

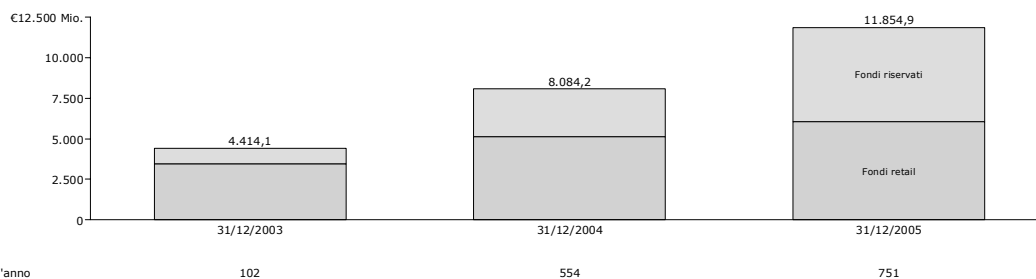
Fondi immobiliari
Patrimonio, attività, numero di fondi e società

	30/06/2004		31/12/2004		30/06/2005		31/12/2005	
Patrimonio complessivo	5.524,6	100,0%	8.084,2	100,0%	8.378,9	100,0%	11.854,9	100,0%
Fondi Retail	4.330,2	78,4%	5.107,6	63,2%	5.259,4	62,8%	6.065,2	51,2%
Fondi Riservati	1.194,4	21,6%	2.976,6	36,8%	3.119,5	37,2%	5.789,7	48,8%
Totale attività	7.361,8	100,0%	12.308,7	100,0%	12.606,5	100,0%	18.263,8	100,0%
Fondi Retail	5.385,4	73,2%	6.531,0	53,1%	6.681,1	53,0%	8.058,9	44,1%
Fondi Riservati	1.976,4	26,8%	5.777,6	46,9%	5.925,4	47,0%	10.204,9	55,9%
Numero fondi	22	100,0%	30	100,0%	35	100,0%	51	100,0%
Fondi Retail	17	77,3%	19	63,3%	20	57,1%	23	45,1%
Fondi Riservati	5	22,7%	11	36,7%	15	42,9%	28	54,9%
Numero società	11		14		16		21	

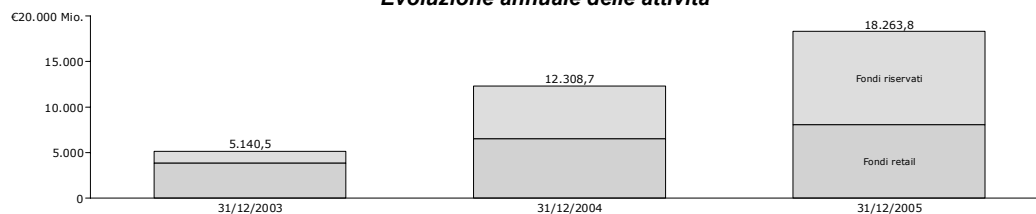
Raccolta lorda, proventi distribuiti e rimborsi

	30/06/2004		31/12/2004		30/06/2005		31/12/2005	
Raccolta lorda	1.010,8	100,0%	2.414,6	100,0%	300,3	100,0%	2.622,0	100,0%
Fondi Retail	712,3	70,5%	544,5	22,6%	130,7	43,5%	576,7	22,0%
Fondi Riservati	298,5	29,5%	1.870,1	77,4%	169,6	56,5%	2.045,3	78,0%
Proventi e Rimborsi	298,6	100,0%	255,4	100,0%	411,5	100,0%	339,8	100,0%
Fondi Retail	86,6	29,0%	34,7	13,6%	139,0	33,8%	39,6	11,7%
Fondi Riservati	212,0	71,0%	220,6	86,4%	272,4	66,2%	300,2	88,3%

Evoluzione annuale del patrimonio e dei proventi/rimborsi

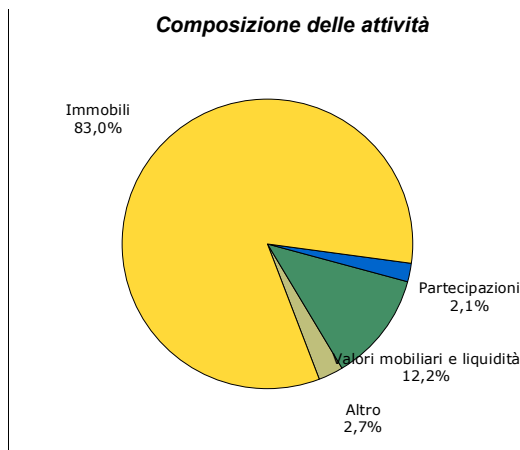


Evoluzione annuale delle attività



Fondi immobiliari
Composizione delle attività

	30/06/2004		31/12/2004		30/06/2005		31/12/2005	
Immobili	5.537,5	75,2%	10.520,2	85,5%	10.574,6	83,9%	15.165,0	83,0%
Partecipazioni	188,5	2,6%	197,4	1,6%	227,6	1,8%	376,6	2,1%
Strumenti Cartolarizzazione	46,2	0,6%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Valori Mobiliari e.Liquidità	943,0	12,8%	1.229,3	10,0%	1.442,4	11,4%	2.221,5	12,2%
Altro	646,6	8,8%	361,8	2,9%	362,0	2,9%	500,7	2,7%
Totale	7.361,8	100,0%	12.308,7	100,0%	12.606,5	100,0%	18.263,8	100,0%



Movimentazioni del portafoglio immobiliare

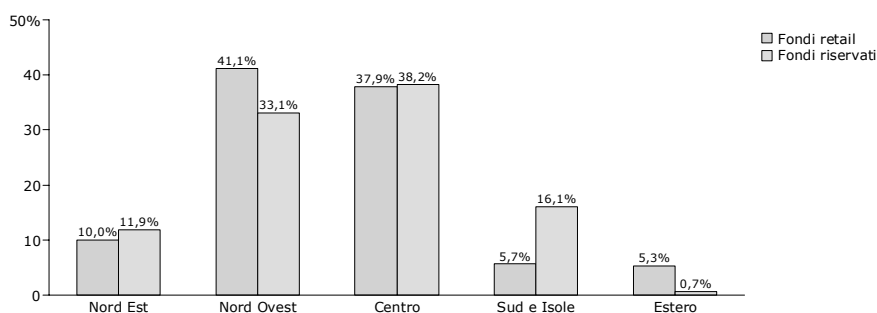
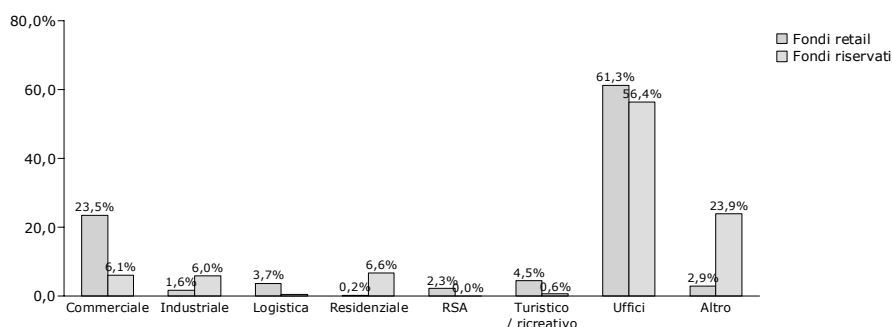
Immobili	30/06/2004		31/12/2004		30/06/2005		31/12/2005	
Acquisti e conferimenti	1.854,9	100,0%	4.900,0	100,0%	350,3	100,0%	3.732,6	100,0%
<i>di cui fondi che hanno richiamato nel sem</i>	1.801,6	97,1%	4.628,2	94,5%	109,3	31,2%	3.346,9	89,7%
Dismissioni	-403,7	100,0%	-328,5	100,0%	-379,3	100,0%	-412,9	100,0%
<i>di cui fondi che hanno richiamato nel sem</i>	-14,3	3,5%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-8,2	2,0%
Partecipazioni	30/06/2004		31/12/2004		30/06/2005		31/12/2005	
Acquisti e conferimenti	14,8	100,0%	36,9	100,0%	20,0	100,0%	126,3	100,0%
<i>di cui fondi che hanno richiamato nel sem</i>	10,6	71,8%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	17,6	14,0%
Dismissioni	0,0	100,0%	-75,7	100,0%	-0,4	100,0%	0,0	100,0%
<i>di cui fondi che hanno richiamato nel sem</i>	0,0	#Num!	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	#Num!

Fondi immobiliari
Asset allocation immobiliare per area geografica

	30/06/2004		31/12/2004		30/06/2005		31/12/2005	
Nord Est	533,8	9,2%	1.126,8	10,5%	1.176,5	10,9%	1.725,1	11,1%
Nord Ovest	2.375,0	41,0%	4.334,5	40,3%	4.380,9	40,4%	5.676,6	36,6%
Centro	2.352,8	40,7%	4.036,5	37,5%	3.983,3	36,8%	5.909,6	38,1%
Sud e Isole	327,8	5,7%	1.046,2	9,7%	1.057,1	9,8%	1.795,9	11,6%
Estero	196,3	3,4%	214,6	2,0%	232,9	2,2%	420,5	2,7%
Totale	5.785,7	100,0%	10.758,5	100,0%	10.830,6	100,0%	15.527,7	100,0%

Asset allocation immobiliare per destinazione d'uso

	30/06/2004		31/12/2004		30/06/2005		31/12/2005	
Uffici	3.904,5	67,5%	7.177,4	66,7%	7.315,0	67,5%	9.080,9	58,5%
Commerciale	629,7	10,9%	1.215,5	11,3%	1.371,3	12,7%	2.114,6	13,6%
Logistica	217,7	3,8%	218,8	2,0%	218,1	2,0%	295,7	1,9%
Residenziale	325,8	5,6%	226,8	2,1%	155,3	1,4%	597,9	3,9%
Residenze Sanitarie Assistenziali (RSA)	119,1	2,1%	121,2	1,1%	151,4	1,4%	157,0	1,0%
Industriale	211,2	3,7%	476,0	4,4%	359,3	3,3%	631,4	4,1%
Turistico / Ricreativo	180,2	3,1%	253,7	2,4%	257,0	2,4%	351,8	2,3%
Altro	197,6	3,4%	1.069,2	9,9%	1.003,3	9,3%	2.298,3	14,8%
Totale	5.785,7	100,0%	10.758,5	100,0%	10.830,6	100,0%	15.527,7	100,0%

