12/2007                     | 80                  | 85,5%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 12,2%                        | 2,3%        |
| SERENISSIMA VITRUVIO             | 82                    | 01/12/2005                     | 193                 | 96,3%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 1,6%                         | 2,1%        |
| WILIGELMO D.M.                   | 79                    | 18/12/2012                     | 80                  | 96,0%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 0,9%                         | 3,1%        |
| XENIA                            | 12                    | 30/04/2013                     | 41                  | 91,3%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 0,6%                         | 8,1%        |
| <b>TORRE SGR</b>                 | <b>858</b>            |                                | <b>1.332</b>        | <b>81,1%</b>                       | <b>2,1%</b>                 | <b>0,0%</b>                        | <b>15,2%</b>                 | <b>1,7%</b> |
| UNICREDITO IMMOBILIARE UNO       | 285                   | 09/12/1999                     | 294                 | 83,4%                              | 3,0%                        | 0,0%                               | 11,9%                        | 1,7%        |

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

(\*) Dati dal bilancio d'esercizio al 31/12/2015.

Tavola 6 - 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       |
| AXA REIM SGR                           | 797                   |                                | 1.065               | 70,4%                              | 5,6%                        | 0,0%                               | 21,7%                        | 2,3%        |
| HEALTHCARE PROPERTIES ITALY            | 193                   | 29/09/2015                     | 194                 | 96,7%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 3,3%                         | 0,1%        |
| FINANZIARIA INTERNAZIONALE INVEST. SGR | 512                   |                                | 1.018               | 88,8%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 6,6%                         | 4,6%        |
| POLIS FONDI SGR                        | 615                   |                                | 768                 | 83,8%                              | 0,3%                        | 0,0%                               | 9,5%                         | 6,4%        |
| CDP INVESTIMENTI SGR                   | 750                   |                                | 764                 | 93,1%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 6,4%                         | 0,5%        |
| AMUNDI REAL ESTATE ITALIA SGR          | 416                   |                                | 572                 | 78,5%                              | 15,2%                       | 0,0%                               | 5,4%                         | 0,9%        |
| AMUNDI RE EUROPA                       | 183                   | 11/10/2001                     | 210                 | 53,9%                              | 33,9%                       | 0,0%                               | 11,9%                        | 0,3%        |
| AMUNDI RE ITALIA                       | 134                   | 31/03/2001                     | 171                 | 87,9%                              | 9,4%                        | 0,0%                               | 1,2%                         | 1,5%        |
| NEXUS 1                                | 99                    | 20/02/2014                     | 191                 | 97,1%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 2,0%                         | 0,9%        |
| INVESTITORI SGR                        | 537                   |                                | 571                 | 96,7%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 3,0%                         | 0,3%        |
| RAS ANTARES                            | 184                   | 26/04/2005                     | 216                 | 94,6%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 4,8%                         | 0,6%        |
| UNIPOLSAI INVESTIMENTI SGR             | 361                   |                                | 486                 | 83,3%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 14,8%                        | 1,8%        |
| AEDES REAL ESTATE SGR                  | 229                   |                                | 396                 | 86,8%                              | 4,9%                        | 0,0%                               | 6,8%                         | 1,5%        |
| INVESTITICO                            | 109                   | 01/03/2002                     | 134                 | 90,1%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 9,0%                         | 0,9%        |
| MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR          | 312                   |                                | 320                 | 90,5%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 9,2%                         | 0,3%        |
| MEDIOLANUM REAL ESTATE                 | 312                   | 14/02/2006                     | 320                 | 90,5%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 9,2%                         | 0,3%        |
| VEGAGEST SGR                           | 149                   |                                | 152                 | 47,4%                              | 25,9%                       | 0,0%                               | 23,8%                        | 2,9%        |
| EUROPA IMMOBILIARE N° 1                | 149                   | 01/12/2004                     | 152                 | 47,4%                              | 25,9%                       | 0,0%                               | 23,8%                        | 2,9%        |
| ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR             | 79                    |                                | 80                  | 78,2%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 21,6%                        | 0,2%        |
| DUEMME SGR                             | 36                    |                                | 73                  | 95,4%                              | 0,0%                        | 0,0%                               | 3,1%                         | 1,5%        |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>32.192</b>         |                                | <b>45.785</b>       | <b>88,6%</b>                       | <b>1,3%</b>                 | <b>0,2%</b>                        | <b>5,5%</b>                  | <b>4,4%</b> |
| Fondi riservati                        | 28.531                |                                | 41.077              | 88,9%                              | 1,1%                        | 0,2%                               | 5,4%                         | 4,4%        |
| Fondi retail                           | 3.661                 |                                | 4.709               | 85,4%                              | 3,1%                        | 0,0%                               | 6,8%                         | 4,7%        |
| Fondi ad apporto                       | 23.743                |                                | 34.851              | 91,0%                              | 0,3%                        | 0,2%                               | 4,2%                         | 4,4%        |
| Fondi ordinari                         | 8.449                 |                                | 10.935              | 81,0%                              | 4,8%                        | 0,0%                               | 9,8%                         | 4,3%        |

(\*) I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi

(\*) Dati dal bilancio d'esercizio al 31/12/2015.

Tavola 7 - 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     |                     |                |                     |
| IDeA FIMIT SGR (*)                            | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| INVESTIRE SGR                                 | 31,0         | -                   | -              | -                   | 32,6        | 5,6                 | -              | -                   | 81,6         | 25,9                | -              | -                   |
| APPLE   | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| BENI STABILI ITALIAN REAL ESTATE FUND         | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| CRONO   | 20,2         | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| F. I. ENTI DI PREVIDENZA DEI PROFESSIONISTI   | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| FIP - FONDO IMMOBILI PUBBLICI                 | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| FONDO ABITARE SOSTENIBILE PIEMONTE            | 5,0          | -                   | -              | -                   | 2,0         | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| FONDO EMILIA ROMAGNA SOCIAL HOUSING           | -            | -                   | -              | -                   | 0,1         | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| FONDO HB                                      | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| FONDO HOUSING SOCIALE CASCINA MERLATA         | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| FONDO HOUSING TOSCANO                         | -            | -                   | -              | -                   | 1,2         | -                   | -              | -                   | 0,7          | -                   | -              | -                   |
| FONDO IMMOBILIARE CA GRANDA                   | -            | -                   | -              | -                   | 3,8         | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| FONDO IMMOBILIARE DI LOMBARDIA - COMPARTO DUE | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| FONDO IMMOBILIARE DI LOMBARDIA COMPARTO UNO   | 2,3          | -                   | -              | -                   | 0,2         | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| FONDO POLARIS ENTI PREVIDENZIALI              | -            | -                   | -              | -                   | 3,5         | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| FONDO SECURIS REAL ESTATE                     | -            | -                   | -              | -                   | 3,3         | 1,5                 | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| FONDO SECURIS REAL ESTATE II                  | -            | -                   | -              | -                   | 2,3         | 2,3                 | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| FONDO SECURIS REAL ESTATE III                 | -            | -                   | -              | -                   | 1,8         | 1,8                 | -              | -                   | 25,9         | 25,9                | -              | -                   |
| FONDO SPAZIO SANITÀ (EX SCHUBERT)             | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| FONDO VENETO CASA (EX "KORE")                 | 3,4          | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| HELIOS  | -            | -                   | -              | -                   | 3,7         | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| HS ITALIA CENTRALE                            | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| IMMOBILIUM 2001                               | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| INPGI - GIOVANNI AMENDOLA COMPARTO UNICO      | -            | -                   | -              | -                   | 1,1         | -                   | -              | -                   | 54,9         | -                   | -              | -                   |
| INPGI - GIOVANNI AMENDOLA COMPARTO UNO        | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| INVEST REAL SECURITY                          | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| MELOGRANO                                     | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| OBELISCO                                      | -            | -                   | -              | -                   | 0,1         | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| PEGASUS                                       | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| POLARIS PARMA SOCIAL HOUSE                    | -            | -                   | -              | -                   | 2,0         | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| PRIMO   | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| SECURFONDO                                    | -            | -                   | -              | -                   | 1,0         | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| SISTEMA BCC                                   | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| VESTA   | -            | -                   | -              | -                   | 6,5         | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| GENERALI REAL ESTATE SGR                      | -            | -                   | -              | -                   | 415,6       | 415,6               | -              | -                   | 482,2        | 482,2               | -              | -                   |
| CIMAROSA                                      | -            | -                   | -              | -                   | 384,2       | 384,2               | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| EFFEPI  | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| ERACLE - FONDO IMMOBILI STRUMENTALI           | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| MASCAGNI                                      | -            | -                   | -              | -                   | 1,9         | 1,9                 | -              | -                   | 98,0         | 98,0                | -              | -                   |
| SCARLATTI                                     | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| BNP PARIBAS REIM SGR                          | 14,5         | -                   | -              | -                   | 25,8        | -                   | -              | -                   | 2,3          | -                   | -              | -                   |
| BNL PORTFOLIO IMMOBILIARE                     | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| ESTENSE - GRANDE DISTRIBUZIONE                | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| IMMOBILIARE DINAMICO                          | -            | -                   | -              | -                   | 0,6         | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| PATRIMONIO UNO                                | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| FABRICA IMMOBILIARE SGR                       | 2,9          | -                   | 32,3           | -                   | 15,4        | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| SOCRATE                                       | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |

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

(\*) Dati non disponibili.

