



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Nuova Mappa del Risparmio Gestito

(gestione collettiva e gestione di portafoglio)

3 ° Trimestre 2009

Rapporto pubblicato il 17/11/2009

Sez. A.

**GESTIONE COLLETTIVA E
GESTIONE DI PORTAFOGLIO**

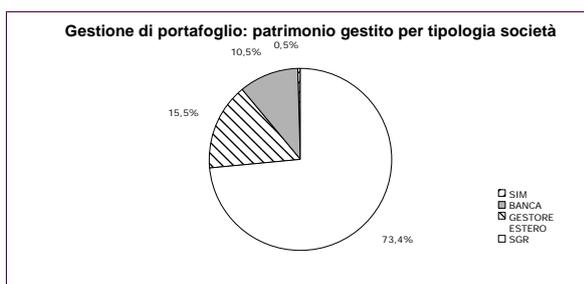
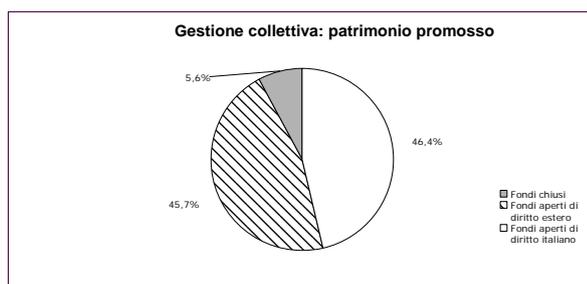
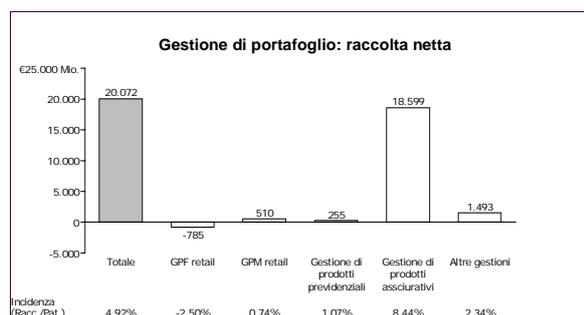
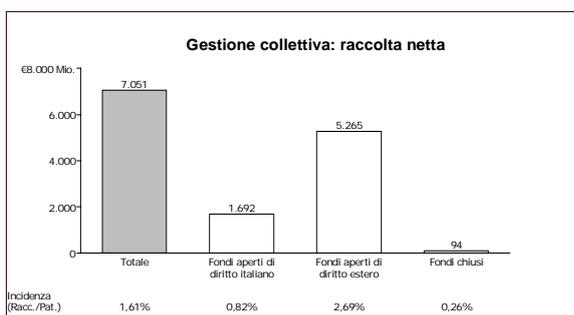
A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO
A.1 Sintesi del trimestre

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	
GESTIONE COLLETTIVA	7.051	462.370	51,1%	459.749	50,3%	
Fondi aperti	6.957	426.009	47,0%	422.962	46,3%	
Fondi chiusi	94	36.361	4,0%	36.787	4,0%	
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	20.072	443.094	48,9%	454.727	49,7%	
GPF retail	-785	31.834	3,5%	32.798	3,6%	
GPM retail	510	72.371	8,0%	76.154	8,3%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	255	24.959	2,8%	28.299	3,1%	
Gestioni di prodotti assicurativi	18.599	250.390	27,7%	248.994	27,2%	
Altre Gestioni	1.493	63.541	7,0%	68.482	7,5%	
TOTALE (*)	27.123	905.464	100,0%	914.476	100,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	
AZIONARI (*)	1.626	98.601	10,9%	99.166	10,8%	
BILANCIATI (*)	2.383	197.700	21,8%	200.672	21,9%	
OBBLIGAZIONARI (*)	14.774	268.122	29,6%	274.608	30,0%	
MONETARI (*)	918	104.812	11,6%	101.697	11,1%	
FLESSIBILI (*)	8	76.949	8,5%	74.987	8,2%	
HEDGE (*)	-831	16.330	1,8%	16.071	1,8%	
IMMOBILIARI (*)	85	36.036	4,0%	36.463	4,0%	
NON CLASSIFICATO (*)	8.160	106.914	11,8%	110.812	12,1%	
TOTALE (*)	27.123	905.464	100,0%	914.476	100,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	
GRUPPI ITALIANI (*)	19.842	748.413	82,7%	749.584	82,0%	
Gestione collettiva	6.020	379.877	42,0%	371.228	40,6%	
Gestione di portafoglio	13.822	368.536	40,7%	378.356	41,4%	
GRUPPI ESTERI (*)	7.281	157.052	17,3%	164.892	18,0%	
Gestione collettiva	1.031	82.493	9,1%	88.521	9,7%	
Gestione di portafoglio	6.251	74.559	8,2%	76.371	8,4%	
TOTALE (*)	27.123	905.464	100,0%	914.476	100,0%	

NUMERO SOCIETA'	300
NUMERO GRUPPI'	86

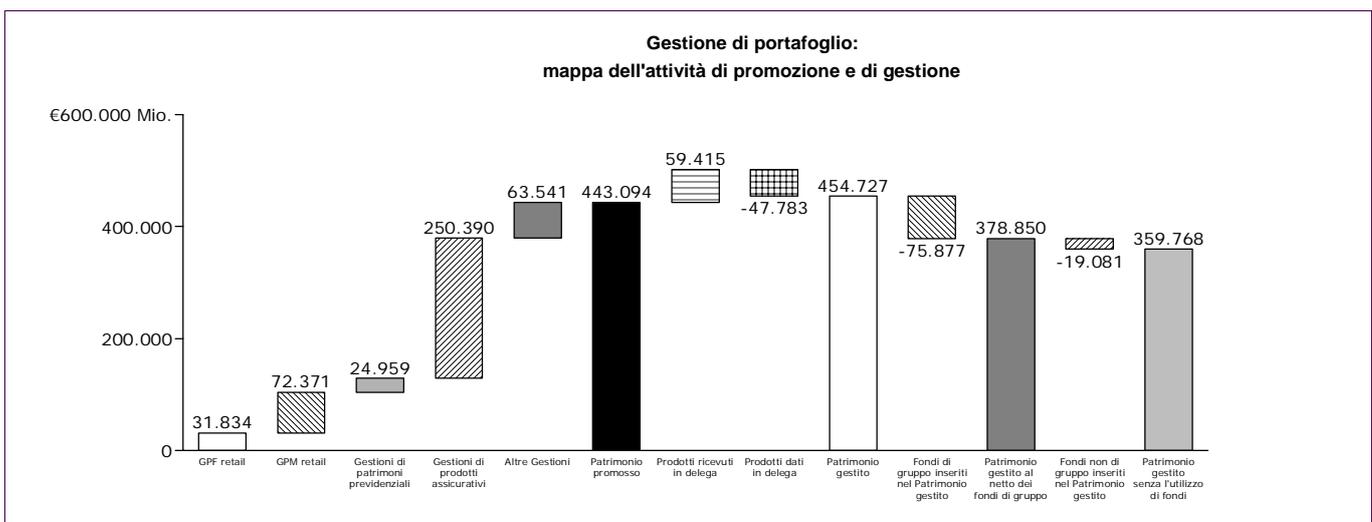
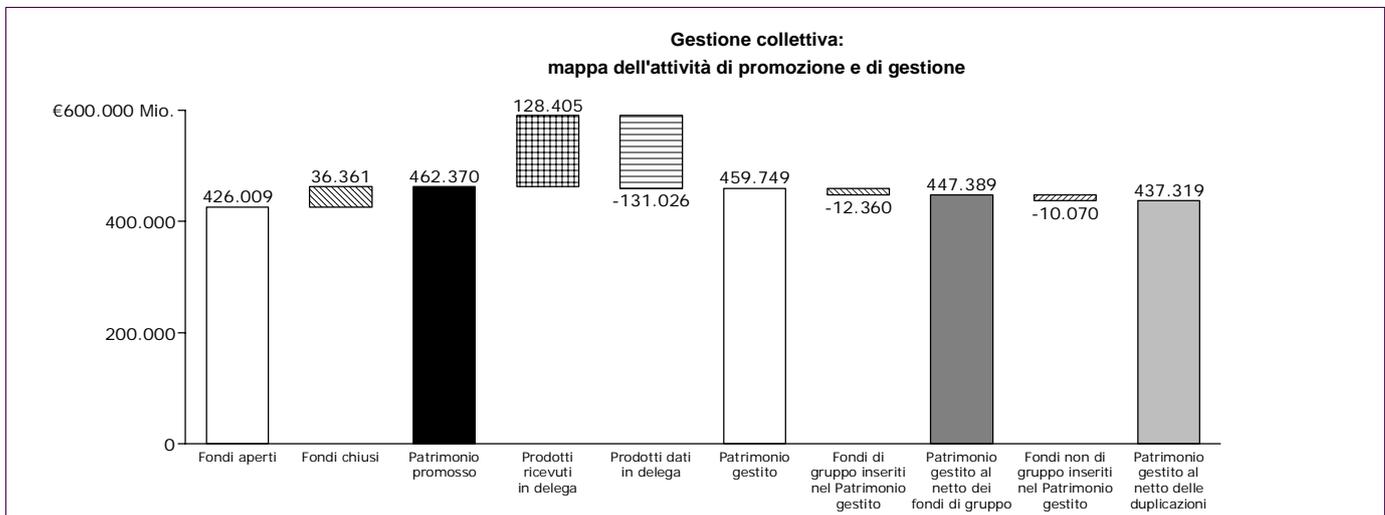
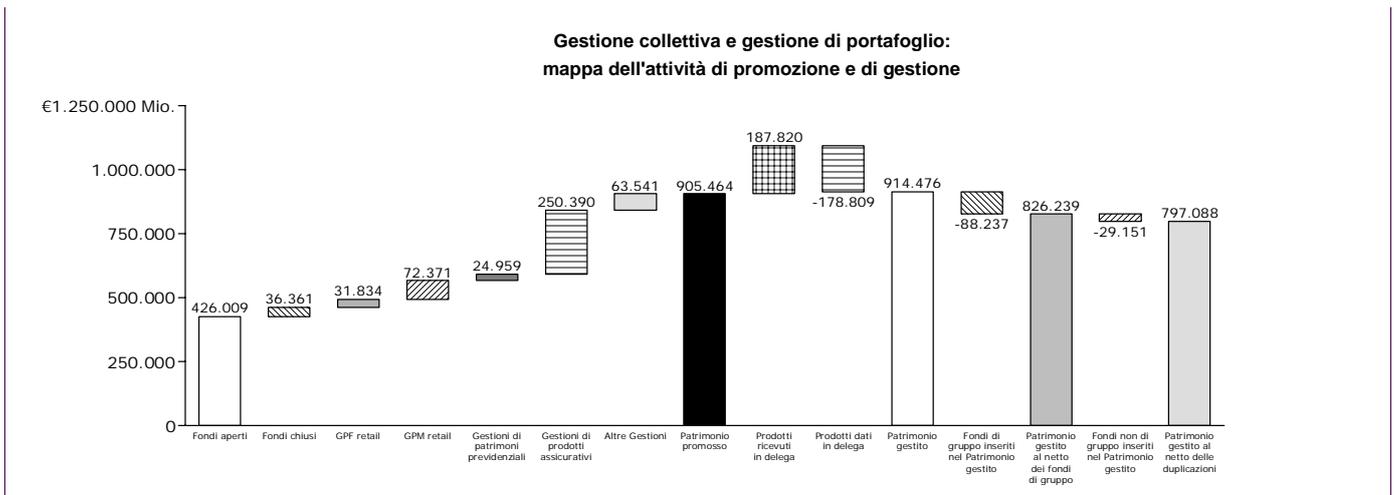


(*) Dato al lordo della duplicazione derivante dall'investimento dei fondi o delle gestioni nei fondi censiti nel rapporto.

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

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

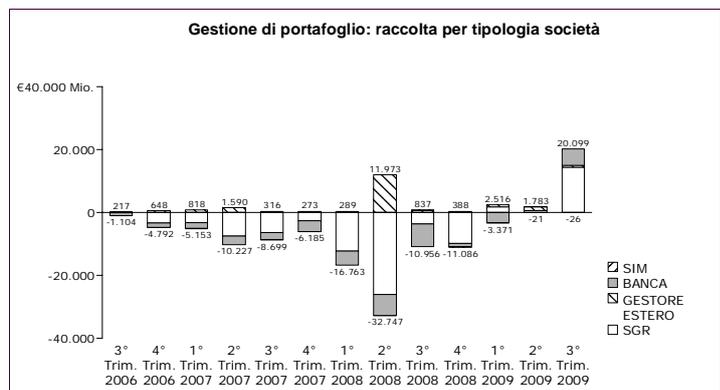
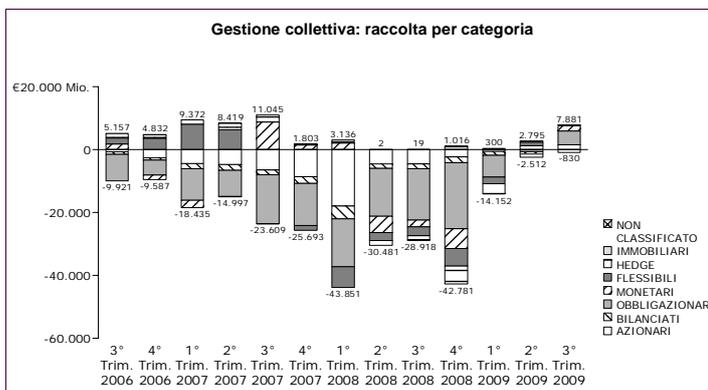
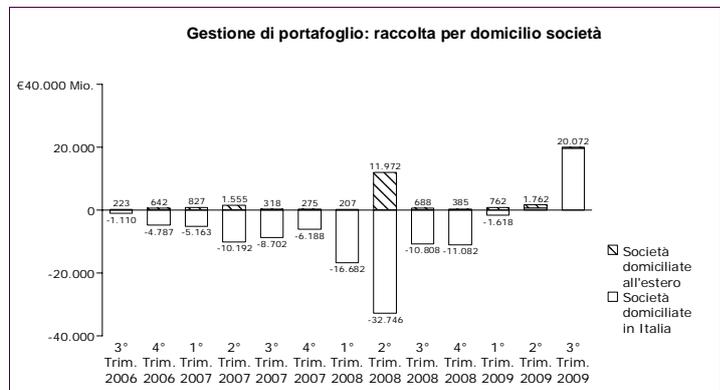
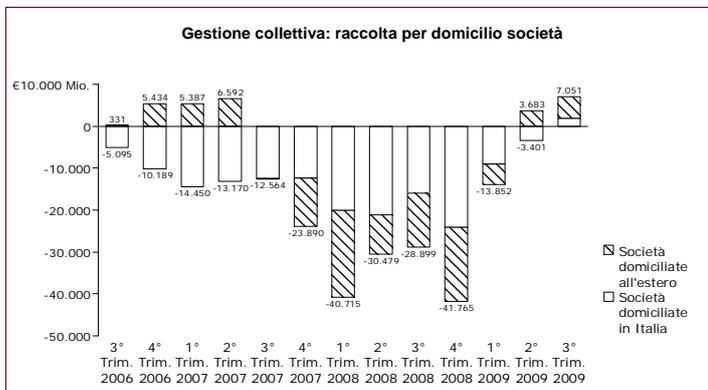
A.1 Sintesi del trimestre (*)



(*) Per le modalità di determinazione dei valori cfr. H. Note metodologiche

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

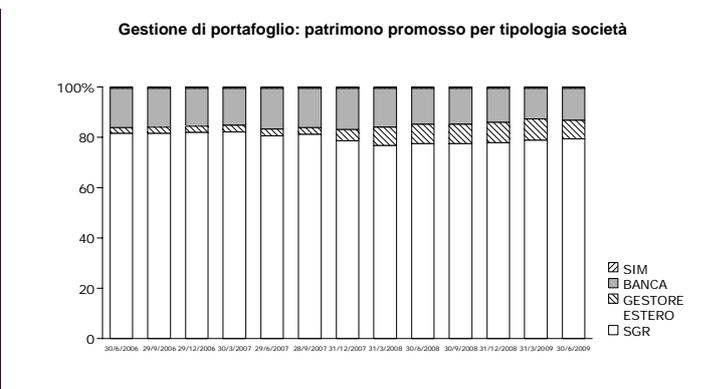
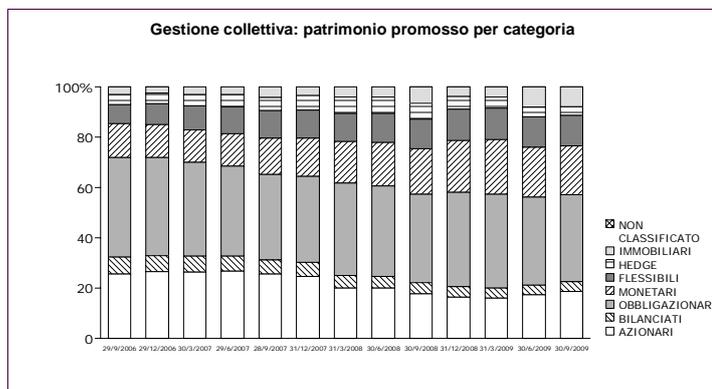
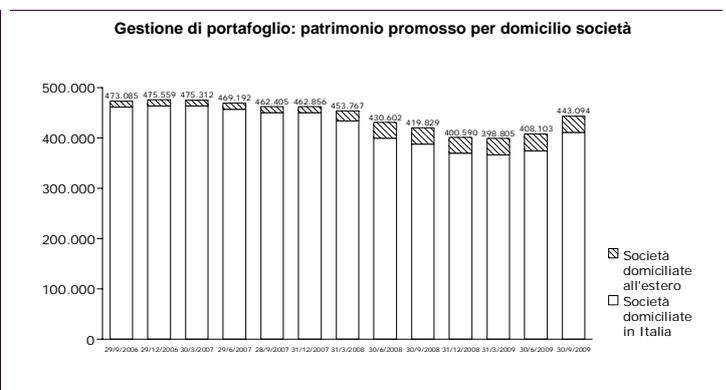
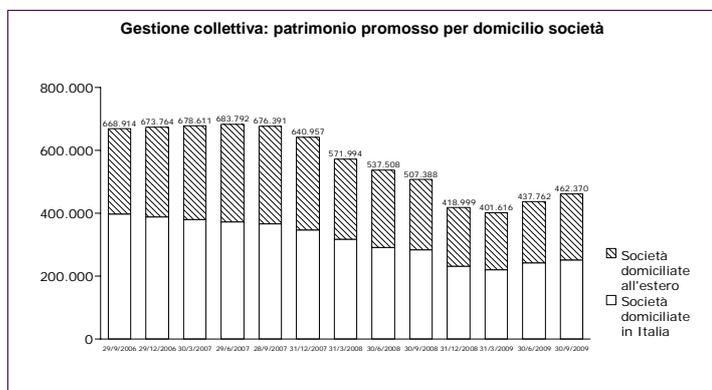
RACCOLTA NETTA	3 ° Trim. 2009	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
GESTIONE COLLETTIVA	7.051	283	-6.519	-172.267	-209.991
Fondi aperti	6.957	-168	-7.083	-174.716	-212.961
Fondi chiusi	94	451	564	2.449	2.970
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	20.072	1.762	20.979	-42.999	-69.386
GPF retail	-785	-2.267	-6.958	-44.892	-59.683
GPM retail	510	15	1.970	-12.964	-14.891
Gestioni di patrimoni previdenziali	255	15	1.241	6.073	7.676
Gestioni di prodotti assicurativi	18.599	5.707	27.068	14.473	5.543
Altre Gestioni	1.493	-1.708	-2.341	-5.689	-8.032
AZIONARI (*)	1.626	1.559	2.663	-44.263	-65.200
BILANCIATI (*)	2.383	-9.153	-8.413	-46.641	-66.233
OBBLIGAZIONARI (*)	14.774	5.177	13.102	-73.358	-133.311
MONETARI (*)	918	-1.016	351	-9.230	668
FLESSIBILI (*)	8	1.950	-4.277	-30.434	-10.576
HEDGE (*)	-831	-1.218	-5.241	-13.410	-5.285
IMMOBILIARI (*)	85	448	535	2.334	2.830
NON CLASSIFICATO (*)	8.160	4.296	15.740	-266	-2.270
GRUPPI ITALIANI (*)	19.842	512	3.957	-191.584	-253.428
Gestione collettiva	6.020	108	-7.013	-133.312	-177.341
Gestione di portafoglio	13.822	403	10.970	-58.271	-76.087
GRUPPI ESTERI (*)	7.281	1.533	10.504	-23.683	-25.950
Gestione collettiva	1.031	174	494	-38.955	-32.650
Gestione di portafoglio	6.251	1.359	10.010	15.272	6.701
TOTALE (*)	27.123	2.045	14.461	-215.266	-279.378



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

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

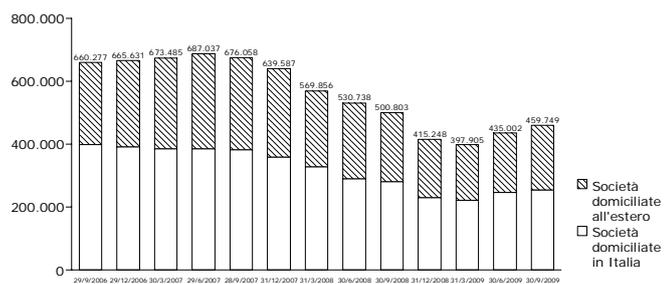
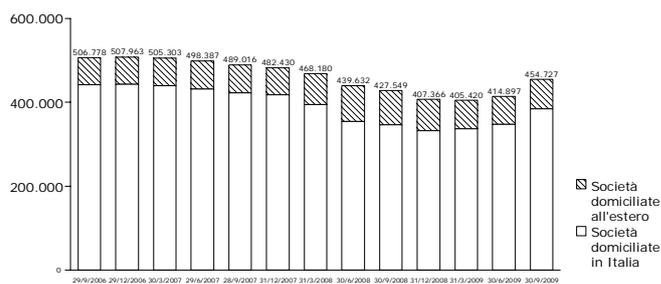
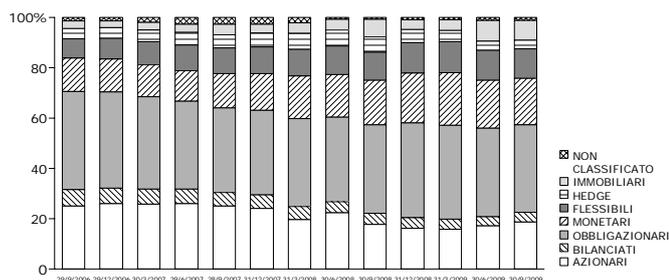
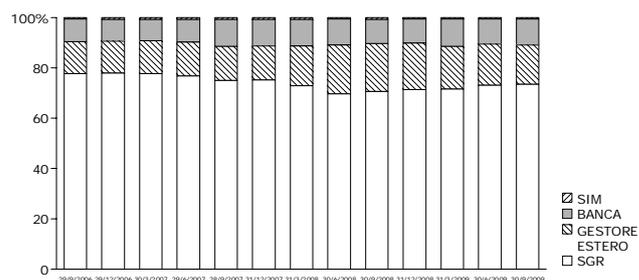
PATRIMONIO PROMOSSO	settembre 09		giugno 09		set 2008		set 2007		set 2006	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
GESTIONE COLLETTIVA	462.370	51,1%	437.762	51,8%	507.388	54,7%	676.391	59,4%	668.914	58,6%
Fondi aperti	426.009	47,0%	401.970	47,5%	473.650	51,1%	647.427	56,9%	647.953	56,7%
Fondi chiusi	36.361	4,0%	35.792	4,2%	33.738	3,6%	28.964	2,5%	20.962	1,8%
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	443.094	48,9%	408.103	48,2%	419.829	45,3%	462.405	40,6%	473.085	41,4%
GPF retail	31.834	3,5%	31.424	3,7%	42.453	4,6%	84.739	7,4%	93.093	8,2%
GPM retail	72.371	8,0%	68.675	8,1%	73.621	7,9%	76.149	6,7%	76.374	6,7%
Gestioni di patrimoni previdenziali	24.959	2,8%	23.739	2,8%	21.875	2,4%	20.285	1,8%	17.615	1,5%
Gestioni di prodotti assicurativi	250.390	27,7%	220.357	26,1%	212.980	23,0%	206.732	18,2%	194.229	17,0%
Altre Gestioni	63.541	7,0%	63.909	7,6%	68.900	7,4%	74.500	6,5%	91.775	8,0%
AZIONARI (*)	98.601	10,9%	84.783	10,0%	103.210	11,1%	192.488	16,9%	190.985	16,7%
BILANCIATI (*)	197.700	21,8%	178.135	21,1%	192.778	20,8%	238.747	21,0%	250.952	22,0%
OBBLIGAZIONARI (*)	268.122	29,6%	233.393	27,6%	249.163	26,9%	304.039	26,7%	348.613	30,5%
MONETARI (*)	104.812	11,6%	103.010	12,2%	106.138	11,4%	108.996	9,6%	96.458	8,4%
FLESSIBILI (*)	76.949	8,5%	65.087	7,7%	77.609	8,4%	94.971	8,3%	70.769	6,2%
HEDGE (*)	16.330	1,8%	16.744	2,0%	32.084	3,5%	35.665	3,1%	26.856	2,4%
IMMOBILIARI (*)	36.036	4,0%	35.468	4,2%	33.402	3,6%	28.634	2,5%	20.670	1,8%
NON CLASSIFICATO (*)	106.914	11,8%	129.245	15,3%	132.833	14,3%	135.257	11,9%	136.697	12,0%
GRUPPI ITALIANI (*)	748.413	82,7%	702.753	83,1%	771.602	83,2%	1.023.417	89,9%	1.060.875	92,9%
Gestione collettiva	379.877	42,0%	360.035	42,6%	412.724	44,5%	571.094	50,1%	592.473	51,9%
Gestione di portafoglio	368.536	40,7%	342.719	40,5%	358.878	38,7%	452.323	39,7%	468.403	41,0%
GRUPPI ESTERI (*)	157.052	17,3%	143.112	16,9%	155.615	16,8%	115.379	10,1%	81.124	7,1%
Gestione collettiva	82.493	9,1%	77.727	9,2%	94.664	10,2%	105.297	9,2%	76.442	6,7%
Gestione di portafoglio	74.559	8,2%	65.384	7,7%	60.951	6,6%	10.082	0,9%	4.683	0,4%
TOTALE (*)	905.464	100,0%	845.865	100,0%	927.217	100,0%	1.138.796	100,0%	1.142.000	100,0%



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

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO
A.4 Evoluzione storica del patrimonio gestito

