



ASSEGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Mappa del Risparmio Gestito

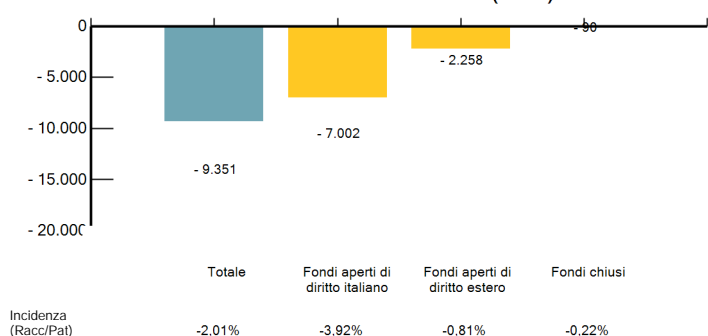
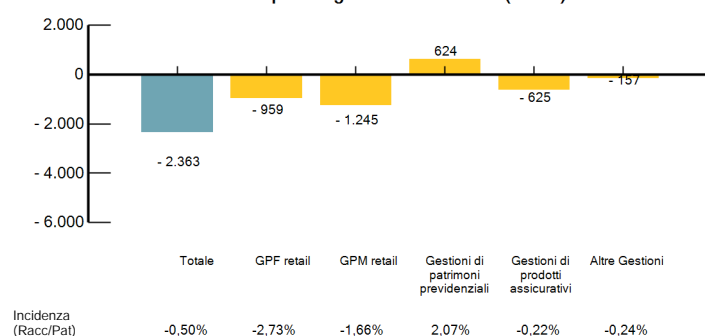
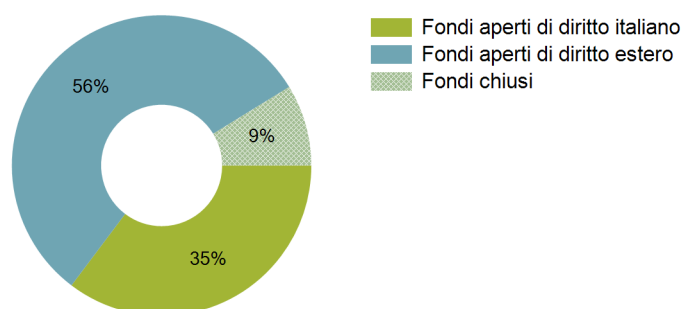
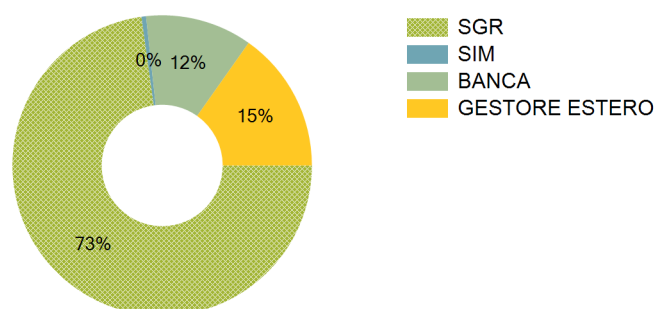
(gestione collettiva e gestione di portafoglio)

3 ° Trimestre 2011

Sez. A.
GESTIONE COLLETTIVA E
GESTIONE DI
PORTAFOGLIO

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO
A.1 Sintesi del trimestre

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	
GESTIONE COLLETTIVA	- 9.331	465.283	49,5%	471.429	49,2%	
OICR aperti	- 9.260	424.447	45,2%	430.628	44,9%	
OICR chiusi	- 70	40.836	4,3%	40.801	4,3%	
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	- 2.363	474.008	50,5%	486.660	50,8%	
GPF retail	- 959	29.435	3,1%	30.076	3,1%	
GPM retail	- 1.245	71.415	7,6%	74.641	7,8%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	624	30.559	3,3%	36.458	3,8%	
Gestioni di prodotti assicurativi	- 625	275.535	29,3%	275.690	28,8%	
Altre Gestioni	- 157	67.063	7,1%	69.795	7,3%	
TOTALE(*)	- 11.693	939.291	100,0%	958.088	100,0%	
AZIONARI(*)	- 4.213	103.361	11,0%	102.676	10,7%	
BILANCIATI(*)	- 2.041	209.804	22,3%	214.090	22,3%	
OBBLIGAZIONARI(*)	- 1.809	296.773	31,6%	303.980	31,7%	
MONETARI(*)	- 967	61.234	6,5%	62.203	6,5%	
FLESSIBILI(*)	- 2.707	82.185	8,7%	80.692	8,4%	
HEDGE(*)	- 209	10.640	1,1%	10.857	1,1%	
IMMOBILIARI(*)	- 95	40.125	4,3%	40.101	4,2%	
NON CLASSIFICATO(*)	349	135.169	14,4%	143.490	15,0%	
TOTALE(*)	- 11.693	939.291	100,0%	958.088	100,0%	
GRUPPI ITALIANI (*)	- 11.221	731.983	77,9%	741.825	77,4%	
Gestione collettiva	- 8.354	346.884	36,9%	347.945	36,3%	
Gestione di portafoglio	- 2.867	385.099	41,0%	393.881	41,1%	
GRUPPI ESTERI (*)	- 472	207.308	22,1%	216.263	22,6%	
Gestione collettiva	- 976	118.399	12,6%	123.484	12,9%	
Gestione di portafoglio	504	88.908	9,5%	92.779	9,7%	
TOTALE(*)	- 11.693	939.291	100,0%	958.088	100,0%	
NUMERO SOCIETA'		290		327		
NUMERO GRUPPI		115		117		

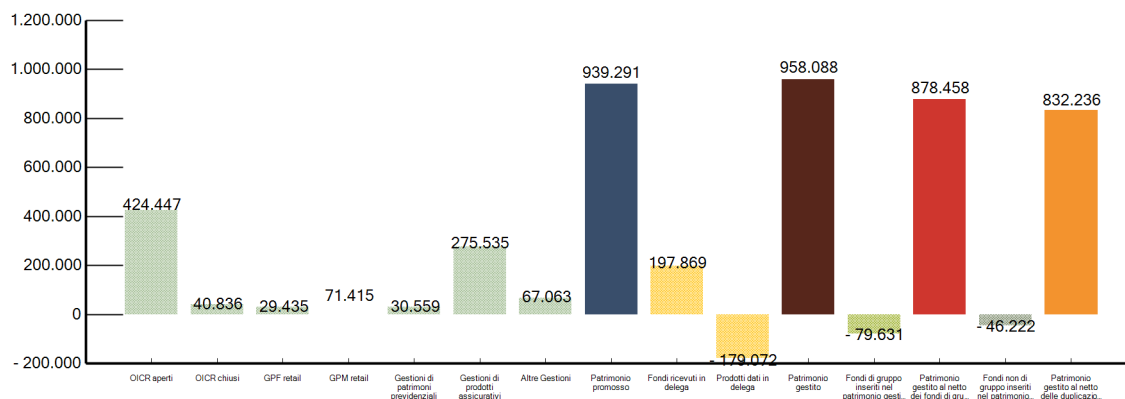
Gestione di collettiva: raccolta netta (Mln €)

Gestione di portafoglio: raccolta netta (Mln €)

Gestione collettiva: patrimonio promosso

Gestione di portafoglio: patrimonio gestito per tipologia società


(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi o delle gestioni nei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

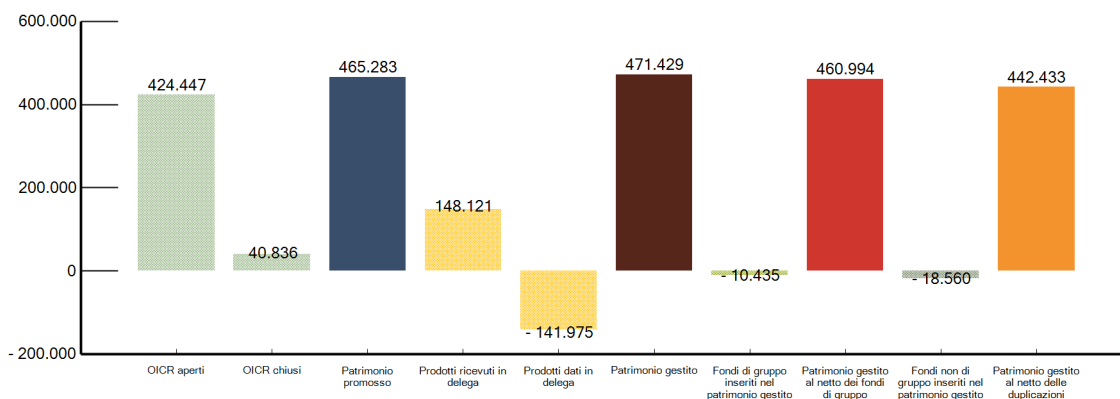
A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

A.1 Sintesi del trimestre

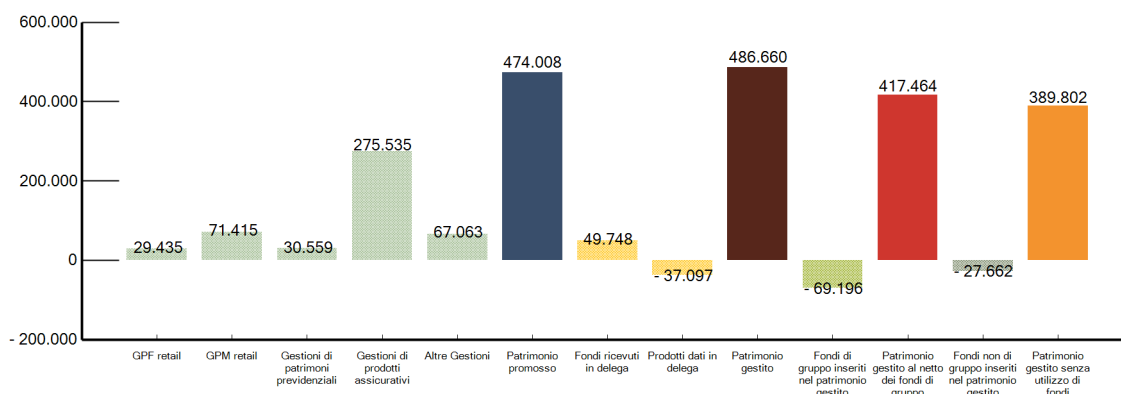
**Gestione collettiva e gestione di portafoglio:
mappa dell'attività di promozione e di gestione (Mln €)**



**Gestione collettiva:
mappa dell'attività di promozione e di gestione (Mln €)**



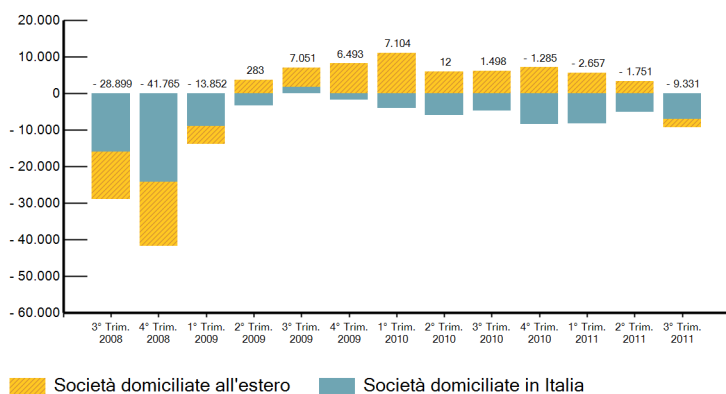
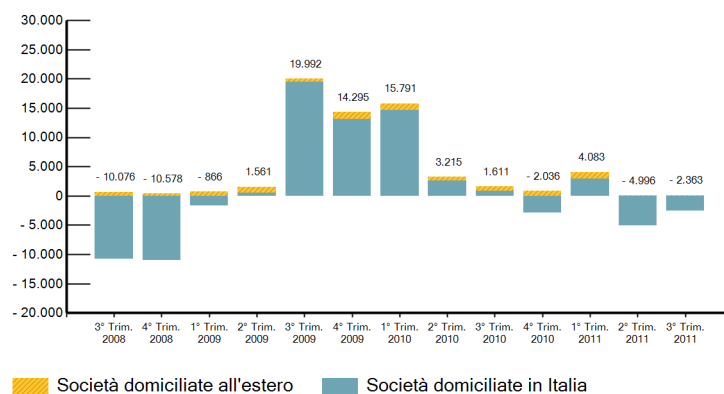
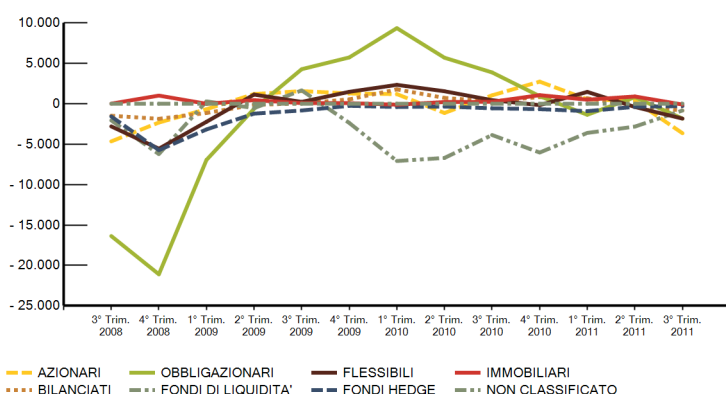
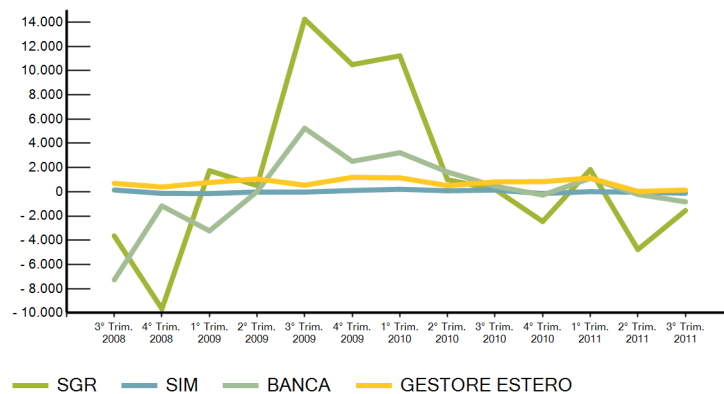
**Gestione di portafoglio:
mappa dell'attività di promozione e di gestione (Mln €)**



(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi o delle gestioni nei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO
A.2 Evoluzione storica della raccolta netta

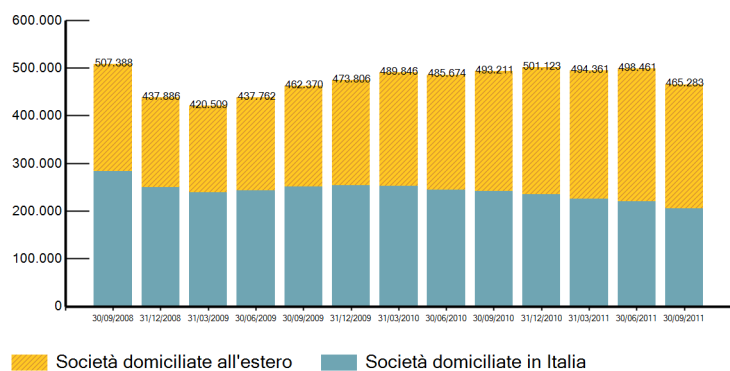
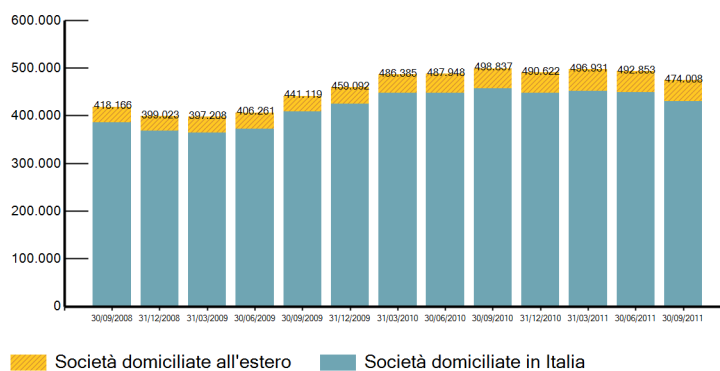
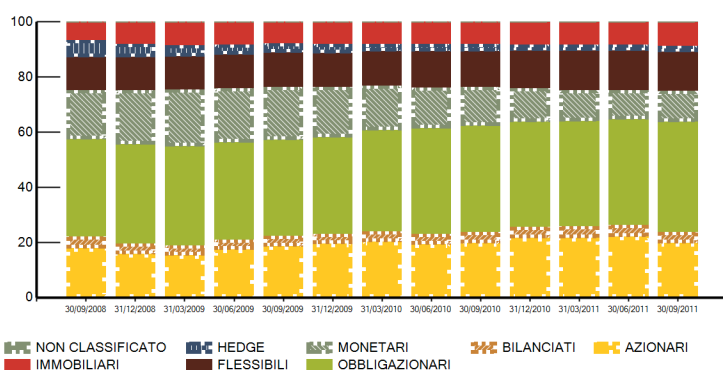
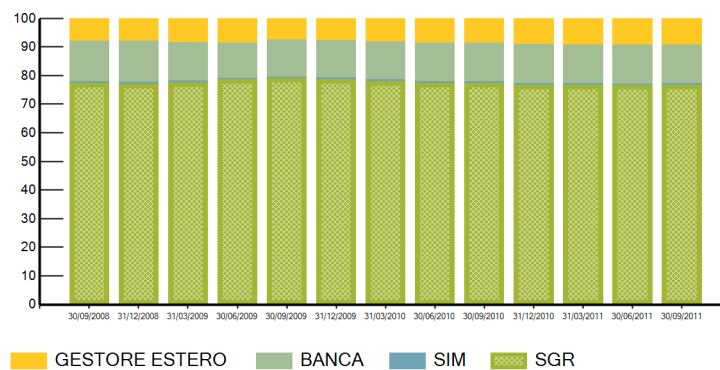
RACCOLTA NETTA	3 ° Trim. 2011	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
GESTIONE COLLETTIVA	- 9.331	- 1.751	- 13.739	85	- 48.199
OICR aperti	- 9.260	- 2.702	- 15.133	- 3.037	- 52.926
OICR chiusi	- 70	951	1.395	3.122	4.727
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	- 2.363	- 4.996	- 3.275	29.601	39.710
GPF retail	- 959	- 1.880	- 3.824	- 4.132	- 14.516
GPM retail	- 1.245	- 555	- 2.366	2.671	720
Gestioni di patrimoni previdenziali	624	775	1.937	3.748	7.322
Gestioni di prodotti assicurativi	- 625	- 1.164	3.828	26.507	45.976
Altre Gestioni	- 157	- 2.173	- 2.850	808	208
AZIONARI(*)	- 4.213	406	- 2.919	3.053	- 4.528
BILANCIATI(*)	- 2.041	- 3.155	- 3.481	12.008	- 5.172
OBBLIGAZIONARI(*)	- 1.809	- 567	- 3.599	35.050	9.785
MONETARI(*)	- 967	- 3.196	- 9.289	- 40.978	- 49.108
FLESSIBILI(*)	- 2.707	- 1.169	- 3.094	2.007	- 13.927
HEDGE(*)	- 209	- 373	- 1.492	- 3.701	- 16.253
IMMOBILIARI(*)	- 95	905	1.317	2.813	4.379
NON CLASSIFICATO(*)	349	403	5.544	19.434	27.361
GRUPPI ITALIANI (*)	- 11.221	- 9.831	- 23.618	- 2.905	- 73.014
Gestione collettiva	- 8.354	- 4.343	- 18.070	- 23.435	- 85.211
Gestione di portafoglio	- 2.867	- 5.488	- 5.548	20.530	12.197
GRUPPI ESTERI (*)	- 472	3.084	6.604	32.591	25.550
Gestione collettiva	- 976	2.592	4.331	23.520	8.113
Gestione di portafoglio	504	492	2.273	9.070	17.437
TOTALE (*)	- 11.693	- 6.747	- 17.014	29.686	- 8.489

Gestione collettiva: raccolta per domicilio società (Mln €)

Gestione di portafoglio: raccolta per domicilio società (Mln €)

Gestione collettiva: raccolta per categoria (Mln €)

Gestione di portafoglio: raccolta per tipologia società (Mln €)


(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi o delle gestioni nei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO
A.3 Evoluzione storica del patrimonio promosso

PATRIMONIO PROMOSSO	settembre 11		giugno 11		settembre 10		settembre 09		settembre 08	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
GESTIONE COLLETTIVA	465.283	49,5%	498.461	50,3%	493.211	49,7%	462.370	51,2%	507.388	54,8%
OICR aperti	424.447	45,2%	457.036	46,1%	453.001	45,7%	426.009	47,2%	473.650	51,2%
OICR chiusi	40.836	4,3%	41.425	4,2%	40.210	4,1%	36.361	4,0%	33.738	3,6%
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	474.008	50,5%	492.853	49,7%	498.837	50,3%	441.119	48,8%	418.166	45,2%
GPF retail	29.435	3,1%	35.111	3,5%	34.550	3,5%	31.834	3,5%	42.453	4,6%
GPM retail	71.415	7,6%	74.956	7,6%	82.579	8,3%	71.796	7,9%	73.028	7,9%
Gestioni di patrimoni previdenziali	30.559	3,3%	30.113	3,0%	28.154	2,8%	24.959	2,8%	21.875	2,4%
Gestioni di prodotti assicurativi	275.535	29,3%	287.594	29,0%	285.587	28,8%	248.414	27,5%	211.317	22,8%
Altre Gestioni	67.063	7,1%	65.080	6,6%	67.968	6,9%	64.116	7,1%	69.493	7,5%
AZIONARI(*)	103.361	11,0%	127.706	12,9%	112.990	11,4%	98.597	10,9%	103.209	11,2%
BILANCIATI(*)	209.804	22,3%	218.660	22,1%	220.481	22,2%	197.700	21,9%	192.778	20,8%
OBBLIGAZIONARI(*)	296.773	31,6%	312.161	31,5%	315.858	31,8%	266.147	29,5%	247.500	26,7%
MONETARI(*)	61.234	6,5%	62.097	6,3%	80.540	8,1%	104.812	11,6%	106.138	11,5%
FLESSIBILI(*)	82.185	8,7%	90.098	9,1%	85.078	8,6%	77.045	8,5%	77.712	8,4%
HEDGE(*)	10.640	1,1%	11.358	1,1%	13.573	1,4%	16.238	1,8%	31.981	3,5%
IMMOBILIARI(*)	40.125	4,3%	40.764	4,1%	39.676	4,0%	36.036	4,0%	33.402	3,6%
NON CLASSIFICATO(*)	135.169	14,4%	128.470	13,0%	123.853	12,5%	106.914	11,8%	132.833	14,4%
GRUPPI ITALIANI (*)	731.983	77,9%	774.364	78,1%	796.056	80,2%	746.437	82,6%	769.939	83,2%
Gestione collettiva	346.884	36,9%	372.731	37,6%	387.404	39,1%	379.877	42,0%	412.724	44,6%
Gestione di portafoglio	385.099	41,0%	401.633	40,5%	408.653	41,2%	366.560	40,6%	357.215	38,6%
GRUPPI ESTERI (*)	207.308	22,1%	216.951	21,9%	195.992	19,8%	157.052	17,4%	155.615	16,8%
Gestione collettiva	118.399	12,6%	125.730	12,7%	105.808	10,7%	82.493	9,1%	94.664	10,2%
Gestione di portafoglio	88.908	9,5%	91.220	9,2%	90.185	9,1%	74.559	8,3%	60.951	6,6%
TOTALE (*)	939.291	100,0%	991.315	100,0%	992.049	100,0%	903.489	100,0%	925.554	100,0%

Gestione collettiva: patrimonio promosso per domicilio società (Mln €)

Gestione di portafoglio: patrimonio promosso per domicilio società (Mln €)

Gestione collettiva: patrimonio promosso per categoria

Gestione di portafoglio: patrimonio promosso per tipologia società


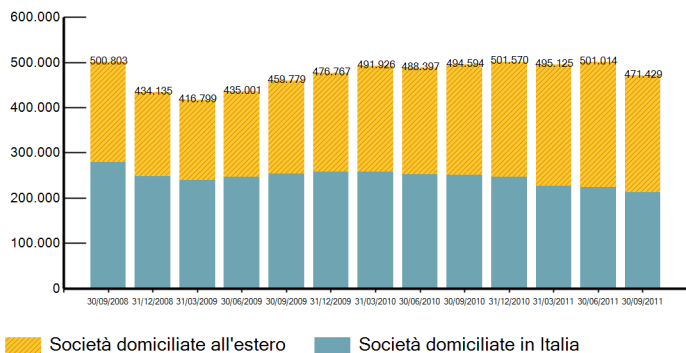
(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi o delle gestioni nei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

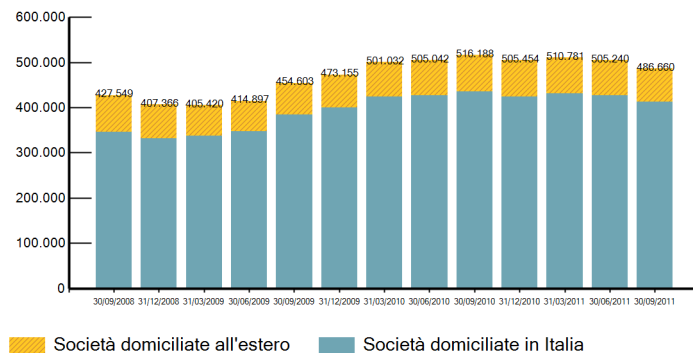
A.4 Evoluzione storica del patrimonio gestito

