



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Mappa del Risparmio Gestito

(gestione collettiva e gestione di portafoglio)

4 ° Trimestre 2009

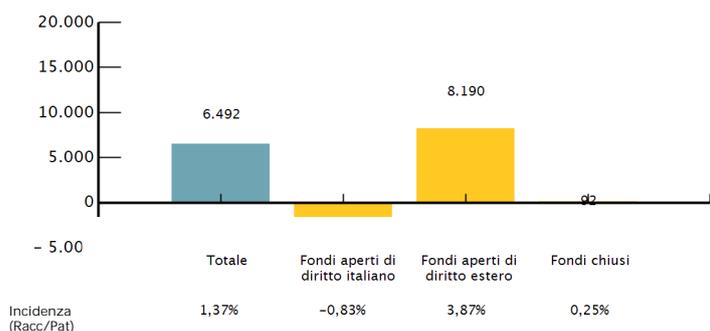
Sez. A.
GESTIONE COLLETTIVA E
GESTIONE DI PORTAFOGLIO

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

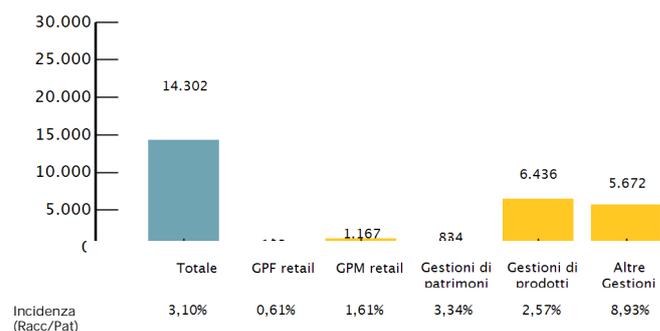
A.1 Sintesi del trimestre

	Raccolta netta	Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
GESTIONE COLLETTIVA	6.493	472.999	50,6%	476.155	50,2%
OICR aperti	6.400	435.330	46,6%	438.152	46,2%
OICR chiusi	93	37.669	4,0%	38.004	4,0%
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	14.302	461.088	49,4%	473.090	49,8%
GPF retail	193	32.684	3,5%	33.569	3,5%
GPM retail	1.167	74.122	7,9%	78.517	8,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	834	26.831	2,9%	30.011	3,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	6.436	260.164	27,9%	258.617	27,2%
Altre Gestioni	5.672	67.289	7,2%	72.375	7,6%
TOTALE(*)	20.795	934.088	100,0%	949.245	100,0%
AZIONARI(*)	1.719	106.488	11,4%	107.452	11,3%
BILANCIATI(*)	9.046	206.025	22,1%	210.414	22,2%
OBBLIGAZIONARI(*)	9.877	278.296	29,8%	288.458	30,4%
MONETARI(*)	- 3.451	101.327	10,8%	100.628	10,6%
FLESSIBILI(*)	1.568	77.664	8,3%	76.447	8,1%
HEDGE(*)	- 253	16.282	1,7%	15.446	1,6%
IMMOBILIARI(*)	77	37.349	4,0%	37.687	4,0%
NON CLASSIFICATO(*)	2.211	110.656	11,8%	112.713	11,9%
TOTALE(*)	20.795	934.088	100,0%	949.245	100,0%
GRUPPI ITALIANI (*)	15.377	764.935	81,9%	771.856	81,3%
Gestione collettiva	3.185	382.200	40,9%	379.358	40,0%
Gestione di portafoglio	12.192	382.735	41,0%	392.497	41,3%
GRUPPI ESTERI (*)	5.419	169.153	18,1%	177.390	18,7%
Gestione collettiva	3.309	90.799	9,7%	96.797	10,2%
Gestione di portafoglio	2.110	78.354	8,4%	80.593	8,5%
TOTALE(*)	20.795	934.088	100,0%	949.245	100,0%
NUMERO SOCIETA'		307		345	
NUMERO GRUPPI		113		119	

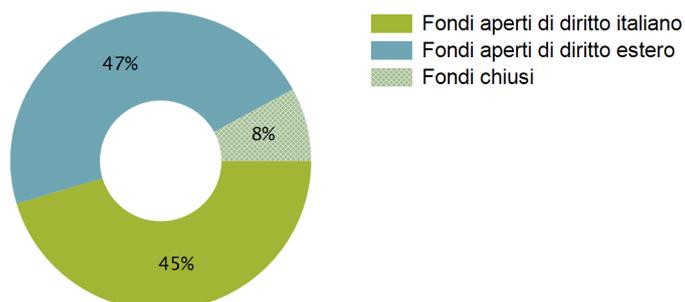
Gestione di portafoglio: raccolta netta (Mln €)



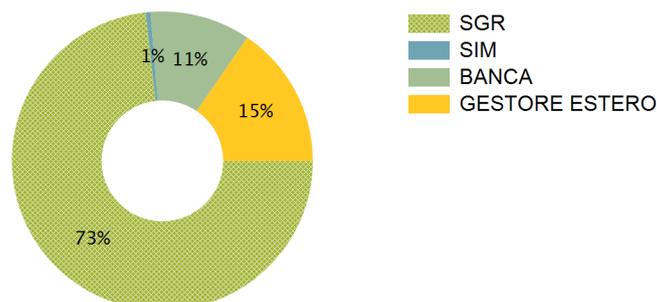
Gestione di portafoglio: raccolta netta (Mln €)



Gestione collettiva: patrimonio promosso



Gestione di portafoglio: patrimonio gestito per tipologia società

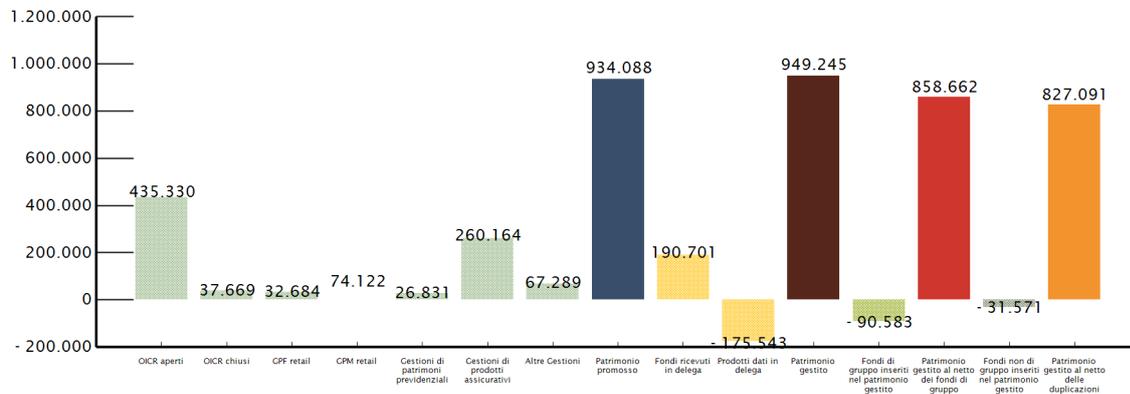


(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi o delle gestioni nei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

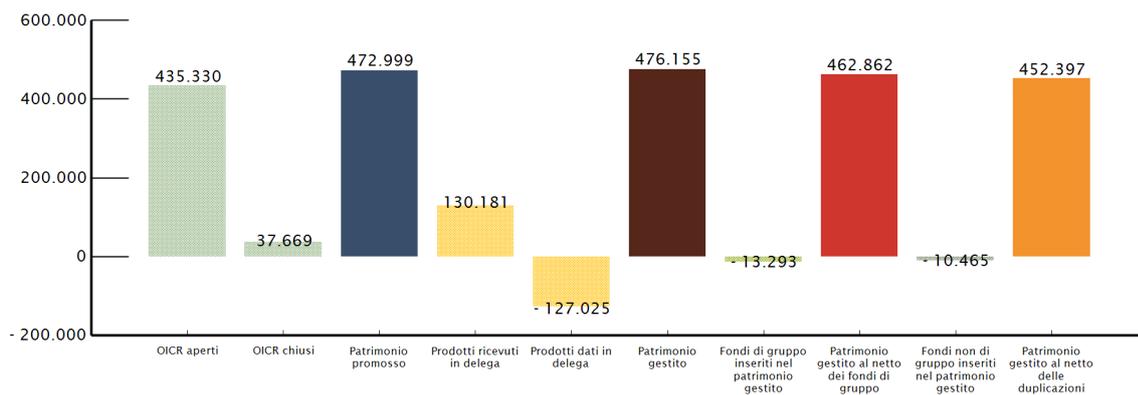
A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

A.1 Sintesi del trimestre

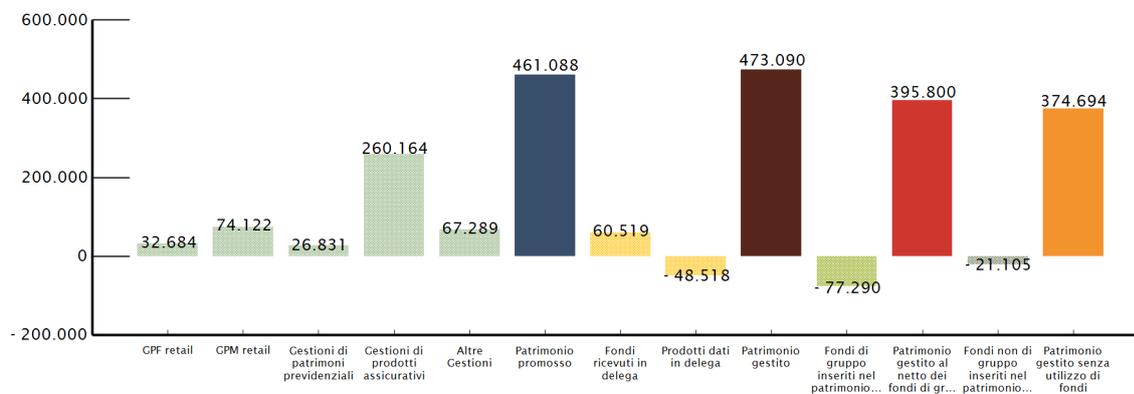
**Gestione collettiva e gestione di portafoglio:
mappa dell'attività di promozione e di gestione (Mln €)**



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



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



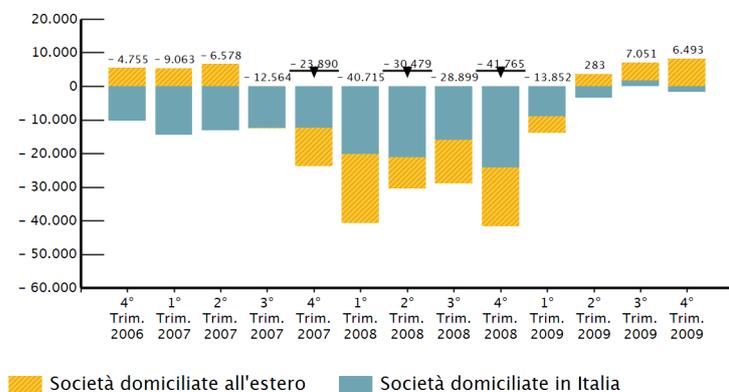
(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi o delle gestioni nei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

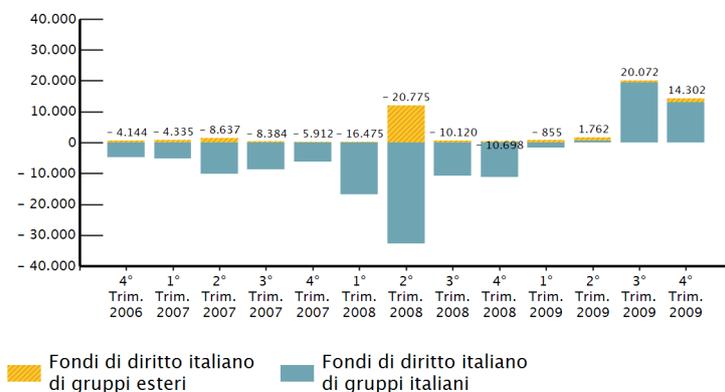
A.2 Evoluzione storica della raccolta netta

RACCOLTA NETTA	4 ° 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	6.493	7.051	- 25	- 141.884	- 193.979
OICR aperti	6.400	6.957	- 683	- 144.334	- 196.746
OICR chiusi	93	94	657	2.450	2.767
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	14.302	20.072	35.281	- 22.785	- 50.053
GPF retail	193	- 785	- 6.766	- 40.625	- 56.217
GPM retail	1.167	510	3.138	- 9.930	- 13.903
Gestioni di patrimoni previdenziali	834	255	2.075	6.462	7.917
Gestioni di prodotti assicurativi	6.436	18.599	33.503	21.590	13.244
Altre Gestioni	5.672	1.493	3.330	- 283	- 1.094
AZIONARI(*)	1.719	1.626	4.382	- 33.396	- 63.011
BILANCIATI(*)	9.046	2.383	634	- 31.000	- 54.990
OBBLIGAZIONARI(*)	9.877	14.774	22.978	- 49.591	- 114.697
MONETARI(*)	- 3.451	918	- 3.099	- 14.407	- 4.854
FLESSIBILI(*)	1.568	8	- 2.709	- 26.627	- 11.162
HEDGE(*)	- 253	- 831	- 5.493	- 13.944	- 6.989
IMMOBILIARI(*)	77	85	613	2.334	2.876
NON CLASSIFICATO(*)	2.211	8.160	17.951	1.963	- 106
GRUPPI ITALIANI (*)	15.377	19.842	19.333	- 152.175	- 230.820
Gestione collettiva	3.185	6.020	- 3.828	- 112.426	- 167.759
Gestione di portafoglio	12.192	13.822	23.161	- 39.750	- 63.061
GRUPPI ESTERI (*)	5.419	7.281	15.922	- 12.494	- 22.112
Gestione collettiva	3.309	1.031	3.803	- 29.458	- 30.976
Gestione di portafoglio	2.110	6.251	12.120	16.964	8.864
TOTALE (*)	20.795	27.123	35.256	- 164.669	- 244.033

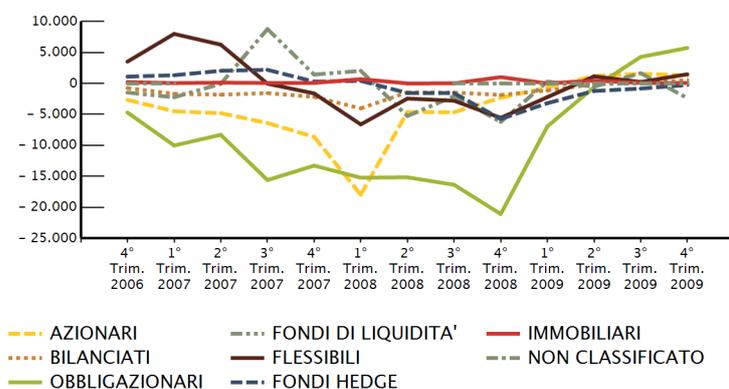
Gestione collettiva: raccolta per domicilio sociale (Mln €)



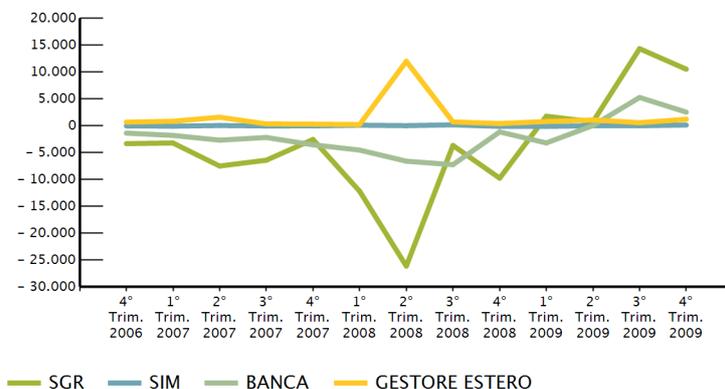
Gestione di portafoglio: raccolta per domicilio sociale (Mln €)



Gestione collettiva: raccolta per categoria (Mln €)



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

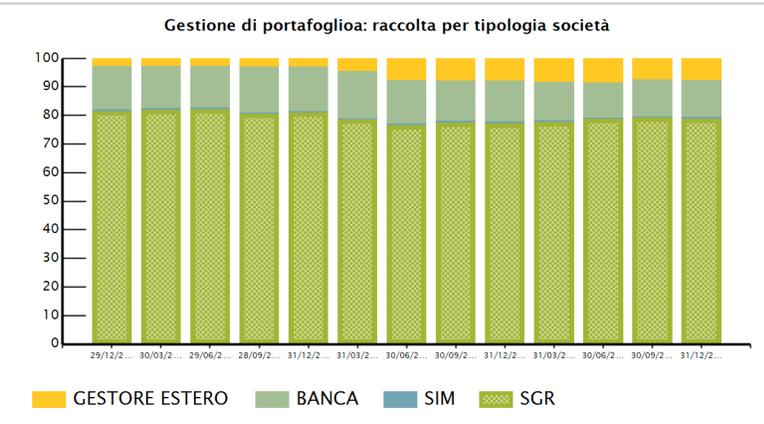
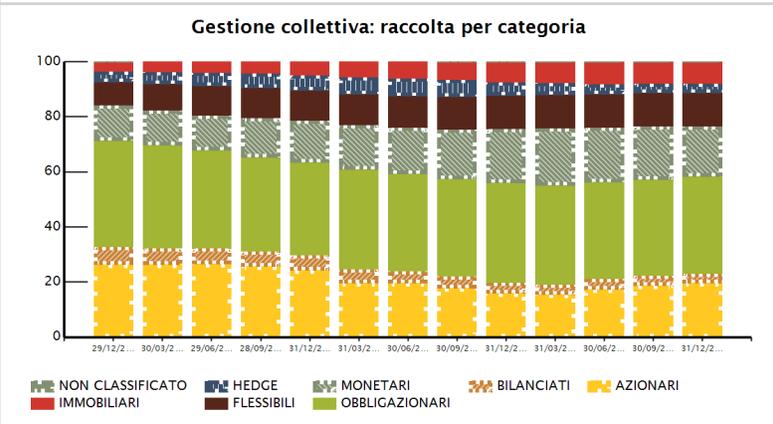
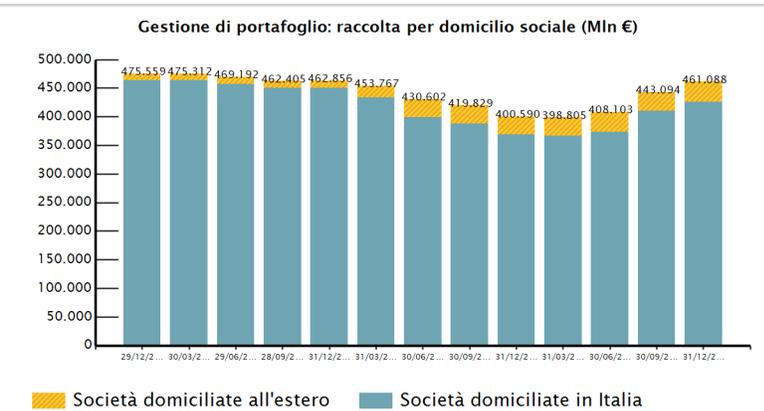
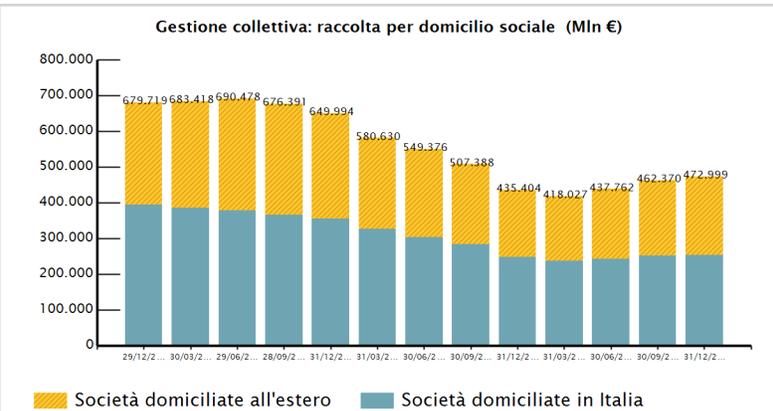


(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi o delle gestioni nei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

A.3 Evoluzione storica del patrimonio promosso

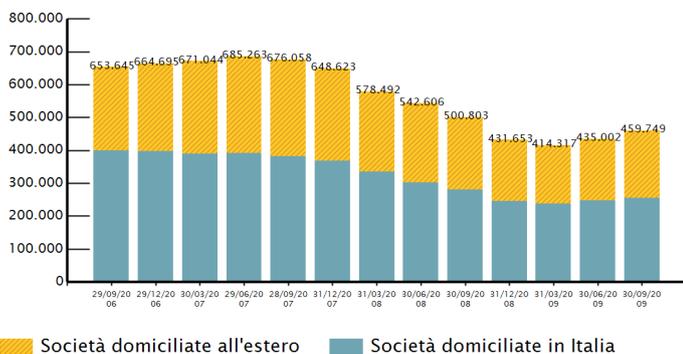
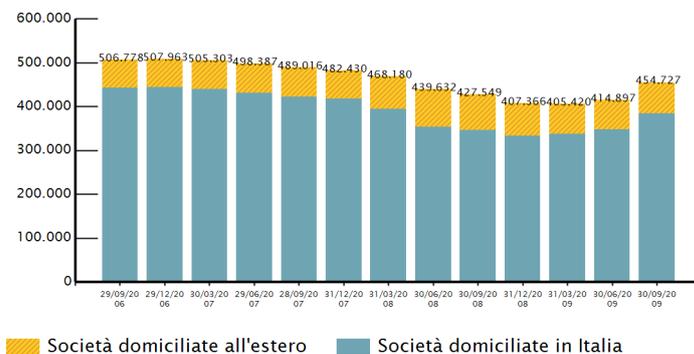
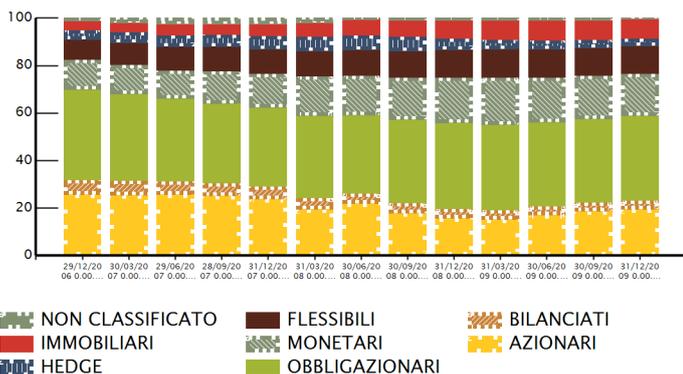
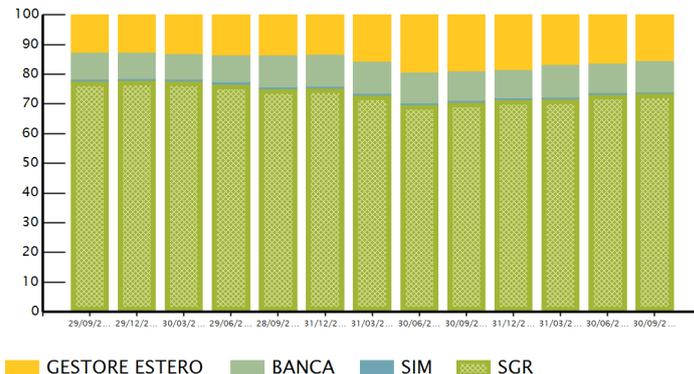
PATRIMONIO PROMOSSO	dicembre 09		settembre 09		dicembre 08		dicembre 07		dicembre 06	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
GESTIONE COLLETTIVA	472.999	50,6%	462.370	51,1%	435.404	52,1%	649.994	58,4%	679.719	58,8%
OICR aperti	435.330	46,6%	426.009	47,0%	402.661	48,2%	618.325	55,6%	656.387	56,8%
OICR chiusi	37.669	4,0%	36.361	4,0%	32.743	3,9%	31.669	2,8%	23.333	2,0%
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	461.088	49,4%	443.094	48,9%	400.590	47,9%	462.856	41,6%	475.559	41,2%
GPF retail	32.684	3,5%	31.834	3,5%	35.941	4,3%	84.042	7,6%	93.482	8,1%
GPM retail	74.122	7,9%	72.371	8,0%	68.624	8,2%	74.555	6,7%	78.111	6,8%
Gestioni di patrimoni previdenziali	26.831	2,9%	24.959	2,8%	23.747	2,8%	19.343	1,7%	18.251	1,6%
Gestioni di prodotti assicurativi	260.164	27,9%	250.390	27,7%	203.036	24,3%	209.627	18,8%	193.736	16,8%
Altre Gestioni	67.289	7,2%	63.541	7,0%	69.241	8,3%	75.290	6,8%	91.979	8,0%
AZIONARI(*)	106.488	11,4%	98.601	10,9%	77.222	9,2%	178.742	16,1%	199.050	17,2%
BILANCIATI(*)	206.025	22,1%	197.700	21,8%	184.922	22,1%	231.139	20,8%	250.704	21,7%
OBBLIGAZIONARI(*)	278.296	29,8%	268.122	29,6%	228.469	27,3%	292.183	26,3%	346.188	30,0%
MONETARI(*)	101.327	10,8%	104.812	11,6%	101.184	12,1%	110.625	9,9%	96.039	8,3%
FLESSIBILI(*)	77.664	8,3%	76.949	8,5%	67.643	8,1%	93.831	8,4%	75.884	6,6%
HEDGE(*)	16.282	1,7%	16.330	1,8%	21.534	2,6%	36.736	3,3%	28.468	2,5%
IMMOBILIARI(*)	37.349	4,0%	36.036	4,0%	32.401	3,9%	31.311	2,8%	23.022	2,0%
NON CLASSIFICATO(*)	110.656	11,8%	106.914	11,8%	122.620	14,7%	138.283	12,4%	135.924	11,8%
GRUPPI ITALIANI (*)	764.935	81,9%	748.413	82,7%	702.272	84,0%	944.472	84,9%	1.042.037	90,2%
Gestione collettiva	382.200	40,9%	379.877	42,0%	360.322	43,1%	519.578	46,7%	583.205	50,5%
Gestione di portafoglio	382.735	41,0%	368.536	40,7%	341.950	40,9%	424.894	38,2%	458.832	39,7%
GRUPPI ESTERI (*)	169.153	18,1%	157.052	17,3%	133.722	16,0%	168.378	15,1%	113.242	9,8%
Gestione collettiva	90.799	9,7%	82.493	9,1%	75.082	9,0%	130.416	11,7%	96.515	8,4%
Gestione di portafoglio	78.354	8,4%	74.559	8,2%	58.640	7,0%	37.962	3,4%	16.727	1,4%
TOTALE (*)	934.088	100,0%	905.464	100,0%	835.994	100,0%	1.112.850	100,0%	1.155.279	100,0%