Asset allocation immobiliare dei fondi retail e riservati per area geografica

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


Fondi Immobiliari
Società di gestione - tabella di sintesi delle attività gestite
(Dati in milioni di euro)

Gruppo / Società / Tipologia fondo	Fondi promossi		Attività gestite
	Patrimonio netto	Totale attività	
1 PIRELLI & C. REAL ESTATE	2.502,4	5.126,8	6.360,1
PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA			
Fondi retail	1.265,8	2.614,5	2.614,5
Fondi riservati	1.122,0	2.220,6	3.453,9
PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR			
Fondi riservati	114,6	291,6	291,6
2 BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	1.376,9	2.103,6	3.330,6
BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.			
Fondi retail	959,7	1.240,3	1.240,3
Fondi riservati	417,2	863,3	2.090,3
3 BANCA FINNAT EURAMERICA	1.970,6	4.035,3	1.575,0
INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA			
Fondi retail	172,0	177,3	177,3
Fondi riservati	1.798,6	3.857,9	1.397,7
4 CAPITALIA	1.012,4	1.119,7	1.119,7
FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR S.p.A.			
Fondi retail	719,8	819,7	819,7
Fondi riservati	292,6	299,9	299,9
5 FABRICA IMMOBILIARE	865,9	1.050,9	1.050,9
FABRICA IMMOBILIARE SGR			
Fondi riservati	865,9	1.050,9	1.050,9
6 GRUPPO FONDIARIA - SAI	491,6	687,9	687,9
SAI INVESTIMENTI SGR SpA			
Fondi riservati	491,6	687,9	687,9
7 DEUTSCHE BANK	584,2	634,4	634,4
DEUTSCHE BANK FONDIIMMOBILIARI SGR			
Fondi retail	584,2	634,4	634,4
8 BENI STABILI	536,7	586,4	586,4
BENI STABILI GESTIONI			
Fondi retail	503,1	533,1	533,1
Fondi riservati	33,6	53,3	53,3
9 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDITO IT.	499,0	534,5	534,5
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.			
Fondi retail	499,0	534,5	534,5
10 Gr. CREDIT AGRICOLE - Gr. BANCA INTESA	434,3	515,4	515,4
CAAM SGR			
Fondi retail	434,3	515,4	515,4
11 AEDES	298,9	389,8	389,8
AEDES BPM REAL ESTATE			
Fondi retail	182,4	191,1	191,1
Fondi riservati	116,5	198,6	198,6
12 SORGENTE	300,8	376,3	376,3
SORGENTE SGR SPA			
Fondi retail	139,5	174,8	174,8
Fondi riservati	161,3	201,5	201,5

Fondi Immobiliari
Società di gestione - tabella di sintesi delle attività gestite
(Dati in milioni di euro)

Gruppo / Società / Tipologia fondo	Fondi promossi		Attività gestite
	Patrimonio netto	Totale attività	
13 POLIS	320,9	337,2	337,2
POLIS FONDI SGRpA			
Fondi retail	320,9	337,2	337,2
14 VEGAGEST	284,6	286,6	286,6
VEGAGEST SGR			
Fondi retail	284,6	286,6	286,6
15 AUTOSTRADE BS-PD	97,6	131,7	131,7
SERENISSIMA SGR SpA			
Fondi riservati	97,6	131,7	131,7
16 BANCA ESPERIA	93,4	116,2	116,2
DUEMME SGR SPA			
Fondi riservati	93,4	116,2	116,2
17 GRUPPO MEDIOLANUM	87,5	87,9	87,9
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI			
Fondi riservati	87,5	87,9	87,9
18 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	33,2	77,4	77,4
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR			
Fondi riservati	33,2	77,4	77,4
19 RAS	59,1	61,0	61,0
RAS ASSET MANAGEMENT SGR			
Fondi riservati	59,1	61,0	61,0
20 MONTE DEI PASCHI DI SIENA	5,0	5,0	5,0
MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR			
Fondi riservati	5,0	5,0	5,0
Totale	11.854,9	18.263,8	18.263,8
<i>Fondi retail</i>	<i>6.065,2</i>	<i>8.058,9</i>	<i>8.058,9</i>
<i>Fondi riservati</i>	<i>5.789,7</i>	<i>10.204,9</i>	<i>10.204,9</i>

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

Fondi Immobiliari
Società di gestione - attività e composizione dei fondi promossi°
 (Dati in milioni di euro)

	Gruppo / Società / Fondo	Attività				Investimento complessivo in immobili	Indebitam. "complessivo"	Indebitamento ^A		Patrimonio	
		Totale Attività	Immobili e diritti reali		Partecipazioni di controllo			Indebitam. da rendiconto	Grado utilizzo indebit. corrente (0-100%)		
			Totale	di cui in conflitto	Totale						di cui in conflitto
1	PIRELLI & C. REAL ESTATE	5.126,8	4.899,6	45,0	-	-	4.899,6	2.509,1	2.509,1	2.502,4	
	<i>PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA</i>										
	TECLA FONDO UFFICI	969,2	912,3	-	-	-	912,3	455,4	455,4	81,5	478,7
	PIRELLI RE OFFICE FUND CLOE*	784,2	748,1	-	-	-	748,1	380,2	380,2	83,4	372,2
	OLINDA - FONDO SHOPS	763,6	722,0	-	-	-	722,0	378,8	378,8	85,8	364,7
	CLARICE - FONDO LIGHT INDUSTRIAL*	230,4	223,1	-	-	-	223,1	111,3	111,3	82,2	113,9
	BERENICE - FONDO UFFICI	881,7	862,5	-	-	-	862,5	450,0	450,0	86,3	422,4
	DIOMIRA - FONDO RESIDENZIALE*	389,5	358,6	-	-	-	358,6	177,0	177,0	80,0	206,3
	PIRELLI RE FUND - TEODORA*	190,0	180,1	-	-	-	180,1	90,0	90,0	81,8	96,6
	PIRELLI RE FUND - RAISSA*	626,5	618,6	-	-	-	618,6	292,6	292,6	78,5	332,9
	<i>PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR</i>										
	SPAZIO INDUSTRIALE*	291,6	274,3	45,0	-	-	274,3	173,8	173,8	60,0	114,6
2	BANCA FINNAT EURAMERICA	4.035,3	3.732,4	-	-	-	3.732,4	2.014,3	2.014,3	1.970,6	
	<i>INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA</i>										
	INVESTIRE RESIDENZIALE 2*	61,5	36,1	-	-	-	36,1	20,7	20,7	95,6	12,7
	FIP - FONDO IMMOBILI PUBBLICI*	3.796,4	3.696,3	-	-	-	3.696,3	1.993,6	1.993,6	89,9	1.785,9
	OBELISCO	177,3	-	-	-	-	-	-	-	0,0	172,0
3	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	2.103,6	1.682,0	-	19,3	-	1.802,5	705,9	644,8	1.376,9	
	<i>BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.</i>										
	BNL PORTFOLIO IMMOBILIARE	522,3	391,5	-	12,3	-	512,1	208,0	147,0	66,1	370,5
	PORTFOLIO IMMOBILIARE CRESCITA	316,3	270,9	-	2,7	-	270,9	60,0	60,0	36,6	229,3
	ESTENSE - GRANDE DISTRIBUZIONE	267,9	244,6	-	4,3	-	244,6	40,0	40,0	26,8	226,8
	IMMOBILIARE DINAMICO	133,7	-	-	-	-	-	-	-	0,0	133,1
4	CAPITALIA	1.119,7	936,0	166,7	-	-	936,0	74,2	74,2	1.012,4	
	<i>FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR S.p.A.</i>										
	FONDO ALPHA	474,1	440,5	-	-	-	440,5	70,2	70,2	25,9	390,0
	FONDO BETA	345,6	304,0	-	-	-	304,0	-	-	0,0	329,8
5	FABRICA IMMOBILIARE	1.050,9	397,4	318,5	-	-	397,4	167,3	167,3	865,9	
	<i>FABRICA IMMOBILIARE SGR</i>										
6	DEUTSCHE BANK	634,4	454,1	-	-	-	454,1	44,8	44,8	584,2	
	<i>DEUTSCHE BANK FONDIIMMOBILIARI SGR</i>										
	VALORE IMMOBILIARE GLOBALE	212,4	186,4	-	-	-	186,4	27,5	27,5	23,8	183,9
	PIRAMIDE GLOBALE	317,2	267,7	-	-	-	267,7	17,3	17,3	10,2	295,5
	DOLOMIT	104,8	-	-	-	-	-	-	-	0,0	104,7
7	BENI STABILI	586,4	435,9	-	5,6	-	443,9	9,8	8,0	536,7	
	<i>BENI STABILI GESTIONI</i>										
	SECURFONDO	208,6	160,6	-	5,6	-	168,6	9,8	8,0	10,0	198,2
	IMMOBILIUM 2001	170,3	139,8	-	-	-	139,8	-	-	0,0	151,9
	INVEST REAL SECURITY	154,1	93,0	-	-	-	93,0	-	-	0,0	153,0
8	PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDI	534,5	397,4	-	45,9	-	397,4	30,1	30,1	499,0	
	<i>PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.</i>										
	UNICREDITO IMMOBILIARE UNO	534,5	397,4	-	45,9	-	397,4	30,1	30,1	10,6	499,0
9	GRUPPO FONDIARIA - SAI	687,9	584,3	471,1	-	-	584,3	171,9	171,9	491,6	
	<i>SAI INVESTIMENTI SGR SpA</i>										
10	Gr. CREDIT AGRICOLE - Gr. BANCA INTE	515,4	299,9	-	183,9	-	424,7	80,3	71,4	434,3	
	<i>CAAM SGR</i>										
	NEXTRA SVILUPPO IMMOBILIARE	250,7	233,3	-	-	-	233,3	33,2	33,2	28,5	213,0
	NEXTRA IMMOBILIARE EUROPA	264,7	66,6	-	183,9	-	191,4	47,1	38,2	47,0	221,3
11	POLIS	337,2	227,7	-	-	-	227,7	-	-	320,9	
	<i>POLIS FONDI SGRpA</i>										
	POLIS	337,2	227,7	-	-	-	227,7	-	-	0,0	320,9

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

(segue)

^A Grado di utilizzo dell'indebitamento corrente: indicatore sintetico sul grado di utilizzo dell'indebitamento corrente da parte del fondo (0-100%): 0% il fondo non si è indebitato; 100% il fondo si è indebitato per la misura massima.