PATRIMONIO GESTITO	settembre 11		giugno 11		settembre 10		settembre 09		settembre 08	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
GESTIONE COLLETTIVA	471.429	49,2%	501.014	49,8%	494.594	48,9%	459.779	50,3%	500.803	53,9%
OICR aperti	430.628	44,9%	459.586	45,7%	454.347	45,0%	422.991	46,3%	466.505	50,3%
OICR chiusi	40.801	4,3%	41.429	4,1%	40.247	4,0%	36.787	4,0%	34.298	3,7%
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	486.660	50,8%	505.240	50,2%	516.188	51,1%	454.603	49,7%	427.549	46,1%
GPF retail	30.076	3,1%	34.966	3,5%	35.363	3,5%	32.727	3,6%	43.198	4,7%
GPM retail	74.641	7,8%	78.407	7,8%	87.370	8,6%	75.743	8,3%	77.468	8,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	36.458	3,8%	35.703	3,5%	32.344	3,2%	28.521	3,1%	24.688	2,7%
Gestioni di prodotti assicurativi	275.690	28,8%	287.738	28,6%	288.525	28,5%	248.741	27,2%	212.013	22,8%
Altre Gestioni	69.795	7,3%	68.428	6,8%	72.587	7,2%	68.870	7,5%	70.181	7,6%
AZIONARI(*)	102.676	10,7%	126.170	12,5%	110.706	11,0%	99.164	10,8%	102.362	11,0%
BILANCIATI(*)	214.090	22,3%	223.281	22,2%	225.042	22,3%	200.579	21,9%	196.326	21,1%
OBBLIGAZIONARI(*)	303.980	31,7%	320.406	31,8%	324.862	32,1%	274.639	30,0%	248.417	26,8%
MONETARI(*)	62.203	6,5%	62.882	6,2%	80.691	8,0%	101.697	11,1%	104.763	11,3%
FLESSIBILI(*)	80.692	8,4%	87.009	8,6%	82.727	8,2%	75.008	8,2%	74.971	8,1%
HEDGE(*)	10.857	1,1%	11.102	1,1%	13.038	1,3%	16.050	1,8%	31.226	3,4%
IMMOBILIARI(*)	40.101	4,2%	40.779	4,1%	39.715	3,9%	36.463	4,0%	33.960	3,7%
NON CLASSIFICATO(*)	143.490	15,0%	134.626	13,4%	134.002	13,3%	110.782	12,1%	136.327	14,7%
GRUPPI ITALIANI (*)	741.825	77,4%	779.466	77,5%	804.147	79,6%	749.490	82,0%	763.825	82,3%
Gestione collettiva	347.945	36,3%	369.152	36,7%	381.817	37,8%	371.228	40,6%	399.347	43,0%
Gestione di portafoglio	393.881	41,1%	410.315	40,8%	422.329	41,8%	378.262	41,4%	364.478	39,3%
GRUPPI ESTERI (*)	216.263	22,6%	226.788	22,5%	206.636	20,4%	164.891	18,0%	164.528	17,7%
Gestione collettiva	123.484	12,9%	131.862	13,1%	112.777	11,2%	88.550	9,7%	101.456	10,9%
Gestione di portafoglio	92.779	9,7%	94.926	9,4%	93.858	9,3%	76.341	8,3%	63.072	6,8%
TOTALE (*)	958.088	100,0%	1.006.254	100,0%	1.010.782	100,0%	914.381	100,0%	928.353	100,0%
-al netto delle dupl. in fondi di gruppo	878.458	91,7%	924.237	91,8%	919.231	90,9%	826.205	90,4%	830.533	89,5%
-al netto delle dupl. in fondi	832.236	86,9%	880.544	87,5%	877.171	86,8%	797.870	87,3%	796.546	85,8%

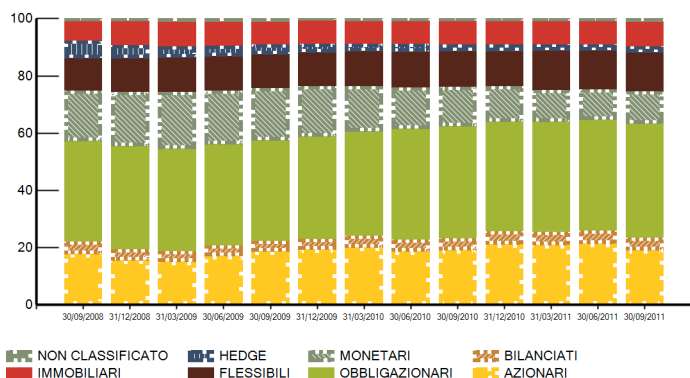
Gestione collettiva: patrimonio gestito per domicilio società (Mln €)



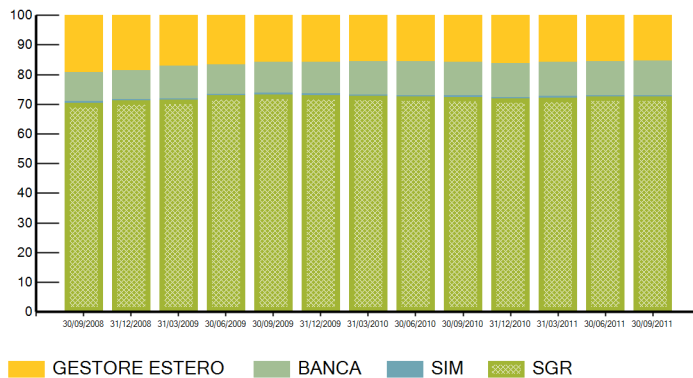
Gestione di portafoglio: patrimonio gestito per domicilio società (Mln €)



Gestione collettiva: patrimonio gestito per categoria



Gestione di portafoglio: patrimonio gestito per tipologia società



(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi o delle gestioni nei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO
A.5 Sintesi del trimestre per tipologia prodotto

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO			211.674	22,54%	214.863	22,43%	178.058	20,27%		
EURIZON CAPITAL			162.805	17,33%	164.878	17,21%	143.429	16,33%	set 2011	176.554
OICR aperti	-530,7		74.491	7,93%	74.993	7,83%	70.542	8,03%		
GPF retail	-148,6		3.954	0,42%	3.954	0,41%	1.175	0,13%		
GPM retail	-244,3		21.920	2,33%	21.920	2,29%	19.640	2,24%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	86,1		6.404	0,68%	7.976	0,83%	7.372	0,84%		
Gestioni di prodotti assicurativi	631,0		54.760	5,83%	54.760	5,72%	43.441	4,95%		
Altre Gestioni	-74,0		1.275	0,14%	1.275	0,13%	1.258	0,14%		
BANCA FIDEURAM			48.869	5,20%	49.986	5,22%	34.629	3,94%		
OICR aperti	-216,4		33.094	3,52%	34.210	3,57%	32.188	3,66%		
GPF retail	324,3		8.352	0,89%	8.352	0,87%	1.806	0,21%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	145,0		635	0,07%	635	0,07%	635	0,07%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-143,0		6.788	0,72%	6.788	0,71%	0	0,00%		
2 GRUPPO GENERALI (**)			135.027	14,38%	140.700	14,69%	140.200	15,96%		
OICR aperti	-214,7		11.861	1,26%	17.535	1,83%	17.490	1,99%		
OICR chiusi	-		4.509	0,48%	4.509	0,47%	4.503	0,51%		
GPF retail	-5,6		118	0,01%	118	0,01%	3	0,00%		
GPM retail	-96,8		1.982	0,21%	1.982	0,21%	1.653	0,19%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	182,7		3.031	0,32%	3.031	0,32%	3.031	0,35%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-316,4		71.644	7,63%	71.644	7,48%	71.644	8,16%		
Altre Gestioni	64,5		41.881	4,46%	41.881	4,37%	41.877	4,77%		
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT			106.994	11,39%	111.822	11,67%	95.990	10,93%	set 2011	180.775
OICR aperti	-3.321,8		56.407	6,01%	58.763	6,13%	58.475	6,66%		
OICR chiusi	-0,3		181	0,02%	170	0,02%	170	0,02%		
GPF retail	-716,3		6.099	0,65%	6.081	0,63%	2.364	0,27%		
GPM retail	-219,0		7.244	0,77%	7.244	0,76%	4.377	0,50%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,9		4.044	0,43%	4.044	0,42%	3.797	0,43%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-609,1		32.116	3,42%	32.116	3,35%	23.608	2,69%		
Altre Gestioni	-21,0		903	0,10%	3.404	0,36%	3.200	0,36%		
4 GRUPPO MEDIOLANUM			37.920	4,04%	37.920	3,96%	28.831	3,28%		
OICR aperti	385,3		19.128	2,04%	19.128	2,00%	18.582	2,12%		
OICR chiusi	-1,3		464	0,05%	464	0,05%	464	0,05%		
GPF retail	-2,2		54	0,01%	54	0,01%	2	0,00%		
GPM retail	-0,1		2	0,00%	2	0,00%	2	0,00%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,4		78	0,01%	78	0,01%	8	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-25,9		18.077	1,92%	18.077	1,89%	9.656	1,10%		
Altre Gestioni	-17,0		118	0,01%	118	0,01%	118	0,01%		
5 AM HOLDING			36.499	3,89%	37.162	3,88%	35.874	4,08%		
OICR aperti	-968,9		26.969	2,87%	27.424	2,86%	26.862	3,06%		
OICR chiusi	-		0	0,00%	182	0,02%	182	0,02%		
GPF retail	-3,1		85	0,01%	85	0,01%	50	0,01%		
GPM retail	-430,2		2.284	0,24%	2.284	0,24%	1.826	0,21%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-116,1		1.884	0,20%	1.909	0,20%	1.775	0,20%		
Gestioni di prodotti assicurativi	4,8		3.658	0,39%	3.658	0,38%	3.657	0,42%		
Altre Gestioni	2,6		1.620	0,17%	1.620	0,17%	1.522	0,17%		
6 ALLIANZ			33.525	3,57%	34.255	3,58%	32.843	3,74%		
OICR aperti	-6,4		5.194	0,55%	5.393	0,56%	5.368	0,61%		
OICR chiusi	5,6		604	0,06%	604	0,06%	604	0,07%		
GPF retail	-		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
GPM retail	191,4		635	0,07%	635	0,07%	564	0,06%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	33,8		794	0,08%	1.324	0,14%	1.060	0,12%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-106,8		19.979	2,13%	19.979	2,09%	18.931	2,16%		
Altre Gestioni	-61,7		6.319	0,67%	6.320	0,66%	6.316	0,72%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(**) "Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo": patrimonio parzialmente nettizzato o non nettizzato dai fondi di gruppo.

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO
A.5 Sintesi del trimestre per tipologia prodotto

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
7 GRUPPO UBI BANCA			30.686	3,27%	28.125	2,94%	24.843	2,83%		
OICR aperti	-1.161,9		18.137	1,93%	15.534	1,62%	15.099	1,72%		
GPF retail	-63,2		1.824	0,19%	1.824	0,19%	436	0,05%		
GPM retail	-140,8		5.871	0,63%	5.881	0,61%	4.512	0,51%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,1		108	0,01%	140	0,01%	140	0,02%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-0,8		8	0,00%	8	0,00%	0	0,00%		
Altre Gestioni	-122,2		4.737	0,50%	4.737	0,49%	4.655	0,53%		
8 GRUPPO BNP PARIBAS			24.400	2,60%	24.895	2,60%	23.607	2,69%	giu 2011	896.400
OICR aperti	-242,0		13.765	1,47%	14.260	1,49%	13.551	1,54%		
OICR chiusi	-		3.758	0,40%	3.758	0,39%	3.758	0,43%		
GPF retail	-0,6		12	0,00%	12	0,00%	4	0,00%		
GPM retail	-84,0		3.373	0,36%	3.373	0,35%	2.910	0,33%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-71,7		475	0,05%	475	0,05%	418	0,05%		
Gestioni di prodotti assicurativi	483,8		2.537	0,27%	2.537	0,26%	2.521	0,29%		
Altre Gestioni	62,7		480	0,05%	480	0,05%	445	0,05%		
9 AMUNDI GROUP			18.203	1,94%	23.709	2,47%	23.276	2,65%		
OICR aperti	-221,5		9.694	1,03%	12.474	1,30%	12.155	1,38%		
OICR chiusi	-		540	0,06%	540	0,06%	540	0,06%		
GPF retail	-24,4		365	0,04%	365	0,04%	365	0,04%		
GPM retail	-		0	0,00%	696	0,07%	696	0,08%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	17,0		882	0,09%	2.859	0,30%	2.831	0,32%		
Gestioni di prodotti assicurativi	101,9		6.510	0,69%	6.510	0,68%	6.433	0,73%		
Altre Gestioni	1,9		213	0,02%	266	0,03%	257	0,03%		
10 AXA			23.498	2,50%	23.498	2,45%	23.348	2,66%		
OICR aperti	-248,8		1.350	0,14%	1.350	0,14%	1.350	0,15%		
OICR chiusi	-		142	0,02%	142	0,01%	142	0,02%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	39,1		1.413	0,15%	1.413	0,15%	1.263	0,14%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-		20.399	2,17%	20.399	2,13%	20.399	2,32%		
Altre Gestioni	6,1		193	0,02%	193	0,02%	193	0,02%		
11 CREDIT SUISSE (**)			19.987	2,13%	20.069	2,09%	20.069	2,28%		
OICR aperti	-114,3		1.308	0,14%	1.389	0,15%	1.389	0,16%		
GPF retail	-21,2		769	0,08%	769	0,08%	769	0,09%		
GPM retail	30,9		2.065	0,22%	2.065	0,22%	2.065	0,24%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-56,9		1.533	0,16%	1.533	0,16%	1.533	0,17%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-276,6		14.288	1,52%	14.288	1,49%	14.288	1,63%		
Altre Gestioni	-		25	0,00%	25	0,00%	25	0,00%		
12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS			18.699	1,99%	18.699	1,95%	18.699	2,13%	set 2011	496.165
OICR aperti	820,1		18.699	1,99%	18.699	1,95%	18.699	2,13%		
13 GRUPPO BANCO POPOLARE			16.984	1,81%	17.523	1,83%	17.459	1,99%		
OICR aperti	194,6		5.773	0,61%	5.621	0,59%	5.621	0,64%		
GPF retail	-36,8		161	0,02%	161	0,02%	124	0,01%		
GPM retail	-137,3		2.986	0,32%	2.986	0,31%	2.959	0,34%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-		0	0,00%	691	0,07%	691	0,08%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-301,3		7.642	0,81%	7.642	0,80%	7.642	0,87%		
Altre Gestioni	3,7		422	0,04%	422	0,04%	422	0,05%		
14 ARCA			14.953	1,59%	15.696	1,64%	15.388	1,75%		
OICR aperti	-560,6		13.334	1,42%	14.077	1,47%	13.897	1,58%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-126,4		1.619	0,17%	1.619	0,17%	1.491	0,17%		
15 POSTE ITALIANE			16.999	1,81%	14.092	1,47%	14.092	1,60%		
OICR aperti	60,4		3.061	0,33%	154	0,02%	154	0,02%		
Gestioni di prodotti assicurativi	120,9		12.730	1,36%	12.730	1,33%	12.730	1,45%		
Altre Gestioni	127,6		1.207	0,13%	1.207	0,13%	1.207	0,14%		
16 GRUPPO AZIMUT			13.373	1,42%	13.390	1,40%	13.009	1,48%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(**) "Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo": patrimonio parzialmente nettizzato o non nettizzato dai fondi di gruppo.

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO
A.5 Sintesi del trimestre per tipologia prodotto

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta			Patrimonio promosso			Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
OICR aperti	-36,4	12.732	1,36%				12.570	1,31%	12.342	1,40%		
GPF retail	-	1	0,00%				47	0,00%	0	0,00%		
GPM retail	-2,8	419	0,04%				419	0,04%	398	0,05%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	7,0	162	0,02%				153	0,02%	125	0,01%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-1,8	59	0,01%				59	0,01%	0	0,00%		
Altre Gestioni	-	0	0,00%				142	0,01%	142	0,02%		
17 CREDITO EMILIANO		14.858	1,58%				12.594	1,31%	11.886	1,35%		
OICR aperti	-493,8	7.772	0,83%				5.635	0,59%	5.635	0,64%		
GPF retail	-164,2	2.541	0,27%				2.541	0,27%	1.874	0,21%		
GPM retail	-24,0	2.318	0,25%				2.191	0,23%	2.190	0,25%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	5,9	235	0,02%				235	0,02%	235	0,03%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-12,4	1.992	0,21%				1.992	0,21%	1.952	0,22%		
18 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (*)		9.616	1,02%				9.616	1,00%	9.616	1,09%		
OICR aperti	-220,0	9.616	1,02%				9.616	1,00%	9.616	1,09%		
19 BANCA ESPERIA		7.739	0,82%				9.044	0,94%	8.135	0,93%		
OICR aperti	-81,5	1.511	0,16%				2.815	0,29%	2.808	0,32%		
OICR chiusi	-	892	0,09%				892	0,09%	892	0,10%		
GPF retail	-	3.047	0,32%				3.047	0,32%	2.154	0,25%		
Altre Gestioni	-	2.289	0,24%				2.289	0,24%	2.281	0,26%		
20 SCHRODERS (*)		8.818	0,94%				8.818	0,92%	8.818	1,00%	giu 2011	226.700
OICR aperti	-524,4	8.818	0,94%				8.818	0,92%	8.818	1,00%		
21 SOCIETE GENERALE SA		6.934	0,74%				6.934	0,72%	6.934	0,79%		
OICR aperti	-327,7	6.934	0,74%				6.934	0,72%	6.934	0,79%		
22 GRUPPO MONTEPASCHI		6.786	0,72%				6.786	0,71%	6.786	0,77%		
GPF retail	-45,8	1.046	0,11%				1.046	0,11%	1.046	0,12%		
GPM retail	-46,4	2.304	0,25%				2.304	0,24%	2.304	0,26%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	236,7	1.726	0,18%				1.726	0,18%	1.726	0,20%		
Altre Gestioni	-12,7	1.711	0,18%				1.711	0,18%	1.711	0,19%		
23 PICTET ASSET MANAGEMENT		6.553	0,70%				6.553	0,68%	6.553	0,75%	set 2011	223.000
OICR aperti	10,1	6.553	0,70%				6.553	0,68%	6.553	0,75%		
24 KAIROS PARTNERS		6.044	0,64%				6.321	0,66%	4.013	0,46%		
OICR aperti	-68,2	3.264	0,35%				3.541	0,37%	3.541	0,40%		
OICR chiusi	-	133	0,01%				133	0,01%	133	0,02%		
GPF retail	-9,7	404	0,04%				404	0,04%	125	0,01%		
GPM retail	26,3	2.243	0,24%				2.243	0,23%	214	0,02%		
25 MORGAN STANLEY (*)		5.522	0,59%				5.522	0,58%	5.522	0,63%	set 2011	196.460
OICR aperti	5,8	5.522	0,59%				5.522	0,58%	5.522	0,63%		
26 GR. DEUTSCHE BANK		5.498	0,59%				5.498	0,57%	5.486	0,62%	giu 2011	281.000
DWS INVESTMENTS		4.725	0,50%				4.725	0,49%	4.713	0,54%		
OICR aperti	-64,0	3.018	0,32%				3.018	0,32%	3.018	0,34%		
GPM retail	-	1.485	0,16%				1.485	0,15%	1.485	0,17%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	7,6	191	0,02%				191	0,02%	191	0,02%		
Altre Gestioni	-	30	0,00%				30	0,00%	19	0,00%		
RREEF		520	0,06%				520	0,05%	520	0,06%		
OICR chiusi	-8,5	520	0,06%				520	0,05%	520	0,06%		
DB PLATINUM ADVISORS		253	0,03%				253	0,03%	253	0,03%		
OICR aperti	25,5	253	0,03%				253	0,03%	253	0,03%		
27 ERSEL		5.374	0,57%				5.404	0,56%	3.966	0,45%		
OICR aperti	-270,1	3.169	0,34%				3.200	0,33%	3.008	0,34%		
OICR chiusi	19,9	137	0,01%				137	0,01%	137	0,02%		
GPF retail	-24,2	1.134	0,12%				1.134	0,12%	197	0,02%		
GPM retail	-78,0	933	0,10%				933	0,10%	625	0,07%		
28 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI		5.403	0,58%				5.403	0,56%	5.316	0,61%	set 2011	5.403

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(**) "Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo": patrimonio parzialmente nettizzato o non nettizzato dai fondi di gruppo.

- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO
A.5 Sintesi del trimestre per tipologia prodotto

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
OICR chiusi	-		5.403	0,58%	5.403	0,56%	5.316	0,61%		
29 BANCA FINNAT EURAMERICA			5.363	0,57%	5.151	0,54%	5.032	0,57%		
OICR aperti	-148,0		750	0,08%	506	0,05%	506	0,06%		
OICR chiusi	-		4.041	0,43%	4.072	0,42%	4.072	0,46%		
GPM retail	-3,7		492	0,05%	492	0,05%	379	0,04%		
Altre Gestioni	-0,2		81	0,01%	81	0,01%	75	0,01%		
30 STATE STREET GLOBAL ADVISORS			4.893	0,52%	4.925	0,51%	4.647	0,53%	set 2011	1.398.751
OICR aperti	113,7		1.759	0,19%	1.791	0,19%	1.768	0,20%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	147,5		3.134	0,33%	3.134	0,33%	2.879	0,33%		
31 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT			4.759	0,51%	4.759	0,50%	4.759	0,54%		
OICR aperti	ND		4.759	0,51%	4.759	0,50%	4.759	0,54%		
32 PRELIOS			4.643	0,49%	4.643	0,48%	4.643	0,53%		
OICR chiusi	-		4.643	0,49%	4.643	0,48%	4.643	0,53%		
33 BANCA CARIGE			4.075	0,43%	4.608	0,48%	4.599	0,52%		
OICR aperti	-142,6		3.774	0,40%	3.733	0,39%	3.725	0,42%		
GPF retail	-		0	0,00%	1	0,00%	1	0,00%		
GPM retail	-		0	0,00%	436	0,05%	435	0,05%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-		301	0,03%	290	0,03%	290	0,03%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-		0	0,00%	148	0,02%	148	0,02%		
34 GRUPPO BANCA SELLA			4.523	0,48%	4.503	0,47%	4.392	0,50%		
OICR aperti	-70,9		1.607	0,17%	1.621	0,17%	1.618	0,18%		
GPF retail	-7,3		103	0,01%	103	0,01%	95	0,01%		
GPM retail	-38,4		2.710	0,29%	2.674	0,28%	2.575	0,29%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	4,0		103	0,01%	105	0,01%	103	0,01%		
35 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA			4.313	0,46%	4.190	0,44%	4.044	0,46%		
OICR aperti	-14,0		1.782	0,19%	1.643	0,17%	1.639	0,19%		
GPF retail	2,3		70	0,01%	70	0,01%	51	0,01%		
GPM retail	82,4		2.078	0,22%	2.090	0,22%	1.987	0,23%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-1,8		323	0,03%	323	0,03%	303	0,03%		
Gestioni di prodotti assicurativi	0,9		3	0,00%	3	0,00%	3	0,00%		
Altre Gestioni	-		57	0,01%	61	0,01%	61	0,01%		
36 BANCA POPOLARE DI VICENZA			3.341	0,36%	3.989	0,42%	3.920	0,45%		
OICR aperti	9,3		327	0,03%	327	0,03%	327	0,04%		
GPF retail	-17,7		273	0,03%	273	0,03%	210	0,02%		
GPM retail	-14,8		421	0,04%	421	0,04%	419	0,05%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-		0	0,00%	648	0,07%	648	0,07%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-177,7		2.319	0,25%	2.319	0,24%	2.316	0,26%		
37 INVESCO (*)			3.616	0,38%	3.616	0,38%	3.616	0,41%	set 2011	443.161
OICR aperti	-153,4		3.616	0,38%	3.616	0,38%	3.616	0,41%		
38 UBS			2.120	0,23%	3.351	0,35%	3.235	0,37%		
OICR aperti	-3,3		2.101	0,22%	3.321	0,35%	3.235	0,37%		
GPF retail	-		0	0,00%	12	0,00%	0	0,00%		
Altre Gestioni	-		19	0,00%	19	0,00%	0	0,00%		
39 GRUPPO DEAGOSTINI			3.333	0,35%	3.333	0,35%	3.333	0,38%		
OICR chiusi	-		3.333	0,35%	3.333	0,35%	3.333	0,38%		
40 GR. CREDITO VALTELLINESE			127	0,01%	3.150	0,33%	3.047	0,35%		
OICR aperti	-		0	0,00%	438	0,05%	438	0,05%		
GPF retail	-		0	0,00%	416	0,04%	319	0,04%		
GPM retail	-		0	0,00%	2.169	0,23%	2.163	0,25%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,0		127	0,01%	127	0,01%	127	0,01%		
41 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA			3.959	0,42%	2.972	0,31%	2.895	0,33%		
OICR aperti	-49,9		987	0,11%	0	0,00%	0	0,00%		
GPF retail	-15,6		762	0,08%	762	0,08%	715	0,08%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(**) "Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo": patrimonio parzialmente nettizzato o non nettizzato dai fondi di gruppo.

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO
A.5 Sintesi del trimestre per tipologia prodotto

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta			Patrimonio promosso			Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
GPM retail	-29,7	2.211	0,24%				2.211	0,23%	2.180	0,25%		
42 ICCREA		2.655	0,28%				2.790	0,29%	2.777	0,32%		
OICR aperti	-100,2	2.384	0,25%				2.384	0,25%	2.374	0,27%		
GPM retail	-3,9	116	0,01%				116	0,01%	113	0,01%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	4,0	118	0,01%				118	0,01%	118	0,01%		
Altre Gestioni	-	36	0,00%				171	0,02%	171	0,02%		
43 FABRICA IMMOBILIARE		2.412	0,26%				2.412	0,25%	2.412	0,27%		
OICR chiusi	-	2.412	0,26%				2.412	0,25%	2.412	0,27%		
44 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT		1.642	0,17%				2.383	0,25%	2.383	0,27%		
OICR aperti	44,7	1.642	0,17%				1.782	0,19%	1.782	0,20%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	0	0,00%				601	0,06%	601	0,07%		
45 ING GROUP (*)		2.333	0,25%				2.333	0,24%	2.333	0,27%		
OICR aperti	-30,4	2.333	0,25%				2.333	0,24%	2.333	0,27%		
46 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC		2.072	0,22%				2.072	0,22%	2.072	0,24%		
OICR aperti	141,7	2.072	0,22%				2.072	0,22%	2.072	0,24%		
47 SORGENTE		1.933	0,21%				1.933	0,20%	1.884	0,21%		
OICR chiusi	-94,3	1.933	0,21%				1.933	0,20%	1.884	0,21%		
48 DEXIA		1.817	0,19%				1.871	0,20%	1.758	0,20%		
OICR aperti	152,7	1.026	0,11%				1.079	0,11%	1.079	0,12%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	85,4	744	0,08%				744	0,08%	666	0,08%		
Altre Gestioni	-1,0	47	0,00%				47	0,00%	12	0,00%		
49 GRUPPO BANCA LEONARDO		1.684	0,18%				1.684	0,18%	1.684	0,19%	lug 2011	1.684.324
GPF retail	17,0	1.100	0,12%				1.100	0,11%	1.100	0,13%		
GPM retail	-33,9	584	0,06%				584	0,06%	584	0,07%		
50 DNCA FINANCE		1.534	0,16%				1.619	0,17%	1.534	0,17%		
OICR aperti	-81,7	1.534	0,16%				1.619	0,17%	1.534	0,17%		
51 FORTRESS INVESTMENT GROUP		1.389	0,15%				1.389	0,14%	1.389	0,16%		
OICR chiusi	-	1.389	0,15%				1.389	0,14%	1.389	0,16%		
52 PENSPLAN INVEST		1.034	0,11%				1.192	0,12%	966	0,11%		
OICR aperti	-7,5	0	0,00%				397	0,04%	397	0,05%		
OICR chiusi	-	182	0,02%				182	0,02%	182	0,02%		
GPM retail	0,6	6	0,00%				6	0,00%	6	0,00%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-11,8	414	0,04%				228	0,02%	43	0,00%		
Altre Gestioni	-168,6	432	0,05%				379	0,04%	338	0,04%		
53 FINANZIARIA INTERNAZIONALE		1.119	0,12%				1.119	0,12%	1.119	0,13%		
OICR aperti	2,5	30	0,00%				30	0,00%	30	0,00%		
OICR chiusi	5,0	985	0,10%				985	0,10%	985	0,11%		
Altre Gestioni	72,3	103	0,01%				103	0,01%	103	0,01%		
54 BANCA PROFILO		1.035	0,11%				1.035	0,11%	1.007	0,11%		
OICR aperti	0,0	59	0,01%				59	0,01%	59	0,01%		
GPF retail	-	104	0,01%				104	0,01%	99	0,01%		
GPM retail	58,8	854	0,09%				854	0,09%	830	0,09%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-	18	0,00%				18	0,00%	18	0,00%		
55 VEGAGEST		1.228	0,13%				966	0,10%	955	0,11%		
OICR aperti	-67,4	678	0,07%				678	0,07%	677	0,08%		
OICR chiusi	-	410	0,04%				174	0,02%	174	0,02%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	0	0,00%				25	0,00%	15	0,00%		
Altre Gestioni	-	141	0,01%				89	0,01%	89	0,01%		
56 ALERION		950	0,10%				950	0,10%	950	0,11%		
OICR chiusi	-	950	0,10%				950	0,10%	950	0,11%		
57 HEDGE INVEST		804	0,09%				909	0,09%	863	0,10%		
OICR aperti	110,7	804	0,09%				909	0,09%	863	0,10%		
58 AEDES		844	0,09%				844	0,09%	844	0,10%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(**) "Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo": patrimonio parzialmente nettizzato o non nettizzato dai fondi di gruppo.