Tavola 7 - 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     |                     |                |                     |
| PRELIOS SGR                      | 169,2        | -                   | -              | -                   | 115,5       | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| ARMILLA                          | -            | -                   | -              | -                   | 60,0        | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| ASCI                             | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| AURORA                           | 15,2         | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| CLARICE - FONDO LIGHT INDUSTRIAL | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| ENASARCO UNO COMPARTO C          | -            | -                   | -              | -                   | 10,2        | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| ENASARCO UNO COMPARTO D          | -            | -                   | -              | -                   | 0,1         | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| ERIDANO                          | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| IGEA                             | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| OBTON                            | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| P.A.I. COMPARTO A                | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| P.A.I. COMPARTO B                | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| PIRELLI RE OFFICE FUND CLOE      | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| PRIMO RE                         | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| TECLA FONDO UFFICI               | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| SORGENTE SGR                     | 14,2         | -                   | 9,7            | -                   | 151,1       | -                   | 20,4           | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| AIDA                             | -            | -                   | -              | -                   | 0,3         | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| BERNINI                          | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| COLONNA                          | -            | -                   | 0,1            | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| DONATELLO FEDERICO II            | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| DONATELLO GIACINTO               | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| DONATELLO MARGHERITA             | 14,2         | -                   | -              | -                   | 11,5        | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| DONATELLO MICHELANGELO DUE       | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| DONATELLO PUGLIA DUE             | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| DONATELLO TULIPANO               | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| MEGAS                            | -            | -                   | -              | -                   | 130,0       | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| NABUCCO                          | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| NORMA                            | -            | -                   | -              | -                   | 2,7         | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| TINTORETTO COMPARTO AKROTERION   | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| TINTORETTO COMPARTO APOLLO       | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| TINTORETTO COMPARTO DAFNE        | -            | -                   | 9,7            | -                   | -           | -                   | 20,4           | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| TINTORETTO COMPARTO GIOVE        | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| TINTORETTO COMPARTO VULCANO      | -            | -                   | -              | -                   | 6,6         | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| TIZIANO SAN NICOLA               | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| CASTELLO SGR                     | -            | -                   | -              | -                   | 24,9        | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| DOLOMIT                          | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| VALORE IMMOBILIARE GLOBALE       | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| SERENISSIMA SGR                  | 96,3         | -                   | -              | -                   | 55,8        | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| ALPS ENERGY RE FUND              | 5,1          | -                   | -              | -                   | 0,3         | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| FLORENCE                         | 91,2         | -                   | -              | -                   | 38,0        | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| GOETHE                           | -            | -                   | -              | -                   | 0,2         | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| NICHER REAL ESTATE               | -            | -                   | -              | -                   | 2,1         | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| OPLON                            | -            | -                   | -              | -                   | 0,1         | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| REAL EMERGING                    | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| REAL ENERGY                      | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| REAL GREEN FUND                  | -            | -                   | -              | -                   | 3,2         | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| REAL RED FUND                    | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| REAL SEQUOIA                     | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| REAL STONE                       | -            | -                   | -              | -                   | 1,9         | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| SANSOVINO                        | -            | -                   | -              | -                   | 0,4         | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| SERENISSIMA LOGISTICA            | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| SERENISSIMA VITRUVIO             | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| WILIGELMO D.M.                   | -            | -                   | -              | -                   | -           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |

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

(\*) Dati non disponibili.

Tavola 7 - 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     |                     |                |                     |
| XENIA                                  | -            | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| TORRE SGR                              | 54,8         | -                   | 2,1            | -                   | 201,9          | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| UNICREDITO IMMOBILIARE UNO             | -            | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| AXA REIM SGR                           | 24,1         | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| HEALTHCARE PROPERTIES ITALY            | -            | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| FINANZIARIA INTERNAZIONALE INVEST. SGR | 75,2         | -                   | -              | -                   | 160,2          | 132,3               | -              | -                   | 133,9        | 132,3               | -              | -                   |
| POLIS FONDI SGR                        | 18,5         | 2,6                 | -              | -                   | 27,9           | 2,6                 | -              | -                   | 10,3         | -                   | -              | -                   |
| CDP INVESTIMENTI SGR                   | -            | -                   | -              | -                   | 55,7           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| AMUNDI REAL ESTATE ITALIA SGR          | 63,5         | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| AMUNDI RE EUROPA                       | -            | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| AMUNDI RE ITALIA                       | -            | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| NEXUS 1                                | 63,5         | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| INVESTITORI SGR                        | -            | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| RAS ANTARES                            | -            | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| UNIPOLSAI INVESTIMENTI SGR             | -            | -                   | -              | -                   | 0,7            | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| AEDES REAL ESTATE SGR                  | -            | -                   | -              | -                   | 34,8           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| INVESTIETICO                           | -            | -                   | -              | -                   | 22,2           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR          | -            | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| MEDIOLANUM REAL ESTATE                 | -            | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| VEGAGEST SGR                           | -            | -                   | -              | -                   | 38,4           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| EUROPA IMMOBILIARE N° 1                | -            | -                   | -              | -                   | 38,4           | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR             | -            | -                   | -              | -                   | 3,2            | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| DUEMME SGR                             | -            | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>564,1</b> | <b>2,6</b>          | <b>44,1</b>    | <b>-</b>            | <b>1.359,5</b> | <b>556,1</b>        | <b>20,4</b>    | <b>-</b>            | <b>710,2</b> | <b>640,4</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>            |
| Fondi riservati                        | 365,3        | 2,6                 | 42,0           | -                   | 1.270,4        | 553,5               | 20,4           | -                   | 710,2        | 640,4               | -              | -                   |
| Fondi retail                           | 198,7        | -                   | 2,1            | -                   | 89,0           | 2,6                 | -              | -                   | -            | -                   | -              | -                   |
| Fondi ad apporto                       | 259,3        | -                   | 32,4           | -                   | 1.061,2        | 553,5               | -              | -                   | 699,9        | 640,4               | -              | -                   |
| Fondi ordinari                         | 304,8        | 2,6                 | 11,8           | -                   | 298,3          | 2,6                 | 20,4           | -                   | 10,3         | -                   | -              | -                   |

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

(\*) Dati non disponibili.

Tavola 8 - 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 |
| IDeA FIMIT SGR (*)                            | 7.024,8                                      |   | -  | -           | -         | -            | -    | -                      | -      | -                                       | -        | -          | -      | -           |        |
| INVESTIRE SGR                                 | 6.261,5                                      |   | 6,7%                                       | 0,7%        | 5,5%      | 30,2%        | 1,7% | -                      | 45,3%  | 9,9%                                    | 8,1%     | 38,0%      | 40,8%  | 13,2%       | -      |
| APPLE   | 100,1  | Destinazione varie  | -  | -           | -         | 100,0%       | -    | -                      | -      | -                                       | -        | -          | 100,0% | -           | -      |
| BENI STABILI ITALIAN REAL ESTATE FUND         | 0,0  | Uffici - Retail - Logistica   | -  | -           | -         | -            | -    | -                      | -      | -                                       | -        | -          | -      | -           | -      |
| CRONO   | 189,2  | Immobili e terreni senza vincolo di destinazione funzionale, con obbligo di non investire in immobili e/o terreni aventi la medesima destinazione funzionale in misura eccedente l'80% del patrimonio.  | 48,0%                                      | -           | -         | -            | -    | -                      | 52,0%  | -                                       | -        | 48,0%      | 52,0%  | -           | -      |
| F. I. ENTI DI PREVIDENZA DEI PROFESSIONISTI   | 203,2  |   | 34,7%                                      | -           | -         | -            | -    | -                      | 65,3%  | -                                       | 14,5%    | 45,7%      | 39,8%  | -           | -      |
| FIP - FONDO IMMOBILI PUBBLICI                 | 2.120,3                                      | Immobili di provenienza pubblica ad uso diverso da quello residenziale.   | -  | -           | -         | -            | -    | -                      | 89,6%  | 10,4%                                   | 2,8%     | 37,9%      | 31,0%  | 28,4%       | -      |
| FONDO ABITARE SOSTENIBILE PIEMONTE            | 21,8   | Beni immobili a destinazione d'uso social housing   | -  | -           | -         | 100,0%       | -    | -                      | -      | -                                       | -        | 100,0%     | -      | -           | -      |
| FONDO EMILIA ROMAGNA SOCIAL HOUSING           | 9,8  | Beni immobili a destinazione d'uso social housing/residenze universitarie localizzati esclusivamente nella Regione Emilia Romagna   | -  | -           | -         | 100,0%       | -    | -                      | -      | -                                       | 100,0%   | -          | -      | -           | -      |
| FONDO HB                                      | 212,2  | Beni immobili a destinazione d'uso varia e partecipazioni in società immobiliari quotate e non quotate  | -  | -           | -         | -            | -    | -                      | -      | 100,0%                                  | -        | -          | 100,0% | -           | -      |
| FONDO HOUSING SOCIALE CASCINA MERLATA         | 84,8   | Beni immobili e/o diritti reali immobiliari, con esclusione di qualsiasi attività diretta di costruzione, nonché in partecipazioni in società immobiliari idonei a consentire la realizzazione delle politiche di investimento di cui ai Principi Etici | -  | -           | -         | 100,0%       | -    | -                      | -      | -                                       | -        | 100,0%     | -      | -           | -      |
| FONDO HOUSING TOSCANO                         | 38,1   | Beni immobili a destinazione d'uso social housing/residenze universitarie   | -  | -           | -         | 100,0%       | -    | -                      | -      | -                                       | -        | -          | 100,0% | -           | -      |
| FONDO IMMOBILIARE CA GRANDA                   | 315,2  | Beni immobili a destinazione d'uso social housing/residenze universitarie   | 0,2%                                       | -           | -         | 91,6%        | -    | -                      | 7,9%   | 0,3%                                    | -        | 100,0%     | -      | -           | -      |
| FONDO IMMOBILIARE DI LOMBARDIA - COMPARTO DUE | 18,0   | Beni immobili a destinazione d'uso social housing/residenze universitarie localizzati prevalentemente nella Regione Lombardia   | -  | -           | -         | -            | -    | -                      | -      | 100,0%                                  | -        | 100,0%     | -      | -           | -      |
| FONDO IMMOBILIARE DI LOMBARDIA COMPARTO UNO   | 194,8  | Beni immobili a destinazione d'uso social housing/residenze universitarie localizzati prevalentemente nella Regione Lombardia   | -  | -           | -         | 73,0%        | -    | -                      | -      | 27,0%                                   | -        | 100,0%     | -      | -           | -      |
| FONDO POLARIS ENTI PREVIDENZIALI              | 306,9  | Beni immobili a destinazione d'uso varia, diritti reali immobiliari, partecipazioni in società immobiliari e OICR   | -  | 0,8%        | -         | 80,3%        | -    | -                      | 18,9%  | -                                       | 10,0%    | 27,8%      | 53,5%  | 8,8%        | -      |
| FONDO SECURIS REAL ESTATE                     | 246,2  | Beni immobili a prevalente destinazione d'uso produttivo/industriale e diritti reali immobiliari e partecipazioni in società immobiliari e OICR   | 18,4%                                      | -           | 56,2%     | -            | 6,1% | -                      | -      | 19,3%                                   | 32,6%    | 35,7%      | 15,8%  | 15,9%       | -      |

(\*) I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi.