* Fondo riservato

Fondi Immobiliari
Società di gestione - attività e composizione dei fondi promossi^o
(Dati in milioni di euro)

	Gruppo / Società / Fondo	Attività				Investimento complessivo in immobili	Indebitam. "complessivo"	Indebitamento [^]		Patrimonio	
		Totale Attività	Immobili e diritti reali		Partecipazioni di controllo			Indebitam. da rendiconto	Grado utilizzo indebit. corrente (0-100%)		
			Totale	di cui in conflitto	Totale						di cui in conflitto
12	SORGENTE	376,3	220,2	-	60,8	-	282,5	72,7	72,7	300,8	
	<i>SORGENTE SGR SPA</i>										
	MICHELANGELO*	201,5	92,4	-	41,0	-	133,4	39,1	39,1	41,8	161,3
	CARAVAGGIO	174,8	127,8	-	19,8	-	149,1	33,6	33,6	35,5	139,5
13	AEDES	389,8	330,8	-	19,3	-	359,5	102,6	88,8	298,9	
	<i>AEDES BPM REAL ESTATE</i>										
	INVESTIETICO	191,1	154,9	-	-	-	154,9	8,0	8,0	8,0	182,4
14	VEGAGEST	286,6	203,3	-	41,8	-	245,1	-	-	284,6	
	<i>VEGAGEST SGR</i>										
	EUROPA IMMOBILIARE N° 1	286,6	203,3	-	41,8	-	245,1	-	-	0,0	284,6
15	AUTOSTRADIE BS-PD	131,7	84,4	84,4	-	-	84,4	33,5	33,5	97,6	
	<i>SERENISSIMA SGR Spa</i>										
16	BANCA ESPERIA	116,2	97,0	-	-	-	73,6	13,6	13,6	93,4	
	<i>DUEMME SGR SPA</i>										
17	GRUPPO MEDIOLANUM	87,9	72,4	-	-	-	72,4	-	-	87,5	
	<i>MEDIOLANUM GESTIONE FONDI</i>										
18	RAS	61,0	48,0	-	-	-	48,0	-	-	59,1	
	<i>RAS ASSET MANAGEMENT SGR</i>										
	ANTARES*	61,0	48,0	-	-	-	48,0	-	-	0,0	59,1
19	FINANZIARIA INTERNAZIONALE	77,4	62,3	-	-	-	62,3	32,8	32,8	33,2	
	<i>FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR</i>										
20	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	5,0	-	-	-	-	-	-	-	5,0	
	<i>MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR</i>										
	TOTALE	18.263,8	15.165,0	1.085,8	376,6	-	15.527,7	6.062,8	5.977,2	11.854,9	
	<i>Fondi Retail</i>	8.058,9	6.406,9	-	316,3	-	6.723,4	1.869,0	1.797,3	6.065,2	
	<i>Fondi Riservati</i>	10.204,9	8.758,0	1.085,8	60,3	-	8.804,4	4.193,8	4.179,9	5.789,7	

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

[^] Grado di utilizzo dell'indebitamento corrente: indicatore sintetico sul grado di utilizzo dell'indebitamento corrente da parte del fondo (0-100%): 0% il fondo non si è indebitato; 100% il fondo si è indebitato per la misura massima.

* Fondo riservato

NOTA:

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

Fondi Immobiliari
Società di gestione - Composizione % delle attività dei fondi promossi*

	Istitutore / Fondo	Composizione delle attività								
		Gruppo / Società / Fondo	Patrimonio (milioni di euro)	Data di richiamo degli impegni	Attività (milioni di euro)	Immobili e diritti reali	Partecipazioni di controllo	Strum.rappres. oper.cartolarizz.	Valori mobiliari e liquidità	Altro
1	PIRELLI & C. REAL ESTATE	2.502,4			5.126,8	95,6%	-	-	3,1%	1,4%
	<i>PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR Spa</i>									
	TECLA FONDO UFFICI	478,7	01/03/2004	969,2	94,1%	-	-	5,3%	0,6%	
	PIRELLI RE OFFICE FUND CLOE*	372,2	29/06/2004	784,2	95,4%	-	-	3,6%	1,0%	
	OLINDA - FONDO SHOPS	364,7	06/12/2004	763,6	94,5%	-	-	4,2%	1,3%	
	CLARICE - FONDO LIGHT INDUSTRIAL*	113,9	16/12/2004	230,4	96,8%	-	-	3,2%	-	
	BERENICE - FONDO UFFICI	422,4	14/07/2005	881,7	97,8%	-	-	1,5%	0,7%	
	DIOMIRA - FONDO RESIDENZIALE*	206,3	18/07/2005	389,5	92,1%	-	-	2,0%	6,0%	
	PIRELLI RE FUND - TEODORA*	96,6	17/10/2005	190,0	94,8%	-	-	3,4%	1,8%	
	PIRELLI RE FUND - RAISSA*	332,9	28/12/2005	626,5	98,7%	-	-	0,3%	0,9%	
	<i>PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR</i>									
	SPAZIO INDUSTRIALE*	114,6	28/12/2005	291,6	94,0%	-	-	2,9%	3,0%	
2	BANCA FINNAT EURAMERICA	1.970,6			4.035,3	92,5%	-	-	7,1%	0,4%
	<i>INVESTIRE IMMOBILIARE SGR Spa</i>									
	INVESTIRE RESIDENZIALE 2*	12,7	16/06/2003	61,5	58,7%	-	-	40,5%	0,8%	
	FIP - FONDO IMMOBILI PUBBLICI*	1.785,9	28/12/2004	3.796,4	97,4%	-	-	2,4%	0,2%	
	OBELISCO	172,0	29/12/2005	177,3	-	-	-	97,0%	3,0%	
3	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	1.376,9			2.103,6	80,0%	0,9%	-	16,6%	2,5%
	<i>BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.</i>									
	BNL PORTFOLIO IMMOBILIARE	370,5	19/05/2000	522,3	75,0%	2,3%	-	18,7%	4,0%	
	PORTFOLIO IMMOBILIARE CRESCITA	229,3	19/12/2001	316,3	85,6%	0,8%	-	12,6%	1,0%	
	ESTENSE - GRANDE DISTRIBUZIONE	226,8	10/06/2003	267,9	91,3%	1,6%	-	6,4%	0,7%	
	IMMOBILIARE DINAMICO	133,1	20/04/2005	133,7	-	-	-	99,5%	0,5%	
4	CAPITALIA	1.012,4			1.119,7	83,6%	-	-	10,3%	6,1%
	<i>FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR S.p.A.</i>									
	FONDO ALPHA	390,0	01/03/2001	474,1	92,9%	-	-	2,5%	4,6%	
	FONDO BETA	329,8	01/01/2004	345,6	88,0%	-	-	1,5%	10,5%	
5	FABRICA IMMOBILIARE	865,9			1.050,9	37,8%	-	-	60,9%	1,3%
	<i>FABRICA IMMOBILIARE SGR</i>									
6	DEUTSCHE BANK	584,2			634,4	71,6%	-	-	23,2%	5,2%
	<i>DEUTSCHE BANK FONDIIMMOBILIARI SGR</i>									
	VALORE IMMOBILIARE GLOBALE	183,9	15/02/1999	212,4	87,7%	-	-	1,3%	10,9%	
	PIRAMIDE GLOBALE	295,5	06/07/2000	317,2	84,4%	-	-	13,3%	2,3%	
	DOLOMIT	104,7	04/07/2005	104,8	-	-	-	97,5%	2,5%	
7	BENI STABILI	536,7			586,4	74,3%	1,0%	-	21,1%	3,7%
	<i>BENI STABILI GESTIONI</i>									
	SECURFONDO	198,2	09/12/1999	208,6	77,0%	2,7%	-	19,1%	1,2%	
	IMMOBILIUM 2001	151,9	14/06/2002	170,3	82,0%	-	-	14,1%	3,8%	
	INVEST REAL SECURITY	153,0	29/09/2003	154,1	60,4%	-	-	31,5%	8,1%	
8	PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDITO IT.	499,0			534,5	74,4%	8,6%	-	15,2%	1,8%
	<i>PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.</i>									
	UNICREDITO IMMOBILIARE UNO	499,0	09/12/1999	534,5	74,4%	8,6%	-	15,2%	1,8%	
9	GRUPPO FONDIARIA - SAI	491,6			687,9	84,9%	-	-	5,9%	9,2%
	<i>SAI INVESTIMENTI SGR Spa</i>									
10	Gr. CREDIT AGRICOLE - Gr. BANCA INTESA	434,3			515,4	58,2%	35,7%	-	5,9%	0,2%
	<i>CAAM SGR</i>									
	NEXTRA SVILUPPO IMMOBILIARE	213,0	31/03/2001	250,7	93,1%	-	-	6,6%	0,4%	
	NEXTRA IMMOBILIARE EUROPA	221,3	11/10/2001	264,7	25,2%	69,5%	-	5,3%	-	
11	POLIS	320,9			337,2	67,5%	-	-	30,2%	2,2%
	<i>POLIS FONDI SGRpA</i>									
	POLIS	320,9	17/06/2000	337,2	67,5%	-	-	30,2%	2,2%	
12	SORGENTE	300,8			376,3	58,5%	16,2%	-	9,3%	16,1%
	<i>SORGENTE SGR SPA</i>									
	MICHELANGELO*	161,3	10/12/2001	201,5	45,8%	20,4%	-	15,7%	18,1%	
	CARAVAGGIO	139,5	22/01/2004	174,8	73,1%	11,3%	-	1,9%	13,6%	