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO
A.5 Sintesi del trimestre per tipologia prodotto

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
OICR chiusi	-		844	0,09%	844	0,09%	844	0,10%		
59 CASTELLO			712	0,08%	712	0,07%	711	0,08%		
OICR chiusi	3,5		712	0,08%	712	0,07%	711	0,08%		
60 ZERO			674	0,07%	674	0,07%	674	0,08%		
OICR chiusi	-		674	0,07%	674	0,07%	674	0,08%		
61 GRUPPO FONDIARIA - SAI			635	0,07%	635	0,07%	635	0,07%		
OICR chiusi	-		635	0,07%	635	0,07%	635	0,07%		
62 CONSULTINVEST			542	0,06%	620	0,06%	611	0,07%		
OICR aperti	-18,3		486	0,05%	556	0,06%	556	0,06%		
GPF retail	24,0		45	0,00%	45	0,00%	42	0,00%		
GPM retail	1,9		11	0,00%	11	0,00%	11	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-		0	0,00%	7	0,00%	1	0,00%		
63 ING DIRECT			563	0,06%	563	0,06%	563	0,06%		
OICR aperti	-6,9		563	0,06%	563	0,06%	563	0,06%		
64 ACOMEIA			520	0,06%	547	0,06%	534	0,06%		
OICR aperti	-20,3		466	0,05%	466	0,05%	456	0,05%		
GPF retail	-0,9		24	0,00%	44	0,00%	44	0,00%		
GPM retail	-1,9		27	0,00%	33	0,00%	33	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	3,0		4	0,00%	4	0,00%	1	0,00%		
65 SARA ASSICURAZIONI (*)			183	0,02%	457	0,05%	429	0,05%		
OICR aperti	-7,4		117	0,01%	169	0,02%	169	0,02%		
GPF retail	-1,5		26	0,00%	189	0,02%	166	0,02%		
GPM retail	0,0		3	0,00%	62	0,01%	57	0,01%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-1,1		19	0,00%	19	0,00%	19	0,00%		
Altre Gestioni	0,2		18	0,00%	18	0,00%	18	0,00%		
66 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES			439	0,05%	439	0,05%	439	0,05%		
OICR aperti	10,0		439	0,05%	439	0,05%	439	0,05%		
67 POLIS			402	0,04%	402	0,04%	402	0,05%		
OICR chiusi	-		402	0,04%	402	0,04%	402	0,05%		
68 PFM			374	0,04%	384	0,04%	341	0,04%		
OICR aperti	-1,7		154	0,02%	164	0,02%	161	0,02%		
GPF retail	-18,1		11	0,00%	11	0,00%	10	0,00%		
GPM retail	1,7		131	0,01%	131	0,01%	95	0,01%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,1		62	0,01%	62	0,01%	62	0,01%		
Altre Gestioni	-1,5		16	0,00%	16	0,00%	12	0,00%		
69 SOPRARNO			275	0,03%	275	0,03%	275	0,03%		
OICR aperti	-15,9		275	0,03%	275	0,03%	275	0,03%		
70 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)			268	0,03%	268	0,03%	268	0,03%	set 2011	87.700
OICR aperti	-53,0		268	0,03%	268	0,03%	268	0,03%		
71 AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS - GR. BIPIEMME			209	0,02%	209	0,02%	209	0,02%		
OICR aperti	-1,0		209	0,02%	209	0,02%	209	0,02%		
72 UNIPOL (*)			175	0,02%	175	0,02%	175	0,02%	set 2011	2.386
OICR aperti	-10,9		175	0,02%	175	0,02%	175	0,02%		
73 CDP SPA			7	0,00%	7	0,00%	7	0,00%		
OICR chiusi	-		7	0,00%	7	0,00%	7	0,00%		
74 BANCHE DELLE MARCHE			360	0,04%	0	0,00%	0	0,00%		
OICR aperti	-43,8		360	0,04%	0	0,00%	0	0,00%		
75 ROVERE			560	0,06%	0	0,00%	0	0,00%		
OICR aperti	-33,5		560	0,06%	0	0,00%	0	0,00%		
76 ETICA			440	0,05%	0	0,00%	0	0,00%		
OICR aperti	4,1		440	0,05%	0	0,00%	0	0,00%		
ALTRI GRUPPI			7.836	0,83%	ND	ND	ND	ND		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(**) "Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo": patrimonio parzialmente nettizzato o non nettizzato dai fondi di gruppo.

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

A.5 Sintesi del trimestre per tipologia prodotto

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
TOTALE (*)	- 11.693		939.291	100,00%	958.088	100,00%	878.458	100,00%		
OICR aperti	- 9.260		424.447	45,19%	430.628	44,95%	420.336	47,85%		
OICR chiusi	- 70		40.836	4,35%	40.801	4,26%	40.658	4,63%		
GPF retail	- 959		29.435	3,13%	30.076	3,14%	13.190	1,50%		
GPM retail	- 1.245		71.415	7,60%	74.641	7,79%	63.042	7,18%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	624		30.559	3,25%	36.458	3,81%	34.199	3,89%		
Gestioni di prodotti assicurativi	- 625		275.535	29,33%	275.690	28,78%	239.390	27,25%		
Altre Gestioni	- 157		67.063	7,14%	69.795	7,28%	67.644	7,70%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(**) "Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo": patrimonio parzialmente nettizzato o non nettizzato dai fondi di gruppo.

(°) Dato al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi o delle gestioni nei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

(+) Con riferimento al dato sugli OICR chiusi, si segnala che rispetto al trimestre precedente il patrimonio promosso non comprende più i fondi immobiliari. Ciò in quanto nel periodo si è perfezionata la cessione di ramo d'azienda, rappresentata dalla Divisione Fondi Immobiliari, da parte di Prima SGR ad Hines SGR.

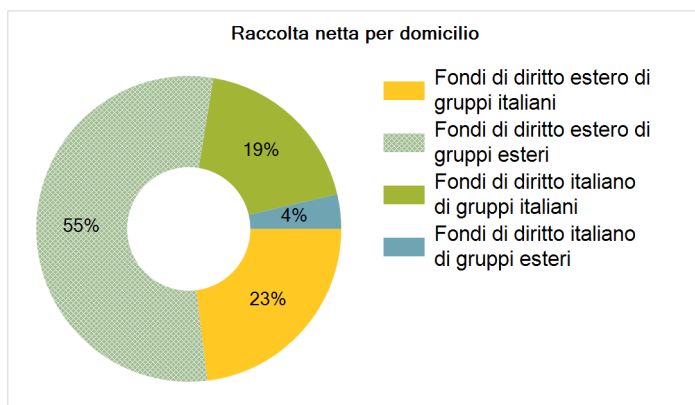
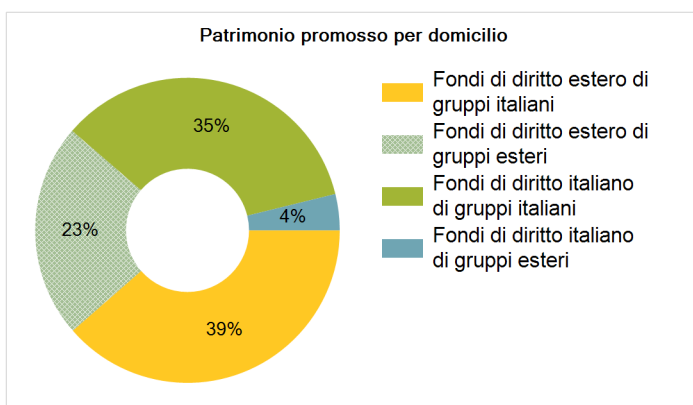
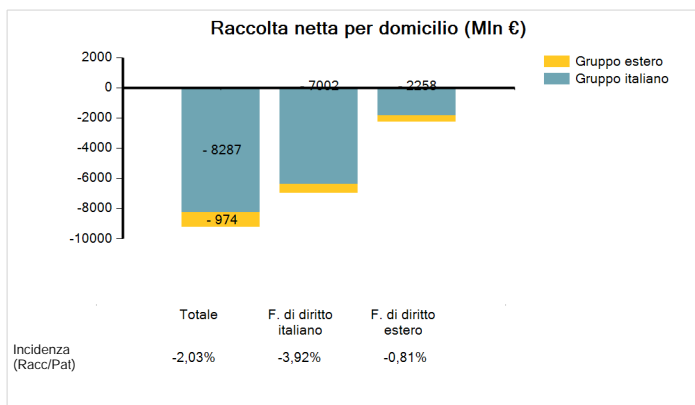
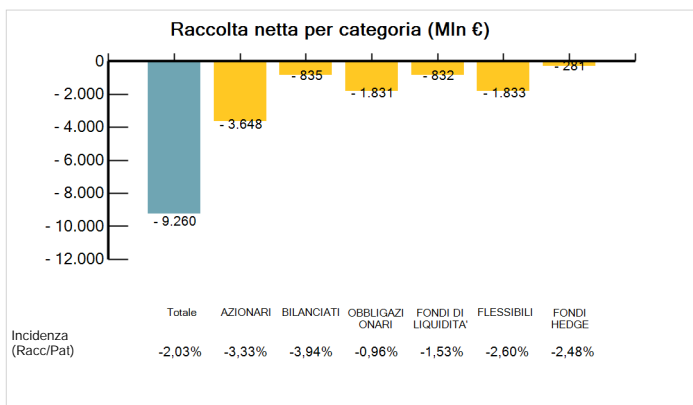
- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

Sez. B.
GESTIONE COLLETTIVA:
FONDI APERTI

B. FONDI APERTI

B.1 Sintesi del trimestre (*)

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
AZIONARI	- 3.648		91.071	21,5%	89.501	20,8%
BILANCIATI	- 835		18.888	4,5%	20.775	4,8%
OBBLIGAZIONARI	- 1.831		185.298	43,7%	187.562	43,6%
FONDI DI LIQUIDITA'	- 832		53.365	12,6%	53.548	12,4%
FLESSIBILI	- 1.833		65.382	15,4%	63.834	14,8%
FONDI HEDGE	- 281		10.443	2,5%	10.659	2,5%
NON CLASSIFICATO					4.750	1,1%
FONDI APERTI	- 8.621		412.239	97,1%	418.648	97,2%
FONDI RISERVATI	- 357		1.765	0,4%	1.320	0,3%
FONDI HEDGE	- 281		10.443	2,5%	10.659	2,5%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	- 7.002		164.162	38,7%	163.194	37,9%
Gruppi italiani	- 6.417		147.880	34,8%	144.310	33,5%
Gruppi esteri	- 584		16.282	3,8%	18.884	4,4%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	- 2.258		260.286	61,3%	267.434	62,1%
Gruppi italiani	- 1.869		163.731	38,6%	168.397	39,1%
Gruppi esteri	- 389		96.554	22,7%	99.038	23,0%
GRUPPI ITALIANI	- 8.287		311.611	73,4%	312.707	72,6%
GRUPPI ESTERI	- 974		112.836	26,6%	117.921	27,4%
TOTALE	-9.260		424.447	100,0%	430.628	100,0%
NUMERO SOCIETA'			213		238	
NUMERO GRUPPI			68		69	

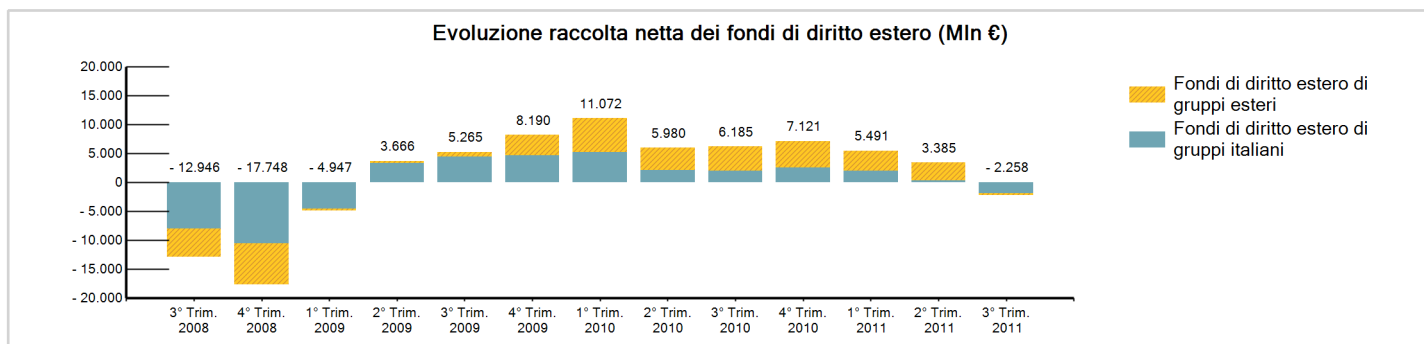
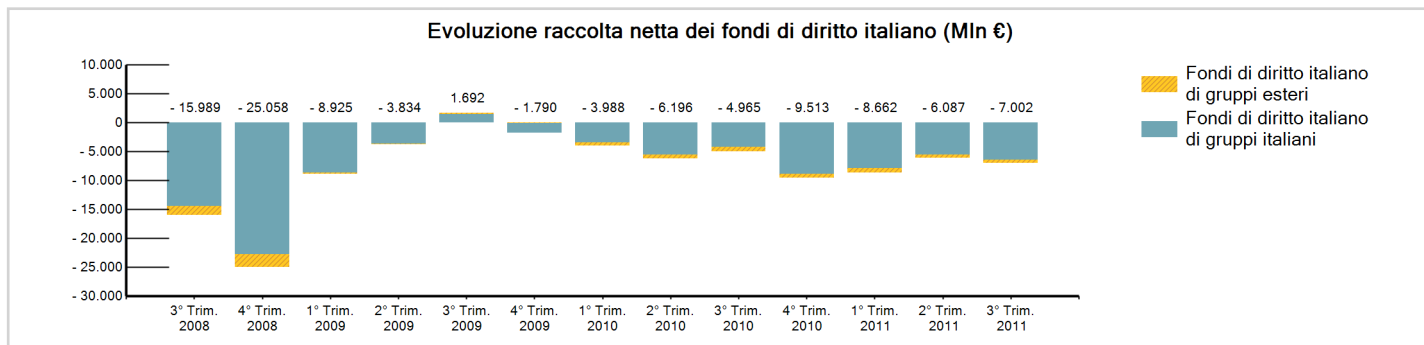
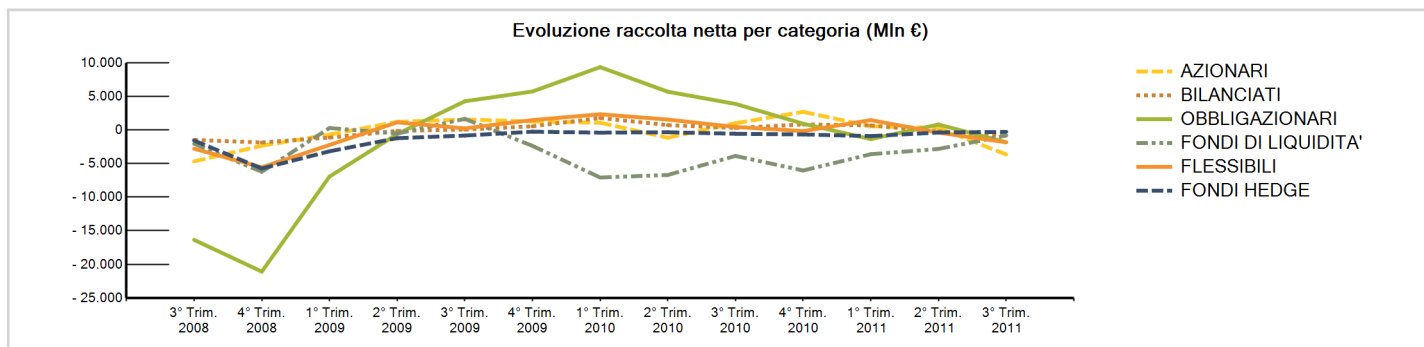


(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

B. FONDI APERTI

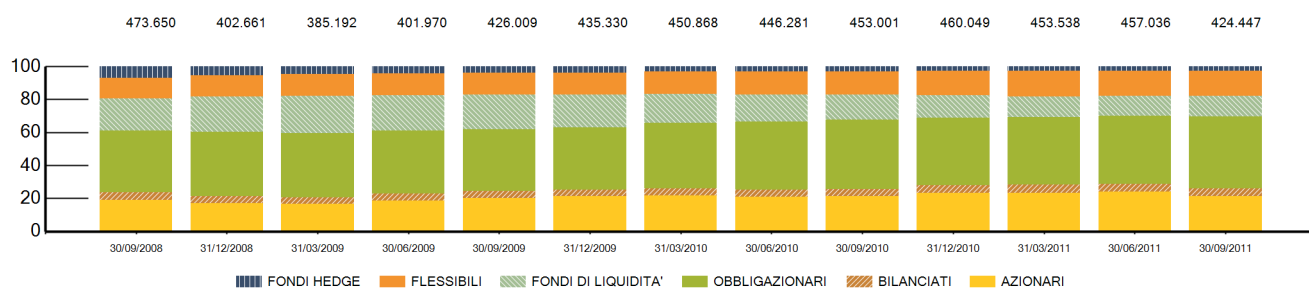
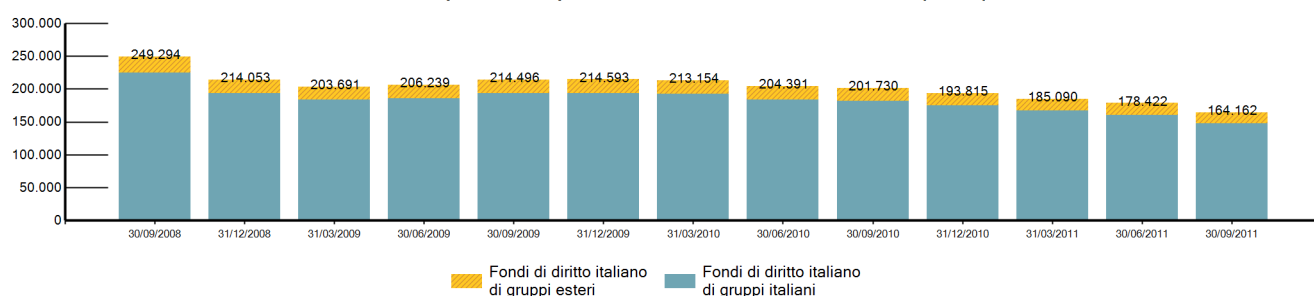
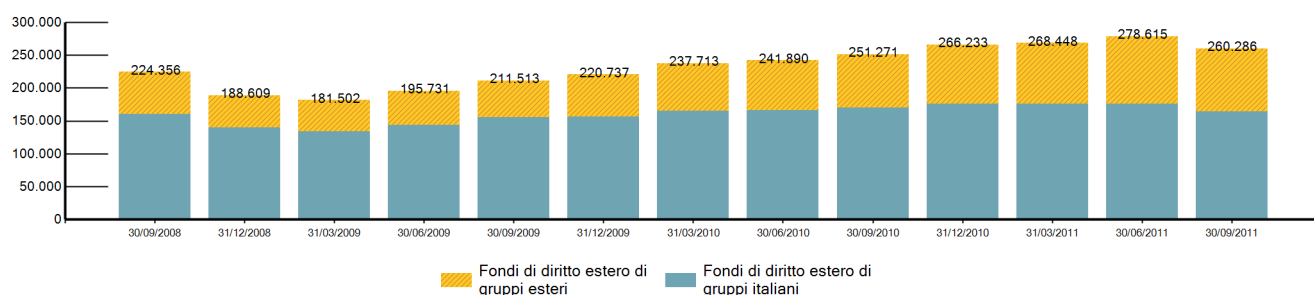
B.2 Evoluzione storica della raccolta netta (*)

RACCOLTA NETTA	3° Trim. 2011	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	- 3.648	316	- 2.781	2.122	- 2.808
BILANCIATI	- 835	- 243	- 394	3.788	- 773
OBBLIGAZIONARI	- 1.831	816	- 2.375	23.232	- 17.502
FONDI DI LIQUIDITA'	- 832	- 2.823	- 7.258	- 33.295	- 40.159
FLESSIBILI	- 1.833	- 392	- 757	4.898	- 4.308
FONDI HEDGE	- 281	- 377	- 1.568	- 3.782	- 16.311
FONDI APERTI	- 8.621	- 1.718	- 12.567	2.363	- 63.087
FONDI RISERVATI	- 357	- 607	- 998	- 1.618	- 2.463
FONDI HEDGE	- 281	- 377	- 1.568	- 3.782	- 16.311
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	- 7.002	- 6.087	- 21.751	- 48.202	- 100.317
Gruppi italiani	- 6.417	- 5.535	- 19.836	- 43.614	- 91.735
Gruppi esteri	- 584	- 552	- 1.914	- 4.588	- 8.582
FONDI DI DIRITTO ESTERO	- 2.258	3.385	6.618	45.166	18.456
Gruppi italiani	- 1.869	340	469	17.040	1.812
Gruppi esteri	- 389	3.045	6.149	28.125	16.644
GRUPPI ITALIANI	- 8.287	- 5.194	- 19.368	- 26.574	- 89.923
GRUPPI ESTERI	- 974	2.493	4.235	23.537	8.062
TOTALE	-9.260	-2.702	-15.133	-3.037	-81.861



B. FONDI APERTI
B.3 Evoluzione storica del patrimonio promosso (*)

PATRIMONIO PROMOSSO	settembre 11		giugno 11		settembre 10		settembre 09		settembre 08	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
AZIONARI	91.071	21,5%	109.457	23,9%	96.695	21,3%	85.779	20,1%	90.043	19,0%
BILANCIATI	18.888	4,5%	21.211	4,6%	19.986	4,4%	17.730	4,2%	21.946	4,6%
OBBLIGAZIONARI	185.298	43,7%	190.191	41,6%	190.306	42,0%	160.725	37,7%	178.475	37,7%
FONDI DI LIQUIDITA'	53.365	12,6%	54.226	11,9%	69.151	15,3%	89.448	21,0%	91.806	19,4%
FLESSIBILI	65.382	15,4%	70.623	15,5%	63.699	14,1%	56.218	13,2%	59.554	12,6%
FONDI HEDGE	10.443	2,5%	11.327	2,5%	13.165	2,9%	16.109	3,8%	31.827	6,7%
FONDI APERTI	412.239	97,1%	443.603	97,1%	436.848	96,4%	400.149	93,9%	431.684	91,1%
FONDI RISERVATI	1.765	0,4%	2.106	0,5%	2.988	0,7%	9.752	2,3%	10.140	2,1%
FONDI HEDGE	10.443	2,5%	11.327	2,5%	13.165	2,9%	16.109	3,8%	31.827	6,7%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	164.162	38,7%	178.422	39,0%	201.730	44,5%	214.496	50,4%	249.294	52,6%
Gruppi italiani	147.880	34,8%	160.765	35,2%	182.114	40,2%	193.432	45,4%	224.551	47,4%
Gruppi esteri	16.282	3,8%	17.657	3,9%	19.616	4,3%	21.064	4,9%	24.743	5,2%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	260.286	61,3%	278.615	61,0%	251.271	55,5%	211.513	49,6%	224.356	47,4%
Gruppi italiani	163.731	38,6%	176.166	38,5%	170.270	37,6%	155.486	36,5%	160.241	33,8%
Gruppi esteri	96.554	22,7%	102.449	22,4%	81.001	17,9%	56.027	13,2%	64.115	13,5%
GRUPPI ITALIANI	311.611	73,4%	336.931	73,7%	352.384	77,8%	348.918	81,9%	384.792	81,2%
GRUPPI ESTERI	112.836	26,6%	120.105	26,3%	100.617	22,2%	77.091	18,1%	88.858	18,8%
TOTALE	424.447	100,0%	457.036	100,0%	453.001	100,0%	426.009	100,0%	473.650	100,0%

Evoluzione patrimonio promosso per categoria

Evoluzione patrimonio promosso dei fondi di diritto italiano (Mln €)

Evoluzione patrimonio promosso dei fondi di diritto estero (Mln €)


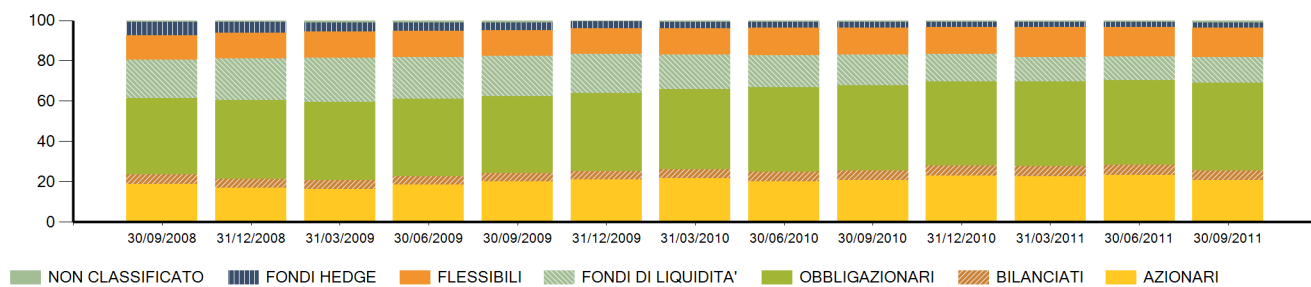
(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

B. FONDI APERTI

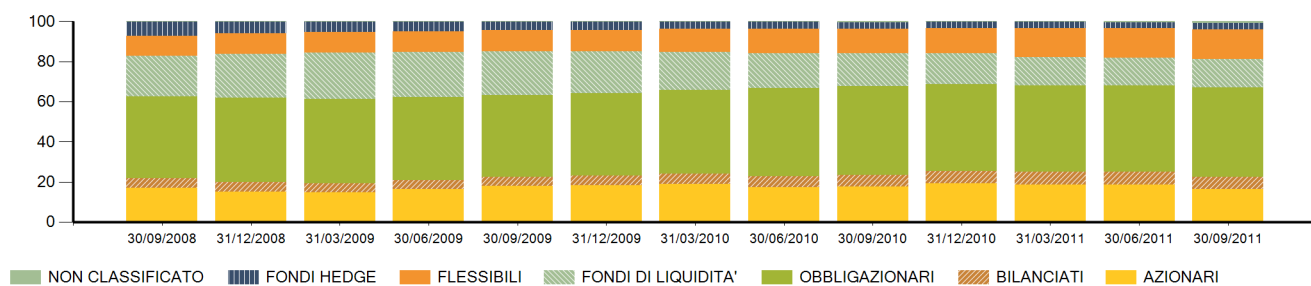
B.4 Evoluzione storica del patrimonio gestito (*)