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

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

PATRIMONIO GESTITO	dicembre 09		settembre 09		dicembre 08		dicembre 07		dicembre 06	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
GESTIONE COLLETTIVA	476.155	50,2%	459.749	50,3%	431.653	51,4%	648.623	57,3%	664.695	56,7%
OICR aperti	438.152	46,2%	422.962	46,3%	398.370	47,5%	616.362	54,5%	640.694	54,6%
OICR chiusi	38.004	4,0%	36.787	4,0%	33.283	4,0%	32.261	2,9%	24.001	2,0%
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	473.090	49,8%	454.633	49,7%	407.366	48,6%	482.430	42,7%	507.963	43,3%
GPF retail	33.569	3,5%	32.727	3,6%	36.535	4,4%	92.008	8,1%	114.178	9,7%
GPM retail	78.517	8,3%	76.131	8,3%	72.248	8,6%	82.327	7,3%	87.148	7,4%
Gestioni di patrimoni previdenziali	30.011	3,2%	28.299	3,1%	26.426	3,1%	20.519	1,8%	17.859	1,5%
Gestioni di prodotti assicurativi	258.617	27,2%	248.994	27,2%	202.036	24,1%	212.068	18,7%	196.572	16,8%
Altre Gestioni	72.375	7,6%	68.482	7,5%	70.122	8,4%	75.508	6,7%	92.204	7,9%
AZIONARI(*)	107.452	11,3%	99.165	10,8%	76.377	9,1%	175.910	15,6%	191.558	16,3%
BILANCIATI(*)	210.414	22,2%	200.579	21,9%	187.742	22,4%	233.543	20,6%	255.802	21,8%
OBBLIGAZIONARI(*)	288.458	30,4%	274.608	30,0%	229.503	27,4%	291.727	25,8%	342.648	29,2%
MONETARI(*)	100.628	10,6%	101.697	11,1%	99.326	11,8%	107.017	9,5%	92.873	7,9%
FLESSIBILI(*)	76.447	8,1%	74.987	8,2%	66.011	7,9%	90.906	8,0%	79.814	6,8%
HEDGE(*)	15.446	1,6%	16.071	1,8%	21.347	2,5%	36.143	3,2%	28.455	2,4%
IMMOBILIARI(*)	37.687	4,0%	36.463	4,0%	32.940	3,9%	31.895	2,8%	23.673	2,0%
NON CLASSIFICATO(*)	112.713	11,9%	110.812	12,1%	125.773	15,0%	163.912	14,5%	157.833	13,5%
GRUPPI ITALIANI (*)	771.856	81,3%	749.490	82,0%	696.296	83,0%	954.956	84,4%	1.064.541	90,8%
Gestione collettiva	379.358	40,0%	371.228	40,6%	349.510	41,7%	513.322	45,4%	574.074	49,0%
Gestione di portafoglio	392.497	41,3%	378.262	41,4%	346.787	41,3%	441.634	39,0%	490.467	41,8%
GRUPPI ESTERI (*)	177.390	18,7%	164.892	18,0%	142.723	17,0%	176.097	15,6%	108.116	9,2%
Gestione collettiva	96.797	10,2%	88.521	9,7%	82.143	9,8%	135.300	12,0%	90.620	7,7%
Gestione di portafoglio	80.593	8,5%	76.371	8,4%	60.580	7,2%	40.796	3,6%	17.496	1,5%
TOTALE (*)	949.245	100,0%	914.382	100,0%	839.019	100,0%	1.131.053	100,0%	1.172.657	100,0%
-al netto delle dupl. in fondi di gruppo	858.662	90,5%	826.206	90,4%	755.123	90,0%	991.433	87,7%	1.007.273	85,9%
-al netto delle dupl. in fondi	827.091	87,1%	797.075	87,2%	729.550	87,0%	935.632	82,7%	953.340	81,3%

Gestione collettiva: raccolta per domicilio sociale (Mln €)

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

Gestione collettiva: raccolta per categoria

Gestione di portafoglio: raccolta per tipologia società


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

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO
A.5 Sintesi del trimestre per tipologia prodotto
Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito 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			205.434	21,99%	206.415	21,75%	175.209	20,40%		
EURIZON CAPITAL			154.973	16,59%	156.118	16,45%	140.383	16,35%	dic 2009	167.934
OICR aperti	-351,9		80.266	8,59%	80.054	8,43%	76.833	8,95%		
GPF retail	-100,6		1.436	0,15%	1.436	0,15%	544	0,06%		
GPM retail	-254,8		21.557	2,31%	21.557	2,27%	17.975	2,09%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	391,2		6.382	0,68%	7.739	0,82%	7.305	0,85%		
Gestioni di prodotti assicurativi	1.071,4		43.807	4,69%	43.807	4,61%	36.228	4,22%		
Altre Gestioni	-24,5		1.525	0,16%	1.525	0,16%	1.497	0,17%		
BANCA FIDEURAM			50.461	5,40%	50.297	5,30%	34.826	4,06%		
OICR aperti	791,4		33.273	3,56%	33.109	3,49%	33.109	3,86%		
GPF retail	356,9		9.019	0,97%	9.019	0,95%	1.717	0,20%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-241,8		8.169	0,87%	8.169	0,86%	0	0,00%		
2 GRUPPO GENERALI (**)			138.962	14,88%	142.335	14,99%	141.792	16,51%	dic 2009	305.077
OICR aperti	333,0		13.223	1,42%	16.596	1,75%	16.522	1,92%		
OICR chiusi	60,0		3.101	0,33%	3.101	0,33%	3.101	0,36%		
GPF retail	-8,4		163	0,02%	163	0,02%	3	0,00%		
GPM retail	-8,2		902	0,10%	902	0,10%	630	0,07%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	151,5		2.332	0,25%	2.332	0,25%	2.332	0,27%		
Gestioni di prodotti assicurativi	358,4		77.057	8,25%	77.057	8,12%	77.057	8,97%		
Altre Gestioni	5.993,8		42.184	4,52%	42.184	4,44%	42.146	4,91%		
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT			123.436	13,21%	130.158	13,71%	105.145	12,25%	dic 2009	200.836
OICR aperti	-51,0		67.294	7,20%	69.910	7,36%	69.636	8,11%		
OICR chiusi	-		130	0,01%	127	0,01%	127	0,01%		
GPF retail	-242,0		10.557	1,13%	10.528	1,11%	2.605	0,30%		
GPM retail	46,5		7.784	0,83%	7.784	0,82%	5.266	0,61%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-9,7		4.467	0,48%	4.467	0,47%	4.276	0,50%		
Gestioni di prodotti assicurativi	1.527,9		32.000	3,43%	32.048	3,38%	18.329	2,13%		
Altre Gestioni	-305,3		1.205	0,13%	5.293	0,56%	4.905	0,57%		
4 ALLIANZ			36.231	3,88%	36.842	3,88%	35.317	4,11%		
OICR aperti	-358,5		7.771	0,83%	7.746	0,82%	7.746	0,90%		
OICR chiusi	14,9		436	0,05%	436	0,05%	436	0,05%		
GPF retail	-		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
GPM retail	56,0		1.024	0,11%	1.346	0,14%	1.198	0,14%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-44,5		468	0,05%	781	0,08%	507	0,06%		
Gestioni di prodotti assicurativi	37,1		19.285	2,06%	19.285	2,03%	18.221	2,12%		
Altre Gestioni	-155,6		7.247	0,78%	7.247	0,76%	7.208	0,84%		
5 GRUPPO MEDIOLANUM			36.538	3,91%	36.538	3,85%	27.557	3,21%		
OICR aperti	834,6		16.372	1,75%	16.372	1,72%	15.624	1,82%		
OICR chiusi	-		386	0,04%	386	0,04%	386	0,04%		
GPF retail	-4,0		80	0,01%	80	0,01%	3	0,00%		
GPM retail	-0,3		6	0,00%	6	0,00%	6	0,00%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,3		49	0,01%	49	0,01%	11	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	1.119,5		19.603	2,10%	19.603	2,07%	11.485	1,34%		
Altre Gestioni	-5,1		42	0,00%	42	0,00%	42	0,00%		
6 GRUPPO UBI BANCA			35.139	3,76%	33.396	3,52%	30.387	3,54%		
OICR aperti	90,4		21.222	2,27%	19.457	2,05%	19.184	2,23%		
GPF retail	-49,2		2.124	0,23%	2.124	0,22%	472	0,05%		
GPM retail	-20,6		5.739	0,61%	5.739	0,60%	4.756	0,55%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,3		67	0,01%	88	0,01%	88	0,01%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-0,7		19	0,00%	19	0,00%	0	0,00%		
Altre Gestioni	128,2		5.969	0,64%	5.969	0,63%	5.887	0,69%		
7 GRUPPO BNP PARIBAS			24.240	2,59%	24.588	2,59%	22.529	2,62%	set 2009	577.000
OICR aperti	785,5		15.148	1,62%	15.341	1,62%	14.749	1,72%		
OICR chiusi	-		3.447	0,37%	3.447	0,36%	3.447	0,40%		
GPF retail	-29,6		241	0,03%	241	0,03%	32	0,00%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO
A.5 Sintesi del trimestre per tipologia prodotto
Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta			Patrimonio gestito				Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo				Data	Mln. euro
				Mln. euro	in %	Mln. euro	in %		
GPM retail	96,2	3.119	0,33%	3.119	0,33%	2.511	0,29%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	24,8	1.113	0,12%	1.113	0,12%	1.024	0,12%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-	23	0,00%	23	0,00%	1	0,00%		
Altre Gestioni	78,6	1.149	0,12%	1.305	0,14%	767	0,09%		
8 GRUPPO BIPIEMME		24.121	2,58%	22.018	2,32%	20.645	2,40%		
OICR aperti	273,7	18.046	1,93%	18.018	1,90%	17.501	2,04%		
GPF retail	-4,9	136	0,01%	136	0,01%	46	0,01%		
GPM retail	54,2	2.588	0,28%	2.588	0,27%	1.935	0,23%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	40,9	526	0,06%	526	0,06%	415	0,05%		
Gestioni di prodotti assicurativi	231,6	2.825	0,30%	751	0,08%	748	0,09%		
9 ARCA		19.108	2,05%	20.414	2,15%	19.806	2,31%		
OICR aperti	-250,1	17.669	1,89%	18.966	2,00%	18.467	2,15%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	5,4	1.440	0,15%	1.443	0,15%	1.335	0,16%		
Altre Gestioni	-	0	0,00%	4	0,00%	4	0,00%		
10 GRUPPO BANCO POPOLARE		19.992	2,14%	20.337	2,14%	19.694	2,29%		
OICR aperti	-109,8	8.435	0,90%	8.207	0,86%	8.108	0,94%		
GPF retail	-37,7	566	0,06%	566	0,06%	246	0,03%		
GPM retail	115,2	4.066	0,44%	4.066	0,43%	3.997	0,47%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	32,8	184	0,02%	757	0,08%	700	0,08%		
Gestioni di prodotti assicurativi	206,9	6.542	0,70%	6.542	0,69%	6.445	0,75%		
Altre Gestioni	-6,3	198	0,02%	198	0,02%	198	0,02%		
11 CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT GROUP		16.369	1,75%	20.254	2,13%	19.564	2,28%		
OICR aperti	71,7	9.980	1,07%	13.117	1,38%	12.577	1,46%		
OICR chiusi	-223,4	468	0,05%	468	0,05%	468	0,05%		
GPF retail	-8,2	472	0,05%	472	0,05%	472	0,05%		
GPM retail	-	0	0,00%	708	0,07%	708	0,08%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	22,0	528	0,06%	528	0,06%	494	0,06%		
Gestioni di prodotti assicurativi	230,2	4.689	0,50%	4.689	0,49%	4.587	0,53%		
Altre Gestioni	-1,8	232	0,02%	272	0,03%	258	0,03%		
12 AXA		19.618	2,10%	19.964	2,10%	19.830	2,31%		
OICR aperti	-5,6	1.160	0,12%	1.160	0,12%	1.160	0,14%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	9,1	1.703	0,18%	1.703	0,18%	1.568	0,18%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-	16.710	1,79%	16.710	1,76%	16.710	1,95%		
Altre Gestioni	-4,4	44	0,00%	391	0,04%	391	0,05%		
13 PRIMA		18.684	2,00%	19.697	2,08%	19.329	2,25%		
OICR aperti	-237,5	15.794	1,69%	15.808	1,67%	15.659	1,82%		
OICR chiusi	-	157	0,02%	495	0,05%	495	0,06%		
GPM retail	-5,4	64	0,01%	64	0,01%	64	0,01%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-473,2	1.073	0,11%	1.734	0,18%	1.606	0,19%		
Altre Gestioni	-4,1	1.596	0,17%	1.596	0,17%	1.505	0,18%		
14 CREDIT SUISSE (**)		18.709	2,00%	19.434	2,05%	19.434	2,26%		
OICR aperti	-9,9	2.370	0,25%	3.095	0,33%	3.095	0,36%		
GPF retail	30,3	689	0,07%	689	0,07%	689	0,08%		
GPM retail	308,8	1.166	0,12%	1.166	0,12%	1.166	0,14%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	145,8	1.425	0,15%	1.425	0,15%	1.425	0,17%		
Gestioni di prodotti assicurativi	904,8	13.059	1,40%	13.059	1,38%	13.059	1,52%		
15 CREDITO EMILIANO		16.085	1,72%	15.050	1,59%	14.169	1,65%		
OICR aperti	164,9	9.091	0,97%	8.308	0,88%	8.308	0,97%		
GPF retail	93,9	1.868	0,20%	1.868	0,20%	1.174	0,14%		
GPM retail	163,1	3.048	0,33%	2.795	0,29%	2.795	0,33%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	62,4	190	0,02%	190	0,02%	157	0,02%		
Gestioni di prodotti assicurativi	40,8	1.888	0,20%	1.888	0,20%	1.735	0,20%		
16 GRUPPO AZIMUT		14.100	1,51%	14.496	1,53%	13.981	1,63%		
OICR aperti	271,7	13.511	1,45%	13.525	1,42%	13.224	1,54%		
GPF retail	-0,4	8	0,00%	61	0,01%	1	0,00%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO
A.5 Sintesi del trimestre per tipologia prodotto
Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta			Patrimonio promosso				Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo				Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro		
GPM retail	-43,4	402	0,04%	402	0,04%	388	0,05%						
Gestioni di patrimoni previdenziali	15,5	107	0,01%	107	0,01%	39	0,00%						
Gestioni di prodotti assicurativi	-1,1	72	0,01%	72	0,01%	0	0,00%						
Altre Gestioni	-	0	0,00%	0	0,00%	329	0,04%						
17 POSTE ITALIANE		14.085	1,51%	11.203	1,18%	11.203	1,30%						
OICR aperti	14,9	2.882	0,31%	0	0,00%	0	0,00%						
Gestioni di prodotti assicurativi	920,9	10.692	1,14%	10.692	1,13%	10.692	1,25%						
Altre Gestioni	-	511	0,05%	511	0,05%	511	0,06%						
18 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (*)		11.091	1,19%	11.091	1,17%	11.091	1,29%						
OICR aperti	208,4	11.091	1,19%	11.091	1,17%	11.091	1,29%						
19 BANCA ESPERIA		9.158	0,98%	9.900	1,04%	8.462	0,99%						
OICR aperti	-30,6	1.986	0,21%	2.728	0,29%	2.680	0,31%						
OICR chiusi	-	705	0,08%	705	0,07%	705	0,08%						
GPM retail	-	3.438	0,37%	3.438	0,36%	2.071	0,24%						
Altre Gestioni	-	3.029	0,32%	3.029	0,32%	3.007	0,35%						
20 MONTE DEI PASCHI DI SIENA		7.889	0,84%	7.889	0,83%	7.889	0,92%						
GPF retail	35,0	1.654	0,18%	1.654	0,17%	1.654	0,19%						
GPM retail	-10,7	2.820	0,30%	2.820	0,30%	2.820	0,33%						
Gestioni di patrimoni previdenziali	-3,5	1.507	0,16%	1.507	0,16%	1.507	0,18%						
Altre Gestioni	4,0	1.909	0,20%	1.909	0,20%	1.909	0,22%						
21 KAIROS PARTNERS		6.519	0,70%	6.874	0,72%	4.457	0,52%						
OICR aperti	103,0	3.961	0,42%	4.316	0,45%	4.316	0,50%						
GPF retail	68,8	297	0,03%	297	0,03%	29	0,00%						
GPM retail	128,0	2.261	0,24%	2.261	0,24%	112	0,01%						
22 SCHRODERS (*)		6.777	0,73%	6.777	0,71%	6.777	0,79%			set 2009	151.818		
OICR aperti	387,8	6.777	0,73%	6.777	0,71%	6.777	0,79%						
23 GR. DEUTSCHE BANK		6.289	0,67%	6.289	0,66%	6.285	0,73%						
DWS INVESTMENTS		5.304	0,57%	5.304	0,56%	5.299	0,62%			nov 2009	256.000		
OICR aperti	51,0	3.435	0,37%	3.435	0,36%	3.435	0,40%						
GPM retail	-	1.369	0,15%	1.369	0,14%	1.369	0,16%						
Gestioni di patrimoni previdenziali	15,8	444	0,05%	444	0,05%	444	0,05%						
Altre Gestioni	-8,1	56	0,01%	56	0,01%	51	0,01%						
RREEF		848	0,09%	848	0,09%	848	0,10%						
OICR aperti	0,0	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%						
OICR chiusi	-	848	0,09%	848	0,09%	848	0,10%						
DB PLATINUM ADVISORS		137	0,01%	137	0,01%	137	0,02%						
OICR aperti	9,3	137	0,01%	137	0,01%	137	0,02%						
24 PIRELLI & C. REAL ESTATE		5.891	0,63%	5.891	0,62%	5.891	0,69%						
OICR chiusi	-	5.891	0,63%	5.891	0,62%	5.891	0,69%						
25 ERSEL		5.590	0,60%	5.659	0,60%	4.318	0,50%						
OICR aperti	89,8	3.512	0,38%	3.581	0,38%	3.385	0,39%						
OICR chiusi	1,0	72	0,01%	72	0,01%	72	0,01%						
GPF retail	3,3	1.206	0,13%	1.206	0,13%	382	0,04%						
GPM retail	73,8	800	0,09%	800	0,08%	479	0,06%						
26 BANCA FINNAT EURAMERICA		5.640	0,60%	5.640	0,59%	5.402	0,63%						
OICR aperti	68,5	843	0,09%	843	0,09%	843	0,10%						
OICR chiusi	-	3.979	0,43%	3.979	0,42%	3.979	0,46%						
GPF retail	-1,4	1	0,00%	1	0,00%	0	0,00%						
GPM retail	56,7	817	0,09%	817	0,09%	580	0,07%						
27 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI		5.301	0,57%	5.301	0,56%	0	0,00%			dic 2009	5.301		
OICR chiusi	-	5.301	0,57%	5.301	0,56%	0	0,00%						
28 BANCA POPOLARE DI VICENZA		4.756	0,51%	5.229	0,55%	5.112	0,60%						
OICR aperti	-12,0	193	0,02%	193	0,02%	193	0,02%						
GPF retail	-34,3	481	0,05%	481	0,05%	365	0,04%						
GPM retail	-63,4	480	0,05%	480	0,05%	479	0,06%						