(\*) Dati non disponibili.

Tavola 8 - 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 | Residenziale | RSA    | Turistico / Ricreativo | Uffici | Altro                                   | Nord Est | Nord Ovest | Centro | Sud e Isole | Estero |
| FONDO SECURIS REAL ESTATE II             | 186,8  | Beni immobili a prevalente destinazione d'uso produttivo/industriale e diritti reali immobiliari e partecipazioni in società immobiliari e OICR   | 13,0%                                      | -         | 70,1%     | -            | -      | -                      | -      | 17,0%                                   | 21,5%    | 36,5%      | 29,8%  | 12,3%       | -      |
| FONDO SECURIS REAL ESTATE III            | 90,0   | Beni immobili a prevalente destinazione d'uso produttivo/industriale e diritti reali immobiliari e partecipazioni in società immobiliari e OICR   | 20,0%                                      | -         | 64,0%     | -            | -      | -                      | -      | 16,0%                                   | 53,0%    | 25,0%      | 18,0%  | 4,0%        | -      |
| FONDO SPAZIO SANITÀ (EX SCHUBERT)        | 93,2   | Beni immobili a destinazione d'uso varia e partecipazioni in società immobiliari quotate e non quotate  | -  | -         | -         | -            | 100,0% | -                      | -      | -                                       | 10,0%    | 81,0%      | 9,0%   | -           | -      |
| FONDO VENETO CASA (EX "KORE")            | 52,4   | Beni immobili e/o diritti reali immobiliari, con esclusione di qualsiasi attività diretta di costruzione, nonché in partecipazioni in società immobiliari idonei a consentire la realizzazione delle politiche di investimento di cui ai Principi Etici | -  | -         | -         | 93,2%        | -      | -                      | -      | 6,8%                                    | 100,0%   | -          | -      | -           | -      |
| HELIOS                                   | 72,4   | -   | -  | -         | -         | 53,2%        | -      | -                      | 46,8%  | -                                       | -        | 10,2%      | 89,8%  | -           | -      |
| HS ITALIA CENTRALE                       | 15,2   | Social housing  | -  | -         | -         | 100,0%       | -      | -                      | -      | -                                       | -        | -          | 100,0% | -           | -      |
| IMMOBILIUM 2001                          | 73,8   | 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.   | -  | -         | 18,6%     | -            | -      | -                      | 81,4%  | -                                       | 18,6%    | 28,2%      | 44,8%  | 8,4%        | -      |
| INPGI - GIOVANNI AMENDOLA COMPARTO UNICO | 969,8  | Destinazione d'uso varia  | -  | -         | -         | 80,0%        | -      | -                      | 20,1%  | -                                       | 0,9%     | 7,3%       | 83,3%  | 8,6%        | -      |
| INPGI - GIOVANNI AMENDOLA COMPARTO UNO   | 0,0  | Prevalentemente residenziale  | -  | -         | -         | -            | -      | -                      | -      | -                                       | -        | -          | -      | -           | -      |
| INVEST REAL SECURITY                     | 60,8   | Il Fondo investe in beni immobili e in diritti reali immobiliari nei settori terziario, in centri commerciali e logistici, in alberghi.   | 68,9%                                      | -         | 4,9%      | -            | -      | -                      | 26,2%  | -                                       | 31,1%    | 26,2%      | -      | 42,7%       | -      |
| MELOGRANO                                | 97,7   | 96% Uffici - 4% Autorimessa   | -  | -         | -         | -            | -      | -                      | 97,0%  | 3,0%                                    | -        | 60,0%      | 40,0%  | -           | -      |
| OBELISCO                                 | 136,0  | Il fondo investe principalmente in beni immobili del settore terziario, commerciale, logistico, ricreativo, turistico - alberghiero   | -  | -         | -         | -            | -      | -                      | 100,0% | -                                       | -        | 27,7%      | 68,8%  | 3,4%        | -      |
| PEGASUS                                  | 145,7  | (1) Beni immobili a prevalente destinazione d'uso commerciale e uffici locati a primarie aziende nazionali e/o estere; (2) diritti reali immobiliari a valere su beni aventi caratteristiche analoghe a quelle di cui al punto precedente               | 73,9%                                      | 26,2%     | -         | -            | -      | -                      | -      | -                                       | -        | 100,0%     | -      | -           | -      |
| POLARIS PARMA SOCIAL HOUSE               | 54,1   | Beni immobili a destinazione d'uso social housing prevalentemente nella Regione Emilia Romagna  | -  | -         | -         | 100,0%       | -      | -                      | -      | -                                       | 100,0%   | -          | -      | -           | -      |
| PRIMO                                    | 14,0   | -   | -  | -         | -         | -            | -      | -                      | 100,0% | -                                       | 100,0%   | -          | -      | -           | -      |
| SECURFONDO                               | 86,3   | Il Fondo investe in beni immobili e in diritti reali immobiliari prevalentemente di utilizzo terziario, sia direzionale che commerciale   | 21,9%                                      | -         | -         | 5,8%         | -      | -                      | 50,9%  | 21,4%                                   | 35,2%    | 43,3%      | 8,7%   | 12,8%       | -      |

(\*) I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi.

(\*) Dati non disponibili.

Tavola 8 - 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 |
| SISTEMA BCC                         | 0,4  | -   | -  | -           | -         | 100,0%       | -     | -                      | -      | -      | -                                       | -          | 100,0% | -           | -      |
| VESTA                               | 52,4   | Residenziale 41,3% - Uffici 39% - Commerciale 16,5% - Altro 3,2%  | -  | 8,6%        | -         | 39,3%        | -     | -                      | 52,1%  | -      | 18,4%                                   | 40,5%      | 41,1%  | -           | -      |
| GENERALI REAL ESTATE SGR            | 4.892,4                                      |   | 5,2%                                       | 0,6%        | -         | 15,5%        | -     | 2,6%                   | 59,4%  | 16,8%  | 11,7%                                   | 76,6%      | 10,4%  | 1,3%        | -      |
| CIMAROSA                            | 0,0  |   | -  | -           | -         | -            | -     | -                      | -      | -      | -                                       | -          | -      | -           | -      |
| EFFEPI                              | 470,8  |   | -  | -           | -         | 100,0%       | -     | -                      | -      | -      | -                                       | 100,0%     | -      | -           | -      |
| ERACLE - FONDO IMMOBILI STRUMENTALI | 744,8  |   | -  | -           | -         | -            | -     | -                      | -      | 100,0% | 35,2%                                   | 50,6%      | 10,7%  | 3,5%        | -      |
| MASCAGNI                            | 2.053,1                                      | Beni immob e/o diritti reali di godimento su beni immob con varia destinazione d'utilizzo, senza limitazione  | 6,9%                                       | -           | -         | 11,4%        | -     | 3,9%                   | 77,8%  | -      | 5,9%                                    | 86,3%      | 6,0%   | 1,8%        | -      |
| SCARLATTI                           | 925,2  | Beni immobili con destinazione d'uso terziario; beni immobili con destinazione d'uso prevalente diversa da terziario min 0% - max 30%   | 6,6%                                       | -           | -         | 0,2%         | -     | -                      | 93,2%  | -      | 16,0%                                   | 76,5%      | 7,5%   | -           | -      |
| BNP PARIBAS REIM SGR                | 4.763,6                                      |   | 30,4%                                      | 3,2%        | 3,5%      | 27,8%        | 0,6%  | 2,5%                   | 29,0%  | 2,8%   | 12,3%                                   | 40,6%      | 39,4%  | 5,9%        | 1,7%   |
| BNL PORTFOLIO IMMOBILIARE           | 90,6   | 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      | 99,4   | Commerciale   | 100,0%                                     | -           | -         | -            | -     | -                      | -      | -      | 5,9%                                    | 10,7%      | -      | 83,4%       | -      |
| IMMOBILIARE DINAMICO                | 310,7  | 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                      | 375,7  | Prevalentemente uffici  | 33,5%                                      | 0,1%        | 3,1%      | 2,2%         | -     | -                      | 61,0%  | 0,1%   | 10,6%                                   | 69,3%      | 3,6%   | -           | 16,5%  |
| FABRICA IMMOBILIARE SGR             | 3.222,4                                      |   | 10,0%                                      | 0,2%        | 0,6%      | 24,8%        | 4,7%  | 1,0%                   | 45,9%  | 12,8%  | 7,0%                                    | 28,8%      | 59,8%  | 4,5%        | -      |
| SOCRATE                             | 130,3  | Prevalentemente a carattere direzionale, commerciale, ricettivo, logistico, industriale, assistenziale e sanitario  | 20,0%                                      | 2,2%        | -         | -            | 19,7% | 10,1%                  | 48,1%  | -      | 6,5%                                    | 57,1%      | 36,4%  | -           | -      |
| PRELIOS SGR                         | 3.295,3                                      |   | 7,3%                                       | 15,1%       | 2,3%      | 16,4%        | 0,4%  | 3,0%                   | 54,2%  | 1,6%   | 10,1%                                   | 26,9%      | 46,7%  | 16,3%       | -      |
| ARMILLA                             | 168,8  | Prevalentemente uffici  | -  | -           | -         | -            | -     | -                      | 100,0% | -      | 34,6%                                   | 25,4%      | 7,9%   | 32,1%       | -      |
| ASCI                                | 7,8  | 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                              | 64,4   | 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. | 22,8%                                      | -           | -         | -            | -     | 10,7%                  | 66,4%  | -      | -                                       | 22,3%      | 77,7%  | -           | -      |

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

(\*) Dati non disponibili.