PATRIMONIO GESTITO	settembre 09		giugno 09		set 2008		set 2007		set 2006	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
GESTIONE COLLETTIVA	459.749	50,3%	435.002	51,2%	500.803	53,9%	676.058	58,0%	660.277	56,6%
Fondi aperti	422.962	46,3%	398.716	46,9%	466.505	50,3%	646.496	55,5%	638.652	54,7%
Fondi chiusi	36.787	4,0%	36.286	4,3%	34.298	3,7%	29.561	2,5%	21.625	1,9%
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	454.727	49,7%	414.897	48,8%	427.549	46,1%	489.016	42,0%	506.778	43,4%
GPF retail	32.798	3,6%	32.005	3,8%	43.198	4,7%	100.136	8,6%	115.174	9,9%
GPM retail	76.154	8,3%	72.379	8,5%	77.818	8,4%	85.015	7,3%	84.028	7,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	28.299	3,1%	26.802	3,2%	24.688	2,7%	20.014	1,7%	17.273	1,5%
Gestioni di prodotti assicurativi	248.994	27,2%	218.980	25,8%	212.013	22,8%	209.262	18,0%	197.022	16,9%
Altre Gestioni	68.482	7,5%	64.732	7,6%	69.831	7,5%	74.589	6,4%	93.281	8,0%
AZIONARI (*)	99.166	10,8%	83.962	9,9%	102.362	11,0%	190.401	16,3%	187.143	16,0%
BILANCIATI (*)	200.672	21,9%	180.635	21,3%	196.326	21,1%	241.502	20,7%	255.295	21,9%
OBBLIGAZIONARI (*)	274.608	30,0%	235.621	27,7%	248.417	26,8%	305.727	26,2%	347.204	29,8%
MONETARI (*)	101.697	11,1%	100.125	11,8%	104.763	11,3%	105.580	9,1%	96.368	8,3%
FLESSIBILI (*)	74.987	8,2%	63.818	7,5%	74.971	8,1%	93.565	8,0%	74.874	6,4%
HEDGE (*)	16.071	1,8%	16.471	1,9%	31.226	3,4%	35.291	3,0%	26.526	2,3%
IMMOBILIARI (*)	36.463	4,0%	35.963	4,2%	33.960	3,7%	29.223	2,5%	21.316	1,8%
NON CLASSIFICATO (*)	110.812	12,1%	133.304	15,7%	136.327	14,7%	163.785	14,1%	158.330	13,6%
GRUPPI ITALIANI (*)	749.584	82,0%	698.898	82,2%	763.825	82,3%	1.048.799	90,0%	1.084.490	92,9%
Gestione collettiva	371.228	40,6%	351.079	41,3%	399.347	43,0%	570.992	49,0%	582.931	49,9%
Gestione di portafoglio	378.356	41,4%	347.819	40,9%	364.478	39,3%	477.807	41,0%	501.559	43,0%
GRUPPI ESTERI (*)	164.892	18,0%	151.001	17,8%	164.528	17,7%	116.275	10,0%	82.566	7,1%
Gestione collettiva	88.521	9,7%	83.923	9,9%	101.456	10,9%	105.065	9,0%	77.346	6,6%
Gestione di portafoglio	76.371	8,4%	67.079	7,9%	63.072	6,8%	11.209	1,0%	5.220	0,4%
TOTALE (*)	914.476	100,0%	849.899	100,0%	928.353	100,0%	1.165.074	100,0%	1.167.056	100,0%
- al netto delle dupl. in fondi di gruppo	826.239	90,4%	765.875	90,1%	830.533	89,5%	1.011.577	86,8%	1.000.550	85,7%
- al netto delle dupl. in fondi	797.088	87,2%	732.486	86,2%	796.546	85,8%	952.226	81,7%	948.578	81,3%

Gestione collettiva: patrimonio gestito per domicilio società

Gestione di portafoglio: patrimonio gestito per domicilio società

Gestione collettiva: patrimonio gestito per categoria

Gestione di portafoglio: patrimonio gestito per tipologia società


(*) Dato al lordo della duplicazione derivante dall'investimento dei fondi o delle gestioni nei 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		201.659	22,27%	202.907	22,19%	173.004	20,94%			
EURIZON CAPITAL		152.878	16,88%	154.298	16,87%	139.523	16,89%	set 09	164.903	
Fondi aperti	538,6	79.971	8,83%	79.432	8,69%	76.518	9,26%			
GPF retail	-86,8	1.515	0,17%	1.515	0,17%	546	0,07%			
GPM retail	-215,5	21.647	2,39%	21.647	2,37%	18.118	2,19%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	48,8	5.254	0,58%	7.214	0,79%	6.815	0,82%			
Gestioni di prodotti assicurativi	2.678,4	43.013	4,75%	43.013	4,70%	36.076	4,37%			
Altre Gestioni	-31,1	1.476	0,16%	1.476	0,16%	1.449	0,18%			
BANCA FIDEURAM		48.782	5,39%	48.608	5,32%	33.481	4,05%			
Fondi aperti	312,3	32.029	3,54%	31.855	3,48%	31.855	3,86%			
GPF retail	-122,5	8.463	0,93%	8.463	0,93%	1.626	0,20%			
Gestioni di prodotti assicurativi	-96,1	8.290	0,92%	8.290	0,91%	0	0,00%			
2 GRUPPO GENERALI (**)		133.081	14,70%	136.582	14,94%	136.054	16,47%	set 09	292.799	
Fondi aperti	204,6	12.786	1,41%	16.286	1,78%	16.222	1,96%			
Fondi chiusi	1,7	2.705	0,30%	2.705	0,30%	2.705	0,33%			
GPF retail	-9,5	170	0,02%	170	0,02%	1	0,00%			
GPM retail	-2,0	891	0,10%	891	0,10%	633	0,08%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	234,0	2.130	0,24%	2.130	0,23%	2.130	0,26%			
Gestioni di prodotti assicurativi	1.815,4	75.789	8,37%	75.789	8,29%	75.789	9,17%			
Altre Gestioni	-85,3	38.611	4,26%	38.611	4,22%	38.573	4,67%			
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT		120.339	13,29%	127.038	13,89%	101.499	12,28%	set 09	200.028	
Fondi aperti	1.690,3	65.970	7,29%	68.566	7,50%	68.292	8,27%			
Fondi chiusi	-	154	0,02%	151	0,02%	151	0,02%			
GPF retail	-339,0	10.643	1,18%	10.613	1,16%	2.334	0,28%			
GPM retail	96,7	7.699	0,85%	7.699	0,84%	5.410	0,65%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	-295,4	4.395	0,49%	4.395	0,48%	4.188	0,51%			
Gestioni di prodotti assicurativi	2.162,1	29.977	3,31%	30.025	3,28%	15.924	1,93%			
Altre Gestioni	-75,7	1.500	0,17%	5.589	0,61%	5.200	0,63%			
4 ALLIANZ		36.084	3,99%	36.322	3,97%	34.807	4,21%			
Fondi aperti	-255,9	7.815	0,86%	7.792	0,85%	7.792	0,94%			
Fondi chiusi	6,6	409	0,05%	409	0,04%	409	0,05%			
GPF retail	-	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%			
GPM retail	-45,4	964	0,11%	1.323	0,14%	1.183	0,14%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	-139,4	506	0,06%	586	0,06%	336	0,04%			
Gestioni di prodotti assicurativi	5,2	19.058	2,10%	19.058	2,08%	17.970	2,17%			
Altre Gestioni	71,8	7.331	0,81%	7.153	0,78%	7.117	0,86%			
5 GRUPPO MEDIOLANUM		33.660	3,72%	33.660	3,68%	25.126	3,04%			
Fondi aperti	406,2	15.009	1,66%	15.009	1,64%	14.252	1,72%			
Fondi chiusi	18,9	389	0,04%	389	0,04%	389	0,05%			
GPF retail	-3,1	82	0,01%	82	0,01%	2	0,00%			
GPM retail	-0,7	6	0,00%	6	0,00%	6	0,00%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,2	46	0,01%	46	0,00%	11	0,00%			
Gestioni di prodotti assicurativi	1.512,1	18.081	2,00%	18.081	1,98%	10.419	1,26%			
Altre Gestioni	-21,8	47	0,01%	47	0,01%	47	0,01%			
6 GRUPPO UBI BANCA		34.586	3,82%	32.979	3,61%	30.203	3,66%			
Fondi aperti	461,1	20.948	2,31%	19.320	2,11%	19.102	2,31%			
GPF retail	-49,1	2.146	0,24%	2.146	0,23%	407	0,05%			
GPM retail	37,0	5.722	0,63%	5.722	0,63%	5.055	0,61%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	3,2	64	0,01%	85	0,01%	85	0,01%			
Gestioni di prodotti assicurativi	0,1	19	0,00%	19	0,00%	0	0,00%			
Altre Gestioni	123,8	5.687	0,63%	5.687	0,62%	5.555	0,67%			
7 GRUPPO BNP PARIBAS		23.186	2,56%	23.596	2,58%	21.552	2,61%	giu 09	544.000	
Fondi aperti	757,2	14.283	1,58%	14.473	1,58%	13.813	1,67%			
Fondi chiusi	-	3.454	0,38%	3.454	0,38%	3.454	0,42%			
GPF retail	-37,1	267	0,03%	267	0,03%	38	0,00%			
GPM retail	185,6	2.995	0,33%	2.995	0,33%	2.413	0,29%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	63,5	1.078	0,12%	1.078	0,12%	967	0,12%			
Gestioni di prodotti assicurativi	-	23	0,00%	23	0,00%	1	0,00%			
Altre Gestioni	0,8	1.086	0,12%	1.306	0,14%	866	0,10%			
8 GRUPPO BIPIEMME		23.297	2,57%	21.383	2,34%	20.081	2,43%			
Fondi aperti	631,5	17.583	1,94%	17.542	1,92%	17.017	2,06%			
GPF retail	-6,7	139	0,02%	139	0,02%	47	0,01%			
GPM retail	8,7	2.516	0,28%	2.516	0,28%	1.928	0,23%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	6,3	477	0,05%	477	0,05%	382	0,05%			
Gestioni di prodotti assicurativi	126,9	2.581	0,29%	709	0,08%	706	0,09%			
9 ARCA		19.193	2,12%	20.391	2,23%	19.746	2,39%			
Fondi aperti	392,7	17.780	1,96%	18.972	2,07%	18.432	2,23%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	34,4	1.412	0,16%	1.416	0,15%	1.311	0,16%			
Altre Gestioni	-	0	0,00%	3	0,00%	3	0,00%			
10 PRIMA		19.218	2,12%	20.111	2,20%	19.743	2,39%			
Fondi aperti	-72,7	15.840	1,75%	15.841	1,73%	15.618	1,89%			
Fondi chiusi	-	157	0,02%	587	0,06%	587	0,07%			
GPM retail	-2,1	70	0,01%	70	0,01%	69	0,01%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	48,3	1.548	0,17%	2.010	0,22%	1.888	0,23%			
Altre Gestioni	1.501,9	1.603	0,18%	1.603	0,18%	1.581	0,19%			
11 CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT GROUP		16.117	1,78%	20.028	2,19%	19.514	2,36%	giu 09	453.100	
Fondi aperti	78,8	9.799	1,08%	13.012	1,42%	12.630	1,53%			
Fondi chiusi	-	696	0,08%	696	0,08%	696	0,08%			
GPF retail	3,9	480	0,05%	480	0,05%	480	0,06%			
GPM retail	-	0	0,00%	660	0,07%	660	0,08%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	82,0	502	0,06%	502	0,05%	475	0,06%			
Gestioni di prodotti assicurativi	2.100,2	4.405	0,49%	4.405	0,48%	4.311	0,52%			
Altre Gestioni	-0,5	234	0,03%	273	0,03%	261	0,03%			

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
(segue)										
12 GRUPPO BANCO POPOLARE		19.653	2,17%	19.991	2,19%	19.326	2,34%			
Fondi aperti	-312,6	8.442	0,93%	8.198	0,90%	8.119	0,98%			
GPF retail	-34,4	636	0,07%	636	0,07%	281	0,03%			
GPM retail	158,9	3.965	0,44%	3.965	0,43%	3.902	0,47%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,8	146	0,02%	728	0,08%	685	0,08%			
Gestioni di prodotti assicurativi	392,7	6.171	0,68%	6.171	0,67%	6.055	0,73%			
Altre Gestioni	7,0	293	0,03%	293	0,03%	285	0,03%			
13 AXA		18.564	2,05%	18.892	2,07%	18.764	2,27%			
Fondi aperti	12,3	1.149	0,13%	1.149	0,13%	1.149	0,14%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	11,1	1.680	0,19%	1.680	0,18%	1.553	0,19%			
Gestioni di prodotti assicurativi	-	15.689	1,73%	15.689	1,72%	15.689	1,90%			
Altre Gestioni	-	46	0,01%	374	0,04%	374	0,05%			
14 CREDIT SUISSE (**)		17.105	1,89%	17.822	1,95%	17.822	2,16%			
Fondi aperti	17,3	2.310	0,26%	3.027	0,33%	3.027	0,37%			
GPF retail	-0,8	625	0,07%	625	0,07%	625	0,08%			
GPM retail	21,5	919	0,10%	919	0,10%	919	0,11%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	124,0	1.250	0,14%	1.250	0,14%	1.250	0,15%			
Gestioni di prodotti assicurativi	3.736,8	12.001	1,33%	12.001	1,31%	12.001	1,45%			
15 CREDITO EMILIANO		15.456	1,71%	14.747	1,61%	13.848	1,68%			
Fondi aperti	539,1	8.865	0,98%	8.397	0,92%	8.397	1,02%			
GPF retail	16,0	1.759	0,19%	1.759	0,19%	1.028	0,12%			
GPM retail	165,6	2.865	0,32%	2.625	0,29%	2.624	0,32%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	4,8	130	0,01%	130	0,01%	130	0,02%			
Gestioni di prodotti assicurativi	89,7	1.837	0,20%	1.837	0,20%	1.670	0,20%			
16 GRUPPO AZIMUT		13.675	1,51%	14.067	1,54%	13.343	1,61%			
Fondi aperti	262,4	13.053	1,44%	13.071	1,43%	12.565	1,52%			
GPF retail	-1,2	8	0,00%	63	0,01%	1	0,00%			
GPM retail	-25,4	451	0,05%	451	0,05%	433	0,05%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	5,3	90	0,01%	90	0,01%	25	0,00%			
Gestioni di prodotti assicurativi	-0,8	72	0,01%	72	0,01%	0	0,00%			
Altre Gestioni	-	0	0,00%	320	0,03%	320	0,04%			
17 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (*)		10.828	1,20%	10.828	1,18%	10.828	1,31%			
Fondi aperti	-162,6	10.828	1,20%	10.828	1,18%	10.828	1,31%			
18 POSTE ITALIANE		10.060	1,44%	10.203	1,12%	10.203	1,23%			
Fondi aperti	114,2	2.856	0,32%	0	0,00%	0	0,00%			
Gestioni di prodotti assicurativi	4.070,5	9.696	1,07%	9.696	1,06%	9.696	1,17%			
Altre Gestioni	-	507	0,06%	507	0,06%	507	0,06%			
19 BANCA ESPERIA		8.537	0,94%	9.558	1,05%	8.186	0,99%			
Fondi aperti	-15,4	1.998	0,22%	3.018	0,33%	2.964	0,36%			
Fondi chiusi	-	705	0,08%	705	0,08%	705	0,09%			
GPM retail	-	3.071	0,34%	3.071	0,34%	1.773	0,21%			
Altre Gestioni	-	2.763	0,31%	2.763	0,30%	2.743	0,33%			
20 MONTE DEI PASCHI DI SIENA		7.797	0,86%	7.797	0,85%	7.422	0,90%			
GPF retail	-70,9	1.603	0,18%	1.603	0,18%	1.475	0,18%			
GPM retail	-16,1	2.815	0,31%	2.815	0,31%	2.780	0,34%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	-28,8	1.493	0,16%	1.493	0,16%	1.327	0,16%			
Altre Gestioni	50,5	1.886	0,21%	1.886	0,21%	1.840	0,22%			
21 KAIROS PARTNERS		6.157	0,68%	6.518	0,71%	4.314	0,52%			
Fondi aperti	32,1	3.816	0,42%	4.176	0,46%	4.176	0,51%			
GPF retail	4,0	239	0,03%	239	0,03%	25	0,00%			
GPM retail	1,6	2.103	0,23%	2.103	0,23%	113	0,01%			
22 SCHRODERS (*)		6.165	0,68%	6.165	0,67%	6.165	0,75%	giu 09	133.000	
Fondi aperti	444,9	6.165	0,68%	6.165	0,67%	6.165	0,75%			
23 GR. DEUTSCHE BANK		5.925	0,65%	5.925	0,65%	5.921	0,72%			241.000
DWS INVESTMENTS		4.957	0,55%	4.957	0,54%	4.952	0,60%	giu 09	241.000	
Fondi aperti	-64,4	3.256	0,36%	3.256	0,36%	3.256	0,39%			
GPM retail	-	1.209	0,13%	1.209	0,13%	1.209	0,15%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	4,5	428	0,05%	428	0,05%	428	0,05%			
Altre Gestioni	-	63	0,01%	63	0,01%	59	0,01%			
RREEF		842	0,09%	842	0,09%	842	0,10%			
Fondi aperti	-	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%			
Fondi chiusi	-	842	0,09%	842	0,09%	842	0,10%			
DB PLATINUM ADVISORS		126	0,01%	126	0,01%	126	0,02%			
Fondi aperti	18,5	126	0,01%	126	0,01%	126	0,02%			
24 PIRELLI & C. REAL ESTATE		5.891	0,65%	5.891	0,64%	5.891	0,71%			
Fondi chiusi	ND	5.891	0,65%	5.891	0,64%	5.891	0,71%			
25 BANCA FINNAT EURAMERICA		5.493	0,61%	5.493	0,60%	5.281	0,64%			
Fondi aperti	51,6	764	0,08%	764	0,08%	764	0,09%			
Fondi chiusi	-	3.979	0,44%	3.979	0,44%	3.979	0,48%			
GPF retail	-0,5	2	0,00%	2	0,00%	2	0,00%			
GPM retail	17,0	748	0,08%	748	0,08%	536	0,06%			
26 ERSEL		5.366	0,59%	5.434	0,59%	4.137	0,50%			
Fondi aperti	124,9	3.385	0,37%	3.453	0,38%	3.282	0,40%			
Fondi chiusi	2,6	71	0,01%	71	0,01%	71	0,01%			
GPF retail	-19,0	1.267	0,14%	1.267	0,14%	383	0,05%			
GPM retail	-4,3	642	0,07%	642	0,07%	402	0,05%			
27 BANCA POPOLARE DI VICENZA		4.485	0,50%	4.930	0,54%	4.801	0,58%			
Fondi aperti	9,6	204	0,02%	204	0,02%	204	0,02%			
GPF retail	-11,3	214	0,02%	214	0,02%	95	0,01%			
GPM retail	-43,0	540	0,06%	540	0,06%	530	0,06%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	0	0,00%	445	0,05%	445	0,05%			
Gestioni di prodotti assicurativi	7,0	3.528	0,39%	3.528	0,39%	3.528	0,43%			
28 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI		4.636	0,51%	4.636	0,51%	0	0,00%	set 09	4.636	
Fondi chiusi	-	4.636	0,51%	4.636	0,51%	0	0,00%			

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
(segue)										
29 GRUPPO BANCA SELLA		5.046	0,56%	4.395	0,48%	4.248	0,51%			
Fondi aperti	94,9	2.040	0,23%	2.049	0,22%	2.047	0,25%			
GPF retail	-17,3	54	0,01%	51	0,01%	44	0,01%			
GPM retail	23,2	2.878	0,32%	2.222	0,24%	2.085	0,25%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	3,4	73	0,01%	73	0,01%	72	0,01%			
30 BANCA CARIGE		3.676	0,41%	4.236	0,46%	4.212	0,51%			
Fondi aperti	141,6	3.461	0,38%	3.445	0,38%	3.421	0,41%			
GPF retail	-	0	0,00%	7	0,00%	7	0,00%			
GPM retail	-	0	0,00%	390	0,04%	389	0,05%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	214	0,02%	209	0,02%	209	0,03%			
Gestioni di prodotti assicurativi	-	0	0,00%	165	0,02%	165	0,02%			
Altre Gestioni	-	0	0,00%	20	0,00%	20	0,00%			
31 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE		3.922	0,43%	4.022	0,44%	3.834	0,46%			
Fondi aperti	124,5	1.578	0,17%	1.677	0,18%	1.669	0,20%			
GPF retail	-0,6	149	0,02%	149	0,02%	90	0,01%			
GPM retail	76,4	2.177	0,24%	2.179	0,24%	2.056	0,25%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	18	0,00%	18	0,00%	18	0,00%			
32 ICCREA		3.767	0,42%	3.868	0,42%	3.858	0,47%			
Fondi aperti	39,8	3.385	0,37%	3.385	0,37%	3.375	0,41%			
GPM retail	-2,2	130	0,01%	130	0,01%	130	0,02%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	3,7	77	0,01%	77	0,01%	77	0,01%			
Altre Gestioni	-90,0	175	0,02%	276	0,03%	276	0,03%			
33 GR. CREDITO VALTELLINESE		107	0,01%	3.735	0,41%	3.529	0,43%			
Fondi aperti	-	0	0,00%	476	0,05%	476	0,06%			
GPF retail	-	0	0,00%	496	0,05%	300	0,04%			
GPM retail	-	0	0,00%	2.657	0,29%	2.646	0,32%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,3	107	0,01%	107	0,01%	107	0,01%			
34 PICTET FUNDS		3.685	0,41%	3.685	0,40%	3.685	0,45%	set 09	183.418	
Fondi aperti	18,7	3.685	0,41%	3.685	0,40%	3.685	0,45%			
35 MORGAN STANLEY (*)		3.175	0,35%	3.175	0,35%	3.175	0,38%	set 09	269.930	
Fondi aperti	200,3	3.175	0,35%	3.175	0,35%	3.175	0,38%			
36 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA		4.689	0,52%	3.158	0,35%	3.047	0,37%			
Fondi aperti	39,9	1.530	0,17%	0	0,00%	0	0,00%			
GPF retail	-34,0	613	0,07%	613	0,07%	502	0,06%			
GPM retail	45,7	2.545	0,28%	2.545	0,28%	2.545	0,31%			
37 UBS		1.549	0,17%	2.971	0,32%	2.779	0,34%			
Fondi aperti	-73,9	1.520	0,17%	2.889	0,32%	2.771	0,34%			
GPF retail	-	0	0,00%	52	0,01%	0	0,00%			
Altre Gestioni	-	29	0,00%	29	0,00%	8	0,00%			
38 FIDELITY INVESTMENTS		2.789	0,31%	2.789	0,31%	2.789	0,34%			
Fondi aperti	ND	2.789	0,31%	2.789	0,31%	2.789	0,34%			
39 GRUPPO DEAGOSTINI		2.758	0,30%	2.758	0,30%	2.758	0,33%			
Fondi chiusi	-	2.758	0,30%	2.758	0,30%	2.758	0,33%			
40 SOCIETE GENERALE ASSET MANAGEMENT		2.332	0,26%	2.332	0,26%	2.332	0,28%	giu 09	262.000	
Fondi aperti	-99,3	1.936	0,21%	1.936	0,21%	1.936	0,23%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	7,9	347	0,04%	347	0,04%	347	0,04%			
Gestioni di prodotti assicurativi	-1,4	49	0,01%	49	0,01%	49	0,01%			
41 VEGAGEST		1.547	0,17%	2.304	0,25%	2.290	0,28%			
Fondi aperti	8,8	1.066	0,12%	1.065	0,12%	1.060	0,13%			
Fondi chiusi	-	383	0,04%	383	0,04%	383	0,05%			
GPF retail	-	0	0,00%	5	0,00%	2	0,00%			
GPM retail	-	0	0,00%	752	0,08%	748	0,09%			
Altre Gestioni	-	98	0,01%	98	0,01%	98	0,01%			
42 GRUPPO BANCA LEONARDO		2.117	0,23%	2.170	0,24%	1.765	0,21%	set 09	5.519	
Fondi aperti	75,2	702	0,08%	661	0,07%	661	0,08%			
GPF retail	37,1	662	0,07%	732	0,08%	555	0,07%			
GPM retail	5,7	753	0,08%	777	0,08%	549	0,07%			
43 FABRICA IMMOBILIARE		2.168	0,24%	2.168	0,24%	2.168	0,26%			
Fondi chiusi	ND	2.168	0,24%	2.168	0,24%	2.168	0,26%			
44 STATE STREET GLOBAL ADVISORS		1.710	0,19%	1.710	0,19%	1.674	0,20%	set 09	1.187.100	
Fondi aperti	175,6	997	0,11%	997	0,11%	997	0,12%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	30,8	651	0,07%	651	0,07%	615	0,07%			
Altre Gestioni	-	63	0,01%	63	0,01%	63	0,01%			
45 INVESCO (*)		1.649	0,18%	1.649	0,18%	1.649	0,20%	set 09	284.778	
Fondi aperti	48,9	1.649	0,18%	1.649	0,18%	1.649	0,20%			
46 DEXIA		1.276	0,14%	1.531	0,17%	1.382	0,17%			
Fondi aperti	-81,7	696	0,08%	951	0,10%	951	0,12%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	-16,7	538	0,06%	538	0,06%	417	0,05%			
Altre Gestioni	42,0	42	0,00%	42	0,00%	14	0,00%			
47 GRUPPO FONDIARIA - SAI		1.430	0,16%	1.461	0,16%	1.431	0,17%			
Fondi aperti	21,0	492	0,05%	492	0,05%	492	0,06%			
Fondi chiusi	-	766	0,08%	766	0,08%	766	0,09%			
GPF retail	-1,1	36	0,00%	61	0,01%	61	0,01%			
GPM retail	-22,9	22	0,00%	29	0,00%	29	0,00%			
Gestioni di prodotti assicurativi	0,4	113	0,01%	113	0,01%	83	0,01%			
48 SORGENTE		1.405	0,16%	1.405	0,15%	1.253	0,15%			
Fondi chiusi	63,2	1.405	0,16%	1.405	0,15%	1.253	0,15%			
49 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT		760	0,08%	1.336	0,15%	1.336	0,16%	set 09	660.000	
Fondi aperti	78,3	760	0,08%	1.084	0,12%	1.084	0,13%			
Gestioni di prodotti assicurativi	-	0	0,00%	252	0,03%	252	0,03%			
50 FORTIS INVESTMENTS		1.279	0,14%	1.279	0,14%	1.279	0,15%	lug 09	163.473	
Fondi aperti	-51,8	1.279	0,14%	1.279	0,14%	1.279	0,15%			
51 AEDES		1.037	0,11%	1.037	0,11%	1.037	0,13%			
Fondi chiusi	ND	1.037	0,11%	1.037	0,11%	1.037	0,13%			