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO
A.5 Sintesi del trimestre per tipologia prodotto
Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito 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
Gestioni di patrimoni previdenziali	-		0	0,00%	473	0,05%	473	0,06%		
Gestioni di prodotti assicurativi	24,6		3.603	0,39%	3.603	0,38%	3.603	0,42%		
29 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS			4.938	0,53%	4.938	0,52%	4.938	0,58%	dic 2009	386.700
OICR aperti	954,6		4.938	0,53%	4.938	0,52%	4.938	0,58%		
30 GRUPPO BANCA SELLA			4.917	0,53%	4.848	0,51%	4.717	0,55%		
OICR aperti	88,6		2.142	0,23%	2.150	0,23%	2.148	0,25%		
GPF retail	-0,4		41	0,00%	41	0,00%	41	0,00%		
GPM retail	186,0		2.654	0,28%	2.577	0,27%	2.449	0,29%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	5,0		80	0,01%	80	0,01%	79	0,01%		
31 BANCA CARIGE			3.905	0,42%	4.472	0,47%	4.456	0,52%		
OICR aperti	203,1		3.678	0,39%	3.662	0,39%	3.646	0,42%		
GPF retail	-		0	0,00%	6	0,00%	6	0,00%		
GPM retail	-		0	0,00%	394	0,04%	394	0,05%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-		227	0,02%	221	0,02%	221	0,03%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-		0	0,00%	169	0,02%	169	0,02%		
Altre Gestioni	-		0	0,00%	20	0,00%	20	0,00%		
32 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE			4.302	0,46%	4.397	0,46%	4.180	0,49%		
OICR aperti	127,7		1.713	0,18%	1.806	0,19%	1.799	0,21%		
GPF retail	17,8		168	0,02%	168	0,02%	105	0,01%		
GPM retail	198,4		2.402	0,26%	2.404	0,25%	2.257	0,26%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,5		19	0,00%	19	0,00%	19	0,00%		
33 PICTET FUNDS			4.052	0,43%	4.052	0,43%	4.052	0,47%	dic 2009	196.279
OICR aperti	261,2		4.052	0,43%	4.052	0,43%	4.052	0,47%		
34 ICCREA			3.729	0,40%	3.831	0,40%	3.821	0,44%		
OICR aperti	-51,7		3.359	0,36%	3.359	0,35%	3.349	0,39%		
GPM retail	-3,3		133	0,01%	133	0,01%	133	0,02%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	8,9		83	0,01%	83	0,01%	83	0,01%		
Altre Gestioni	-17,5		154	0,02%	256	0,03%	256	0,03%		
35 GR. CREDITO VALTELLINESE			109	0,01%	3.812	0,40%	3.617	0,42%		
OICR aperti	-		0	0,00%	534	0,06%	534	0,06%		
GPF retail	-		0	0,00%	491	0,05%	306	0,04%		
GPM retail	-		0	0,00%	2.678	0,28%	2.668	0,31%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	10,5		109	0,01%	109	0,01%	109	0,01%		
36 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA			5.340	0,57%	3.797	0,40%	3.603	0,42%		
OICR aperti	-3,3		1.531	0,16%	0	0,00%	0	0,00%		
GPF retail	-16,8		588	0,06%	588	0,06%	488	0,06%		
GPM retail	7,3		3.221	0,34%	3.209	0,34%	3.115	0,36%		
37 MORGAN STANLEY (*)			3.500	0,37%	3.500	0,37%	3.500	0,41%	dic 2009	192.517
OICR aperti	234,5		3.500	0,37%	3.500	0,37%	3.500	0,41%		
38 FIDELITY INVESTMENTS			3.179	0,34%	3.179	0,33%	3.179	0,37%		
OICR aperti	ND		3.179	0,34%	3.179	0,33%	3.179	0,37%		
39 UBS			1.697	0,18%	3.074	0,32%	2.896	0,34%		
OICR aperti	131,5		1.697	0,18%	3.021	0,32%	2.896	0,34%		
GPF retail	-		0	0,00%	53	0,01%	0	0,00%		
40 GRUPPO DEAGOSTINI			2.981	0,32%	2.981	0,31%	2.981	0,35%		
OICR chiusi	-		2.981	0,32%	2.981	0,31%	2.981	0,35%		
41 STATE STREET GLOBAL ADVISORS			2.619	0,28%	2.622	0,28%	2.523	0,29%	dic 2009	1.332.134
OICR aperti	432,3		1.473	0,16%	1.476	0,16%	1.475	0,17%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	398,8		1.084	0,12%	1.084	0,11%	986	0,11%		
Altre Gestioni	-		62	0,01%	62	0,01%	62	0,01%		
42 VEGAGEST			1.611	0,17%	2.384	0,25%	2.326	0,27%		
OICR aperti	42,7		1.113	0,12%	1.113	0,12%	1.109	0,13%		
OICR chiusi	-		371	0,04%	371	0,04%	371	0,04%		
GPF retail	-		0	0,00%	5	0,00%	2	0,00%		
GPM retail	-		0	0,00%	768	0,08%	717	0,08%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO
A.5 Sintesi del trimestre per tipologia prodotto
Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta			Patrimonio gestito				Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Data	Mln. euro
				Mln. euro	in %	Mln. euro	in %		
Altre Gestioni	-	127	0,01%	127	0,01%	127	0,01%		
43 GRUPPO BANCA LEONARDO		2.408	0,26%	2.291	0,24%	1.882	0,22%	giu 2009	5.798.068
OICR aperti	131,7	838	0,09%	721	0,08%	721	0,08%		
GPF retail	126,4	795	0,09%	793	0,08%	626	0,07%		
GPM retail	30,0	776	0,08%	777	0,08%	535	0,06%		
44 FABRICA IMMOBILIARE		2.168	0,23%	2.168	0,23%	2.168	0,25%		
OICR chiusi	-	2.168	0,23%	2.168	0,23%	2.168	0,25%		
45 INVESCO (*)		2.017	0,22%	2.017	0,21%	2.017	0,23%	dic 2009	293.697
OICR aperti	293,3	2.017	0,22%	2.017	0,21%	2.017	0,23%		
46 SOCIETE GENERALE ASSET MANAGEMENT		1.828	0,20%	1.828	0,19%	1.828	0,21%	set 2009	273.000
OICR aperti	-0,9	1.473	0,16%	1.473	0,16%	1.473	0,17%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	7,0	355	0,04%	355	0,04%	355	0,04%		
47 DEXIA		1.289	0,14%	1.612	0,17%	1.459	0,17%		
OICR aperti	17,7	693	0,07%	1.016	0,11%	1.016	0,12%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-3,0	546	0,06%	546	0,06%	423	0,05%		
Altre Gestioni	-0,1	50	0,01%	50	0,01%	20	0,00%		
48 SORGENTE		1.546	0,17%	1.546	0,16%	1.290	0,15%		
OICR chiusi	204,0	1.546	0,17%	1.546	0,16%	1.290	0,15%		
49 GRUPPO FONDIARIA - SAI		1.451	0,16%	1.482	0,16%	1.452	0,17%		
OICR aperti	7,2	506	0,05%	506	0,05%	506	0,06%		
OICR chiusi	-	766	0,08%	766	0,08%	766	0,09%		
GPF retail	-1,5	36	0,00%	60	0,01%	60	0,01%		
GPM retail	1,1	23	0,00%	29	0,00%	29	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	5,1	121	0,01%	121	0,01%	90	0,01%		
50 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT		793	0,08%	1.427	0,15%	1.427	0,17%	dic 2009	776.814
OICR aperti	19,1	793	0,08%	1.127	0,12%	1.127	0,13%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-	0	0,00%	300	0,03%	300	0,03%		
51 FORTIS INVESTMENTS		1.250	0,13%	1.250	0,13%	1.250	0,15%	dic 2009	160.547
OICR aperti	-41,8	1.250	0,13%	1.250	0,13%	1.250	0,15%		
52 NEXTAM PARTNERS		1.087	0,12%	1.133	0,12%	1.026	0,12%		
OICR aperti	62,7	399	0,04%	445	0,05%	445	0,05%		
GPM retail	24,7	688	0,07%	688	0,07%	581	0,07%		
53 AEDES		1.037	0,11%	1.037	0,11%	1.037	0,12%		
OICR chiusi	-	1.037	0,11%	1.037	0,11%	1.037	0,12%		
54 HENDERSON		803	0,09%	803	0,08%	803	0,09%	dic 2009	66.800
OICR aperti	-	803	0,09%	803	0,08%	803	0,09%		
55 ZERO		763	0,08%	763	0,08%	763	0,09%		
OICR chiusi	-	763	0,08%	763	0,08%	763	0,09%		
56 ING GROUP (*)		715	0,08%	715	0,08%	715	0,08%	set 2009	414.000
OICR aperti	22,0	715	0,08%	715	0,08%	715	0,08%		
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE		698	0,07%	698	0,07%	698	0,08%		
OICR aperti	-	24	0,00%	24	0,00%	24	0,00%		
OICR chiusi	-0,6	674	0,07%	674	0,07%	674	0,08%		
58 HEDGE INVEST		629	0,07%	693	0,07%	657	0,08%		
OICR aperti	16,0	629	0,07%	693	0,07%	657	0,08%		
59 SARA ASSICURAZIONI (*)		275	0,03%	648	0,07%	624	0,07%		
OICR aperti	-3,0	181	0,02%	227	0,02%	227	0,03%		
GPF retail	-0,3	43	0,00%	326	0,03%	303	0,04%		
GPM retail	-1,0	23	0,00%	68	0,01%	68	0,01%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,2	27	0,00%	27	0,00%	27	0,00%		
60 CONSULTINVEST		560	0,06%	601	0,06%	590	0,07%		
OICR aperti	10,0	553	0,06%	583	0,06%	583	0,07%		
GPF retail	-0,5	5	0,00%	5	0,00%	3	0,00%		
GPM retail	-0,5	3	0,00%	3	0,00%	2	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-	0	0,00%	11	0,00%	1	0,00%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO
A.5 Sintesi del trimestre per tipologia prodotto
Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito 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
61 FORTRESS INVESTMENT GROUP			601	0,06%	601	0,06%	601	0,07%		
OICR chiusi	-		601	0,06%	601	0,06%	601	0,07%		
62 PENSPLAN INVEST			966	0,10%	563	0,06%	551	0,06%		
OICR aperti	0,0		13	0,00%	13	0,00%	13	0,00%		
OICR chiusi	-		79	0,01%	79	0,01%	79	0,01%		
GPM retail	-8,4		576	0,06%	389	0,04%	378	0,04%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	15,8		298	0,03%	83	0,01%	82	0,01%		
63 CASTELLO			464	0,05%	464	0,05%	463	0,05%		
OICR chiusi	14,5		464	0,05%	464	0,05%	463	0,05%		
64 NUMERIA			433	0,05%	433	0,05%	433	0,05%		
OICR chiusi	17,3		433	0,05%	433	0,05%	433	0,05%		
65 AUTOSTRADA BS-PD			431	0,05%	431	0,05%	431	0,05%		
OICR chiusi	5,6		431	0,05%	431	0,05%	431	0,05%		
66 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES			429	0,05%	429	0,05%	429	0,05%		
OICR aperti	0,9		429	0,05%	429	0,05%	429	0,05%		
67 POLIS			414	0,04%	414	0,04%	414	0,05%		
OICR chiusi	-		414	0,04%	414	0,04%	414	0,05%		
68 ING DIRECT			404	0,04%	404	0,04%	404	0,05%		
OICR aperti	28,8		404	0,04%	404	0,04%	404	0,05%		
69 PFM			328	0,04%	352	0,04%	307	0,04%		
OICR aperti	-5,3		144	0,02%	169	0,02%	165	0,02%		
GPF retail	0,3		10	0,00%	10	0,00%	9	0,00%		
GPM retail	41,7		174	0,02%	174	0,02%	133	0,02%		
70 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)			299	0,03%	299	0,03%	299	0,03%	dic 2009	89
OICR aperti	24,6		299	0,03%	299	0,03%	299	0,03%		
71 UNIPOL (*)			296	0,03%	296	0,03%	296	0,03%	dic 2009	2.116
OICR aperti	-5,7		296	0,03%	296	0,03%	296	0,03%		
72 SOPRARNNO			208	0,02%	208	0,02%	208	0,02%		
OICR aperti	40,2		208	0,02%	208	0,02%	208	0,02%		
73 BANCA PROFILO			50	0,01%	50	0,01%	50	0,01%		
OICR aperti	7,9		50	0,01%	50	0,01%	50	0,01%		
74 ALERION			21	0,00%	21	0,00%	21	0,00%		
OICR chiusi	-		21	0,00%	21	0,00%	21	0,00%		
75 BANCHE DELLE MARCHE			590	0,06%	0	0,00%	0	0,00%		
OICR aperti	26,4		590	0,06%	0	0,00%	0	0,00%		
ALTRI GRUPPI			4.204	0,45%	ND	ND	ND	ND		
TOTALE	20.795		934.088	100,00%	949.245	100,00%	858.662	100,00%		
<i>OICR aperti</i>	<i>6.400</i>		<i>435.330</i>	<i>46,60%</i>	<i>438.152</i>	<i>46,16%</i>	<i>430.416</i>	<i>50,13%</i>		
<i>OICR chiusi</i>	<i>93</i>		<i>37.669</i>	<i>4,03%</i>	<i>38.004</i>	<i>4,00%</i>	<i>32.446</i>	<i>3,78%</i>		
<i>GPF retail</i>	<i>193</i>		<i>32.684</i>	<i>3,50%</i>	<i>33.569</i>	<i>3,54%</i>	<i>12.384</i>	<i>1,44%</i>		
<i>GPM retail</i>	<i>1.167</i>		<i>74.122</i>	<i>7,94%</i>	<i>78.517</i>	<i>8,27%</i>	<i>64.765</i>	<i>7,54%</i>		
<i>Gestioni di patrimoni previdenziali</i>	<i>834</i>		<i>26.831</i>	<i>2,87%</i>	<i>30.011</i>	<i>3,16%</i>	<i>28.090</i>	<i>3,27%</i>		
<i>Gestioni di prodotti assicurativi</i>	<i>6.436</i>		<i>260.164</i>	<i>27,85%</i>	<i>258.617</i>	<i>27,24%</i>	<i>219.461</i>	<i>25,56%</i>		
<i>Altre Gestioni</i>	<i>5.672</i>		<i>67.289</i>	<i>7,20%</i>	<i>72.375</i>	<i>7,62%</i>	<i>71.100</i>	<i>8,28%</i>		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

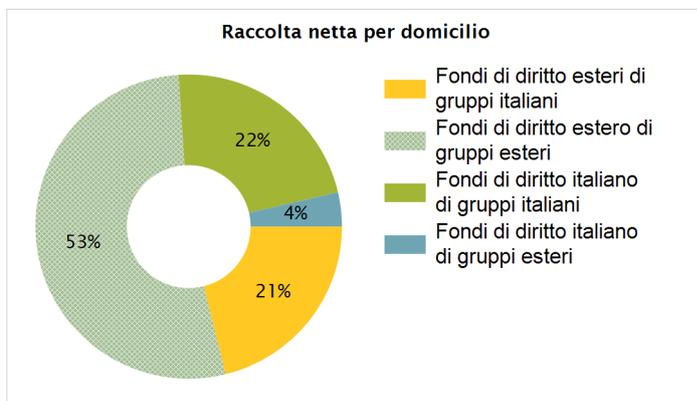
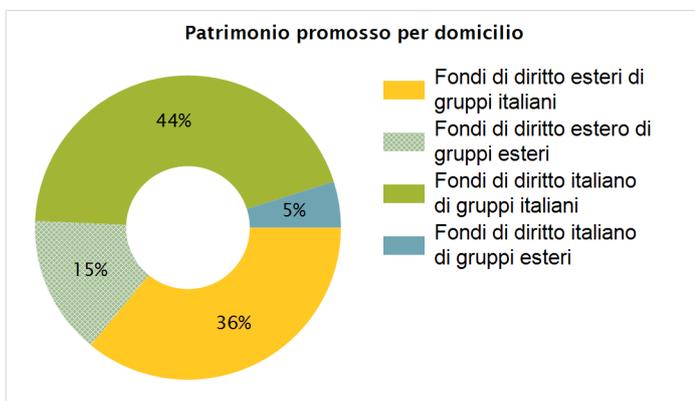
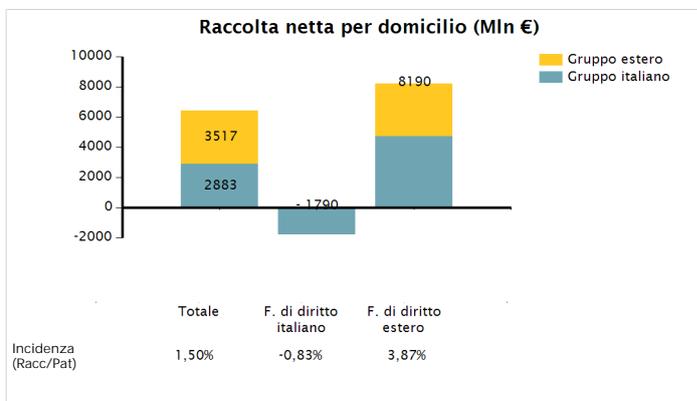
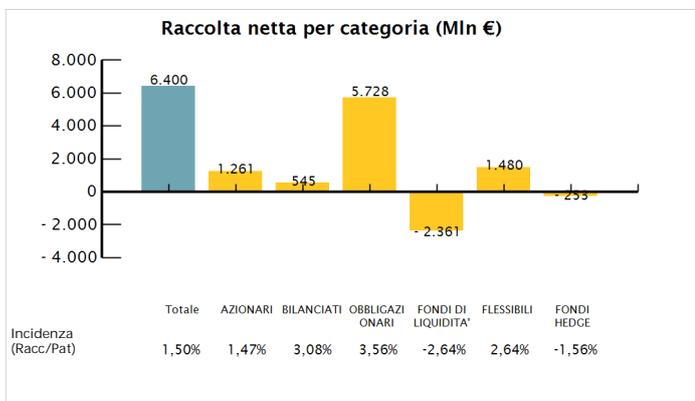
(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi o delle gestioni nei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

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 %	Mln. euro	in %
AZIONARI	1.261	92.148	21,2%	91.945	21,0%		
BILANCIATI	545	17.040	3,9%	18.630	4,3%		
OBBLIGAZIONARI	5.728	165.816	38,1%	169.094	38,6%		
FONDI DI LIQUIDITA'	- 2.361	87.003	20,0%	84.972	19,4%		
FLESSIBILI	1.480	57.171	13,1%	55.665	12,7%		
FONDI HEDGE	- 253	16.152	3,7%	15.279	3,5%		
NON CLASSIFICATO				2.566	0,6%		
FONDI APERTI	6.771	416.012	95,6%	421.393	96,2%		
FONDI RISERVATI	- 118	3.166	0,7%	1.479	0,3%		
FONDI HEDGE	- 253	16.152	3,7%	15.279	3,5%		
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	- 1.790	214.593	49,3%	212.004	48,4%		
Gruppi italiani	- 1.803	193.267	44,4%	187.372	42,8%		
Gruppi esteri	14	21.326	4,9%	24.632	5,6%		
FONDI DI DIRITTO ESTERO	8.190	220.737	50,7%	226.148	51,6%		
Gruppi italiani	4.686	156.463	35,9%	159.182	36,3%		
Gruppi esteri	3.503	64.274	14,8%	66.966	15,3%		
GRUPPI ITALIANI	2.883	349.730	80,3%	346.553	79,1%		
GRUPPI ESTERI	3.517	85.600	19,7%	91.598	20,9%		
TOTALE	6.400	435.330	100,0%	438.152	100,0%		
NUMERO SOCIETA'		224		249			
NUMERO GRUPPI		69		70			

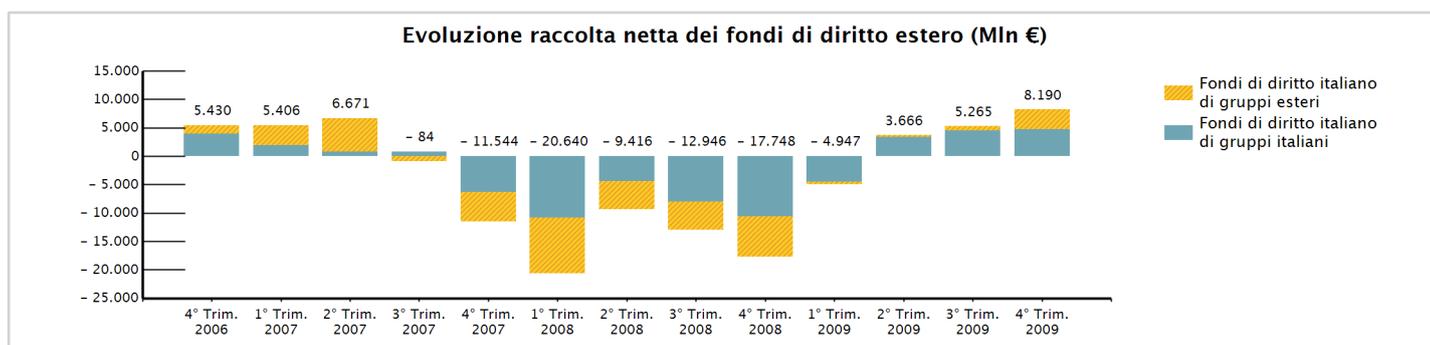
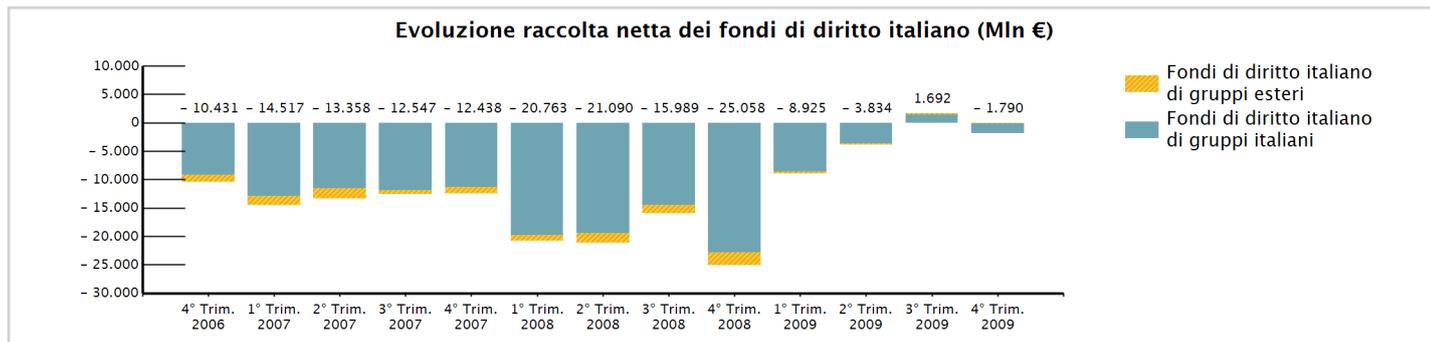
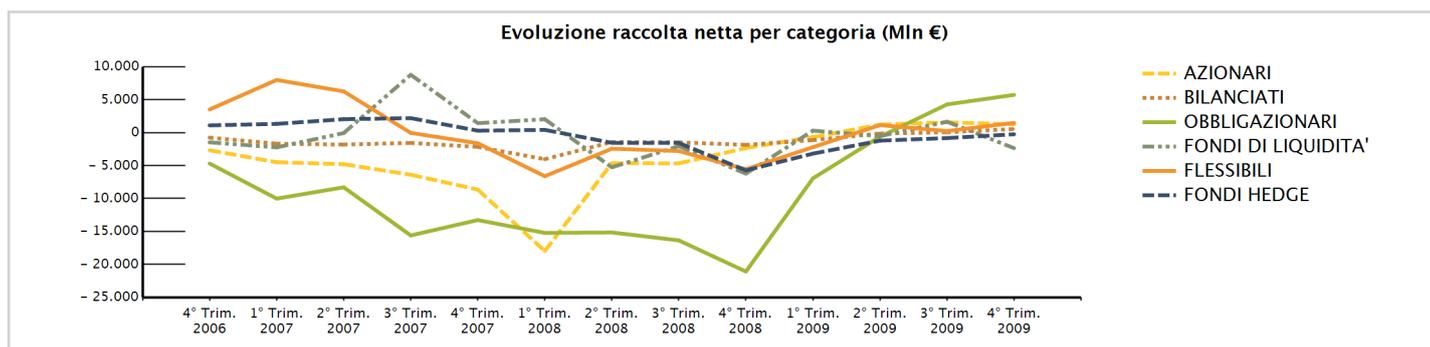


(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

B. FONDI APERTI

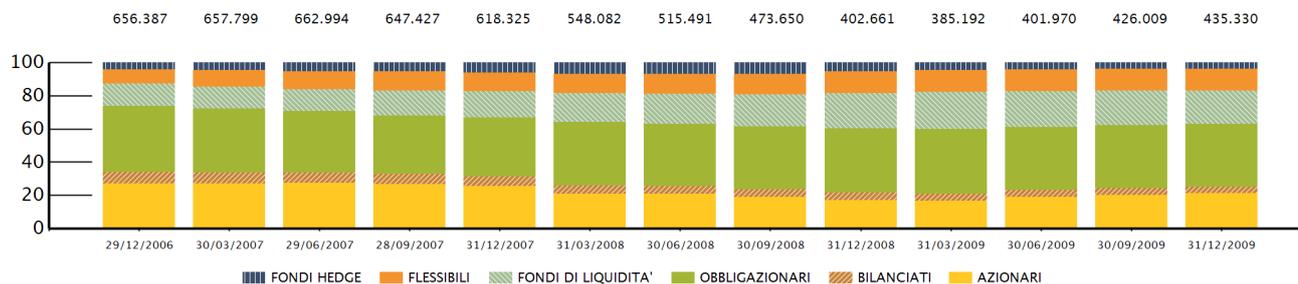
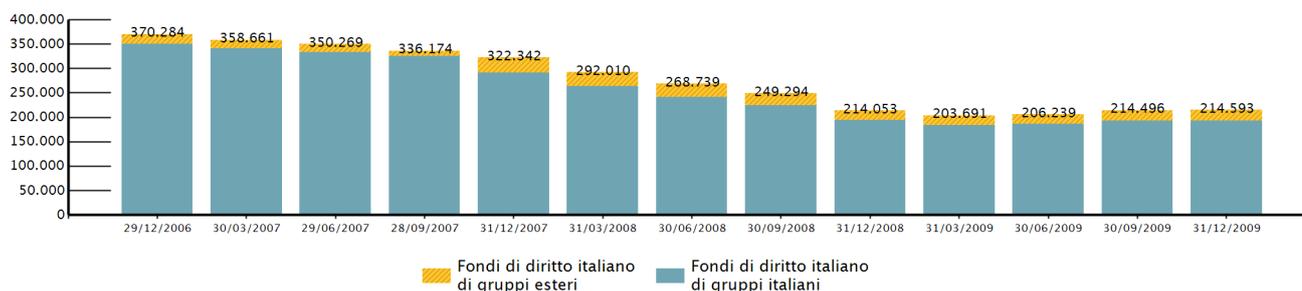
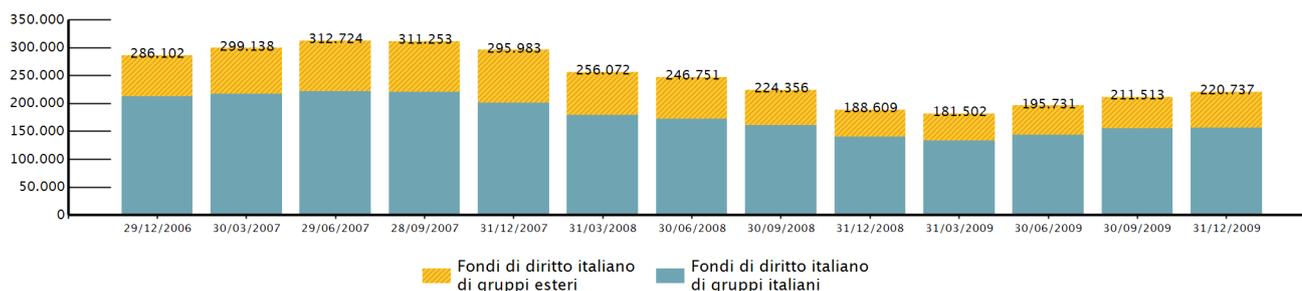
B.2 Evoluzione storica della raccolta netta (*)

RACCOLTA NETTA	4 ° Trim. 2009	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	1.261	1.563	3.343	- 26.290	- 53.294
BILANCIATI	545	57	- 677	- 9.489	- 17.481
OBBLIGAZIONARI	5.728	4.276	2.442	- 65.388	- 117.288
FONDI DI LIQUIDITA'	- 2.361	1.655	- 942	- 12.460	- 6.034
FLESSIBILI	1.480	236	641	- 16.777	- 668
FONDI HEDGE	- 253	- 830	- 5.491	- 13.931	- 6.982
FONDI APERTI	6.771	7.844	5.311	- 131.526	- 194.221
FONDI RISERVATI	- 118	- 57	- 503	1.122	- 544
FONDI HEDGE	- 253	- 830	- 5.491	- 13.931	- 6.982
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	- 1.790	1.692	- 12.857	- 95.758	- 159.048
Gruppi italiani	- 1.803	1.439	- 12.668	- 89.132	- 145.976
Gruppi esteri	14	253	- 189	- 6.626	- 13.072
FONDI DI DIRITTO ESTERO	8.190	5.265	12.174	- 48.576	- 42.699
Gruppi italiani	4.686	4.494	8.000	- 25.861	- 24.822
Gruppi esteri	3.503	771	4.174	- 22.716	- 17.877
GRUPPI ITALIANI	2.883	5.933	- 4.668	- 114.993	- 170.798
GRUPPI ESTERI	3.517	1.024	3.985	- 29.342	- 30.949
TOTALE	6.400	6.957	-683	-144.334	-201.747