Tavola 8 - 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 |
| CLARICE - FONDO LIGHT INDUSTRIAL | 128,6  | Terziario/"light Industrial"-ovvero riconvertibili a tale uso   | -  | 100,0%      | -         | -            | -    | -                      | -      | -                                       | 8,1%     | 21,0%      | 36,9%  | 33,9%       | -      |
| ENASARCO UNO COMPARTO C          | 390,0  | 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%       | -    | -                      | -      | -                                       | 1,1%     | 1,0%       | 94,0%  | 4,0%        | -      |
| ENASARCO UNO COMPARTO D          | 28,6   | Beni immobili non residenziali  | 79,0%                                      | -           | -         | -            | -    | -                      | 21,0%  | -                                       | 8,9%     | 3,1%       | 85,9%  | 2,1%        | -      |
| ERIDANO                          | 34,5   | 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.   | -  | -           | -         | 12,5%        | -    | 2,0%                   | 64,0%  | 21,5%                                   | -        | 100,0%     | -      | -           | -      |
| IGEA                             | 80,0   | 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                | 63,8   | Prevalente destinazione commerciale   | 100,0%                                     | -           | -         | -            | -    | -                      | -      | -                                       | 100,0%   | -          | -      | -           | -      |
| P.A.I. COMPARTO B                | 35,0   | Prevalente destinazione commerciale   | 100,0%                                     | -           | -         | -            | -    | -                      | -      | -                                       | 100,0%   | -          | -      | -           | -      |
| PIRELLI RE OFFICE FUND CLOE      | 355,2  | Prevalentemente immobili uso uffici o riconvertibili a tale uso   | -  | -           | -         | -            | -    | -                      | 100,0% | -                                       | -        | 34,1%      | 63,3%  | 2,6%        | -      |
| PRIMO RE                         | 176,7  | 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  | 17,2%                                      | -           | -         | -            | -    | 23,8%                  | 59,0%  | -                                       | -        | 52,2%      | 47,8%  | -           | -      |
| TECLA FONDO UFFICI               | 250,3  | Prevalentemente immobili uso uffici o riconvertibili a tale uso   | -  | -           | -         | -            | -    | -                      | 100,0% | -                                       | 1,8%     | 28,0%      | 37,1%  | 33,1%       | -      |
| SORGENTE SGR                     | 2.359,9                                      |   | 29,9%                                      | -           | 4,6%      | 9,9%         | 0,4% | 12,5%                  | 31,9%  | 10,8%                                   | 6,5%     | 19,6%      | 55,6%  | 10,0%       | 8,3%   |
| AIDA                             | 66,9   | Immobili con destinazione prevalentemente residenziale in Italia  | -  | -           | -         | 95,3%        | -    | -                      | 4,7%   | -                                       | -        | -          | 95,3%  | -           | 4,7%   |
| BERNINI                          | 88,3   | Beni immobili realizzati, con destinazione d'uso commerciale, direzionale, turistico-ricettiva ed in via residuale con destinazione d'uso residenziale  | 5,5%                                       | -           | -         | -            | -    | 28,6%                  | 65,9%  | -                                       | -        | 8,2%       | 91,8%  | -           | -      |
| COLONNA                          | 96,5   | Beni immobili anche residenziali in Italia che all'estero   | 14,3%                                      | -           | -         | 2,2%         | 6,0% | 37,1%                  | 40,4%  | -                                       | -        | -          | 100,0% | -           | -      |

(\*) I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi.

(\*) Dati non disponibili.

Tavola 8 - 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 FEDERICO II           | 49,8   | Immobili con destinazione d'uso varie (max 50% nel settore residenziale) e terreni con concessione edilizia nei paesi aderenti alla Unione Europea | -  | -           | -         | -            | -    | 95,6%                  | -      | 4,4%                                    | -        | -          | 4,4%   | 95,6%       | -      |
| DONATELLO GIACINTO              | 19,8   | Immobili con destinazione d'uso prevalentemente commerciale in Italia e all'estero e nei paesi aderenti all'OCSE                                   | 26,2%                                      | -           | 29,8%     | -            | -    | -                      | 33,2%  | 10,7%                                   | 6,6%     | 27,9%      | 65,5%  | -           | -      |
| DONATELLO MARGHERITA            | 255,5  | Immobili con destinazione d'uso prevalentemente non residenziale in Italia e all'estero e nei paesi aderenti all'OCSE                              | 59,5%                                      | -           | 40,5%     | -            | -    | -                      | -      | -                                       | -        | -          | 67,5%  | 32,5%       | -      |
| DONATELLO MICHELANGELO DUE      | 403,9  | Immobili con destinazione d'uso prevalentemente direzionale principalmente in Italia   | 32,7%                                      | -           | -         | -            | 0,9% | 8,1%                   | 50,0%  | 8,2%                                    | 10,8%    | 16,2%      | 35,8%  | 0,9%        | 36,3%  |
| DONATELLO PUGLIA DUE            | 41,7   | Immobili con destinazione d'uso prevalentemente non residenziale in Italia e all'estero  | -  | -           | -         | -            | -    | 56,9%                  | 43,1%  | -                                       | -        | -          | -      | 100,0%      | -      |
| DONATELLO TULIPANO              | 40,5   | Immobili con destinazione d'uso varia con massimo del 50% nel settore residenziale nei paesi aderenti all'Unione Europea                           | -  | -           | -         | 1,3%         | -    | 37,5%                  | 61,3%  | -                                       | 5,4%     | 61,3%      | -      | -           | 33,3%  |
| MEGAS                           | 565,7  | Immobili con destinazione d'uso varia prevalentemente non residenziale in Italia e all'estero e nei paesi aderenti all'OCSE                        | 56,4%                                      | -           | -         | 11,5%        | -    | 12,6%                  | 19,5%  | -                                       | 15,7%    | 17,7%      | 60,6%  | 0,9%        | 5,1%   |
| NABUCCO                         | 57,4   | Immobili con destinazione d'uso varia  | -  | -           | -         | -            | -    | -                      | 100,0% | -                                       | -        | 10,6%      | 89,4%  | -           | -      |
| NORMA                           | 156,8  | Immobili con destinazione d'uso varia in Italia  | 0,4%                                       | -           | -         | 0,6%         | -    | -                      | 98,2%  | 0,7%                                    | 5,1%     | 9,2%       | 82,0%  | 3,6%        | -      |
| TINTORETTO COMPARTO AKROTHERION | 10,3   | Immobili con destinazione d'uso varia  | -  | -           | -         | 36,8%        | -    | 27,3%                  | -      | 35,9%                                   | 27,3%    | -          | 35,9%  | -           | 36,8%  |
| TINTORETTO COMPARTO APOLLO      | 27,1   | Immobili con destinazione d'uso varia  | -  | -           | -         | -            | -    | -                      | 100,0% | -                                       | -        | -          | 100,0% | -           | -      |
| TINTORETTO COMPARTO DAFNE       | 162,9  | Immobili con destinazione d'uso varia  | -  | -           | -         | -            | -    | -                      | -      | 100,0%                                  | -        | 100,0%     | -      | -           | -      |
| TINTORETTO COMPARTO GIOVE       | 100,7  | Immobili con destinazione d'uso prevalentemente residenziale   | -  | -           | -         | 98,1%        | -    | -                      | -      | 1,9%                                    | -        | -          | 100,0% | -           | -      |
| TINTORETTO COMPARTO VULCANO     | 18,9   | Immobili con destinazione d'uso varia  | -  | -           | -         | -            | -    | -                      | 100,0% | -                                       | -        | -          | 100,0% | -           | -      |
| TIZIANO SAN NICOLA              | 127,9  | Immobili con destinazione prevalentemente non residenziale in Italia e all'estero e nei paesi aderenti all'OCSE                                    | 59,9%                                      | -           | -         | -            | -    | 31,6%                  | 8,5%   | -                                       | -        | 59,9%      | 23,4%  | 16,7%       | -      |
| CASTELLO SGR                    | 1.880,1                                      |  | 12,2%                                      | 3,6%        | 6,0%      | 21,3%        | 2,5% | 14,5%                  | 29,5%  | 10,4%                                   | 25,8%    | 39,0%      | 26,5%  | 8,7%        | -      |
| DOLOMIT                         | 0,0  | Uffici Max 40% - Logistica Max 40% - Commerciale Max 40% - Turismo/Altro Max 40%   | -  | -           | -         | -            | -    | -                      | -      | -                                       | -        | -          | -      | -           | -      |

(\*) I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi.

(\*) Dati non disponibili.