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
(segue)										
52 NEX TAM PARTNERS		1.004	0,11%	1.026	0,11%	949	0,11%			
Fondi aperti	39,3	349	0,04%	371	0,04%	371	0,04%			
GPM retail	32,5	655	0,07%	655	0,07%	578	0,07%			
53 ZERO		796	0,09%	796	0,09%	796	0,10%			
Fondi chiusi	-	796	0,09%	796	0,09%	796	0,10%			
54 HENDERSON		727	0,08%	727	0,08%	727	0,09%	set 09	65.600	
Fondi aperti	-	727	0,08%	727	0,08%	727	0,09%			
55 FINANZIARIA INTERNAZIONALE		704	0,08%	706	0,08%	706	0,09%			
Fondi aperti	-	20	0,00%	22	0,00%	22	0,00%			
Fondi chiusi	-	684	0,08%	684	0,07%	684	0,08%			
56 HEDGE INVEST		603	0,07%	662	0,07%	628	0,08%			
Fondi aperti	-5,4	603	0,07%	662	0,07%	628	0,08%			
57 ING GROUP (*)		656	0,07%	656	0,07%	656	0,08%	giu 09	338.000	
Fondi aperti	-15,9	656	0,07%	656	0,07%	656	0,08%			
58 MELIORBANCA		640	0,07%	636	0,07%	572	0,07%			
GPF retail	0,1	4	0,00%	4	0,00%	3	0,00%			
GPM retail	5,4	636	0,07%	632	0,07%	569	0,07%			
59 SARA ASSICURAZIONI (*)		274	0,03%	618	0,07%	593	0,07%			
Fondi aperti	-8,9	181	0,02%	217	0,02%	217	0,03%			
GPF retail	-0,1	43	0,00%	330	0,04%	305	0,04%			
GPM retail	0,8	24	0,00%	46	0,00%	45	0,01%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,6	26	0,00%	26	0,00%	26	0,00%			
60 FORTRESS INVESTMENT GROUP		601	0,07%	601	0,07%	601	0,07%			
Fondi chiusi	ND	601	0,07%	601	0,07%	601	0,07%			
61 CONSULTINVEST		541	0,06%	565	0,06%	554	0,07%			
Fondi aperti	26,6	533	0,06%	547	0,06%	547	0,07%			
GPF retail	-0,9	5	0,00%	5	0,00%	4	0,00%			
GPM retail	-	3	0,00%	3	0,00%	3	0,00%			
Gestioni di prodotti assicurativi	-	0	0,00%	10	0,00%	0	0,00%			
62 PENSPLAN INVEST		947	0,10%	554	0,06%	542	0,07%			
Fondi aperti	1,9	13	0,00%	13	0,00%	13	0,00%			
Fondi chiusi	-	81	0,01%	81	0,01%	81	0,01%			
GPM retail	-3,3	575	0,06%	388	0,04%	377	0,05%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	12,1	279	0,03%	72	0,01%	71	0,01%			
63 AUTOSTRADA BS-PD		418	0,05%	418	0,05%	418	0,05%			
Fondi chiusi	-	418	0,05%	418	0,05%	418	0,05%			
64 POLIS		414	0,05%	414	0,05%	414	0,05%			
Fondi chiusi	ND	414	0,05%	414	0,05%	414	0,05%			
65 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES		409	0,05%	409	0,04%	409	0,05%			
Fondi aperti	-0,2	409	0,05%	409	0,04%	409	0,05%			
66 THREADNEEDLE		400	0,04%	400	0,04%	400	0,05%			
Fondi aperti	0,4	400	0,04%	400	0,04%	400	0,05%			
67 NUMERIA		383	0,04%	383	0,04%	383	0,05%			
Fondi chiusi	0,8	383	0,04%	383	0,04%	383	0,05%			
68 ING DIRECT		363	0,04%	363	0,04%	363	0,04%			
Fondi aperti	31,2	363	0,04%	363	0,04%	363	0,04%			
69 CASTELLO		356	0,04%	356	0,04%	356	0,04%			
Fondi chiusi	-	356	0,04%	356	0,04%	356	0,04%			
70 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)		302	0,03%	302	0,03%	302	0,04%	set 09	92.070	
Fondi aperti	-52,1	302	0,03%	302	0,03%	302	0,04%			
71 UNIPOL (*)		299	0,03%	299	0,03%	299	0,04%	set 09	2.018	
Fondi aperti	-6,2	299	0,03%	299	0,03%	299	0,04%			
72 PFM		289	0,03%	290	0,03%	249	0,03%			
Fondi aperti	-2,3	149	0,02%	150	0,02%	147	0,02%			
GPF retail	-0,2	10	0,00%	10	0,00%	9	0,00%			
GPM retail	10,8	130	0,01%	130	0,01%	93	0,01%			
73 SOPRARNO		168	0,02%	167	0,02%	167	0,02%			
Fondi aperti	25,8	168	0,02%	167	0,02%	167	0,02%			
74 BANCA PROFILO		42	0,00%	42	0,00%	42	0,01%			
Fondi aperti	13,6	42	0,00%	42	0,00%	42	0,01%			
75 ALERION		21	0,00%	21	0,00%	21	0,00%			
Fondi chiusi	ND	21	0,00%	21	0,00%	21	0,00%			
76 BANCHE DELLE MARCHE		560	0,06%	0	0,00%	0	0,00%			
Fondi aperti	33,4	560	0,06%	0	0,00%	0	0,00%			
ALTRI GRUPPI		10.463	1,16%	ND	ND	ND	ND			

TOTALE (*)	27.123	905.464	100,00%	914.476	100,00%	826.239	100,00%		
Fondi aperti	6.957	426.009	47,05%	422.962	46,25%	415.390	50,27%		
Fondi chiusi	94	36.361	4,02%	36.787	4,02%	31.999	3,87%		
GPF retail	-785	31.834	3,52%	32.798	3,59%	11.278	1,36%		
GPM retail	510	72.371	7,99%	76.154	8,33%	63.539	7,69%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	255	24.959	2,76%	28.299	3,09%	26.390	3,19%		
Gestioni di prodotti assicurativi	18.599	250.390	27,65%	248.994	27,23%	210.384	25,46%		
Altre Gestioni	1.493	63.541	7,02%	68.482	7,49%	67.258	8,14%		

(*) 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 duplicazione derivante dall'investimento dei fondi o delle gestioni nei fondi censiti nel rapporto.

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

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO
A.6 Sintesi del trimestre per domicilio delle società di promozione e gestione (*)

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito			Pat. gestito netto fondi gr.		Patrimonio gestito nel mondo dalla divisione Asset Management	
	TOTALE	da società italiane		TOTALE	da società italiane	In % TOTALE	TOTALE	da società italiane	Data	Min. euro
	Mln. euro	In %		Mln. euro	In %	in%	Mln. euro	In %		
1	GRUPPO INTESA SANPAOLO	201.659	69%	202.907	72%	22,19%	173.004	70%		
	EURIZON CAPITAL	152.878	78%	154.298	81%	16,87%	139.523	83%	30/09/2009	164.903
	BANCA FIDEURAM	48.782	42%	48.608	42%	5,32%	33.481	16%		
2	GRUPPO GENERALI (**)	133.081	95%	136.582	97%	14,94%	136.054	97%	30/09/2009	292.799
3	PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	120.339	62%	127.038	22%	13,89%	101.499	27%	30/09/2009	200.028
4	ALLIANZ	36.084	98%	36.322	96%	3,97%	34.807	96%		
5	GRUPPO MEDIOLANUM	33.660	49%	33.660	50%	3,68%	25.126	39%		
6	GRUPPO UBI BANCA	34.586	98%	32.979	100%	3,61%	30.203	100%		
7	GRUPPO BNP PARIBAS	23.186	67%	23.596	61%	2,58%	21.552	58%	30/06/2009	544.000
8	GRUPPO BIPIEMME	23.297	99%	21.383	100%	2,34%	20.081	100%		
9	ARCA	19.193	100%	20.391	100%	2,23%	19.746	100%		
10	PRIMA	19.218	80%	20.111	85%	2,20%	19.743	85%		
11	CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT GROU	16.117	81%	20.028	60%	2,19%	19.514	61%	30/06/2009	453.100
12	GRUPPO BANCO POPOLARE	19.653	99%	19.991	100%	2,19%	19.326	100%		
13	AXA	18.564	0%	18.892	0%	2,07%	18.764	0%		
14	CREDIT SUISSE (**)	17.105	88%	17.822	88%	1,95%	17.822	88%		
15	CREDITO EMILIANO	15.456	68%	14.747	100%	1,61%	13.848	100%		
16	GRUPPO AZIMUT	13.675	27%	14.067	29%	1,54%	13.343	26%		
17	JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (*)	10.828	0%	10.828	0%	1,18%	10.828	0%		
18	POSTE ITALIANE	13.060	100%	10.203	100%	1,12%	10.203	100%		
19	BANCA ESPERIA	8.537	84%	9.558	90%	1,05%	8.186	88%		
20	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	7.797	100%	7.797	100%	0,85%	7.422	100%		
21	KAIROS PARTNERS	6.157	61%	6.518	87%	0,71%	4.314	85%		
22	SCHRODERS (*)	6.165	0%	6.165	0%	0,67%	6.165	0%	30/06/2009	133.000
23	GR. DEUTSCHE BANK	5.925	43%	5.925	43%	0,65%	5.921	43%	30/06/2009	241.000
	DWS INVESTMENTS	4.957	34%	4.957	34%	0,54%	4.952	34%	30/06/2009	241.000
	RREEF	842	100%	842	100%	0,09%	842	100%		
	DB PLATINUM ADVISORS	126	0%	126	0%	0,01%	126	0%		
24	PIRELLI & C. REAL ESTATE	5.891	100%	5.891	100%	0,64%	5.891	100%		
25	BANCA FINNAT EURAMERICA	5.493	86%	5.493	98%	0,60%	5.281	98%		
26	ERSEL	5.366	65%	5.434	89%	0,59%	4.137	88%		
27	BANCA POPOLARE DI VICENZA	4.485	100%	4.930	100%	0,54%	4.801	100%		
28	FONDI IMMOBILIARI ITALIANI	4.636	100%	4.636	100%	0,51%	0	#Num!	30/09/2009	4.636
29	GRUPPO BANCA SELLA	5.046	96%	4.395	100%	0,48%	4.248	100%		
30	BANCA CARIGE	3.676	100%	4.236	100%	0,46%	4.212	100%		
31	GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	3.922	100%	4.022	100%	0,44%	3.834	100%		
32	ICCREA	3.767	100%	3.868	100%	0,42%	3.858	100%		
33	GR. CREDITO VALTELLINESE	107	100%	3.735	100%	0,41%	3.529	100%		
34	PICTET FUNDS	3.685	0%	3.685	0%	0,40%	3.685	0%	30/09/2009	183.418
35	MORGAN STANLEY (*)	3.175	0%	3.175	0%	0,35%	3.175	0%	30/09/2009	269.930
36	BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	4.689	100%	3.158	100%	0,35%	3.047	100%		
37	UBS	1.549	26%	2.971	62%	0,32%	2.779	59%		
38	FIDELITY INVESTMENTS	2.789	0%	2.789	0%	0,31%	2.789	0%		
39	GRUPPO DEAGOSTINI	2.758	100%	2.758	100%	0,30%	2.758	100%		
40	SOCIETE GENERALE ASSET MANAGEMENT	2.332	0%	2.332	0%	0,26%	2.332	0%	30/06/2009	262.000
41	VEGAGEST	1.547	100%	2.304	100%	0,25%	2.290	100%		
42	GRUPPO BANCA LEONARDO	2.117	77%	2.170	100%	0,24%	1.765	100%	30/09/2009	5.519
43	FABRICA IMMOBILIARE	2.168	100%	2.168	100%	0,24%	2.168	100%		
44	STATE STREET GLOBAL ADVISORS	1.710	0%	1.710	0%	0,19%	1.674	0%	30/09/2009	1.187.100
45	INVESCO (*)	1.649	0%	1.649	0%	0,18%	1.649	0%	30/09/2009	284.778
46	DEXIA	1.276	0%	1.531	0%	0,17%	1.382	0%		
47	GRUPPO FONDIARIA - SAI	1.430	100%	1.461	100%	0,16%	1.431	100%		
48	SORGENTE	1.405	100%	1.405	100%	0,15%	1.253	100%		
49	BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	760	0%	1.336	0%	0,15%	1.336	0%	30/09/2009	660.000
50	FORTIS INVESTMENTS	1.279	0%	1.279	0%	0,14%	1.279	0%	31/07/2009	163.473
51	AEDES	1.037	100%	1.037	100%	0,11%	1.037	100%		
52	NEXTAM PARTNERS	1.004	77%	1.026	98%	0,11%	949	98%		
53	ZERO	796	100%	796	100%	0,09%	796	100%		
54	HENDERSON	727	0%	727	0%	0,08%	727	0%	30/09/2009	65.600
55	FINANZIARIA INTERNAZIONALE	704	100%	706	100%	0,08%	706	100%		
56	HEDGE INVEST	603	100%	662	100%	0,07%	628	100%		
57	ING GROUP (*)	656	0%	656	0%	0,07%	656	0%	30/06/2009	338.000
58	MELIORBANCA	640	100%	636	100%	0,07%	572	100%		
59	SARA ASSICURAZIONI (*)	274	100%	618	100%	0,07%	593	100%		
60	FORTRESS INVESTMENT GROUP	601	100%	601	100%	0,07%	601	100%		
61	CONSULTINVEST	541	100%	565	100%	0,06%	554	100%		
62	PENSPLAN INVEST	947	100%	554	100%	0,06%	542	100%		
63	AUTOSTRADA BS-PD	418	100%	418	100%	0,05%	418	100%		
64	POLIS	414	100%	414	100%	0,05%	414	100%		
65	AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	409	0%	409	0%	0,04%	409	0%		
66	THREADNEEDLE	400	0%	400	0%	0,04%	400	0%		
67	NUMERIA	383	100%	383	100%	0,04%	383	100%		

(continua)

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO
A.6 Sintesi del trimestre per domicilio delle società di promozione e gestione (*)
Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Patrimonio promosso		Patrimonio gestito			Pat. gestito netto fondi gr.		Patrimonio gestito nel mondo dalla divisione Asset Management	
	TOTALE	da società italiane	TOTALE	da società italiane	In % TOTALE	TOTALE	da società italiane	Data	Min. euro
	Mln. euro	In %	Mln. euro	In %	in%	Mln. euro	In %		
(segue)									
68 ING DIRECT	363	0%	363	0%	0,04%	363	0%		
69 CASTELLO	356	100%	356	100%	0,04%	356	100%		
70 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	302	13%	302	13%	0,03%	302	13%	30/09/2009	92.070
71 UNIPOL (*)	299	0%	299	100%	0,03%	299	100%	30/09/2009	2.018
72 PFM	289	86%	290	100%	0,03%	249	100%		
73 SOPRARNO	168	100%	167	100%	0,02%	167	100%		
74 BANCA PROFILO	42	100%	42	100%	0,00%	42	100%		
75 ALERION	21	100%	21	100%	0,00%	21	100%		
76 BANCHE DELLE MARCHE	560	0%	0	0%	0,00%	0	0%		
ALTRI GRUPPI	10.463	25%	ND	ND	ND	ND	ND		

TOTALE (*)	905.464	73%	914.476	70%	100,00%	826.239	71%		
Gruppi Italiani (*)	748.413	77%	749.584	74%	81,97%	665.928	76%		
Gruppi Esteri (*)	157.052	52%	164.892	50%	18,03%	160.311	48%		

(*) Per un dettaglio dei prodotti promossi e gestiti analizzati 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.

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

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO
A.6.1 Gruppi italiani: sintesi del trimestre per domicilio delle società di promozione e gestione (°)
Gruppi ordinati per patrimonio gestito

Gruppi italiani	Patrimonio promosso		Patrimonio gestito			Pat. gestito nettofondi gr.		Patrimonio gestito nel mondo dalla divisione Asset Management	
	TOTALE	da società italiane	TOTALE	da società italiane	In % TOTALE	TOTALE	da società italiane	Data	Min. euro
	Mln. euro	In %	Mln. euro	In %	in%	Mln. euro	In %		
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	201.659	69%	202.907	72%	27,07%	173.004	70%		
EURIZON CAPITAL	152.878	78%	154.298	81%	20,58%	139.523	83%	30/09/2009	164.903
BANCA FIDEURAM	48.782	42%	48.608	42%	6,48%	33.481	16%		
2 GRUPPO GENERALI (**)	133.081	95%	136.582	97%	18,22%	136.054	97%	30/09/2009	292.799
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	120.339	62%	127.038	22%	16,95%	101.499	27%	30/09/2009	200.028
4 GRUPPO MEDIOLANUM	33.660	49%	33.660	50%	4,49%	25.126	39%		
5 GRUPPO UBI BANCA	34.586	98%	32.979	100%	4,40%	30.203	100%		
6 GRUPPO BIPIEMME	23.297	99%	21.383	100%	2,85%	20.081	100%		
7 ARCA	19.193	100%	20.391	100%	2,72%	19.746	100%		
8 PRIMA	19.218	80%	20.111	85%	2,68%	19.743	85%		
9 GRUPPO BANCO POPOLARE	19.653	99%	19.991	100%	2,67%	19.326	100%		
10 CREDITO EMILIANO	15.456	68%	14.747	100%	1,97%	13.848	100%		
11 GRUPPO AZIMUT	13.675	27%	14.067	29%	1,88%	13.343	26%		
12 POSTE ITALIANE	13.060	100%	10.203	100%	1,36%	10.203	100%		
13 BANCA ESPERIA	8.537	84%	9.558	90%	1,28%	8.186	88%		
14 MONTE DEI PASCHI DI SIENA	7.797	100%	7.797	100%	1,04%	7.422	100%		
15 KAIROS PARTNERS	6.157	61%	6.518	87%	0,87%	4.314	85%		
16 PIRELLI & C. REAL ESTATE	5.891	100%	5.891	100%	0,79%	5.891	100%		
17 BANCA FINNAT EURAMERICA	5.493	86%	5.493	98%	0,73%	5.281	98%		
18 ERSEL	5.366	65%	5.434	89%	0,72%	4.137	88%		
19 BANCA POPOLARE DI VICENZA	4.485	100%	4.930	100%	0,66%	4.801	100%		
20 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI	4.636	100%	4.636	100%	0,62%	0	#Num!	30/09/2009	4.636
21 GRUPPO BANCA SELLA	5.046	96%	4.395	100%	0,59%	4.248	100%		
22 BANCA CARIGE	3.676	100%	4.236	100%	0,57%	4.212	100%		
23 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	3.922	100%	4.022	100%	0,54%	3.834	100%		
24 ICCREA	3.767	100%	3.868	100%	0,52%	3.858	100%		
25 GR. CREDITO VALTELLINESE	107	100%	3.735	100%	0,50%	3.529	100%		
26 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	4.689	100%	3.158	100%	0,42%	3.047	100%		
27 GRUPPO DEAGOSTINI	2.758	100%	2.758	100%	0,37%	2.758	100%		
28 VEGAGEST	1.547	100%	2.304	100%	0,31%	2.290	100%		
29 GRUPPO BANCA LEONARDO	2.117	77%	2.170	100%	0,29%	1.765	100%	30/09/2009	5.519
30 FABRICA IMMOBILIARE	2.168	100%	2.168	100%	0,29%	2.168	100%		
31 GRUPPO FONDIARIA - SAI	1.430	100%	1.461	100%	0,19%	1.431	100%		
32 SORGENTE	1.405	100%	1.405	100%	0,19%	1.253	100%		
33 AEDAS	1.037	100%	1.037	100%	0,14%	1.037	100%		
34 NEXTAM PARTNERS	1.004	77%	1.026	98%	0,14%	949	98%		
35 ZERO	796	100%	796	100%	0,11%	796	100%		
36 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	704	100%	706	100%	0,09%	706	100%		
37 HEDGE INVEST	603	100%	662	100%	0,09%	628	100%		
38 MELIORBANCA	640	100%	636	100%	0,08%	572	100%		
39 SARA ASSICURAZIONI (*)	274	100%	618	100%	0,08%	593	100%		
40 FORTRESS INVESTMENT GROUP	601	100%	601	100%	0,08%	601	100%		
41 CONSULTINVEST	541	100%	565	100%	0,08%	554	100%		
42 PENSPLAN INVEST	947	100%	554	100%	0,07%	542	100%		
43 AUTOSTRADA BS-PD	418	100%	418	100%	0,06%	418	100%		
44 POLIS	414	100%	414	100%	0,06%	414	100%		
45 NUMERIA	383	100%	383	100%	0,05%	383	100%		
46 CASTELLO	356	100%	356	100%	0,05%	356	100%		
47 UNIPOL (*)	299	0%	299	100%	0,04%	299	100%	30/09/2009	2.018
48 PFM	289	86%	290	100%	0,04%	249	100%		
49 SOPRARNO	168	100%	167	100%	0,02%	167	100%		
50 BANCA PROFILO	42	100%	42	100%	0,01%	42	100%		
51 ALERION	21	100%	21	100%	0,00%	21	100%		
52 BANCHE DELLE MARCHE	560	0%	0	0%	0,00%	0	0%		
ALTRI GRUPPI	10.448	25%	ND	ND	ND	ND	ND		
TOTALE	748.413	77%	749.584	74%	100,00%	665.928	76%		

(*) Per un dettaglio dei prodotti promossi e gestiti analizzati 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.

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

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO
A.6.2 Gruppi esteri: sintesi del trimestre per domicilio delle società di promozione e gestione(*)

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Gruppi esteri	Patrimonio promosso		Patrimonio gestito			Pat. gestito netto fondi gr.		Patrimonio gestito nel mondo dalla divisione Asset Management	
		TOTALE	<i>da società italiane</i>	TOTALE	<i>da società italiane</i>	<i>In % TOTALE</i>	TOTALE	<i>da società italiane</i>	Data	Min. euro
		Mln. euro	In %	Mln. euro	In %	in%	Mln. euro	In %		
1	ALLIANZ	36.084	98%	36.322	96%	22,03%	34.807	96%		
2	GRUPPO BNP PARIBAS	23.186	67%	23.596	61%	14,31%	21.552	58%	30/06/2009	544.000
3	CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT GROU	16.117	81%	20.028	60%	12,15%	19.514	61%	30/06/2009	453.100
4	AXA	18.564	0%	18.892	0%	11,46%	18.764	0%		
5	CREDIT SUISSE (**)	17.105	88%	17.822	88%	10,81%	17.822	88%		
6	JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (*)	10.828	0%	10.828	0%	6,57%	10.828	0%		
7	SCHROEDERS (*)	6.165	0%	6.165	0%	3,74%	6.165	0%	30/06/2009	133.000
8	GR. DEUTSCHE BANK	5.925	43%	5.925	43%	3,59%	5.921	43%	30/06/2009	241.000
	DWS INVESTMENTS	4.957	34%	4.957	34%	3,01%	4.952	34%	30/06/2009	241.000
	RREEF	842	100%	842	100%	0,51%	842	100%		
	DB PLATINUM ADVISORS	126	0%	126	0%	0,08%	126	0%		
9	PICTET FUNDS	3.685	0%	3.685	0%	2,23%	3.685	0%	30/09/2009	183.418
10	MORGAN STANLEY (*)	3.175	0%	3.175	0%	1,93%	3.175	0%	30/09/2009	269.930
11	UBS	1.549	26%	2.971	62%	1,80%	2.779	59%		
12	FIDELITY INVESTMENTS	2.789	0%	2.789	0%	1,69%	2.789	0%		
13	SOCIETE GENERALE ASSET MANAGEMENT	2.332	0%	2.332	0%	1,41%	2.332	0%	30/06/2009	262.000
14	STATE STREET GLOBAL ADVISORS	1.710	0%	1.710	0%	1,04%	1.674	0%	30/09/2009	1.187.100
15	INVESCO (*)	1.649	0%	1.649	0%	1,00%	1.649	0%	30/09/2009	284.778
16	DEXIA	1.276	0%	1.531	0%	0,93%	1.382	0%		
17	BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	760	0%	1.336	0%	0,81%	1.336	0%	30/09/2009	660.000
18	FORTIS INVESTMENTS	1.279	0%	1.279	0%	0,78%	1.279	0%	31/07/2009	163.473
19	HENDERSON	727	0%	727	0%	0,44%	727	0%	30/09/2009	65.600
20	ING GROUP (*)	656	0%	656	0%	0,40%	656	0%	30/06/2009	338.000
21	AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	409	0%	409	0%	0,25%	409	0%		
22	THREADNEEDLE	400	0%	400	0%	0,24%	400	0%		
23	ING DIRECT	363	0%	363	0%	0,22%	363	0%		
24	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	302	13%	302	13%	0,18%	302	13%	30/09/2009	92.070
	ALTRI GRUPPI	16	100%	ND	ND	ND	ND	ND		
TOTALE (*)		157.052	52%	164.892	50%	100,00%	160.311	48%		

(*) Per un dettaglio dei prodotti promossi e gestiti analizzati cfr. tav. A.5.

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

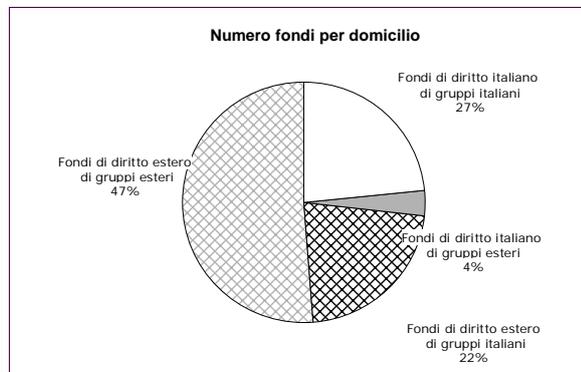
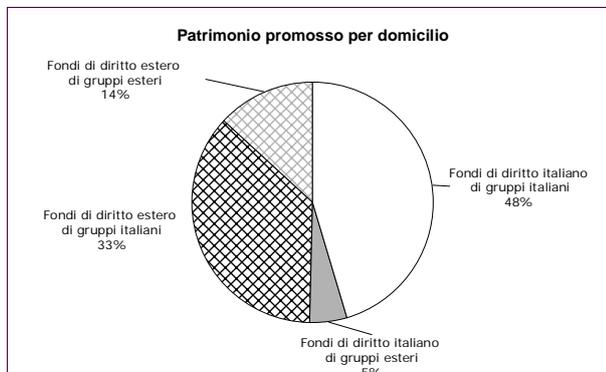
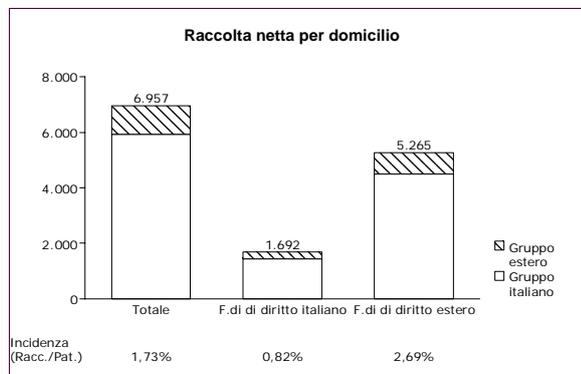
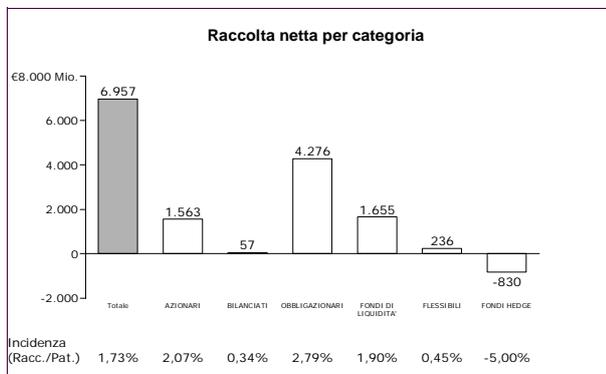
(**) "Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo": patrimonio parzialmente nettizzato o non nettizzato dai fondi di gruppo.