PATRIMONIO GESTITO	settembre 11		giugno 11		set 2010		set 2009		set 2008	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
AZIONARI	89.501	20,8%	106.943	23,3%	93.499	20,6%	85.275	20,2%	88.294	18,9%
BILANCIATI	20.775	4,8%	23.261	5,1%	22.040	4,9%	17.548	4,1%	22.452	4,8%
OBBLIGAZIONARI	187.562	43,6%	193.190	42,0%	192.649	42,4%	160.744	38,0%	175.614	37,6%
FONDI DI LIQUIDITA'	53.548	12,4%	54.166	11,8%	68.289	15,0%	84.853	20,1%	88.565	19,0%
FLESSIBILI	63.834	14,8%	67.334	14,7%	61.043	13,4%	53.857	12,7%	56.382	12,1%
FONDI HEDGE	10.659	2,5%	11.070	2,4%	12.630	2,8%	15.921	3,8%	31.071	6,7%
NON CLASSIFICATO	4.750	1,1%	3.622	0,8%	4.197	0,9%	4.794	1,1%	4.128	0,9%
FONDI APERTI	418.648	97,2%	447.181	97,3%	440.225	96,9%	405.561	95,9%	434.155	93,1%
FONDI RISERVATI	1.320	0,3%	1.334	0,3%	1.493	0,3%	1.509	0,4%	1.278	0,3%
FONDI HEDGE	10.659	2,5%	11.070	2,4%	12.630	2,8%	15.921	3,8%	31.071	6,7%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	163.194	37,9%	176.503	38,4%	199.603	43,9%	211.690	50,0%	244.057	52,3%
Gruppi italiani	144.310	33,5%	155.958	33,9%	176.251	38,8%	187.234	44,3%	215.289	46,1%
Gruppi esteri	18.884	4,4%	20.545	4,5%	23.352	5,1%	24.456	5,8%	28.768	6,2%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	267.434	62,1%	283.083	61,6%	254.744	56,1%	211.302	50,0%	222.449	47,7%
Gruppi italiani	168.397	39,1%	177.390	38,6%	170.510	37,5%	152.609	36,1%	155.566	33,3%
Gruppi esteri	99.038	23,0%	105.692	23,0%	84.234	18,5%	58.693	13,9%	66.882	14,3%
GRUPPI ITALIANI	312.707	72,6%	333.348	72,5%	346.761	76,3%	339.843	80,3%	370.856	79,5%
GRUPPI ESTERI	117.921	27,4%	126.238	27,5%	107.586	23,7%	83.149	19,7%	95.650	20,5%
TOTALE	430.628	100,0%	459.586	100,0%	454.347	100,0%	422.991	100,0%	466.505	100,0%

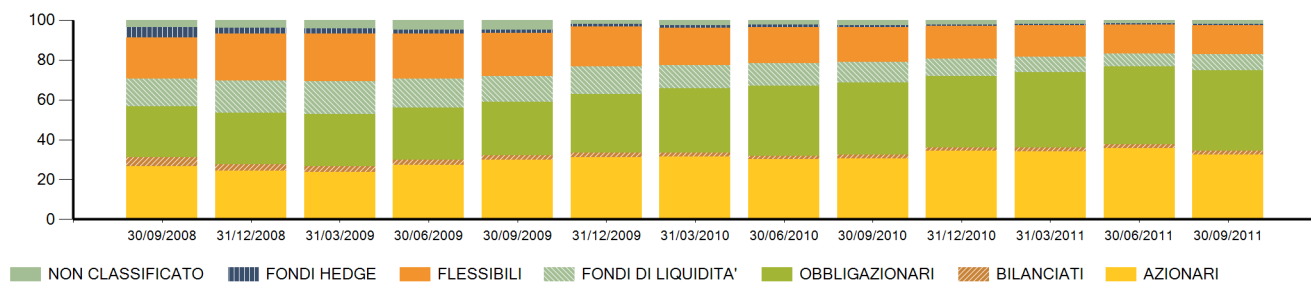
Evoluzione patrimonio gestito per categoria



Gruppi italiani: patrimonio gestito



Gruppi esteri: patrimonio gestito



(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

B. FONDI APERTI

B.5 Sintesi per categoria (*)

	Raccolta netta			Numero Fondi		Patrimonio	
	3 ° Trim. 2011	2 ° Trim. 2011	Da inizio anno	30/09/2011		30/09/2011	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	Mln euro	in %	Mln euro	in %
AZIONARI	- 3.647,8	316,4	- 2.781,2	1.544	40,8%	91.071,5	21,5%
AZ. ITALIA	14,9	- 148,0	- 212,3	53	1,4%	3.504,3	0,8%
AZ. AREA EURO	- 9,2	158,3	356,3	103	2,7%	4.431,7	1,0%
AZ. EUROPA	- 918,2	- 591,2	- 1.857,8	218	5,8%	16.230,1	3,8%
AZ. AMERICA	- 536,4	325,3	129,2	151	4,0%	15.257,4	3,6%
AZ. PACIFICO	- 437,9	- 18,4	- 932,8	132	3,5%	8.614,8	2,0%
AZ. PAESI EMERGENTI	- 1.031,9	148,7	- 1.201,3	178	4,7%	16.974,4	4,0%
AZ. PAESE	- 105,8	272,1	534,1	200	5,3%	5.965,5	1,4%
AZ. INTERNAZIONALI	- 202,7	156,5	331,2	188	5,0%	10.420,6	2,5%
AZ. ENERGIA E M.P.	- 209,4	- 177,6	- 274,5	57	1,5%	1.415,8	0,3%
AZ. INDUSTRIA	- 16,9	9,0	- 13,6	8	0,2%	84,6	0,0%
AZ. BENI CONSUMO	3,1	13,4	13,4	22	0,6%	295,1	0,1%
AZ. SALUTE	- 69,5	23,0	- 40,5	21	0,6%	435,9	0,1%
AZ. FINANZA	87,0	50,0	138,9	20	0,5%	789,9	0,2%
AZ. INFORMATICA	- 5,1	- 24,0	- 23,9	19	0,5%	777,0	0,2%
AZ. SERV. TELECOM.	- 11,0	- 4,8	- 13,6	10	0,3%	93,1	0,0%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	- 8,4	4,2	- 33,0	11	0,3%	312,8	0,1%
AZ. ALTRI SETTORI	- 129,6	75,8	225,4	71	1,9%	2.726,3	0,6%
AZ. ALTRE SPECIAL.	- 60,5	43,9	93,5	82	2,2%	2.742,4	0,6%
BILANCIATI	- 835,5	- 242,9	- 394,4	195	5,2%	18.888,3	4,5%
BILANCIATI AZIONARI	- 30,2	- 21,8	67,6	27	0,7%	987,5	0,2%
BILANCIATI	- 130,4	51,6	125,5	106	2,8%	8.681,7	2,0%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	- 674,9	- 272,7	- 587,5	62	1,6%	9.219,1	2,2%
OBBLIGAZIONARI	- 1.830,9	816,4	- 2.374,6	1.034	27,3%	185.297,6	43,7%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	- 1.837,1	- 3.020,5	- 7.981,2	82	2,2%	35.539,8	8,4%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 349,9	- 1.693,1	- 3.863,8	180	4,8%	30.693,7	7,2%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	- 606,9	1.496,1	1.375,1	93	2,5%	19.079,9	4,5%
OBBL. EURO HIGH YIELD	- 532,9	394,0	436,1	26	0,7%	2.492,1	0,6%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	- 11,1	21,3	- 17,5	8	0,2%	285,0	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	265,9	2,8	275,7	33	0,9%	1.533,8	0,4%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	- 51,4	- 100,2	- 208,5	9	0,2%	561,3	0,1%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	- 195,9	- 65,3	32,9	13	0,3%	1.045,7	0,2%
OBBL. INT.LI GOV.	84,2	- 142,4	41,3	65	1,7%	4.570,3	1,1%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	51,7	126,4	291,6	12	0,3%	866,1	0,2%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	- 403,6	54,1	422,9	22	0,6%	3.288,4	0,8%
OBBL. YEN	- 5,8	- 18,4	- 24,2	6	0,2%	414,8	0,1%
OBBL. PAESI EMERGENTI	93,9	386,2	181,7	85	2,2%	8.657,1	2,0%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	87,2	937,1	1.255,2	205	5,4%	27.228,1	6,4%
OBBL. MISTI	- 535,3	- 121,9	- 993,1	57	1,5%	13.393,6	3,2%
OBBL. FLESSIBILI	2.116,1	2.560,2	6.401,2	138	3,6%	35.647,9	8,4%
FONDI DI LIQUIDITA'	- 832,0	- 2.822,9	- 7.258,1	168	4,4%	53.365,0	12,6%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	- 866,9	- 2.915,9	- 7.342,3	129	3,4%	52.289,8	12,3%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	26,5	67,2	122,0	20	0,5%	855,6	0,2%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN	- 1,9	- 0,1	2,9	1	0,0%	24,4	0,0%
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE	10,2	26,0	- 40,6	18	0,5%	195,1	0,0%
FLESSIBILI	- 1.832,8	- 391,9	- 757,1	654	17,3%	65.381,8	15,4%
FONDI HEDGE	- 281,4	- 377,0	- 1.567,7	190	5,0%	10.442,9	2,5%
TOTALE	- 9.260,4	- 2.701,9	- 15.133,2	3.785	100,0%	424.447,0	100,0%

(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

B. FONDI APERTI

B.6 Raccolta netta del trimestre per categoria, domicilio del fondo e nazionalità di origine del gruppo (*)

	GRUPPI ITALIANI			GRUPPI ESTERI			TOTALE		
	Fondi italiani	Fondi esteri	TOTALE	Fondi italiani	Fondi esteri	TOTALE	Fondi italiani	Fondi esteri	TOTALE
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	- 445	- 1.885	- 2.330	- 67	- 1.250	- 1.318	- 513	- 3.135	- 3.648
AZ. ITALIA	- 12	38	26	- 21	10	- 11	- 33	48	15
AZ. AREA EURO	- 84	- 22	- 106	- 1	97	97	- 84	75	- 9
AZ. EUROPA	- 78	- 434	- 512	- 17	- 389	- 406	- 95	- 823	- 918
AZ. AMERICA	- 32	- 550	- 582	- 8	54	46	- 40	- 496	- 536
AZ. PACIFICO	- 40	- 308	- 347	- 4	- 87	- 91	- 43	- 395	- 438
AZ. PAESI EMERGENTI	- 120	- 354	- 473	- 9	- 549	- 559	- 129	- 903	- 1.032
AZ. PAESE		- 3	- 3		- 103	- 103		- 106	- 106
AZ. INTERNAZIONALI	- 67	- 53	- 120	- 7	- 76	- 83	- 74	- 129	- 203
AZ. ENERGIA E M.P.	- 3	- 112	- 115		- 94	- 94	- 3	- 206	- 209
AZ. INDUSTRIA		- 2	- 2		- 15	- 15		- 17	- 17
AZ. BENI CONSUMO		- 3	- 3		6	6		3	3
AZ. SALUTE	- 2	- 12	- 14		- 56	- 56	- 2	- 68	- 69
AZ. FINANZA	0	51	52		35	35	0	87	87
AZ. INFORMATICA	- 5	- 2	- 7		1	1	- 5	0	- 5
AZ. SERV. TELECOM.		- 16	- 16		5	5		- 11	- 11
AZ. SERV. PUBBL. UT.		8	8		- 16	- 16		- 8	- 8
AZ. ALTRI SETTORI	- 3	- 38	- 41		- 89	- 89	- 3	- 127	- 130
AZ. ALTRE SPECIAL.	- 2	- 73	- 76		15	15	- 2	- 58	- 60
BILANCIATI	- 291	- 645	- 935	- 22	122	100	- 313	- 523	- 835
BILANCIATI AZIONARI	- 6	- 32	- 37		7	7	- 6	- 25	- 30
BILANCIATI	- 168	- 82	- 250	- 3	123	120	- 172	41	- 130
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	- 117	- 531	- 648	- 19	- 8	- 27	- 136	- 539	- 675
OBBLIGAZIONARI	- 2.551	812	- 1.739	- 237	145	- 92	- 2.788	957	- 1.831
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	- 1.897	301	- 1.596	- 258	17	- 241	- 2.155	318	- 1.837
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 348	304	- 44	- 80	- 226	- 306	- 428	78	- 350
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	- 176	158	- 18	- 5	- 584	- 589	- 181	- 426	- 607
OBBL. EURO HIGH YIELD	- 61	- 147	- 208		- 325	- 325	- 61	- 472	- 533
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.		- 10	- 10		- 1	- 1		- 11	- 11
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 19	194	175	- 2	93	91	- 21	287	266
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE		- 80	- 80		28	28		- 51	- 51
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD		- 89	- 89		- 107	- 107		- 196	- 196
OBBL. INT.LI GOV.	- 113	22	- 90	- 5	179	174	- 117	201	84
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	14	- 1	13		39	39	14	38	52
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	- 46	- 219	- 265		- 139	- 139	- 46	- 357	- 404
OBBL. YEN		- 1	- 1		- 5	- 5		- 6	- 6
OBBL. PAESI EMERGENTI	- 37	- 5	- 42	- 1	137	136	- 39	133	94
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	- 231	- 371	- 602	128	562	689	- 103	190	87
OBBL. MISTI	- 284	- 46	- 330	0	- 205	- 205	- 284	- 251	- 535
OBBL. FLESSIBILI	648	801	1.448	- 14	682	668	634	1.482	2.116
FONDI DI LIQUIDITA'	- 1.655	- 123	- 1.779	- 37	984	947	- 1.692	861	- 832
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	- 1.632	- 137	- 1.769	- 37	940	902	- 1.669	802	- 867
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	- 23	14	- 10		36	36	- 23	50	26
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN					- 2	- 2		- 2	- 2
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE					10	10		10	10
FLESSIBILI	- 1.251	- 17	- 1.268	- 175	- 390	- 565	- 1.426	- 407	- 1.833
FONDI HEDGE	- 224	- 12	- 236	- 46	0	- 46	- 269	- 12	- 281
TOTALE	- 6.417	- 1.869	- 8.287	- 584	- 389	- 974	- 7.002	- 2.258	- 9.260

(*) Dato al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

B. FONDI APERTI
B.7 Patrimonio promosso a fine trimestre per categoria, domicilio del fondo e nazionalità di origine del gruppo (*)

	GRUPPI ITALIANI			GRUPPI ESTERI			TOTALE		
	Fondi italiani	Fondi esteri	TOTALE	Fondi italiani	Fondi esteri	TOTALE	Fondi italiani	Fondi esteri	TOTALE
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	17.958	34.757	52.715	2.036	36.320	38.356	19.994	71.077	91.071
AZ. ITALIA	1.912	705	2.617	262	625	887	2.174	1.330	3.504
AZ. AREA EURO	1.051	1.230	2.281	105	2.046	2.151	1.156	3.276	4.432
AZ. EUROPA	4.654	6.566	11.221	621	4.388	5.009	5.276	10.954	16.230
AZ. AMERICA	1.858	8.866	10.724	282	4.251	4.533	2.140	13.117	15.257
AZ. PACIFICO	1.889	3.532	5.422	132	3.061	3.193	2.021	6.593	8.615
AZ. PAESI EMERGENTI	2.602	5.520	8.122	447	8.405	8.852	3.049	13.926	16.974
AZ. PAESE		624	624		5.341	5.341		5.966	5.966
AZ. INTERNAZIONALI	3.467	3.435	6.902	187	3.332	3.518	3.654	6.767	10.421
AZ. ENERGIA E M.P.	99	607	706		710	710	99	1.317	1.416
AZ. INDUSTRIA		30	30		54	54		85	85
AZ. BENI CONSUMO		35	35		260	260		295	295
AZ. SALUTE	64	28	92		344	344	64	371	436
AZ. FINANZA	48	533	581		209	209	48	742	790
AZ. INFORMATICA	188	392	580		197	197	188	589	777
AZ. SERV. TELECOM.		19	19		74	74		93	93
AZ. SERV. PUBBL. UT.		30	30		283	283		313	313
AZ. ALTRI SETTORI	45	1.392	1.437		1.289	1.289	45	2.682	2.726
AZ. ALTRE SPECIAL.	80	1.212	1.292		1.450	1.450	80	2.662	2.742
BILANCIATI	7.998	8.671	16.668	535	1.685	2.220	8.533	10.356	18.888
BILANCIATI AZIONARI	192	715	907		80	80	192	795	987
BILANCIATI	4.741	2.633	7.374	50	1.257	1.307	4.791	3.891	8.682
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	3.065	5.322	8.387	485	347	832	3.550	5.669	9.219
OBBLIGAZIONARI	63.242	75.425	138.667	4.807	41.823	46.630	68.050	117.248	185.298
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	23.933	8.556	32.490	1.035	2.015	3.050	24.968	10.571	35.540
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	6.727	19.150	25.877	769	4.047	4.817	7.497	23.197	30.694
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	2.685	11.387	14.072	165	4.843	5.008	2.850	16.230	19.080
OBBL. EURO HIGH YIELD	485	857	1.342		1.150	1.150	485	2.008	2.492
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.		206	206		79	79		285	285
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	193	1.098	1.291	16	227	243	209	1.325	1.534
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE		474	474		88	88		561	561
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD		446	446		600	600		1.046	1.046
OBBL. INT.LI GOV.	1.749	1.381	3.130	95	1.345	1.440	1.844	2.726	4.570
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	200	9	209		657	657	200	666	866
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	495	2.019	2.514		774	774	495	2.793	3.288
OBBL. YEN		356	356		58	58		415	415
OBBL. PAESI EMERGENTI	1.695	2.900	4.595	104	3.958	4.062	1.799	6.858	8.657
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	5.921	9.969	15.890	1.554	9.784	11.338	7.475	19.753	27.228
OBBL. MISTI	10.840	1.673	12.514	4	876	880	10.844	2.549	13.394
OBBL. FLESSIBILI	8.319	14.943	23.263	1.064	11.321	12.385	9.383	26.265	35.648
FONDI DI LIQUIDITA'	29.474	14.668	44.142	813	8.410	9.223	30.287	23.078	53.365
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	29.278	14.422	43.700	813	7.777	8.590	30.091	22.199	52.290
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	196	246	442		413	413	196	659	856
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN					24	24		24	24
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE					195	195		195	195
FLESSIBILI	21.497	28.176	49.673	7.393	8.316	15.709	28.890	36.491	65.382
FONDI HEDGE	7.710	2.034	9.745	697	2	698	8.407	2.036	10.443
TOTALE	147.880	163.731	311.611	16.282	96.554	112.836	164.162	260.286	424.447

(*) Dato al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

B. FONDI APERTI

B.8 Numero di fondi a fine trimestre per categoria, domicilio del fondo e nazionalità di origine del gruppo (*)

	GRUPPI ITALIANI			GRUPPI ESTERI			TOTALE		
	Fondi italiani	Fondi esteri	TOTALE	Fondi italiani	Fondi esteri	TOTALE	Fondi italiani	Fondi esteri	TOTALE
	N.ro	N.ro	N.ro	N.ro	N.ro	N.ro	N.ro	N.ro	N.ro
AZIONARI	150	248	398	25	1.121	1.146	175	1.369	1.544
AZ. ITALIA	26	13	39	4	10	14	30	23	53
AZ. AREA EURO	10	20	30	2	71	73	12	91	103
AZ. EUROPA	27	38	65	6	147	153	33	185	218
AZ. AMERICA	18	33	51	4	96	100	22	129	151
AZ. PACIFICO	17	29	46	3	83	86	20	112	132
AZ. PAESI EMERGENTI	13	29	42	3	133	136	16	162	178
AZ. PAESE		12	12		188	188		200	200
AZ. INTERNAZIONALI	31	41	72	3	113	116	34	154	188
AZ. ENERGIA E M.P.	1	4	5		52	52	1	56	57
AZ. INDUSTRIA		1	1		7	7		8	8
AZ. BENI CONSUMO		2	2		20	20		22	22
AZ. SALUTE	1	1	2		19	19	1	20	21
AZ. FINANZA	1	3	4		16	16	1	19	20
AZ. INFORMATICA	1	3	4		15	15	1	18	19
AZ. SERV. TELECOM.		1	1		9	9		10	10
AZ. SERV. PUBBL. UT.		2	2		9	9		11	11
AZ. ALTRI SETTORI	3	8	11		60	60	3	68	71
AZ. ALTRE SPECIAL.	1	8	9		73	73	1	81	82
BILANCIATI	49	48	97	4	94	98	53	142	195
BILANCIATI AZIONARI	5	5	10		17	17	5	22	27
BILANCIATI	27	25	52	1	53	54	28	78	106
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	17	18	35	3	24	27	20	42	62
OBBLIGAZIONARI	187	296	483	17	534	551	204	830	1.034
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	34	24	58	3	21	24	37	45	82
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	28	75	103	2	75	77	30	150	180
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	13	38	51	2	40	42	15	78	93
OBBL. EURO HIGH YIELD	2	6	8		18	18	2	24	26
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.		2	2		6	6		8	8
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	4	9	13	1	19	20	5	28	33
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE		4	4		5	5		9	9
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD		1	1		12	12		13	13
OBBL. INT.LI GOV.	16	10	26	1	38	39	17	48	65
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	1	1	2		10	10	1	11	12
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	1	4	5		17	17	1	21	22
OBBL. YEN		3	3		3	3		6	6
OBBL. PAESI EMERGENTI	10	12	22	1	62	63	11	74	85
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	16	36	52	3	150	153	19	186	205
OBBL. MISTI	26	19	45	1	11	12	27	30	57
OBBL. FLESSIBILI	36	52	88	3	47	50	39	99	138
FONDI DI LIQUIDITA'	28	33	61	3	104	107	31	137	168
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	27	30	57	3	69	72	30	99	129
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	1	3	4		16	16	1	19	20
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN					1	1		1	1
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE					18	18		18	18
FLESSIBILI	153	221	374	69	211	280	222	432	654
FONDI HEDGE	143	26	169	20	1	21	163	27	190
TOTALE	710	872	1.582	138	2.065	2.203	848	2.937	3.785

B. FONDI APERTI

B.9 Sintesi del trimestre (*)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

(segue)	Raccolta netta del trimestre		Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Unità		Mln. euro	In %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
			Mln. euro				Mln. euro	
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	- 747,1	339	107.585	25,35%	25,3%	109.203	102.730	
EURIZON CAPITAL	- 530,7	197	74.491	17,55%		74.993	70.542	
EURIZON CAPITAL SGR SPA	- 2.004,8	61	40.017	9,43%				
EURIZON CAPITAL SA	1.463,7	102	31.671	7,46%				
EURIZON INVESTMENT SICAV	69,9	21	1.869	0,44%				
EPSILON ASSOCIATI SGR	- 23,2	6	484	0,11%				
EURIZON A.I. SGR SPA	- 36,3	7	450	0,11%				
BANCA FIDEURAM	- 216,4	142	33.094	7,80%		34.210	32.188	
FIDEURAM GESTIONS SA	- 406,2	93	22.078	5,20%				
INTERFUND SICAV	323,6	25	8.265	1,95%				
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	- 54,3	12	1.990	0,47%				
SANPAOLO INVEST IRELAND LTD	- 74,8	11	663	0,16%				
E. A. I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS	- 4,7	1	99	0,02%				
2 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 3.321,8	208	56.407	13,29%	38,6%	58.763	58.475	
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	- 2.272,3	134	41.064	9,67%				
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	- 881,6	19	13.104	3,09%				
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT LTD	- 94,9	10	1.198	0,28%				
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	- 63,2	44	712	0,17%				
CAPITAL ITALIA SA	- 9,9	1	328	0,08%				
3 AM HOLDING	- 968,9	119	26.969	6,35%	45,0%	27.424	26.862	
ANIMA SGR	- 620,3	33	12.381	2,92%				
PRIMA SGR SPA	- 391,3	37	10.119	2,38%				
PRIMA FUNDS PLC	59,0	34	3.804	0,90%				
ANIMA MANAGEMENT COMPANY S.A.	- 16,3	14	510	0,12%				
MONTE SICAV	-	1	155	0,04%				
4 GRUPPO MEDIOLANUM	385,3	64	19.128	4,51%	49,5%	19.128	18.582	
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD	378,3	57	16.954	3,99%				
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	13,0	5	2.007	0,47%				
MEDIOLANUM SPECIALITIES SICAV - SIF	- 6,0	2	166	0,04%				
5 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	820,1	70	18.699	4,41%	53,9%	18.699	18.699	
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	820,1	70	18.699	4,41%				
6 GRUPPO UBI BANCA	- 1.161,9	55	18.137	4,27%	58,2%	15.534	15.099	
UBI PRAMERICA SGR SPA	- 1.130,1	38	15.971	3,76%				
UBI SICAV	- 31,8	17	2.166	0,51%				
7 GRUPPO BNP PARIBAS	- 242,0	304	13.765	3,24%	61,4%	14.260	13.551	
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR	- 347,7	24	6.521	1,54%				
BNP PARIBAS AM (GAMMA FRANCESE)	308,3	53	2.330	0,55%				
PARVEST SICAV	- 392,5	91	2.298	0,54%				
BNP PARIBAS L1	176,9	93	1.095	0,26%				
BNP PARIBAS INSTICASH	- 22,0	4	804	0,19%				
PARWORLD SICAV	- 7,5	14	586	0,14%				
THEAM	54,4	5	120	0,03%				
FUNDQUEST INTERNATIONAL SICAV	-	3	3	0,00%				
BNP PARIBAS CASH INVEST	- 11,4	1	3	0,00%				
BNP PARIBAS PLAN	0,0	10	3	0,00%				
FAUCHIER PARTNERS MANAGEMENT LTD	-	1	2	0,00%				
FUNDQUEST	0,0	3	0	0,00%				
BNP PARIBAS MONEY MARKET FUNDS	- 0,4	1	0	0,00%				
CARDIF GESTION D'ACTIFS	0,1	1	0	0,00%				
8 ARCA	- 560,6	45	13.334	3,14%	64,6%	14.077	13.897	
ARCA SGR SPA	- 560,6	45	13.334	3,14%				
9 GRUPPO AZIMUT	- 36,4	76	12.732	3,00%	67,6%	12.570	12.342	
AZ FUND MANAGEMENT SA	0,5	53	10.808	2,55%				
AZIMUT SGR SPA	- 52,6	17	1.206	0,28%				
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA	- 88,3	3	574	0,14%				
ESKATOS CAPITAL MANAGEMENT SARL	106,3	2	107	0,03%				
AZ CAPITAL MANAGEMENT LTD	- 2,2	1	37	0,01%				
10 GRUPPO GENERALI	- 214,7	115	11.861	2,79%	70,4%	17.535	17.490	
FONDI ALLEANZA SGR SPA	22,2	9	4.582	1,08%				
BG SELECTION SICAV	- 139,7	40	4.541	1,07%				

B. FONDI APERTI

B.9 Sintesi del trimestre (*)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