Tavola 8 - 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 | Residenziale | RSA | Turistico / Ricreativo | Uffici | Altro  | Nord Est                                | Nord Ovest | Centro | Sud e Isole | Estero |
| <b>VALORE IMMOBILIARE GLOBALE</b> | <b>59,1</b>                                  | <b>Uffici Max 40% - Commerciale Max 40% - Logistica Max 40% - Turistico/Alberghiero Max 40%</b>  | -  | -         | 44,3%     | -            | -   | -                      | 55,7%  | -      | -                                       | 72,1%      | 27,9%  | -           | -      |
| SERENISSIMA SGR                   | 1.540,9                                      |  | 15,8%                                      | 1,9%      | 4,7%      | 20,5%        | -   | 12,1%                  | 28,8%  | 16,2%  | 28,8%                                   | 27,7%      | 29,7%  | 10,7%       | 3,1%   |
| ALPS ENERGY RE FUND               | 23,6   | Il fondo investe prevalentemente in asset immobiliari e partecipazioni in società immobiliari, funzionali alla attività di produzione di energia da fonte rinnovabile  | -  | -         | -         | -            | -   | -                      | -      | 100,0% | -                                       | 3,0%       | 77,5%  | 19,6%       | -      |
| FLORENCE                          | 323,0  | Attivi Immobiliari di qualsiasi tipo o natura, Incluso l'housing sociale   | 10,9%                                      | -         | -         | 2,5%         | -   | 24,4%                  | 40,7%  | 21,5%  | 4,7%                                    | 18,7%      | 76,4%  | 0,1%        | -      |
| 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%        | -      |
| 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                     | 47,3   | 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.      | 72,0%                                      | -         | -         | -            | -   | -                      | 28,0%  | -      | -                                       | -          | -      | -           | 100,0% |
| REAL ENERGY                       | 74,8   | 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% | -                                       | 26,0%      | 11,9%  | 62,1%       | -      |
| REAL GREEN FUND                   | 56,6   | 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 | -  | 12,5%     | -         | 87,5%        | -   | -                      | -      | -      | -                                       | 85,9%      | -      | 14,1%       | -      |
| REAL RED FUND                     | 71,4   | 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.                | 21,9%                                      | -         | 6,2%      | -            | -   | -                      | 71,9%  | -      | -                                       | 44,0%      | 56,1%  | -           | -      |

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

(\*) Dati non disponibili.

Tavola 8 - 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 |
| REAL SEQUOIA                           | 28,8   | Il fondo investe in beni imm. e/o in diritti reali imm., con varia destinazione, nonchè turistico-alberghiera già realizzati in buono stato, da compl. o da realizzare ex novo ovvero in beni imm. riconv. a tali usi                            | -  | -           | -         | -            | -    | 60,3%                  | -      | 39,7%                                   | -        | 39,7%      | 60,3%  | -           | -      |
| REAL STONE                             | 48,2   | 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 | -  | -           | -         | 89,6%        | -    | -                      | -      | 10,4%                                   | 100,0%   | -          | -      | -           | -      |
| SANSOVINO                              | 211,2  | 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  | 10,5%                                      | 4,7%        | -         | 42,2%        | -    | 16,8%                  | 3,4%   | 22,5%                                   | 58,8%    | 18,7%      | 2,1%   | 20,4%       | -      |
| SERENISSIMA LOGISTICA                  | 68,3   | In prevalenza terreni edificabili dedicati alla logistica integrata sui quali intraprendere sviluppi immobiliari   | -  | -           | 100,0%    | -            | -    | -                      | -      | -                                       | 100,0%   | -          | -      | -           | -      |
| SERENISSIMA VITRUVIO                   | 185,8  | Prevalentemente uffici   | 33,4%                                      | -           | -         | -            | -    | -                      | 66,6%  | -                                       | 70,3%    | 29,8%      | -      | -           | -      |
| WILIGELMO D.M.                         | 76,8   | prevalentemente commerciale e terziario  | 97,2%                                      | -           | -         | -            | -    | -                      | -      | 2,8%                                    | -        | -          | 74,7%  | 25,3%       | -      |
| XENIA                                  | 37,6   | Prevalentemente turistico alberghiero  | -  | -           | -         | -            | -    | 100,0%                 | -      | -                                       | 24,2%    | 3,6%       | -      | 72,2%       | -      |
| TORRE SGR                              | 1.079,5                                      |  | 20,4%                                      | 4,9%        | -         | 28,5%        | -    | 1,7%                   | 39,4%  | 5,2%                                    | 23,5%    | 27,8%      | 45,7%  | 3,0%        | -      |
| UNICREDITO IMMOBILIARE UNO             | 245,6  | 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                           | 1.166,3                                      |  | 29,8%                                      | -           | 4,1%      | -            | -    | -                      | 50,0%  | 16,1%                                   | 24,0%    | 31,8%      | 6,4%   | 2,0%        | 35,8%  |
| HEALTHCARE PROPERTIES ITALY            | 187,3  | 100% cliniche private opedaliere   | -  | -           | -         | -            | -    | -                      | -      | 100,0%                                  | -        | 100,0%     | -      | -           | -      |
| FINANZIARIA INTERNAZIONALE INVEST. SGR | 903,8  |  | 19,9%                                      | 27,8%       | -         | 12,6%        | 6,6% | 1,4%                   | 22,1%  | 9,8%                                    | 19,6%    | 46,3%      | 9,4%   | 24,7%       | -      |
| POLIS FONDI SGR                        | 646,2  |  | 6,3%                                       | -           | 13,6%     | 16,4%        | -    | 1,1%                   | 30,4%  | 32,1%                                   | 35,0%    | 46,2%      | 14,9%  | 3,9%        | -      |
| CDP INVESTIMENTI SGR                   | 710,6  |  | -  | 0,3%        | -         | 5,4%         | -    | 0,5%                   | -      | 93,8%                                   | 28,9%    | 46,5%      | 24,3%  | 0,4%        | -      |
| AMUNDI REAL ESTATE ITALIA SGR          | 559,2  |  | 2,6%                                       | -           | 0,8%      | -            | -    | 3,6%                   | 92,7%  | 0,3%                                    | 2,4%     | 57,2%      | 20,7%  | 6,6%        | 13,2%  |
| AMUNDI RE EUROPA                       | 207,3  | 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%  | -  | -           | -         | -            | -    | -                      | 99,6%  | 0,4%                                    | -        | 30,3%      | 34,2%  | -           | 35,5%  |
| AMUNDI RE ITALIA                       | 166,3  | 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%   | 8,8%                                       | -           | 2,8%      | -            | -    | 12,1%                  | 75,9%  | 0,4%                                    | 7,9%     | 42,9%      | 26,8%  | 22,4%       | -      |
| NEXUS 1                                | 185,6  | Core uffici 100%   | -  | -           | -         | -            | -    | -                      | 100,0% | -                                       | -        | 100,0%     | -      | -           | -      |

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

(\*) Dati non disponibili.

Tavola 8 - 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      |
| INVESTITORI SGR               | 552,3  |   | -  | -           | -           | -            | 10,3%       | 2,6%                   | 87,1%        | -           | 3,6%                                    | 95,3%        | 1,1%         | -           | -           |
| RAS ANTARES                   | 204,6  | 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. | -  | -           | -           | -            | 27,7%       | 7,2%                   | 65,1%        | -           | 9,8%                                    | 87,3%        | 2,9%         | -           | -           |
| UNIPOLSAI INVESTIMENTI SGR    | 405,0  |   | 26,9%                                      | -           | -           | 2,7%         | -           | 32,7%                  | 37,6%        | -           | -                                       | 86,2%        | 7,5%         | 6,3%        | -           |
| AEDES REAL ESTATE SGR         | 473,2  |   | 37,9%                                      | 0,6%        | 0,4%        | 3,7%         | 20,2%       | 4,5%                   | 18,5%        | 14,2%       | 7,5%                                    | 70,5%        | 8,3%         | 13,7%       | -           |
| INVESTIETICO                  | 129,2  | Prevalentemente Immobili a contenuto etico  | 8,7%                                       | -           | 1,6%        | -            | 73,9%       | -                      | 15,8%        | -           | -                                       | 100,0%       | -            | -           | -           |
| MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR | 289,4  |   | 23,1%                                      | -           | -           | -            | 6,4%        | 7,3%                   | 63,2%        | -           | 8,5%                                    | 79,2%        | 12,3%        | -           | -           |
| MEDIOLANUM REAL ESTATE        | 289,4  | Prevalentemente in beni immobili a carattere non residenziale con particolare riferimento a quelli con destinazione d'uso direzionale, commerciale, ricettivo, logistico, assistenziale e sanitario         | 23,1%                                      | -           | -           | -            | 6,4%        | 7,3%                   | 63,2%        | -           | 8,5%                                    | 79,2%        | 12,3%        | -           | -           |
| VEGAGEST SGR                  | 72,1   |   | 19,9%                                      | -           | 47,9%       | -            | -           | -                      | 23,3%        | 8,9%        | -                                       | 52,5%        | -            | 4,3%        | 43,2%       |
| EUROPA IMMOBILIARE N° 1       | 72,1   | Beni immobili e diritti reali immobiliari nei settori: terziario, commerciale, industriale/logistico e residenziale in via residuale.   | 19,9%                                      | -           | 47,9%       | -            | -           | -                      | 23,3%        | 8,9%        | -                                       | 52,5%        | -            | 4,3%        | 43,2%       |
| ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR    | 62,4   |   | -  | 70,8%       | -           | 14,4%        | -           | 2,4%                   | 7,9%         | 4,5%        | -                                       | 100,0%       | -            | -           | -           |
| DUEMME SGR                    | 69,9   |   | -  | 2,7%        | 33,6%       | 10,8%        | -           | -                      | 44,9%        | 8,1%        | 8,1%                                    | 81,1%        | -            | 10,8%       | -           |
| <b>TOTALE</b>                 | <b>42.230,7</b>                              |   | <b>11,9%</b>                               | <b>2,8%</b> | <b>2,6%</b> | <b>16,3%</b> | <b>1,4%</b> | <b>3,3%</b>            | <b>35,6%</b> | <b>9,5%</b> | <b>10,8%</b>                            | <b>35,8%</b> | <b>28,0%</b> | <b>6,8%</b> | <b>2,0%</b> |
| Fondi riservati               | 38.090,7                                     |   | 11,7%                                      | 2,7%        | 2,4%        | 17,6%        | 1,2%        | 3,4%                   | 35,3%        | 10,5%       | 10,9%                                   | 36,2%        | 29,1%        | 6,8%        | 1,9%        |
| Fondi retail                  | 4.140,0                                      |   | 13,5%                                      | 3,4%        | 4,7%        | 3,7%         | 3,4%        | 1,8%                   | 37,7%        | 0,7%        | 9,8%                                    | 32,4%        | 17,5%        | 6,2%        | 3,0%        |
| Fondi ad apporto              | 31.994,7                                     |   | 9,6%                                       | 3,1%        | 2,6%        | 18,4%        | 0,8%        | 2,7%                   | 34,3%        | 7,2%        | 9,2%                                    | 34,2%        | 27,4%        | 7,5%        | 0,4%        |
| Fondi ordinari                | 10.235,9                                     |   | 19,2%                                      | 2,0%        | 2,8%        | 9,7%         | 3,2%        | 5,0%                   | 39,4%        | 16,8%       | 15,5%                                   | 40,9%        | 30,0%        | 4,5%        | 7,2%        |

(\*) I totali indicati per società di gestione e gruppo possono non corrispondere alla somma dei dati dei singoli fondi.