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

Sez. B.
GESTIONE COLLETTIVA:
FONDI APERTI

B. FONDI APERTI
B.1 Sintesi del trimestre (*)

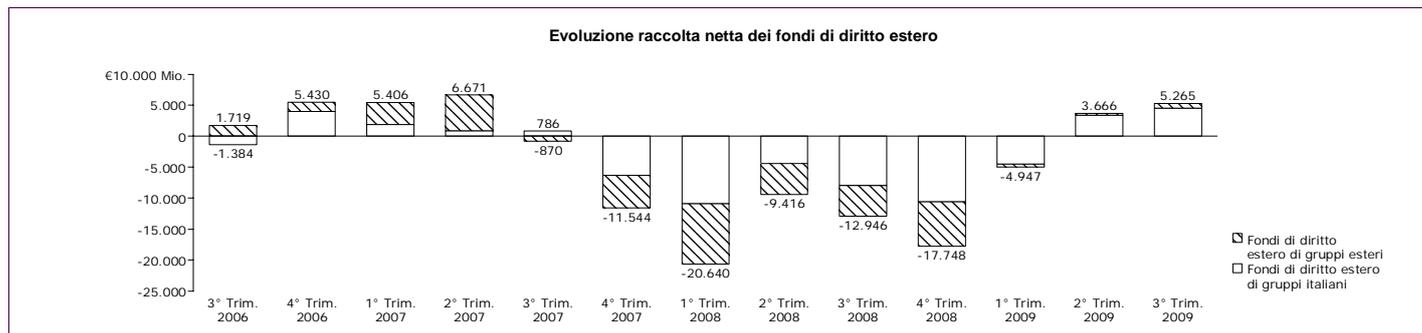
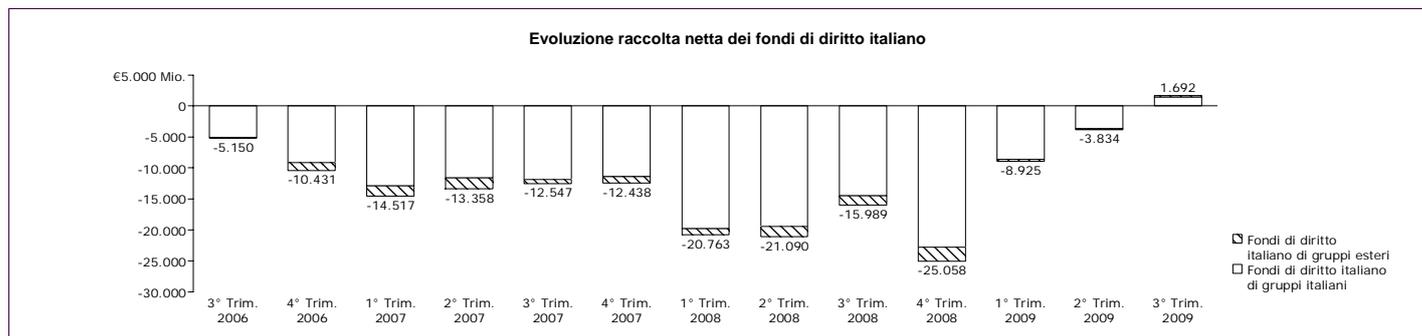
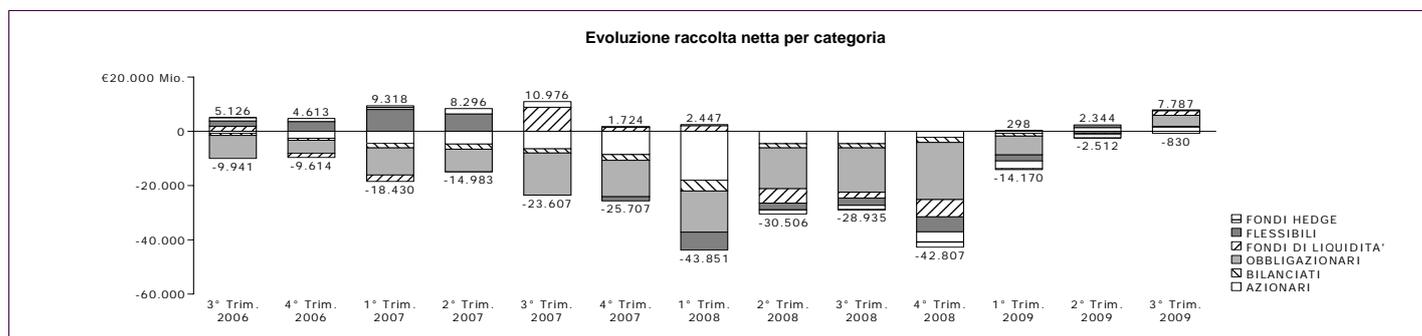
	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
AZIONARI	1.563		85.783	20,1%	85.276	20,2%
BILANCIATI	57		17.730	4,2%	17.548	4,1%
OBBLIGAZIONARI	4.276		160.725	37,7%	160.713	38,0%
FONDI DI LIQUIDITA'	1.655		89.448	21,0%	84.853	20,1%
FLESSIBILI	236		56.122	13,2%	53.857	12,7%
FONDI HEDGE	-830		16.201	3,8%	15.921	3,8%
NON CLASSIFICATO					4.794	1,1%
FONDI APERTI	7.844		400.056	93,9%	405.562	95,9%
FONDI RISERVATI	-57		9.752	2,3%	1.479	0,3%
FONDI HEDGE	-830		16.201	3,8%	15.921	3,8%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	1.692		214.496	50,4%	211.775	50,1%
Gruppi italiani	1.439		193.432	45,4%	187.319	44,3%
Gruppi esteri	253		21.064	4,9%	24.456	5,8%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	5.265		211.513	49,6%	211.187	49,9%
Gruppi italiani	4.494		155.486	36,5%	152.524	36,1%
Gruppi esteri	771		56.027	13,2%	58.664	13,9%
GRUPPI ITALIANI	5.933		348.918	81,9%	339.843	80,3%
GRUPPI ESTERI	1.024		77.091	18,1%	83.119	19,7%
TOTALE	6.957		426.009	100,0%	422.962	100,0%
NUMERO SOCIETA'			235		258	
NUMERO GRUPPI			70		71	



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

B. FONDI APERTI
B2. Evoluzione storica della raccolta netta (*)

RACCOLTA NETTA	3 ° Trim. 2009	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	1.563	1.206	2.082	-36.197	-55.332
BILANCIATI	57	-142	-1.222	-12.203	-18.806
OBBLIGAZIONARI	4.276	-619	-3.285	-84.391	-131.399
FONDI DI LIQUIDITA'	1.655	-534	1.419	-8.668	-1.931
FLESSIBILI	236	1.138	-838	-19.872	-216
FONDI HEDGE	-830	-1.218	-5.238	-13.385	-5.277
NON CLASSIFICATO					
FONDI APERTI	7.844	1.467	-1.460	-162.219	-207.259
FONDI RISERVATI	-57	-417	-385	888	-425
FONDI HEDGE	-830	-1.218	-5.238	-13.385	-5.277
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	1.692	-3.834	-11.067	-106.406	-162.408
Gruppi italiani	1.439	-3.675	-10.864	-98.700	-149.237
Gruppi esteri	253	-159	-203	-7.706	-13.171
FONDI DI DIRITTO ESTERO	5.265	3.666	3.984	-68.310	-50.553
Gruppi italiani	4.494	3.335	3.314	-36.880	-30.892
Gruppi esteri	771	331	671	-31.430	-19.661
GRUPPI ITALIANI	5.933	-340	-7.551	-135.580	-180.129
GRUPPI ESTERI	1.024	172	468	-39.136	-32.832
TOTALE	6.957	-168	-7.083	-174.716	-212.961

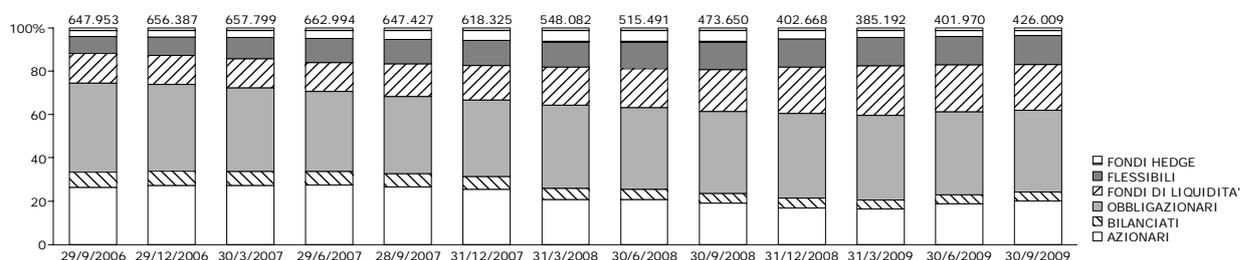


(*) Dato al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

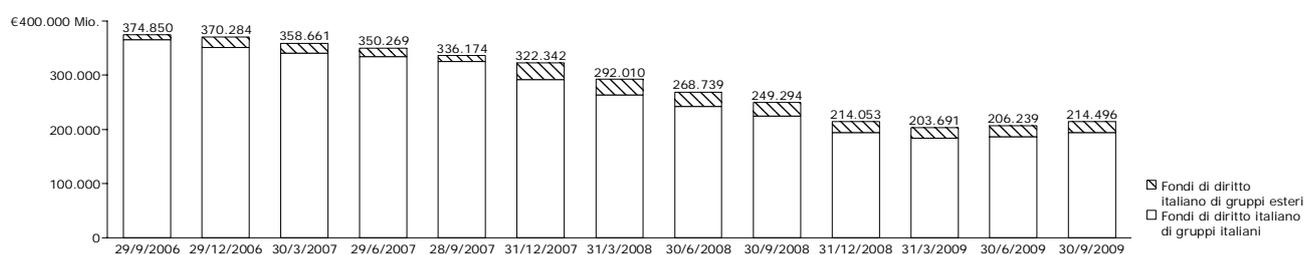
B. FONDI APERTI
B.3 Evoluzione storica del patrimonio promosso (*)

PATRIMONIO PROMOSSO	settembre 09		giugno 09		set 2008		set 2007		set 2006	
	Mln. euro	in %								
AZIONARI	85.783	20,1%	75.442	18,8%	90.044	19,0%	172.288	26,6%	170.578	26,3%
BILANCIATI	17.730	4,2%	16.710	4,2%	21.946	4,6%	38.796	6,0%	45.941	7,1%
OBBLIGAZIONARI	160.725	37,7%	153.276	38,1%	178.475	37,7%	230.149	35,5%	264.891	40,9%
FONDI DI LIQUIDITA'	89.448	21,0%	87.123	21,7%	91.806	19,4%	97.080	15,0%	89.379	13,8%
FLESSIBILI	56.122	13,2%	52.800	13,1%	59.450	12,6%	73.695	11,4%	50.445	7,8%
FONDI HEDGE	16.201	3,8%	16.617	4,1%	31.929	6,7%	35.420	5,5%	26.720	4,1%
NON CLASSIFICATO										
FONDI APERTI	400.056	93,9%	375.929	93,5%	431.581	91,1%	603.195	93,2%	611.502	94,4%
FONDI RISERVATI	9.752	2,3%	9.423	2,3%	10.140	2,1%	8.812	1,4%	9.732	1,5%
FONDI HEDGE	16.201	3,8%	16.617	4,1%	31.929	6,7%	35.420	5,5%	26.720	4,1%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	214.496	50,4%	206.239	51,3%	249.294	52,6%	336.174	51,9%	374.850	57,9%
Gruppi italiani	193.432	45,4%	186.042	46,3%	224.551	47,4%	324.899	50,2%	365.712	56,4%
Gruppi esteri	21.064	4,9%	20.197	5,0%	24.743	5,2%	11.275	1,7%	9.138	1,4%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	211.513	49,6%	195.731	48,7%	224.356	47,4%	311.253	48,1%	273.102	42,1%
Gruppi italiani	155.486	36,5%	143.697	35,7%	160.241	33,8%	220.767	34,1%	206.600	31,9%
Gruppi esteri	56.027	13,2%	52.033	12,9%	64.115	13,5%	90.486	14,0%	66.503	10,3%
GRUPPI ITALIANI	348.918	81,9%	329.739	82,0%	384.792	81,2%	545.666	84,3%	572.312	88,3%
GRUPPI ESTERI	77.091	18,1%	72.230	18,0%	88.858	18,8%	101.761	15,7%	75.641	11,7%
TOTALE	426.009	100,0%	401.970	100,0%	473.650	100,0%	647.427	100,0%	647.953	100,0%

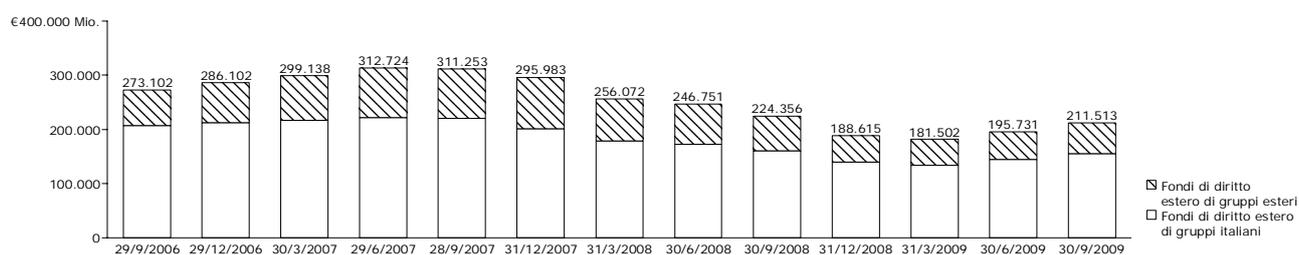
Evoluzione patrimonio promosso per categoria



Evoluzione patrimonio promosso dei fondi di diritto italiano



Evoluzione patrimonio promosso dei fondi di diritto estero

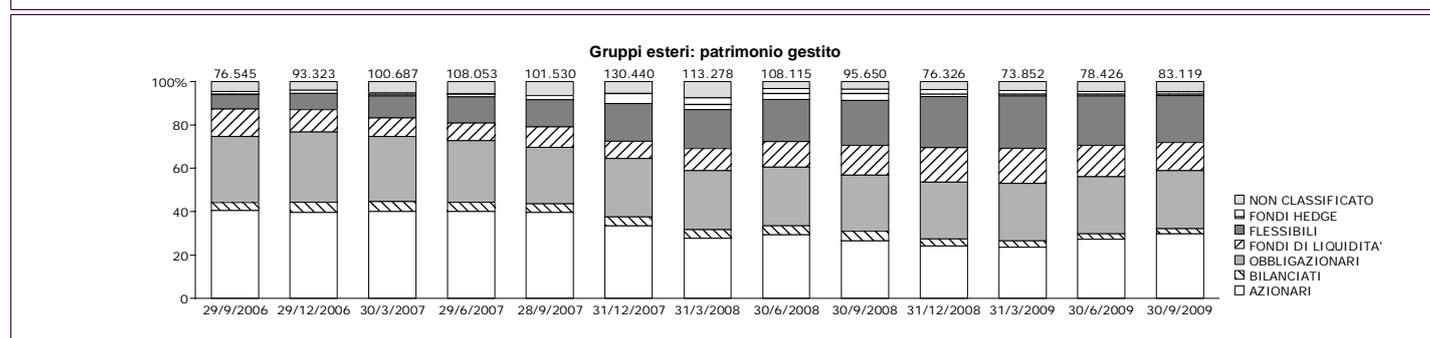
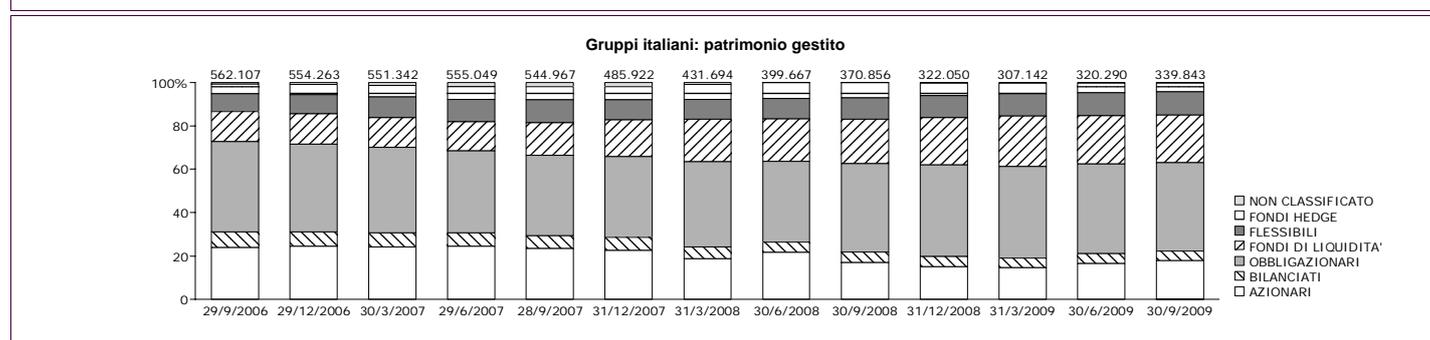
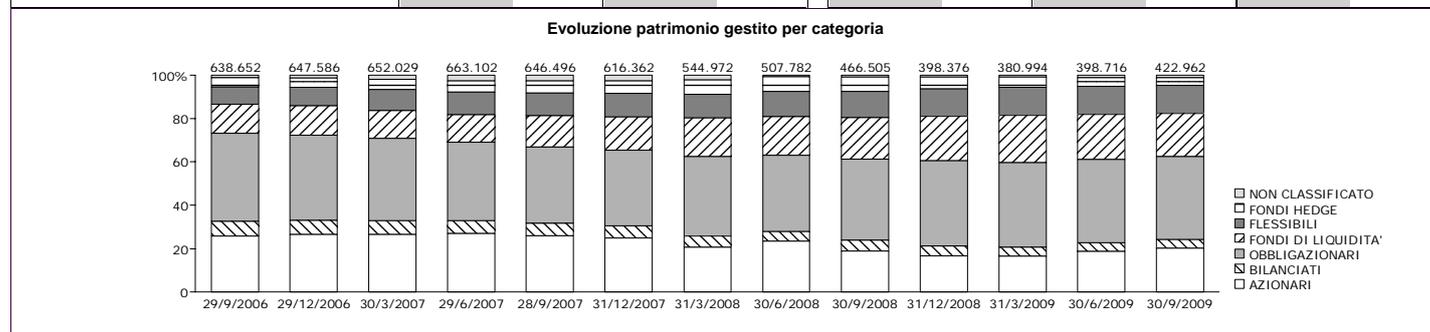


(*) Dato al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

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

B. FONDI APERTI
B.4 Evoluzione storica del patrimonio gestito (*)

PATRIMONIO GESTITO	settembre 09		giugno 09		set 2008		set 2007		set 2006	
	Mln. euro	in %								
AZIONARI	85.276	20,2%	73.962	18,6%	88.294	18,9%	168.361	26,0%	164.634	25,8%
BILANCIATI	17.548	4,1%	16.343	4,1%	22.452	4,8%	36.575	5,7%	43.941	6,9%
OBBLIGAZIONARI	160.713	38,0%	153.180	38,4%	175.614	37,6%	227.738	35,2%	257.538	40,3%
FONDI DI LIQUIDITA'	84.853	20,1%	82.815	20,8%	88.565	19,0%	92.101	14,2%	87.526	13,7%
FLESSIBILI	53.857	12,7%	51.376	12,9%	56.382	12,1%	68.977	10,7%	50.570	7,9%
FONDI HEDGE	15.921	3,8%	16.344	4,1%	31.071	6,7%	35.045	5,4%	26.389	4,1%
NON CLASSIFICATO	4.794	1,1%	4.696	1,2%	4.128	0,9%	17.699	2,7%	8.054	1,3%
FONDI APERTI	405.562	95,9%	381.248	95,6%	434.155	93,1%	608.870	94,2%	608.888	95,3%
FONDI RISERVATI	1.479	0,3%	1.124	0,3%	1.278	0,3%	2.581	0,4%	3.375	0,5%
FONDI HEDGE	15.921	3,8%	16.344	4,1%	31.071	6,7%	35.045	5,4%	26.389	4,1%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	211.775	50,1%	203.065	50,9%	244.179	52,3%	329.239	50,9%	362.743	56,8%
Gruppi italiani	187.319	44,3%	179.404	45,0%	215.412	46,2%	317.849	49,2%	353.499	55,4%
Gruppi esteri	24.456	5,8%	23.661	5,9%	28.768	6,2%	11.390	1,8%	9.244	1,4%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	211.187	49,9%	195.651	49,1%	222.326	47,7%	317.258	49,1%	275.909	43,2%
Gruppi italiani	152.524	36,1%	140.886	35,3%	155.444	33,3%	227.117	35,1%	208.608	32,7%
Gruppi esteri	58.664	13,9%	54.765	13,7%	66.882	14,3%	90.140	13,9%	67.301	10,5%
GRUPPI ITALIANI	339.843	80,3%	320.290	80,3%	370.856	79,5%	544.967	84,3%	562.107	88,0%
GRUPPI ESTERI	83.119	19,7%	78.426	19,7%	95.650	20,5%	101.530	15,7%	76.545	12,0%
TOTALE	422.962	100,0%	398.716	100,0%	466.505	100,0%	646.496	100,0%	638.652	100,0%



(*) 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.5 Sintesi per categoria (*)

	Raccolta netta			Numero fondi		Patrimonio	
	3 ° Trim. 2009	Trimestre precedente	Da inizio anno	30/09/2009		30/09/2009	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	Unità	in %	Mln euro	in %
AZIONARI	1.562,6	1.206,1	2.082,2	1.448	41,8%	85.782,8	20,1%
AZ. ITALIA	108,3	172,0	173,6	63	1,8%	5.988,0	1,4%
AZ. AREA EURO	103,4	-80,0	-6,0	93	2,7%	4.651,0	1,1%
AZ. EUROPA	236,6	15,0	-166,4	232	6,7%	20.539,4	4,8%
AZ. AMERICA	131,1	-169,0	276,6	173	5,0%	12.939,0	3,0%
AZ. PACIFICO	109,2	50,9	-74,5	164	4,7%	9.735,2	2,3%
AZ. PAESI EMERGENTI	460,1	840,7	1.199,5	154	4,4%	11.676,3	2,7%
AZ. PAESE	71,7	11,4	82,5	146	4,2%	3.326,8	0,8%
AZ. INTERNAZIONALI	244,3	235,1	273,3	168	4,8%	9.352,1	2,2%
AZ. ENERGIA E M.P.	26,3	73,5	147,3	41	1,2%	1.061,7	0,2%
AZ. INDUSTRIA	3,4	13,1	30,1	5	0,1%	28,8	0,0%
AZ. BENI CONSUMO	-8,5	-38,2	-54,6	18	0,5%	112,4	0,0%
AZ. SALUTE	18,9	21,2	39,4	23	0,7%	308,3	0,1%
AZ. FINANZA	-1,7	-36,7	-25,2	16	0,5%	753,2	0,2%
AZ. INFORMATICA	-13,2	2,0	-11,6	19	0,5%	793,0	0,2%
AZ. SERV. TELECOM.	-0,2	0,7	-6,3	9	0,3%	54,3	0,0%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	-4,8	-20,7	-32,0	8	0,2%	339,3	0,1%
AZ. ALTRI SETTORI	33,4	18,1	10,2	60	1,7%	1.660,0	0,4%
AZ. ALTRE SPECIAL.	44,2	97,0	226,2	56	1,6%	2.464,2	0,6%
BILANCIATI	56,9	-142,0	-1.222,4	210	6,1%	17.730,2	4,2%
BILANCIATI AZIONARI	36,2	12,7	26,5	32	0,9%	590,0	0,1%
BILANCIATI	-1,9	-111,8	-618,9	108	3,1%	8.654,8	2,0%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	22,6	-42,9	-630,0	70	2,0%	8.485,5	2,0%
OBBLIGAZIONARI	4.276,3	-618,7	-3.285,2	932	26,9%	160.725,5	37,7%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	1.909,8	-402,0	2.916,0	82	2,4%	52.887,6	12,4%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	-1.691,7	-1.584,3	-8.258,4	183	5,3%	36.189,3	8,5%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	2.369,2	1.900,2	4.598,0	62	1,8%	10.528,7	2,5%
OBBL. EURO HIGH YIELD	-12,3	14,3	-34,0	21	0,6%	1.492,6	0,4%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	-15,6	-42,8	202,9	9	0,3%	404,7	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO	2,0	-60,5	-422,2	30	0,9%	923,4	0,2%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	383,8	-28,9	338,6	8	0,2%	424,6	0,1%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	4,0	-25,9	-47,0	8	0,2%	223,7	0,1%
OBBL. INT.LI GOV.	199,2	-14,8	-64,7	72	2,1%	6.041,2	1,4%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	22,0	15,1	43,6	10	0,3%	194,0	0,0%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	136,3	79,7	215,8	21	0,6%	1.055,0	0,2%
OBBL. YEN	1,4	-25,4	-12,5	11	0,3%	322,5	0,1%
OBBL. PAESI EMERGENTI	216,6	94,2	139,1	71	2,0%	2.919,2	0,7%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	228,9	-163,6	-1.414,8	187	5,4%	20.144,9	4,7%
OBBL. MISTI	-58,2	-159,5	-940,6	58	1,7%	13.839,2	3,2%
OBBL. FLESSIBILI	580,8	-214,4	-544,9	99	2,9%	13.134,8	3,1%
FONDI DI LIQUIDITA'	1.655,2	-533,7	1.419,3	164	4,7%	89.447,8	21,0%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	1.630,8	-517,3	1.476,3	129	3,7%	88.696,1	20,8%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	-5,3	-20,8	-97,1	21	0,6%	633,7	0,1%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN	2,7	-4,6	-3,7	1	0,0%	8,0	0,0%
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE	27,0	9,0	43,7	13	0,4%	110,1	0,0%
FLESSIBILI	236,1	1.137,9	-838,3	488	14,1%	56.121,6	13,2%
FONDI HEDGE	-830,2	-1.217,7	-5.238,4	223	6,4%	16.201,3	3,8%
TOTALE	6.957,0	-168,0	-7.082,7	3.465	100,0%	426.009,2	100,0%