* Fondo riservato

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

Fondi Immobiliari
Società di gestione - Composizione % delle attività dei fondi promossi^o

	Istitutore / Fondo		Composizione delle attività						
	Gruppo / Società / Fondo	Patrimonio (milioni di euro)	Data di richiamo degli impegni	Attività (milioni di euro)	Immobili e diritti reali	Partecipazioni di controllo	Strum.rappres. oper.cartolarizz.	Valori mobiliari e liquidità	Altro
13	AEDES	298,9		389,8	84,9%	5,0%	-	7,4%	2,8%
	<i>AEDES BPM REAL ESTATE</i>								
	INVESTIETICO	182,4	01/03/2002	191,1	81,1%	-	-	13,3%	5,7%
14	VEGAGEST	284,6		286,6	70,9%	14,6%	-	3,9%	10,6%
	<i>VEGAGEST SGR</i>								
	EUROPA IMMOBILIARE N° 1	284,6	01/12/2004	286,6	70,9%	14,6%	-	3,9%	10,6%
15	AUTOSTRAD E BS-PD	97,6		131,7	64,1%	-	-	35,9%	-
	<i>SERENISSIMA SGR SpA</i>								
16	BANCA ESPERIA	93,4		116,2	83,5%	-	-	5,1%	11,4%
	<i>DUEMME SGR SPA</i>								
17	GRUPPO MEDIOLANUM	87,5		87,9	82,4%	-	-	3,6%	14,0%
	<i>MEDIOLANUM GESTIONE FONDI</i>								
18	RAS	59,1		61,0	78,7%	-	-	5,3%	16,0%
	<i>RAS ASSET MANAGEMENT SGR</i>								
	ANTARES*	59,1	26/04/2005	61,0	78,7%	-	-	5,3%	16,0%
19	FINANZIARIA INTERNAZIONALE	33,2		77,4	80,5%	-	-	9,2%	10,4%
	<i>FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR</i>								
20	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	5,0		5,0	-	-	-	98,4%	1,6%
	<i>MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR</i>								
	TOTALE	11.854,9		18.263,8	83,0%	2,1%	-	12,2%	2,7%
	<i>Fondi Retail</i>	6.065,2		8.058,9	79,5%	3,9%	-	13,5%	3,1%
	<i>Fondi Riservati</i>	5.789,7		10.204,9	85,8%	0,6%	-	11,1%	2,5%

* Fondo riservato

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

Fondi Immobiliari
Società di gestione - Movimentazione del portafoglio immobiliare nel corso del semestre dei fondi promossi*
(Dati in milioni di euro)

	Gruppo / Società / Fondo	Acquisizioni				Dismissioni				Conferimenti			
		Immobili		Partecipazioni		Immobili		Partecipazioni		Immobili		Partecipazioni	
		Totale	di cui in conflitto	Totale	di cui in conflitto	Totale	di cui in conflitto	Totale	di cui in conflitto	Totale	di cui in conflitto	Totale	di cui in conflitto
1	PIRELLI & C. REAL ESTATE	71,5	27,8	-	-	69,6	-	-	-	1.800,9	-	-	-
	<i>PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA</i>												
	TECLA FONDO UFFICI	-	-	-	-	20,8	-	-	-	-	-	-	-
	PIRELLI RE OFFICE FUND CLOE*	-	-	-	-	17,4	-	-	-	-	-	-	-
	OLINDA - FONDO SHOPS	-	-	-	-	31,4	-	-	-	-	-	-	-
	CLARICE - FONDO LIGHT INDUSTRIAL*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	BERENICE - FONDO UFFICI	-	-	-	-	-	-	-	-	750,0	-	-	-
	DIOMIRA - FONDO RESIDENZIALE*	-	-	-	-	-	-	-	-	278,5	-	-	-
	PIRELLI RE FUND - TEODORA*	43,7	-	-	-	-	-	-	-	108,8	-	-	-
	PIRELLI RE FUND - RAISSA*	-	-	-	-	-	-	-	-	486,6	-	-	-
	<i>PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR</i>												
	SPAZIO INDUSTRIALE*	27,8	27,8	-	-	-	-	-	-	177,1	-	-	-
2	BANCA FINNAT EURAMERICA	-	-	-	-	48,2	-	-	-	-	-	-	-
	<i>INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA</i>												
	INVESTIRE RESIDENZIALE 1*	-	-	-	-	8,1	-	-	-	-	-	-	-
	INVESTIRE RESIDENZIALE 2*	-	-	-	-	40,1	-	-	-	-	-	-	-
	FIP - FONDO IMMOBILI PUBBLICI*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OBELISCO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	431,5	-	4,3	-	144,3	-	-	-	260,7	-	-	-
	<i>BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.</i>												
	BNL PORTFOLIO IMMOBILIARE	-	-	-	-	52,0	-	-	-	-	-	-	-
	PORTFOLIO IMMOBILIARE CRESCITA	16,8	-	0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	ESTENSE - GRANDE DISTRIBUZIONE	41,8	-	4,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	IMMOBILIARE DINAMICO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	CAPITALIA	26,8	-	-	-	5,1	2,0	-	-	161,1	161,1	-	-
	<i>FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR S.p.A.</i>												
	FONDO ALPHA	-	-	-	-	2,8	-	-	-	-	-	-	-
	FONDO BETA	2,7	-	-	-	0,2	-	-	-	-	-	-	-
5	FABRICA IMMOBILIARE	85,2	35,5	-	-	4,9	-	-	-	283,0	283,0	-	-
	<i>FABRICA IMMOBILIARE SGR</i>												
6	DEUTSCHE BANK	33,6	-	-	-	16,7	-	-	-	-	-	-	-
	<i>DEUTSCHE BANK FONDI IMMOBILIARI SGR</i>												
	VALORE IMMOBILIARE GLOBALE	33,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	PIRAMIDE GLOBALE	-	-	-	-	16,7	-	-	-	-	-	-	-
	DOLOMIT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	BENI STABILI	29,6	-	-	-	2,4	-	-	-	-	-	-	-
	<i>BENI STABILI GESTIONI</i>												
	SECURFONDO	-	-	-	-	2,4	-	-	-	-	-	-	-
	IMMOBILIUM 2001	22,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	INVEST REAL SECURITY	7,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDITO IT.	-	-	-	-	4,9	-	-	-	-	-	-	-
	<i>PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.</i>												
	UNICREDITO IMMOBILIARE UNO	-	-	-	-	4,9	-	-	-	-	-	-	-
9	GRUPPO FONDIARIA - SAI	114,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<i>SAI INVESTIMENTI SGR SpA</i>												
10	Gr. CREDIT AGRICOLE - Gr. BANCA INTESA	-	-	62,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<i>CAAM SGR</i>												
	NEXTRA SVILUPPO IMMOBILIARE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	NEXTRA IMMOBILIARE EUROPA	-	-	62,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	POLIS	-	-	-	-	39,7	-	-	-	-	-	-	-
	<i>POLIS FONDI SGRpA</i>												
	POLIS	-	-	-	-	39,7	-	-	-	-	-	-	-
12	SORGENTE	4,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<i>SORGENTE SGR SPA</i>												
	MICHELANGELO*	4,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	CARAVAGGIO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* Fondo riservato

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

(segue)

Fondi Immobiliari
Società di gestione - Movimentazione del portafoglio immobiliare nel corso del semestre dei fondi promossi*
(Dati in milioni di euro)

	Gruppo / Società / Fondo	Acquisizioni				Dismissioni				Conferimenti			
		Immobili		Partecipazioni		Immobili		Partecipazioni		Immobili		Partecipazioni	
		Totale	di cui in conflitto	Totale	di cui in conflitto	Totale	di cui in conflitto	Totale	di cui in conflitto	Totale	di cui in conflitto	Totale	di cui in conflitto
13	AEDES	-	-	-	-	15,2	-	-	-	155,4	-	17,6	-
	<i>AEDES BPM REAL ESTATE</i>												
	<i>INVESTIETICO</i>	-	-	-	-	15,2	-	-	-	-	-	-	-
14	VEGAGEST	94,6	-	42,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<i>VEGAGEST SGR</i>												
	<i>EUROPA IMMOBILIARE N° 1</i>	94,6	-	42,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	AUTOSTRADE BS-PD	-	-	-	-	-	-	-	-	72,0	72,0	-	-
	<i>SERENISSIMA SGR SpA</i>												
16	BANCA ESPERIA	46,6	-	-	-	60,7	-	-	-	-	-	-	-
	<i>DUEMME SGR SPA</i>												
17	GRUPPO MEDIOLANUM	9,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<i>MEDIOLANUM GESTIONE FONDI</i>												
18	RAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<i>RAS ASSET MANAGEMENT SGR</i>												
	<i>ANTARES*</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	FINANZIARIA INTERNAZIONALE	52,0	-	-	-	1,3	-	-	-	-	-	-	-
	<i>FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR</i>												
20	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<i>MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR</i>												
	TOTALE	999,5	63,3	108,6	-	412,9	2,0	-	-	2.733,1	516,1	17,6	-
	<i>Fondi Retail</i>	219,1	-	108,6	-	186,1	-	-	-	750,0	-	-	-
	<i>Fondi Riservati</i>	780,4	63,3	-	-	226,8	2,0	-	-	1.983,1	516,1	17,6	-

NOTA:

BNL PORTFOLIO IMMOBILIARE (BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.): Il fondo ha acquistato immobili all'estero tramite società partecipate per 20,4 milioni di euro.

INVESTIRE RESIDENZIALE 1 (INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA): Il Fondo è stato liquidato anticipatamente il 9 dicembre 2005, con contestuale liquidazione del valore residuo ai sottoscrittori.