(\*) Dati non disponibili.

Tavola 9 - Informazioni anagrafiche - Fondi

| Fondi immobiliari operativi                           | 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  |
|---|------------|--------------------------------|--------------------------------------|------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------|--|--|---------------------------|-----------------------|-----------------------|---|
| 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%-Altro5%   |
| SECURFONDO (INVESTIRE SGR)                            | For        | 09/12/1999                     | 1                                    | 60.000     | 2.500                        | 150                             | 3555              | Ad accumulazione e distribuzione dei proventi  | 4,5% annuo semplice  | 31/12/1999                | 05/02/2001            | MTF                   | Il Fondo investe in beni immobili e in diritti reali immobiliari prevalentemente di utilizzo terziario, sia direzionale che commerciale   |
| 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                     | 0                                    | 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                     | 0                                    | 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%                |
| INVESTIETICO (AEDES REAL ESTATE SGR)                  | For        | 01/03/2002                     | 2                                    | 61.504     | 2.500                        | 154                             | 14366             | A distribuzione dei proventi   | 5% annuo semplice  | 30/06/2002                | 01/11/2004            | MTF                   | Prevalentemente Immobili a contenuto etico  |
| IMMOBILIUM 2001 (INVESTIRE SGR)                       | For        | 14/06/2002                     | 1                                    | 26.000     | 5.000                        | 130                             | 2851              | Ad accumulazione e distribuzione dei proventi  | 5% annuo semplice  | 28/06/2002                | 29/10/2003            | 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 (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   |
| INVEST REAL SECURITY (INVESTIRE SGR)                  | For        | 29/09/2003                     | 0                                    | 56.400     | 2.500                        | 141                             | 20873             | Ad accumulazione per i primi due anni e distribuzione annuale a partire dalla fine del secondo anno    | 5% annuo semplice  | 31/12/2003                | 24/01/2005            | MTF                   | Il Fondo investe in beni immobili e in diritti reali immobiliari nei settori terziario, in centri commerciali e logistici, in alberghi.   |
| 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                     | 0                                    | 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%  |

Tavola 9 - 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  |
|---|------------|--------------------------------|--------------------------------------|------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------|---|--|---------------------------|-----------------------|-----------------------|---|
| OBELISCO (INVESTIRE SGR)  | For        | 29/12/2005                     | 2                                    | 68.800     | 2.500                        | 172                             | 22010             | A distribuzione annuale dei proventi  | 5,5% annuo semplice  | 31/12/2005                | 14/06/2006            | MTF                   | Il fondo investe principalmente in beni immobili del settore terziario, commerciale, logistico, ricreativo, turistico - alberghiero   |
| 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         |
| SOCRATE (FABRICA IMMOBILIARE SGR)   | For        | 26/03/2007                     | 1                                    | 200.000    | 500                          | 100                             | 6241              | A distribuzione annuale dei proventi dal 2° esercizio; semestrale dal 4° esercizio  | 6% annuo composto  | 30/06/2007                |                       | MTF                   | Prevalentemente a carattere direzionale, commerciale, ricettivo, logistico, industriale, assistenziale e sanitario  |
| <b>Fondi immobiliari riservati agli investitori qualificati operativi</b>   |            |                                |                                      |            |                              |                                 |                   |   |  |                           |                       |                       |   |
| PIRELLI RE OFFICE FUND CLOE (PRELIOS SGR)                                   | Apr        | 29/06/2004                     | 0                                    | 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   |
| BENI STABILI ITALIAN REAL ESTATE FUND (INVESTIRE SGR)                       | Ami        | 05/08/2004                     | 2                                    | 601        | 50.000                       | 30                              | 5                 | A distribuzione dei proventi  | n.d.   | 31/12/2004                |                       | -                     | Uffici - Retail - Logistica   |
| 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   |
| FIP - FONDO IMMOBILI PUBBLICI (INVESTIRE SGR)                               | Apu        | 28/12/2004                     | 3                                    | 13.292     | 100.000                      | 1.329                           | 0                 | A distribuzione dei proventi  | -  | 31/12/2004                |                       | -                     | Immobili di provenienza pubblica ad uso diverso da quello residenziale.   |
| RAS ANTARES (INVESTITORI SGR)   | For        | 26/04/2005                     | 4                                    | 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  |
| COLONNA (SORGENTE SGR)  | Apr        | 15/02/2006                     | 0                                    | 140        | 250.000                      | 35                              | 8                 | A distribuzione annuale dei proventi  | Tasso composto annuo in base al tasso di inflazione più 400 bp   | 30/06/2006                |                       | -                     | Beni immobili anche residenziali in Italia che all'estero   |
| FONDO IMMOBILIARE DI LOMBARDIA COMPARTO UNO CLASSE CLASSE A (INVESTIRE SGR) | Ami        | 16/06/2006                     | 11                                   | 45         | 50.000                       | 2                               | 5                 | A distribuzione annuale dei proventi  | max 4% + inflazione  | 30/06/2006                |                       | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso social housing/residenze universitarie localizzati prevalentemente nella Regione Lombardia   |
| 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  |

Tavola 9 - 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   |
|---|------------|--------------------------------|--------------------------------------|------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------|--|--|---------------------------|-----------------------|-----------------------|--|
| 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                     | 0                                    | 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%  |
| MELOGRANO (INVESTIRE SGR)   | Ami        | 04/05/2007                     | 11                                   | 102        | 500.000                      | 51                              | 2                 | Ad accumulazione dei proventi, salvo delibera dell'assemblea dei partecipanti        | IRR 7%   | 30/06/2007                | -                     | -                     | 96% Uffici - 4% Autorimessa  |
| VESTA (INVESTIRE SGR)   | Ami        | 14/06/2007                     | 1                                    | 247        | 500.000                      | 124                             | 10                | A distribuzione almeno annuale   | IRR 8%   | 30/06/2007                | -                     | -                     | Residenziale 41,3% - Uffici 39% - Commerciale 16,5% - Altro 3,2%   |
| 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   |
| F. I. ENTI DI PREVIDENZA DEI PROFESSIONISTI (INVESTIRE SGR)             | Ami        | 16/06/2008                     | 22                                   | 40         | 500.000                      | 20                              | 0                 | A distribuzione dei proventi annuale   | -  | 30/06/2008                | -                     | -                     |  |
| CRONO (INVESTIRE SGR)   | Apr        | 17/07/2008                     | 22                                   | 160        | 500.000                      | 80                              | 1                 | A distribuzione annuale o infrannuale di proventi                                    | 7%   | 31/12/2008                | -                     | -                     | Immobili e terreni senza vincolo di destinazione funzionale, con obbligo di non investire in immobili e/o terreni aventi la medesima destinazione funzionale in misura eccedente l'80% del patrimonio. |
| DONATELLO GIACINTO (SORGENTE SGR)                                       | Apr        | 18/07/2008                     | 0                                    | 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  |
| FONDO SECURIS REAL ESTATE (INVESTIRE SGR)                               | Ami        | 22/12/2008                     | 22                                   | 888        | 100.000                      | 89                              | 0                 | A distribuzione annuale/infrannuale  | -  | 31/12/2008                | -                     | -                     | Beni immobili a prevalente destinazione d'uso produttivo/industriale e diritti reali immobiliari e partecipazioni in società immobiliari e OICR  |
| 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   |