(*) 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.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	124	819	943	4	615	619	128	1.435	1.563
AZ. ITALIA	65	34	100	-7	15	9	58	50	108
AZ. AREA EURO	1	30	31	1	71	72	2	101	103
AZ. EUROPA	-53	287	233	12	-9	3	-41	278	237
AZ. AMERICA	27	-108	-81	5	206	212	32	99	131
AZ. PACIFICO	-31	154	123	-2	-12	-14	-34	143	109
AZ. PAESI EMERGENTI	128	159	287	1	171	173	130	331	460
AZ. PAESE	17	22	39		33	33	17	55	72
AZ. INTERNAZIONALI	-27	164	137	-6	114	108	-34	278	244
AZ. ENERGIA E M.P.	0	29	30		-4	-4	0	26	26
AZ. INDUSTRIA		3	3		0	0		3	3
AZ. BENI CONSUMO		2	2		-11	-11		-8	-8
AZ. SALUTE	-1	4	3		16	16	-1	20	19
AZ. FINANZA	1	4	5		-7	-7	1	-2	-2
AZ. INFORMATICA	-4	-7	-10		-3	-3	-4	-10	-13
AZ. SERV. TELECOM.		0	0		0	0		0	0
AZ. SERV. PUBBL. UT.		2	2		-7	-7		-5	-5
AZ. ALTRI SETTORI	5	3	8		26	26	5	29	33
AZ. ALTRE SPECIAL.	-4	35	31		14	14	-4	48	44
BILANCIATI	-163	323	160	-22	-81	-103	-185	242	57
BILANCIATI AZIONARI	-2	39	37		0	0	-2	38	36
BILANCIATI	-90	89	-1	-4	3	-1	-94	92	-2
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	-71	195	125	-18	-84	-102	-89	112	23
OBBLIGAZIONARI	1.946	1.404	3.350	38	889	927	1.984	2.293	4.276
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	1.497	235	1.732	155	23	178	1.652	258	1.910
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	-73	-1.658	-1.730	-66	105	39	-139	-1.553	-1.692
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	273	1.473	1.747	-1	623	623	273	2.097	2.369
OBBL. EURO HIGH YIELD	7	-47	-40		27	27	7	-20	-12
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.		-15	-15		-1	-1		-16	-16
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	-4	18	14	0	-12	-12	-4	6	2
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE		384	384		0	0		384	384
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD		4	4		0	0		4	4
OBBL. INT.LI GOV.	-62	259	197	-3	5	2	-64	264	199
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	14	0	14		8	8	14	8	22
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	7	130	137		0	0	7	130	136
OBBL. YEN	-1	0	-1		2	2	-1	2	1
OBBL. PAESI EMERGENTI	30	53	84	-3	136	133	27	189	217
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	52	108	160	1	68	69	53	176	229
OBBL. MISTI	-155	111	-44	0	-14	-14	-155	97	-58
OBBL. FLESSIBILI	360	348	708	-46	-81	-127	314	266	581
FONDI DI LIQUIDITA'	906	960	1.866	-12	-199	-211	894	761	1.655
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	905	957	1.862	-12	-219	-231	893	738	1.631
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	1	3	4		-10	-10	1	-7	-5
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN					3	3		3	3
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE					27	27		27	27
FLESSIBILI	-754	989	235	454	-453	2	-300	536	236
FONDI HEDGE	-620	-1	-621	-209	0	-209	-829	-1	-830
TOTALE	1.439	4.494	5.933	253	771	1.024	1.692	5.265	6.957

(*) 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	24.240	36.869	61.109	2.900	21.773	24.674	27.141	58.642	85.783
AZ. ITALIA	3.527	1.441	4.968	504	516	1.020	4.031	1.957	5.988
AZ. AREA EURO	1.775	787	2.562	117	1.972	2.089	1.891	2.760	4.651
AZ. EUROPA	6.530	9.499	16.029	891	3.619	4.510	7.421	13.119	20.539
AZ. AMERICA	1.900	8.300	10.201	355	2.383	2.738	2.255	10.684	12.939
AZ. PACIFICO	2.668	3.735	6.403	205	3.127	3.332	2.873	6.862	9.735
AZ. PAESI EMERGENTI	2.471	4.473	6.943	473	4.260	4.733	2.944	8.732	11.676
AZ. PAESE	507	564	1.072		2.255	2.255	507	2.820	3.327
AZ. INTERNAZIONALI	4.221	3.312	7.533	355	1.465	1.820	4.576	4.776	9.352
AZ. ENERGIA E M.P.	96	373	469		593	593	96	966	1.062
AZ. INDUSTRIA		22	22		7	7		29	29
AZ. BENI CONSUMO		46	46		67	67		112	112
AZ. SALUTE	76	34	110		198	198	76	232	308
AZ. FINANZA	76	589	665		88	88	76	677	753
AZ. INFORMATICA	223	475	698		95	95	223	570	793
AZ. SERV. TELECOM.		17	17		37	37		54	54
AZ. SERV. PUBBL. UT.		26	26		313	313		339	339
AZ. ALTRI SETTORI	44	1.201	1.245		415	415	44	1.616	1.660
AZ. ALTRE SPECIAL.	127	1.975	2.103		361	361	127	2.337	2.464
BILANCIATI	10.719	5.423	16.142	699	889	1.588	11.418	6.312	17.730
BILANCIATI AZIONARI	258	277	535		55	55	258	332	590
BILANCIATI	6.457	1.514	7.972	77	606	683	6.534	2.120	8.655
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	4.004	3.632	7.635	622	228	850	4.626	3.860	8.485
OBBLIGAZIONARI	72.486	67.070	139.556	6.166	15.003	21.170	78.652	82.073	160.725
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	36.456	10.461	46.917	3.490	2.481	5.971	39.946	12.942	52.888
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	9.325	22.954	32.279	1.251	2.659	3.910	10.576	25.613	36.189
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	2.360	5.689	8.048	201	2.280	2.480	2.560	7.968	10.529
OBBL. EURO HIGH YIELD	395	692	1.087		406	406	395	1.097	1.493
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.		374	374		31	31		405	405
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	251	521	772	21	130	151	273	651	923
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE		392	392		33	33		425	425
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD		199	199		25	25		224	224
OBBL. INT.LI GOV.	1.748	3.533	5.280	125	636	761	1.873	4.169	6.041
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	111	46	157		37	37	111	83	194
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	244	642	886		169	169	244	811	1.055
OBBL. YEN	20	202	223		100	100	20	302	323
OBBL. PAESI EMERGENTI	1.229	855	2.084	94	742	836	1.323	1.597	2.919
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	5.529	10.954	16.483	131	3.531	3.662	5.660	14.485	20.145
OBBL. MISTI	11.800	1.695	13.495	13	332	344	11.812	2.027	13.839
OBBL. FLESSIBILI	3.018	7.862	10.880	841	1.414	2.255	3.859	9.276	13.135
FONDI DI LIQUIDITA'	56.628	19.936	76.564	2.354	10.530	12.884	58.982	30.466	89.448
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	56.435	19.691	76.126	2.354	10.216	12.570	58.789	29.907	88.696
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	193	245	438		195	195	193	441	634
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN					8	8		8	8
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE					110	110		110	110
FLESSIBILI	19.348	21.476	40.824	7.471	7.827	15.298	26.819	29.303	56.122
FONDI HEDGE	10.011	4.712	14.723	1.473	5	1.478	11.484	4.717	16.201
TOTALE	193.432	155.486	348.918	21.064	56.027	77.091	214.496	211.513	426.009

(*) 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 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
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	208	262	470	27	951	978	235	1.213	1.448
AZ. ITALIA	32	19	51	4	8	12	36	27	63
AZ. AREA EURO	14	16	30	1	62	63	15	78	93
AZ. EUROPA	39	45	84	6	142	148	45	187	232
AZ. AMERICA	29	35	64	5	104	109	34	139	173
AZ. PACIFICO	25	32	57	4	103	107	29	135	164
AZ. PAESI EMERGENTI	15	29	44	3	107	110	18	136	154
AZ. PAESE	3	8	11		135	135	3	143	146
AZ. INTERNAZIONALI	40	39	79	4	85	89	44	124	168
AZ. ENERGIA E M.P.	1	3	4		37	37	1	40	41
AZ. INDUSTRIA		1	1		4	4		5	5
AZ. BENI CONSUMO		3	3		15	15		18	18
AZ. SALUTE	1	2	3		20	20	1	22	23
AZ. FINANZA	1	4	5		11	11	1	15	16
AZ. INFORMATICA	1	4	5		14	14	1	18	19
AZ. SERV. TELECOM.		1	1		8	8		9	9
AZ. SERV. PUBBL. UT.		1	1		7	7		8	8
AZ. ALTRI SETTORI	5	11	16		44	44	5	55	60
AZ. ALTRE SPECIAL.	2	9	11		45	45	2	54	56
BILANCIATI	70	49	119	4	87	91	74	136	210
BILANCIATI AZIONARI	8	7	15		17	17	8	24	32
BILANCIATI	37	24	61	1	46	47	38	70	108
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	25	18	43	3	24	27	28	42	70
OBBLIGAZIONARI	190	255	445	15	472	487	205	727	932
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	38	21	59	4	19	23	42	40	82
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	34	81	115	2	66	68	36	147	183
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	12	19	31	2	29	31	14	48	62
OBBL. EURO HIGH YIELD	2	5	7		14	14	2	19	21
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.		5	5		4	4		9	9
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	5	9	14	1	15	16	6	24	30
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE		1	1		7	7		8	8
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD		1	1		7	7		8	8
OBBL. INT.LI GOV.	22	12	34	1	37	38	23	49	72
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	2	2	4		6	6	2	8	10
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	1	6	7		14	14	1	20	21
OBBL. YEN	1	5	6		5	5	1	10	11
OBBL. PAESI EMERGENTI	11	7	18	1	52	53	12	59	71
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	14	36	50	2	135	137	16	171	187
OBBL. MISTI	30	14	44	1	13	14	31	27	58
OBBL. FLESSIBILI	18	31	49	1	49	50	19	80	99
FONDI DI LIQUIDITA'	33	34	67	4	93	97	37	127	164
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	32	30	62	4	63	67	36	93	129
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	1	4	5		16	16	1	20	21
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN					1	1		1	1
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE					13	13		13	13
FLESSIBILI	139	136	275	44	169	213	183	305	488
FONDI HEDGE	170	27	197	23	3	26	193	30	223
TOTALE	810	763	1.573	117	1.775	1.892	927	2.538	3.465

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	
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	850,9	345	112.000	26,29%	26,3%	111.288	108.373		
EURIZON CAPITAL	538,6	199	79.971	18,77%		79.432	76.518		
EURIZON CAPITAL SGR SPA	-202,4	66	53.538	12,57%					
EURIZON CAPITAL SA	854,2	96	23.257	5,46%					
EURIZON INVESTMENT SICAV	-64,3	16	1.864	0,44%					
EURIZON A.I. SGR SPA	-40,3	12	762	0,18%					
EPSILON ASSOCIATI SGR	-8,6	6	504	0,12%					
BETA1 ETFUNDS PLC	-	3	45	0,01%					
BANCA FIDEURAM	312,3	146	32.029	7,52%		31.855	31.855		
FIDEURAM GESTIONS SA	398,5	84	20.475	4,81%					
INTERFUND SICAV	-123,1	22	6.869	1,61%					
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	-201,0	20	3.738	0,88%					
SANPAOLO INVEST IRELAND LTD	250,6	18	773	0,18%					
E.A.I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS	-12,7	2	173	0,04%					
2 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	1.690,3	178	65.970	15,49%	41,8%	68.566	68.292		
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	1.456,9	107	42.488	9,97%					
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	283,4	15	18.636	4,37%					
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT LT	-	11	3.230	0,76%					
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	-49,5	44	1.202	0,28%					
CAPITAL ITALIA SA	-0,4	1	414	0,10%					
3 GRUPPO UBI BANCA	461,1	49	20.948	4,92%	46,7%	19.320	19.102		
UBI PRAMERICA SGR SPA	417,5	32	20.024	4,70%					
THE SAILOR'S FUND SICAV	71,1	11	526	0,12%					
CAPITALGEST ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	-28,5	3	286	0,07%					
UBI PRAMERICA ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	1,0	3	112	0,03%					
4 ARCA	392,7	36	17.780	4,17%	50,9%	18.972	18.432		
ARCA SGR SPA	392,7	36	17.780	4,17%					
5 GRUPPO BIPIEMME	631,5	52	17.583	4,13%	55,0%	17.542	17.017		
BIPIEMME GESTIONI SGR	234,9	30	9.817	2,30%					
ANIMA SGR SPA	403,9	11	7.229	1,70%					
BPM FUND MANAGEMENT (IRELAND) LTD	-3,9	7	319	0,07%					
AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	-3,4	4	218	0,05%					
6 PRIMA	-72,7	92	15.840	3,72%	58,7%	15.841	15.618		
PRIMA SGR SPA	187,9	37	9.124	2,14%					
BRIGHT OAK PLC	-175,6	26	3.181	0,75%					
ABN AMRO ASSET MANAGEMENT ITALY SGR SPA	45,6	13	1.790	0,42%					
PRIMA ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	-109,4	7	1.149	0,27%					
ANTONVENETA ABN AMRO INVESTMENT FUNDS LTD	-21,3	8	437	0,10%					
MONTE SICAV	-	1	159	0,04%					
7 GRUPPO MEDIOLANUM	406,2	77	15.009	3,52%	62,2%	15.009	14.252		
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD	384,7	53	12.995	3,05%					
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	41,3	22	1.748	0,41%					
MEDIOLANUM SPECIALITIES SICAV - SIF	-19,9	2	266	0,06%					
8 GRUPPO BNP PARIBAS	757,2	168	14.283	3,35%	65,6%	14.473	13.813		
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SGR SPA	491,3	23	6.589	1,55%					
PARVEST SICAV	53,7	87	3.370	0,79%					
BNP PARIBAS INSTICASH	384,7	3	2.223	0,52%					
BNP PARIBAS AM (GAMMA FRANCESE)	143,9	29	1.214	0,29%					
PARWORLD SICAV	-265,9	17	864	0,20%					
BNP PARIBAS CASH INVEST	-50,3	1	16	0,00%					
CARDIF GESTION D'ACTIFS	-0,1	1	2	0,00%					
FAUCHIER PARTNERS MANAGEMENT LTD	-	1	2	0,00%					
FUNDQUEST	-	3	1	0,00%					
CARDIF TRESORERIE	-	1	1	0,00%					
CARDIF ARBITRAGES	-	1	1	0,00%					
BNP PARIBAS AM (GAMMA LUSSEMBURGHESI)	-	1	0	0,00%					
9 GRUPPO AZIMUT	262,4	63	13.053	3,06%	68,7%	13.071	12.565		
AZ FUND MANAGEMENT SA	346,6	35	9.874	2,32%					
AZIMUT SGR SPA	-66,7	19	2.110	0,50%					
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA	-16,2	8	986	0,23%					
AZ CAPITAL MANAGEMENT LTD	-1,3	1	83	0,02%					
10 GRUPPO GENERALI	204,6	71	12.786	3,00%	71,7%	16.286	16.222		
FONDI ALLEANZA SGR SPA	32,3	9	4.772	1,12%					
GENERALI INVESTMENTS SICAV	112,7	18	2.916	0,68%					
BG SELECTION SICAV	148,4	20	2.869	0,67%					
BG SICAV	49,9	13	947	0,22%					
BG SGR SPA	-130,2	3	747	0,18%					
GENERALI THALIA INVESTMENTS ITALY SGR SPA	-3,2	2	262	0,06%					
VOBA FUND SICAV	5,7	2	198	0,05%					
GENERALI MULTINATIONAL PENSION SOLUTIONS SICAV	-11,0	4	74	0,02%					
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-162,6	127	10.828	2,54%	74,2%	10.828	10.828		
JPMORGAN FUNDS	46,5	82	4.916	1,15%					
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	-168,9	34	3.346	0,79%					
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV	-36,3	4	2.484	0,58%					
JPMORGAN ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-3,3	2	53	0,01%					
JPMORGAN LUX FUNDS SICAV	0,1	2	15	0,00%					
JPMORGAN SERIES II FUNDS SICAV	-0,5	3	13	0,00%					
JPMORGAN INVESTMENT STRATEGIES SICAV	-0,2		0	0,00%					
12 CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT GROU	78,8	172	9.799	2,30%	76,5%	13.012	12.630		
CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	201,5	43	5.902	1,39%					
CAAM FUNDS	67,5	70	1.857	0,44%					
CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT ALTERNATIVE	-154,1	14	885	0,21%					
CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT	14,5	33	621	0,15%					
CREDIT AGRICOLE STRUCTURED ASSET MANAGEMENT	-2,8	3	325	0,08%					
CPR ASSET MANAGEMENT	-47,8	9	209	0,05%					

(continua)

B. FONDI APERTI
B.9 Sintesi del trimestre (*)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta del trimestre	Numero fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito			
			Min. euro	Unità	Min. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
<i>(segue)</i>									
13 CREDITO EMILIANO	539,1	40	8.865	2,08%	78,6%		8.397	8.397	
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV	450,8	16	4.901	1,15%					
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	95,2	21	3.845	0,90%					
EUROMOBILIARE ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	-7,0	3	119	0,03%					
14 GRUPPO BANCO POPOLARE	-312,6	61	8.442	1,98%	80,6%		8.198	8.119	
ALETTI GESTIELLE SGR SPA	-36,4	31	7.294	1,71%					
ALETTI GESTIELLE ALTERNATIVE SGR SPA	-236,0	10	879	0,21%					
NOVARA AQUILONE SICAV	-38,0	17	174	0,04%					
ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV	-1,5	2	81	0,02%					
B.P.I. INTERNATIONAL (UK) LTD	-0,8	1	14	0,00%					
15 ALLIANZ	-255,9	39	7.815	1,83%	82,4%		7.792	7.792	
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	-248,3	21	6.757	1,59%					
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS SELECTION FUNDS PLC	-6,5	8	715	0,17%					
INVESTITORI SGR SPA	1,3	4	163	0,04%					
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG SA	-2,5	4	111	0,03%					
RAS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	-	2	69	0,02%					
16 SCHROEDERS	444,9	116	6.165	1,45%	83,8%		6.165	6.165	
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	447,6	99	6.147	1,44%					
SCHROEDERS STRATEGIC SOLUTIONS	-0,5	6	12	0,00%					
SCHRODER ALTERNATIVE SOLUTIONS	-2,2	11	6	0,00%					
17 KAIROS PARTNERS	32,1	33	3.816	0,90%	84,7%		4.176	4.176	
KAIROS PARTNERS SGR SPA	-78,0	18	1.681	0,39%					
KAIROS INTERNATIONAL SICAV	98,0	11	1.584	0,37%					
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)	12,1	4	550	0,13%					
18 PICTET FUNDS	18,7	55	3.685	0,87%	85,6%		3.685	3.685	
PICTET FUNDS (LUX)	18,7	55	3.685	0,87%					
19 BANCA CARIGE	141,6	16	3.461	0,81%	86,4%		3.445	3.421	
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	141,6	16	3.461	0,81%					
20 ICCREA	39,8	15	3.385	0,79%	87,2%		3.385	3.375	
AUREO GESTION I SGR SPA	39,8	15	3.385	0,79%					
21 ERSEL	124,9	48	3.385	0,79%	88,0%		3.453	3.282	
ERSEL GESTION INTERNATIONALE	143,8	18	1.880	0,44%					
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	28,8	13	758	0,18%					
ERSEL HEDGE SGR SPA	-47,7	17	746	0,18%					
22 GR. DEUTSCHE BANK	-45,9	163	3.382	0,79%	88,8%		3.382	3.382	
DWS INVESTMENTS	-64,4	139	3.256	0,76%			3.256	3.256	
DWS INVEST SICAV	26,2	59	2.242	0,53%					
DWS INVESTMENT SA	-29,7	27	626	0,15%					
DWS INSTITUTIONAL SICAV	-50,2	3	215	0,05%					
DWS INVESTMENT GMBH (GERMANIA)	10,1	36	116	0,03%					
DB PRIVATMANDAT COMFORT SICAV	-12,3	6	40	0,01%					
DWS FLEXPROFIT	-2,7	7	16	0,00%					
DWS FUNDS SICAV	-0,1	1	1	0,00%					
DWS INVESTMENTS SGR SPA	-5,8		0	0,00%					
DB PLATINUM ADVISORS	18,5	22	126	0,03%			126	126	
DB PLATINUM	-1,3	7	69	0,02%					
DB PLATINUM IV	19,8	15	57	0,01%					
RREEF	-	2	0	0,00%			0	0	
RREEF SICAV	-	2	0	0,00%					
23 MORGAN STANLEY	200,3	42	3.175	0,75%	89,5%		3.175	3.175	
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	200,3	42	3.175	0,75%					
24 POSTE ITALIANE	114,2	10	2.856	0,67%	90,2%		0	0	
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	114,2	10	2.856	0,67%					
25 FIDELITY INVESTMENTS	ND	91	2.789	0,65%	90,9%		2.789	2.789	
FIDELITY FUNDS SICAV	ND	86	2.754	0,65%					
FIDELITY ACTIVE STRATEGY SICAV	ND	3	35	0,01%					
FIDELITY MULTIMANAGER SICAV	ND	2	0	0,00%					
26 CREDIT SUISSE	17,3	96	2.310	0,54%	91,4%		3.027	3.027	
CREDIT SUISSE EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY	-32,0	33	727	0,17%					
CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT COMPANY	-16,4	20	562	0,13%					
CREDIT SUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY	30,2	25	501	0,12%					
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SPA	13,7	1	215	0,05%					
CREDIT SUISSE PORTFOLIO FUND MANAGEMENT COMP	-5,8	10	168	0,04%					
CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT SA	27,7	5	136	0,03%					
MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT SA	-0,1	2	1	0,00%					
27 GRUPPO BANCA SELLA	94,9	36	2.040	0,48%	91,9%		2.049	2.047	
SELLA GESTION I SGR SPA	121,4	18	1.839	0,43%					
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	0,2	6	141	0,03%					
SELLA SICAV LUX	-18,1	9	49	0,01%					
SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV	-8,6	3	12	0,00%					
28 BANCA ESPERIA	-15,4	35	1.998	0,47%	92,4%		3.018	2.964	
DUEMME SICAV	57,7	16	1.340	0,31%					
DUEMME HEDGE SGR SPA	-73,1	18	648	0,15%					
DUEMME INTERNATIONAL MULTIFUNDS LTD	-	1	10	0,00%					
29 SOCIETE GENERALE ASSET MANAGEMENT	-99,3	72	1.936	0,45%	92,8%		1.936	1.936	
SGAM FUND SICAV	-119,5	53	1.378	0,32%					
SGAM INDEX FUND	2,2	4	446	0,10%					
SOCIETE GENERALE ASSET MANAGEMENT SA	14,8	4	44	0,01%					
SOCGEN INTERNATIONAL SICAV	8,4	1	42	0,01%					
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ASSET MANAGEMENT ALTERNATIV	-5,5	6	18	0,00%					
SGAM AI EQUISYS FUND	-0,8	2	5	0,00%					
SGAM AI EQUITY FUND	1,0	2	3	0,00%					

(continua)

B. FONDI APERTI
B.9 Sintesi del trimestre (*)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta del trimestre	Numero fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
			Min. euro	Unità	Min. euro	in %	Conc.
(segue)	Min. euro	Unità	Min. euro	in %	Conc.	Min. euro	
30 INVESCO	48,9	61	1.649	0,39%	93,2%	1.649	1.649
INVESCO FUNDS	-36,8	36	1.388	0,33%			
INVESCO FUNDS SERIES	21,3	7	112	0,03%			
INVESCO FUNDS SERIES 1-6	-2,1	17	77	0,02%			
INVESCO AIM STIC (GLOBAL SERIES) PLC	66,5	1	72	0,02%			
31 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	124,5	52	1.578	0,37%	93,6%	1.677	1.669
SYMPHONIA SICAV	-11,5	13	656	0,15%			
SYMPHONIA SGR SPA	130,2	25	639	0,15%			
BIM ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	-0,7	7	206	0,05%			
SYMPHONIA MULTISICAV	6,5	7	77	0,02%			
32 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	39,9	13	1.530	0,36%	93,9%	0	0
OPTIMA SGR SPA	39,9	13	1.530	0,36%			
33 UBS	-73,9	147	1.520	0,36%	94,3%	2.889	2.771
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SPA	3,2	3	377	0,09%			
UBS SHORT TERM INVEST FUND MANAGEMENT COMPA	-16,3	1	181	0,04%			
UBS EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY SA	-17,6	37	167	0,04%			
UBS (LUX) EQUITY SICAV	15,2	9	156	0,04%			
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV	62,2	23	141	0,03%			
UBS BOND FUND MANAGEMENT COMPANY SA	12,7	11	111	0,03%			
UBS (LUX) SHORT TERM SICAV	-0,8	2	108	0,03%			
UBS INSTITUTIONAL FUND MANAGEMENT COMPANY SA	4,4	7	85	0,02%			
UBS MONEY MARKET FUNDS COMPANY SA	8,8	4	51	0,01%			
UBS MEDIUM TERM BOND FUND MANAGEMENT COMPAN	3,5	7	50	0,01%			
UBS (LUX) BOND SICAV	2,5	13	44	0,01%			
UBS (LUX) STRUCTURED SICAV	-7,3	3	29	0,01%			
UBS STRATEGY FUND MANAGEMENT COMPANY SA	-0,7	15	18	0,00%			
UBS EMERGING MARKET FUNDS COMPANY SA	0,2	1	1	0,00%			
UBS (LUX) STRATEGY SICAV	-	1	0	0,00%			
UBS FOCUSED FUND MANAGEMENT COMPANY SA	-4,3	4	0	0,00%			
UBS DYNAMIC FLOOR FUND MANAGEMENT COMPANY S	-93,1	6	0	0,00%			
UBS ALTERNATIVE INVESTMENTS (ITALIA) SGR SPA	-46,3		0	0,00%			
34 FORTIS INVESTMENTS	-51,8	121	1.279	0,30%	94,6%	1.279	1.279
FORTIS L FUND	-51,8	119	1.279	0,30%			
FORTIS PLAN	-	2	0	0,00%			
35 AXA	12,3	64	1.149	0,27%	94,9%	1.149	1.149
AXA WORLD FUNDS	26,1	44	814	0,19%			
AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	-13,8	17	329	0,08%			
AXA WORLD FUNDS II	-0,1	3	6	0,00%			
36 VEGAGEST	8,8	34	1.066	0,25%	95,1%	1.065	1.060
VEGAGEST SGR SPA	8,8	34	1.066	0,25%			
37 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	175,6	15	997	0,23%	95,3%	997	997
STATE STREET GLOBAL ADVISORS INDEX FUNDS	143,7	11	947	0,22%			
SSGA ACTIVE FUNDS	28,8	1	33	0,01%			
SSGA FIXED INCOME PLC	5,3	2	17	0,00%			
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG	-2,2	1	1	0,00%			
38 BANCA FINNAT EURAMERICA	51,6	12	764	0,18%	95,5%	764	764
NEW MILLENNIUM SICAV	51,6	12	764	0,18%			
39 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	78,3	46	760	0,18%	95,7%	1.084	1.084
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	68,9	28	577	0,14%			
WESTLB MELLON COMPASS FUND	9,5	18	183	0,04%			
40 HENDERSON	-	17	727	0,17%	95,9%	727	727
HENDERSON HORIZON FUND	-	17	727	0,17%			
41 GRUPPO BANCA LEONARDO	75,2	17	702	0,16%	96,0%	661	661
LEONARDO INVEST SICAV	70,1	7	333	0,08%			
LEONARDO SGR SPA	7,7	6	207	0,05%			
LEONARDO INGENIA SICAV	-2,6	4	161	0,04%			
42 DEXIA	-81,7	91	696	0,16%	96,2%	951	951
DEXIA BONDS	13,3	23	246	0,06%			
DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG	-87,2	12	208	0,05%			
DEXIA MONEY MARKET	-10,0	2	106	0,02%			
DEXIA EQUITIES L	16,7	29	89	0,02%			
DEXIA QUANT	2,1	3	30	0,01%			
DEXIA LIFE BONDS	-0,3	1	10	0,00%			
DEXIA WORLD ALTERNATIVE	-	1	3	0,00%			
DEXIA ALLOCATION	-7,4	2	2	0,00%			
DEXIA SUSTAINABLE	-0,1	10	2	0,00%			
DEXIA EQUITIES B	-7,7	6	1	0,00%			
CLEOME INDEX	-0,2	1	1	0,00%			
DEXIA INDEX	-1,1	1	0	0,00%			
43 ING GROUP	-15,9	81	656	0,15%	96,4%	656	656
ING (L) INVEST SICAV	15,3	53	456	0,11%			
ING (L) RENTANFUND SICAV	-24,6	15	118	0,03%			
ING INDEX LINKED FUND SICAV	-6,1	8	76	0,02%			
ING (L) PATRIMONIAL SICAV	-0,5	5	7	0,00%			
44 HEDGE INVEST	-5,4	10	603	0,14%	96,5%	662	628
HEDGE INVEST SGR SPA	-5,4	10	603	0,14%			
45 BANCHE DELLE MARCHE	33,4	13	560	0,13%	96,6%	0	0
BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNATIONALE LU	33,4	13	560	0,13%			
46 CONSULTINVEST	26,6	13	533	0,13%	96,7%	547	547
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	26,6	13	533	0,13%			
47 GRUPPO FONDIARIA - SAI	21,0	15	492	0,12%	96,9%	492	492
SAI ASSET MANAGEMENT SGR SPA	21,0	15	492	0,12%			
48 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	-0,2	26	409	0,10%	97,0%	409	409
AVIVA INVESTORS	-0,2	26	409	0,10%			