(segue)	Raccolta netta del trimestre		Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Numero Fondi Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
						Mln. euro	
GENERALI INVESTMENTS SICAV	- 26,5	43	1.412	0,33%			
BG SICAV	- 53,4	14	460	0,11%			
BG SGR SPA	- 7,7	3	389	0,09%			
GENERALI THALIA INVESTMENTS ITALY SGR SPA	0,5	2	253	0,06%			
VOBA FUND SICAV	- 10,1	2	210	0,05%			
GENERALI MULTINATIONAL PENSION SOLUTIONS SICAV	-	2	15	0,00%			
11 AMUNDI GROUP	- 221,5	313	9.694	2,28%	72,6%	12.474	12.155
AMUNDI SGR	- 40,2	81	5.250	1,24%			
AMUNDI FUNDS	- 394,9	73	2.659	0,63%			
AMUNDI INVESTMENT SOLUTION	142,5	83	1.118	0,26%			
AMUNDI	68,4	50	515	0,12%			
AMUNDI INTERNATIONAL SICAV	19,8	1	90	0,02%			
SOCIETE GENERALE GESTION	2,4	7	32	0,01%			
CPR ASSET MANAGEMENT	- 21,0	17	28	0,01%			
SGAM FUND SICAV	1,5	1	3	0,00%			
12 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	- 220,0	151	9.616	2,27%	74,9%	9.616	9.616
JPMORGAN FUNDS	- 259,5	110	5.074	1,20%			
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	- 63,2	32	2.525	0,59%			
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV	102,7	5	1.997	0,47%			
JPMORGAN SERIES II FUNDS SICAV	- 0,1	2	10	0,00%			
JPMORGAN ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-	2	10	0,00%			
13 SCHRODERS	- 524,4	135	8.818	2,08%	77,0%	8.818	8.818
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	- 526,8	106	8.667	2,04%			
SCHRODER GAIA	1,5	6	107	0,03%			
SCHRODERS STRATEGIC SOLUTIONS	0,8	8	37	0,01%			
SCHRODER ALTERNATIVE SOLUTIONS	0,0	14	6	0,00%			
SCHRODER SPECIAL SITUATIONS FUND	-	1	0	0,00%			
14 CREDITO EMILIANO	- 493,8	35	7.772	1,83%	78,8%	5.635	5.635
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV	- 271,4	18	4.515	1,06%			
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 222,5	17	3.256	0,77%			
15 SOCIETE GENERALE SA	- 327,7	123	6.934	1,63%	80,4%	6.934	6.934
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANGAMENT	- 135,4	77	5.116	1,21%			
MULTI UNITS FRANCE	- 208,3	24	968	0,23%			
LYXOR INDEX FUND	-	1	415	0,10%			
MULTI UNITS LUXEMBOURG	12,8	17	401	0,09%			
LYXOR ALIAS INVESTMENT	-	2	31	0,01%			
LYXOR INVESTMENT STRATEGIES PLC	2,0	1	2	0,00%			
LYXOR QUANTITATIVE FUND	1,2	1	1	0,00%			
16 PICTET ASSET MANAGEMENT	10,1	62	6.553	1,54%	82,0%	6.553	6.553
PICTET	20,7	58	6.508	1,53%			
PICTET - SICAV II	-	1	28	0,01%			
PICTET TOTAL RETURN	- 10,6	1	13	0,00%			
PICTET - CH	0,0	2	3	0,00%			
17 GRUPPO BANCO POPOLARE	194,6	50	5.773	1,36%	83,4%	5.621	5.621
ALETTI GESTIELLE SGR SPA	197,6	45	5.663	1,33%			
ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV	- 0,4	1	57	0,01%			
GESTIELLE INVESTMENT SICAV	- 2,6	4	54	0,01%			
18 MORGAN STANLEY	5,8	33	5.522	1,30%	84,7%	5.522	5.522
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	5,8	33	5.522	1,30%			
19 ALLIANZ	- 6,4	61	5.194	1,22%	85,9%	5.393	5.368
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	- 53,6	22	4.125	0,97%			
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS SELECTION FUNDS PLC	38,4	8	657	0,15%			
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	3,3	23	196	0,05%			
INVESTITORI SGR SPA	9,2	4	137	0,03%			
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG SA	- 3,8	4	79	0,02%			
20 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT	ND	98	4.759	1,12%	87,0%	4.759	4.759
FIDELITY FUNDS SICAV	ND	93	4.564	1,08%			
FIDELITY ACTIVE STRATEGY SICAV	ND	3	194	0,05%			
FIDELITY FUNDS II SICAV	ND	2	0	0,00%			
21 BANCA CARIGE	- 142,6	15	3.774	0,89%	87,9%	3.733	3.725

B. FONDI APERTI

B.9 Sintesi del trimestre (*)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

(segue)	Raccolta netta del trimestre	Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito			
			Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
								Mln. euro	
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 142,6	15	3.774	0,89%					
22 INVESCO	- 153,4	66	3.616	0,85%	88,7%	3.616	3.616		
INVESCO FUNDS	11,8	38	3.076	0,72%					
INVESCO FUNDS SERIES 1-6	- 68,9	16	205	0,05%					
INVESCO FUNDS II	- 20,2	5	160	0,04%					
INVESCO FUNDS SERIES	- 14,6	6	136	0,03%					
INVESCO AIM STIC (GLOBAL SERIES) PLC	- 61,4	1	40	0,01%					
23 GR. DEUTSCHE BANK	- 38,5	148	3.271	0,77%	89,5%	3.271	3.271		
DWS INVESTMENTS	- 64,0	127	3.018	0,71%		3.018	3.018		
DWS INVEST SICAV	- 45,1	48	2.237	0,53%					
DWS INVESTMENT SA	- 10,8	31	361	0,09%					
DWS INVESTMENT GMBH (GERMANIA)	0,9	42	264	0,06%					
DWS INSTITUTIONAL SICAV	- 7,8	2	152	0,04%					
DWS FLEXPROFIT	- 0,4	3	4	0,00%					
DWS FUNDS SICAV	- 0,7	1	0	0,00%					
DB PLATINUM ADVISORS	25,5	21	253	0,06%		253	253		
DB PLATINUM II	-	1	186	0,04%					
DB PLATINUM IV	26,4	15	53	0,01%					
DB PLATINUM	- 0,9	5	14	0,00%					
24 KAIROS PARTNERS	- 68,2	32	3.264	0,77%	90,3%	3.541	3.541		
KAIROS INTERNATIONAL SICAV	- 24,3	14	1.776	0,42%					
KAIROS PARTNERS SGR SPA	- 42,0	14	1.266	0,30%					
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)	- 1,9	4	222	0,05%					
25 ERSEL	- 270,1	44	3.169	0,75%	91,0%	3.200	3.008		
ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA	- 238,5	22	2.073	0,49%					
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 31,6	22	1.096	0,26%					
26 POSTE ITALIANE	60,4	14	3.061	0,72%	91,7%	154	154		
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	60,4	14	3.061	0,72%					
27 ICCREA	- 100,2	15	2.384	0,56%	92,3%	2.384	2.374		
AUREO GESTION SGR SPA	- 100,2	15	2.384	0,56%					
28 ING GROUP	- 30,4	64	2.333	0,55%	92,9%	2.333	2.333		
ING (L)	- 30,2	59	2.314	0,55%					
ING (L) PATRIMONIAL SICAV	- 0,2	5	20	0,00%					
29 UBS	- 3,3	147	2.101	0,50%	93,4%	3.321	3.235		
UBS FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) SA	- 50,7	84	1.003	0,24%					
UBS (LUX) EQUITY SICAV	64,5	12	385	0,09%					
UBS (LUX) BOND SICAV	13,9	12	288	0,07%					
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SPA	- 11,6	3	199	0,05%					
UBS (LUX) MONEY MARKET SICAV	- 2,3	2	109	0,03%					
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV	- 5,2	22	64	0,02%					
UBS (LUX) STRUCTURED SICAV	- 11,8	3	30	0,01%					
CCR ASSET MANAGEMENT	-	3	24	0,01%					
UBS (LUX) STRATEGY XTRA SICAV	-	1	0	0,00%					
UBS (LUX) STRATEGY SICAV	0,0	3	0	0,00%					
UBS (LUX) SICAV 1	-	1	0	0,00%					
UBS (LUX) SICAV 2	-	1	0	0,00%					
30 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	141,7	51	2.072	0,49%	93,8%	2.072	2.072		
ABERDEEN GLOBAL	142,5	30	1.682	0,40%					
ABERDEEN GLOBAL II	6,4	13	289	0,07%					
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT	- 7,2	8	101	0,02%					
31 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	- 14,0	59	1.782	0,42%	94,3%	1.643	1.639		
SYMPHONIA SGR SPA	2,2	33	991	0,23%					
SYMPHONIA SICAV	- 16,3	10	397	0,09%					
SYMPHONIA LUX SICAV SA	7,9	9	255	0,06%					
SYMPHONIA MULTISICAV	- 7,8	7	139	0,03%					
32 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	113,7	32	1.759	0,41%	94,7%	1.791	1.768		
STATE STREET GLOBAL ADVISORS INDEX FUNDS	33,2	25	1.559	0,37%					
SSGA FIXED INCOME PLC	66,6	2	117	0,03%					
SSGA ACTIVE FUNDS	7,7	2	44	0,01%					
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG	6,3	3	38	0,01%					

B. FONDI APERTI

B.9 Sintesi del trimestre (*)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

(segue)	Raccolta netta del	Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito		
	trimestre		Mln. euro		In %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
	Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Mln. euro	Mln. euro	
33	BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	44,7	48	1.642	0,39%	95,1%	1.782	1.782
	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	45,7	31	1.306	0,31%			
	ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC	78,0	4	180	0,04%			
	WESTLB MELLON COMPASS FUND	- 79,1	13	157	0,04%			
34	GRUPPO BANCA SELLA	- 70,9	30	1.607	0,38%	95,4%	1.621	1.618
	SELLA GESTION I SGR SPA	- 75,8	18	1.428	0,34%			
	SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	4,9	12	179	0,04%			
35	DNCA FINANCE	- 81,7	12	1.534	0,36%	95,8%	1.619	1.534
	DNCA INVEST SICAV	- 80,4	10	1.493	0,35%			
	INGENIA SICAV	- 1,3	2	41	0,01%			
36	BANCA ESPERIA	- 81,5	36	1.511	0,36%	96,2%	2.815	2.808
	DUEMME SICAV	- 85,3	28	1.220	0,29%			
	DUEMME SGR SPA	4,4	7	266	0,06%			
	DUEMME PRESTIGE SICAV	- 0,6	1	25	0,01%			
37	AXA	- 248,8	66	1.350	0,32%	96,5%	1.350	1.350
	AXA WORLD FUNDS	- 180,7	45	1.261	0,30%			
	AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	- 16,2	17	70	0,02%			
	AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES	- 51,7	1	15	0,00%			
	AXA WORLD FUNDS II	- 0,2	3	5	0,00%			
38	CREDIT SUISSE	- 114,3	69	1.308	0,31%	96,8%	1.389	1.389
	CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT SA	26,2	68	1.294	0,30%			
	CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SPA	- 140,5	1	14	0,00%			
39	DEXIA	152,7	72	1.026	0,24%	97,0%	1.079	1.079
	DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG	21,3	12	346	0,08%			
	DEXIA BONDS	34,1	23	332	0,08%			
	DEXIA MONEY MARKET	98,0	3	240	0,06%			
	DEXIA EQUITIES L	- 1,3	22	50	0,01%			
	DEXIA QUANT	- 0,3	4	40	0,01%			
	DEXIA MICRO-CREDIT	1,8	1	13	0,00%			
	DEXIA WORLD ALTERNATIVE	-	1	3	0,00%			
	DEXIA SUSTAINABLE	- 0,9	5	1	0,00%			
	DEXIA EQUITIES B	-	1	0	0,00%			
40	BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	- 49,9	13	987	0,23%	97,3%	0	0
	OPTIMA SGR SPA	- 49,9	13	987	0,23%			
41	HEDGE INVEST	110,7	8	804	0,19%	97,4%	909	863
	HEDGE INVEST SGR SPA	110,7	8	804	0,19%			
42	BANCA FINNAT EURAMERICA	- 148,0	14	750	0,18%	97,6%	506	506
	NEW MILLENNIUM SICAV	- 148,0	14	750	0,18%			
43	VEGAGEST	- 67,4	25	678	0,16%	97,8%	678	677
	NORVEGA SGR SPA	- 67,4	25	678	0,16%			
44	ING DIRECT	- 6,9	13	563	0,13%	97,9%	563	563
	ING DIRECT SICAV	- 6,9	13	563	0,13%			
45	ROVERE	- 33,5	11	560	0,13%	98,0%	0	0
	ROVERE SICAV	- 33,5	11	560	0,13%			
46	CONSULTINVEST	- 18,3	15	486	0,11%	98,2%	556	556
	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 18,3	15	486	0,11%			
47	ACOMEA	- 20,3	19	466	0,11%	98,3%	466	456
	ACOMEA SGR	- 20,3	19	466	0,11%			
48	ETICA	4,1	4	440	0,10%	98,4%	0	0
	ETICA SGR SPA	4,1	4	440	0,10%			
49	AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	10,0	34	439	0,10%	98,5%	439	439
	AVIVA INVESTORS	- 1,2	31	347	0,08%			
	AVIVA INVESTORS FRANCE	12,5	2	92	0,02%			
	AVIVA CONVERTIBLES	- 1,3	1	0	0,00%			
50	BANCHE DELLE MARCHE	- 43,8	11	360	0,08%	98,6%	0	0
	BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNATIONALE LUX	- 43,8	11	360	0,08%			
51	BANCA POPOLARE DI VICENZA	9,3	10	327	0,08%	98,6%	327	327
	BPVI FONDI SGR SPA	9,3	10	327	0,08%			
52	SOPRARNO	- 15,9	7	275	0,06%	98,7%	275	275

B. FONDI APERTI

B.9 Sintesi del trimestre (*)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta del trimestre	Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito			
			Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
								Mln. euro	
SOPRANO SGR SPA	- 15,9	7	275	0,06%					
53 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	- 53,0	31	268	0,06%	98,8%	268	268		
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SA	- 50,6	23	229	0,05%					
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	- 0,1	1	25	0,01%					
ASTORG ACTIONS EUROPE	0,0	1	5	0,00%					
EURO-GAN C	-	1	4	0,00%					
GAN COURT TERME	- 0,3	1	4	0,00%					
EURO CAPITAL DURABLE	- 2,1	1	2	0,00%					
GROUPAMA CREDIT EURO CT	0,0	1	0	0,00%					
GROUPAMA JAPON STOCK	0,0	1	0	0,00%					
ACTIONS TECHNO MONDE	0,0	1	0	0,00%					
54 AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS - GR. BIPIEMME	- 1,0	4	209	0,05%	98,8%	209	209		
AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	- 1,0	4	209	0,05%					
55 UNIPOL	- 10,9	3	175	0,04%	98,9%	175	175		
UNIPOL FONDI LTD	- 10,9	3	175	0,04%					
56 PFM	- 1,7	15	154	0,04%	98,9%	164	161		
ZENIT SGR SPA	- 5,8	6	72	0,02%					
DIAMAN SICAV	3,7	6	47	0,01%					
ZENIT MULTISTRATEGY SICAV	0,4	3	34	0,01%					
57 SARA ASSICURAZIONI	- 7,4	11	117	0,03%	98,9%	169	169		
MC GESTIONI SGR SPA	- 7,4	11	117	0,03%					
58 BANCA PROFILO	0,0	2	59	0,01%	98,9%	59	59		
PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SPA	0,0	2	59	0,01%					
59 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	2,5	3	30	0,01%	98,9%	30	30		
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR	2,5	3	30	0,01%					
60 PENSPLAN INVEST	- 7,5	1	0	0,00%	98,9%	397	397		
PENSPLAN INVEST SGR SPA	- 7,5	1	0	0,00%					
61 GR. CREDITO VALTELLINESE	-		0	0,00%	98,9%	438	438		
ALTRI GRUPPI	- 375,2	55	4.483	1,06%	1,1%	ND	ND		
TOTALE	- 9.260,4	3.785	424.447	100,00%	100,0%	427.862	417.577		

(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

B. FONDI APERTI
B.9.1 Gruppi italiani: sintesi del trimestre (*)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta del trimestre	Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito			
			Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
								Mln. euro	
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	- 747,1	339	107.585	34,53%	34,5%	109.203	102.730		
EURIZON CAPITAL	- 530,7	197	74.491	23,91%		74.993	70.542		
BANCA FIDEURAM	- 216,4	142	33.094	10,62%		34.210	32.188		
2 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 3.321,8	208	56.407	18,10%	52,6%	58.763	58.475		
3 AM HOLDING	- 968,9	119	26.969	8,65%	61,3%	27.424	26.862		
4 GRUPPO MEDIOLANUM	385,3	64	19.128	6,14%	67,4%	19.128	18.582		
5 GRUPPO UBI BANCA	- 1.161,9	55	18.137	5,82%	73,2%	15.534	15.099		
6 ARCA	- 560,6	45	13.334	4,28%	77,5%	14.077	13.897		
7 GRUPPO AZIMUT	- 36,4	76	12.732	4,09%	81,6%	12.570	12.342		
8 GRUPPO GENERALI	- 214,7	115	11.861	3,81%	85,4%	17.535	17.490		
9 CREDITO EMILIANO	- 493,8	35	7.772	2,49%	87,9%	5.635	5.635		
10 GRUPPO BANCO POPOLARE	194,6	50	5.773	1,85%	89,8%	5.621	5.621		
11 BANCA CARIGE	- 142,6	15	3.774	1,21%	91,0%	3.733	3.725		
12 KAIROS PARTNERS	- 68,2	32	3.264	1,05%	92,0%	3.541	3.541		
13 ERSEL	- 270,1	44	3.169	1,02%	93,0%	3.200	3.008		
14 POSTE ITALIANE	60,4	14	3.061	0,98%	94,0%	154	154		
15 ICCREA	- 100,2	15	2.384	0,77%	94,8%	2.384	2.374		
16 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	- 14,0	59	1.782	0,57%	95,4%	1.643	1.639		
17 GRUPPO BANCA SELLA	- 70,9	30	1.607	0,52%	95,9%	1.621	1.618		
18 BANCA ESPERIA	- 81,5	36	1.511	0,48%	96,4%	2.815	2.808		
19 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	- 49,9	13	987	0,32%	96,7%	0	0		
20 HEDGE INVEST	110,7	8	804	0,26%	96,9%	909	863		
21 BANCA FINNAT EURAMERICA	- 148,0	14	750	0,24%	97,2%	506	506		
22 VEGAGEST	- 67,4	25	678	0,22%	97,4%	678	677		
23 ROVERE	- 33,5	11	560	0,18%	97,6%	0	0		
24 CONSULTINVEST	- 18,3	15	486	0,16%	97,7%	556	556		
25 ACOMEA	- 20,3	19	466	0,15%	97,9%	466	456		
26 ETICA	4,1	4	440	0,14%	98,0%	0	0		
27 BANCHE DELLE MARCHE	- 43,8	11	360	0,12%	98,1%	0	0		
28 BANCA POPOLARE DI VICENZA	9,3	10	327	0,10%	98,2%	327	327		
29 SOPRARNO	- 15,9	7	275	0,09%	98,3%	275	275		
30 AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS - GR. BIPIEMME	- 1,0	4	209	0,07%	98,4%	209	209		
31 UNIPOL	- 10,9	3	175	0,06%	98,4%	175	175		
32 PFM	- 1,7	15	154	0,05%	98,5%	164	161		
33 SARA ASSICURAZIONI	- 7,4	11	117	0,04%	98,5%	169	169		
34 BANCA PROFILO	0,0	2	59	0,02%	98,6%	59	59		
35 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	2,5	3	30	0,01%	98,6%	30	30		
36 PENSPLAN INVEST	- 7,5	1	0	0,00%	98,6%	397	397		
37 GR. CREDITO VALTELLINESE	-		0	0,00%	98,6%	438	438		
ALTRI GRUPPI	- 375,2	55	4.483	1,44%	1,4%	ND	ND		
TOTALE	- 8.286,8	1.582	311.611	100,00%	100,0%	309.941	300.901		

(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

B. FONDI APERTI
B.9.2 Gruppi esteri: sintesi del trimestre (*)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta del	Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
	trimestre		Mln. euro		In %	Conc.	Lordo
	Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Mln. euro	Mln. euro
1 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	820,1	70	18.699	16,57%	16,6%	18.699	18.699
2 GRUPPO BNP PARIBAS	- 242,0	304	13.765	12,20%	28,8%	14.260	13.551
3 AMUNDI GROUP	- 221,5	313	9.694	8,59%	37,4%	12.474	12.155
4 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	- 220,0	151	9.616	8,52%	45,9%	9.616	9.616
5 SCHRODERS	- 524,4	135	8.818	7,81%	53,7%	8.818	8.818
6 SOCIETE GENERALE SA	- 327,7	123	6.934	6,14%	59,8%	6.934	6.934
7 PICTET ASSET MANAGEMENT	10,1	62	6.553	5,81%	65,7%	6.553	6.553
8 MORGAN STANLEY	5,8	33	5.522	4,89%	70,5%	5.522	5.522
9 ALLIANZ	- 6,4	61	5.194	4,60%	75,1%	5.393	5.368
10 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT	ND	98	4.759	4,22%	79,4%	4.759	4.759
11 INVESCO	- 153,4	66	3.616	3,20%	82,6%	3.616	3.616
12 GR. DEUTSCHE BANK	- 38,5	148	3.271	2,90%	85,5%	3.271	3.271
DWS INVESTMENTS	- 64,0	127	3.018	2,67%		3.018	3.018
DB PLATINUM ADVISORS	25,5	21	253	0,22%		253	253
13 ING GROUP	- 30,4	64	2.333	2,07%	87,5%	2.333	2.333
14 UBS	- 3,3	147	2.101	1,86%	89,4%	3.321	3.235
15 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	141,7	51	2.072	1,84%	91,2%	2.072	2.072
16 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	113,7	32	1.759	1,56%	92,8%	1.791	1.768
17 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	44,7	48	1.642	1,46%	94,3%	1.782	1.782
18 DNCA FINANCE	- 81,7	12	1.534	1,36%	95,6%	1.619	1.534
19 AXA	- 248,8	66	1.350	1,20%	96,8%	1.350	1.350
20 CREDIT SUISSE	- 114,3	69	1.308	1,16%	98,0%	1.389	1.389
21 DEXIA	152,7	72	1.026	0,91%	98,9%	1.079	1.079
22 ING DIRECT	- 6,9	13	563	0,50%	99,4%	563	563
23 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	10,0	34	439	0,39%	99,8%	439	439
24 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	- 53,0	31	268	0,24%	100,0%	268	268
TOTALE	- 973,6	2.203	112.836	100,00%	100,0%	117.921	116.676

(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

Sez. C.
GESTIONE COLLETTIVA:
FONDI CHIUSI

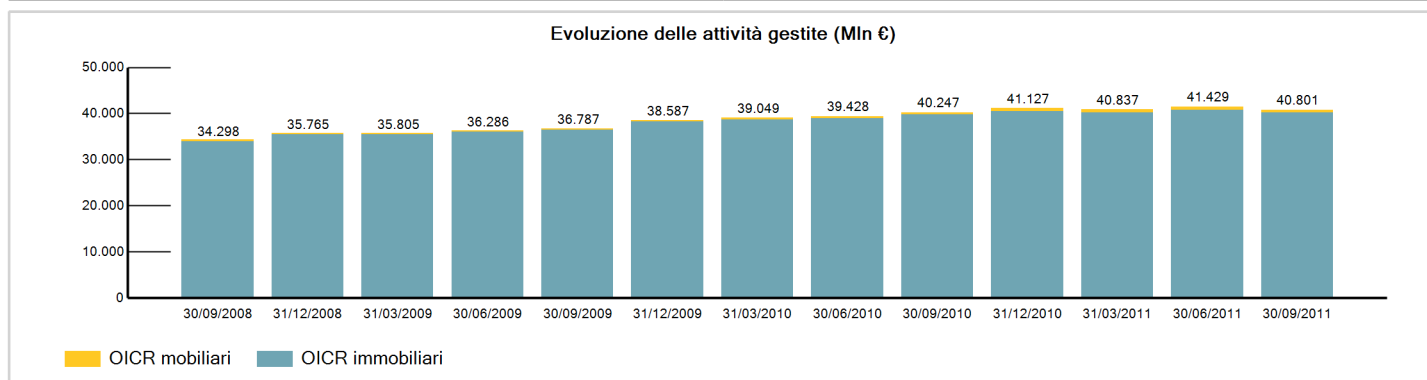
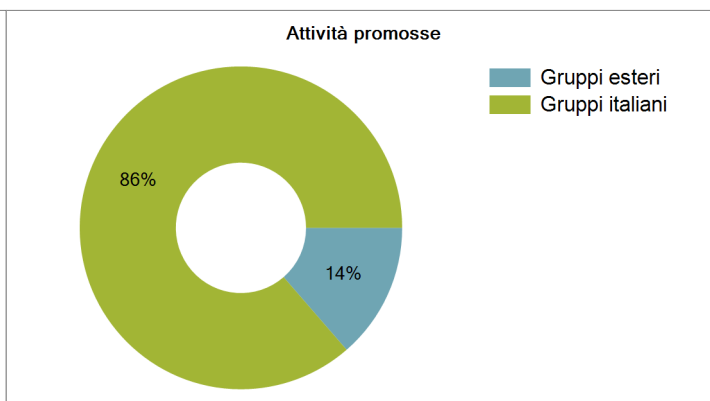
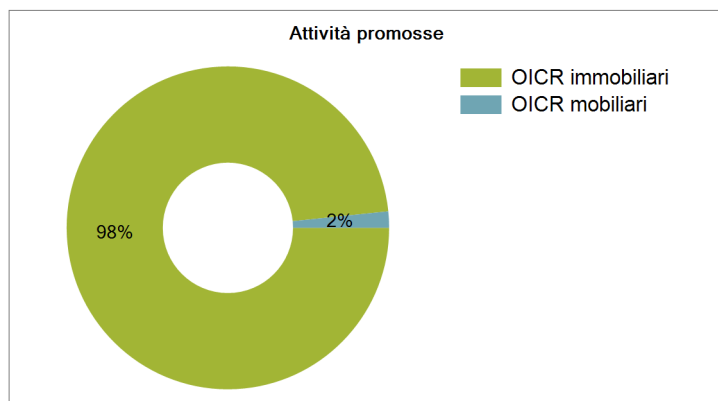
C. FONDI CHIUSI (*)

C.1 Sintesi

RACCOLTA NETTA	3 ° Trim. 2011		Trimestre precedente		Da inizio anno		Ultimi 2 anni		Ultimi 3 anni	
	Mln. euro		Mln. euro		Mln. euro		Mln. euro		Mln. euro	
OICR immobiliari	- 76		905		1.343		2.852		4.406	
OICR mobiliari	5		46		51		270		321	
GRUPPI ITALIANI	- 67		852		1.298		3.138		4.692	
GRUPPI ESTERI	- 3		100		97		- 17		35	
TOTALE	-70		951		1.395		3.122		4.727	

ATTIVITA' PROMOSSE	settembre 11		giugno 11		settembre 10		settembre 09		settembre 08	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
OICR immobiliari	40.167	98,4%	40.787	98,5%	39.694	98,7%	36.042	99,1%	33.406	99,0%
OICR mobiliari	669	1,6%	638	1,5%	516	1,3%	319	0,9%	332	1,0%
GRUPPI ITALIANI	35.273	86,4%	35.800	86,4%	35.020	87,1%	30.959	85,1%	27.932	82,8%
GRUPPI ESTERI	5.563	13,6%	5.625	13,6%	5.191	12,9%	5.402	14,9%	5.806	17,2%
TOTALE	40.836	100,0%	41.425	100,0%	40.210	100,0%	36.361	100,0%	33.738	100,0%
NUMERO SOCIETA'	29									
NUMERO GRUPPI	28									