Tavola 9 - 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  |
|---|------------|--------------------------------|---------------------------------------|------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------|--|--|---------------------------|-----------------------|-----------------------|---|
| MEGAS (SORGENTE SGR)  | For        | 10/06/2009                     | 18                                    | 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 FEDERICO II (SORGENTE SGR)                          | For        | 28/07/2009                     | 8                                     | 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  |
| DONATELLO PUGLIA DUE (SORGENTE SGR)                           | For        | 28/07/2009                     | 13                                    | 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   |
| 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   |
| FONDO VENETO CASA (EX "KORE") CLASSE CLASSE A (INVESTIRE SGR) | Ami        | 25/11/2009                     | 19                                    | 1          | 500.000                      | 1                               | 0                 | A distribuzione annuale/infrannuale  | -  | 31/12/2009                | -                     | -                     | Beni immobili e/o diritti reali immobiliari, con esclusione di qualsiasi attività diretta di costruzione, nonché in partecipazioni in società immobiliari idonei a consentire la realizzazione delle politiche di investimento di cui ai Principi Etici |
| APPLE (INVESTIRE SGR)   | Ami        | 30/12/2009                     | 23                                    | 14         | 499.671                      | 7                               | 0                 | A distribuzione dei proventi   | -  | 31/12/2009                | -                     | -                     | Destinazione varie  |
| FONDO HB (INVESTIRE SGR)                                      | Apr        | 11/06/2010                     | 6                                     | 228        | 500.000                      | 114                             | 0                 | A distribuzione annuale/infrannuale  | -  | 31/12/2010                | -                     | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso varia e partecipazioni in società immobiliari quotate e non quotate  |
| POLARIS PARMA SOCIAL HOUSE CLASSE CLASSE A (INVESTIRE SGR)    | Ami        | 22/11/2010                     | 23                                    | 27         | 50.000                       | 1                               | 0                 | A distribuzione semestrale dei proventi  | -  | 22/11/2010                | -                     | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso social housing prevalentemente nella Regione Emilia Romagna  |
| POLARIS PARMA SOCIAL HOUSE CLASSE CLASSE B (INVESTIRE SGR)    | Ami        | 29/11/2010                     | 23                                    | 84         | 50.000                       | 4                               | 0                 | A distribuzione semestrale dei proventi  | -  | 29/11/2010                | -                     | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso social housing prevalentemente nella Regione Emilia Romagna  |
| POLARIS PARMA SOCIAL HOUSE CLASSE CLASSE C (INVESTIRE SGR)    | Ami        | 23/02/2011                     | 23                                    | 60         | 50.000                       | 3                               | 0                 | A distribuzione semestrale dei proventi  | -  | 30/06/2011                | -                     | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso social housing prevalentemente nella Regione Emilia Romagna  |
| FONDO POLARIS ENTI PREVIDENZIALI (INVESTIRE SGR)              | Ami        | 18/05/2011                     | 24                                    | 1.556      | 100.000                      | 156                             | 0                 | A distribuzione annuale dei proventi   | -  | 30/06/2011                | -                     | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso varia, diritti reali immobiliari, partecipazioni in società immobiliari e OICR   |
| OBTON (PRELIOS SGR)   | For        | 26/07/2011                     | 17                                    | 4          | 500.000                      | 2                               | 4                 | A distribuzione semestrale dei proventi  | -  | 27/07/2011                | -                     | -                     | Impianti fotovoltaici   |
| FONDO SPAZIO SANITÀ (EX SCHUBERT) (INVESTIRE SGR)             | Ami        | 28/07/2011                     | 10                                    | 360        | 50.000                       | 18                              | 0                 | A distribuzione annuale/infrannuale  | -  | 31/12/2011                | -                     | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso varia e partecipazioni in società immobiliari quotate e non quotate  |
| PRIMO (INVESTIRE SGR)   | Ami        | 29/07/2011                     | 25                                    | 249        | 100.000                      | 25                              | 1                 | A distribuzione semestrale dei proventi  | -  | 31/12/2011                | -                     | -                     | -   |

Tavola 9 - 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  |
|---|------------|--------------------------------|--------------------------------------|------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------|---|--|---------------------------|-----------------------|-----------------------|---|
| HELIOS (INVESTIRE SGR)  | Ami        | 29/07/2011                     | 10                                   | 1.247      | 100.000                      | 125                             | 1                 | A distribuzione semestrale dei proventi                     |  | 31/12/2011                |                       | -                     | -   |
| FONDO ABITARE SOSTENIBILE PIEMONTE CLASSE CLASSE A (INVESTIRE SGR)            | Ami        | 04/08/2011                     | 20                                   | 29         | 500.000                      | 15                              | 0                 | A distribuzione semestrale dei proventi                     | -  | 31/12/2011                |                       | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso social housing   |
| 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  |
| FONDO EMILIA ROMAGNA SOCIAL HOUSING CLASSE CLASSE A (INVESTIRE SGR)           | Ami        | 17/11/2011                     | 20                                   | 26         | 50.000                       | 1                               | 0                 | A distribuzione semestrale dei proventi                     | -  | 31/12/2011                |                       | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso social housing/residenze universitarie localizzati esclusivamente nella Regione Emilia Romagna |
| 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                   |
| 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   |
| 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  |
| FONDO IMMOBILIARE DI LOMBARDIA COMPARTO UNO CLASSE CLASSE B (INVESTIRE SGR)   | Ami        | 07/03/2012                     | 11                                   | 242        | 55.829                       | 14                              | 0                 | A distribuzione annuale dei proventi                        | max 4% + inflazione  | 30/06/2012                |                       | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso social housing/residenze universitarie localizzati prevalentemente nella Regione Lombardia     |
| EFFEPI (GENERALI REAL ESTATE SGR)   | Apr        | 31/05/2012                     | 16                                   | 8.831      | 50.000                       | 442                             | 8                 | A distribuzione semestrale dei proventi                     |  | 31/05/2012                |                       | -                     |   |
| FONDO IMMOBILIARE DI LOMBARDIA - COMPARTO DUE CLASSE CLASSE C (INVESTIRE SGR) | Ami        | 16/07/2012                     | 26                                   | 54         | 100.000                      | 5                               | 0                 | A distribuzione annuale dei proventi                        | -  | 31/12/2012                |                       | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso social housing/residenze universitarie localizzati prevalentemente nella Regione Lombardia     |
| FONDO IMMOBILIARE DI LOMBARDIA - COMPARTO DUE CLASSE CLASSE A (INVESTIRE SGR) | Ami        | 20/07/2012                     | 26                                   | 54         | 100.000                      | 5                               | 0                 | A distribuzione annuale dei proventi                        | -  | 31/12/2012                |                       | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso social housing/residenze universitarie localizzati prevalentemente nella Regione Lombardia     |
| HS ITALIA CENTRALE CLASSE A (INVESTIRE SGR)                                   | Ami        | 31/07/2012                     | 22                                   | 144        | 50.000                       | 7                               | 4                 | A distribuzione dei proventi annuale                        | -  | 31/07/2012                |                       | -                     | Social housing  |
| HS ITALIA CENTRALE CLASSE B (INVESTIRE SGR)                                   | Ami        | 31/07/2012                     | 22                                   | 138        | 50.000                       | 7                               | 4                 | A distribuzione dei proventi annuale                        | -  | 31/07/2012                |                       | -                     | Social housing  |
| HS ITALIA CENTRALE CLASSE C (INVESTIRE SGR)                                   | Ami        | 31/07/2012                     | 22                                   | 64         | 50.000                       | 3                               | 4                 | A distribuzione dei proventi annuale                        | -  | 31/07/2012                |                       | -                     | Social housing  |
| FONDO HOUSING TOSCANO CLASSE CLASSE A (INVESTIRE SGR)                         | Ami        | 14/12/2012                     | 20                                   | 275        | 25.000                       | 7                               | 0                 | A distribuzione semestrale dei proventi                     | -  | 31/12/2012                |                       | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso social housing/residenze universitarie   |
| FONDO HOUSING TOSCANO CLASSE CLASSE B (INVESTIRE SGR)                         | Ami        | 14/12/2012                     | 20                                   | 204        | 25.000                       | 5                               | 0                 | A distribuzione semestrale dei proventi                     | -  | 31/12/2012                |                       | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso social housing/residenze universitarie   |
| FONDO HOUSING TOSCANO CLASSE CLASSE C (INVESTIRE SGR)                         | Ami        | 14/12/2012                     | 20                                   | 61         | 25.000                       | 2                               | 0                 | A distribuzione semestrale dei proventi                     | -  | 31/12/2012                |                       | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso social housing/residenze universitarie   |
| 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 commerciali e terziario   |
| FONDO EMILIA ROMAGNA SOCIAL HOUSING CLASSE CLASSE B (INVESTIRE SGR)           | Ami        | 19/12/2012                     | 20                                   | 26         | 50.000                       | 1                               | 0                 | A distribuzione semestrale dei proventi                     | -  | 31/12/2012                |                       | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso social housing/residenze universitarie localizzati esclusivamente nella Regione Emilia Romagna |

Tavola 9 - 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  |
|---|------------|--------------------------------|--------------------------------------|------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------|--|--|---------------------------|-----------------------|-----------------------|---|
| 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. |
| FONDO IMMOBILIARE DI LOMBARDIA COMPARTO UNO CLASSE CLASSE E (INVESTIRE SGR) | Ami        | 14/02/2013                     | 11                                   | 84         | 53.354                       | 5                               | 0                 | A distribuzione annuale dei proventi                             | max 4% + inflazione  | 30/06/2013                | -                     | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso social housing/residenze universitarie localizzati prevalentemente nella Regione Lombardia   |
| FONDO IMMOBILIARE DI LOMBARDIA COMPARTO UNO CLASSE CLASSE D (INVESTIRE SGR) | Ami        | 10/04/2013                     | 11                                   | 125        | 50.000                       | 6                               | 0                 | A distribuzione annuale dei proventi                             | max 4% + inflazione  | 30/06/2013                | -                     | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso social housing/residenze universitarie localizzati prevalentemente nella Regione Lombardia   |
| 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   |
| FONDO SECURIS REAL ESTATE II (INVESTIRE SGR)                                | Ami        | 28/06/2013                     | 27                                   | 860        | 100.000                      | 86                              | 0                 | A distribuzione annuale/infrannuale                              | -  | 30/06/2013                | -                     | -                     | Beni immobili a prevalente destinazione d'uso produttivo/industriale e diritti reali immobiliari e partecipazioni in società immobiliari e OICR   |
| FONDO HOUSING SOCIALE CASCINA MERLATA CLASSE CLASSE A (INVESTIRE SGR)       | Ami        | 27/09/2013                     | 22                                   | 47         | 100.000                      | 5                               | 0                 | A distribuzione annuale/infrannuale                              | -  | 31/12/2013                | -                     | -                     | Beni immobili e/o diritti reali immobiliari, con esclusione di qualsiasi attività diretta di costruzione, nonché in partecipazioni in società immobiliari idonee a consentire la realizzazione delle politiche di investimento di cui ai Principi Etici     |
| FONDO HOUSING SOCIALE CASCINA MERLATA CLASSE CLASSE B (INVESTIRE SGR)       | Ami        | 27/09/2013                     | 22                                   | 110        | 100.000                      | 11                              | 0                 | A distribuzione annuale/infrannuale                              | -  | 31/12/2013                | -                     | -                     | Beni immobili e/o diritti reali immobiliari, con esclusione di qualsiasi attività diretta di costruzione, nonché in partecipazioni in società immobiliari idonee a consentire la realizzazione delle politiche di investimento di cui ai Principi Etici     |
| FONDO HOUSING SOCIALE CASCINA MERLATA CLASSE CLASSE C (INVESTIRE SGR)       | Ami        | 27/09/2013                     | 22                                   | 156        | 100.000                      | 16                              | 0                 | A distribuzione annuale/infrannuale                              | -  | 31/12/2013                | -                     | -                     | Beni immobili e/o diritti reali immobiliari, con esclusione di qualsiasi attività diretta di costruzione, nonché in partecipazioni in società immobiliari idonee a consentire la realizzazione delle politiche di investimento di cui ai Principi Etici     |
| 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  |
| FONDO ABITARE SOSTENIBILE PIEMONTE CLASSE CLASSE B (INVESTIRE SGR)          | Ami        | 02/12/2013                     | 20                                   | 217        | 50.000                       | 11                              | 0                 | A distribuzione semestrale dei proventi                          | -  | 31/12/2013                | -                     | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso social housing   |
| 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              |