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

PATRIMONIO PROMOSSO	dicembre 09		settembre 09		dicembre 08		dicembre 07		dicembre 06	
	Mln. euro	in %								
AZIONARI	92.148	21,2%	85.783	20,1%	68.506	17,0%	157.683	25,5%	178.339	27,2%
BILANCIATI	17.040	3,9%	17.730	4,2%	17.671	4,4%	35.814	5,8%	43.538	6,6%
OBBLIGAZIONARI	165.816	38,1%	160.725	37,7%	156.925	39,0%	218.792	35,4%	262.567	40,0%
FONDI DI LIQUIDITA'	87.003	20,0%	89.448	21,0%	85.917	21,3%	98.154	15,9%	88.410	13,5%
FLESSIBILI	57.171	13,1%	56.122	13,2%	52.254	13,0%	71.404	11,5%	55.225	8,4%
FONDI HEDGE	16.152	3,7%	16.201	3,8%	21.387	5,3%	36.479	5,9%	28.307	4,3%
FONDI APERTI	416.012	95,6%	400.056	93,9%	371.678	92,3%	573.361	92,7%	618.958	94,3%
FONDI RISERVATI	3.166	0,7%	9.752	2,3%	9.596	2,4%	8.485	1,4%	9.121	1,4%
FONDI HEDGE	16.152	3,7%	16.201	3,8%	21.387	5,3%	36.479	5,9%	28.307	4,3%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	214.593	49,3%	214.496	50,4%	214.053	53,2%	322.342	52,1%	370.284	56,4%
Gruppi italiani	193.267	44,4%	193.432	45,4%	193.714	48,1%	291.823	47,2%	350.819	53,4%
Gruppi esteri	21.326	4,9%	21.064	4,9%	20.339	5,1%	30.520	4,9%	19.466	3,0%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	220.737	50,7%	211.513	49,6%	188.609	46,8%	295.983	47,9%	286.102	43,6%
Gruppi italiani	156.463	35,9%	155.486	36,5%	139.690	34,7%	200.947	32,5%	211.998	32,3%
Gruppi esteri	64.274	14,8%	56.027	13,2%	48.919	12,1%	95.036	15,4%	74.104	11,3%
GRUPPI ITALIANI	349.730	80,3%	348.918	81,9%	333.403	82,8%	492.769	79,7%	562.817	85,7%
GRUPPI ESTERI	85.600	19,7%	77.091	18,1%	69.258	17,2%	125.555	20,3%	93.570	14,3%
TOTALE	435.330	100,0%	426.009	100,0%	402.661	100,0%	618.325	100,0%	656.387	100,0%

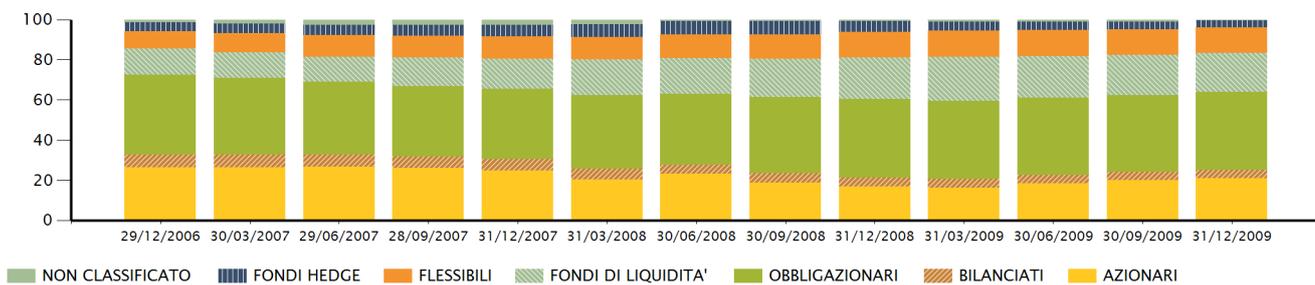
Evoluzione patrimonio promosso per categoria

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

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


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

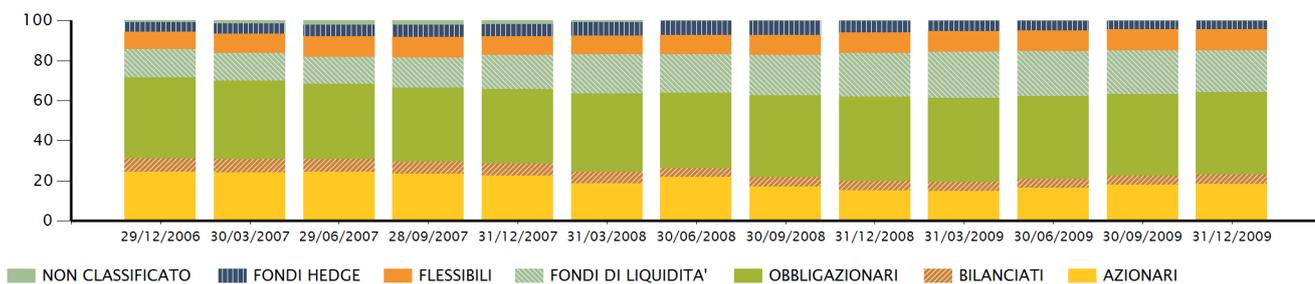
B. FONDI APERTI
B.4 Evoluzione storica del patrimonio gestito (*)

PATRIMONIO GESTITO	dicembre 09		settembre 09		dic 2008		dic 2007		dic 2006	
	Mln. euro	in %								
AZIONARI	91.945	21,0%	85.276	20,2%	67.015	16,8%	153.352	24,9%	168.973	26,4%
BILANCIATI	18.630	4,3%	17.548	4,1%	17.773	4,5%	34.399	5,6%	41.708	6,5%
OBBLIGAZIONARI	169.094	38,6%	160.713	38,0%	155.731	39,1%	215.799	35,0%	253.423	39,6%
FONDI DI LIQUIDITA'	84.972	19,4%	84.853	20,1%	82.604	20,7%	92.851	15,1%	84.265	13,2%
FLESSIBILI	55.665	12,7%	53.857	12,7%	50.396	12,7%	67.452	10,9%	55.246	8,6%
FONDI HEDGE	15.279	3,5%	15.921	3,8%	21.201	5,3%	35.886	5,8%	28.295	4,4%
NON CLASSIFICATO	2.566	0,6%	4.794	1,1%	3.650	0,9%	16.623	2,7%	8.783	1,4%
FONDI APERTI	421.393	96,2%	405.562	95,9%	375.975	94,4%	578.078	93,8%	609.634	95,2%
FONDI RISERVATI	1.479	0,3%	1.479	0,3%	1.194	0,3%	2.398	0,4%	2.764	0,4%
FONDI HEDGE	15.279	3,5%	15.921	3,8%	21.201	5,3%	35.886	5,8%	28.295	4,4%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	212.004	48,4%	211.775	50,1%	210.677	52,9%	316.062	51,3%	358.156	55,9%
Gruppi italiani	187.372	42,8%	187.319	44,3%	186.283	46,8%	280.756	45,6%	338.569	52,8%
Gruppi esteri	24.632	5,6%	24.456	5,8%	24.394	6,1%	35.306	5,7%	19.587	3,1%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	226.148	51,6%	211.187	49,9%	187.693	47,1%	300.300	48,7%	282.538	44,1%
Gruppi italiani	159.182	36,3%	152.524	36,1%	135.767	34,1%	205.166	33,3%	215.694	33,7%
Gruppi esteri	66.966	15,3%	58.664	13,9%	51.925	13,0%	95.134	15,4%	66.844	10,4%
GRUPPI ITALIANI	346.553	79,1%	339.843	80,3%	322.050	80,8%	485.922	78,8%	554.263	86,5%
GRUPPI ESTERI	91.598	20,9%	83.119	19,7%	76.319	19,2%	130.440	21,2%	86.431	13,5%
TOTALE	438.152	100,0%	422.962	100,0%	398.370	100,0%	616.362	100,0%	640.694	100,0%

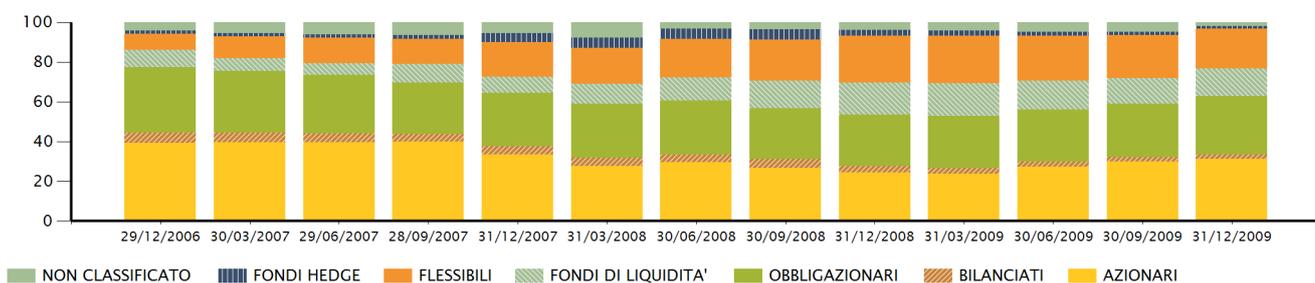
Evoluzione patrimonio gestito per categoria



Gruppi italiani: patrimonio gestito



Gruppi esteri: patrimonio gestito



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

B. FONDI APERTI

B.5 Sintesi per categoria (*)

	Raccolta netta			Numero Fondi		Patrimonio	
	4 ° Trim. 2009	3 ° Trim. 2009	Da inizio anno	31/12/2009		31/12/2009	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	Mln euro	in %	Mln euro	in %
AZIONARI	1.260,6	1.562,6	3.342,8	1.458	41,9%	92.148,1	21,2%
AZ. ITALIA	19,0	108,3	192,6	58	1,7%	5.999,3	1,4%
AZ. AREA EURO	308,4	103,4	302,4	92	2,6%	4.635,0	1,1%
AZ. EUROPA	- 305,4	236,6	- 471,8	233	6,7%	21.736,2	5,0%
AZ. AMERICA	- 41,2	131,1	235,3	162	4,7%	13.857,1	3,2%
AZ. PACIFICO	- 39,5	109,2	- 114,0	156	4,5%	10.143,1	2,3%
AZ. PAESI EMERGENTI	806,0	460,1	2.005,5	164	4,7%	14.092,1	3,2%
AZ. PAESE	302,5	71,7	385,0	157	4,5%	4.031,8	0,9%
AZ. INTERNAZIONALI	- 45,9	244,3	227,5	175	5,0%	9.914,6	2,3%
AZ. ENERGIA E M.P.	214,4	26,3	361,7	48	1,4%	1.371,0	0,3%
AZ. INDUSTRIA	- 0,2	3,4	29,8	4	0,1%	31,8	0,0%
AZ. BENI CONSUMO	4,7	- 8,5	- 49,9	16	0,5%	126,5	0,0%
AZ. SALUTE	- 7,2	18,9	32,2	21	0,6%	317,8	0,1%
AZ. FINANZA	3,5	- 1,7	- 21,7	15	0,4%	736,3	0,2%
AZ. INFORMATICA	- 101,5	- 13,2	- 113,1	18	0,5%	753,3	0,2%
AZ. SERV. TELECOM.	6,9	- 0,2	0,6	10	0,3%	63,0	0,0%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	- 9,9	- 4,8	- 41,9	9	0,3%	349,1	0,1%
AZ. ALTRI SETTORI	172,7	33,4	182,9	63	1,8%	1.929,5	0,4%
AZ. ALTRE SPECIAL.	- 26,5	44,2	199,7	57	1,6%	2.060,5	0,5%
BILANCIATI	545,5	56,9	- 676,9	196	5,6%	17.039,9	3,9%
BILANCIATI AZIONARI	63,1	36,2	89,7	29	0,8%	738,9	0,2%
BILANCIATI	29,9	- 1,9	- 589,0	105	3,0%	8.791,2	2,0%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	452,5	22,6	- 177,5	62	1,8%	7.509,8	1,7%
OBBLIGAZIONARI	5.727,7	4.276,3	2.442,5	932	26,8%	165.816,2	38,1%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	- 188,2	1.909,8	2.727,8	85	2,4%	55.111,8	12,7%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 479,0	- 1.691,7	- 8.737,4	178	5,1%	35.370,5	8,1%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	1.754,4	2.369,2	6.352,3	66	1,9%	12.490,3	2,9%
OBBL. EURO HIGH YIELD	23,5	- 12,3	- 10,5	22	0,6%	1.658,4	0,4%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	0,6	- 15,6	203,4	8	0,2%	402,3	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	56,4	2,0	- 365,8	31	0,9%	941,1	0,2%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	- 17,1	383,8	321,5	10	0,3%	413,4	0,1%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	23,4	4,0	- 23,7	10	0,3%	277,0	0,1%
OBBL. INT.LI GOV.	50,4	199,2	- 14,2	68	2,0%	3.835,0	0,9%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	15,1	22,0	58,7	10	0,3%	167,1	0,0%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	335,4	136,3	551,2	21	0,6%	1.320,1	0,3%
OBBL. YEN	14,9	1,4	2,4	9	0,3%	325,0	0,1%
OBBL. PAESI EMERGENTI	537,5	216,6	676,6	72	2,1%	3.474,9	0,8%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	1.269,9	228,9	- 144,9	192	5,5%	20.667,2	4,7%
OBBL. MISTI	123,6	- 58,1	- 817,0	55	1,6%	14.105,6	3,2%
OBBL. FLESSIBILI	2.206,9	580,8	1.662,0	95	2,7%	15.256,6	3,5%
FONDI DI LIQUIDITA'	- 2.360,8	1.655,2	- 941,5	170	4,9%	87.002,9	20,0%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	- 2.485,2	1.630,8	- 1.008,9	133	3,8%	86.055,4	19,8%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	103,9	- 5,3	6,8	21	0,6%	816,5	0,2%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN	7,4	2,7	3,7	1	0,0%	15,2	0,0%
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE	13,2	27,0	56,9	15	0,4%	115,9	0,0%
FLESSIBILI	1.479,7	236,1	641,4	497	14,3%	57.171,0	13,1%
FONDI HEDGE	- 252,7	- 830,2	- 5.491,1	224	6,4%	16.151,9	3,7%
TOTALE	6.399,9	6.957,0	- 682,8	3.477	100,0%	435.329,9	100,0%

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

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

B. FONDI APERTI

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

	GRUPPI ITALIANI			GRUPPI ESTERI			TOTALE		
	Fondi italiani	Fondi esteri	TOTALE	Fondi italiani	Fondi esteri	TOTALE	Fondi italiani	Fondi esteri	TOTALE
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	- 117	347	230	- 96	1.126	1.031	- 213	1.473	1.261
AZ. ITALIA	17	14	30	- 6	- 5	- 11	11	8	19
AZ. AREA EURO	- 39	116	77	0	232	232	- 39	348	308
AZ. EUROPA	- 85	- 232	- 317	- 34	46	12	- 119	- 186	- 305
AZ. AMERICA	19	- 58	- 39	- 15	13	- 2	4	- 45	- 41
AZ. PACIFICO	- 72	43	- 29	- 10	0	- 11	- 82	43	- 40
AZ. PAESI EMERGENTI	91	287	378	0	428	428	91	715	806
AZ. PAESE	10	43	53		250	250	10	293	302
AZ. INTERNAZIONALI	- 54	- 53	- 106	- 30	91	60	- 84	38	- 46
AZ. ENERGIA E M.P.	2	169	171		44	44	2	212	214
AZ. INDUSTRIA		0	0		0	0		0	0
AZ. BENI CONSUMO		6	6		- 1	- 1		5	5
AZ. SALUTE	- 1	3	2		- 9	- 9	- 1	- 6	- 7
AZ. FINANZA	- 2	12	10		- 7	- 7	- 2	6	3
AZ. INFORMATICA	- 6	- 101	- 107		5	5	- 6	- 96	- 102
AZ. SERV. TELECOM.		6	6		1	1		7	7
AZ. SERV. PUBBL. UT.		6	6		- 16	- 16		- 10	- 10
AZ. ALTRI SETTORI	6	117	123		50	50	6	166	173
AZ. ALTRE SPECIAL.	- 3	- 31	- 33		7	7	- 3	- 24	- 27
BILANCIATI	- 202	762	560	- 18	4	- 14	- 220	765	545
BILANCIATI AZIONARI	- 9	73	64		- 1	- 1	- 9	72	63
BILANCIATI	- 126	144	18	- 6	17	12	- 131	161	30
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	- 67	545	478	- 12	- 13	- 25	- 79	532	452
OBBLIGAZIONARI	1.361	1.793	3.154	- 86	2.660	2.574	1.276	4.452	5.728
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	288	- 619	- 331	6	136	143	295	- 483	- 188
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 2	- 580	- 582	- 46	149	103	- 48	- 431	- 479
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	132	980	1.112	- 1	643	642	131	1.624	1.754
OBBL. EURO HIGH YIELD	- 8	44	36		- 12	- 12	- 8	31	24
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.		- 22	- 22		23	23		1	1
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	7	52	59	- 1	- 2	- 3	6	50	56
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE		- 21	- 21		4	4		- 17	- 17
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD		10	10		13	13		23	23
OBBL. INT.LI GOV.	- 40	2	- 38	- 9	97	89	- 49	99	50
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	2	0	2		13	13	2	13	15
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	5	279	284		51	51	5	331	335
OBBL. YEN	- 8	9	0		15	15	- 8	23	15
OBBL. PAESI EMERGENTI	34	211	244	- 3	296	293	31	507	537
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	119	627	746	3	520	524	122	1.148	1.270
OBBL. MISTI	- 11	113	102	0	21	21	- 11	135	124
OBBL. FLESSIBILI	844	707	1.552	- 36	691	655	808	1.398	2.207
FONDI DI LIQUIDITA'	- 2.172	- 97	- 2.269	- 200	109	- 91	- 2.372	11	- 2.361
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	- 2.182	- 89	- 2.272	- 200	- 14	- 214	- 2.382	- 103	- 2.485
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	10	- 8	2		102	102	10	94	104
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN					7	7		7	7
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE					13	13		13	13
FLESSIBILI	- 559	1.935	1.377	498	- 395	103	- 61	1.541	1.480
FONDI HEDGE	- 115	- 53	- 168	- 85	0	- 85	- 200	- 53	- 253
TOTALE	- 1.803	4.686	2.883	14	3.503	3.517	- 1.790	8.190	6.400

(*) 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 (*)

	TOTALE			TOTALE			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	24.989	38.694	63.683	2.939	25.526	28.465	27.928	64.220	92.148
AZ. ITALIA	3.542	1.435	4.978	500	522	1.022	4.043	1.957	5.999
AZ. AREA EURO	1.750	928	2.678	119	1.838	1.957	1.869	2.766	4.635
AZ. EUROPA	6.725	9.817	16.542	896	4.298	5.194	7.621	14.115	21.736
AZ. AMERICA	2.039	8.880	10.918	362	2.576	2.939	2.401	11.456	13.857
AZ. PACIFICO	2.673	3.922	6.596	201	3.346	3.548	2.874	7.269	10.143
AZ. PAESI EMERGENTI	2.761	5.167	7.929	515	5.649	6.164	3.276	10.816	14.092
AZ. PAESE	553	488	1.041		2.991	2.991	553	3.479	4.032
AZ. INTERNAZIONALI	4.309	3.414	7.723	345	1.847	2.192	4.654	5.261	9.915
AZ. ENERGIA E M.P.	105	581	686		685	685	105	1.266	1.371
AZ. INDUSTRIA		23	23		9	9		32	32
AZ. BENI CONSUMO		55	55		72	72		126	126
AZ. SALUTE	81	40	121		197	197	81	237	318
AZ. FINANZA	72	585	658		79	79	72	664	736
AZ. INFORMATICA	234	413	647		106	106	234	519	753
AZ. SERV. TELECOM.		24	24		39	39		63	63
AZ. SERV. PUBBL. UT.		34	34		315	315		349	349
AZ. ALTRI SETTORI	34	1.369	1.403		527	527	34	1.895	1.930
AZ. ALTRE SPECIAL.	111	1.519	1.630		431	431	111	1.950	2.061
BILANCIATI	10.735	4.630	15.364	692	984	1.676	11.426	5.614	17.040
BILANCIATI AZIONARI	322	350	672		67	67	322	417	739
BILANCIATI	6.451	1.635	8.086	73	632	705	6.524	2.267	8.791
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	3.961	2.644	6.606	619	285	904	4.580	2.930	7.510
OBBLIGAZIONARI	73.989	66.004	139.993	6.083	19.741	25.824	80.071	85.745	165.816
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	36.784	12.154	48.939	3.493	2.680	6.173	40.277	14.835	55.112
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	9.341	22.074	31.415	1.203	2.752	3.955	10.544	24.826	35.371
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	2.575	6.777	9.352	200	2.938	3.138	2.775	9.715	12.490
OBBL. EURO HIGH YIELD	399	757	1.156		502	502	399	1.260	1.658
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.		357	357		45	45		402	402
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	212	572	784	20	137	157	232	709	941
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE		375	375		39	39		413	413
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD		217	217		61	61		277	277
OBBL. INT.LI GOV.	1.754	1.238	2.992	116	727	843	1.870	1.965	3.835
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	115	1	115		52	52	115	52	167
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	260	825	1.086		234	234	260	1.060	1.320
OBBL. YEN		210	210		115	115		325	325
OBBL. PAESI EMERGENTI	1.280	1.089	2.368	94	1.013	1.106	1.373	2.102	3.475
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	5.664	10.090	15.754	135	4.778	4.913	5.799	14.868	20.667
OBBL. MISTI	11.792	1.832	13.624	13	469	482	11.805	2.301	14.106
OBBL. FLESSIBILI	3.812	7.435	11.248	809	3.200	4.009	4.621	10.635	15.257
FONDI DI LIQUIDITA'	54.513	19.728	74.241	2.157	10.605	12.761	56.670	30.333	87.003
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	54.307	19.487	73.794	2.157	10.104	12.261	56.464	29.592	86.055
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	206	241	447		369	369	206	610	816
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN					15	15		15	15
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE					116	116		116	116
FLESSIBILI	18.995	22.741	41.736	8.021	7.414	15.435	27.016	30.155	57.171
FONDI HEDGE	10.047	4.666	14.713	1.435	4	1.439	11.482	4.670	16.152
TOTALE	193.267	156.463	349.730	21.326	64.274	85.600	214.593	220.737	435.330

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

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

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

	TOTALE			TOTALE			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	197	245	442	27	989	1.016	224	1.234	1.458
AZ. ITALIA	31	17	48	4	6	10	35	23	58
AZ. AREA EURO	12	16	28	1	63	64	13	79	92
AZ. EUROPA	38	45	83	6	144	150	44	189	233
AZ. AMERICA	27	32	59	5	98	103	32	130	162
AZ. PACIFICO	24	29	53	4	99	103	28	128	156
AZ. PAESI EMERGENTI	15	28	43	3	118	121	18	146	164
AZ. PAESE	3	5	8		149	149	3	154	157
AZ. INTERNAZIONALI	38	38	76	4	95	99	42	133	175
AZ. ENERGIA E M.P.	1	4	5		43	43	1	47	48
AZ. INDUSTRIA		1	1		3	3		4	4
AZ. BENI CONSUMO		2	2		14	14		16	16
AZ. SALUTE	1	2	3		18	18	1	20	21
AZ. FINANZA	1	3	4		11	11	1	14	15
AZ. INFORMATICA	1	4	5		13	13	1	17	18
AZ. SERV. TELECOM.		1	1		9	9		10	10
AZ. SERV. PUBBL. UT.		1	1		8	8		9	9
AZ. ALTRI SETTORI	4	11	15		48	48	4	59	63
AZ. ALTRE SPECIAL.	1	6	7		50	50	1	56	57
BILANCIATI	65	41	106	4	86	90	69	127	196
BILANCIATI AZIONARI	7	5	12		17	17	7	22	29
BILANCIATI	35	21	56	1	48	49	36	69	105
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	23	15	38	3	21	24	26	36	62
OBBLIGAZIONARI	181	246	427	17	488	505	198	734	932
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	36	22	58	4	23	27	40	45	85
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	32	78	110	2	66	68	34	144	178
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	11	21	32	2	32	34	13	53	66
OBBL. EURO HIGH YIELD	2	6	8		14	14	2	20	22
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.		5	5		3	3		8	8
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	4	9	13	1	17	18	5	26	31
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE		1	1		9	9		10	10
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD		1	1		9	9		10	10
OBBL. INT.LI GOV.	20	11	31	1	36	37	21	47	68
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	2	1	3		7	7	2	8	10
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	1	5	6		15	15	1	20	21
OBBL. YEN		5	5		4	4		9	9
OBBL. PAESI EMERGENTI	11	8	19	1	52	53	12	60	72
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	15	28	43	3	146	149	18	174	192
OBBL. MISTI	29	15	44	1	10	11	30	25	55
OBBL. FLESSIBILI	18	30	48	2	45	47	20	75	95
FONDI DI LIQUIDITA'	33	31	64	4	102	106	37	133	170
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	32	27	59	4	70	74	36	97	133
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					15	15		15	15
FLESSIBILI	134	144	278	49	170	219	183	314	497
FONDI HEDGE	170	27	197	25	2	27	195	29	224
TOTALE	780	734	1.514	126	1.837	1.963	906	2.571	3.477