ATTIVITA' GESTITE	settembre 11		giugno 11		settembre 10		settembre 09		settembre 08	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
OICR immobiliari	40.144	98,4%	40.803	98,5%	39.733	98,7%	36.469	99,1%	33.964	99,0%
OICR mobiliari	657	1,6%	626	1,5%	514	1,3%	318	0,9%	334	1,0%
GRUPPI ITALIANI	35.238	86,4%	35.804	86,4%	35.056	87,1%	31.386	85,3%	28.491	83,1%
GRUPPI ESTERI	5.563	13,6%	5.625	13,6%	5.191	12,9%	5.402	14,7%	5.806	16,9%
TOTALE	40.801	100,0%	41.429	100,0%	40.247	100,0%	36.787	100,0%	34.298	100,0%
NUMERO SOCIETA'	32									
NUMERO GRUPPI	29									



(*) Dati parziali, cfr. Note Metodologiche

- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

C. FONDI CHIUSI °

C.2 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per attività promossa

	Racolta netta del trimestre	Attività promosse			Attività gestite		
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr.
1 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI	-	5.403	13,23%	13,2%		5.403	5.316
FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR SPA	-	5.403	13,23%				
2 PRELIOS	-	4.643	11,37%	24,6%		4.643	4.643
PRELIOS SGR SPA	-	4.643	11,37%				
3 GRUPPO GENERALI (**)	-	4.509	11,04%	35,6%		4.509	4.503
GENERALI IMMOBILIARE ITALIA SGR SPA	-	4.509	11,04%				
4 BANCA FINNAT EURAMERICA	-	4.041	9,90%	45,5%		4.072	4.072
INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA	-	4.041	9,90%				
BANCA FINNAT EURAMERICA SPA	-	0	0,00%				
5 GRUPPO BNP PARIBAS	-	3.758	9,20%	54,7%		3.758	3.758
BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT ITALY SGR SPA	-	3.758	9,20%				
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR	-	0	0,00%				
6 GRUPPO DEAGOSTINI	ND	3.333	8,16%	62,9%		3.333	3.333
FIRST ATLANTIC RE SGR SPA	ND	3.333	8,16%				
7 FABRICA IMMOBILIARE	ND	2.412	5,91%	68,8%		2.412	2.412
FABRICA IMMOBILIARE SGR SPA	ND	2.412	5,91%				
8 SORGENTE	-94.3	1.933	4,73%	73,5%		1.933	1.884
SORGENTE SGR SPA	-94.3	1.933	4,73%				
9 FORTRESS INVESTMENT GROUP	-	1.389	3,40%	76,9%		1.389	1.389
TORRE SGR SPA	-	1.389	3,40%				
10 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	5	985	2,41%	79,4%		985	985
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR	5	985	2,41%				
11 ALERION	ND	950	2,33%	81,7%		950	950
REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	ND	950	2,33%				
12 BANCA ESPERIA	-	892	2,18%	83,9%		892	892
DUEMME SGR SPA	-	892	2,18%				
13 AEDES	ND	844	2,07%	85,9%		844	844
AEDES BPM REAL ESTATE SGR SPA	ND	844	2,07%				
14 CASTELLO	3.5	712	1,74%	87,7%		712	711
CASTELLO SGR SPA	3.5	712	1,74%				
15 ZERO	ND	674	1,65%	89,3%		674	674
ZERO SGR SPA	ND	674	1,65%				
16 GRUPPO FONDIARIA - SAI	-	635	1,56%	90,9%		635	635
SAI INVESTIMENTI SGR SPA	-	635	1,56%				
17 ALLIANZ	5.6	604	1,48%	92,4%		604	604
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	5.6	604	1,48%				
18 AMUNDI GROUP	-	540	1,32%	93,7%		540	540
AMUNDI RE ITALIA SGR SPA	-	540	1,32%				
19 GR. DEUTSCHE BANK	-8.5	520	1,27%	95,0%		520	520
RREEF	-8.5	520	1,27%			520	520
RREEF FONDIMMOBILIARI SGR SPA	-8.5	520	1,27%				
20 GRUPPO MEDIOLANUM	-1.3	464	1,14%	96,1%		464	464
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	-1.3	464	1,14%				
21 VEGAGEST	ND	410	1,00%	97,1%		174	174
VEGAGEST SGR SPA	ND	410	1,00%				
VEGAGEST IMMOBILIARE SGR	-	0	0,00%				
22 POLIS	ND	402	0,99%	98,1%		402	402
POLIS FONDI SGR SPA	ND	402	0,99%				
23 PENSPLAN INVEST	-	182	0,44%	98,5%		182	182
PENSPLAN INVEST SGR SPA	-	182	0,44%				
24 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	-0.3	181	0,44%	99,0%		170	170
SOFIPA SGR SPA	-0.3	181	0,44%				
25 AXA	ND	142	0,35%	99,3%		142	142
AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS SGR SPA	ND	142	0,35%				
26 ERSSEL	19.9	137	0,34%	99,7%		137	137

C. FONDI CHIUSI °

C.2 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per attività promossa

	Racolta netta del trimestre		Attività promosse			Attività gestite	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr.	
					Mln. euro		
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	19,9	137	0,34%				
27 KAIROS PARTNERS	-	133	0,32%	100,0%	133	133	
KAIROS PARTNERS SGR SPA	-	133	0,32%				
28 CDP SPA	ND	7	0,02%	100,0%	7	7	
CDP INVESTIMENTI SGR SPA	ND	7	0,02%				
29 AM HOLDING		0	0,00%	100,0%	182	182	
PRIMA SGR SPA		0	0,00%				
TOTALE	- 70,3	40.836	100,00%	100,0%	40.801	40.658	

(°) Fondi mobiliari e fondi immobiliari. Dati parziali, cfr. Note Metodologiche

C. FONDI CHIUSI °
C.2.1 Gruppi italiani: sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per attività promossa

	Racolta netta del trimestre		Attività promosse		Attività gestite	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo Mln. euro	Netto fondi gr. Mln. euro
1 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI	-	5.403	15,32%	15,3%	5.403	5.316
FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR SpA	-	5.403	15,32%			
2 PRELIOS	-	4.643	13,16%	28,5%	4.643	4.643
PRELIOS SGR SpA	-	4.643	13,16%			
3 GRUPPO GENERALI	-	4.509	12,78%	41,3%	4.509	4.503
GENERALI IMMOBILIARE ITALIA SGR SpA	-	4.509	12,78%			
4 BANCA FINNAT EURAMERICA	-	4.041	11,46%	52,7%	4.072	4.072
INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SpA	-	4.041	11,46%			
BANCA FINNAT EURAMERICA SpA		0	0,00%			
5 GRUPPO DEAGOSTINI	ND	3.333	9,45%	62,2%	3.333	3.333
FIRST ATLANTIC RE SGR SpA	ND	3.333	9,45%			
6 FABRICA IMMOBILIARE	ND	2.412	6,84%	69,0%	2.412	2.412
FABRICA IMMOBILIARE SGR SpA	ND	2.412	6,84%			
7 SORGENTE	-94,3	1.933	5,48%	74,5%	1.933	1.884
SORGENTE SGR SpA	-94,3	1.933	5,48%			
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	-	1.389	3,94%	78,4%	1.389	1.389
TORRE SGR SpA	-	1.389	3,94%			
9 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	5	985	2,79%	81,2%	985	985
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR	5	985	2,79%			
10 ALERION	ND	950	2,69%	83,9%	950	950
REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT SGR SpA	ND	950	2,69%			
11 BANCA ESPERIA	-	892	2,53%	86,4%	892	892
DUEMME SGR SpA	-	892	2,53%			
12 AEDES	ND	844	2,39%	88,8%	844	844
AEDES BPM REAL ESTATE SGR SpA	ND	844	2,39%			
13 CASTELLO	3,5	712	2,02%	90,9%	712	711
CASTELLO SGR SpA	3,5	712	2,02%			
14 ZERO	ND	674	1,91%	92,8%	674	674
ZERO SGR SpA	ND	674	1,91%			
15 GRUPPO FONDIARIA - SAI	-	635	1,80%	94,6%	635	635
SAI INVESTIMENTI SGR SpA	-	635	1,80%			
16 GRUPPO MEDIOLANUM	-1,3	464	1,31%	95,9%	464	464
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SpA	-1,3	464	1,31%			
17 VEGAGEST	ND	410	1,16%	97,0%	174	174
VEGAGEST SGR SpA	ND	410	1,16%			
VEGAGEST IMMOBILIARE SGR	-	0	0,00%			
18 POLIS	ND	402	1,14%	98,2%	402	402
POLIS FONDI SGR SpA	ND	402	1,14%			
19 PENSPLAN INVEST	-	182	0,52%	98,7%	182	182
PENSPLAN INVEST SGR SpA	-	182	0,52%			
20 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-0,3	181	0,51%	99,2%	170	170
SOFIPA SGR SpA	-0,3	181	0,51%			
21 ERSEL	19,9	137	0,39%	99,6%	137	137
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SpA	19,9	137	0,39%			
22 KAIROS PARTNERS	-	133	0,38%	100,0%	133	133
KAIROS PARTNERS SGR SpA	-	133	0,38%			
23 CDP SPA	ND	7	0,02%	100,0%	7	7
CDP INVESTIMENTI SGR SPA	ND	7	0,02%			
24 AM HOLDING	0	0	0,00%	100,0%	182	182
PRIMA SGR SpA		0	0,00%			
TOTALE	- 67,4	35.273	100,00%	100,0%	35.238	35.095

(°) Fondi mobiliari e fondi immobiliari. Dati parziali, cfr. Note Metodologiche

C. FONDI CHIUSI °

C.2.2 Gruppi esteri: sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per attività promossa

	Raccolta netta del trimestre	Attività promosse			Attività gestite	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr.
					Mln. euro	
1 GRUPPO BNP PARIBAS	-	3.758	67,55%	67,5%	3.758	3.758
BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT ITALY SGR SpA	-	3.758	67,55%			
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR		0	0,00%			
2 ALLIANZ	5.6	604	10,86%	78,4%	604	604
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SpA	5.6	604	10,86%			
3 AMUNDI GROUP	-	540	9,70%	88,1%	540	540
AMUNDI RE ITALIA SGR SpA	-	540	9,70%			
4 GR. DEUTSCHE BANK	-8.5	520	9,34%	97,5%	520	520
RREEF FONDIIMMOBILIARI SGR SpA	-8.5	520	9,34%			
5 AXA	ND	142	2,55%	100,0%	142	142
AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS SGR SpA	ND	142	2,55%			
TOTALE	- 2,9	5.563	100,00%	100,0%	5.563	5.066

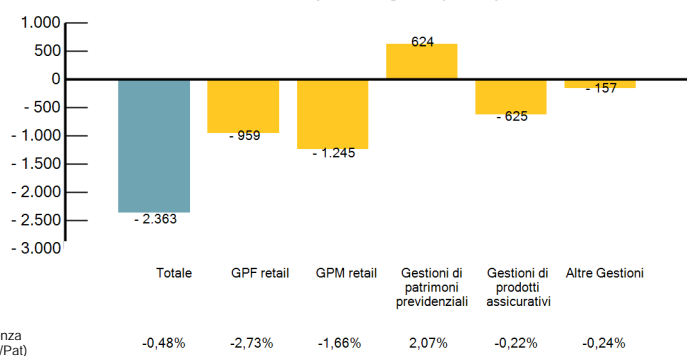
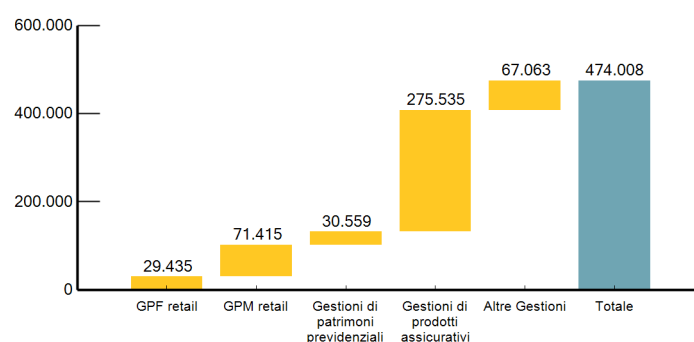
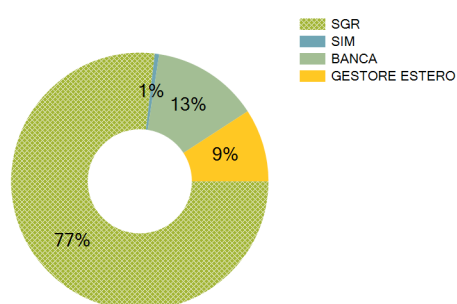
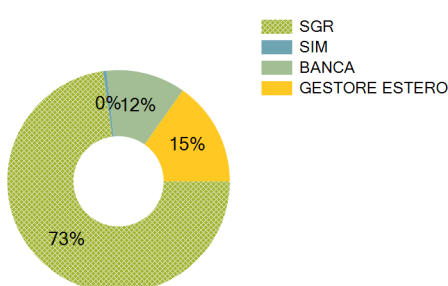
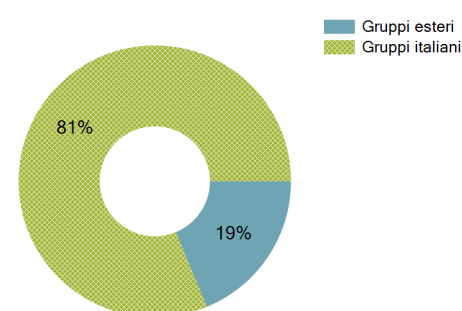
(°) Fondi mobiliari e fondi immobiliari. Dati parziali, cfr. Note Metodologiche

Sez. D.
GESTIONE DI
PORTAFOGLIO

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.1 Sintesi del trimestre

	Raccolta netta			Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	
AZIONARI	- 571	11.620	2,5%	12.507	2,6%	12.507	2,6%	
BILANCIATI	- 1.205	190.916	40,3%	193.315	39,7%	193.315	39,7%	
OBBLIGAZIONARI	22	111.475	23,5%	116.418	23,9%	116.418	23,9%	
MONETARI	- 135	7.869	1,7%	8.667	1,8%	8.667	1,8%	
FLESSIBILI	- 874	16.803	3,5%	16.858	3,5%	16.858	3,5%	
HEDGE	72	197	0,0%	197	0,0%	197	0,0%	
NON CLASSIFICATO	329	135.126	28,5%	138.697	28,5%	138.697	28,5%	
GPF retail	- 959	29.435	6,2%	30.076	6,2%	30.076	6,2%	
GPM retail	- 1.245	71.415	15,1%	74.641	15,3%	74.641	15,3%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	624	30.559	6,4%	36.458	7,5%	36.458	7,5%	
Fondi pensione aperti	244	5.023	1,1%	7.567	1,6%	7.567	1,6%	
Fondi pensione negoziali	539	15.342	3,2%	15.900	3,3%	15.900	3,3%	
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	- 1	19	0,0%	53	0,0%	53	0,0%	
Altre forme previdenziali	- 156	10.152	2,1%	12.915	2,7%	12.915	2,7%	
Prodotti previdenziali non classificati	- 1	23	0,0%	23	0,0%	23	0,0%	
Gestioni di prodotti assicurativi	- 625	275.535	58,1%	275.690	56,6%	275.690	56,6%	
Altre Gestioni	- 157	67.063	14,1%	69.795	14,3%	69.795	14,3%	
BANCA	- 829	63.638	13,4%	56.094	11,5%	56.094	11,5%	
GESTORE ESTERO	138	43.454	9,2%	73.955	15,2%	73.955	15,2%	
SGR	- 1.550	364.338	76,9%	354.209	72,8%	354.209	72,8%	
SIM	- 121	2.577	0,5%	2.401	0,5%	2.401	0,5%	
GRUPPI ITALIANI	- 2.867	385.099	81,2%	393.881	80,9%	393.881	80,9%	
GRUPPI ESTERI	504	88.908	18,8%	92.779	19,1%	92.779	19,1%	
TOTALE	-2.363	474.008	100,0%	486.660	100,0%	486.660	100,0%	
NUMERO SOCIETA'		75			87			
NUMERO GRUPPI		43			44			

Raccolta netta per categoria (Mln €)

Patrimonio promosso (Mln €)

Patrimonio promosso

Patrimonio gestito

Patrimonio gestito


D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

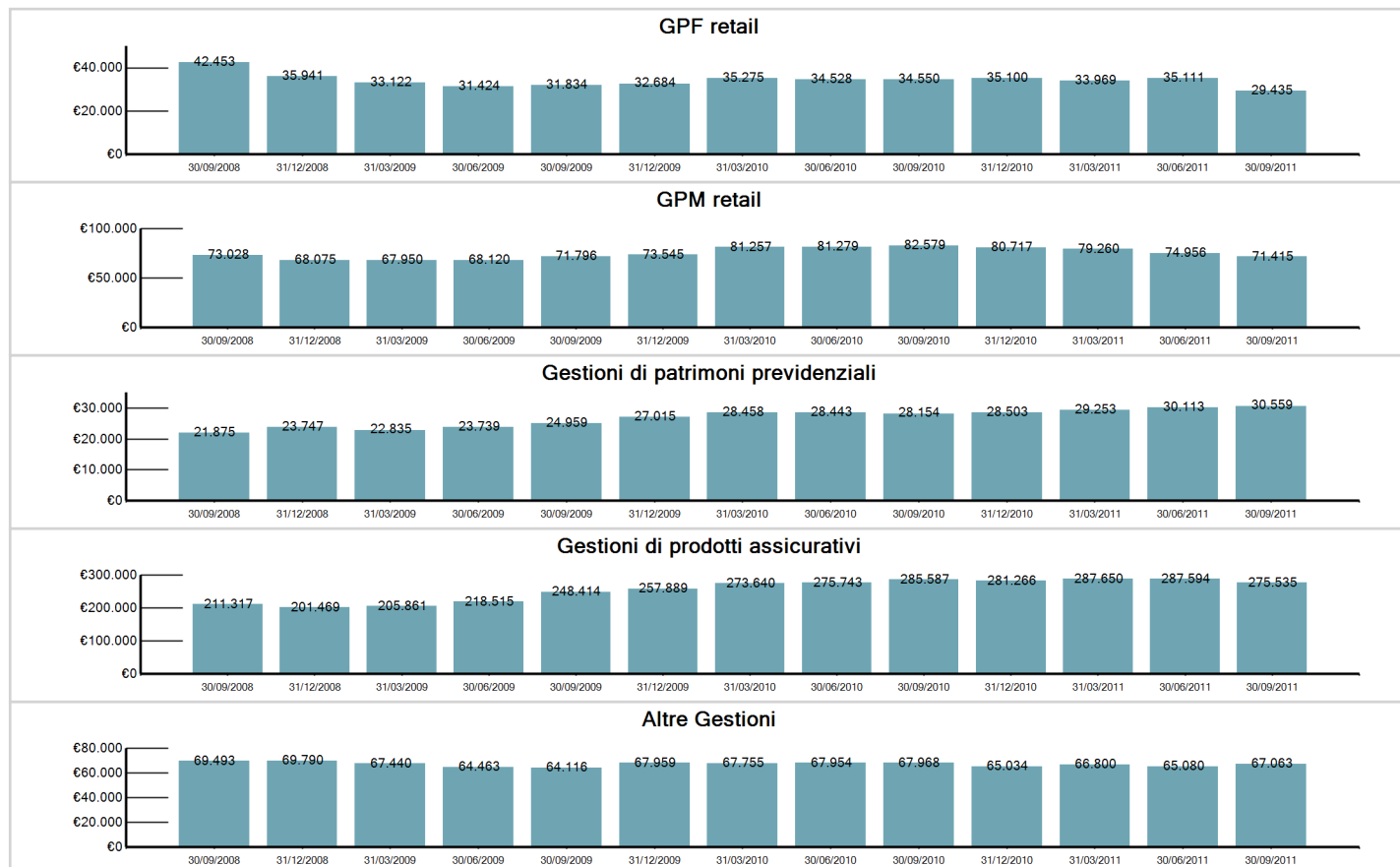
D.2 Evoluzione storica della raccolta netta

RACCOLTA NETTA	3 ° Trim. 2011	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	- 571	43	- 190	661	- 2.059
BILANCIATI	- 1.205	- 2.912	- 3.087	8.220	- 4.399
OBBLIGAZIONARI	22	- 1.384	- 1.225	11.818	27.287
MONETARI	- 135	- 373	- 2.031	- 7.683	- 8.949
FLESSIBILI	- 874	- 777	- 2.337	- 2.892	- 9.620
HEDGE	72	4	76	81	58
NON CLASSIFICATO	329	403	5.518	19.395	27.315
GPF retail	- 959	- 1.880	- 3.824	- 4.132	- 20.616
GPM retail	- 1.245	- 555	- 2.366	2.671	- 3.634
Gestioni di patrimoni previdenziali	624	775	1.937	3.748	8.020
Fondi pensione aperti	244	111	565	1.275	2.067
Fondi pensione negoziali	539	726	1.815	2.944	4.919
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	- 1	- 1	- 3	- 6	- 6
Altre forme previdenziali	- 156	- 59	- 434	- 445	1.074
Prodotti previdenziali non classificati	- 1	- 2	- 6	- 20	- 35
Gestioni di prodotti assicurativi	- 625	- 1.164	3.828	26.507	45.657
Altre Gestioni	- 157	- 2.173	- 2.850	808	206
BANCA	- 829	- 220	62	7.618	1.208
GESTORE ESTERO	138	30	1.300	5.790	9.237
SGR	- 1.550	- 4.765	- 4.485	15.960	19.138
SIM	- 121	- 42	- 152	233	51
GRUPPI ITALIANI	- 2.867	- 5.488	- 5.548	20.530	12.197
GRUPPI ESTERI	504	492	2.273	9.070	17.437
TOTALE	-2.363	-4.996	-3.275	29.601	29.634



D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO
D.3 Evoluzione storica del patrimonio promosso

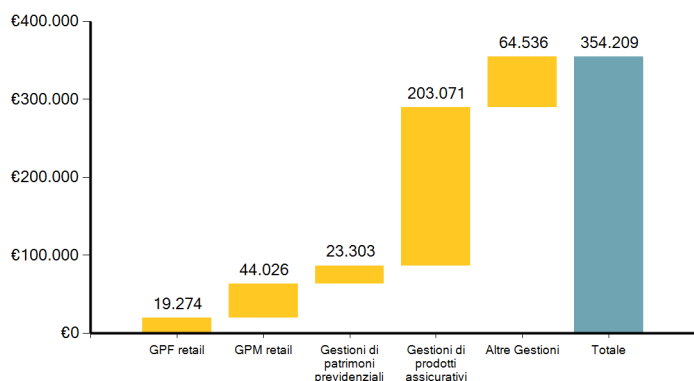
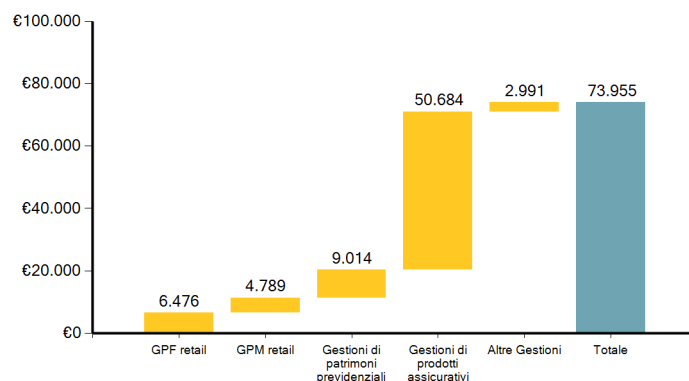
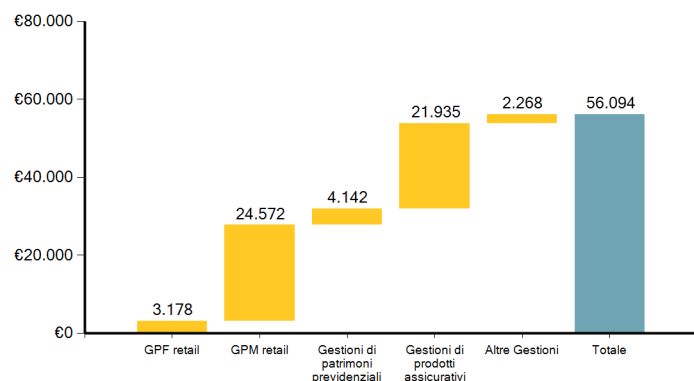
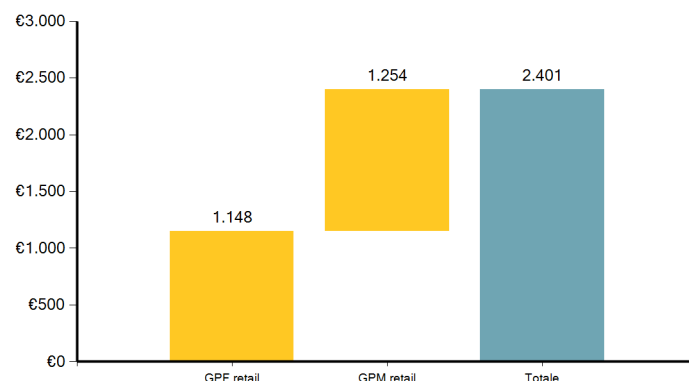
PATRIMONIO PROMOSSO	settembre 11		giugno 11		set 2010		set 2009		set 2008	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
AZIONARI	11.620	2,5%	17.611	3,6%	15.779	3,2%	12.500	2,8%	12.834	3,1%
BILANCIATI	190.916	40,3%	197.449	40,1%	200.495	40,2%	179.969	40,8%	170.832	40,9%
OBBLIGAZIONARI	111.475	23,5%	121.970	24,7%	125.552	25,2%	105.421	23,9%	69.025	16,5%
MONETARI	7.869	1,7%	7.871	1,6%	11.390	2,3%	15.364	3,5%	14.332	3,4%
FLESSIBILI	16.803	3,5%	19.474	4,0%	21.379	4,3%	20.828	4,7%	18.159	4,3%
HEDGE	197	0,0%	31	0,0%	408	0,1%	129	0,0%	155	0,0%
NON CLASSIFICATO	135.126	28,5%	128.447	26,1%	123.835	24,8%	106.908	24,2%	132.829	31,8%
GPF retail	29.435	6,2%	35.111	7,1%	34.550	6,9%	31.834	7,2%	42.453	10,2%
GPM retail	71.415	15,1%	74.956	15,2%	82.579	16,6%	71.796	16,3%	73.028	17,5%
Gestioni di patrimoni previdenziali	30.559	6,4%	30.113	6,1%	28.154	5,6%	24.959	5,7%	21.875	5,2%
Fondi pensione aperti	5.023	1,1%	4.455	0,9%	3.842	0,8%	3.056	0,7%	2.520	0,6%
Fondi pensione negoziali	15.342	3,2%	15.219	3,1%	13.634	2,7%	12.203	2,8%	10.023	2,4%
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	19	0,0%	22	0,0%	25	0,0%	26	0,0%		
Altre forme previdenziali	10.152	2,1%	10.392	2,1%	10.618	2,1%	9.674	2,2%	9.321	2,2%
Prodotti previdenziali non classificati	23	0,0%	25	0,0%	34	0,0%			10	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	275.535	58,1%	287.594	58,4%	285.587	57,3%	248.414	56,3%	211.317	50,5%
Altre Gestioni	67.063	14,1%	65.080	13,2%	67.968	13,6%	64.116	14,5%	69.493	16,6%
BANCA	63.638	13,4%	67.297	13,7%	67.685	13,6%	56.705	12,9%	59.141	14,1%
GESTORE ESTERO	43.454	9,2%	44.508	9,0%	41.793	8,4%	32.238	7,3%	32.261	7,7%
SGR	364.338	76,9%	378.249	76,7%	386.381	77,5%	349.778	79,3%	324.073	77,5%
SIM	2.577	0,5%	2.799	0,6%	2.978	0,6%	2.397	0,5%	2.691	0,6%
GRUPPI ITALIANI	385.099	81,2%	401.633	81,5%	408.653	81,9%	366.560	83,1%	357.215	85,4%
GRUPPI ESTERI	88.908	18,8%	91.220	18,5%	90.185	18,1%	74.559	16,9%	60.951	14,6%
TOTALE	474.008	100,0%	492.853	100,0%	498.837	100,0%	441.119	100,0%	418.166	100,0%