(continua)

B. FONDI APERTI
B.9 Sintesi del trimestre (*)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta del trimestre	Numero fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito		
			Min. euro	Unità	Min. euro	in %	Conc.	Lordo
<i>(segue)</i>								
49 THREADNEEDLE	0,4	30	400	0,09%	97,1%		400	400
THREADNEEDLE (LUX)	1,3	26	295	0,07%				
WORLD EXPRESS FUNDS II	-0,9	4	105	0,02%				
50 ING DIRECT	31,2	8	363	0,09%	97,1%		363	363
ING DIRECT SICAV	31,2	8	363	0,09%				
51 NEXTAM PARTNERS	39,3	20	349	0,08%	97,2%		371	371
NEXTAM PARTNERS SICAV	42,2	11	207	0,05%				
NEXTAM PARTNERS SGR SPA	-2,8	8	123	0,03%				
NEXTAM PARTNERS LIMITED	-	1	19	0,00%				
52 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	-52,1	42	302	0,07%	97,3%		302	302
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	-50,7	30	226	0,05%				
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	-	2	38	0,01%				
GROUPAMA OBLIG CT	0,9	1	14	0,00%				
GAN COURT TERME	-	1	7	0,00%				
ASTORG ACTIONS EUROPE	-1,4	1	4	0,00%				
AMERI GAN D	1,2	1	3	0,00%				
SECURI GAN C	-	1	3	0,00%				
EURO CAPITAL DURABLE	-0,2	1	2	0,00%				
EURO-GAN C	-0,7	1	2	0,00%				
MONDE GAN D	-2,0	1	1	0,00%				
GROUPAMA JAPON STOCK	0,7	1	1	0,00%				
ACTIONS TECHNO MONDE	0,2	1	0	0,00%				
53 UNIPOL	-6,2	10	299	0,07%	97,4%		299	299
UNIPOL FONDI LTD	-6,2	10	299	0,07%				
54 BANCA POPOLARE DI VICENZA	9,6	9	204	0,05%	97,4%		204	204
BPVI FONDI SGR SPA	9,6	9	204	0,05%				
55 SARA ASSICURAZIONI	-8,9	11	181	0,04%	97,5%		217	217
MC GESTIONI SGR SPA	-8,9	11	181	0,04%				
56 SOPRARNO	25,8	10	168	0,04%	97,5%		167	167
SOPRARNO SGR SPA	25,8	10	168	0,04%				
57 PFM	-2,3	14	149	0,04%	97,5%		150	147
ZENIT SGR SPA	-1,7	8	99	0,02%				
ZENIT MULTISTRATEGY SICAV	0,9	2	26	0,01%				
DIAMAN SICAV	-0,6	3	13	0,00%				
ZENIT ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	-0,9	1	11	0,00%				
58 BANCA PROFILO	13,6	2	42	0,01%	97,5%		42	42
PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SPA	13,6	2	42	0,01%				
59 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-	2	20	0,00%	97,5%		22	22
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTME	-	2	20	0,00%				
60 PENSPLAN INVEST	1,9	1	13	0,00%	97,5%		13	13
PENSPLAN INVEST SGR SPA	1,9	1	13	0,00%				
61 GR. CREDITO VALTELLINESE	-	-	0	0,00%	97,5%		476	476
ALTRI GRUPPI	-101,2	60	10.463	2,46%	2,5%		ND	ND
TOTALE	6.957,0	3.465	426.009	100,00%	100,00%		422.962	415.390

(*) 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.9.1 Gruppi italiani: sintesi del trimestre (*)
Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Gruppi italiani	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	850,9	345	112.000	32,10%	32,1%	111.288	108.373		
	EURIZON CAPITAL	538,6	199	79.971	22,92%		79.432	76.518		
	BANCA FIDEURAM	312,3	146	32.029	9,18%		31.855	31.855		
2	PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	1.690,3	178	65.970	18,91%	51,0%	68.566	68.292		
3	GRUPPO UBI BANCA	461,1	49	20.948	6,00%	57,0%	19.320	19.102		
4	ARCA	392,7	36	17.780	5,10%	62,1%	18.972	18.432		
5	GRUPPO BIPIEMME	631,5	52	17.583	5,04%	67,1%	17.542	17.017		
6	PRIMA	-72,7	92	15.840	4,54%	71,7%	15.841	15.618		
7	GRUPPO MEDIOLANUM	406,2	77	15.009	4,30%	76,0%	15.009	14.252		
8	GRUPPO AZIMUT	262,4	63	13.053	3,74%	79,7%	13.071	12.565		
9	GRUPPO GENERALI	204,6	71	12.786	3,66%	83,4%	16.286	16.222		
10	CREDITO EMILIANO	539,1	40	8.865	2,54%	85,9%	8.397	8.397		
11	GRUPPO BANCO POPOLARE	-312,6	61	8.442	2,42%	88,4%	8.198	8.119		
12	KAIROS PARTNERS	32,1	33	3.816	1,09%	89,4%	4.176	4.176		
13	BANCA CARIGE	141,6	16	3.461	0,99%	90,4%	3.445	3.421		
14	ICCREA	39,8	15	3.385	0,97%	91,4%	3.385	3.375		
15	ERSEL	124,9	48	3.385	0,97%	92,4%	3.453	3.282		
16	POSTE ITALIANE	114,2	10	2.856	0,82%	93,2%	0	0		
17	GRUPPO BANCA SELLA	94,9	36	2.040	0,58%	93,8%	2.049	2.047		
18	BANCA ESPERIA	-15,4	35	1.998	0,57%	94,4%	3.018	2.964		
19	GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	124,5	52	1.578	0,45%	94,8%	1.677	1.669		
20	BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	39,9	13	1.530	0,44%	95,2%	0	0		
21	VEGAGEST	8,8	34	1.066	0,31%	95,6%	1.065	1.060		
22	BANCA FINNAT EURAMERICA	51,6	12	764	0,22%	95,8%	764	764		
23	GRUPPO BANCA LEONARDO	75,2	17	702	0,20%	96,0%	661	661		
24	HEDGE INVEST	-5,4	10	603	0,17%	96,1%	662	628		
25	BANCHE DELLE MARCHE	33,4	13	560	0,16%	96,3%	0	0		
26	CONSULTINVEST	26,6	13	533	0,15%	96,5%	547	547		
27	GRUPPO FONDIARIA - SAI	21,0	15	492	0,14%	96,6%	492	492		
28	NEXTAM PARTNERS	39,3	20	349	0,10%	96,7%	371	371		
29	UNIPOL	-6,2	10	299	0,09%	96,8%	299	299		
30	BANCA POPOLARE DI VICENZA	9,6	9	204	0,06%	96,8%	204	204		
31	SARA ASSICURAZIONI	-8,9	11	181	0,05%	96,9%	217	217		
32	SOPRARNO	25,8	10	168	0,05%	96,9%	167	167		
33	PFM	-2,3	14	149	0,04%	97,0%	150	147		
34	BANCA PROFILO	13,6	2	42	0,01%	97,0%	42	42		
35	FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-	2	20	0,01%	97,0%	22	22		
36	PENSPLAN INVEST	1,9	1	13	0,00%	97,0%	13	13		
37	GR. CREDITO VALTELLINESE	-	-	0	0,00%	97,0%	476	476		
	ALTRI GRUPPI	-101,1	58	10.448	2,99%	3,0%	ND	ND		
TOTALE		5.932,8	1.573	348.918	100,00%	100,00%	339.843	333.431		

(*) 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.9.2 Gruppi esteri: sintesi del trimestre
Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	<i>Gruppi esteri</i>	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 BNP PARIBAS	757,2	168	14.283	18,53%	18,5%	14.473	13.813
2	JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-162,6	127	10.828	14,05%	32,6%	10.828	10.828
3	CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT GROU	78,8	172	9.799	12,71%	45,3%	13.012	12.630
4	ALLIANZ	-255,9	39	7.815	10,14%	55,4%	7.792	7.792
5	SCHROEDERS	444,9	116	6.165	8,00%	63,4%	6.165	6.165
6	PICTET FUNDS	18,7	55	3.685	4,78%	68,2%	3.685	3.685
7	GR. DEUTSCHE BANK	-45,9	163	3.382	4,39%	72,6%	3.382	3.382
	DWS INVESTMENTS	-64,4	139	3.256	4,22%		3.256	3.256
	DB PLATINUM ADVISORS	18,5	22	126	0,16%		126	126
	RREEF	-	2	0	0,00%		0	0
8	MORGAN STANLEY	200,3	42	3.175	4,12%	76,7%	3.175	3.175
9	FIDELITY INVESTMENTS	ND	91	2.789	3,62%	80,3%	2.789	2.789
10	CREDIT SUISSE	17,3	96	2.310	3,00%	83,3%	3.027	3.027
11	SOCIETE GENERALE ASSET MANAGEMENT	-99,3	72	1.936	2,51%	85,8%	1.936	1.936
12	INVESCO	48,9	61	1.649	2,14%	88,0%	1.649	1.649
13	UBS	-73,9	147	1.520	1,97%	89,9%	2.889	2.771
14	FORTIS INVESTMENTS	-51,8	121	1.279	1,66%	91,6%	1.279	1.279
15	AXA	12,3	64	1.149	1,49%	93,1%	1.149	1.149
16	STATE STREET GLOBAL ADVISORS	175,6	15	997	1,29%	94,4%	997	997
17	BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	78,3	46	760	0,99%	95,4%	1.084	1.084
18	HENDERSON	-	17	727	0,94%	96,3%	727	727
19	DEXIA	-81,7	91	696	0,90%	97,2%	951	951
20	ING GROUP	-15,9	81	656	0,85%	98,1%	656	656
21	AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	-0,2	26	409	0,53%	98,6%	409	409
22	THREADNEEDLE	0,4	30	400	0,52%	99,1%	400	400
23	ING DIRECT	31,2	8	363	0,47%	99,6%	363	363
24	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	-52,1	42	302	0,39%	100,0%	302	302
	ALTRI GRUPPI	-0,2	2	16	0,02%	0,0%	ND	ND
TOTALE		1.024,2	1.892	77.091	100,00%	100,00%	83.119	81.960

(*) 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 -

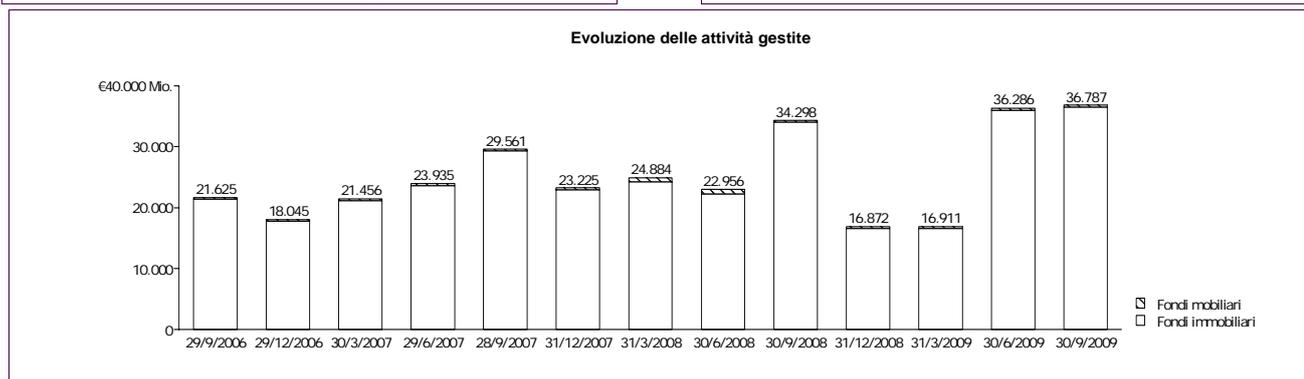
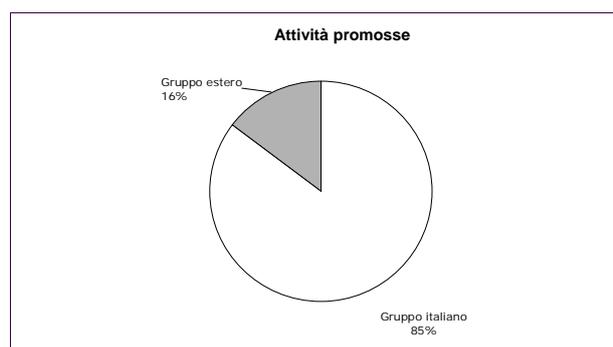
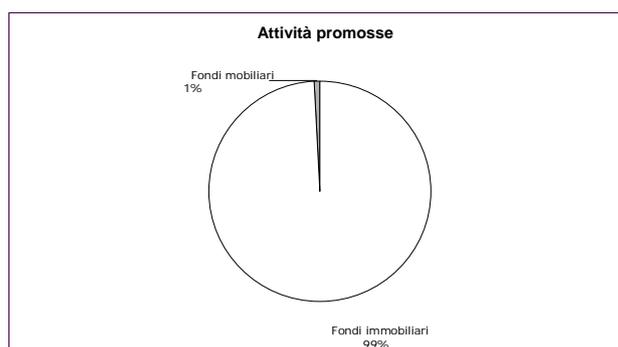
Sez. C.
**GESTIONE COLLETTIVA:
FONDI CHIUSI**

C. FONDI CHIUSI (°)
C.1 Sintesi

RACCOLTA NETTA	3 ° Trim. 2009		Trimestre precedente		Da inizio anno		Ultimi 2 anni		Ultimi 3 anni	
	Mln. euro		Mln. euro		Mln. euro		Mln. euro		Mln. euro	
Fondi immobiliari	87		448		538		2.342		2.837	
Fondi mobiliari	7		2		26		108		133	
GRUPPI ITALIANI	87		448		538		2.268		2.788	
GRUPPI ESTERI	7		2		26		182		182	
TOTALE	94		451		564		2.449		2.970	

ATTIVITA' PROMOSSE	settembre 09		giugno 09		set 2008		set 2007		set 2006	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mil. euro	in %	Mln. euro	in %
Fondi Immobiliari	36.042	99,1%	35.472	99,1%	33.406	99,0%	28.634	98,9%	20.670	98,6%
Fondi Mobiliari	319	0,9%	321	0,9%	332	1,0%	330	1,1%	292	1,4%
GRUPPI ITALIANI	30.959	85,1%	30.296	84,6%	27.932	82,8%	25.428	87,8%	20.161	96,2%
GRUPPI ESTERI	5.402	14,9%	5.497	15,4%	5.806	17,2%	3.536	12,2%	801	3,8%
TOTALE	36.361	100,0%	35.792	100,0%	33.738	100,0%	28.964	100,0%	20.962	100,0%
NUMERO SOCIETA'	30									
NUMERO GRUPPI'	28									

ATTIVITA' GESTITE	settembre 09		giugno 09		set 2008		set 2007		set 2006	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mil. euro	in %	Mln. euro	in %
Fondi immobiliari	36.469	99,1%	35.967	99,1%	33.964	99,0%	29.223	98,9%	21.316	98,6%
Fondi mobiliari	318	0,9%	319	0,9%	334	1,0%	338	1,1%	309	1,4%
GRUPPI ITALIANI	31.386	85,3%	30.790	84,9%	28.491	83,1%	26.025	88,0%	20.824	96,3%
GRUPPI ESTERI	5.402	14,7%	5.497	15,1%	5.806	16,9%	3.536	12,0%	801	3,7%
TOTALE	36.787	100,0%	36.286	100,0%	34.298	100,0%	29.561	100,0%	21.625	100,0%
NUMERO SOCIETA'	30									
NUMERO GRUPPI'	28									



(°) 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

	Raccolta netta del trimestre	Attività promossa			Attività gestita	
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo
1 PIRELLI & C. REAL ESTATE	ND	5.891	16,20%	16,2%	5.891	5.891
PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SPA	ND	5.891	16,20%			
2 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI	-	4.636	12,75%	29,0%	4.636	0
FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR SPA	-	4.636	12,75%			
3 BANCA FINNAT EURAMERICA	-	3.979	10,94%	39,9%	3.979	3.979
INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA	-	3.979	10,94%			
4 GRUPPO BNP PARIBAS	-	3.454	9,50%	49,4%	3.454	3.454
BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT ITALY SGR SP	-	3.447	9,48%			
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-	8	0,02%			
5 GRUPPO DEAGOSTINI	-	2.758	7,58%	57,0%	2.758	2.758
FIRST ATLANTIC RE SGR SPA	-	2.758	7,58%			
6 GRUPPO GENERALI	1,7	2.705	7,44%	64,4%	2.705	2.705
GENERALI IMMOBILIARE ITALIA SGR SPA	1,7	2.705	7,44%			
7 FABRICA IMMOBILIARE	ND	2.168	5,96%	70,4%	2.168	2.168
FABRICA IMMOBILIARE SGR SPA	ND	2.168	5,96%			
8 SORGENTE	63,2	1.405	3,86%	74,2%	1.405	1.253
SORGENTE SGR SPA	63,2	1.405	3,86%			
9 AEDES	ND	1.037	2,85%	77,1%	1.037	1.037
AEDES BPM REAL ESTATE SGR SPA	ND	1.037	2,85%			
10 GR. DEUTSCHE BANK	-	842	2,32%	79,4%	842	842
RREEF FONDIIMMOBILIARI SGR SPA	-	842	2,32%			
11 ZERO	-	796	2,19%	81,6%	796	796
ZERO SGR SPA	-	796	2,19%			
12 GRUPPO FONDIARIA - SAI	-	766	2,11%	83,7%	766	766
SAI INVESTIMENTI SGR SPA	-	766	2,11%			
13 BANCA ESPERIA	-	705	1,94%	85,7%	705	705
DUEMME SGR SPA	-	705	1,94%			
14 CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT GROU	-	696	1,91%	87,6%	696	696
CAAM REAL ESTATE ITALIA SGR SPA	-	696	1,91%			
15 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-	684	1,88%	89,4%	684	684
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTME	-	684	1,88%			
16 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	601	1,65%	91,1%	601	601
TORRE SGR SPA	ND	601	1,65%			
17 AUTOSTRADA BS-PD	-	418	1,15%	92,2%	418	418
SERENISSIMA SGR SPA	-	418	1,15%			
18 POLIS	ND	414	1,14%	93,4%	414	414
POLIS FONDI SGR SPA	ND	414	1,14%			
19 ALLIANZ	6,6	409	1,12%	94,5%	409	409
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	6,6	409	1,12%			
20 GRUPPO MEDIOLANUM	18,9	389	1,07%	95,6%	389	389
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	18,9	389	1,07%			
21 NUMERIA	0,8	383	1,05%	96,6%	383	383
NUMERIA SGR SPA	0,8	383	1,05%			
22 VEGAGEST	-	383	1,05%	97,7%	383	383
VEGAGEST IMMOBILIARE SGR	-	383	1,05%			
23 CASTELLO	-	356	0,98%	98,7%	356	356
CASTELLO SGR SPA	-	356	0,98%			
24 PRIMA	-	157	0,43%	99,1%	587	587
PRIMA SGR SPA	-	157	0,43%			
25 GR. UNICREDITO IT	-	154	0,42%	99,5%	151	151
SOFIPA SGR SPA	-	154	0,42%			
26 PENSPLAN INVEST	-	81	0,22%	99,7%	81	81
PENSPLAN INVEST SGR SPA	-	81	0,22%			
27 ERSEL	2,6	71	0,20%	99,9%	71	71
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-	65	0,18%			
ERSEL HEDGE SGR SPA	2,6	6	0,02%			
28 ALERION	ND	21	0,06%	100,0%	21	21
REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	ND	21	0,06%			
TOTALE	93,8	36.361	100,00%	100,00%	36.787	31.999

° Fondi mobiliari e fondi immobiliari. Dati parziali cfr. Note metodologiche.

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

C. FONDI CHIUSI °
C.2.1 Gruppi italiani: sintesi del trimestre
Gruppi ordinati per attività promossa

Gruppi italiani	Raccolta netta del trimestre	Attività promossa			Attività gestita	
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo
1 PIRELLI & C. REAL ESTATE	ND	5.891	19,03%	19,0%	5.891	5.891
PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SPA	ND	5.891	19,03%			
2 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI	-	4.636	14,97%	34,0%	4.636	0
FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR SPA	-	4.636	14,97%			
3 BANCA FINNAT EURAMERICA	-	3.979	12,85%	46,9%	3.979	3.979
INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA	-	3.979	12,85%			
4 GRUPPO DEAGOSTINI	-	2.758	8,91%	55,8%	2.758	2.758
FIRST ATLANTIC RE SGR SPA	-	2.758	8,91%			
5 GRUPPO GENERALI	1,7	2.705	8,74%	64,5%	2.705	2.705
GENERALI IMMOBILIARE ITALIA SGR SPA	1,7	2.705	8,74%			
6 FABRICA IMMOBILIARE	ND	2.168	7,00%	71,5%	2.168	2.168
FABRICA IMMOBILIARE SGR SPA	ND	2.168	7,00%			
7 SORGENTE	63,2	1.405	4,54%	76,0%	1.405	1.253
SORGENTE SGR SPA	63,2	1.405	4,54%			
8 AEDES	ND	1.037	3,35%	79,4%	1.037	1.037
AEDES BPM REAL ESTATE SGR SPA	ND	1.037	3,35%			
9 ZERO	-	796	2,57%	82,0%	796	796
ZERO SGR SPA	-	796	2,57%			
10 GRUPPO FONDIARIA - SAI	-	766	2,48%	84,4%	766	766
SAI INVESTIMENTI SGR SPA	-	766	2,48%			
11 BANCA ESPERIA	-	705	2,28%	86,7%	705	705
DUEMME SGR SPA	-	705	2,28%			
12 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-	684	2,21%	88,9%	684	684
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTME	-	684	2,21%			
13 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	601	1,94%	90,9%	601	601
TORRE SGR SPA	ND	601	1,94%			
14 AUTOSTRADA BS-PD	-	418	1,35%	92,2%	418	418
SERENISSIMA SGR SPA	-	418	1,35%			
15 POLIS	ND	414	1,34%	93,6%	414	414
POLIS FONDI SGR SPA	ND	414	1,34%			
16 GRUPPO MEDIOLANUM	18,9	389	1,26%	94,8%	389	389
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	18,9	389	1,26%			
17 NUMERIA	0,8	383	1,24%	96,0%	383	383
NUMERIA SGR SPA	0,8	383	1,24%			
18 VEGAGEST	-	383	1,24%	97,3%	383	383
VEGAGEST IMMOBILIARE SGR	-	383	1,24%			
19 CASTELLO	-	356	1,15%	98,4%	356	356
CASTELLO SGR SPA	-	356	1,15%			
20 PRIMA	-	157	0,51%	98,9%	587	587
PRIMA SGR SPA	-	157	0,51%			
21 GR. UNICREDITO IT	-	154	0,50%	99,4%	151	151
SOFIPA SGR SPA	-	154	0,50%			
22 PENSPLAN INVEST	-	81	0,26%	99,7%	81	81
PENSPLAN INVEST SGR SPA	-	81	0,26%			
23 ERSEL	2,6	71	0,23%	99,9%	71	71
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-	65	0,21%			
ERSEL HEDGE SGR SPA	2,6	6	0,02%			
24 ALERION	ND	21	0,07%	100,0%	21	21
REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	ND	21	0,07%			
TOTALE	87,1	30.959	100,00%	100,00%	31.386	26.597

° Fondi mobiliari e fondi immobiliari. Dati parziali cfr. Note metodologiche.

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

C. FONDI CHIUSI °
C.2.2 Gruppi esteri: sintesi del trimestre
Gruppi ordinati per attività promossa

	Gruppi esteri	Raccolta netta del trimestre		Attività promossa			Attività gestita	
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr	
1	GRUPPO BNP PARIBAS	-	3.454	63,95%	63,9%	3.454	3.454	
	BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT ITALY SGR SP	-	3.447	63,81%				
	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-	8	0,14%				
2	GR. DEUTSCHE BANK	-	842	15,59%	79,5%	842	842	
	RREEF FONDIIMMOBILIARI SGR SPA	-	842	15,59%				
3	CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT GROU	-	696	12,89%	92,4%	696	696	
	CAAM REAL ESTATE ITALIA SGR SPA	-	696	12,89%				
4	ALLIANZ	6,6	409	7,57%	100,0%	409	409	
	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	6,6	409	7,57%				
TOTALE		6,6	5.402	100,00%	100,00%	5.402	5.402	

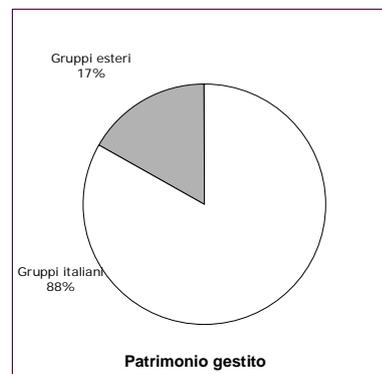
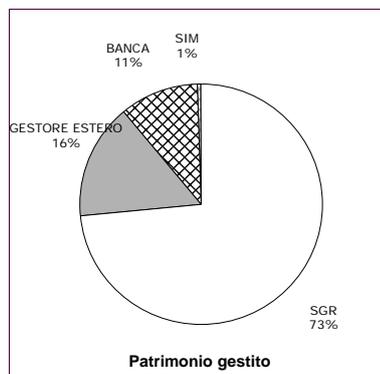
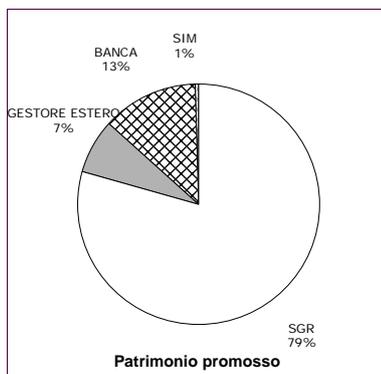
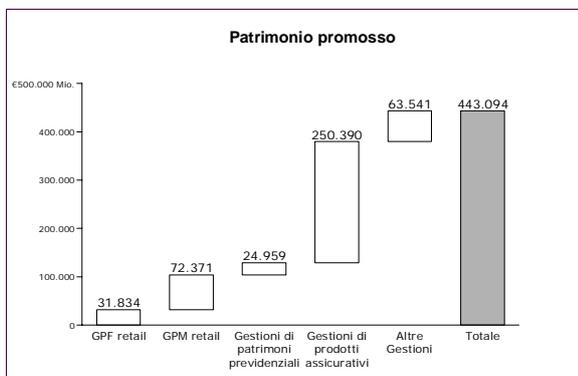
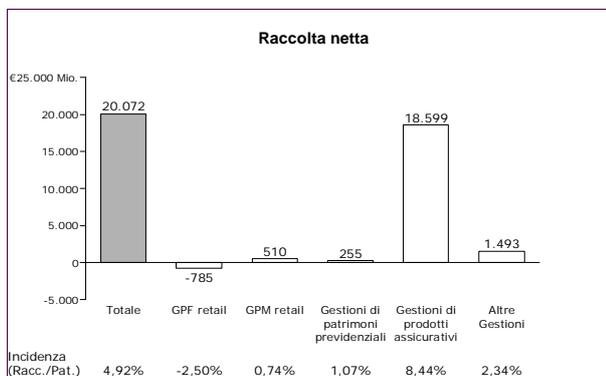
° Fondi mobiliari e fondi immobiliari. Dati parziali cfr. Note metodologiche.