PIRAMIDE GLOBALE (DEUTSCHE BANK FONDIIMMOBILIARI SGR): Il fondo ha sostenuto nel corso del semestre oneri incrementativi degli immobili in portafoglio per 215.365 euro.

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

* Fondo riservato

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

Fondi Immobiliari
Società di gestione - Asset allocation immobiliare obiettivo e reale dei fondi promossi^o

	Gruppo / Società / Fondo	Investimento complessivo in immobili (milioni euro)	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
1	PIRELLI & C. REAL ESTATE	4.899,6		18,2%	10,7%	0,9%	5,1%	-	-	50,8%	14,2%	8,4%	40,6%	36,9%	14,2%	-
	<i>PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR Spa</i>															
	TECLA FONDO UFFICI	912,3	Prevalentemente immobili uso uffici o riconvertibili a tale uso	-	7,7%	-	-	-	-	92,3%	-	1,7%	46,0%	38,0%	14,3%	-
	PIRELLI RE OFFICE FUND CLOE*	748,1	Prevalentemente immobili uso uffici o riconvertibili a tale uso	-	-	-	-	-	-	100,0%	-	5,7%	33,6%	51,8%	9,0%	-
	OLINDA - FONDO SHOPS	722,0	Prevalentemente immobili uso retail & entertainment riconvertibili a tale uso	76,0%	-	-	-	-	-	24,0%	-	15,8%	54,8%	26,0%	3,4%	-
	CLARICE - FONDO LIGHT INDUSTRIAL*	223,1	Terziario/light Industrial*-ovvero riconvertibili a tale uso	-	100,0%	-	-	-	-	-	-	5,3%	41,7%	24,7%	28,3%	-
	BERENICE - FONDO UFFICI	862,5	Prevalentemente immobili uso uffici o riconvertibili a tale uso	29,0%	-	-	-	-	-	62,0%	9,0%	3,0%	44,0%	51,0%	2,0%	-
	DIOMIRA - FONDO RESIDENZIALE*	358,6	Prevalentemente residenziale	26,0%	-	-	70,0%	-	-	4,0%	-	7,0%	28,0%	13,0%	52,0%	-
	PIRELLI RE FUND - TEODORA*	180,1	Prevalentemente uffici	-	-	-	-	-	1,3%	97,7%	1,0%	-	1,0%	99,0%	-	-
	PIRELLI RE FUND - RAISSA*	618,6	Prevalentemente ad uso terziario	-	-	-	-	-	-	-	100,0%	16,0%	39,1%	21,2%	23,8%	-
	<i>PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR</i>															
	SPAZIO INDUSTRIALE*	274,3	Il fondo investe in beni immobili prevalentemente ad uso terziario/light industrial	-	84,0%	16,0%	-	-	-	-	-	28,0%	39,0%	12,0%	21,0%	-
2	BANCA FINNAT EURAMERICA	3.732,4		-	-	-	0,4%	-	-	66,4%	33,3%	11,6%	36,1%	33,8%	18,5%	-
	<i>INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA</i>															
	INVESTIRE RESIDENZIALE 2*	36,1	Il Fondo investe in beni immobili e in diritti reali immobiliari nel settore residenziale, nonché commerciale e terziario	-	-	-	41,0%	-	-	-	59,0%	-	55,0%	45,0%	-	-
	FIP - FONDO IMMOBILI PUBBLICI*	3.696,3	Immobili di provenienza pubblica ad uso diverso da quello residenziale.	-	-	-	-	-	-	67,0%	33,0%	11,7%	35,9%	33,7%	18,7%	-
	OBELISCO	-	Il fondo investe principalmente in beni immobili del settore terziario, commerciale, logistico, ricreativo, turistico - alberghiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	1.802,5		26,8%	0,4%	4,1%	1,9%	-	0,6%	55,5%	10,7%	24,2%	23,3%	36,1%	8,7%	7,7%
	<i>BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.</i>															
	BNL PORTFOLIO IMMOBILIARE	512,1	Il fondo investe principalmente in beni immobili ad uso uffici, commerciale, logistica	26,7%	-	14,1%	-	-	-	59,3%	-	25,5%	31,7%	19,3%	-	23,6%
	PORTFOLIO IMMOBILIARE CRESCITA	270,9	Il fondo investe principalmente in beni immobili ad uso uffici, commerciale, logistica	22,7%	-	0,6%	-	-	-	76,8%	-	-	33,9%	57,7%	1,5%	6,9%
	ESTENSE - GRANDE DISTRIBUZIONE	244,6	Commerciale	100,0%	-	-	-	-	-	-	-	67,7%	-	-	32,3%	-
	IMMOBILIARE DINAMICO	-	Beni immobili a carattere direzionale, commerciale, ricettivo, logistico, industriale, residenziale, assistenziale e sanitario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* Fondo riservato

(segue)

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

Fondi Immobiliari
Società di gestione - Asset allocation immobiliare obiettivo e reale dei fondi promossi*

	Gruppo / Società / Fondo	Investimento complessivo in immobili (milioni euro)	Asset Allocation obiettivo dell'investimento 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
4	CAPITALIA	936,0		8,8%	0,1%	4,5%	0,3%	-	-	79,2%	7,1%	2,7%	16,3%	77,3%	3,8%	-
	<i>FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR S.p.A.</i>															
	FONDO ALPHA	440,5	Beni immobili e diritti reali immobiliari prevalentemente con destinazione di utilizzo terziario, sia direzionale che commerciale	3,5%	-	9,6%	-	-	-	86,9%	-	4,7%	19,7%	75,7%	-	-
	FONDO BETA	304,0	Beni immobili di qualsiasi tipo o natura, prevalentemente in edifici con destinazione di utilizzo terziario, sia direzionale che commerciale, residenziale, e/o in diritti reali su tale tipologia di immobili	6,3%	-	-	-	-	-	80,3%	13,4%	1,4%	5,2%	93,4%	-	-
5	FABRICA IMMOBILIARE	397,4		5,0%	3,0%	-	57,0%	-	-	33,0%	2,0%	-	-	97,0%	3,0%	-
	<i>FABRICA IMMOBILIARE SGR</i>															
6	DEUTSCHE BANK	454,1		18,1%	-	6,6%	-	-	14,7%	50,6%	10,0%	-	73,6%	26,4%	-	-
	<i>DEUTSCHE BANK FONDI IMMOBILIARI SGR</i>															
	VALORE IMMOBILIARE GLOBALE	186,4	Uffici 50% - Commerciale 25% - Logistica 25%	24,0%	-	16,0%	-	-	-	60,0%	-	-	86,0%	14,0%	-	-
	PIRAMIDE GLOBALE	267,7	Uffici 45% - Commerciale 25% - Logistica 10% - Hotel 10% - Altro 10%	14,0%	-	-	-	-	25,0%	44,0%	17,0%	-	65,0%	35,0%	-	-
	DOLOMIT	-	Beni immobili prevalentemente ad uso terziario, commerciale, logistico/distributivo, alberghiero e residenziale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	BENI STABILI	443,9		11,5%	-	8,7%	-	1,8%	1,8%	76,2%	-	10,0%	49,8%	36,0%	4,2%	-
	<i>BENI STABILI GESTIONI</i>															
	SECURFONDO	168,6	Il Fondo investe in beni immobili e in diritti reali immobiliari prevalentemente di utilizzo terziario, sia direzionale che commerciale	22,0%	-	8,9%	-	4,7%	4,7%	59,6%	-	17,3%	43,6%	28,1%	11,1%	-
	IMMOBILIUM 2001	139,8	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.	-	-	16,9%	-	-	-	83,1%	-	8,5%	35,2%	56,3%	-	-
	INVEST REAL SECURITY	93,0	Il Fondo investe in beni immobili e in diritti reali immobiliari nei settori terziario, in centri commerciali e logistici, in alberghi.	14,9%	-	-	-	-	-	85,2%	-	3,6%	85,4%	11,0%	-	-
8	PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	397,4		26,9%	9,3%	-	3,3%	11,0%	6,1%	43,5%	-	17,1%	31,5%	41,2%	10,2%	-
	<i>PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.</i>															
	UNICREDITO IMMOBILIARE UNO	397,4	Uffici 35%-Commerciale 35%-Ricettivo/Turistico 6%-RSA 6%-Residenziale 3%-Logistico/Produttivo 10%-Altro5%	26,9%	9,3%	-	3,3%	11,0%	6,1%	43,5%	-	17,1%	31,5%	41,2%	10,2%	-
9	GRUPPO FONDIARIA - SAI	584,3		10,2%	-	-	-	-	6,0%	83,8%	-	-	58,5%	41,5%	-	-
	<i>SAI INVESTIMENTI SGR SpA</i>															
10	Gr. CREDIT AGRICOLE - Gr. BANCA INTE	424,7		13,0%	-	7,9%	-	-	8,0%	71,1%	-	12,6%	40,2%	4,7%	12,8%	29,7%
	<i>CAAM SGR</i>															
	NEXTRA SVILUPPO IMMOBILIARE	233,3	Commerciale min. 10% - max 15%; Uffici centrali min. 40% - max 45%; Uffici non centrali min. 30% - max 35%; Industriale/Logistica min. 10% - max 15%; Altro min. 0% - max 10%	14,8%	-	7,3%	-	-	14,5%	63,4%	-	14,1%	54,1%	8,5%	23,2%	-
	NEXTRA IMMOBILIARE EUROPA	191,4	Commerciale min. 10% - max 15%; Uffici centrali min. 40% - max 45%; Uffici non centrali min. 30% - max 35%; Industriale/Logistica min. 10% - max 15%; Altro min. 0% - max 10%	10,9%	-	8,6%	-	-	-	80,5%	-	10,9%	23,3%	-	-	65,8%
11	POLIS	227,7		-	-	0,4%	-	-	15,1%	84,5%	-	14,4%	46,1%	39,5%	-	-
	<i>POLIS FONDI SGRpA</i>															
	POLIS	227,7	Il fondo investe in beni immobili prevalentemente ad uso commerciale, deposito o magazzino, industriale, ricettivo o ufficio, nonché in via residuale in terreni o in immobili da ristrutturare/ristaurare	-	-	0,4%	-	-	15,1%	84,5%	-	14,4%	46,1%	39,5%	-	-