D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.4 Evoluzione storica del patrimonio gestito

PATRIMONIO GESTITO	settembre 11		giugno 11		set 2010		set 2009		set 2008	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
AZIONARI	12.507	2,6%	18.590	3,7%	16.691	3,2%	13.570	3,0%	13.736	3,2%
BILANCIATI	193.315	39,7%	200.020	39,6%	203.001	39,3%	183.028	40,3%	173.866	40,7%
OBBLIGAZIONARI	116.418	23,9%	127.216	25,2%	132.213	25,6%	113.895	25,1%	72.804	17,0%
MONETARI	8.667	1,8%	8.728	1,7%	12.404	2,4%	16.847	3,7%	16.205	3,8%
FLESSIBILI	16.858	3,5%	19.675	3,9%	21.684	4,2%	21.151	4,7%	18.588	4,3%
HEDGE	197	0,0%	31	0,0%	408	0,1%	129	0,0%	155	0,0%
NON CLASSIFICATO	138.697	28,5%	130.980	25,9%	129.787	25,1%	105.982	23,3%	132.196	30,9%
GPF retail	30.076	6,2%	34.966	6,9%	35.363	6,9%	32.727	7,2%	43.198	10,1%
GPM retail	74.641	15,3%	78.407	15,5%	87.370	16,9%	75.743	16,7%	77.468	18,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	36.458	7,5%	35.703	7,1%	32.344	6,3%	28.521	6,3%	24.688	5,8%
Fondi pensione aperti	7.567	1,6%	7.022	1,4%	6.137	1,2%	5.929	1,3%	4.805	1,1%
Fondi pensione negoziali	15.900	3,3%	15.757	3,1%	14.108	2,7%	11.994	2,6%	9.936	2,3%
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	53	0,0%	56	0,0%	52	0,0%	47	0,0%	17	0,0%
Altre forme previdenziali	12.915	2,7%	12.842	2,5%	12.013	2,3%	10.552	2,3%	9.921	2,3%
Prodotti previdenziali non classificati	23	0,0%	25	0,0%	34	0,0%			10	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	275.690	56,6%	287.738	57,0%	288.525	55,9%	248.741	54,7%	212.013	49,6%
Altre Gestioni	69.795	14,3%	68.428	13,5%	72.587	14,1%	68.870	15,1%	70.181	16,4%
BANCA	56.094	11,5%	57.480	11,4%	58.100	11,3%	47.775	10,5%	41.683	9,7%
GESTORE ESTERO	73.955	15,2%	77.535	15,3%	80.488	15,6%	70.483	15,5%	81.142	19,0%
SGR	354.209	72,8%	367.610	72,8%	374.812	72,6%	333.962	73,5%	301.807	70,6%
SIM	2.401	0,5%	2.615	0,5%	2.788	0,5%	2.382	0,5%	2.917	0,7%
GRUPPI ITALIANI	393.881	80,9%	410.315	81,2%	422.329	81,8%	378.262	83,2%	364.478	85,2%
GRUPPI ESTERI	92.779	19,1%	94.926	18,8%	93.858	18,2%	76.341	16,8%	63.072	14,8%
TOTALE	486.660	100,0%	505.240	100,0%	516.188	100,0%	454.603	100,0%	427.549	100,0%

Società di gestione del Risparmio

Gestore Estero

Banca

Società di Intermediazione Mobiliare


D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO
D.5 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

(segue)	Raccolta netta	Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
1 GRUPPO GENERALI (**)	- 171,5	118.656	25,03%	25,2%	118.656	118.207
GENERALI INVESTMENTS ITALY SGR SPA	- 73,3	116.391	24,55%			
BG SGR SPA	- 98,2	2.266	0,48%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	576,5	104.089	21,96%	47,3%	105.660	75.328
EURIZON CAPITAL	250,2	88.314	18,63%		89.885	72.886
EURIZON CAPITAL SGR SPA	308,9	63.736	13,45%			
EURIZON CAPITAL SA	- 49,5	13.874	2,93%			
BANCA INTESA PRIVATE BANKING SPA	- 19,7	10.051	2,12%			
EPSILON ASSOCIATI SGR	10,5	652	0,14%			
BANCA FIDEURAM	326,3	15.775	3,33%		15.775	2.441
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	326,3	15.775	3,33%			
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 1.564,6	50.405	10,63%	58,0%	52.889	37.345
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	- 1.564,6	50.405	10,63%			
4 ALLIANZ	56,7	27.727	5,85%	63,9%	28.258	26.871
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	- 137,8	27.124	5,72%			
INVESTITORI SGR SPA	194,6	603	0,13%			
5 AXA	45,2	22.005	4,64%	68,6%	22.005	21.856
AXA INVESTMENT MANAGERS (PARIS) SA	39,1	21.812	4,60%			
AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	6,1	193	0,04%			
6 CREDIT SUISSE (**)	- 323,9	18.679	3,94%	72,6%	18.679	18.679
CREDIT SUISSE (ITALY) SPA	- 239,3	18.679	3,94%			
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SPA	- 84,6	0	0,00%			
7 GRUPPO MEDIOLANUM	- 42,8	18.329	3,87%	76,5%	18.329	9.786
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	37,7	15.095	3,18%			
MEDIOLANUM ASSET MANAGEMENT LTD	- 78,2	3.177	0,67%			
BANCA MEDIOLANUM SPA	- 2,3	56	0,01%			
8 POSTE ITALIANE	248,5	13.938	2,94%	79,4%	13.938	13.938
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	248,5	13.938	2,94%			
9 GRUPPO UBI BANCA	- 324,8	12.548	2,65%	82,1%	12.591	9.744
UBI PRAMERICA SGR SPA	- 305,8	11.423	2,41%			
UBI GESTIONI FIDUCIARIE SIM SPA	- 19,1	510	0,11%			
BANCA REGIONALE EUROPEA	-	453	0,10%			
UBI BANCA INTERNATIONAL	0,1	163	0,03%			
BANCO DI BRESCIA	-	0	0,00%			
10 GRUPPO BANCO POPOLARE	- 471,6	11.210	2,37%	84,5%	11.902	11.837
BANCA ALETTI	- 471,6	11.210	2,37%			
11 AM HOLDING	- 542,0	9.530	2,01%	86,5%	9.556	8.830
ANIMA SGR	- 397,5	6.518	1,38%			
PRIMA SGR SPA	- 144,6	3.012	0,64%			
12 AMUNDI GROUP	96,4	7.969	1,68%	88,2%	10.696	10.582
AMUNDI SGR	97,7	7.900	1,67%			
SOCIETE GENERALE GESTION	- 1,3	69	0,01%			
13 CREDITO EMILIANO	- 194,7	7.086	1,50%	89,7%	6.959	6.251
CREDEM	- 87,7	3.572	0,75%			
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 11,5	1.572	0,33%			
BANCA EUROMOBILIARE	- 95,5	1.942	0,41%			
14 GRUPPO BNP PARIBAS	390,2	6.877	1,45%	91,2%	6.877	6.298
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR	390,2	6.877	1,45%			
15 GRUPPO MONTEPASCHI	131,9	6.786	1,43%	92,6%	6.786	6.786
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	129,9	6.491	1,37%			
BIVERBANCA	- 6,0	183	0,04%			
BANCA ANTONVENETA	7,9	113	0,02%			
16 BANCA ESPERIA	-	5.336	1,13%	93,7%	5.336	4.435

° GPF Retail, GPM Retail, Gestioni di prodotti previdenziali, Gestioni di prodotti assicurativi, Altre gestioni. Per un dettaglio dei prodotti cfr. tav. A.5.

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(**) "Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo": patrimonio parzialmente nettizzato o non nettizzato dai fondi di gruppo.

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO
D.5 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

(segue)	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
DUEMME SGR SPA	-	5.336	1,13%			
17 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	147,5	3.134	0,66%	94,4%	3.134	2.879
STATE STREET GLOBAL ADVISORS UK LTD	147,5	3.134	0,66%			
18 BANCA POPOLARE DI VICENZA	- 210,2	3.013	0,64%	95,0%	3.662	3.593
BPVI FONDI SGR SPA	- 210,2	3.013	0,64%			
19 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	- 45,2	2.972	0,63%	95,7%	2.972	2.895
BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	- 24,0	2.342	0,49%			
BANCO DI SARDEGNA	- 5,8	271	0,06%			
CARISPAQ - CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DELL'AQUILA	- 5,1	119	0,03%			
BANCA POPOLARE DI RAVENNA	- 1,9	94	0,02%			
BANCA DELLA CAMPANIA	- 2,9	79	0,02%			
BANCA POPOLARE DEL MEZZOGIORNO	- 5,9	34	0,01%			
BLS - BANCA POPOLARE DI LANCIANO E SULMONA	0,5	21	0,00%			
BANCA DI SASSARI	- 0,2	11	0,00%			
BANCA POPOLARE DI APRILIA	0,0	2	0,00%			
20 GRUPPO BANCA SELLA	- 41,8	2.916	0,62%	96,3%	2.882	2.774
BANCA PATRIMONI SELLA & C. SPA	- 25,1	1.507	0,32%			
BANCA SELLA	- 18,9	1.225	0,26%			
SELLA GESTIONI SGR SPA	4,0	103	0,02%			
BANCA SELLA NORD EST	- 1,7	81	0,02%			
21 KAIROS PARTNERS	16,6	2.647	0,56%	96,9%	2.647	339
KAIROS PARTNERS SGR SPA	26,3	2.243	0,47%			
KAIROS ASSET MANAGEMENT SA	- 9,7	404	0,09%			
22 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	83,8	2.531	0,53%	97,4%	2.546	2.405
SYMPHONIA SGR SPA	83,8	2.531	0,53%			
23 ERSEL	- 102,2	2.067	0,44%	97,8%	2.067	821
ERSEL SIM	- 102,2	2.067	0,44%			
24 GR. DEUTSCHE BANK	7,6	1.706	0,36%	98,2%	1.706	1.695
DWS INVESTMENTS	7,6	1.706	0,36%		1.706	1.695
DEUTSCHE BANK SPA	7,6	1.706	0,36%			
25 GRUPPO BANCA LEONARDO	- 16,9	1.684	0,36%	98,6%	1.684	1.684
BANCA LEONARDO	- 16,9	1.684	0,36%			
26 ARCA	- 126,4	1.619	0,34%	98,9%	1.619	1.491
ARCA SGR SPA	- 126,4	1.619	0,34%			
27 BANCA PROFILO	58,8	976	0,21%	99,1%	976	948
BANCA PROFILO SPA	58,8	976	0,21%			
28 PENSPLAN INVEST	- 179,7	853	0,18%	99,3%	614	387
PENSPLAN INVEST SGR SPA	- 179,7	853	0,18%			
29 DEXIA	84,4	791	0,17%	99,5%	791	678
DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG	84,4	791	0,17%			
30 GRUPPO AZIMUT	2,4	641	0,14%	99,6%	820	666
AZIMUT SGR SPA	2,4	641	0,14%			
31 BANCA FINNAT EURAMERICA	- 3,9	573	0,12%	99,7%	573	454
BANCA FINNAT EURAMERICA SPA	- 3,9	573	0,12%			
32 BANCA CARIGE	-	301	0,06%	99,8%	875	875
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-	301	0,06%			
33 ICCREA	0,1	270	0,06%	99,8%	406	403
AUREO GESTIONI SGR SPA	0,1	270	0,06%			
34 PFM	- 17,8	220	0,05%	99,9%	220	179
ZENIT SGR SPA	- 17,8	220	0,05%			
35 VEGAGEST	-	141	0,03%	99,9%	114	104
NORVEGA SGR SPA	-	141	0,03%			
36 GR. CREDITO VALTELLINESE	2,0	127	0,03%	99,9%	2.712	2.609

° GPF Retail, GPM Retail, Gestioni di prodotti previdenziali, Gestioni di prodotti assicurativi, Altre gestioni. Per un dettaglio dei prodotti cfr. tav. A.5.

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(**) "Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo": patrimonio parzialmente nettizzato o non nettizzato dai fondi di gruppo.

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.5 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta	Patrimonio promosso		Conc.	Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %		Lordo	Netto fondi gr
APERTA SGR SPA	2,0	127	0,03%			
37 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	72,3	103	0,02%	100,0%	103	103
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR	72,3	103	0,02%			
38 SARA ASSICURAZIONI (*)	- 2,5	66	0,01%	100,0%	288	260
MC GESTIONI SGR SPA	- 2,5	66	0,01%			
39 CONSULTINVEST	25,9	57	0,01%	100,0%	64	54
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	25,9	57	0,01%			
40 ACOMEIA	0,2	55	0,01%	100,0%	81	78
ACOMEIA SGR	0,2	55	0,01%			
41 UBS	-	19	0,00%	100,0%	30	0
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SPA	-	19	0,00%			
42 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	-	0	0,00%	100,0%	601	601
ALTRI GRUPPI	- 27,6	3.353	0,71%	100,0%	ND	ND
TOTALE	- 2.362,7	474.008	100,00%	100,0%	483.307	415.749

° GPF Retail, GPM Retail, Gestioni di prodotti previdenziali, Gestioni di prodotti assicurativi, Altre gestioni. Per un dettaglio dei prodotti cfr. tav. A.5.

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(**) "Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo": patrimonio parzialmente nettizzato o non nettizzato dai fondi di gruppo.

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.5.1 Gruppi italiani: sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

Gruppi italiani	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
1 GRUPPO GENERALI (**)	- 171,5	118.656	30,81%	31,1%	118.656	118.207
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	576,5	104.089	27,03%	58,3%	105.660	75.328
EURIZON CAPITAL	250,2	88.314	22,93%		89.885	72.886
BANCA FIDEURAM	326,3	15.775	4,10%		15.775	2.441
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 1.564,6	50.405	13,09%	71,6%	52.889	37.345
4 GRUPPO MEDIOLANUM	- 42,8	18.329	4,76%	76,4%	18.329	9.786
5 POSTE ITALIANE	248,5	13.938	3,62%	80,0%	13.938	13.938
6 GRUPPO UBI BANCA	- 324,8	12.548	3,26%	83,3%	12.591	9.744
7 GRUPPO BANCO POPOLARE	- 471,6	11.210	2,91%	86,2%	11.902	11.837
8 AM HOLDING	- 542,0	9.530	2,47%	88,7%	9.556	8.830
9 CREDITO EMILIANO	- 194,7	7.086	1,84%	90,6%	6.959	6.251
10 GRUPPO MONTEPASCHI	131,9	6.786	1,76%	92,4%	6.786	6.786
11 BANCA ESPERIA	-	5.336	1,39%	93,8%	5.336	4.435
12 BANCA POPOLARE DI VICENZA	- 210,2	3.013	0,78%	94,5%	3.662	3.593
13 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	- 45,2	2.972	0,77%	95,3%	2.972	2.895
14 GRUPPO BANCA SELLA	- 41,8	2.916	0,76%	96,1%	2.882	2.774
15 KAIROS PARTNERS	16,6	2.647	0,69%	96,8%	2.647	339
16 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	83,8	2.531	0,66%	97,4%	2.546	2.405
17 ERSEL	- 102,2	2.067	0,54%	98,0%	2.067	821
18 GRUPPO BANCA LEONARDO	- 16,9	1.684	0,44%	98,4%	1.684	1.684
19 ARCA	- 126,4	1.619	0,42%	98,9%	1.619	1.491
20 BANCA PROFILO	58,8	976	0,25%	99,1%	976	948
21 PENSPLAN INVEST	- 179,7	853	0,22%	99,3%	614	387
22 GRUPPO AZIMUT	2,4	641	0,17%	99,5%	820	666
23 BANCA FINNAT EURAMERICA	- 3,9	573	0,15%	99,6%	573	454
24 BANCA CARIGE	-	301	0,08%	99,7%	875	875
25 ICCREA	0,1	270	0,07%	99,8%	406	403
26 PFM	- 17,8	220	0,06%	99,9%	220	179
27 VEGAGEST	-	141	0,04%	99,9%	114	104
28 GR. CREDITO VALTELLINESE	2,0	127	0,03%	99,9%	2.712	2.609
29 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	72,3	103	0,03%	100,0%	103	103
30 SARA ASSICURAZIONI (*)	- 2,5	66	0,02%	100,0%	288	260
31 CONSULTINVEST	25,9	57	0,01%	100,0%	64	54
32 ACOMEIA	0,2	55	0,01%	100,0%	81	78
ALTRI GRUPPI	- 27,6	3.353	0,87%	100,0%	ND	ND
TOTALE	- 2.866,9	385.099	100,00%	100,0%	390.528	325.609

° GPF Retail, GPM Retail, Gestioni di prodotti previdenziali, Gestioni di prodotti assicurativi, Altre gestioni. Per un dettaglio dei prodotti cfr. tav. A.5.

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(**) "Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo": patrimonio parzialmente nettizzato o non nettizzato dai fondi di gruppo.

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.5.2 Gruppi esteri: sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

Gruppi esteri	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
1 ALLIANZ	56,7	27.727	31,19%	31,2%	28.258	26.871
2 AXA	45,2	22.005	24,75%	55,9%	22.005	21.856
3 CREDIT SUISSE (**)	- 323,9	18.679	21,01%	76,9%	18.679	18.679
4 AMUNDI GROUP	96,4	7.969	8,96%	85,9%	10.696	10.582
5 GRUPPO BNP PARIBAS	390,2	6.877	7,74%	93,6%	6.877	6.298
6 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	147,5	3.134	3,53%	97,2%	3.134	2.879
7 GR. DEUTSCHE BANK	7,6	1.706	1,92%	99,1%	1.706	1.695
DWS INVESTMENTS	7,6	1.706	1,92%		1.706	1.695
8 DEXIA	84,4	791	0,89%	100,0%	791	678
9 UBS	-	19	0,02%	100,0%	30	0
10 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	-	0	0,00%	100,0%	601	601
TOTALE	504,2	88.908	100,00%	100,0%	92.779	90.140

° GPF Retail, GPM Retail, Gestioni di prodotti previdenziali, Gestioni di prodotti assicurativi, Altre gestioni. Per un dettaglio dei prodotti cfr. tav. A.5.

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(**) "Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo": patrimonio parzialmente nettizzato o non nettizzato dai fondi di gruppo.

E. GRUPPI E SOCIETA' ASSOCIATE PARTECIPANTI AL RAPPORTO

Gruppi ordinati per patrimonio gestito, cfr. Tav. A.5

1 GRUPPO INTESA SANPAOLO

EURIZON CAPITAL

EURIZON CAPITAL SGR SpA
EURIZON CAPITAL SA
BANCA INTESA PRIVATE BANKING SpA
EPSILON ASSOCIATI SGR
EURIZON A.I. SGR SpA
EURIZON INVESTMENT SICAV

BANCA FIDEURAM

FIDEURAM GESTIONS SA
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SpA
SANPAOLO INVEST IRELAND LTD
E.A.I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS
INTERFUND SICAV

2 GRUPPO GENERALI

GENERALI INVESTMENTS ITALY SGR SpA
GENERALI FUND MANAGEMENT SA
GENERALI IMMOBILIARE ITALIA SGR SpA
BG SGR SpA
GENERALI THALIA INVESTMENTS ITALY SGR SpA
BG SELECTION SICAV
VOBA FUND SICAV
GENERALI MULTINATIONAL PENSION SOLUTIONS SICAV
FONDI ALLEANZA SGR SpA
BG SICAV
GENERALI INVESTMENTS SICAV

3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT

PIONEER INVESTING MANAGEMENT LTD
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SpA
PIONEER INVESTING MANAGEMENT INC
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SpA
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT LTD
PIONEER INVESTMENTS KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
SOFIPA SGR SpA
CAPITAL ITALIA SA
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA

4 GRUPPO MEDIOLANUM

MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SpA
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD
MEDIOLANUM ASSET MANAGEMENT LTD
GAMAX MANAGEMENT A.G.
MEDIOLANUM SPECIALITIES SICAV - SIF
BANCA MEDIOLANUM SpA

5 AM HOLDING

ANIMA SGR
PRIMA SGR SpA
PRIMA ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD
ANIMA MANAGEMENT COMPANY S.A.
PRIMA FUNDS PLC
MONTE SICAV

6 ALLIANZ

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SpA
INVESTITORI SGR SpA
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS CAPITAL

PIMCO EUROPE LTD
RCM CAPITAL MANAGEMENT LLC
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND
RCM UK
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS JAPAN CO. LTD
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG SA
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS SELECTION FUNDS PLC

7 GRUPPO UBI BANCA

UBI PRAMERICA SGR SpA
UBI BANCA INTERNATIONAL
UBI GESTIONI FIDUCIARIE SIM SpA
UBI SICAV
BANCO DI BRESCIA
BANCA REGIONALE EUROPEA

8 GRUPPO BNP PARIBAS

BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR
BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT ITALY SGR SpA
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SAS (Parigi)
BNP PARIBAS AM (gamma francese)
PARVEST SICAV
BNP PARIBAS L1
BNP PARIBAS INSTICASH
PARWORLD SICAV
FISHER FRANCIS TREES & WATTS (Londra)
THEAM
FUNDQUEST
FUNDQUEST INTERNATIONAL SICAV
BNP PARIBAS CASH INVEST
BNP PARIBAS PLAN
FAUCHIER PARTNERS MANAGEMENT LTD
BNP PARIBAS MONEY MARKET FUNDS
CARDIF GESTION D'ACTIFS

9 AMUNDI GROUP

AMUNDI SGR
AMUNDI INVESTMENT SOLUTION
AMUNDI
AMUNDI FUNDS
AMUNDI RE ITALIA SGR SpA
SOCIETE GENERALE GESTION
AMUNDI INTERNATIONAL SICAV
CPR ASSET MANAGEMENT
SGAM FUND SICAV

10 AXA

AXA INVESTMENT MANAGERS (Paris) SA
AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD
AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS SGR SpA
AXA WORLD FUNDS
AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES
AXA WORLD FUNDS II

11 CREDIT SUISSE

CREDIT SUISSE (ITALY) SpA
CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT SA
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SpA

12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

13 GRUPPO BANCO POPOLARE

BANCA ALETTI
ALETTI GESTIELLE SGR SpA
ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV
GESTIELLE INVESTMENT SICAV

14 ARCA

ARCA SGR SpA

15 POSTE ITALIANE

BANCOPOSTA FONDI SGR SpA

16 GRUPPO AZIMUT

AZ FUND MANAGEMENT SA
AZIMUT SGR SpA
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SpA
ESKATOS CAPITAL MANAGEMENT SARL
AZ CAPITAL MANAGEMENT LTD

17 CREDITO EMILIANO

EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SpA
BANCA EUROMOBILIARE
CREDEM
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV

18 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT

JPMORGAN FUNDS
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV
JPMORGAN SERIES II FUNDS SICAV
JPMORGAN ASSET MANAGEMENT SGR SpA

19 BANCA ESPERIA

DUEMME SGR SpA
DUEMME INTERNATIONAL LUXEMBOURG SA
DUEMME SICAV
DUEMME PRESTIGE SICAV

20 SCHRODERS

SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND
SCHRODER GAIA
SCHRODERS STRATEGIC SOLUTIONS
SCHRODER ALTERNATIVE SOLUTIONS
SCHRODER SPECIAL SITUATIONS FUND

21 SOCIETE GENERALE SA

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANGAMENT
MULTI UNITS FRANCE
LYXOR INDEX FUND
MULTI UNITS LUXEMBOURG
LYXOR ALIAS INVESTMENT
LYXOR INVESTMENT STRATEGIES PLC
LYXOR QUANTITATIVE FUND

22 GRUPPO MONTEPASCHI

BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SpA
BIVERBANCA
BANCA ANTONVENETA