B. FONDI APERTI
B.9 Sintesi del trimestre (*)
Gruppi ordinati per patrimonio promosso

<i>(segue)</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 INTESA SANPAOLO	439,5	336	113.540	26,08%	26,1%	113.163	109.942		
EURIZON CAPITAL	- 351,9	185	80.266	18,44%		80.054	76.833		
EURIZON CAPITAL SGR SPA	- 798,5	67	53.124	12,20%					
EURIZON CAPITAL SA	662,3	81	24.154	5,55%					
EURIZON INVESTMENT SICAV	- 171,0	16	1.699	0,39%					
EURIZON A.I. SGR SPA	- 36,1	12	741	0,17%					
EPSILON ASSOCIATI SGR	8,3	6	519	0,12%					
BETA1 ETFUNDS PLC	- 17,0	3	29	0,01%					
BANCA FIDEURAM	791,4	151	33.273	7,64%		33.109	33.109		
FIDEURAM GESTIONS SA	511,2	86	21.312	4,90%					
INTERFUND SICAV	356,3	23	7.334	1,68%					
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	- 460,6	20	3.304	0,76%					
SANPAOLO INVEST IRELAND LTD	397,1	20	1.159	0,27%					
E. A.I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS	- 12,6	2	164	0,04%					
2 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 51,0	178	67.294	15,46%	41,5%	69.910	69.636		
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	106,2	107	43.771	10,05%					
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	- 99,9	15	18.687	4,29%					
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT LTD	-	11	3.230	0,74%					
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	- 52,7	44	1.177	0,27%					
CAPITAL ITALIA SA	- 4,5	1	429	0,10%					
3 GRUPPO UBI BANCA	90,4	49	21.222	4,87%	46,4%	19.457	19.184		
UBI PRAMERICA SGR SPA	- 116,4	32	20.071	4,61%					
THE SAILOR'S FUND SICAV	210,8	11	751	0,17%					
CAPITALGEST ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	- 3,1	3	288	0,07%					
UBI PRAMERICA ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	- 0,8	3	112	0,03%					
4 GRUPPO BIPIEMME (*)	273,7	52	18.046	4,15%	50,6%	18.018	17.501		
ANIMA SGR	191,8	41	17.493	4,02%					
BPM FUND MANAGEMENT (IRELAND) LTD	7,1	7	335	0,08%					
AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	- 0,8	4	218	0,05%					
ANIMA SGR SPA	75,6		0	0,00%					
5 ARCA	- 250,1	38	17.669	4,06%	54,6%	18.966	18.467		
ARCA SGR SPA	- 250,1	38	17.669	4,06%					
6 GRUPPO MEDIOLANUM	834,6	77	16.372	3,76%	58,4%	16.372	15.624		
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD	714,1	53	14.203	3,26%					
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	135,3	22	1.912	0,44%					
MEDIOLANUM SPECIALITIES SICAV - SIF	- 14,8	2	257	0,06%					
7 PRIMA	- 237,5	72	15.794	3,63%	62,0%	15.808	15.659		
PRIMA SGR SPA	- 71,7	26	11.000	2,53%					
BRIGHT OAK PLC	- 96,7	25	3.101	0,71%					
PRIMA ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	- 33,5	12	1.129	0,26%					
ANTONVENETA ABN AMRO INVESTMENT FUNDS LTD	- 31,1	8	406	0,09%					
MONTE SICAV	-	1	158	0,04%					
ABN AMRO ASSET MANAGEMENT ITALY SGR SPA	- 4,5		0	0,00%					
8 GRUPPO BNP PARIBAS	785,5	177	15.148	3,48%	65,5%	15.341	14.749		
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SGR SPA	385,3	23	7.036	1,62%					
PARVEST SICAV	81,8	87	3.536	0,81%					
BNP PARIBAS INSTICASH	296,2	4	2.479	0,57%					
BNP PARIBAS AM (GAMMA FRANCESE)	178,1	36	1.385	0,32%					
PARWORLD SICAV	- 146,9	16	700	0,16%					
FUNDQUEST INTERNATIONAL SICAV	6,1	1	6	0,00%					
BNP PARIBAS CASH INVEST	- 11,9	1	4	0,00%					
FAUCHIER PARTNERS MANAGEMENT LTD	-	1	2	0,00%					
FUNDQUEST	0,0	4	1	0,00%					
CARDIF GESTION D'ACTIFS	- 2,1	1	0	0,00%					
BNP PARIBAS AM (GAMMA LUSSEMBURGHESE)	-	1	0	0,00%					
CARDIF TRESORERIE	- 0,5	1	0	0,00%					
CARDIF ARBITRAGES	- 0,5	1	0	0,00%					
9 GRUPPO AZIMUT	271,7	63	13.511	3,10%	68,6%	13.525	13.224		
AZ FUND MANAGEMENT SA	433,4	35	10.449	2,40%					

B. FONDI APERTI

B.9 Sintesi del trimestre (*)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

(segue)	Raccolta netta del trimestre	Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito			
			Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
								Mln. euro	
AZIMUT SGR SPA	- 117,9	19	2.022	0,46%					
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA	- 24,1	8	974	0,22%					
AZ CAPITAL MANAGEMENT LTD	- 19,6	1	65	0,01%					
10 GRUPPO GENERALI	333,0	76	13.223	3,04%	71,6%	16.596	16.522		
FONDI ALLEANZA SGR SPA	57,8	9	4.803	1,10%					
BG SELECTION SICAV	306,3	24	3.255	0,75%					
GENERALI INVESTMENTS SICAV	- 0,7	19	2.941	0,68%					
BG SICAV	5,7	13	964	0,22%					
BG SGR SPA	- 48,1	3	703	0,16%					
GENERALI THALIA INVESTMENTS ITALY SGR SPA	- 0,2	2	269	0,06%					
VOBA FUND SICAV	12,3	2	211	0,05%					
GENERALI MULTINATIONAL PENSION SOLUTIONS SICAV	-	4	76	0,02%					
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	208,4	131	11.091	2,55%	74,2%	11.091	11.091		
JPMORGAN FUNDS	171,3	89	5.133	1,18%					
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	- 153,7	33	3.209	0,74%					
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV	199,3	4	2.685	0,62%					
JPMORGAN ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-	2	53	0,01%					
JPMORGAN SERIES II FUNDS SICAV	- 1,2	3	12	0,00%					
JPMORGAN LUX FUNDS SICAV	- 7,2		0	0,00%					
12 CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT GROUP	71,7	188	9.980	2,29%	76,5%	13.117	12.577		
CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	23,1	64	6.843	1,57%					
CAAM FUNDS	101,2	68	2.007	0,46%					
CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT	2,3	38	628	0,14%					
CREDIT AGRICOLE STRUCTURED ASSET MANAGEMENT SA	39,2	9	368	0,08%					
CPR ASSET MANAGEMENT	- 75,1	9	134	0,03%					
CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	- 19,0		0	0,00%					
13 CREDITO EMILIANO	164,9	39	9.091	2,09%	78,6%	8.308	8.308		
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV	187,6	15	5.122	1,18%					
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 9,3	21	3.863	0,89%					
EUROMOBILIARE ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	- 13,5	3	106	0,02%					
14 GRUPPO BANCO POPOLARE	- 109,8	61	8.435	1,94%	80,5%	8.207	8.108		
ALETTI GESTIELLE SGR SPA	- 47,2	31	7.341	1,69%					
ALETTI GESTIELLE ALTERNATIVE SGR SPA	- 40,9	10	843	0,19%					
NOVARA AQUILONE SICAV	- 19,2	17	155	0,04%					
ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV	- 2,4	2	81	0,02%					
B.P.I. INTERNATIONAL (UK) LTD	-	1	14	0,00%					
15 ALLIANZ	- 358,5	55	7.771	1,79%	82,3%	7.746	7.746		
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	- 370,3	23	6.576	1,51%					
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS SELECTION FUNDS PLC	- 1,1	8	740	0,17%					
INVESTITORI SGR SPA	15,3	4	183	0,04%					
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	0,9	16	162	0,04%					
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG SA	- 3,3	4	110	0,03%					
16 SCHRODERS	387,8	130	6.777	1,56%	83,8%	6.777	6.777		
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	387,6	106	6.758	1,55%					
SCHRODERS STRATEGIC SOLUTIONS	- 0,2	8	12	0,00%					
SCHRODER ALTERNATIVE SOLUTIONS	0,4	15	7	0,00%					
17 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	954,6	62	4.938	1,13%	85,0%	4.938	4.938		
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	954,6	62	4.938	1,13%					
18 PICTET FUNDS	261,2	54	4.052	0,93%	85,9%	4.052	4.052		
PICTET FUNDS (LUX)	261,2	54	4.052	0,93%					
19 KAIROS PARTNERS	103,0	32	3.961	0,91%	86,8%	4.316	4.316		
KAIROS PARTNERS SGR SPA	28,1	18	1.732	0,40%					
KAIROS INTERNATIONAL SICAV	110,6	10	1.722	0,40%					
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)	- 35,7	4	507	0,12%					
20 BANCA CARIGE	203,1	16	3.678	0,84%	87,7%	3.662	3.646		
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	203,1	16	3.678	0,84%					
21 GR. DEUTSCHE BANK	60,2	148	3.573	0,82%	88,5%	3.573	3.573		

B. FONDI APERTI
B.9 Sintesi del trimestre (*)
Gruppi ordinati per patrimonio promosso

(segue)	Raccolta netta del trimestre	Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito			
			Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
								Mln. euro	
DWS INVESTMENTS	51,0	124	3.435	0,79%			3.435	3.435	
DWS INVEST SICAV	171,9	49	2.524	0,58%					
DWS INVESTMENT SA	- 16,8	29	637	0,15%					
DWS INSTITUTIONAL SICAV	- 60,6	3	154	0,04%					
DWS INVESTMENT GMBH (GERMANIA)	- 14,7	35	106	0,02%					
DWS FLEXPROFIT	- 2,7	7	13	0,00%					
DWS FUNDS SICAV	- 0,1	1	1	0,00%					
DB PRIVATMANDAT COMFORT SICAV	- 25,9		0	0,00%					
DB PLATINUM ADVISORS	9,3	22	137	0,03%			137	137	
DB PLATINUM	6,1	7	79	0,02%					
DB PLATINUM IV	3,2	15	59	0,01%					
RREEF	0,0	2	0	0,00%			0	0	
RREEF SICAV	0,0	2	0	0,00%					
22 ERSEL	89,8	48	3.512	0,81%	89,3%		3.581	3.385	
ERSEL GESTION INTERNATIONALE	109,5	18	2.012	0,46%					
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	5,4	13	772	0,18%					
ERSEL HEDGE SGR SPA	- 25,2	17	728	0,17%					
23 MORGAN STANLEY	234,5	42	3.500	0,80%	90,1%		3.500	3.500	
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	234,5	42	3.500	0,80%					
24 ICCREA	- 51,7	15	3.359	0,77%	90,9%		3.359	3.349	
AUREO GESTION I SGR SPA	- 51,7	15	3.359	0,77%					
25 FIDELITY INVESTMENTS	ND	91	3.179	0,73%	91,6%		3.179	3.179	
FIDELITY FUNDS SICAV	ND	86	3.153	0,72%					
FIDELITY ACTIVE STRATEGY SICAV	ND	3	26	0,01%					
FIDELITY FUNDS II SICAV	ND	2	0	0,00%					
26 POSTE ITALIANE	14,9	10	2.882	0,66%	92,3%		0	0	
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	14,9	10	2.882	0,66%					
27 CREDIT SUISSE	- 9,9	96	2.370	0,54%	92,8%		3.095	3.095	
CREDIT SUISSE EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY	- 13,8	33	761	0,17%					
CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT COMPANY	1,4	23	568	0,13%					
CREDIT SUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY	- 15,2	22	494	0,11%					
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SPA	32,0	1	247	0,06%					
CREDIT SUISSE PORTFOLIO FUND MANAGEMENT COMPANY	- 6,2	10	166	0,04%					
CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT SA	- 8,1	5	134	0,03%					
MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT SA	-	2	1	0,00%					
28 GRUPPO BANCA SELLA	88,6	35	2.142	0,49%	93,3%		2.150	2.148	
SELLA GESTION I SGR SPA	73,8	18	1.924	0,44%					
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	32,0	6	173	0,04%					
SELLA SICAV LUX	- 17,0	9	32	0,01%					
SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV	- 0,2	2	12	0,00%					
29 INVESCO	293,3	61	2.017	0,46%	93,8%		2.017	2.017	
INVESCO FUNDS	150,9	36	1.607	0,37%					
INVESCO FUNDS SERIES 1-6	68,3	17	151	0,03%					
INVESCO AIM STIC (GLOBAL SERIES) PLC	77,2	1	146	0,03%					
INVESCO FUNDS SERIES	- 3,1	7	113	0,03%					
30 BANCA ESPERIA	- 30,6	30	1.986	0,46%	94,2%		2.728	2.680	
DUEMME SICAV	121,6	16	1.472	0,34%					
DUEMME SGR SPA	- 152,2	13	504	0,12%					
DUEMME INTERNATIONAL MULTIFUNDS LTD	-	1	10	0,00%					
31 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	127,7	52	1.713	0,39%	94,6%		1.806	1.799	
SYMPHONIA SGR SPA	99,8	25	741	0,17%					
SYMPHONIA SICAV	4,2	13	660	0,15%					
BIM ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	17,8	7	226	0,05%					
SYMPHONIA MULTISICAV	5,8	7	86	0,02%					
32 UBS	131,5	145	1.697	0,39%	95,0%		3.021	2.896	
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SPA	- 52,1	5	333	0,08%					
UBS (LUX) EQUITY SICAV	25,9	10	206	0,05%					
UBS EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY SA	21,3	36	202	0,05%					
UBS (LUX) SHORT TERM SICAV	90,4	2	198	0,05%					

B. FONDI APERTI
B.9 Sintesi del trimestre (*)
Gruppi ordinati per patrimonio promosso

<i>(segue)</i>	Raccolta netta del trimestre	Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito			
			Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
								Mln. euro	
UBS SHORT TERM INVEST FUND MANAGEMENT COMPANY SA	- 11,2	1	170	0,04%					
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV	23,3	24	167	0,04%					
UBS BOND FUND MANAGEMENT COMPANY SA	10,9	11	123	0,03%					
UBS INSTITUTIONAL FUND MANAGEMENT COMPANY SA	- 15,7	7	71	0,02%					
UBS MEDIUM TERM BOND FUND MANAGEMENT COMPANY SA	13,7	7	64	0,01%					
UBS (LUX) BOND SICAV	13,8	15	59	0,01%					
UBS MONEY MARKET FUNDS COMPANY SA	3,4	4	45	0,01%					
UBS (LUX) STRUCTURED SICAV	4,9	2	36	0,01%					
UBS STRATEGY FUND MANAGEMENT COMPANY SA	3,5	15	22	0,01%					
UBS (LUX) STRATEGY SICAV	0,0	1	0	0,00%					
UBS EMERGING MARKET FUNDS COMPANY SA	- 0,5	1	0	0,00%					
UBS FOCUSED FUND MANAGEMENT COMPANY SA	-	4	0	0,00%					
33 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	- 3,3	13	1.531	0,35%	95,3%	0	0		
OPTIMA SGR SPA	- 3,3	13	1.531	0,35%					
34 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	432,3	24	1.473	0,34%	95,7%	1.476	1.475		
STATE STREET GLOBAL ADVISORS INDEX FUNDS	399,1	19	1.387	0,32%					
SSGA FIXED INCOME PLC	21,4	2	38	0,01%					
SSGA ACTIVE FUNDS	- 1,6	1	33	0,01%					
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG	13,3	2	14	0,00%					
35 SOCIETE GENERALE ASSET MANAGEMENT	- 0,9	59	1.473	0,34%	96,0%	1.473	1.473		
SGAM FUND SICAV	- 55,9	53	1.328	0,31%					
SOCIETE GENERALE ASSET MANAGEMENT SA	40,7	5	86	0,02%					
SOCGEN INTERNATIONAL SICAV	14,3	1	59	0,01%					
36 FORTIS INVESTMENTS	- 41,8	108	1.250	0,29%	96,3%	1.250	1.250		
FORTIS L FUND	- 41,9	102	1.250	0,29%					
FORTIS PLAN	0,1	6	0	0,00%					
37 AXA	- 5,6	65	1.160	0,27%	96,6%	1.160	1.160		
AXA WORLD FUNDS	22,2	45	854	0,20%					
AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	- 27,6	17	301	0,07%					
AXA WORLD FUNDS II	- 0,2	3	6	0,00%					
38 VEGAGEST	42,7	28	1.113	0,26%	96,8%	1.113	1.109		
VEGAGEST SGR SPA	42,7	28	1.113	0,26%					
39 BANCA FINNAT EURAMERICA	68,5	13	843	0,19%	97,0%	843	843		
NEW MILLENNIUM SICAV	68,5	13	843	0,19%					
40 GRUPPO BANCA LEONARDO	131,7	19	838	0,19%	97,2%	721	721		
LEONARDO INVEST SICAV	139,8	9	477	0,11%					
LEONARDO SGR SPA	- 2,6	6	205	0,05%					
LEONARDO INGENIA SICAV	- 5,5	4	156	0,04%					
41 HENDERSON	-	17	803	0,18%	97,4%	803	803		
HENDERSON HORIZON FUND	-	17	803	0,18%					
42 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	19,1	44	793	0,18%	97,6%	1.127	1.127		
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	6,4	28	595	0,14%					
WESTLB MELLON COMPASS FUND	12,7	16	198	0,05%					
43 ING GROUP	22,0	81	715	0,16%	97,7%	715	715		
ING (L) INVEST SICAV	22,3	53	513	0,12%					
ING (L) RENTANFUND SICAV	4,1	15	123	0,03%					
ING INDEX LINKED FUND SICAV	- 4,3	8	72	0,02%					
ING (L) PATRIMONIAL SICAV	- 0,2	5	7	0,00%					
44 DEXIA	17,7	104	693	0,16%	97,9%	1.016	1.016		
DEXIA BONDS	42,3	24	261	0,06%					
DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG	- 7,8	21	203	0,05%					
DEXIA EQUITIES L	8,8	29	95	0,02%					
DEXIA MONEY MARKET	- 36,9	4	73	0,02%					
DEXIA QUANT	0,0	4	43	0,01%					
DEXIA LIFE BONDS	- 0,4	1	9	0,00%					
DEXIA WORLD ALTERNATIVE	-	1	3	0,00%					
DEXIA SUSTAINABLE	2,4	11	3	0,00%					
DEXIA ALLOCATION	- 0,6	1	2	0,00%					
CLEOME INDEX	- 0,2	1	1	0,00%					

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 Mln. euro	Netto fondi gr
DEXIA EQUITIES B	10,1	6	0	0,00%			
DEXIA INDEX	0,0	1	0	0,00%			
45 HEDGE INVEST	16,0	10	629	0,14%	98,0%	693	657
HEDGE INVEST SGR SPA	16,0	10	629	0,14%			
46 BANCHE DELLE MARCHE	26,4	13	590	0,14%	98,2%	0	0
BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNAZIONALE LUX	26,4	13	590	0,14%			
47 CONSULTINVEST	10,0	13	553	0,13%	98,3%	583	583
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	10,0	13	553	0,13%			
48 GRUPPO FONDIARIA - SAI	7,2	15	506	0,12%	98,4%	506	506
SAI ASSET MANAGEMENT SGR SPA	7,2	15	506	0,12%			
49 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	0,9	26	429	0,10%	98,5%	429	429
AVIVA INVESTORS	0,9	26	429	0,10%			
50 ING DIRECT	28,8	13	404	0,09%	98,6%	404	404
ING DIRECT SICAV	28,8	13	404	0,09%			
51 NEXTAM PARTNERS	62,7	22	399	0,09%	98,7%	445	445
NEXTAM PARTNERS SICAV	66,0	13	257	0,06%			
NEXTAM PARTNERS SGR SPA	- 0,5	8	124	0,03%			
NEXTAM PARTNERS LIMITED	- 2,8	1	19	0,00%			
52 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	24,6	40	299	0,07%	98,8%	299	299
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	25,9	28	223	0,05%			
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	- 0,2	2	39	0,01%			
GROUPAMA OBLIG CT	0,0	1	14	0,00%			
GAN COURT TERME	- 0,5	1	7	0,00%			
ASTORG ACTIONS EUROPE	0,0	1	5	0,00%			
AMERI GAN D	- 0,9	1	3	0,00%			
SECURI GAN C	- 0,2	1	3	0,00%			
EURO CAPITAL DURABLE	0,0	1	3	0,00%			
MONDE GAN D	0,9	1	2	0,00%			
EURO-GAN C	- 0,3	1	1	0,00%			
GROUPAMA JAPON STOCK	- 0,1	1	1	0,00%			
ACTIONS TECHNO MONDE	0,0	1	0	0,00%			
53 UNIPOL	- 5,7	10	296	0,07%	98,8%	296	296
UNIPOL FONDI LTD	- 5,7	10	296	0,07%			
54 SOPRARNO	40,2	10	208	0,05%	98,9%	208	208
SOPRARNO SGR SPA	40,2	10	208	0,05%			
55 BANCA POPOLARE DI VICENZA	- 12,0	9	193	0,04%	98,9%	193	193
BPVI FONDI SGR SPA	- 12,0	9	193	0,04%			
56 SARA ASSICURAZIONI	- 3,0	11	181	0,04%	99,0%	227	227
MC GESTIONI SGR SPA	- 3,0	11	181	0,04%			
57 PFM	- 5,3	11	144	0,03%	99,0%	169	165
ZENIT SGR SPA	- 2,8	6	106	0,02%			
ZENIT MULTISTRATEGY SICAV	- 0,2	2	26	0,01%			
DIAMAN SICAV	- 1,0	3	11	0,00%			
ZENIT ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	- 1,4		0	0,00%			
58 BANCA PROFILO	7,9	2	50	0,01%	99,0%	50	50
PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SPA	7,9	2	50	0,01%			
59 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-	2	24	0,01%	99,0%	24	24
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	-	2	24	0,01%			
60 PENSPLAN INVEST	0,0	1	13	0,00%	99,0%	13	13
PENSPLAN INVEST SGR SPA	0,0	1	13	0,00%			
61 GR. CREDITO VALTELLINESE	-		0	0,00%	99,0%	534	534
ALTRI GRUPPI	194,3	35	4.204	0,97%	1,0%	ND	ND
TOTALE	6.399,9	3.477	435.330	100,00%	100,0%	438.152	430.416

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

(^) In data 31 dicembre 2009 ha avuto efficacia l'operazione di fusione per incorporazione di Anima SGRpA in Bipiemme Gestioni SGR SpA e la variazione della denominazione della società Anima SGR SpA.