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

Sez. D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

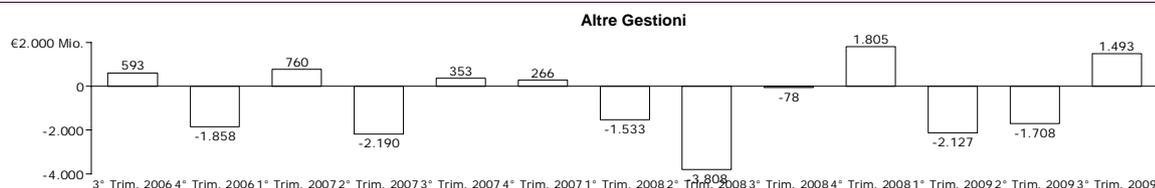
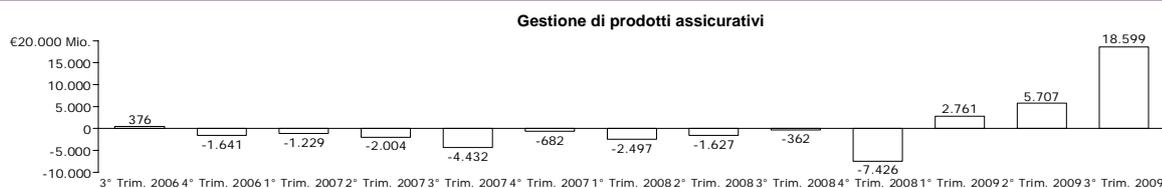
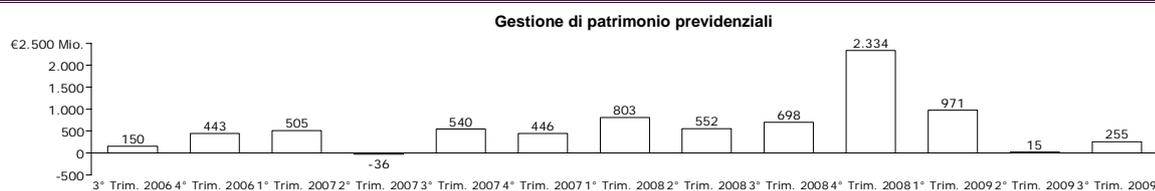
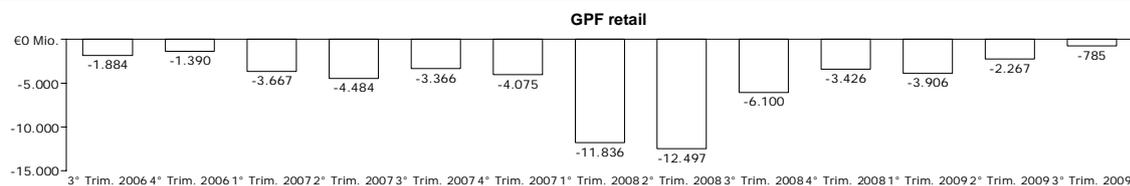
D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO
D.1 Sintesi del trimestre

	Raccolta netta			Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Min. euro	Min. euro	in %	Min. euro	in %	Min. euro	in %
AZIONARI	57	12.500	2,8%	13.571	3,0%		
BILANCIATI	2.326	179.969	40,6%	183.121	40,3%		
OBBLIGAZIONARI	10.498	107.397	24,2%	113.895	25,0%		
MONETARI	-737	15.364	3,5%	16.847	3,7%		
FLESSIBILI	-228	20.828	4,7%	21.130	4,6%		
HEDGE	0	129	0,0%	149	0,0%		
NON CLASSIFICATO	8.157	106.908	24,1%	106.013	23,3%		
GPF retail	-785	31.834	7,2%	32.798	7,2%		
GPM retail	510	72.371	16,3%	76.154	16,7%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	255	24.959	5,6%	28.299	6,2%		
Fondi pensione aperti	134	3.056	0,7%	5.929	1,3%		
Fondi pensione negoziali	296	12.203	2,8%	11.994	2,6%		
Forme di prev.compl. di tipo individuale	1	26	0,0%	47	0,0%		
Altre forme previdenziali	-175	9.674	2,2%	10.330	2,3%		
Prodotti previdenziali non classificati							
Gestioni di prodotti assicurativi	18.599	250.390	56,5%	248.994	54,8%		
Altre Gestioni	1.493	63.541	14,3%	68.482	15,1%		
BANCA	5.241	56.705	12,8%	47.869	10,5%		
Gestore Estero	543	32.238	7,3%	70.513	15,5%		
SGR	14.314	351.754	79,4%	333.962	73,4%		
SIM	-26	2.397	0,5%	2.382	0,5%		
GRUPPI ITALIANI	13.822	368.536	83,2%	378.356	83,2%		
GRUPPI ESTERI	6.251	74.559	16,8%	76.371	16,8%		
TOTALE	20.072	443.094	100,0%	454.727	100,0%		
NUMERO SOCIETA'		85		94			
NUMERO GRUPPI		43		44			



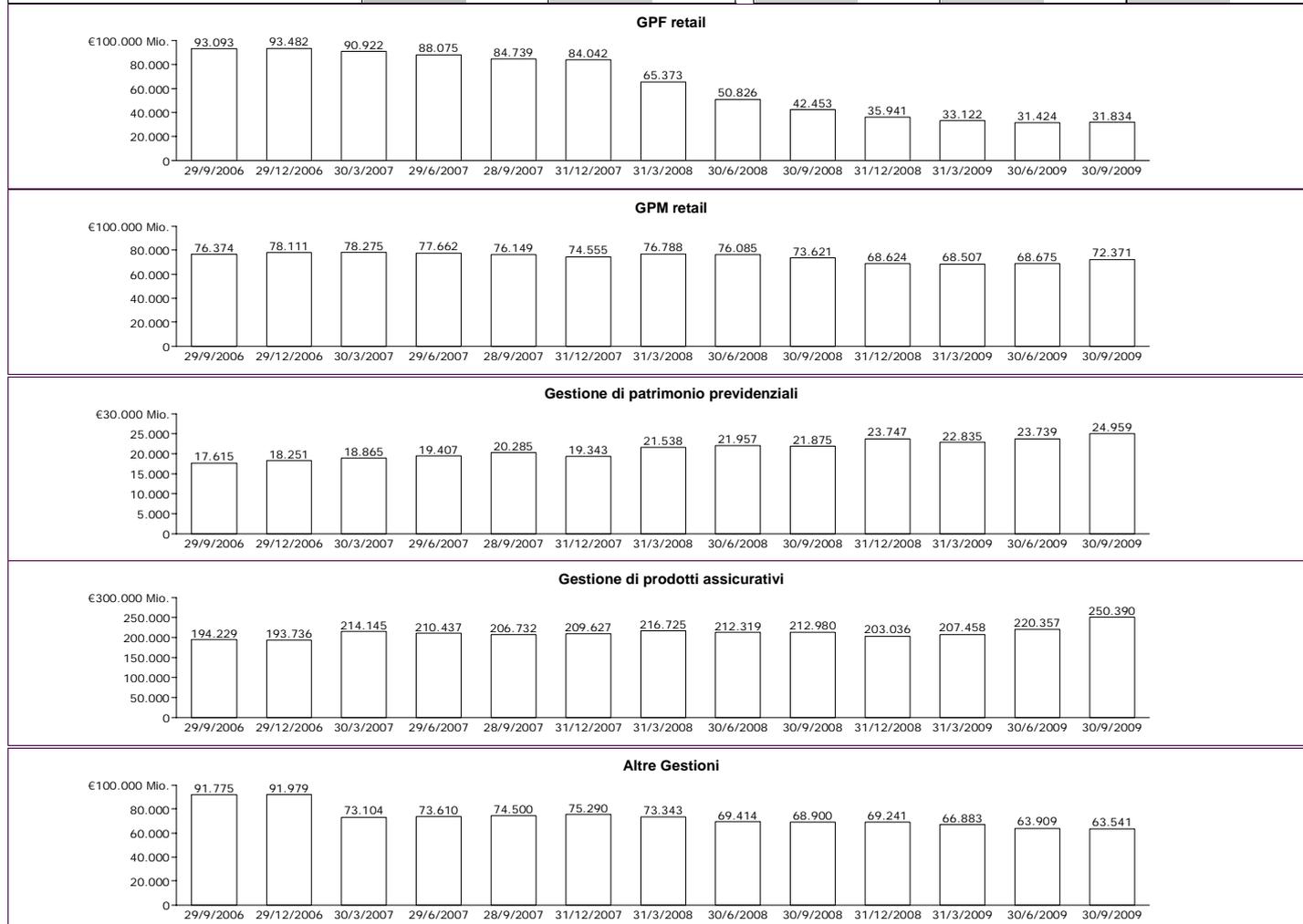
D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO
D.2 Evoluzione storica della raccolta netta

RACCOLTA NETTA	3 ° Trim. 2009	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	57	351	555	-8.173	-10.000
BILANCIATI	2.326	-9.011	-7.190	-34.437	-47.427
OBBLIGAZIONARI	10.498	5.796	16.387	11.034	-1.912
MONETARI	-737	-482	-1.068	-562	2.598
FLESSIBILI	-228	813	-3.439	-10.563	-10.360
HEDGE	0	0	-2	-24	-8
NON CLASSIFICATO	8.157	4.296	15.737	-273	-2.277
GPF retail	-785	-2.267	-6.958	-44.892	-59.683
GPM retail	510	15	1.970	-12.964	-14.891
Gestioni di patrimoni previdenziali	255	15	1.241	6.073	7.676
Fondi pensione aperti	134	119	459	1.633	2.402
Fondi pensione negoziali	296	115	1.111	3.239	4.167
Forme di prev.compl. di tipo individuo	1		1	-28	-17
Altre forme previdenziali	-175	-209	-319	1.250	1.144
Prodotti previdenziali non classificat		-10	-10	-21	-21
Gestioni di prodotti assicurativi	18.599	5.707	27.068	14.473	5.543
Altre Gestioni	1.493	-1.708	-2.341	-5.689	-8.032
BANCA	5.241	12	2.029	-21.136	-30.122
Gestore Estero	543	1.059	2.368	15.903	19.467
SGR	14.314	712	16.777	-37.615	-58.287
SIM	-26	-21	-194	-152	-444
GRUPPI ITALIANI	13.822	403	10.970	-58.271	-76.087
GRUPPI ESTERI	6.251	1.359	10.010	15.272	6.701
TOTALE	20.072	1.762	20.979	-42.999	-69.386



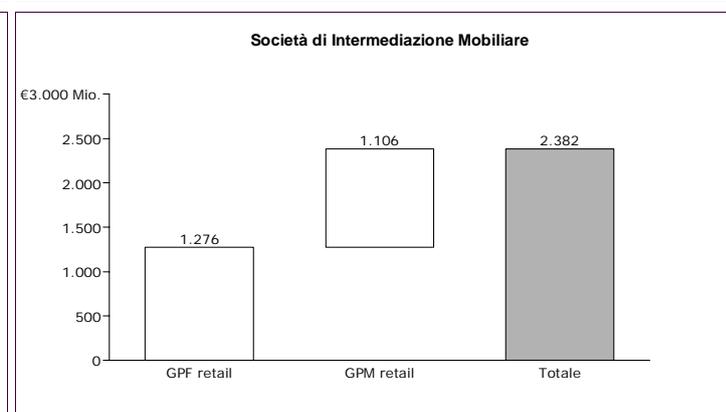
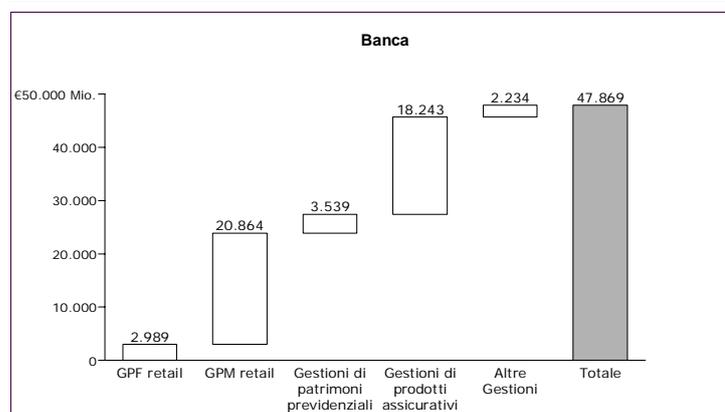
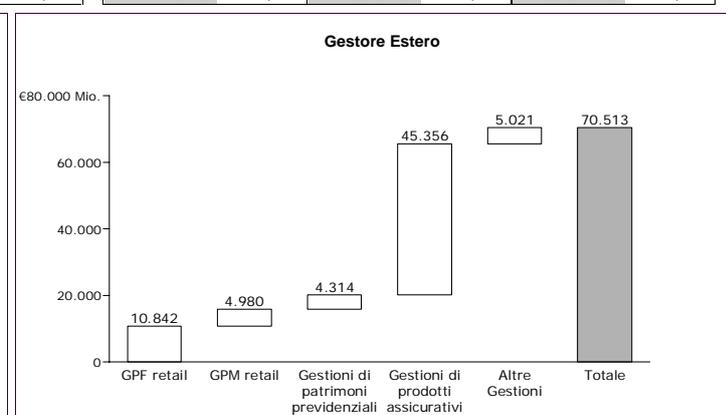
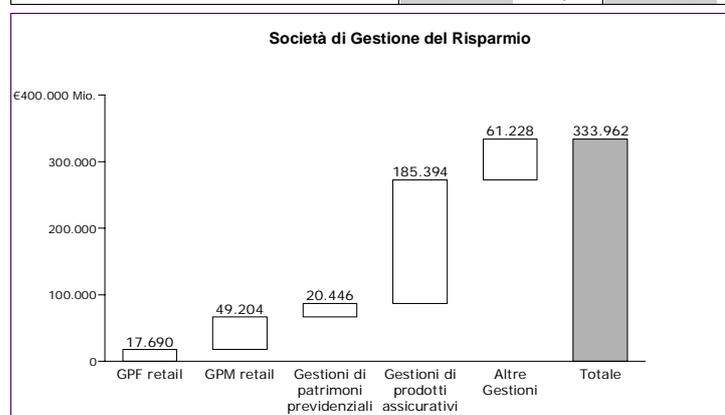
D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO
D.3 Evoluzione storica del patrimonio promosso

PATRIMONIO PROMOSSO	settembre 09		giugno 09		set 2008		set 2007		set 2006	
	Mln. euro	in %								
AZIONARI	12.500	2,8%	9.020	2,2%	12.834	3,1%	19.870	4,3%	20.148	4,3%
BILANCIATI	179.969	40,6%	161.425	39,6%	170.832	40,7%	199.951	43,2%	205.011	43,3%
OBBLIGAZIONARI	107.397	24,2%	80.116	19,6%	70.688	16,8%	73.889	16,0%	83.723	17,7%
MONETARI	15.364	3,5%	15.887	3,9%	14.332	3,4%	11.916	2,6%	7.079	1,5%
FLESSIBILI	20.828	4,7%	12.286	3,0%	18.159	4,3%	21.276	4,6%	20.323	4,3%
HEDGE	129	0,0%	127	0,0%	155	0,0%	245	0,1%	137	0,0%
NON CLASSIFICATO	106.908	24,1%	129.241	31,7%	132.829	31,6%	135.257	29,3%	136.664	28,9%
GPF retail	31.834	7,2%	31.424	7,7%	42.453	10,1%	84.739	18,3%	93.093	19,7%
GPM retail	72.371	16,3%	68.675	16,8%	73.621	17,5%	76.149	16,5%	76.374	16,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	24.959	5,6%	23.739	5,8%	21.875	5,2%	20.285	4,4%	17.615	3,7%
Fondi pensione aperti	3.056	0,7%	2.763	0,7%	2.520	0,6%	3.191	0,7%	2.670	0,6%
Fondi pensione negoziali	12.203	2,8%	11.387	2,8%	10.023	2,4%	8.659	1,9%	6.905	1,5%
Forme di prev.compl. di tipo individu	26	0,0%					46	0,0%	43	0,0%
Altre forme previdenziali	9.674	2,2%	9.588	2,3%	9.321	2,2%	8.256	1,8%	7.996	1,7%
Prodotti previdenziali non classificat			0	0,0%	10	0,0%	133	0,0%		
Gestioni di prodotti assicurativi	250.390	56,5%	220.357	54,0%	212.980	50,7%	206.732	44,7%	194.229	41,1%
Altre Gestioni	63.541	14,3%	63.909	15,7%	68.900	16,4%	74.500	16,1%	91.775	19,4%
BANCA	56.705	12,8%	49.560	12,1%	59.141	14,1%	74.393	16,1%	73.634	15,6%
Gestore Estero	32.238	7,3%	34.325	8,4%	32.261	7,7%	12.320	2,7%	10.925	2,3%
SGR	351.754	79,4%	321.885	78,9%	325.736	77,6%	372.784	80,6%	385.922	81,6%
SIM	2.397	0,5%	2.333	0,6%	2.691	0,6%	2.907	0,6%	2.604	0,6%
GRUPPI ITALIANI	368.536	83,2%	342.719	84,0%	358.878	85,5%	452.323	97,8%	468.403	99,0%
GRUPPI ESTERI	74.559	16,8%	65.384	16,0%	60.951	14,5%	10.082	2,2%	4.683	1,0%
TOTALE	443.094	100,0%	408.103	100,0%	419.829	100,0%	462.405	100,0%	473.085	100,0%



D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO
D.4 Evoluzione storica del patrimonio gestito

PATRIMONIO GESTITO	settembre 09		giugno 09		set 2008		set 2007		set 2006	
	Mln. euro	in %								
AZIONARI	13.571	3,0%	9.680	2,3%	13.736	3,2%	21.660	4,4%	22.207	4,4%
BILANCIATI	183.121	40,3%	164.289	39,6%	173.866	40,7%	204.919	41,9%	211.346	41,7%
OBBLIGAZIONARI	113.895	25,0%	82.442	19,9%	72.804	17,0%	77.989	15,9%	89.666	17,7%
MONETARI	16.847	3,7%	17.315	4,2%	16.205	3,8%	13.529	2,8%	8.876	1,8%
FLESSIBILI	21.130	4,6%	12.442	3,0%	18.588	4,3%	24.588	5,0%	24.304	4,8%
HEDGE	149	0,0%	127	0,0%	155	0,0%	245	0,1%	137	0,0%
NON CLASSIFICATO	106.013	23,3%	128.604	31,0%	132.196	30,9%	146.086	29,9%	150.243	29,6%
GPF retail	32.798	7,2%	32.005	7,7%	43.198	10,1%	100.136	20,5%	115.174	22,7%
GPM retail	76.154	16,7%	72.379	17,4%	77.818	18,2%	85.015	17,4%	84.028	16,6%
Gestioni di patrimoni previdenziali	28.299	6,2%	26.802	6,5%	24.688	5,8%	20.014	4,1%	17.273	3,4%
<i>Fondi pensione aperti</i>	5.929	1,3%	5.437	1,3%	4.805	1,1%	3.343	0,7%	2.789	0,6%
<i>Fondi pensione negoziali</i>	11.994	2,6%	11.144	2,7%	9.936	2,3%	8.581	1,8%	6.780	1,3%
<i>Forme di prev.compl. di tipo individuale</i>	47	0,0%	19	0,0%	17	0,0%	46	0,0%	43	0,0%
<i>Altre forme previdenziali</i>	10.330	2,3%	10.201	2,5%	9.921	2,3%	7.911	1,6%	7.661	1,5%
<i>Prodotti previdenziali non classificati</i>			0	0,0%	10	0,0%	133	0,0%		
Gestioni di prodotti assicurativi	248.994	54,8%	218.980	52,8%	212.013	49,6%	209.262	42,8%	197.022	38,9%
Altre Gestioni	68.482	15,1%	64.732	15,6%	69.831	16,3%	74.589	15,3%	93.281	18,4%
BANCA	47.869	10,5%	41.555	10,0%	41.683	9,7%	52.712	10,8%	46.305	9,1%
Gestore Estero	70.513	15,5%	67.619	16,3%	81.142	19,0%	66.211	13,5%	63.994	12,6%
SGR	333.962	73,4%	303.407	73,1%	301.807	70,6%	366.727	75,0%	393.645	77,7%
SIM	2.382	0,5%	2.317	0,6%	2.917	0,7%	3.366	0,7%	2.835	0,6%
GRUPPI ITALIANI	378.356	83,2%	347.819	83,8%	364.478	85,2%	477.807	97,7%	501.559	99,0%
GRUPPI ESTERI	76.371	16,8%	67.079	16,2%	63.072	14,8%	11.209	2,3%	5.220	1,0%
TOTALE	454.727	100,0%	414.897	100,0%	427.549	100,0%	489.016	100,0%	506.778	100,0%



D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO°
D.5 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta del trimestre	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo
1 GRUPPO GENERALI (**)	1.952,6	117.590	26,54%	26,5%	117.590	117.127
GENERALI INVESTMENTS ITALY SGR SPA	1.964,7	116.492	26,29%			
BG SGR SPA	-12,1	1.099	0,25%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.175,2	89.659	20,23%	46,8%	91.619	64.631
EURIZON CAPITAL	2.393,8	72.906	16,45%		74.866	63.005
EURIZON CAPITAL SGR SPA	1.818,4	54.488	12,30%			
EURIZON CAPITAL SA	353,5	8.872	2,00%			
BANCA INTESA PRIVATE BANKING SPA	139,5	6.810	1,54%			
EPSILON ASSOCIATI SGR	82,3	2.736	0,62%			
BANCA FIDEURAM	-218,5	16.753	3,78%		16.753	1.626
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	-218,5	16.753	3,78%			
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	1.548,7	54.214	12,24%	59,0%	58.321	33.056
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	1.548,7	54.214	12,24%			
4 ALLIANZ	-107,7	27.860	6,29%	65,3%	28.121	26.606
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	-81,3	27.051	6,11%			
INVESTITORI SGR SPA	-26,4	809	0,18%			
5 GRUPPO MEDIOLANUM	1.488,6	18.262	4,12%	69,4%	18.262	10.485
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	1.380,6	14.159	3,20%			
MEDIOLANUM ASSET MANAGEMENT LTD	111,8	4.015	0,91%			
BANCA MEDIOLANUM SPA	-3,8	88	0,02%			
6 AXA	11,1	17.415	3,93%	73,3%	17.743	17.615
AXA INVESTMENT MANAGERS (PARIS) SA	4,0	17.259	3,90%			
AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	7,1	156	0,04%			
7 CREDIT SUISSE (**)	3.881,5	14.795	3,34%	76,7%	14.795	14.795
CREDIT SUISSE (ITALY) SPA	3.881,4	14.621	3,30%			
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SPA	0,2	173	0,04%			
8 GRUPPO UBI BANCA	114,9	13.638	3,08%	79,8%	13.659	11.101
UBI PRAMERICA SGR SPA	130,6	12.513	2,82%			
SIFRU GESTIONI FIDUCIARIE SIM SPA	-3,0	488	0,11%			
BANCA REGIONALE EUROPEA	-1,3	486	0,11%			
UBI BANCA INTERNATIONAL	-0,1	125	0,03%			
BANCO DI BRESCIA	-11,0	25	0,01%			
UBI BANCA PRIVATE INVESTMENT	-	0	0,00%			
BANCO DI SAN GIORGIO	-0,2	0	0,00%			
9 GRUPPO BANCO POPOLARE	527,0	11.211	2,53%	82,3%	11.792	11.208
BANCA ALETTI	524,2	11.134	2,51%			
ALETTI GESTIELLE SGR SPA	2,8	77	0,02%			
10 POSTE ITALIANE	4.070,5	10.203	2,30%	84,6%	10.203	10.203
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	4.070,5	10.203	2,30%			
11 MONTE DEI PASCHI DI SIENA	-65,3	7.797	1,76%	86,4%	7.797	7.422
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	-64,6	7.565	1,71%			
MPS BANCA PERSONALE	-6,8	180	0,04%			
BANCA ANTONVENETA	6,1	52	0,01%			
12 CREDITO EMILIANO	276,0	6.591	1,49%	87,8%	6.351	5.452
CREDEM	101,4	3.271	0,74%			
BANCA EUROMOBILIARE	81,1	2.049	0,46%			
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	95,2	1.199	0,27%			
ABAXBANK	-1,7	72	0,02%			
13 BANCA ESPERIA	-	5.834	1,32%	89,2%	5.834	4.516
DUEMME SGR SPA	-	5.834	1,32%			
14 GRUPPO BIPIEMME	135,2	5.714	1,29%	90,5%	3.842	3.063
BIPIEMME GESTIONI SGR	130,1	5.654	1,28%			
ANIMA SGR SPA	5,0	60	0,01%			
15 CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT GROU	2.185,7	5.621	1,27%	91,7%	6.320	6.188
CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	2.185,7	5.621	1,27%			
16 GRUPPO BNP PARIBAS	212,8	5.449	1,23%	92,9%	5.669	4.285
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SGR SPA	212,8	5.449	1,23%			
17 BANCA POPOLARE DI VICENZA	-47,4	4.282	0,97%	93,9%	4.726	4.597
BPVI FONDI SGR SPA	-47,4	4.282	0,97%			
18 PRIMA	1.548,1	3.221	0,73%	94,6%	3.683	3.538
PRIMA SGR SPA	1.530,3	2.455	0,55%			
ABN AMRO ASSET MANAGEMENT ITALY SGR SPA	17,8	766	0,17%			
19 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	11,6	3.158	0,71%	95,4%	3.158	3.047
BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	30,7	2.372	0,54%			
BANCO DI SARDEGNA	0,7	328	0,07%			
CARISPAQ - CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DE	2,0	137	0,03%			
BANCA POPOLARE DI RAVENNA	-32,7	114	0,03%			
BANCA CRV - CASSA DI RISPARMIO DI VIGNOLA	-0,2	103	0,02%			
BANCA DELLA CAMPANIA	5,3	62	0,01%			
BANCA POPOLARE DEL MEZZOGIORNO	3,2	25	0,01%			
BLS - BANCA POPOLARE DI LANCIANO E SULMONA	2,4	14	0,00%			
BANCA DI SASSARI	0,3	2	0,00%			
EUROBANCA DEL TRENTO SPA	-0,1	1	0,00%			
BANCA POPOLARE DI APRILIA	0,3	0	0,00%			
20 GRUPPO BANCA SELLA	9,4	3.005	0,68%	96,0%	2.346	2.202
BANCA SELLA	41,9	1.522	0,34%			
BANCA PATRIMONI SELLA & C. SPA	2,9	847	0,19%			
SELLA GESTIONI SGR SPA	-51,3	434	0,10%			
BANCA SELLA SUD ARDITI GALATI	14,8	115	0,03%			
BANCA SELLA NORD EST	1,2	87	0,02%			
21 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	75,8	2.344	0,53%	96,6%	2.345	2.165
SYMPHONIA SGR SPA	75,8	2.344	0,53%			