23 PICTET ASSET MANAGEMENT

PICTET
PICTET - Sicav II
PICTET TOTAL RETURN
PICTET - CH

24 KAIROS PARTNERS

KAIROS PARTNERS SGR SpA
KAIROS ASSET MANAGEMENT SA

E. GRUPPI E SOCIETA' ASSOCIATE PARTECIPANTI AL RAPPORTO

Gruppi ordinati per patrimonio gestito, cfr. Tav. A.5

KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)	37 INVESCO	DEXIA EQUITIES L
KAIROS INTERNATIONAL SICAV	INVESCO FUNDS	DEXIA QUANT
25 MORGAN STANLEY	INVESCO FUNDS SERIES 1-6	DEXIA MICRO-CREDIT
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	INVESCO FUNDS II	DEXIA WORLD ALTERNATIVE
26 GR. DEUTSCHE BANK	INVESCO FUNDS SERIES	DEXIA SUSTAINABLE
DWS INVESTMENTS	INVESCO AIM STIC (GLOBAL SERIES) PLC	DEXIA EQUITIES B
DWS INVEST SICAV	38 UBS	49 GRUPPO BANCA LEONARDO
DEUTSCHE BANK SpA	UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SpA	BANCA LEONARDO
DWS INVESTMENT SA	UBS FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) SA	50 DNCA FINANCE
DWS INVESTMENT GMBH (Germania)	UBS (LUX) EQUITY SICAV	DNCA INVEST SICAV
DWS INSTITUTIONAL SICAV	UBS (LUX) BOND SICAV	DNCA FINANCE
DWS FLEXPROFIT	UBS (LUX) MONEY MARKET SICAV	INGENIA SICAV
DWS FUNDS SICAV	UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV	51 FORTRESS INVESTMENT GROUP
RREEF	UBS (LUX) STRUCTURED SICAV	TORRE SGR SpA
RREEF FONDIIMMOBILIARI SGR SpA	CCR ASSET MANAGEMENT	52 PENSPAN INVEST
DB PLATINUM ADVISORS	UBS (LUX) STRATEGY XTRA SICAV	PENSPAN INVEST SGR SpA
DB PLATINUM II	UBS (Lux) STRATEGY SICAV	53 FINANZIARIA INTERNAZIONALE
DB PLATINUM IV	UBS (LUX) SICAV 1	FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR
DB PLATINUM	UBS (LUX) SICAV 2	54 BANCA PROFILO
27 ERSEL	39 GRUPPO DEAGOSTINI	PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SpA
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SpA	FIRST ATLANTIC RE SGR SpA	BANCA PROFILO SPA
ERSEL SIM	40 Gr. CREDITO VALTELLINESE	55 VEGAGEST
ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA	APERTA SGR SpA	NORVEGA SGR SpA
28 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI	41 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	VEGAGEST SGR SpA
FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR SpA	OPTIMA SGR SpA	56 ALERION
29 BANCA FINNAT EURAMERICA	BANCA POPOLARE DI APRILIA	REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT SGR SpA
INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SpA	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	57 HEDGE INVEST
BANCA FINNAT EURAMERICA SpA	BANCO DI SARDEGNA	HEDGE INVEST SGR SpA
NEW MILLENNIUM SICAV	BANCA DI SASSARI	58 AEDES
30 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	BANCA POPOLARE DI RAVENNA	AEDES BPM REAL ESTATE SGR SpA
STATE STREET GLOBAL ADVISORS UK LTD	CARISPAQ - CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DELL'AQUILA	59 CASTELLO
STATE STREET GLOBAL ADVISORS INDEX FUNDS	BANCA DELLA CAMPANIA	CASTELLO SGR SpA
SSGA FIXED INCOME PLC	BANCA POPOLARE DEL MEZZOGIORNO	60 ZERO
SSGA ACTIVE FUNDS	BLS - BANCA POPOLARE DI LANCIANO E SULMONA	ZERO SGR SpA
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG	42 ICCREA	61 GRUPPO FONDIARIA - SAI
31 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT	AUREO GESTIONI SGR SpA	SAI INVESTIMENTI SGR SpA
FIDELITY FUNDS SICAV	43 FABRICA IMMOBILIARE	62 CONSULTINVEST
FIDELITY ACTIVE STRATEGY SICAV	FABRICA IMMOBILIARE SGR SpA	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SpA
FIDELITY FUNDS II SICAV	44 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	63 ING DIRECT
32 PRELIOS	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	ING DIRECT SICAV
PRELIOS SGR SpA	BNY MELLON ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL LTD	64 ACOMEA
33 BANCA CARIGE	ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC	ACOMEA SGR
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SpA	WESTLB MELLON COMPASS FUND	65 SARA ASSICURAZIONI
34 GRUPPO BANCA SELLA	45 ING GROUP	MC GESTIONI SGR SpA
BANCA PATRIMONI SELLA & C. SpA	ING (L)	66 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES
SELLA GESTIONI SGR SpA	ING (L) PATRIMONIAL SICAV	AVIVA INVESTORS
BANCA SELLA	46 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	AVIVA INVESTORS FRANCE
BANCA SELLA NORD EST	ABERDEEN GLOBAL	AVIVA CONVERTIBLES
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	ABERDEEN GLOBAL II	67 POLIS
35 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	ABERDEEN ASSET MANAGEMENT	POLIS FONDI SGR SpA
SYMPHONIA SGR SpA	47 SORGENTE	68 PFM
SYMPHONIA LUX SICAV SA	SORGENTE SGR SpA	ZENIT SGR SpA
SYMPHONIA MULTISICAV	48 DEXIA	DIAMAN SICAV
SYMPHONIA SICAV	DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG	ZENIT MULTISTRATEGY SICAV
36 BANCA POPOLARE DI VICENZA	DEXIA BONDS	69 SOPRARNIO
BPVI FONDI SGR SpA	DEXIA MONEY MARKET	SOPRARNIO SGR SpA

E. GRUPPI E SOCIETA' ASSOCIATE PARTECIPANTI AL RAPPORTO

Gruppi ordinati per patrimonio gestito, cfr. Tav. A.5

70 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SA
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR
ASTORG ACTIONS EUROPE
EURO-GAN C
GAN COURT TERME
EURO CAPITAL DURABLE
GROUPAMA CREDIT EURO CT
GROUPAMA JAPON STOCK
ACTIONS TECHNO MONDE

71 AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS - Gr. BIPIEMME

AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA

72 UNIPOL

UNIPOL SGR SpA
UNIPOL FONDI LTD

73 CDP SPA

CDP INVESTIMENTI SGR SPA

74 BANCHE DELLE MARCHE

BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNATIONALE
LUX

75 ETICA

ETICA SGR SpA

76 ROVERE

ROVERE SICAV

F. "ALTRI GRUPPI" PARTECIPANTI AL RAPPORTO

F1. GRUPPI E SOCIETA' ASSOCIATE I CUI DATI SONO STATI STIMATI (*)

F2. GRUPPI E SOCIETA' NON ASSOCIATE

- 1 AGORA
AGORA INVESTMENTS SGR
- 2 ALBERTINI SYZ
AD SICAV
ALBERTINI SYZ & C. SGR SpA
ALBERTINI SYZ INVESTIMENTI ALTERNATIVI
SGR SpA
- 3 ALPI
ALPI FONDI SGR SpA
- 4 AXA MPS
AXA MPS ASSICURAZIONI VITA
- 5 BANCA DEL CERESIO
GLOBAL SELECTION SGR
VITRUVIUS SICAV
- 6 FONDACO
FONDACO LUX SA
FONDACO SGR SpA
- 7 GRUPPO BANCARIO LCF ROTHSCHILD -
PARIGI
EDMOND DE ROTHSCHILD SGR SpA
- 8 NEXTAM PARTNERS
NEXTAM PARTNERS LIMITED
NEXTAM PARTNERS SGR SpA
NEXTAM PARTNERS SICAV
- 9 NORDEST
OBIETTIVO NORDEST SICAV
- 10 REALI
GESTI-RE SGR SpA
- 11 TANK
TANK SGR SpA

(*) Società Associate non ancora operative o i cui dati non sono pervenuti.

(*) Società Associate per cui non è disponibile il dato del trimestre. Per tali Società viene stimato il valore del patrimonio ed è posta pari a zero la raccolta di periodo. Cfr. nota metodologica.

G. GRUPPI E SOCIETA' ASSOCIATE NON INCLUSE NEL RAPPORTO (*)

Gruppi ordinati per nome

1 ALPENBANK	M&G INVESTMENT FUNDS 3
ALPENBANK AG	M&G INVESTMENT FUNDS 7
2 AUTOSTRADA BS-PD	M&G OPTIMAL INCOME FUND
SERENISSIMA SGR SpA	16 NUMERIA
3 BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH	NUMERIA SGR SpA
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL MILAN BRANCH	17 VONTOBEL GROUP
4 BARCLAYS PLC	VONTOBEL EUROPE SA Milan Branch
BARCLAYS BANK PLC	VONTOBEL FUND SICAV
CELSIUS FUNDS II PLC	VONTOBEL SICAV
CELSIUS FUNDS PLC	
CELSIUS INVESTMENT FUNDS SICAV	
CESLIUS GLOBAL FUNDS SICAV	
5 BENI STABILI	
BENI STABILI GESTIONI SGR SpA	
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT	
BLACKROCK GLOBAL FUNDS	
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT UK LTD	
BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	
INSTITUTIONAL CASH SERIES	
MULTI STRATEGY SOLUTIONS	
7 COMPAGNIA PRIVATA	
COMPAGNIA PRIVATA SIM SpA	
8 FINANCIERE DE L ECHIQUIER	
FINANCIERE DE L ECHIQUIER	
9 FINLABO	
FINLABO SIM SPA	
10 GRUPPO POLARIS	
POLARIS INVESTMENT ITALIA SGR	
11 HENDERSON	
HENDERSON GLOBAL INVESTORS	
HENDERSON HORIZON FUND	
12 HSBC	
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS SICAV	
SINOPIA MULTI INDEX FUND	
13 JANUS CAPITAL GROUP INC	
JANUS CAPITAL FUNDS PLC SICAV	
14 LEGG MASON	
CITI SICAV	
LEGG MASON INVESTMENTS	
15 M&G INVESTMENTS LTD	
M&G GLOBAL DIVIDEND FUND	
M&G GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION FUND	
M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS LTD	
M&G INVESTMENT FUNDS 1	
M&G INVESTMENT FUNDS 2	

(*) Società Associate per cui non è disponibile il dato del trimestre. Per tali Società viene stimato il valore del patrimonio ed è posta pari a zero la raccolta di periodo. Cfr. nota metodologica.



NOTE METODOLOGICHE

Obiettivo della Nuova Mappa del Risparmio Gestito è quello di fornire trimestralmente un quadro unitario e completo sull'industria del risparmio gestito, ossia sull'attività di promozione e di gestione svolta dalle società appartenenti a gruppi associati ad Assogestioni e da alcuni gruppi non associati.

Lo scopo del nuovo rapporto è anche quello di semplificare le analisi sui flussi di raccolta e sugli attivi di sistema, analisi che di norma comportano l'estrapolazione di informazioni parziali da una pluralità di rapporti statistici, diversi fra loro, per campionamento, frequenza di diffusione e per tipologia di veicolo di investimento analizzato (fondi comuni aperti, chiusi, gestioni individuali, fondi pensione aperti).

Il nuovo rapporto fornisce dati rappresentativi sui fondi comuni aperti sia di diritto italiano sia di diritto estero (ad eccezione degli ETF), sulle gestioni di portafoglio e sulle attività dei fondi immobiliari chiusi. Sono invece poco rappresentativi i dati relativi all'attività dei fondi mobiliari chiusi, mentre i dati sui flussi dei fondi immobiliari si riferiscono ad un campione parziale, non essendo al momento disponibili serie trimestrali sui flussi di raccolta di tutti gli Associati.

La Nuova Mappa del Risparmio Gestito mostra informazioni sulle attività promosse e gestite inerenti alla gestione collettiva (fondi aperti e chiusi) e alla gestione di portafoglio (GPF retail, GPM retail, Gestione di prodotti previdenziali, Gestioni di prodotti assicurativi, Altre gestioni). Il rapporto non analizza invece l'attività di consulenza, l'attività di commercializzazione o l'amministrazione di prodotti, attività che possono essere anch'esse svolte dalle società oggetto di indagine.

In particolare, oggetto della rilevazione statistica sono i soggetti abilitati all'attività di gestione individuale e/o collettiva così come definiti dal T.U.F (d. lgs. 24.2.98, n. 58 e sue successive modifiche) ovvero le società di gestione del risparmio (SGR), le banche, le società di intermediazione mobiliare (SIM), le imprese di investimento estere (cd. Gestore Estero) e le cosiddette società prodotte quali SICAV e SICAF. Non rientrano quindi nella rilevazione le imprese di assicurazione.

Si segnala inoltre che per le società domiciliate all'estero, che svolgono un'attività rilevante con clienti esteri, viene analizzata in modo dettagliato solo la quota parte relativa all'attività generata dalla clientela italiana. Al fine di mostrare però l'internazionalizzazione delle attività di gestione svolte da alcuni gruppi, viene anche fornita l'indicazione delle masse gestite dalla divisione dell'*asset management* a livello mondiale.



Principali novità introdotte dalla Nuova Mappa del Risparmio Gestito

A. Nuove informazioni rinvenibili dalle tavole generali sull'Industria:

1. le tavole del nuovo rapporto, suddivise in quattro sezioni distinte, mostrano informazioni aggregate sull'intera industria e viste di dettaglio sui fondi aperti, chiusi e sulle gestioni di portafoglio, sia relative al trimestre corrente sia all'evoluzione storica del settore;
2. i flussi di raccolta sono relativi alle attività promosse e non alle attività gestite;
3. è disponibile una stima delle informazioni sulle attività gestite al netto della duplicazione in fondi, non solo in fondi di gruppo;
4. la suddivisione tradizionale dei fondi aperti tra "fondi italiani", "fondi round-trip" e "fondi esteri" viene sostituita dalla lettura combinata delle informazioni distinte per nazionalità di origine/riferimento del gruppo (gruppi italiani, gruppi esteri) e domicilio dei fondi (fondi di diritto italiano, fondi di diritto estero);
5. è stata introdotta una categoria identificante i fondi immobiliari.

B. Nuove informazioni rinvenibili dalle tavole sui gruppi e sulle società

1. le tavole di sintesi mostrano l'attività di gestione e di promozione svolta dai gruppi e principalmente originata da clienti italiani e l'attività della divisione dell'*asset management* in un'ottica internazionale; tavole specifiche sugli OICR aperti, chiusi e sulle gestioni di portafoglio elencano le società attive in ogni specifico segmento di mercato. In particolare, vengono pubblicate per la prima volta informazioni di sintesi sul patrimonio promosso e gestito nelle gestioni di portafoglio per singolo gruppo e società;
2. i flussi di raccolta sono relativi alle attività promosse e non più alle attività gestite. I flussi complessivi per singolo gruppo non vengono pubblicati al fine di evitare la diffusione di un'informazione influenzata dalle duplicazioni derivanti dall'eventuale uso, nelle gestioni di portafoglio, di fondi collegati. Vengono invece divulgati i flussi di raccolta derivanti dalla sola attività di promozione di fondi aperti, di fondi chiusi e di gestione di portafogli;
3. sono raggruppati sotto il nome "Altri Gruppi" i dati forniti dalle Società non associate che contribuiscono periodicamente alle statistiche Assogestioni e i dati di quelle associate, normalmente partecipanti ai rapporti statistici, che non forniscono informazioni sulle attività svolte in tempo utile per l'uscita del rapporto;
4. qualora non siano disponibili informazioni sul patrimonio gestito, o sui flussi di raccolta del periodo nella tabella è indicato "ND".

C. Nuovi criteri per l'ordinamento dei gruppi:

1. nelle tavole di sintesi i gruppi sono ordinati per "Patrimonio gestito al lordo delle duplicazioni degli OICR di gruppo",
2. nelle tavole di dettaglio sui fondi aperti, sui fondi chiusi e sulle gestioni di portafoglio i gruppi sono ordinati per "Patrimonio promosso".

D. Nuova periodicità di diffusione: il rapporto viene diffuso trimestralmente, entro 45 giorni dalla fine del trimestre di riferimento;



- E. Caratteristiche del campione: campione analizzato più ampio, comprensivo di diverse associate di diritto estero che forniscono informazioni solo trimestralmente e di tutte le associate che promuovono fondi immobiliari.
- F. Rapporti statistici dismessi: rapporto mensile “Mappa del risparmio gestito” e rapporto trimestrale sugli “OICR aperti”;

A. Tipologie di prodotti

o **Gestione Collettiva**

- Fondi aperti: fondi di diritto italiano ed estero armonizzati e non armonizzati
 - Fondi aperti: per gli OICR di diritto italiano si veda il Titolo II, Capo I del DM. del 24 maggio 1999, n. 228, il Provvedimento della Banca d'Italia del 14 aprile 2005 (Titolo V. Cap. III. Sez. II e III) e i loro successivi aggiornamenti; per gli OICR di diritto estero la direttiva comunitaria e le disposizioni del paese d'origine;
 - Fondi riservati: per gli OICR di diritto italiano si veda l'art. 15 del DM. del 24 maggio 1999, n. 228 e successivi aggiornamenti e il Provvedimento della Banca d'Italia del 14 aprile 2005 (Titolo V. Cap. III. Sez. V); per gli OICR di diritto estero le disposizioni del paese d'origine;
 - Fondi hedge: per gli OICR di diritto italiano si veda l'art. 16 del DM. del 24 maggio 1999, n. 228 e successivi aggiornamenti e il Provvedimento della Banca d'Italia del 14 aprile 2005 (Titolo V. Cap. III. Sez. VI); per gli OICR di diritto estero le disposizioni del paese d'origine.
 - Fondi di diritto italiano: fondi domiciliati in Italia
 - Fondi di diritto estero: fondi domiciliati all'estero, prevalentemente in Lussemburgo, Irlanda, Francia.
- Fondi chiusi: fondi diritto italiano ed estero mobiliari ed immobiliari; vengono classificati nei fondi chiusi anche i fondi immobiliari cd. semi-aperti o semi-chiusi e i fondi hedge immobiliari.

o **Gestione di Portafoglio**

- GPF Retail: gestioni di portafoglio in fondi, in cui l'investimento in fondi è prevalente (pari ad almeno il 90% del patrimonio).
- GPM Retail: gestioni di portafoglio in valori mobiliari.
- Gestioni di prodotti previdenziali: fondi pensione aperti, fondi pensione negoziali (ex articolo 6 del d.lgs. n. 124/93), forme di previdenza complementare di tipo individuale (es. polizze vita con finalità previdenziali ex articolo 9-ter del d.lgs. n. 124/93), altre forme previdenziali (quali patrimoni di forme di previdenza complementare preesistenti al d.lgs. n. 124/93 cosiddetti “vecchi fondi” e patrimoni relativi a forme di previdenza obbligatoria, I° Pilastro, come ad esempio le Casse di previdenza).
- Gestioni di prodotti assicurativi: unit linked, index linked, gestioni separate, altri prodotti assicurativi.



- Altre gestioni: gestioni (GPM/GPF) istituzionali (es. gestioni del portafoglio di proprietà di banche, imprese di assicurazione, amministrazioni pubbliche, istituzioni senza scopo di lucro).

B. Categoria Assogestioni dei prodotti

Si mostra di seguito la tavola di raccordo delle categorie presenti nelle tavole:

Fondi aperti e fondi chiusi mobiliari	Fondi chiusi immobiliari	Gestione di portafoglio	Gestione collettiva e gestione di portafoglio
Azionari	-	Azionari	Azionari
Bilanciati Azionari	-	Bilanciati	Bilanciati
Bilanciati	-		
Bilanciati Obbligazionari	-		
Obbligazionari	-	Obbligazionari	Obbligazionari
Fondi di liquidità	-	Monetari	Monetari
Flessibili	-	Flessibili	Flessibili
Fondi hedge	-	Hedge	Hedge
-	Immobiliari	-	Immobiliari
Non classificato (solo per le attività gestite)	-	Non classificato	Non classificato

Per maggiori informazioni sulle caratteristiche delle categorie si veda la classificazione Assogestioni disponibile sul sito internet Assogestioni all'indirizzo www.assogestioni.it.

C. Dati

Per rendere rispondente l'indagine alla realtà italiana, il rapporto analizza tutte le attività svolte dalle società di diritto italiano, mentre per le società domiciliate all'estero, che svolgono un'attività rilevante con clienti esteri, viene indicata solo la quota parte relativa all'attività generata dalla clientela italiana. Al fine di mostrare l'internazionalizzazione delle attività di gestione svolte da alcuni gruppi, viene altresì fornita l'indicazione delle masse gestite dalla divisione dell'*asset management* a livello mondiale.

- **Raccolta Netta**: raccolta dei prodotti promossi, al netto dei rimborsi. Il dato è al lordo della duplicazione derivante dall'investimento dei fondi o delle gestioni nei fondi censiti nel rapporto. L'effetto della duplicazione è importante se vengono sommati i dati di raccolta della Gestione collettiva con quelli della Gestione di portafoglio. I flussi destinati alle gestioni di portafoglio che investono in fondi vengono sommati due volte sia a livello di Gestione di portafoglio sia a livello di Gestione collettiva amplificando così il flusso di raccolta "reale", sia esso positivo o negativo. L'effetto duplicazione è invece meno rilevante, se non nullo, nel caso in cui i dati della Gestione collettiva e della Gestione di portafoglio vengono analizzati separatamente. Nel primo caso, infatti, l'effetto è limitato all'attività dei cd. fondi di fondi o



più in generale a quei fondi che detengono nel loro portafoglio quote, anche minime, di altri fondi. Nel secondo caso l'effetto è nullo.

- **Patrimonio promosso:** è composto da tutti i prodotti istituiti dalla società e dalle cd. gestioni proprie, ossia tutti i prodotti/servizi per i quali il mandato di gestione non sia stato conferito da un soggetto abilitato all'attività di gestione di portafogli e/o collettiva ai sensi del T.U.F. A questa regola fa eccezione il mandato conferito in qualità di "cliente finale" da un soggetto abilitato all'attività di gestione (ad. es. una banca che delega la gestione del portafoglio di proprietà). Il mandato di gestione conferito direttamente da un "Fondo pensione" ad un soggetto abilitato all'attività di gestione viene quindi considerato come Patrimonio promosso. Il dato rilevato per i diversi prodotti è il patrimonio netto (differenza tra il totale delle attività e delle passività) ad eccezione dei fondi immobiliari per cui viene considerato il totale dell'attività, in considerazione della forte leva economica che questi prodotti possono assumere. Il dato è al lordo della duplicazione derivante dall'investimento dei fondi o delle gestioni nei fondi censiti nel rapporto.
- **Patrimonio gestito (lordo):** patrimonio promosso e gestito a cui viene aggiunto il patrimonio ricevuto in delega da un altro soggetto gestore e da cui viene tolto il patrimonio dato in delega ad un altro soggetto gestore.
- **Patrimonio gestito al netto della duplicazione di fondi di gruppo:** viene calcolato togliendo dal patrimonio gestito lordo l'ammontare dei fondi promossi detenuti nei diversi portafogli dalle sole società componenti il gruppo detenuti sia in fondi sia nelle gestioni di portafoglio).
- **Patrimonio gestito al netto della duplicazione di fondi:** viene calcolato togliendo dal patrimonio gestito lordo l'ammontare dei fondi detenuti nei diversi portafogli sia in fondi sia nelle gestioni di portafoglio, ad eccezione dei fondi di fondi *hedge*. Per questi prodotti viene dedotta la sola quota rappresentata dai fondi di gruppo. Ciò al fine di non includere nella nettizzazione quei fondi che, con elevata probabilità, non vengono censiti dal rapporto e la cui nettizzazione porterebbe ad una sottostima della voce in oggetto.
- **Patrimonio gestito dalla divisione *Asset Management* nel mondo:** ammontare complessivamente gestito dalla divisione *Asset Management* del gruppo nel mondo. L'assenza di una sua indicazione non indica necessariamente un'assenza di attività a livello internazionale.
- **Numero gruppi/società:** numero dei soggetti analizzati alla fine del trimestre di riferimento. Questo dato varia a seguito dell'entrata nel rapporto di nuove società/gruppi e dalla cessata operatività di altre a seguito di fusioni o liquidazioni.
- **Numero fondi:** numero di fondi censiti alla fine del periodo di riferimento. Questo dato varia a seguito del lancio di nuovi prodotti o della cessata operatività di altri a seguito di fusioni o liquidazioni.
- **Incidenza (Racc./Pat):** incidenza della raccolta netta del trimestre sul patrimonio del trimestre precedente (p.e. nel rapporto di 1° trimestre 2008 tale valore è calcolato dividendo la raccolta di 1° trimestre 2008 col patrimonio del 4° trimestre 2007). Questo dato è influenzato dal campione aperto.



D. Periodo di riferimento dei dati raccolti

I dati sui flussi (raccolta netta) si riferiscono a tutto il periodo oggetto di rilevazione ovvero il trimestre solare, mentre i dati di *stock* (patrimonio, numero di prodotti, di società o di gruppi) si riferiscono alla situazione registrata alla fine del periodo oggetto di rilevazione (fine del trimestre). Unica eccezione è data dai fondi *hedge* che effettuano quotazione mensile per cui la situazione presentata ha un gap temporale di un mese rispetto agli altri prodotti *rolling* e dai fondi immobiliari per cui il gap temporale, legato alla valorizzazione del portafoglio immobiliare, potrebbe essere di un semestre.

E. Serie storica, rappresentatività del rapporto e aggiornamento delle serie

Nel rapporto si possono trovare informazioni sull'andamento dell'industria negli ultimi tre anni e sull'andamento dei gruppi e delle società nell'ultimo trimestre. Nelle tabelle sono fornite informazioni cumulate sui flussi di raccolta di breve e di medio periodo, mentre nei grafici sono fornite le serie storiche trimestrali sull'industria. Tavole storiche relative ai gruppi saranno quanto prima disponibili sul sito internet dell'Associazione nella sezione Dati e Pubblicazioni .

Considerate le caratteristiche delle Associate, si stima che il rapporto fornisca dati rappresentativi sui fondi comuni aperti sia di diritto italiano sia di diritto estero (ad eccezione degli ETF), sulle gestioni di portafoglio e sulle attività dei fondi immobiliari chiusi. Sono invece poco rappresentativi i dati relativi all'attività dei fondi mobiliari chiusi, mentre i dati sui flussi dei fondi immobiliari si riferiscono ad un campione parziale, non essendo al momento disponibili serie trimestrali sui flussi di raccolta di tutti gli Associati.

Si rileva infine, per i prodotti di gestione di portafoglio, che la ripartizione analitica dei diversi prodotti, così come la relativa indicazione della categoria Assogestioni, è per alcuni gruppi Associati non di facile attuazione.

Si ricorda che le serie proposte possono essere oggetto di modifica nel corso dei trimestri successivi.

- **Trimestre di riferimento:** data a cui si riferisce la segnalazione
- **Trimestre precedente:** trimestre antecedente quello della segnalazione (p.e. se il rapporto si riferisce al 1° trimestre 2008, il valore indicato è quello del 4° trimestre 2007).
- **Da inizio anno:** valore cumulato da inizio anno.
- **Ultimi 2 anni:** valore cumulato negli ultimi due anni
- **Ultimi 3 anni:** valore cumulato negli ultimi tre anni.

F. Convenzioni nelle tavole sui gruppi

- La somma dei dati dei flussi di raccolta delle gestioni collettive e delle gestioni di portafoglio non viene effettuata nella tav. A.5 in quanto potrebbe essere non indicativa dei reali flussi di raccolta per alcune società (e per alcuni gruppi). L'uso nelle gestioni di portafoglio (o nelle



- gestioni collettive) di fondi promossi dallo stesso gruppo, porterebbe infatti a sovrastimare la raccolta dello stesso gruppo (positivamente o negativamente);
- (*): i dati pubblicati non rappresentano la totalità delle attività promosse/gestite dal gruppo;
 - (**): la società / il gruppo non ha comunicato o ha comunicato solo parzialmente l'ammontare dei fondi di gruppo inseriti nei fondi o nelle gestioni. I dati sul "Patrimonio gestito al netto della duplicazione dei fondi di gruppo" è pertanto sovrastimato;
 - Zero (0) / dato non disponibile (ND)
 - se il valore del "Patrimonio gestito" è uguale a zero (0), il gruppo / la società effettua solo un'attività di promozione;
 - se il valore del "Patrimonio promosso" è uguale a zero (0) e il valore di raccolta netta è nullo, il gruppo / la società effettua solo un'attività di gestione;
 - se il valore del "Patrimonio promosso" è uguale a zero (0), e il valore di raccolta netta non è nullo, il gruppo / la società ha cessato l'operatività nel corso del trimestre;
 - se il "Patrimonio promosso" è valorizzato, ma è indicato ND nel "Patrimonio gestito", non si dispongono di informazioni sull'attività di gestione effettuata;
 - se il "Patrimonio gestito lordo" è positivo e il valore del "Patrimonio gestito al netto della duplicazione dei fondi di gruppo" è uguale a zero (0), il gruppo ha inserito nelle gestioni di portafoglio fondi di gruppo;
 - Se è indicato "ND" sia per il "Patrimonio promosso" sia per il "Patrimonio gestito", la società Associata non ha inviato informazioni sulle attività effettuate in tempo utile per la rilevazione. In tale caso l'Associazione provvede a:
 - indicare tale evenienza negli elenchi finali delle società partecipanti al rapporto (cft, tav. F.1);
 - inserire l'Associata momentaneamente "assente" nelle tavole sui gruppi in coda al ranking con l'indicazione di "ND";
 - stimare il patrimonio dell'Associata "assente" in base alle ultime informazioni disponibili e all'andamento dei mercati finanziari. La stima del valore del patrimonio è inserita nella voce "Altri gruppi". Nessuna stima viene effettuata per i dati relativi alla raccolta netta di periodo.
 - Le società non Associate che contribuiscono all'analisi dell'industria vengono elencate nelle tavole finali (cfr. tav. F.2) e i relativi dati vengono cumulati nella voce "**Altri Gruppi**".