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

	Raccolta netta del trimestre	Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Lordo Mln. euro	Netto fondi gr
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	439,5	336	113.540	32,46%	32,5%	113.163	109.942
EURIZON CAPITAL	- 351,9	185	80.266	22,95%		80.054	76.833
BANCA FIDEURAM	791,4	151	33.273	9,51%		33.109	33.109
2 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 51,0	178	67.294	19,24%	51,7%	69.910	69.636
3 GRUPPO UBI BANCA	90,4	49	21.222	6,07%	57,8%	19.457	19.184
4 GRUPPO BIPIEMME	273,7	52	18.046	5,16%	62,9%	18.018	17.501
5 ARCA	- 250,1	38	17.669	5,05%	68,0%	18.966	18.467
6 GRUPPO MEDIOLANUM	834,6	77	16.372	4,68%	72,7%	16.372	15.624
7 PRIMA	- 237,5	72	15.794	4,52%	77,2%	15.808	15.659
8 GRUPPO AZIMUT	271,7	63	13.511	3,86%	81,0%	13.525	13.224
9 GRUPPO GENERALI	333,0	76	13.223	3,78%	84,8%	16.596	16.522
10 CREDITO EMILIANO	164,9	39	9.091	2,60%	87,4%	8.308	8.308
11 GRUPPO BANCO POPOLARE	- 109,8	61	8.435	2,41%	89,8%	8.207	8.108
12 KAIROS PARTNERS	103,0	32	3.961	1,13%	91,0%	4.316	4.316
13 BANCA CARIGE	203,1	16	3.678	1,05%	92,0%	3.662	3.646
14 ERSEL	89,8	48	3.512	1,00%	93,0%	3.581	3.385
15 ICCREA	- 51,7	15	3.359	0,96%	94,0%	3.359	3.349
16 POSTE ITALIANE	14,9	10	2.882	0,82%	94,8%	0	0
17 GRUPPO BANCA SELLA	88,6	35	2.142	0,61%	95,4%	2.150	2.148
18 BANCA ESPERIA	- 30,6	30	1.986	0,57%	96,0%	2.728	2.680
19 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	127,7	52	1.713	0,49%	96,5%	1.806	1.799
20 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	- 3,3	13	1.531	0,44%	96,9%	0	0
21 VEGAGEST	42,7	28	1.113	0,32%	97,2%	1.113	1.109
22 BANCA FINNAT EURAMERICA	68,5	13	843	0,24%	97,5%	843	843
23 GRUPPO BANCA LEONARDO	131,7	19	838	0,24%	97,7%	721	721
24 HEDGE INVEST	16,0	10	629	0,18%	97,9%	693	657
25 BANCHE DELLE MARCHE	26,4	13	590	0,17%	98,1%	0	0
26 CONSULTINVEST	10,0	13	553	0,16%	98,2%	583	583
27 GRUPPO FONDARIA - SAI	7,2	15	506	0,14%	98,4%	506	506
28 NEXTAM PARTNERS	62,7	22	399	0,11%	98,5%	445	445
29 UNIPOL	- 5,7	10	296	0,08%	98,6%	296	296
30 SOPRARNO	40,2	10	208	0,06%	98,6%	208	208
31 BANCA POPOLARE DI VICENZA	- 12,0	9	193	0,06%	98,7%	193	193
32 SARA ASSICURAZIONI	- 3,0	11	181	0,05%	98,7%	227	227
33 PFM	- 5,3	11	144	0,04%	98,8%	169	165
34 BANCA PROFILO	7,9	2	50	0,01%	98,8%	50	50
35 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-	2	24	0,01%	98,8%	24	24
36 PENSPAN INVEST	0,0	1	13	0,00%	98,8%	13	13
37 GR. CREDITO VALTELLINESE	-		0	0,00%	98,8%	534	534
ALTRI GRUPPI	194,7	33	4.188	1,20%	1,2%	ND	ND
TOTALE	2.882,9	1.514	349.730	100,00%	100,0%	346.553	340.075

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

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

	Raccolta netta del trimestre	Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Lordo Mln. euro	Netto fondi gr
1 GRUPPO BNP PARIBAS	785,5	177	15.148	17,70%	17,7%	15.341	14.749
2 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	208,4	131	11.091	12,96%	30,7%	11.091	11.091
3 CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT GROUP	71,7	188	9.980	11,66%	42,3%	13.117	12.577
4 ALLIANZ	- 358,5	55	7.771	9,08%	51,4%	7.746	7.746
5 SCHROEDERS	387,8	130	6.777	7,92%	59,3%	6.777	6.777
6 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	954,6	62	4.938	5,77%	65,1%	4.938	4.938
7 PICTET FUNDS	261,2	54	4.052	4,73%	69,8%	4.052	4.052
8 GR. DEUTSCHE BANK	60,2	148	3.573	4,17%	74,0%	3.573	3.573
DWS INVESTMENTS	51,0	124	3.435	4,01%		3.435	3.435
DB PLATINUM ADVISORS	9,3	22	137	0,16%		137	137
RREEF	0,0	2	0	0,00%		0	0
9 MORGAN STANLEY	234,5	42	3.500	4,09%	78,1%	3.500	3.500
10 FIDELITY INVESTMENTS	ND	91	3.179	3,71%	81,8%	3.179	3.179
11 CREDIT SUISSE	- 9,9	96	2.370	2,77%	84,6%	3.095	3.095
12 INVESCO	293,3	61	2.017	2,36%	86,9%	2.017	2.017
13 UBS	131,5	145	1.697	1,98%	88,9%	3.021	2.896
14 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	432,3	24	1.473	1,72%	90,6%	1.476	1.475
15 SOCIETE GENERALE ASSET MANAGEMENT	- 0,9	59	1.473	1,72%	92,3%	1.473	1.473
16 FORTIS INVESTMENTS	- 41,8	108	1.250	1,46%	93,8%	1.250	1.250
17 AXA	- 5,6	65	1.160	1,36%	95,2%	1.160	1.160
18 HENDERSON	-	17	803	0,94%	96,1%	803	803
19 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	19,1	44	793	0,93%	97,0%	1.127	1.127
20 ING GROUP	22,0	81	715	0,84%	97,9%	715	715
21 DEXIA	17,7	104	693	0,81%	98,7%	1.016	1.016
22 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	0,9	26	429	0,50%	99,2%	429	429
23 ING DIRECT	28,8	13	404	0,47%	99,6%	404	404
24 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	24,6	40	299	0,35%	100,0%	299	299
ALTRI GRUPPI	- 0,4	2	16	0,02%	0,0%	ND	ND
TOTALE	3.517,0	1.963	85.600	100,00%	100,0%	91.598	90.341

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

Sez. C.
GESTIONE COLLETTIVA:
FONDI CHIUSI

C. FONDI CHIUSI (°)
C.1 Sintesi

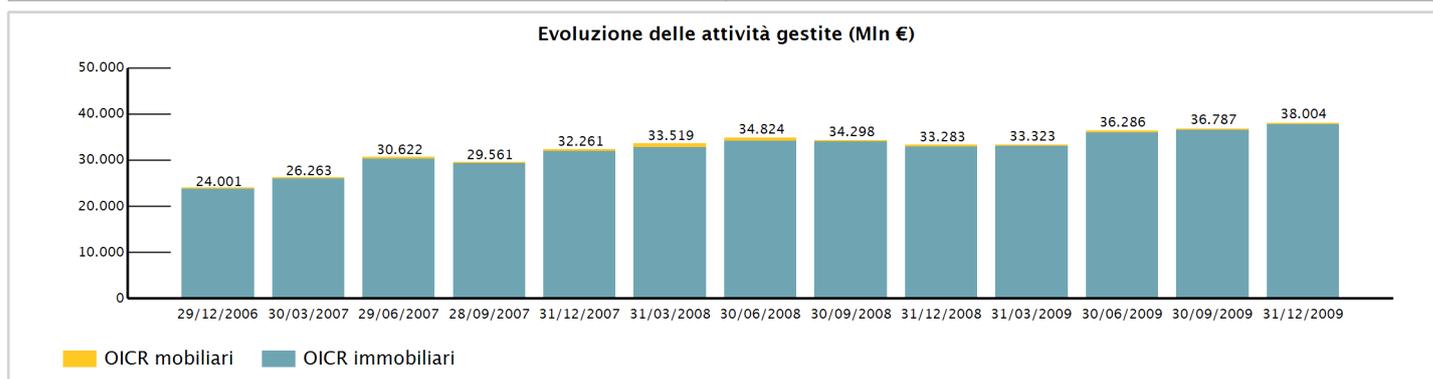
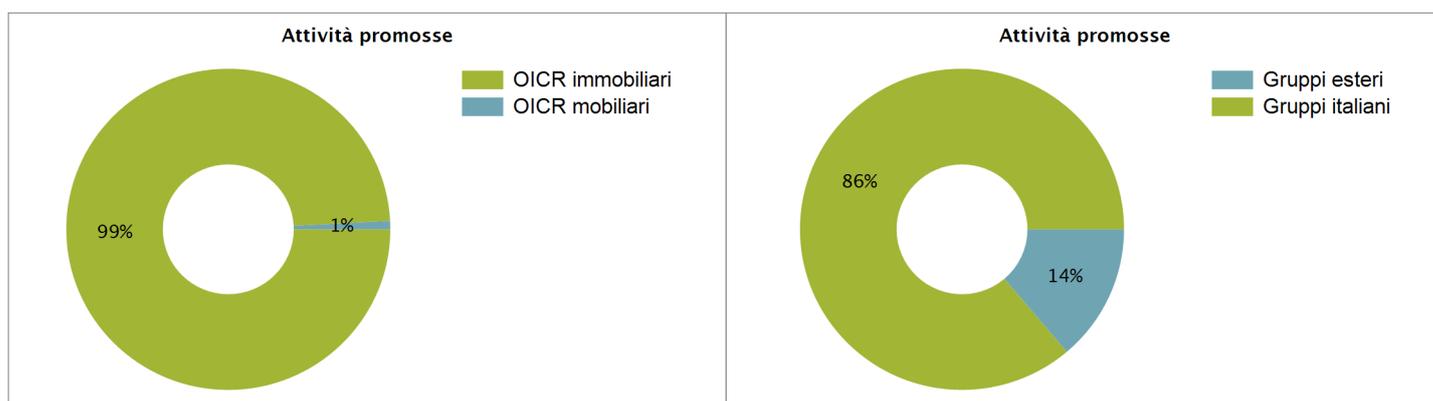
RACCOLTA NETTA	4 ° Trim. 2009		Trimestre precedente		Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro		Mln. euro				
OICR immobiliari	78		87		616	2.342	2.666
OICR mobiliari	15		7		41	109	101
GRUPPI ITALIANI	302		87		840	2.567	2.794
GRUPPI ESTERI	- 209		7		- 182	- 117	- 27
TOTALE	93		94		657	2.450	2.767

ATTIVITA' PROMOSSE	dicembre 09		settembre 09		dicembre 08	dicembre 07	dicembre 06			
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %				Mln. euro	in %	Mln. euro
OICR immobiliari	37.356	99,2%	36.042	99,1%	32.404	99,0%	31.311	98,9%	23.022	98,7%
OICR mobiliari	313	0,8%	319	0,9%	339	1,0%	358	1,1%	310	1,3%
GRUPPI ITALIANI	32.471	86,2%	30.959	85,1%	26.919	82,2%	26.809	84,7%	20.388	87,4%
GRUPPI ESTERI	5.199	13,8%	5.402	14,9%	5.824	17,8%	4.860	15,3%	2.945	12,6%
TOTALE	37.669	100,0%	36.361	100,0%	32.743	100,0%	31.669	100,0%	23.333	100,0%

NUMERO SOCIETA'	29
NUMERO GRUPPI	28

ATTIVITA' GESTITE	dicembre 09		settembre 09		dicembre 08	dicembre 07	dicembre 06			
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %				Mln. euro	in %	Mln. euro
OICR immobiliari	37.694	99,2%	36.469	99,1%	32.943	99,0%	31.895	98,9%	23.673	98,6%
OICR mobiliari	310	0,8%	318	0,9%	340	1,0%	366	1,1%	328	1,4%
GRUPPI ITALIANI	32.805	86,3%	31.386	85,3%	27.459	82,5%	27.400	84,9%	19.812	82,5%
GRUPPI ESTERI	5.199	13,7%	5.402	14,7%	5.824	17,5%	4.860	15,1%	4.189	17,5%
TOTALE	38.004	100,0%	36.787	100,0%	33.283	100,0%	32.261	100,0%	24.001	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

	Racolta netta del trimestre	Attività promosse			Attività gestite		
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi
						Mln. euro	
1 PIRELLI & C. REAL ESTATE	ND	5.891	15,64%	15,6%		5.891	5.891
PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SPA	ND	5.891	15,64%				
2 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI	-	5.301	14,07%	29,7%		5.301	0
FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR SPA	-	5.301	14,07%				
3 BANCA FINNAT EURAMERICA	-	3.979	10,56%	40,3%		3.979	3.979
INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA	-	3.979	10,56%				
4 GRUPPO BNP PARIBAS	-	3.447	9,15%	49,4%		3.447	3.447
BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT ITALY SGR SPA	-	3.447	9,15%				
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SGR SPA		0	0,00%				
5 GRUPPO GENERALI (**)	60	3.101	8,23%	57,7%		3.101	3.101
GENERALI IMMOBILIARE ITALIA SGR SPA	60	3.101	8,23%				
6 GRUPPO DEAGOSTINI	-	2.981	7,91%	65,6%		2.981	2.981
FIRST ATLANTIC RE SGR SPA	-	2.981	7,91%				
7 FABRICA IMMOBILIARE	ND	2.168	5,76%	71,3%		2.168	2.168
FABRICA IMMOBILIARE SGR SPA	ND	2.168	5,76%				
8 SORGENTE	204	1.546	4,10%	75,4%		1.546	1.290
SORGENTE SGR SPA	204	1.546	4,10%				
9 AEDES	ND	1.037	2,75%	78,2%		1.037	1.037
AEDES BPM REAL ESTATE SGR SPA	ND	1.037	2,75%				
10 GR. DEUTSCHE BANK	-	848	2,25%	80,4%		848	848
RREEF	-	848	2,25%			848	848
RREEF FONDIMMOBILIARI SGR SPA	-	848	2,25%				
11 GRUPPO FONDIARIA - SAI	-	766	2,03%	82,5%		766	766
SAI INVESTIMENTI SGR SPA	-	766	2,03%				
12 ZERO	-	763	2,03%	84,5%		763	763
ZERO SGR SPA	-	763	2,03%				
13 BANCA ESPERIA	-	705	1,87%	86,4%		705	705
DUEMME SGR SPA	-	705	1,87%				
14 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-0.6	674	1,79%	88,2%		674	674
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	-0.6	674	1,79%				
15 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	601	1,60%	89,8%		601	601
TORRE SGR SPA	ND	601	1,60%				
16 CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT GROUP	-223.4	468	1,24%	91,0%		468	468
CAAM REAL ESTATE ITALIA SGR SPA	-223.4	468	1,24%				
17 CASTELLO	14.5	464	1,23%	92,2%		464	463
CASTELLO SGR SPA	14.5	464	1,23%				
18 ALLIANZ	14.9	436	1,16%	93,4%		436	436
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	14.9	436	1,16%				
19 NUMERIA	17.3	433	1,15%	94,5%		433	433
NUMERIA SGR SPA	17.3	433	1,15%				
20 AUTOSTRADA BS-PD	5.6	431	1,14%	95,7%		431	431
SERENISSIMA SGR SPA	5.6	431	1,14%				
21 POLIS	ND	414	1,10%	96,8%		414	414
POLIS FONDI SGR SPA	ND	414	1,10%				
22 GRUPPO MEDIOLANUM	-	386	1,02%	97,8%		386	386
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	-	386	1,02%				
23 VEGAGEST	-	371	0,98%	98,8%		371	371
VEGAGEST IMMOBILIARE SGR	-	371	0,98%				
24 PRIMA	-	157	0,42%	99,2%		495	495
PRIMA SGR SPA	-	157	0,42%				
25 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	-	130	0,34%	99,5%		127	127
SOFIPA SGR SPA	-	130	0,34%				
26 PENSPLAN INVEST	-	79	0,21%	99,8%		79	79
PENSPLAN INVEST SGR SPA	-	79	0,21%				
27 ERSEL	1	72	0,19%	99,9%		72	72

C. FONDI CHIUSI °
C.2 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per attività promossa

	Racolta netta del trimestre	Attività promosse			Attività gestite	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo Mln. euro	Netto fondi
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-	65	0,17%			
ERSEL HEDGE SGR SPA	1	7	0,02%			
28 ALERION	ND	21	0,06%	100,0%	21	21
REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	ND	21	0,06%			
TOTALE	93,4	37.669	100,00%	100,0%	38.004	32.446

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

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

Gruppi ordinati per attività promossa

	Racolta netta del trimestre	Attività promosse			Attività gestite	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo Mln. euro	Netto fondi Mln. euro
1 PIRELLI & C. REAL ESTATE	ND	5.891	18,14%	18,1%	5.891	5.891
PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA	ND	5.891	18,14%			
2 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI	-	5.301	16,33%	34,5%	5.301	0
FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR SpA	-	5.301	16,33%			
3 BANCA FINNAT EURAMERICA	-	3.979	12,25%	46,7%	3.979	3.979
INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SpA	-	3.979	12,25%			
4 GRUPPO GENERALI	60	3.101	9,55%	56,3%	3.101	3.101
GENERALI IMMOBILIARE ITALIA SGR SPA	60	3.101	9,55%			
5 GRUPPO DEAGOSTINI	-	2.981	9,18%	65,5%	2.981	2.981
FIRST ATLANTIC RE SGR SpA	-	2.981	9,18%			
6 FABRICA IMMOBILIARE	ND	2.168	6,68%	72,1%	2.168	2.168
FABRICA IMMOBILIARE SGR SpA	ND	2.168	6,68%			
7 SORGENTE	204	1.546	4,76%	76,9%	1.546	1.290
SORGENTE SGR SpA	204	1.546	4,76%			
8 AEDES	ND	1.037	3,19%	80,1%	1.037	1.037
AEDES BPM REAL ESTATE SGR SpA	ND	1.037	3,19%			
9 GRUPPO FONDIARIA - SAI	-	766	2,36%	82,4%	766	766
SAI INVESTIMENTI SGR SpA	-	766	2,36%			
10 ZERO	-	763	2,35%	84,8%	763	763
ZERO SGR SpA	-	763	2,35%			
11 BANCA ESPERIA	-	705	2,17%	87,0%	705	705
DUEMME SGR SpA	-	705	2,17%			
12 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-0,6	674	2,08%	89,0%	674	674
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SpA	-0,6	674	2,08%			
13 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	601	1,85%	90,9%	601	601
TORRE SGR SpA	ND	601	1,85%			
14 CASTELLO	14,5	464	1,43%	92,3%	464	463
CASTELLO SGR SpA	14,5	464	1,43%			
15 NUMERIA	17,3	433	1,33%	93,7%	433	433
NUMERIA SGR SpA	17,3	433	1,33%			
16 AUTOSTRADA BS-PD	5,6	431	1,33%	95,0%	431	431
SERENISSIMA SGR SpA	5,6	431	1,33%			
17 POLIS	ND	414	1,27%	96,3%	414	414
POLIS FONDI SGR SpA	ND	414	1,27%			
18 GRUPPO MEDIOLANUM	-	386	1,19%	97,4%	386	386
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SpA	-	386	1,19%			
19 VEGAGEST	-	371	1,14%	98,6%	371	371
VEGAGEST IMMOBILIARE SGR	-	371	1,14%			
20 PRIMA	-	157	0,48%	99,1%	157	157
PRIMA SGR SpA	-	157	0,48%			
21 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-	130	0,40%	99,5%	127	127
SOFIPA SGR SpA	-	130	0,40%			
22 PENSPLAN INVEST	-	79	0,24%	99,7%	79	79
PENSPLAN INVEST SGR SpA	-	79	0,24%			
23 ERSEL	1	72	0,22%	99,9%	72	72
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SpA	-	65	0,20%			
ERSEL HEDGE SGR SpA	1	7	0,02%			
24 ALERION	ND	21	0,06%	100,0%	21	21
REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT SGR SpA	ND	21	0,06%			
TOTALE	301,9	32.471	100,00%	100,0%	32.805	27.247

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

C. FONDI CHIUSI °
C.2.2 Gruppi esteri: sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per attività promossa

	Racolta netta del trimestre	Attività promosse			Attività gestite	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo Mln. euro	Netto fondi Mln. euro
1 GRUPPO BNP PARIBAS	-	3.447	66,29%	66,3%	3.447	3.447
BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT ITALY SGR SpA	-	3.447	66,29%			
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SGR SpA		0	0,00%			
2 GR. DEUTSCHE BANK	-	848	16,32%	82,6%	848	848
RREEF FONDIMMOBILIARI SGR SpA	-	848	16,32%			
3 CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT GROUP	-223,4	468	9,01%	91,6%	468	468
CAAM REAL ESTATE ITALIA SGR SpA	-223,4	468	9,01%			
4 ALLIANZ	14,9	436	8,38%	100,0%	436	436
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SpA	14,9	436	8,38%			
TOTALE	- 208,5	5.199	100,00%	100,0%	5.199	5.199

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

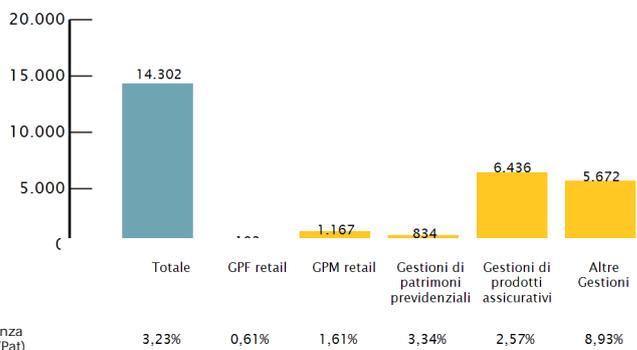
Sez. D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

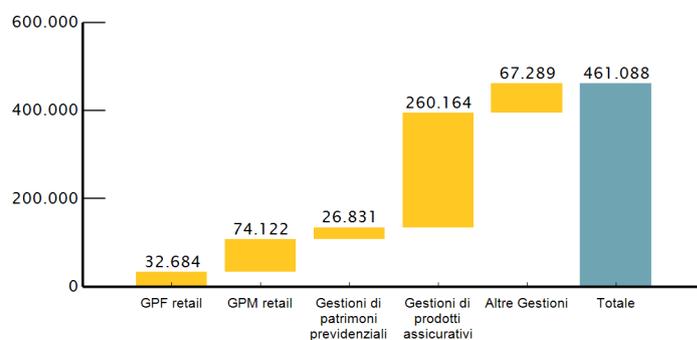
D.1 Sintesi del trimestre

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
AZIONARI	443		14.027	3,0%	15.193	3,2%
BILANCIATI	8.501		188.985	41,0%	191.784	40,5%
OBBLIGAZIONARI	4.149		112.480	24,4%	119.365	25,2%
MONETARI	- 1.090		14.324	3,1%	15.659	3,3%
FLESSIBILI	89		20.493	4,4%	20.782	4,4%
HEDGE	0		130	0,0%	167	0,0%
NON CLASSIFICATO	2.210		110.649	24,0%	110.140	23,3%
GPF retail	193		32.684	7,1%	33.569	7,1%
GPM retail	1.167		74.122	16,1%	78.517	16,6%
Gestioni di patrimoni previdenziali	834		26.831	5,8%	30.011	6,3%
<i>Fondi pensione aperti</i>	143		3.303	0,7%	5.629	1,2%
<i>Fondi pensione negoziali</i>	427		12.809	2,8%	12.809	2,7%
<i>Forme di previdenza complementare di tipo individuale</i>	6		27	0,0%	46	0,0%
<i>Altre forme previdenziali</i>	264		10.692	2,3%	11.525	2,4%
Gestioni di prodotti assicurativi	6.436		260.164	56,4%	258.617	54,7%
Altre Gestioni	5.672		67.289	14,6%	72.375	15,3%
BANCA	2.512		59.724	13,0%	51.032	10,8%
GESTORE ESTERO	1.186		34.638	7,5%	73.113	15,5%
SGR	10.498		364.215	79,0%	346.450	73,2%
SIM	106		2.511	0,5%	2.494	0,5%
GRUPPI ITALIANI	12.192		382.735	83,0%	392.497	83,0%
GRUPPI ESTERI	2.110		78.354	17,0%	80.593	17,0%
TOTALE	14.302		461.088	100,0%	473.090	100,0%
NUMERO SOCIETA'			81		93	
NUMERO GRUPPI			41		43	

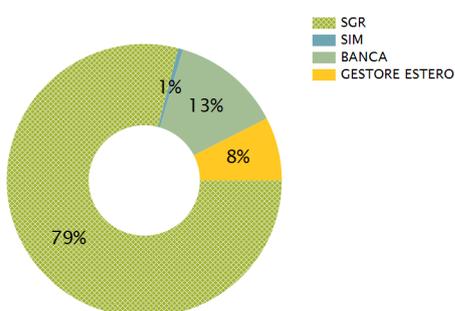
Raccolta netta per categoria (Mln €)



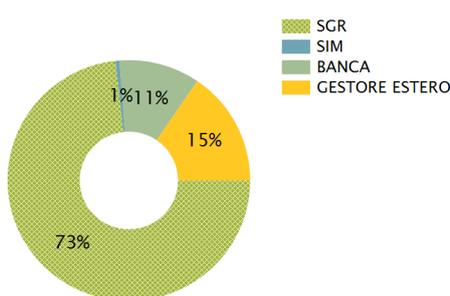
Patrimonio promosso (Mln €)