(continua)

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO°
D.5 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta del trimestre	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito		
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
<i>(segue)</i>							
22 KAIROS PARTNERS	5,6	2.342	0,53%	97,1%			
KAIROS PARTNERS SGR SPA	1,6	2.103	0,47%		2.342	138	
KAIROS ASSET MANAGEMENT SA	4,0	239	0,05%				
23 ERSEL	-23,3	1.909	0,43%	97,5%	1.909	784	
ERSEL SIM	-23,3	1.909	0,43%				
24 GR. DEUTSCHE BANK	4,6	1.701	0,38%	97,9%	1.701	1.696	
DWS INVESTMENTS	4,6	1.701	0,38%		1.701	1.696	
DEUTSCHE BANK SPA	460,0	1.692	0,38%				
DWS INVESTMENT GMBH (GERMANIA)	-	8	0,00%				
DWS INVESTMENTS SGR SPA	-455,5	0	0,00%				
25 GRUPPO BANCA LEONARDO	42,9	1.415	0,32%	98,2%	1.509	1.104	
BANCA LEONARDO	42,9	1.415	0,32%				
26 ARCA	34,4	1.412	0,32%	98,5%	1.419	1.314	
ARCA SGR SPA	34,4	1.412	0,32%				
27 PENSPLAN INVEST	8,8	854	0,19%	98,7%	460	449	
PENSPLAN INVEST SGR SPA	8,8	854	0,19%				
28 BANCA FINNAT EURAMERICA	16,5	750	0,17%	98,9%	750	537	
BANCA FINNAT EURAMERICA SPA	16,5	750	0,17%				
29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	30,8	713	0,16%	99,1%	713	677	
STATE STREET GLOBAL ADVISORS UK LTD	30,8	713	0,16%				
30 NEXTAM PARTNERS	32,5	655	0,15%	99,2%	655	578	
NEXTAM PARTNERS SGR SPA	32,5	655	0,15%				
31 MELIORBANCA	5,6	640	0,14%	99,4%	636	572	
MELIORBANCA PRIVATE SPA	5,6	640	0,14%				
32 GRUPPO AZIMUT	-22,0	622	0,14%	99,5%	996	778	
AZIMUT SGR SPA	-22,0	622	0,14%				
33 DEXIA	25,3	580	0,13%	99,6%	580	431	
DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG	25,3	580	0,13%				
34 SOCIETE GENERALE ASSET MANAGEMENT	6,5	396	0,09%	99,7%	396	396	
SOCIETE GENERALE ASSET MANAGEMENT SA	7,9	347	0,08%				
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ASSET MANAGEMENT ALTERNATIV	-1,4	49	0,01%				
35 ICCREA	-88,5	382	0,09%	99,8%	483	483	
AUREO GESTIONI SGR SPA	-88,5	382	0,09%				
36 BANCA CARIGE	-	214	0,05%	99,9%	791	791	
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-	214	0,05%				
37 GRUPPO FONDARIA - SAI	-23,7	172	0,04%	99,9%	203	173	
SAI ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-23,7	172	0,04%				
38 PFM	10,5	140	0,03%	99,9%	140	102	
ZENIT SGR SPA	10,5	140	0,03%				
39 GR. CREDITO VALTELLINESE	1,3	107	0,02%	99,9%	3.259	3.053	
APERTA SGR SPA	1,3	107	0,02%				
40 VEGAGEST	-	98	0,02%	100,0%	855	848	
VEGAGEST SGR SPA	-	98	0,02%				
41 SARA ASSICURAZIONI (*)	1,3	93	0,02%	100,0%	401	376	
MC GESTIONI SGR SPA	1,3	93	0,02%				
42 UBS	-	29	0,01%	100,0%	82	8	
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SPA	-	29	0,01%				
43 CONSULTINVEST	-0,9	8	0,00%	100,0%	19	7	
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-0,9	8	0,00%				
44 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	-	0	0,00%	100,0%	252	252	
TOTALE	20.072,3	443.094	100,00%	100,00%	454.727	378.850	

° 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.

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

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO°
D.5.1 Gruppi italiani: sintesi del trimestre
Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Gruppi italiani	Raccolta netta del trimestre	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
						Mln. euro	
1	GRUPPO GENERALI (**)	1.952,6	117.590	31,91%	31,9%	117.590	117.127
2	GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.175,2	89.659	24,33%	56,2%	91.619	64.631
	EURIZON CAPITAL	2.393,8	72.906	19,78%		74.866	63.005
	BANCA FIDEURAM	-218,5	16.753	4,55%		16.753	1.626
3	PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	1.548,7	54.214	14,71%	70,9%	58.321	33.056
4	GRUPPO MEDIOLANUM	1.488,6	18.262	4,96%	75,9%	18.262	10.485
5	GRUPPO UBI BANCA	114,9	13.638	3,70%	79,6%	13.659	11.101
6	GRUPPO BANCO POPOLARE	527,0	11.211	3,04%	82,6%	11.792	11.208
7	POSTE ITALIANE	4.070,5	10.203	2,77%	85,4%	10.203	10.203
8	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	-65,3	7.797	2,12%	87,5%	7.797	7.422
9	CREDITO EMILIANO	276,0	6.591	1,79%	89,3%	6.351	5.452
10	BANCA ESPERIA	-	5.834	1,58%	90,9%	5.834	4.516
11	GRUPPO BIPIEMME	135,2	5.714	1,55%	92,5%	3.842	3.063
12	BANCA POPOLARE DI VICENZA	-47,4	4.282	1,16%	93,6%	4.726	4.597
13	PRIMA	1.548,1	3.221	0,87%	94,5%	3.683	3.538
14	BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	11,6	3.158	0,86%	95,3%	3.158	3.047
15	GRUPPO BANCA SELLA	9,4	3.005	0,82%	96,2%	2.346	2.202
16	GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	75,8	2.344	0,64%	96,8%	2.345	2.165
17	KAIROS PARTNERS	5,6	2.342	0,64%	97,4%	2.342	138
18	ERSEL	-23,3	1.909	0,52%	97,9%	1.909	784
19	GRUPPO BANCA LEONARDO	42,9	1.415	0,38%	98,3%	1.509	1.104
20	ARCA	34,4	1.412	0,38%	98,7%	1.419	1.314
21	PENSPLAN INVEST	8,8	854	0,23%	98,9%	460	449
22	BANCA FINNAT EURAMERICA	16,5	750	0,20%	99,2%	750	537
23	NEXTAM PARTNERS	32,5	655	0,18%	99,3%	655	578
24	MELIORBANCA	5,6	640	0,17%	99,5%	636	572
25	GRUPPO AZIMUT	-22,0	622	0,17%	99,7%	996	778
26	ICCREA	-88,5	382	0,10%	99,8%	483	483
27	BANCA CARIGE	-	214	0,06%	99,8%	791	791
28	GRUPPO FONDIARIA - SAI	-23,7	172	0,05%	99,9%	203	173
29	PFM	10,5	140	0,04%	99,9%	140	102
30	GR. CREDITO VALTELLINESE	1,3	107	0,03%	99,9%	3.259	3.053
31	VEGAGEST	-	98	0,03%	100,0%	855	848
32	SARA ASSICURAZIONI (*)	1,3	93	0,03%	100,0%	401	376
33	CONSULTINVEST	-0,9	8	0,00%	100,0%	19	7
TOTALE		13.821,7	368.536	100,00%	100,00%	378.356	305.900

° 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.

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

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO°
D.5.2 Gruppi esteri: sintesi del trimestre
Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Gruppi esteri	Raccolta netta del trimestre	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
						Mln. euro	
1	ALLIANZ	-107,7	27.860	37,37%	37,4%	28.121	26.606
2	AXA	11,1	17.415	23,36%	60,7%	17.743	17.615
3	CREDIT SUISSE (**)	3.881,5	14.795	19,84%	80,6%	14.795	14.795
4	CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT GROU	2.185,7	5.621	7,54%	88,1%	6.320	6.188
5	GRUPPO BNP PARIBAS	212,8	5.449	7,31%	95,4%	5.669	4.285
6	GR. DEUTSCHE BANK	4,6	1.701	2,28%	97,7%	1.701	1.696
	DWS INVESTMENTS	4,6	1.701	2,28%		1.701	1.696
7	STATE STREET GLOBAL ADVISORS	30,8	713	0,96%	98,7%	713	677
8	DEXIA	25,3	580	0,78%	99,4%	580	431
9	SOCIETE GENERALE ASSET MANAGEMENT	6,5	396	0,53%	100,0%	396	396
10	UBS	-	29	0,04%	100,0%	82	8
11	BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	-	0	0,00%	100,0%	252	252
TOTALE		6.250,5	74.559	100,00%	100,00%	76.371	72.949

° 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.

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

E. GRUPPI E SOCIETA' ASSOCIATE PARTECIPANTI AL RAPPORTO

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

- 1 GRUPPO INTESA SANPAOLO**
EURIZON CAPITAL
BANCA INTESA PRIVATE BANKING SPA
BETA1 ETFUNDS PLC
EPSILON ASSOCIATI SGR
EURIZON A.I. SGR SPA
EURIZON CAPITAL SA
EURIZON CAPITAL SGR SPA
EURIZON INVESTMENT SICAV
BANCA FIDEURAM
E.A.I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS
FIDEURAM GESTIONS SA
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA
INTERFUND SICAV
SANPAOLO INVEST IRELAND LTD
- 2 GRUPPO GENERALI**
BG SELECTION SICAV
BG SGR SPA
BG SICAV
FONDI ALLEANZA SGR SPA
GENERALI FUND MANAGEMENT SA
GENERALI IMMOBILIARE ITALIA SGR SPA
GENERALI INVESTMENTS ITALY SGR SPA
GENERALI INVESTMENTS SICAV
GENERALI MULTINATIONAL PENSION SOLUTIONS SICAV
GENERALI THALIA INVESTMENTS ITALY SGR SPA
VOBA FUND SICAV
- 3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT**
CAPITAL ITALIA SA
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT LTD
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA
PIONEER INVESTING MANAGEMENT INC
PIONEER INVESTING MANAGEMENT LTD
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA
PIONEER INVESTMENTS KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
SOFIPA SGR SPA
- 4 ALLIANZ**
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS JAPAN CO. LTD
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG SA
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS SELECTION FUNDS PLC
INVESTITORS SGR SPA
NICHOLAS-APPLGATE CAPITAL MANAGEMENT
RAS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA
RCM CAPITAL MANAGEMENT LLC
RCM UK
- 5 GRUPPO MEDIOLANUM**
BANCA MEDIOLANUM SPA
GAMAX MANAGEMENT A.G.
GES FIBANC S.G.I.I.C SA
MEDIOLANUM ASSET MANAGEMENT LTD
MEDIOLANUM GESTION FONDI SGR SPA
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD
MEDIOLANUM SPECIALITIES SICAV - SIF
- 6 GRUPPO UBI BANCA**
BANCA REGIONALE EUROPEA
BANCO DI BRESCIA
BANCO DI SAN GIORGIO
CAPITALGEST ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA
SIFRU GESTIONI FIDUCIARIE SIM SPA
THE SAILOR'S FUND SICAV
UBI BANCA INTERNATIONAL
UBI BANCA PRIVATE INVESTMENT
UBI PRAMERICA ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA
UBI PRAMERICA SGR SPA
- 7 GRUPPO BNP PARIBAS**
BNP PARIBAS AM (GAMMA FRANCESE)
BNP PARIBAS AM (GAMMA LUSSEMBURGHESE)
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SAS (PARIGI)
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SGR SPA
BNP PARIBAS CASH INVEST
BNP PARIBAS INSTICASH
BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT ITALY SGR SPA
CARDIF ARBITRAGES
CARDIF GESTION D'ACTIFS
CARDIF TRESORERIE
FAUCHIER PARTNERS MANAGEMENT LTD
FISHER FRANCIS TREES & WATTS (LONDRA)
FUNDQUEST
OVERLAY ASSET MANAGEMENT
PARVEST SICAV
PARWORLD SICAV
- 8 GRUPPO BIPIEMME**
AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA
ANIMA SGR SPA
BIPIEMME GESTION SGR
BPM FUND MANAGEMENT (IRELAND) LTD
- 9 ARCA**
ARCA SGR SPA
- 10 PRIMA**
ABN AMRO ASSET MANAGEMENT ITALY SGR SPA
ANTONVENETA ABN AMRO INVESTMENT FUNDS LTD
BRIGHT OAK PLC
MONTE SICAV
MPS ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD
PRIMA ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA
PRIMA SGR SPA
- 11 CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT GROUP**
CAAM FUNDS
CAAM REAL ESTATE ITALIA SGR SPA
CPR ASSET MANAGEMENT
CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT
CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT ALTERNATIVE INVESTMENT
CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT SGR SPA
CREDIT AGRICOLE STRUCTURED ASSET MANAGEMENT SA
- 12 GRUPPO BANCO POPOLARE**
ALETTI GESTIELLE ALTERNATIVE SGR SPA
ALETTI GESTIELLE SGR SPA
B.P.I. INTERNATIONAL (UK) LTD
BANCA ALETTI
ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV
NOVARA AQUILONE SICAV
- 13 AXA**
AXA INVESTMENT MANAGERS (PARIS) SA
AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD
AXA WORLD FUNDS
AXA WORLD FUNDS II
- 14 CREDIT SUISSE**
CREDIT SUISSE (ITALY) SPA
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SPA
CREDIT SUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY
CREDIT SUISSE EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY
CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT COMPANY
CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT SA
CREDIT SUISSE PORTFOLIO FUND MANAGEMENT COMPANY
MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT SA
- 15 CREDITO EMILIANO**
ABAXBANK
BANCA EUROMOBILIARE
CREDEM
EUROMOBILIARE ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV
- 16 GRUPPO AZIMUT**
AZ CAPITAL MANAGEMENT LTD
AZ FUND MANAGEMENT SA
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA
AZIMUT SGR SPA
- 17 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT**
JPMORGAN ASSET MANAGEMENT SGR SPA
JPMORGAN FUNDS
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS
JPMORGAN INVESTMENT STRATEGIES SICAV
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV
JPMORGAN LUX FUNDS SICAV
JPMORGAN SERIES II FUNDS SICAV
- 18 POSTE ITALIANE**
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA
- 19 BANCA ESPERIA**
DUEMME HEDGE SGR SPA
DUEMME INTERNATIONAL LUXEMBOURG SA
DUEMME INTERNATIONAL MULTIFUNDS LTD
DUEMME SGR SPA
DUEMME SICAV
- 20 MONTE DEI PASCHI DI SIENA**
BANCA ANTONVENETA
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA
MPS BANCA PERSONALE
- 21 KAIROS PARTNERS**
KAIROS ASSET MANAGEMENT SA
KAIROS INTERNATIONAL SICAV
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)
KAIROS PARTNERS SGR SPA
- 22 SCHRODERS**
SCHRODER ALTERNATIVE SOLUTIONS
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND
SCHRODERS STRATEGIC SOLUTIONS
- 23 GR. DEUTSCHE BANK**
DWS INVESTMENTS
DB PRIVATMANDAT COMFORT SICAV
DEUTSCHE BANK SPA
DWS FLEXPROFIT
DWS FUNDS SICAV
DWS INSTITUTIONAL SICAV
DWS INVEST SICAV
DWS INVESTMENT GMBH (GERMANIA)
DWS INVESTMENT SA
DWS INVESTMENTS SGR SPA
RREEF
RREEF FONDIIMMOBILIARI SGR SPA
RREEF SICAV
DB PLATINUM ADVISORS
DB PLATINUM
DB PLATINUM IV
- 24 PIRELLI & C. REAL ESTATE**
PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SPA
- 25 BANCA FINNAT EURAMERICA**
BANCA FINNAT EURAMERICA SPA
INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA
NEW MILLENNIUM SICAV
- 26 ERSEL**
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA
ERSEL GESTION INTERNATIONALE
ERSEL HEDGE SGR SPA
ERSEL SIM
- 27 BANCA POPOLARE DI VICENZA**
BPVI FONDI SGR SPA
- 28 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI**
FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR SPA
- 29 GRUPPO BANCA SELLA**
BANCA PATRIMONI SELLA & C. SPA
BANCA SELLA
BANCA SELLA NORD EST
BANCA SELLA SUD ARDITI GALATI
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV
SELLA GESTIONI SGR SPA
SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV
SELLA SICAV LUX
- 30 BANCA CARIGE**
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA

E. GRUPPI E SOCIETA' ASSOCIATE PARTECIPANTI AL RAPPORTO

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

- 31 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE**
BIM ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA
SYMPHONIA MULTISICAV
SYMPHONIA SGR SPA
SYMPHONIA SICAV
- 32 ICCREA**
AUREO GESTIONI SGR SPA
- 33 GR. CREDITO VALTELLINESE**
APERTA SGR SPA
- 34 PICTET FUNDS**
PICTET FUNDS (LUX)
- 35 MORGAN STANLEY**
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS
- 36 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA**
BANCA CRV - CASSA DI RISPARMIO DI VIGNOLA
BANCA DELLA CAMPANIA
BANCA DI SASSARI
BANCA POPOLARE DEL MEZZOGIORNO
BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA
BANCA POPOLARE DI APRILIA
BANCA POPOLARE DI RAVENNA
BANCO DI SARDEGNA
BLS - BANCA POPOLARE DI LANCIANO E SULMONA
CARISPAQ - CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DELL'AQUILA
EUROBANCA DEL TRENINO SPA
OPTIMA SGR SPA
- 37 UBS**
UBS (LUX) BOND SICAV
UBS (LUX) EQUITY SICAV
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV
UBS (LUX) SHORT TERM SICAV
UBS (LUX) STRATEGY SICAV
UBS (LUX) STRUCTURED SICAV
UBS ALTERNATIVE INVESTMENTS (ITALIA) SGR SPA
UBS BOND FUND MANAGEMENT COMPANY SA
UBS DYNAMIC FLOOR FUND MANAGEMENT COMPANY SA
UBS EMERGING MARKET FUNDS COMPANY SA
UBS EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY SA
UBS FOCUSED FUND MANAGEMENT COMPANY SA
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SPA
UBS INSTITUTIONAL FUND MANAGEMENT COMPANY SA
UBS MEDIUM TERM BOND FUND MANAGEMENT COMPANY SA
UBS MONEY MARKET FUNDS COMPANY SA
UBS SHORT TERM INVEST FUND MANAGEMENT COMPANY SA
UBS STRATEGY FUND MANAGEMENT COMPANY SA
- 38 FIDELITY INVESTMENTS**
FIDELITY ACTIVE STRATEGY SICAV
FIDELITY FUNDS SICAV
FIDELITY MULTIMANAGER SICAV
- 39 GRUPPO DEAGOSTINI**
FIRST ATLANTIC RE SGR SPA
- 40 SOCIETE GENERALE ASSET MANAGEMENT**
SGAM AI EQUISYS FUND
SGAM AI EQUITY FUND
SGAM FUND SICAV
SGAM INDEX FUND
SOCGEN INTERNATIONAL SICAV
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ASSET MANAGEMENT ALTERNATIVE INVESTM
SOCIETE GENERALE ASSET MANAGEMENT SA
- 41 VEGAGEST**
VEGAGEST IMMOBILIARE SGR
VEGAGEST SGR SPA
- 42 GRUPPO BANCA LEONARDO**
BANCA LEONARDO
LEONARDO INGENIA SICAV
LEONARDO INVEST SICAV
LEONARDO SGR SPA
- 43 FABRICA IMMOBILIARE**
FABRICA IMMOBILIARE SGR SPA
- 44 STATE STREET GLOBAL ADVISORS**
SSGA ACTIVE FUNDS
SSGA FIXED INCOME PLC
STATE STREET GLOBAL ADVISORS INDEX FUNDS
STATE STREET GLOBAL ADVISORS UK LTD
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG
- 45 INVESCO**
INVESCO AIM STIC (GLOBAL SERIES) PLC
INVESCO FUNDS
INVESCO FUNDS SERIES
INVESCO FUNDS SERIES 1-6
- 46 DEXIA**
CLEOME INDEX
DEXIA ALLOCATION
DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG
DEXIA BONDS
DEXIA EQUITIES B
DEXIA EQUITIES L
DEXIA INDEX
DEXIA LIFE BONDS
DEXIA MONEY MARKET
DEXIA QUANT
DEXIA SUSTAINABLE
DEXIA WORLD ALTERNATIVE
- 47 GRUPPO FONDIARIA - SAI**
SAI ASSET MANAGEMENT SGR SPA
SAI INVESTIMENTI SGR SPA
- 48 SORGENTE**
SORGENTE SGR SPA
- 49 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT**
BNY MELLON ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL LTD
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC
WESTLB MELLON COMPASS FUND
- 50 FORTIS INVESTMENTS**
FORTIS L FUND
FORTIS PLAN
- 51 AEDES**
AEDES BPM REAL ESTATE SGR SPA
- 52 NEXTAM PARTNERS**
NEXTAM PARTNERS LIMITED
NEXTAM PARTNERS SGR SPA
NEXTAM PARTNERS SICAV
- 53 ZERO**
ZERO SGR SPA
- 54 HENDERSON**
HENDERSON HORIZON FUND
- 55 FINANZIARIA INTERNAZIONALE**
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SP
- 56 HEDGE INVEST**
HEDGE INVEST SGR SPA
- 57 ING GROUP**
ING (L) INVEST SICAV
ING (L) PATRIMONIAL SICAV
ING (L) RENTANFUND SICAV
ING INDEX LINKED FUND SICAV
- 58 MELIORBANCA**
MELIORBANCA PRIVATE SPA
- 59 SARA ASSICURAZIONI**
MC GESTIONI SGR SPA
- 60 FORTRESS INVESTMENT GROUP**
TORRE SGR SPA
- 61 CONSULTINVEST**
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA
- 62 PENSPLAN INVEST**
PENSPLAN INVEST SGR SPA
- 63 AUTOSTRADA BS-PD**
SERENISSIMA SGR SPA
- 64 POLIS**
POLIS FONDI SGR SPA
- 65 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES**
AVIVA INVESTORS
- 66 THREADNEEDLE**
THREADNEEDLE (LUX)
WORLD EXPRESS FUNDS II
- 67 NUMERIA**
NUMERIA SGR SPA
- 68 ING DIRECT**
ING DIRECT SICAV
- 69 CASTELLO**
CASTELLO SGR SPA
- 70 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT**
ACTIONS TECHNO MONDE
AMERI GAN D
ASTORG ACTIONS EUROPE
EURO CAPITAL DURABLE
EURO-GAN C
GAN COURT TERME
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR
GROUPAMA JAPON STOCK
GROUPAMA OBLIG CT
MONDE GAN D
SECURI GAN C
- 71 UNIPOL**
UNIPOL FONDI LTD
UNIPOL SGR SPA
- 72 PFM**
DIAMAN SICAV
ZENIT ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA
ZENIT MULTISTRATEGY SICAV
ZENIT SGR SPA
- 73 SOPRARNO**
SOPRARNO SGR SPA
- 74 BANCA PROFILO**
PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SPA
- 75 ALERION**
REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT SGR SPA
- 76 BANCHE DELLE MARCHE**
BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNAZIONALE LU

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

Gruppi ordinati per nome

- 1 BLACKROCK MERRILL LYNCH I.M.**
BLACKROCK GLOBAL FUNDS
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT UK LTD
BLACKROCK STRATEGIC FUNDS SICAV
INSTITUTIONAL CASH SERIES
MULTI STRATEGY SOLUTIONS
- 2 CARMIGNAC**
CARMIGNAC GESTION (LU) SA
CARMIGNAC GESTION SA
- 3 COMPAGNIA PRIVATA**
COMPAGNIA PRIVATA SIM SPA
- 4 HSBC**
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS SICAV
SINOPIA MULTI INDEX FUND
- 5 JANUS CAPITAL GROUP INC.**
JANUS CAPITAL FUNDS PLC SICAV
- 6 LEGG MASON**
CITI SICAV
LEGG MASON INVESTMENTS
- 7 M&G INVESTMENTS LTD.**
M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS LTD
M&G INVESTMENT FUNDS 1
M&G INVESTMENT FUNDS 2
M&G INVESTMENT FUNDS 3
M&G INVESTMENT FUNDS 6
M&G INVESTMENT FUNDS 7
- 8 NORDEA**
NORDEA 1 SICAV
- 9 TEMPLETON**
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS
- 10 VONTOBEL GROUP**
VONTOBEL EUROPE SA MILAN BRANCH
VONTOBEL FUND SICAV
VONTOBEL SICAV

F. "ALTRI GRUPPI" PARTECIPANTI AL RAPPORTO

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

- 1 POLARIS**
POLARIS INVESTMENT SA

F2. GRUPPI E SOCIETA' NON ASSOCIATE

- 1 AGORA**
AGORA INVESTMENTS SGR
- 2 ALBERTINI SYZ**
ALBERTINI SYZ INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR SPA
- 3 ALPI**
ALPI FONDI SGR SPA
- 4 BANCA DEL CERESIO**
GLOBAL SELECTION SGR
- 5 ETICA**
ETICA SGR SPA
- 6 FONDACO**
FONDACO SA
FONDACO SGR SPA
- 7 GRUPPO BANCARIO LCF ROTHSCHILD - PARIGI**
EDMOND DE ROTHSCHILD SGR SPA
- 8 NORDEST**
OBIETTIVO NORDEST SICAV
- 9 POLARIS**
POLARIS INVESTMENT SA
- 10 REALI**
GESTI-RE SGR SPA

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

(**) Società Associate partecipanti normalmente al rapporto, i cui dati non sono pervenuti in tempo utile per la diffusione dello stesso. Per tali Società è stato riportato il valore dell'ultimo patrimonio disponibile ed è stata posta pari a zero la raccolta di periodo.



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**".