* Fondo riservato

(segue)

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

Fondi Immobiliari
Società di gestione - Asset allocation immobiliare obiettivo e reale dei fondi promossi*

Gruppo / Società / Fondo	Investimento complessivo in immobili (milioni euro)	Asset Allocation obiettivo dell'investimento 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
12 SORGENTE	282,5		-	-	-	-	1,1%	35,4%	51,7%	11,8%	-	27,3%	48,4%	2,3%	22,0%
<i>SORGENTE SGR SPA</i>															
MICHELANGELO*	133,4	Immobili ad uso terziario a reddito min 50% max 70%; immobili ad uso ufficio e/o abitazione da ristrutturare e vendere min 0 max 5%	-	-	-	-	2,4%	-	89,1%	8,5%	-	9,9%	43,6%	-	46,5%
CARAVAGGIO	149,1	immobili ad uso terziario a reddito min 60% max 80%; immobili ad uso terziario da restaurare e locare min 0 max 20%; immobili ad uso ufficio e/o abitazione da restaurare e vendere min 0% max 15%	-	-	-	-	-	67,0%	18,3%	14,7%	-	42,9%	52,7%	4,4%	-
13 AEDES	359,5		56,9%	-	-	-	28,4%	-	14,7%	-	8,7%	50,6%	20,0%	20,7%	-
<i>AEDES BPM REAL ESTATE</i>															
INVESTIETICO	154,9	Prevalentemente Immobili a contenuto etico	-	-	-	-	66,0%	-	34,0%	-	-	84,0%	16,0%	-	-
14 VEGAGEST	245,1		3,8%	-	13,6%	-	-	14,5%	64,3%	3,9%	-	33,2%	26,8%	2,0%	38,0%
<i>VEGAGEST SGR</i>															
EUROPA IMMOBILIARE N° 1	245,1	Beni immobili e diritti reali immobiliari nei settori: terziario, commerciale, industriale/logistico e residenziale in via residuale.	3,8%	-	13,6%	-	-	14,5%	64,3%	3,9%	-	33,2%	26,8%	2,0%	38,0%
15 AUTOSTRAD E BS-PD	84,4		9,5%	-	-	-	-	-	90,5%	-	100,0%	-	-	-	-
<i>SERENISSIMA SGR SpA</i>															
16 BANCA ESPERIA	73,6		-	68,2%	-	31,8%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-	-
<i>DUEMME SGR SPA</i>															
17 GRUPPO MEDIOLANUM	72,4		-	-	-	3,5%	-	-	96,5%	0,1%	100,0%	-	-	-	-
<i>MEDIOLANUM GESTIONE FONDI</i>															
18 RAS	48,0		100,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	100,0%	-	-	-
<i>RAS ASSET MANAGEMENT SGR</i>															
ANTARES*	48,0	Beni immobili prevalentemente ubicati in Italia, con destinazione ad uso terziario, logistico, commerciale, residenziale, ricettivo e, in misura marginale, in beni immobili appartenenti ad altri settori.	100,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	100,0%	-	-	-
19 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	62,3		20,6%	-	-	48,5%	-	-	24,7%	6,1%	56,0%	10,6%	19,3%	14,2%	-
<i>FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR</i>															
20 MONTE DEI PASCHI DI SIENA	-		#Num!	#Num!	#Num!	#Num!	#Num!	#Num!	#Num!	#Num!	#Num!	#Num!	#Num!	#Num!	#Num!
<i>MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR</i>															
TOTALE	15.527,7		13,6%	4,1%	1,9%	3,9%	1,0%	2,3%	58,5%	14,8%	11,1%	36,6%	38,1%	11,6%	2,7%
<i>Fondi Retail</i>	6.723,4		23,5%	1,6%	3,7%	0,2%	2,3%	4,5%	61,3%	2,9%	10,0%	41,1%	37,9%	5,7%	5,3%
<i>Fondi Riservati</i>	8.804,4		6,1%	6,0%	0,5%	6,6%	-	0,6%	56,4%	23,9%	11,9%	33,1%	38,2%	16,1%	0,7%

* Fondo riservato

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

NOTA:

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

Fondi Immobiliari

Informazioni anagrafiche^o

Caratteristiche dei soggetti istitutori				Caratteristiche del fondo									
Fondo (Società)	Tipo fondo	Data di richiamo degli impegni	Durata residua indicativa (in anni)*	Informazioni sul patrimonio del fondo e sul numero dei partecipanti				Modalità di distribuzione / accumulazione dei proventi	Obiettivo di rendimento per la ripartizione del risultato netto [^]	Data prima valorizzazione	Data prima quotazione	Mercato di quotazione	Asset Allocation obiettivo per tipologia di immobili
				Num. quote	Valore iniz. quote (in euro)	Patrimonio (in milioni di euro)	Num. partecipanti						
Fondi immobiliari operativi													
VALORE IMMOBILIARE GLOBALE (DEUTSCHE BANK FONDIIMMOBILIARI SGR)	For	15/02/1999	9	30.850	5.165	159,3	6.214	Dal 5° anno a distribuzione dei proventi (prima solo in via straordinaria)	5% annuo composto	30/06/99	29/11/99	MTF	Uffici 50% - Commerciale 25% - Logistica 25%
SECURFONDO (BENI STABILI GESTION)	For	09/12/1999	9	60.000	2.500	150,0	3.555	Ad accumulazione e distribuzione dei proventi	4,5% annuo semplice	31/12/99	05/02/01	MTF	Il Fondo investe in beni immobili e in diritti reali immobiliari prevalentemente di utilizzo terziario, sia direzionale che commerciale
UNICREDITO IMMOBILIARE UNO (PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.)	For	09/12/1999	9	160.000	2.500	400,0	24.986	A distribuzione dei proventi	5% annuo composto	31/12/99	04/06/01	MTF	Uffici 35%-Commerciale 35%-Ricettivo/Turistico 6%-RSA 6%-Residenziale 3%-Logistico/Produttivo 10%-Altro5%
BNL PORTFOLIO IMMOBILIARE (BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.)	For	19/05/2000	5	122.000	2.500	305,0	20.741	A distribuzione dei proventi	ISTAT + 3% (annuo composto)	30/06/00	02/01/02	MTF	Il fondo investe principalmente in beni immobili ad uso uffici, commerciale, logistica
POLIS (POLIS FONDI SGRpA)	For	17/06/2000	7	129.000	2.000	258,0	16.080	Ad accumulazione e con facoltà di distribuzione dei proventi	5% netto annuo composto	30/06/00	20/04/01	MTF	Il fondo investe in beni immobili prevalentemente ad uso commerciale, deposito o magazzino, industriale, ricettivo o ufficio, nonché in via residuale in terreni o in immobili da ristrutturare/restaurare
PIRAMIDE GLOBALE (DEUTSCHE BANK FONDIIMMOBILIARI SGR)	For	06/07/2000	10	125.000	2.000	250,0	8.205	Ad accumulazione dei proventi	5% annuo composto	31/12/00	26/11/02	MTF	Uffici 45% - Commerciale 25% - Logistica 10% - Hotel 10% - Altro 10%
FONDO ALPHA (FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR S.p.A.)	Apu	01/03/2001	9	103.875	2.500	259,7	18.476	Ad accumulazione e distribuzione dei proventi	Indice c.I. BTP MTS + 0,75%	30/06/01	04/07/02	MTF	Beni immobili e diritti reali immobiliari prevalentemente con destinazione di utilizzo terziario, sia direzionale che commerciale
NEXTRA SVILUPPO IMMOBILIARE (CAAM SGR)	For	31/03/2001	11	66.679	2.500	166,7	18.496	A distribuzione dei proventi	-	30/06/01	03/06/02	MTF	Uffici centrali: min. 15% - max 20%; Uffici non centrali: min. 35% - max 40%; Commerciale: min 20% - max 25%; Industriale: min. 20% - max 25%; Altro: min. 0% - max 10%

(segue)