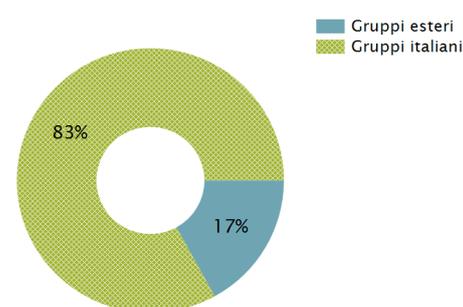
Patrimonio promosso



Patrimonio gestito

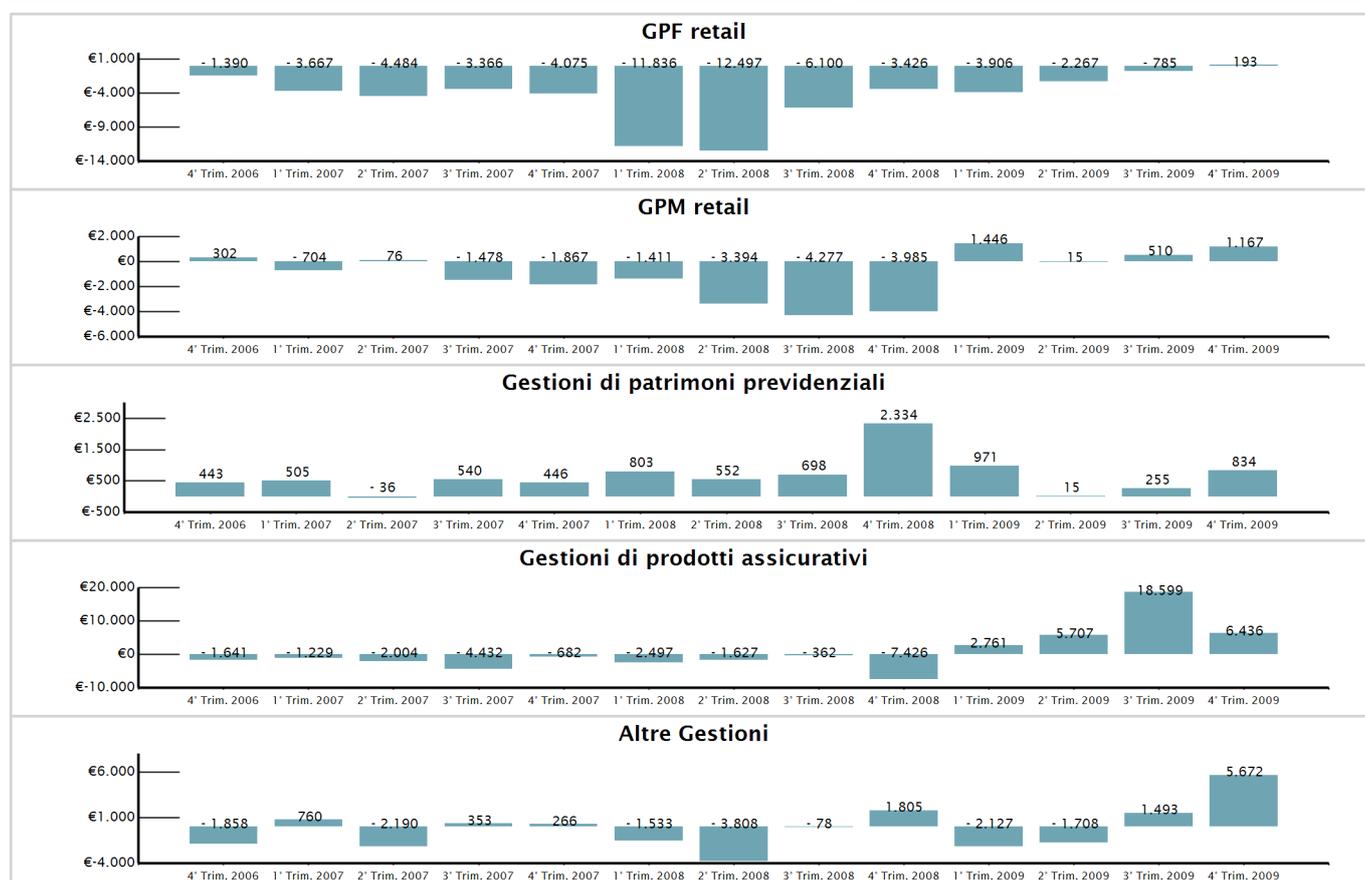


Patrimonio gestito



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

RACCOLTA NETTA	4 ° Trim. 2009	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	443	57	998	- 7.215	- 9.844
BILANCIATI	8.501	2.326	1.310	- 21.511	- 37.509
OBBLIGAZIONARI	4.149	10.498	20.536	15.797	2.591
MONETARI	- 1.090	- 737	- 2.158	- 1.947	1.180
FLESSIBILI	89	- 228	- 3.350	- 9.850	- 10.494
HEDGE	0	0	- 2	- 14	- 8
NON CLASSIFICATO	2.210	8.157	17.947	1.955	- 114
GPF retail	193	- 785	- 6.766	- 40.625	- 57.607
GPM retail	1.167	510	3.138	- 9.930	- 13.601
Gestioni di patrimoni previdenziali	834	255	2.075	6.462	8.360
<i>Fondi pensione aperti</i>	<i>143</i>	<i>134</i>	<i>602</i>	<i>1.482</i>	<i>2.488</i>
<i>Fondi pensione negoziali</i>	<i>427</i>	<i>296</i>	<i>1.536</i>	<i>3.270</i>	<i>4.482</i>
<i>Forme di previdenza complementare di tipo individuale</i>	<i>0</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>3</i>	<i>- 17</i>
<i>Altre forme previdenziali</i>	<i>264</i>	<i>- 175</i>	<i>- 55</i>	<i>1.726</i>	<i>1.427</i>
<i>Prodotti previdenziali non classificati</i>			<i>- 10</i>	<i>- 22</i>	<i>- 21</i>
Gestioni di prodotti assicurativi	6.436	18.599	33.503	21.590	11.603
Altre Gestioni	5.672	1.493	3.330	- 283	- 2.953
BANCA	2.512	5.241	4.541	- 15.061	- 26.748
GESTORE ESTERO	1.186	543	3.554	16.816	20.436
SGR	10.498	14.314	27.274	- 24.543	- 47.647
SIM	106	- 26	- 88	3	- 239
GRUPPI ITALIANI	12.192	13.822	23.161	- 39.750	- 63.061
GRUPPI ESTERI	2.110	6.251	12.120	16.964	8.864
TOTALE	14.302	20.072	35.281	- 22.785	- 54.198

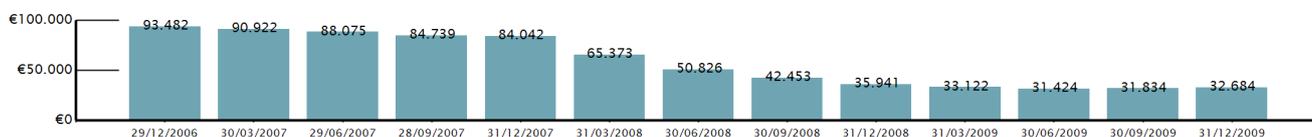


D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

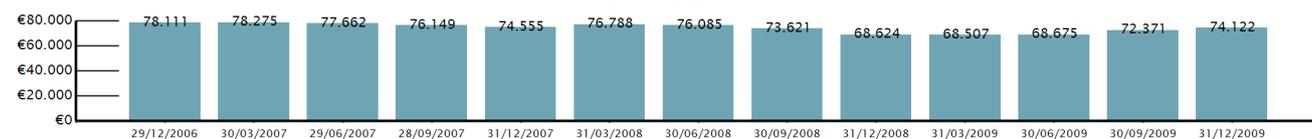
D.3 Evoluzione storica del patrimonio promosso

PATRIMONIO PROMOSSO	dicembre 09		settembre 09		dic 2008		dic 2007		dic 2006	
	Mln. euro	in %								
AZIONARI	14.027	3,0%	12.500	2,8%	8.377	2,1%	20.702	4,5%	20.408	4,3%
BILANCIATI	188.985	41,0%	179.969	40,6%	167.250	41,8%	195.325	42,2%	207.166	43,6%
OBBLIGAZIONARI	112.480	24,4%	107.397	24,2%	71.543	17,9%	73.391	15,9%	83.622	17,6%
MONETARI	14.324	3,1%	15.364	3,5%	15.267	3,8%	12.470	2,7%	7.628	1,6%
FLESSIBILI	20.493	4,4%	20.828	4,7%	15.388	3,8%	22.427	4,8%	20.658	4,3%
HEDGE	130	0,0%	129	0,0%	147	0,0%	257	0,1%	160	0,0%
NON CLASSIFICATO	110.649	24,0%	106.908	24,1%	122.617	30,6%	138.283	29,9%	135.916	28,6%
GPF retail	32.684	7,1%	31.834	7,2%	35.941	9,0%	84.042	18,2%	93.482	19,7%
GPM retail	74.122	16,1%	72.371	16,3%	68.624	17,1%	74.555	16,1%	78.111	16,4%
Gestioni di patrimoni previdenziali	26.831	5,8%	24.959	5,6%	23.747	5,9%	19.343	4,2%	18.251	3,8%
<i>Fondi pensione aperti</i>	<i>3.303</i>	<i>0,7%</i>	<i>3.056</i>	<i>0,7%</i>	<i>2.660</i>	<i>0,7%</i>	<i>2.537</i>	<i>0,5%</i>	<i>2.870</i>	<i>0,6%</i>
<i>Fondi pensione negoziati</i>	<i>12.809</i>	<i>2,8%</i>	<i>12.203</i>	<i>2,8%</i>	<i>10.074</i>	<i>2,5%</i>	<i>9.135</i>	<i>2,0%</i>	<i>7.193</i>	<i>1,5%</i>
<i>Forme di previdenza complementare di tipo individuale</i>	<i>27</i>	<i>0,0%</i>	<i>26</i>	<i>0,0%</i>			<i>15</i>	<i>0,0%</i>	<i>44</i>	<i>0,0%</i>
<i>Altre forme previdenziali</i>	<i>10.692</i>	<i>2,3%</i>	<i>9.674</i>	<i>2,2%</i>	<i>11.004</i>	<i>2,7%</i>	<i>7.656</i>	<i>1,7%</i>	<i>8.144</i>	<i>1,7%</i>
<i>Prodotti previdenziali non classificati</i>					<i>10</i>	<i>0,0%</i>				
Gestioni di prodotti assicurativi	260.164	56,4%	250.390	56,5%	203.036	50,7%	209.627	45,3%	193.736	40,7%
Altre Gestioni	67.289	14,6%	63.541	14,3%	69.241	17,3%	75.290	16,3%	91.979	19,3%
BANCA	59.724	13,0%	56.705	12,8%	56.890	14,2%	72.222	15,6%	72.773	15,3%
GESTORE ESTERO	34.638	7,5%	32.238	7,3%	30.980	7,7%	12.588	2,7%	11.590	2,4%
SGR	364.215	79,0%	351.754	79,4%	310.297	77,5%	375.208	81,1%	388.160	81,6%
SIM	2.511	0,5%	2.397	0,5%	2.423	0,6%	2.838	0,6%	3.036	0,6%
GRUPPI ITALIANI	382.735	83,0%	368.536	83,2%	341.950	85,4%	424.894	91,8%	458.832	96,5%
GRUPPI ESTERI	78.354	17,0%	74.559	16,8%	58.640	14,6%	37.962	8,2%	16.727	3,5%
TOTALE	461.088	100,0%	443.094	100,0%	400.590	100,0%	462.856	100,0%	475.559	100,0%

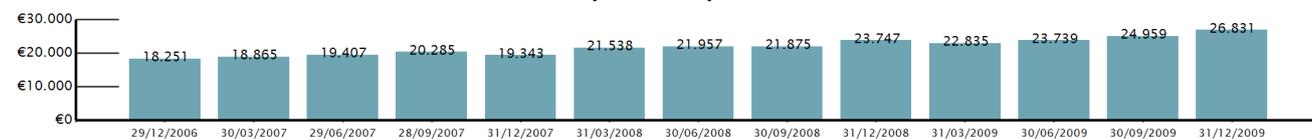
GPF retail



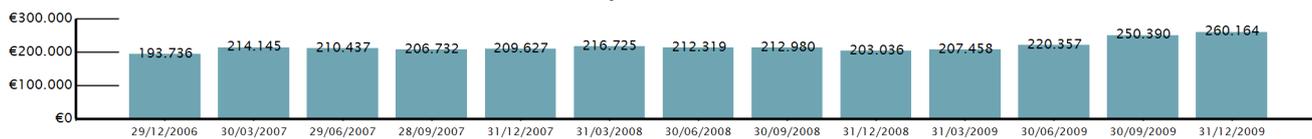
GPM retail



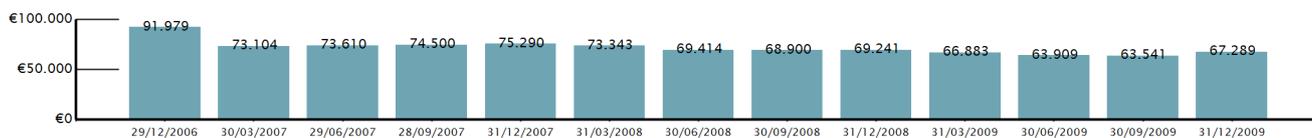
Gestioni di patrimoni previdenziali



Gestioni di prodotti assicurativi



Altre Gestioni

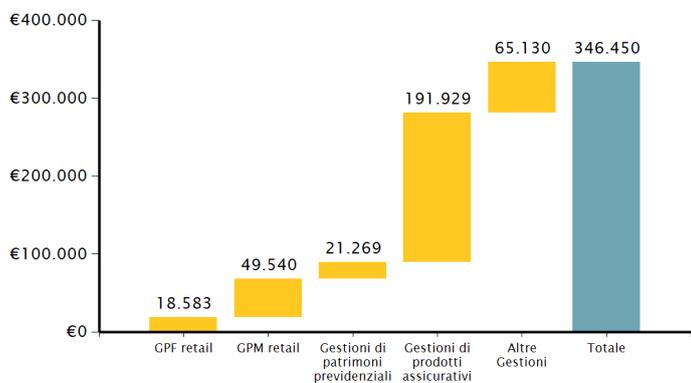


D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

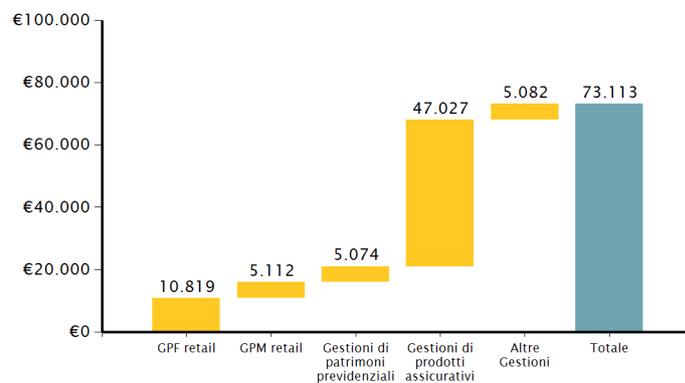
D.4 Evoluzione storica del patrimonio gestito

PATRIMONIO GESTITO	dicembre 09		settembre 09		dic 2008		dic 2007		dic 2006	
	Mln. euro	in %								
AZIONARI	15.193	3,2%	13.570	3,0%	9.024	2,2%	22.157	4,6%	22.240	4,4%
BILANCIATI	191.784	40,5%	183.028	40,3%	169.962	41,7%	199.135	41,3%	214.086	42,1%
OBBLIGAZIONARI	119.365	25,2%	113.895	25,1%	73.772	18,1%	75.927	15,7%	89.225	17,6%
MONETARI	15.659	3,3%	16.847	3,7%	16.727	4,1%	14.210	2,9%	8.641	1,7%
FLESSIBILI	20.782	4,4%	21.130	4,6%	15.615	3,8%	23.454	4,9%	24.568	4,8%
HEDGE	167	0,0%	149	0,0%	147	0,0%	257	0,1%	160	0,0%
NON CLASSIFICATO	110.140	23,3%	106.013	23,3%	122.120	30,0%	147.288	30,5%	149.043	29,3%
GPF retail	33.569	7,1%	32.727	7,2%	36.535	9,0%	92.008	19,1%	114.178	22,5%
GPM retail	78.517	16,6%	76.131	16,7%	72.248	17,7%	82.327	17,1%	87.148	17,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	30.011	6,3%	28.299	6,2%	26.426	6,5%	20.519	4,3%	17.859	3,5%
<i>Fondi pensione aperti</i>	5.629	1,2%	5.929	1,3%	4.856	1,2%	3.687	0,8%	2.998	0,6%
<i>Fondi pensione negoziali</i>	12.809	2,7%	11.994	2,6%	9.987	2,5%	9.057	1,9%	7.048	1,4%
<i>Forme di previdenza complementare di tipo individuale</i>	48	0,0%	47	0,0%	17	0,0%	15	0,0%	44	0,0%
<i>Altre forme previdenziali</i>	11.525	2,4%	10.330	2,3%	11.556	2,8%	7.714	1,6%	7.769	1,5%
<i>Prodotti previdenziali non classificati</i>					10	0,0%	47	0,0%		
Gestioni di prodotti assicurativi	258.617	54,7%	248.994	54,8%	202.036	49,6%	212.068	44,0%	196.572	38,7%
Altre Gestioni	72.375	15,3%	68.482	15,1%	70.122	17,2%	75.508	15,7%	92.204	18,2%
BANCA	51.032	10,8%	47.775	10,5%	39.217	9,6%	51.700	10,7%	44.723	8,8%
GESTORE ESTERO	73.113	15,5%	70.513	15,5%	74.871	18,4%	64.219	13,3%	64.143	12,6%
SGR	346.450	73,2%	333.962	73,5%	290.892	71,4%	363.236	75,3%	395.695	77,9%
SIM	2.494	0,5%	2.382	0,5%	2.387	0,6%	3.275	0,7%	3.401	0,7%
GRUPPI ITALIANI	392.497	83,0%	378.262	83,2%	346.787	85,1%	441.634	91,5%	490.467	96,6%
GRUPPI ESTERI	80.593	17,0%	76.371	16,8%	60.580	14,9%	40.796	8,5%	17.496	3,4%
TOTALE	473.090	100,0%	454.633	100,0%	407.366	100,0%	482.430	100,0%	507.963	100,0%

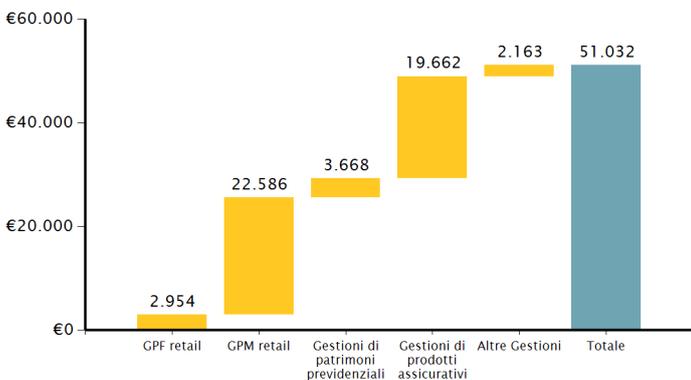
Società di gestione del Risparmio



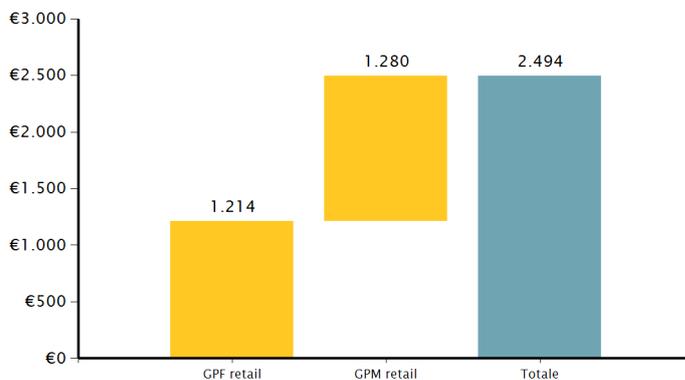
Gestore Estero



Banca



Società di Intermediazione Mobiliare



D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.5 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

(segue)	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
1 GRUPPO GENERALI (**)	6.487,0	122.638	26,60%	26,6%	122.638	122.169
GENERALI INVESTMENTS ITALY SGR SPA	6.503,8	121.535	26,36%			
BG SGR SPA	- 16,8	1.103	0,24%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.197,8	91.894	19,93%	46,5%	93.252	65.267
EURIZON CAPITAL	1.082,7	74.706	16,20%		76.064	63.550
EURIZON CAPITAL SGR SPA	- 106,1	54.743	11,87%			
EURIZON CAPITAL SA	662,5	9.622	2,09%			
BANCA INTESA PRIVATE BANKING SPA	304,3	7.196	1,56%			
EPSILON ASSOCIATI SGR	221,9	3.145	0,68%			
BANCA FIDEURAM	115,1	17.188	3,73%		17.188	1.717
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	115,1	17.188	3,73%			
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	1.017,3	56.012	12,15%	58,7%	60.121	35.382
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	1.017,3	56.012	12,15%			
4 ALLIANZ	- 106,9	28.025	6,08%	64,8%	28.659	27.134
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	- 190,3	27.130	5,88%			
INVESTITORI SGR SPA	83,4	894	0,19%			
5 GRUPPO MEDIOLANUM	1.112,5	19.780	4,29%	69,0%	19.780	11.547
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	1.061,0	15.531	3,37%			
MEDIOLANUM ASSET MANAGEMENT LTD	55,8	4.163	0,90%			
BANCA MEDIOLANUM SPA	- 4,3	86	0,02%			
6 AXA	4,6	18.458	4,00%	73,0%	18.804	18.670
AXA INVESTMENT MANAGERS (PARIS) SA	4,1	18.296	3,97%			
AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	0,6	161	0,03%			
7 CREDIT SUISSE (**)	1.389,6	16.339	3,54%	76,6%	16.339	16.339
CREDIT SUISSE (ITALY) SPA	1.301,5	16.072	3,49%			
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SPA	88,2	266	0,06%			
8 GRUPPO UBI BANCA	60,0	13.918	3,02%	79,6%	13.939	11.203
UBI PRAMERICA SGR SPA	108,6	12.843	2,79%			
SIFRU GESTIONI FIDUCIARIE SIM SPA	29,0	505	0,11%			
BANCA REGIONALE EUROPEA	- 15,4	475	0,10%			
UBI BANCA INTERNATIONAL	- 37,0	94	0,02%			
BANCO DI BRESCIA	- 25,2	0	0,00%			
9 GRUPPO BANCO POPOLARE	310,9	11.557	2,51%	82,1%	12.130	11.586
BANCA ALETTI	309,4	11.474	2,49%			
ALETTI GESTIELLE SGR SPA	1,5	83	0,02%			
10 POSTE ITALIANE	920,9	11.203	2,43%	84,5%	11.203	11.203
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	920,9	11.203	2,43%			
11 MONTE DEI PASCHI DI SIENA	24,8	7.889	1,71%	86,3%	7.889	7.889
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	- 219,3	7.408	1,61%			
MPS BANCA PERSONALE	6,5	189	0,04%			
BIVERBANCA	226,2	228	0,05%			
BANCA ANTONVENETA	11,4	64	0,01%			
12 CREDITO EMILIANO	360,1	6.994	1,52%	87,8%	6.741	5.861
CREDEM	144,4	3.437	0,75%			
BANCA EUROMOBILIARE	116,5	2.178	0,47%			
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	109,9	1.318	0,29%			
ABAXBANK	- 10,7	61	0,01%			
13 BANCA ESPERIA	-	6.467	1,40%	89,2%	6.467	5.078
DUEMME SGR SPA	-	6.467	1,40%			
14 GRUPPO BIPIEMME	321,8	6.075	1,32%	90,5%	4.000	3.144
ANIMA SGR	318,2	6.075	1,32%			
ANIMA SGR SPA	3,5	0	0,00%			
15 CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT GROUP	242,2	5.921	1,28%	91,8%	6.669	6.519

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

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.5 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

(segue)	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	242,2	5.921	1,28%			
16 GRUPPO BNP PARIBAS	170,1	5.645	1,22%	93,0%	5.801	4.334
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SGR SPA	170,1	5.645	1,22%			
17 BANCA POPOLARE DI VICENZA	- 73,1	4.564	0,99%	94,0%	5.037	4.919
BPVI FONDI SGR SPA	- 73,1	4.564	0,99%			
18 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	- 9,5	3.809	0,83%	94,8%	3.797	3.603
BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	- 37,8	2.348	0,51%			
MELIORBANCA PRIVATE SPA	30,6	673	0,15%			
BANCO DI SARDEGNA	- 2,5	327	0,07%			
CARISPAQ - CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DELL'AQUILA	- 1,1	136	0,03%			
BANCA POPOLARE DI RAVENNA	- 9,0	105	0,02%			
BANCA CRV - CASSA DI RISPARMIO DI VIGNOLA	- 0,3	103	0,02%			
BANCA DELLA CAMPANIA	5,3	68	0,01%			
BANCA POPOLARE DEL MEZZOGIORNO	6,1	31	0,01%			
BLS - BANCA POPOLARE DI LANCIANO E SULMONA	- 0,8	13	0,00%			
BANCA DI SASSARI	0,0	2	0,00%			
EUROBANCA DEL TRENINO SPA	0,0	1	0,00%			
BANCA POPOLARE DI APRILIA	0,0	0	0,00%			
19 GRUPPO BANCA SELLA	190,6	2.775	0,60%	95,4%	2.698	2.569
BANCA SELLA	13,2	1.242	0,27%			
BANCA PATRIMONI SELLA & C. SPA	163,8	1.257	0,27%			
BANCA SELLA SUD ARDITI GALATI	5,2	106	0,02%			
BANCA SELLA NORD EST	3,4	90	0,02%			
SELLA GESTIONI SGR SPA	5,0	80	0,02%			
20 PRIMA	- 482,7	2.733	0,59%	96,0%	3.394	3.176
PRIMA SGR SPA	289,0	2.733	0,59%			
ABN AMRO ASSET MANAGEMENT ITALY SGR SPA	- 771,7	0	0,00%			
21 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	216,7	2.589	0,56%	96,6%	2.591	2.381
SYMPHONIA SGR SPA	216,7	2.589	0,56%			
22 KAIROS PARTNERS	196,8	2.558	0,55%	97,1%	2.558	141
KAIROS PARTNERS SGR SPA	128,0	2.261	0,49%			
KAIROS ASSET MANAGEMENT SA	68,8	297	0,06%			
23 ERSEL	77,2	2.006	0,44%	97,6%	2.006	861
ERSEL SIM	77,2	2.006	0,44%			
24 GR. DEUTSCHE BANK	7,7	1.868	0,41%	98,0%	1.868	1.864
DWS INVESTMENTS	7,7	1.868	0,41%		1.868	1.864
DEUTSCHE BANK SPA	15,8	1.868	0,41%			
DWS INVESTMENT GMBH (GERMANIA)	- 8,1	0	0,00%			
25 GRUPPO BANCA LEONARDO	156,4	1.570	0,34%	98,3%	1.570	1.161
BANCA LEONARDO	156,4	1.570	0,34%			
26 ARCA	5,4	1.440	0,31%	98,6%	1.447	1.339
ARCA SGR SPA	5,4	1.440	0,31%			
27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	398,8	1.147	0,25%	98,9%	1.147	1.049
STATE STREET GLOBAL ADVISORS UK LTD	398,8	1.147	0,25%			
28 PENSPLAN INVEST	7,4	875	0,19%	99,1%	471	460
PENSPLAN INVEST SGR SPA	7,4	875	0,19%			
29 BANCA FINNAT EURAMERICA	55,3	818	0,18%	99,2%	818	580
BANCA FINNAT EURAMERICA SPA	55,3	818	0,18%			
30 NEXTAM PARTNERS	24,7	688	0,15%	99,4%	688	581
NEXTAM PARTNERS SGR SPA	24,7	688	0,15%			
31 DEXIA	- 3,1	596	0,13%	99,5%	596	443
DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG	- 3,1	596	0,13%			
32 GRUPPO AZIMUT	- 29,4	588	0,13%	99,6%	971	757