Tavola 9 - 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  |
|---|------------|--------------------------------|--------------------------------------|------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------|--|--|---------------------------|-----------------------|-----------------------|---|
| 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   |
| INPGI - GIOVANNI AMENDOLA COMPARTO UNICO (INVESTIRE SGR)                      | Ami        | 07/04/2014                     | 8                                    | 20         | 50.000                       | 1                               | 1                 | A distribuzione semestrale dei proventi  | -  | 30/06/2014                |                       | -                     | Destinazione d'uso varia  |
| TINTORETTO COMPARTO AKROTERION (SORGENTE SGR)                                 | For        | 08/04/2014                     | 28                                   | 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. |
| PEGASUS (INVESTIRE SGR)   | For        | 14/04/2014                     | 3                                    | 408        | 100.000                      | 41                              | 2                 | A distribuzione semestrale dei proventi  | -  | 30/06/2014                |                       | -                     | (1) Beni immobili a prevalente destinazione d'uso commerciale e uffici locati a primarie aziende nazionali e/o estere; (2) diritti reali immobiliari a valere su beni aventi caratteristiche analoghe a quelle di cui al punto precedente                     |
| PRIMO RE (PRELIOS SGR)  | For        | 16/04/2014                     | 28                                   | 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                     | 23                                   | 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   |
| 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   |
| FONDO IMMOBILIARE DI LOMBARDIA - COMPARTO DUE CLASSE CLASSE B (INVESTIRE SGR) | Ami        | 27/06/2014                     | 26                                   | 15         | 100.000                      | 2                               | 0                 | A distribuzione annuale dei proventi   | -  | 31/12/2014                |                       | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso social housing/residenze universitarie localizzati prevalentemente nella Regione Lombardia   |

Tavola 9 - 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  |
|--|------------|--------------------------------|--------------------------------------|------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------|--|--|---------------------------|-----------------------|-----------------------|---|
| TINTORETTO COMPARTO VULCANO (SORGENTE SGR)   | Apr        | 04/07/2014                     | 23                                   | 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   |
| FONDO IMMOBILIARE CA GRANDA CLASSE CLASSE A (INVESTIRE SGR)  | Ami        | 11/11/2014                     | 18                                   | 817        | 250.000                      | 204                             | 0                 | A distribuzione annuale/infrannuale                                  | -  | 31/12/2014                | -                     | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso social housing/residenze universitarie   |
| FONDO IMMOBILIARE CA GRANDA CLASSE CLASSE B (INVESTIRE SGR)  | Ami        | 11/11/2014                     | 18                                   | 510        | 250.000                      | 128                             | 0                 | A distribuzione annuale/infrannuale                                  | -  | 31/12/2014                | -                     | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso social housing/residenze universitarie   |
| FONDO SECURIS REAL ESTATE III (INVESTIRE SGR)  | Ami        | 17/12/2014                     | 28                                   | 372        | 100.000                      | 37                              | 0                 | A distribuzione annuale/infrannuale                                  | -  | 31/12/2014                | -                     | -                     | Beni immobili a prevalente destinazione d'uso produttivo/industriale e diritti reali immobiliari e partecipazioni in società immobiliari e OICR   |
| 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                     | 24                                   | 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  |
| SISTEMA BCC (INVESTIRE SGR)  | Ami        | 04/12/2015                     | 12                                   | 42         | 50.000                       | 2                               | 6                 | A distribuzione annuale  | -  | 31/12/2015                | -                     | -                     | -   |
| 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  |
| FONDO VENETO CASA (EX "KORE") CLASSE CLASSE B (INVESTIRE SGR)  | Ami        | 01/01/2016                     | 19                                   | 644        | 49.600                       | 32                              | 1                 | A distribuzione annuale/infrannuale                                  | -  | 01/01/2016                | -                     | -                     | Beni immobili e/o diritti reali immobiliari, con esclusione di qualsiasi attività diretta di costruzione, nonché in partecipazioni in società immobiliari idonei a consentire la realizzazione delle politiche di investimento di cui ai Principi Etici         |
| 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   |
| FONDO IMMOBILIARE DI LOMBARDIA COMPARTO UNO CLASSE CLASSE C (INVESTIRE SGR)  | Ami        |                                | 11                                   |            |                              |                                 | 0                 | A distribuzione annuale dei proventi                                 | max 4% + inflazione  |                           | -                     | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso social housing/residenze universitarie localizzati prevalentemente nella Regione Lombardia   |
| FONDO ABITARE SOSTENIBILE PIEMONTE CLASSE CLASSE C (INVESTIRE SGR)   | Ami        |                                | 20                                   |            |                              |                                 | 0                 | A distribuzione semestrale dei proventi                              | -  |                           | -                     | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso social housing   |
| FONDO EMILIA ROMAGNA SOCIAL HOUSING CLASSE CLASSE C (INVESTIRE SGR)  | Ami        |                                | 20                                   |            |                              |                                 | 0                 | A distribuzione semestrale dei proventi                              | -  |                           | -                     | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso social housing/residenze universitarie localizzati esclusivamente nella Regione Emilia Romagna   |
| FONDO HOUSING TOSCANO CLASSE CLASSE D (INVESTIRE SGR)  | Ami        |                                | 20                                   |            |                              |                                 | 0                 | A distribuzione semestrale dei proventi                              | -  |                           | -                     | -                     | Beni immobili a destinazione d'uso social housing/residenze universitarie   |

Tavola 9 - 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   |
|--|--------------------------------|--------------------------------------|------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------|---|--|---------------------------|-----------------------|-----------------------|--|
| PATRIMONIO UNO CLASSE B (BNP PARIBAS REIM SGR) | Apu                            | 1                                    | 1          | 1                            | 0                               | 1                 | A distribuzione semestrale dei proventi                   | -  | -                         | -                     | -                     | Prevalentemente uffici   |
| REAL RED FUND (SERENISSIMA SGR)                | Apr                            | 0                                    | 201        | 250.000                      | 50                              | 8                 | A distribuzione infrannuale dei proventi                  | -  | -                         | -                     | -                     | 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 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 |
| 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  |
| 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  |
| 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                            |
| 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 SEQUOIA (SERENISSIMA SGR)                 | Apr                            | 6                                    | 55         | 500.000                      | 28                              | 3                 | A distribuzione infrannuale dei proventi                  | 0,07   | -                         | -                     | -                     | Il fondo investe in beni imm. e/o in diritti reali imm., con varia destinazione, nonchè turistico-alberghiera già realizzati in buono stato, da compl. o da realizzare ex novo ovvero in beni imm. riconv. a tali usi  |
| 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.      |

Tavola 9 - 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 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.    |
| 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. |
| SANSOVINO (SERENISSIMA SGR)              | Apr                            | 1                                    | 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                            | 1                                    | 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  |
| 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                               |



## 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.

**Raccolta lorda:** patrimonio richiamato – ovvero impegni richiamati – in ciascuno dei quattro semestri di riferimento (per esempio nel semestre di riferimento 31/12/2004 si considera il patrimonio richiamato nel periodo 1° luglio 2004 - 31 dicembre 2004). Il patrimonio richiamato consiste sia di conferimenti in denaro, sia di conferimenti in natura, a fronte di emissioni iniziali e/o successive di quote.

**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.

**Proventi e rimborsi (tavola – dati semestrali):** dati sui proventi distribuiti e i rimborsi liquidati ai partecipanti nel corso di ciascuno dei quattro semestri di riferimento (per esempio nel semestre di riferimento 31/12/2004 sono inclusi i proventi la cui distribuzione è stata deliberata dal CdA che ha approvato il rendiconto/relazione semestrale al 30/06/2004, e che vengono distribuiti il 18 agosto 2004).

**Composizione delle attività (grafico):** 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 (tavole):** dati relativi alla fine di ciascuno dei quattro semestri di riferimento inerenti all'investimento complessivo in beni immobili.

**Asset allocation immobiliare (grafici):** 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.

**Fondi speculativi immobiliari:** fondi speculativi riservati a investitori qualificati che investono prevalentemente in attività immobiliari e che possono derogare ai limiti per l'assunzione di prestiti previsti per i fondi immobiliari.

**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, 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.

**Proventi:** nelle tavole di sintesi iniziali si fa riferimento ai proventi complessivi deliberati dalla società di gestione del fondo e già distribuiti ai partecipanti. Nella tavola "Evoluzione del valore della quota, dei proventi distribuiti e dei rimborsi anticipati dell'ultimo anno" si fa riferimento sia ai proventi pro quota già distribuiti sia a quelli ancora da distribuire.

**Rimborsi:** nelle tavole di sintesi iniziali si fa riferimento ai rimborsi complessivi deliberati dalla società di gestione del fondo e già liquidati ai partecipanti, anche a fronte di liquidazione dei fondi. Nella tavola "Evoluzione del valore della quota, dei proventi distribuiti e dei rimborsi anticipati dell'ultimo anno" si fa riferimento sia ai rimborsi pro quota già liquidati sia a quelli ancora da liquidare, dei fondi operativi.

**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.