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

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

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

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

Fondi Immobiliari
Informazioni anagrafiche^o

Caratteristiche dei soggetti istitutori			Caratteristiche del fondo										
Fondo (Società)	Tipo fondo	Data di richiamo degli impegni	Durata residua indicativa (in anni)*	Informazioni sul patrimonio del fondo e sul numero dei partecipanti				Modalità di distribuzione / accumulazione dei proventi	Obiettivo di rendimento per la ripartizione del risultato netto [^]	Data prima valorizzazione	Data prima quotazione	Mercato di quotazione	Asset Allocation obiettivo per tipologia di immobili
				Num. quote	Valore iniz. quote (in euro)	Patrimonio (in milioni di euro)	Num. partecipanti						
NEXTRA IMMOBILIARE EUROPA (CAAM SGR)	For	11/10/2001	11	84.853	2.500	212,1	18.306	A distribuzione dei proventi	ISTAT + 3%	31/12/01	17/11/03	MTF	Commerciale min. 10% - max 15%; Uffici centrali min. 40% - max 45%; Uffici non centrali min. 30% - max 35%; Industriale/Logistica min. 10% - max 15%; Altro min. 0% - max 10%
PORTFOLIO IMMOBILIARE CRESCITA (BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.)	For	19/12/2001	3	69.200	2.500	173,0	12.291	Ad accumulazione dei proventi	7,5% annuo composto	31/12/01	01/07/03	MTF	Il fondo investe principalmente in beni immobili ad uso uffici, commerciale, logistica
INVESTIETICO (AEDES BPM REAL ESTATE)	For	01/03/2002	7	61.504	2.500	153,8	14.366	A distribuzione dei proventi	5% annuo semplice	30/06/02	01/11/04	MTF	Prevalentemente Immobili a contenuto etico
IMMOBILIUM 2001 (BENI STABILI GESTION)	For	14/06/2002	12	26.000	5.000	130,0	2.851	Ad accumulazione e distribuzione dei proventi	5% annuo semplice	28/06/02	29/10/03	MTF	Il Fondo investe in beni immobili e in diritti reali immobiliari prevalentemente di utilizzo terziario, direzionale e commerciale, nonché alberghiero, universitario, museale e di ricerca.
ESTENSE - GRANDE DISTRIBUZIONE (BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.)	For	10/06/2003	8	82.800	2.500	207,0	6.339	A distribuzione dei proventi	5,5% annuo composto	30/06/03	03/08/04	MTF	Commerciale
INVEST REAL SECURITY (BENI STABILI GESTION)	For	29/09/2003	8	56.400	2.500	141,0	20.873	Ad accumulazione per i primi due anni e distribuzione annuale a partire dalla fine del secondo anno	5% annuo semplice	31/12/03	24/01/05	MTF	Il Fondo investe in beni immobili e in diritti reali immobiliari nei settori terziario, in centri commerciali e logistici, in alberghi.
FONDO BETA (FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR S.p.A.)	Apv	01/01/2004	5	268.474	1.000	268,0	1	Ad accumulazione e distribuzione dei proventi	ISTAT + 3% (annuo composto)	30/06/04	24/10/05	MTF	Beni immobili di qualsiasi tipo o natura, prevalentemente in edifici con destinazione di utilizzo terziario, sia direzionale che commerciale, residenziale, e/o in diritti reali su tale tipologia di immobili
CARAVAGGIO (SORGENTE SGR SPA)	For	22/01/2004	7	48.224	2.500	120,6	1.504	Ad accumulazione e distribuzione parziale dal 3° anno	7% annuo composto	30/06/04	16/05/05	MTF	immobili ad uso terziario a reddito min 60% max 80%; immobili ad uso terziario da restaurare e locare min 0 max 20%; immobili ad uso ufficio e/o abitazione da restaurare e vendere min 0% max 15%

(segue)

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

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

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

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

Fondi Immobiliari

Informazioni anagrafiche^o

Caratteristiche dei soggetti istitutori				Caratteristiche del fondo									
Fondo (Società)	Tipo fondo	Data di richiamo degli impegni	Durata residua indicativa (in anni)*	Informazioni sul patrimonio del fondo e sul numero dei partecipanti				Modalità di distribuzione / accumulazione dei proventi	Obiettivo di rendimento per la ripartizione del risultato netto [^]	Data prima valorizzazione	Data prima quotazione	Mercato di quotazione	Asset Allocation obiettivo per tipologia di immobili
				Num. quote	Valore iniz. quote (in euro)	Patrimonio (in milioni di euro)	Num. partecipanti						
TECLA FONDO UFFICI (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA)	Apr	01/03/2004	6	646.590	500	323,3	37.396	A distribuzione semestrale dei proventi	8% annuo composto	30/06/04	04/03/04	MTF	Prevalentemente immobili uso uffici o riconvertibili a tale uso
EUROPA IMMOBILIARE N° 1 (VEGAGEST SGR)	For	01/12/2004	9	113.398	2.500	283,5	60.172	Ad accumulazione per il primo anno con distribuzione di proventi dall'inizio del secondo anno	7% annuo composto	31/12/04			Beni immobili e diritti reali immobiliari nei settori: terziario, commerciale, industriale/logistico e residenziale in via residuale.
OLINDA - FONDO SHOPS (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA)	Apr	06/12/2004	6	522.107	500	261,1	64.004	A distribuzione semestrale dei proventi	8% annuo composto	31/12/04	09/12/04	MTF	Prevalentemente immobili uso retail & entertainment riconvertibili a tale uso
IMMOBILIARE DINAMICO (BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.)	For	20/04/2005	15	522.800	250	130,7	9.139	A distribuzione dei proventi	5,5% annuo composto	30/06/05			Beni immobili a carattere direzionale, commerciale, ricettivo, logistico, industriale, residenziale, assistenziale e sanitario
DOLOMIT (DEUTSCHE BANK FONDIIMMOBILIARI SGR)	For	04/07/2005	8	104.670	1.000	104,7	4.375	Ad accumulazione per i primi due anni, dal terzo anno a distribuzione dei proventi con cadenza annuale	4,5 % annuo composto	31/12/05			Beni immobili prevalentemente ad uso terziario, commerciale, logistico/distributivo, alberghiero e residenziale
BERENICE - FONDO UFFICI (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA)	Apr	14/07/2005	7	600.003	500	300,0	64.447	A distribuzione semestrale dei proventi	7% annuo composto	31/12/05	19/07/05	MTF	Prevalentemente immobili uso uffici o riconvertibili a tale uso
OBELISCO (INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA)	For	29/12/2005	10	68.800	2.500	172,0	22.010	A distribuzione annuale dei proventi	5,5% annuo semplice	31/12/05	14/06/06	MTF	Il fondo investe principalmente in beni immobili del settore terziario, commerciale, logistico, ricreativo, turistico - alberghiero
MEDIOLANUM REAL ESTATE (MEDIOLANUM GESTIONE FONDI)	For	14/02/2006	16	42.827.613	5	214,1	11.651	Il comparto ha due classi di quote: A ad accumulazione; B a distribuzione semestrale, non oltre il 2° rendiconto annuale.	5% annuo composto	30/06/06			Prevalentemente in beni immobili a carattere non residenziale con particolare riferimento a quelli con destinazione d'uso direzionale, commerciale, ricettivo, logistico, assistenziale e sanitario

(segue)

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

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

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

^o I fondi elencati possono non corrispondere al totale dei fondi operativi

Fondi Immobiliari

Informazioni anagrafiche^o

Caratteristiche dei soggetti istitutori		Caratteristiche del fondo											
Fondo (Società)	Tipo fondo	Data di richiamo degli impegni	Durata residua indicativa (in anni)*	Informazioni sul patrimonio del fondo e sul numero dei partecipanti				Modalità di distribuzione / accumulazione dei proventi	Obiettivo di rendimento per la ripartizione del risultato netto [^]	Data prima valorizzazione	Data prima quotazione	Mercato di quotazione	Asset Allocation obiettivo per tipologia di immobili
				Num. quote	Valore iniz. quote (in euro)	Patrimonio (in milioni di euro)	Num. partecipanti						
Fondi immobiliari riservati agli investitori qualificati operativi													
MICHELANGELO (SORGENTE SGR SPA)	For	10/12/2001	4	1.050	100.000	105,0	12	Ad accumulazione dei proventi	6,5% annuo composto	31/12/01			Immobili ad uso terziario a reddito min 50% max 70%; immobili ad uso ufficio e/o abitazione da ristrutturare e vendere min 0 max 5%
INVESTIRE RESIDENZIALE 2 (INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA)	For	16/06/2003	3	370	500.000	185,0	-	A distribuzione dei proventi	8% annuo semplice	30/06/03			Il Fondo investe in beni immobili e in diritti reali immobiliari nel settore residenziale, nonché commerciale e terziario
PIRELLI RE OFFICE FUND CLOE (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA)	Apr	29/06/2004	6	1.194	250.000	298,5	64	A distribuzione semestrale dei proventi	10% IRR a vita intera	30/06/04			Prevalentemente immobili uso uffici o riconvertibili a tale uso
CLARICE - FONDO LIGHT INDUSTRIAL (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA)	Apr	16/12/2004	16	360	250.000	90,0	3	A distribuzione trimestrale dei proventi	10% /13% IRR a vita intera	31/12/04			Terziario "light Industrial"-ovvero riconvertibili a tale uso
FIP - FONDO IMMOBILI PUBBLICI (INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA)	Apr	28/12/2004	14	13.292	100.000	1.329,2	-	A distribuzione dei proventi	-	31/12/04			Immobili di provenienza pubblica ad uso diverso da quello residenziale.
ANTARES (RAS ASSET MANAGEMENT SGR)	For	26/04/2005	14	216	250.000	54,0	3	A distribuzione semestrale a partire dal 3° anno	5% annuo composto	30/06/05			Beni immobili prevalentemente ubicati in Italia, con destinazione ad uso terziario, logistico, commerciale, residenziale, ricettivo e, in misura marginale, in beni immobili appartenenti ad altri settori.
DIOMIRA - FONDO RESIDENZIALE (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA)	Apr	18/07/2005	5	281	250.000	70,3	4	A distribuzione trimestrale dei proventi	n.d.	30/09/05			Prevalentemente residenziale
PIRELLI RE FUND - TEODORA (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA)	Apr	17/10/2005	10	270	250.000	67,5	12	A distribuzione semestrale dei proventi	-	31/12/05			Prevalentemente uffici

(segue)

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

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

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

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

Fondi Immobiliari
Informazioni anagrafiche°

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

Fondi Immobiliari
Informazioni anagrafiche^o

Caratteristiche dei soggetti istitutori		Caratteristiche del fondo											
Fondo (Società)	Tipo fondo	Data di richiamo degli impegni	Durata residua indicativa (in anni)*	Informazioni sul patrimonio del fondo e sul numero dei partecipanti				Modalità di distribuzione / accumulazione dei proventi	Obiettivo di rendimento per la ripartizione del risultato netto [^]	Data prima valorizzazione	Data prima quotazione	Mercato di quotazione	Asset Allocation obiettivo per tipologia di immobili
				Num. quote	Valore iniz. quote (in euro)	Patrimonio (in milioni di euro)	Num. partecipanti						

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

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

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

^o I fondi elencati possono non corrispondere al totale dei fondi operativi

NOTA:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Dati in unità di euro)

Fondo (Società)	Data	Valore della quota	Provento distribuito pro quota	Rimborsi anticipati pro quota
Fondi immobiliari operativi				
VALORE IMMOBILIARE GLOBALE (DEUTSCHE BANK FONDIIMMOBILIARI SGR)	31/12/2004	5.890,85	-	-
	10/03/2005	-	220,00	-
	30/06/2005	5.785,10	-	-
	31/12/2005	5.961,29	-	-
	09/03/2006	-	220,00	-
	30/06/2006	5.887,71	-	-
SECURFONDO (BENI STABILI GESTIONI)	31/12/2004	3.279,70	-	-
	24/03/2005	-	200,00	-
	30/06/2005	3.160,88	-	-
	31/12/2005	3.302,64	-	-
	23/03/2006	-	218,58	-
	30/06/2006	3.162,61	-	-
UNICREDITO IMMOBILIARE UNO (PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.)	31/12/2004	2.989,09	-	-
	24/03/2005	-	75,99	-
	30/06/2005	3.015,03	-	-
	31/12/2005	3.119,03	-	-
	23/03/2006	-	94,20	-
	30/06/2006	3.178,91	-	-
BNL PORTFOLIO IMMOBILIARE (BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.)	31/12/2004	2.997,32	-	-
	24/03/2005	-	90,00	-
	30/06/2005	2.980,83	-	-
	31/12/2005	3.036,76	-	-
	23/03/2006	-	115,00	-
	30/06/2006	3.024,50	-	-
POLIS (POLIS FONDI SGRpA)	31/12/2004	2.511,20	-	-
	14/03/2005	-	160,00	-
	30/06/2005	2.420,62	-	-
	31/12/2005	2.487,29	-	-
	16/03/2006	-	110,90	-
	30/06/2006	2.424,95	-	-
PIRAMIDE GLOBALE (DEUTSCHE BANK FONDIIMMOBILIARI SGR)	31/12/2004	2.353,12	-	-
	10/03/2005	-	100,00	-
	30/06/2005	2.301,59	-	-
	31/12/2005	2.364,23	-	-
	09/03/2006	-	100,00	-
	30/06/2006	2.334,67	-	-
FONDO ALPHA (FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR S.p.A.)	31/12/2004	3.763,89	-	-
	21/03/2005	-	154,20	-
	30/06/2005	3.757,90	-	-
	29/09/2005	-	131,90	-
	31/12/2005	3.754,61	-	-
	20/03/2006	-	120,70	-
30/06/2006	3.767,26	-	-	
NEXTRA SVILUPPO IMMOBILIARE (CAAM SGR)	31/12/2004	3.141,81	-	-

(segue)

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

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

Fondi Immobiliari
Evoluzione del valore della quota, dei proventi distribuiti e dei rimborsi anticipati dell'ultimo anno*
(Dati in unità di euro)

Fondo (Società)	Data	Valore della quota	Provento distribuito pro quota	Rimborsi anticipati pro quota
NEXTRA SVILUPPO IMMOBILIARE (CAAM SGR)	17/03/2005	-	134,00	-
	30/06/2005	3.074,41	-	-
	31/12/2005	3.194,83	-	-
	30/03/2006	-	160,00	-
	30/06/2006	3.125,99	-	-
NEXTRA IMMOBILIARE EUROPA (CAAM SGR)	31/12/2004	2.534,78	-	-
	17/03/2005	-	33,50	-
	30/06/2005	2.590,16	-	-
	25/08/2005	-	9,75	-
	31/12/2005	2.607,65	-	-
	30/03/2006	-	50,00	-
PORTFOLIO IMMOBILIARE CRESCITA (BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.)	31/12/2004	3.101,95	-	-
	30/06/2005	3.187,37	-	-
	31/12/2005	3.313,80	-	-
	30/06/2006	3.475,72	-	-
INVESTIETICO (AEDES BPM REAL ESTATE)	31/12/2004	2.859,65	-	-
	24/03/2005	-	85,00	-
	30/06/2005	2.879,11	-	-
	31/12/2005	2.965,34	-	-
	23/03/2006	-	130,00	-
	30/06/2006	2.911,42	-	-
IMMOBILIUM 2001 (BENI STABILI GESTIONI)	31/12/2004	5.779,51	-	-
	24/03/2005	-	250,00	-
	30/06/2005	5.623,56	-	-
	31/12/2005	5.843,74	-	-
	23/03/2006	-	213,76	-
	30/06/2006	5.768,85	-	-
ESTENSE - GRANDE DISTRIBUZIONE (BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.)	31/12/2004	2.690,83	-	-
	24/03/2005	-	91,00	-
	30/06/2005	2.656,84	-	-
	31/12/2005	2.739,09	-	-
	23/03/2006	-	97,50	-
	30/06/2006	2.732,94	-	-
INVEST REAL SECURITY (BENI STABILI GESTIONI)	31/12/2004	2.603,63	-	-
	24/03/2005	-	21,00	-
	30/06/2005	2.669,41	-	-
	31/12/2005	2.712,54	-	-
	23/03/2006	-	55,53	-
	30/06/2006	2.705,19	-	-
FONDO BETA (FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR S.p.A.)	31/12/2004	1.127,17	-	-
	30/06/2005	1.197,02	-	-
	31/12/2005	1.228,28	-	-
	20/03/2006	-	168,50	-
	30/06/2006	1.112,45	-	-

(segue)

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

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

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

(Dati in unità di euro)

Fondo (Società)	Data	Valore della quota	Provento distribuito pro quota	Rimborsi anticipati pro quota
CARAVAGGIO (SORGENTE SGR SPA)	31/12/2004	2.714,12	-	-
	30/06/2005	2.799,42	-	-
	31/12/2005	2.892,78	-	-
	30/06/2006	2.951,13	-	-
TECLA FONDO UFFICI (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA)	31/12/2004	730,74	-	-
	07/02/2005	-	18,24	6,05
	30/06/2005	741,77	-	-
	04/08/2005	-	22,43	2,75
	31/12/2005	740,30	-	-
	09/02/2006	-	21,92	6,15
EUROPA IMMOBILIARE N° 1 (VEGAGEST SGR)	31/12/2004	2.501,98	-	-
	30/06/2005	2.508,48	-	-
	31/12/2005	2.509,33	-	-
	30/06/2006	2.608,82	-	-
OLINDA - FONDO SHOPS (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA)	31/12/2004	673,03	-	-
	30/06/2005	698,46	-	-
	04/08/2005	-	16,90	-
	31/12/2005	698,57	-	-
	09/02/2006	-	19,54	15,79
	30/06/2006	677,75	-	-
IMMOBILIARE DINAMICO (BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.)	30/06/2005	249,82	-	-
	31/12/2005	254,67	-	-
	30/06/2006	265,84	-	-
DOLOMIT (DEUTSCHE BANK FONDIIMMOBILIARI SGR)	31/12/2005	1.000,55	-	-
	30/06/2006	1.006,77	-	-
BERENICE - FONDO UFFICI (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA)	31/12/2005	704,03	-	-
	09/02/2006	-	15,05	-
	30/06/2006	708,86	-	-
OBELISCO (INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA)	31/12/2005	2.499,46	-	-
	30/06/2006	2.846,57	-	-
Fondi immobiliari riservati agli investitori qualificati operativi				
MICHELANGELO (SORGENTE SGR SPA)	31/12/2004	142.508,12	-	-
	30/06/2005	146.538,68	-	-
	31/12/2005	153.626,91	-	-
	30/06/2006	158.099,50	-	-
PIRELLI RE OFFICE FUND CLOE (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA)	31/12/2004	369.741,07	-	-
	04/03/2005	-	15.107,48	-
	30/06/2005	361.777,40	-	-
	09/08/2005	-	26.810,55	32.782,80
	31/12/2005	311.738,92	-	-
	09/02/2006	-	8.964,10	4.838,92
CLARICE - FONDO LIGHT INDUSTRIAL (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA)	31/12/2004	306.197,09	-	-
	08/02/2005	-	894,14	-

(segue)

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

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

Fondi Immobiliari
Evoluzione del valore della quota, dei proventi distribuiti e dei rimborsi anticipati dell'ultimo anno*
(Dati in unità di euro)

Fondo (Società)	Data	Valore della quota	Provento distribuito pro quota	Rimborsi anticipati pro quota
CLARICE - FONDO LIGHT INDUSTRIAL (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA)	31/03/2005	310.933,38	-	-
	04/05/2005	-	5.630,44	-
	30/06/2005	313.887,78	-	-
	04/08/2005	-	5.751,49	-
	30/09/2005	314.781,08	-	-
	04/11/2005	-	5.589,24	-
	31/12/2005	316.297,99	-	-
	06/02/2006	-	5.633,93	-
	31/03/2006	316.858,05	-	-
	08/05/2006	-	5.771,31	-
	30/06/2006	317.299,12	-	-
FIP - FONDO IMMOBILI PUBBLICI - A (INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA)	31/12/2004	99.787,51	-	-
	30/06/2005	108.261,13	-	-
	12/09/2005	-	6.400,00	-
	31/12/2005	134.362,45	-	-
	13/03/2006	-	5.850,00	-
ANTARES (RAS ASSET MANAGEMENT SGR)	30/06/2005	271.431,53	-	-
	31/12/2005	273.525,84	-	-
	30/06/2006	275.061,72	-	-
DIOMIRA - FONDO RESIDENZIALE (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA)	30/09/2005	446.642,66	-	-
	31/12/2005	488.936,39	-	-
	31/03/2006	495.872,64	-	-
	23/06/2006	-	125,20	14.736,34
PIRELLI RE FUND - TEODORA (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA)	30/06/2006	477.685,63	-	-
	31/12/2005	357.789,68	-	-
	02/03/2006	-	5.441,53	-
PIRELLI RE FUND - RAISSA (PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA)	30/06/2006	393.450,10	-	-
	31/12/2005	414.612,61	-	-
	10/03/2006	-	142,31	-
SPAZIO INDUSTRIALE (PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR)	30/06/2006	469.056,29	-	-
	31/12/2005	1.259.393,14	-	-
	27/04/2006	-	5.104,69	-
30/06/2006	1.296.578,90	-	-	
Fondi immobiliari in fase di sottoscrizione delle quote e/o che non hanno ancora richiamato gli impegni				
MEDIOLANUM REAL ESTATE - A (MEDIOLANUM GESTIONE FONDI)	30/06/2006	5,14	-	-
MEDIOLANUM REAL ESTATE - B (MEDIOLANUM GESTIONE FONDI)	30/06/2006	5,14	-	-

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

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