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

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.5 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta	Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
AZIMUT SGR SPA	- 29,4	588	0,13%			
33 ICCREA	- 11,9	370	0,08%	99,7%	472	472
AUREO GESTIONI SGR SPA	- 11,9	370	0,08%			
34 SOCIETE GENERALE ASSET MANAGEMENT	7,0	355	0,08%	99,8%	355	355
SOCIETE GENERALE ASSET MANAGEMENT SA	7,0	355	0,08%			
35 BANCA CARIGE	-	227	0,05%	99,8%	810	810
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-	227	0,05%			
36 PFM	42,0	184	0,04%	99,9%	184	142
ZENIT SGR SPA	42,0	184	0,04%			
37 GRUPPO FONDIARIA - SAI	4,6	179	0,04%	99,9%	210	180
SAI ASSET MANAGEMENT SGR SPA	4,6	179	0,04%			
38 VEGAGEST	-	127	0,03%	100,0%	900	846
VEGAGEST SGR SPA	-	127	0,03%			
39 GR. CREDITO VALTELLINESE	10,5	109	0,02%	100,0%	3.278	3.083
APERTA SGR SPA	10,5	109	0,02%			
40 SARA ASSICURAZIONI (*)	- 1,2	93	0,02%	100,0%	421	397
MC GESTIONI SGR SPA	- 1,2	93	0,02%			
41 CONSULTINVEST	- 1,0	7	0,00%	100,0%	18	7
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 1,0	7	0,00%			
42 UBS	-	0	0,00%	100,0%	53	0
43 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	-	0	0,00%	100,0%	300	300
TOTALE	14.301,9	461.088	100,00%	100,0%	473.090	395.800

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

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.5.1 Gruppi italiani: sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

Gruppi italiani	Raccolta netta	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
1 GRUPPO GENERALI (**)	6.487,0	122.638	32,04%	32,0%	122.638	122.169
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.197,8	91.894	24,01%	56,1%	93.252	65.267
EURIZON CAPITAL	1.082,7	74.706	19,52%		76.064	63.550
BANCA FIDEURAM	115,1	17.188	4,49%		17.188	1.717
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	1.017,3	56.012	14,63%	70,7%	60.121	35.382
4 GRUPPO MEDIOLANUM	1.112,5	19.780	5,17%	75,9%	19.780	11.547
5 GRUPPO UBI BANCA	60,0	13.918	3,64%	79,5%	13.939	11.203
6 GRUPPO BANCO POPOLARE	310,9	11.557	3,02%	82,5%	12.130	11.586
7 POSTE ITALIANE	920,9	11.203	2,93%	85,4%	11.203	11.203
8 MONTE DEI PASCHI DI SIENA	24,8	7.889	2,06%	87,5%	7.889	7.889
9 CREDITO EMILIANO	360,1	6.994	1,83%	89,3%	6.741	5.861
10 BANCA ESPERIA	-	6.467	1,69%	91,0%	6.467	5.078
11 GRUPPO BIPIEMME	321,8	6.075	1,59%	92,6%	4.000	3.144
12 BANCA POPOLARE DI VICENZA	- 73,1	4.564	1,19%	93,8%	5.037	4.919
13 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	- 9,5	3.809	1,00%	94,8%	3.797	3.603
14 GRUPPO BANCA SELLA	190,6	2.775	0,72%	95,5%	2.698	2.569
15 PRIMA	- 482,7	2.733	0,71%	96,2%	3.394	3.176
16 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	216,7	2.589	0,68%	96,9%	2.591	2.381
17 KAIROS PARTNERS	196,8	2.558	0,67%	97,6%	2.558	141
18 ERSEL	77,2	2.006	0,52%	98,1%	2.006	861
19 GRUPPO BANCA LEONARDO	156,4	1.570	0,41%	98,5%	1.570	1.161
20 ARCA	5,4	1.440	0,38%	98,9%	1.447	1.339
21 PENSPLAN INVEST	7,4	875	0,23%	99,1%	471	460
22 BANCA FINNAT EURAMERICA	55,3	818	0,21%	99,3%	818	580
23 NEXTAM PARTNERS	24,7	688	0,18%	99,5%	688	581
24 GRUPPO AZIMUT	- 29,4	588	0,15%	99,7%	971	757
25 ICCREA	- 11,9	370	0,10%	99,8%	472	472
26 BANCA CARIGE	-	227	0,06%	99,8%	810	810
27 PFM	42,0	184	0,05%	99,9%	184	142
28 GRUPPO FONDIARIA - SAI	4,6	179	0,05%	99,9%	210	180
29 VEGAGEST	-	127	0,03%	99,9%	900	846
30 GR. CREDITO VALTELLINESE	10,5	109	0,03%	100,0%	3.278	3.083
31 SARA ASSICURAZIONI (*)	- 1,2	93	0,02%	100,0%	421	397
32 CONSULTINVEST	- 1,0	7	0,00%	100,0%	18	7
TOTALE	12.191,8	382.735	100,00%	100,0%	392.497	318.792

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

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

Gruppi esteri	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
1 ALLIANZ	- 106,9	28.025	35,77%	35,8%	28.659	27.134
2 AXA	4,6	18.458	23,56%	59,3%	18.804	18.670
3 CREDIT SUISSE (**)	1.389,6	16.339	20,85%	80,2%	16.339	16.339
4 CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT GROUP	242,2	5.921	7,56%	87,7%	6.669	6.519
5 GRUPPO BNP PARIBAS	170,1	5.645	7,20%	94,9%	5.801	4.334
6 GR. DEUTSCHE BANK	7,7	1.868	2,38%	97,3%	1.868	1.864
DWS INVESTMENTS	7,7	1.868	2,38%		1.868	1.864
7 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	398,8	1.147	1,46%	98,8%	1.147	1.049
8 DEXIA	- 3,1	596	0,76%	99,5%	596	443
9 SOCIETE GENERALE ASSET MANAGEMENT	7,0	355	0,45%	100,0%	355	355
10 UBS	-	0	0,00%	100,0%	53	0
11 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	-	0	0,00%	100,0%	300	300
TOTALE	2.110,1	78.354	100,00%	100,0%	80.593	77.008

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

() Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.*

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

E. GRUPPI E SOCIETA' ASSOCIATE PARTECIPANTI AL RAPPORTO

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

- | | | |
|---|---|--|
| <p>1 GRUPPO INTESA SANPAOLO</p> <p>EURIZON CAPITAL</p> <p>EURIZON CAPITAL SGR SpA</p> <p>EURIZON CAPITAL SA</p> <p>EPSILON ASSOCIATI SGR</p> <p>BANCA INTESA PRIVATE BANKING SpA</p> <p>EURIZON A.I. SGR SpA</p> <p>EURIZON INVESTMENT SICAV</p> <p>BETA1 ETFUNDS PLC</p> <p>BANCA FIDEURAM</p> <p>FIDEURAM GESTIONS SA</p> <p>FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SpA</p> <p>INTERFUND SICAV</p> <p>SANPAOLO INVEST IRELAND LTD</p> <p>E.A.I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS</p> <p>2 GRUPPO GENERALI</p> <p>GENERALI INVESTMENTS ITALY SGR SpA</p> <p>GENERALI FUND MANAGEMENT SA</p> <p>GENERALI IMMOBILIARE ITALIA SGR SPA</p> <p>BG SGR SpA</p> <p>GENERALI THALIA INVESTMENTS ITALY SGR SpA</p> <p>BG SELECTION SICAV</p> <p>VOBA FUND SICAV</p> <p>GENERALI MULTINATIONAL PENSION SOLUTIONS SICAV</p> <p>FONDI ALLEANZA SGR SpA</p> <p>BG SICAV</p> <p>GENERALI INVESTMENTS SICAV</p> <p>3 PIONEER INVESTMENTS – Gr. UNICREDIT</p> <p>PIONEER INVESTING MANAGEMENT LTD</p> <p>PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SpA</p> <p>PIONEER INVESTING MANAGEMENT INC</p> <p>PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT LTD</p> <p>PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SpA</p> <p>PIONEER INVESTMENTS KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH</p> <p>SOFIPA SGR SpA</p> <p>CAPITAL ITALIA SA</p> <p>PIONEER ASSET MANAGEMENT SA</p> <p>4 ALLIANZ</p> <p>ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SpA</p> <p>INVESTITORI SGR SpA</p> <p>ALLIANZ GLOBAL INVESTORS KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT</p> <p>PIMCO EUROPE LTD</p> <p>NICHOLAS-APPLEGATE CAPITAL MANAGEMENT</p> <p>RCM UK</p> <p>RCM CAPITAL MANAGEMENT LLC</p> <p>ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND</p> <p>ALLIANZ GLOBAL INVESTORS JAPAN CO. LTD</p> <p>ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG SA</p> <p>ALLIANZ GLOBAL INVESTORS SELECTION FUNDS PLC</p> <p>5 GRUPPO MEDIOLANUM</p> <p>MEDIOLANUM GESTION FONDI SGR SpA</p> <p>MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD</p> <p>MEDIOLANUM ASSET MANAGEMENT LTD</p> <p>GES FIBANC S.G.I.I.C SA</p> <p>GAMAX MANAGEMENT A.G.</p> <p>BANCA MEDIOLANUM SpA</p> | <p>MEDIOLANUM SPECIALITIES SICAV - SIF</p> <p>6 GRUPPO UBI BANCA</p> <p>UBI PRAMERICA SGR SpA</p> <p>SIFRU GESTIONI FIDUCIARIE SIM SpA</p> <p>CAPITALGEST ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA</p> <p>UBI PRAMERICA ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SpA</p> <p>UBI BANCA INTERNATIONAL</p> <p>THE SAILOR'S FUND SICAV</p> <p>BANCO DI BRESCIA</p> <p>BANCA REGIONALE EUROPEA</p> <p>7 GRUPPO BNP PARIBAS</p> <p>BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SGR SpA</p> <p>PARVEST SICAV</p> <p>BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT ITALY SGR SpA</p> <p>BNP PARIBAS INSTICASH</p> <p>BNP PARIBAS AM (gamma francese)</p> <p>BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SAS (Parigi)</p> <p>PARWORLD SICAV</p> <p>FISHER FRANCIS TREES & WATTS (Londra)</p> <p>FUNDOQUEST</p> <p>OVERLAY ASSET MANAGEMENT</p> <p>FUNDOQUEST INTERNATIONAL SICAV</p> <p>BNP PARIBAS CASH INVEST</p> <p>FAUCHIER PARTNERS MANAGEMENT LTD</p> <p>CARDIF GESTION D'ACTIFS</p> <p>BNP PARIBAS AM (gamma lussemburghese)</p> <p>CARDIF TRESORERIE</p> <p>CARDIF ARBITRAGES</p> <p>8 GRUPPO BIPIEMME</p> <p>ANIMA SGR</p> <p>ANIMA SGR SpA</p> <p>AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA</p> <p>BPM FUND MANAGEMENT (IRELAND) LTD</p> <p>9 ARCA</p> <p>ARCA SGR SpA</p> <p>10 GRUPPO BANCO POPOLARE</p> <p>BANCA ALETTI</p> <p>ALETTI GESTIELLE SGR SpA</p> <p>ALETTI GESTIELLE ALTERNATIVE SGR SpA</p> <p>B.P.I. INTERNATIONAL (UK) LTD</p> <p>ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV</p> <p>NOVARA AQUILONE SICAV</p> <p>11 CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT GROUP</p> <p>CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT SGR SpA</p> <p>CREDIT AGRICOLE STRUCTURED ASSET MANAGEMENT SA</p> <p>CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT</p> <p>CAAM FUNDS</p> <p>CAAM REAL ESTATE ITALIA SGR SpA</p> <p>CPR ASSET MANAGEMENT</p> <p>CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA</p> <p>12 AXA</p> <p>AXA INVESTMENT MANAGERS (Paris) SA</p> <p>AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD</p> <p>AXA WORLD FUNDS II</p> <p>AXA WORLD FUNDS</p> <p>13 PRIMA</p> | <p>PRIMA SGR SpA</p> <p>MPS ASSET MANAGEMENT IRELAND Ltd</p> <p>PRIMA ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA</p> <p>BRIGHT OAK PLC</p> <p>MONTE SICAV</p> <p>ANTONVENETA ABN AMRO INVESTMENT FUNDS LTD</p> <p>ABN AMRO ASSET MANAGEMENT ITALY SGR SpA</p> <p>14 CREDIT SUISSE</p> <p>CREDIT SUISSE (ITALY) SpA</p> <p>CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SpA</p> <p>CREDIT SUISSE EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY</p> <p>CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT COMPANY</p> <p>CREDIT SUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY</p> <p>CREDIT SUISSE PORTFOLIO FUND MANAGEMENT COMPANY</p> <p>CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT SA</p> <p>MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT SA</p> <p>15 CREDITO EMILIANO</p> <p>EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SpA</p> <p>BANCA EUROMOBILIARE</p> <p>EUROMOBILIARE ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA</p> <p>ABAXBANK</p> <p>EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV</p> <p>CREDEM</p> <p>16 GRUPPO AZIMUT</p> <p>AZ FUND MANAGEMENT SA</p> <p>AZIMUT SGR SpA</p> <p>AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SpA</p> <p>AZ CAPITAL MANAGEMENT LTD</p> <p>17 POSTE ITALIANE</p> <p>BANCOPOSTA FONDI SGR SpA</p> <p>18 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT</p> <p>JPMORGAN FUNDS</p> <p>JPMORGAN INVESTMENT FUNDS</p> <p>JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV</p> <p>JPMORGAN ASSET MANAGEMENT SGR SpA</p> <p>JPMORGAN SERIES II FUNDS SICAV</p> <p>JPMORGAN LUX FUNDS SICAV</p> <p>19 BANCA ESPERIA</p> <p>DUEMME SGR SpA</p> <p>DUEMME INTERNATIONAL LUXEMBOURG SA</p> <p>DUEMME INTERNATIONAL MULTIFUNDS LTD</p> <p>DUEMME SICAV</p> <p>20 MONTE DEI PASCHI DI SIENA</p> <p>BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SpA</p> <p>BIVERBANCA</p> <p>MPS BANCA PERSONALE</p> <p>BANCA ANTONVENETA</p> <p>21 KAIROS PARTNERS</p> <p>KAIROS PARTNERS SGR SpA</p> <p>KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)</p> <p>KAIROS ASSET MANAGEMENT SA</p> <p>KAIROS INTERNATIONAL SICAV</p> <p>22 Schroders</p> <p>SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND</p> <p>SCHRODERS STRATEGIC SOLUTIONS</p> <p>SCHRODER ALTERNATIVE SOLUTIONS</p> |
|---|---|--|

E. GRUPPI E SOCIETA' ASSOCIATE PARTECIPANTI AL RAPPORTO

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

23 GR. DEUTSCHE BANK	OPTIMA SGR SpA	INVESCO FUNDS SERIES 1-6
DWS INVESTMENTS	MELIORBANCA PRIVATE SpA	INVESCO AIM STIC (GLOBAL SERIES) PLC
DWS INVEST SICAV	BANCA POPOLARE DI APRILIA	INVESCO FUNDS SERIES
DEUTSCHE BANK SpA	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	46 SOCIETE GENERALE ASSET MANAGEMENT
DWS INVESTMENT SA	BANCO DI SARDEGNA	SGAM FUND SICAV
DWS INSTITUTIONAL SICAV	BANCA DI SASSARI	SOCIETE GENERALE ASSET MANAGEMENT SA
DWS INVESTMENT GMBH (Germania)	BANCA CRV - CASSA DI RISPARMIO DI VIGNOLA	SOCCEN INTERNATIONAL SICAV
DWS FLEXPROFIT	BANCA POPOLARE DI RAVENNA	47 DEXIA
DWS FUNDS SICAV	CARISPAQ - CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DELL'AQUILA	DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG
DB PRIVATMANDAT COMFORT SICAV	BANCA DELLA CAMPANIA	DEXIA BONDS
RREEF	BANCA POPOLARE DEL MEZZOGIORNO	DEXIA EQUITIES L
RREEF FONDIMMOBILIARI SGR SpA	BLS - BANCA POPOLARE DI LANCIANO E SULMONA	DEXIA MONEY MARKET
RREEF SICAV	EUROBANCA DEL TRENTO SpA	DEXIA QUANT
DB PLATINUM ADVISORS	37 MORGAN STANLEY	DEXIA LIFE BONDS
DB PLATINUM	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	DEXIA WORLD ALTERNATIVE
DB PLATINUM IV	38 FIDELITY INVESTMENTS	DEXIA SUSTAINABLE
24 PIRELLI & C. REAL ESTATE	FIDELITY FUNDS SICAV	DEXIA ALLOCATION
PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA	FIDELITY ACTIVE STRATEGY SICAV	CLEOME INDEX
25 ERSEL	FIDELITY FUNDS II SICAV	DEXIA EQUITIES B
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SpA	39 UBS	DEXIA INDEX
ERSEL SIM	UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SpA	48 SORGENTE
ERSEL HEDGE SGR SpA	UBS (Lux) Equity Sicav	SORGENTE SGR SpA
ERSEL GESTION INTERNATIONALE	UBS EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY SA	49 GRUPPO FONDIARIA - SAI
26 BANCA FINNAT EURAMERICA	UBS (Lux) Short Term Sicav	SAI INVESTIMENTI SGR SpA
INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SpA	UBS SHORT TERM INVEST FUND MANAGEMENT COMPANY SA	SAI ASSET MANAGEMENT SGR SpA
BANCA FINNAT EURAMERICA SpA	UBS (Lux) KEY SELECTION SICAV	50 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT
NEW MILLENNIUM SICAV	UBS BOND FUND MANAGEMENT COMPANY SA	BNY MELLON ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL LTD
27 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI	UBS INSTITUTIONAL FUND MANAGEMENT COMPANY SA	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC
FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR SpA	UBS MEDIUM TERM BOND FUND MANAGEMENT COMPANY SA	WESTLB MELLON COMPASS FUND
28 BANCA POPOLARE DI VICENZA	UBS (Lux) Bond Sicav	51 FORTIS INVESTMENTS
BPVI FONDI SGR SpA	UBS MONEY MARKET FUNDS COMPANY SA	FORTIS L FUND
29 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	UBS (LUX) STRUCTURED SICAV	FORTIS PLAN
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	UBS STRATEGY FUND MANAGEMENT COMPANY SA	52 NEXTAM PARTNERS
30 GRUPPO BANCA SELLA	UBS (Lux) Strategy Sicav	NEXTAM PARTNERS SGR SpA
BANCA PATRIMONI SELLA & C. SpA	UBS EMERGING MARKET FUNDS COMPANY SA	NEXTAM PARTNERS LIMITED
SELLA GESTIONI SGR SpA	UBS FOCUSED FUND MANAGEMENT COMPANY SA	NEXTAM PARTNERS SICAV
BANCA SELLA	40 GRUPPO DEAGOSTINI	53 AEDS
BANCA SELLA NORD EST	FIRST ATLANTIC RE SGR SpA	AEDS BPM REAL ESTATE SGR SpA
BANCA SELLA SUD ARDITI GALATI	41 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	54 HENDERSON
SELLA SICAV LUX	STATE STREET GLOBAL ADVISORS INDEX FUNDS	HENDERSON HORIZON FUND
SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV	STATE STREET GLOBAL ADVISORS UK LTD	55 ZERO
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	SSGA FIXED INCOME PLC	ZERO SGR SpA
31 BANCA CARIGE	SSGA ACTIVE FUNDS	56 ING GROUP
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SpA	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG	ING (L) INVEST SICAV
32 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	42 VEGAGEST	ING (L) RENTANFUND SICAV
SYMPHONIA SGR SpA	VEGAGEST SGR SpA	ING INDEX LINKED FUND SICAV
BIM ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA	VEGAGEST IMMOBILIARE SGR	ING (L) PATRIMONIAL SICAV
SYMPHONIA MULTISICAV	43 GRUPPO BANCA LEONARDO	57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE
SYMPHONIA SICAV	LEONARDO SGR SpA	FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SpA
33 PICTET FUNDS	LEONARDO INVEST SICAV	58 HEDGE INVEST
PICTET FUNDS (LUX)	LEONARDO INGENIA SICAV	HEDGE INVEST SGR SpA
34 ICCREA	BANCA LEONARDO	59 SARA ASSICURAZIONI
AUREO GESTIONI SGR SpA	44 FABRICA IMMOBILIARE	MC GESTIONI SGR SpA
35 Gr. CREDITO VALTELLINESE	FABRICA IMMOBILIARE SGR SpA	60 CONSULTINVEST
APERTA SGR SpA	45 INVESCO	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SpA
36 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	INVESCO FUNDS	61 FORTRESS INVESTMENT GROUP

E. GRUPPI E SOCIETA' ASSOCIATE PARTECIPANTI AL RAPPORTO

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

- TORRE SGR SpA
- 62 PENSPLAN INVEST
 - PENSPLAN INVEST SGR SpA
- 63 CASTELLO
 - CASTELLO SGR SpA
- 64 NUMERIA
 - NUMERIA SGR SpA
- 65 AUTOSTRADA BS-PD
 - SERENISSIMA SGR SpA
- 66 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES
 - AVIVA INVESTORS
- 67 POLIS
 - POLIS FONDI SGR SpA
- 68 ING DIRECT
 - ING DIRECT SICAV
- 69 PFM
 - ZENIT SGR SpA
 - ZENIT MULTISTRATEGY SICAV
 - DIAMAN SICAV
 - ZENIT ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA
- 70 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT
 - GROUPAMA ASSET MANAGEMENT
 - GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR
 - GROUPAMA OBLIG CT
 - GAN COURT TERME
 - ASTORG ACTIONS EUROPE
 - AMERI GAN D
 - SECURI GAN C
 - EURO CAPITAL DURABLE
 - MONDE GAN D
 - EURO-GAN C
 - GROUPAMA JAPON STOCK
 - ACTIONS TECHNO MONDE
- 71 UNIPOL
 - UNIPOL SGR SpA
 - UNIPOL FONDI LTD
- 72 SOPRARNO
 - SOPRARNO SGR SpA
- 73 BANCA PROFILO
 - PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SpA
- 74 ALERION
 - REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT SGR SpA
- 75 BANCHE DELLE MARCHE
 - BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNATIONALE LUX

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

Gruppi ordinati per nome

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

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

F2. GRUPPI E SOCIETA' NON ASSOCIATE

Gruppi ordinati per nome

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

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

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

Gruppi ordinati per nome

- 1 ASKAR
ASKAR INVESTORS
- 2 BLACKROCK MERRILL LYNCH I.M.
BLACKROCK GLOBAL FUNDS
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT UK LTD
BLACKROCK STRATEGIC FUNDS SICAV
INSTITUTIONAL CASH SERIES
MULTI STRATEGY SOLUTIONS
- 3 CARMIGNAC
CARMIGNAC GESTION (LU) SA
CARMIGNAC GESTION SA
- 4 COMPAGNIA PRIVATA
COMPAGNIA PRIVATA SIM SpA
- 5 HSBC
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS SICAV
SINOPIA MULTI INDEX FUND
- 6 Janus Capital Group Inc.
JANUS CAPITAL FUNDS PLC SICAV
- 7 LEGG MASON
CITI SICAV
LEGG MASON INVESTMENTS
- 8 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
- 9 NORDEA
NORDEA 1 SICAV
- 10 THREADNEEDLE
THREADNEEDLE (LUX)
THREADNEEDLE PORTFOLIO INVESTMENTS
WORLD EXPRESS FUNDS II
- 11 VONTOBEL GROUP
VONTOBEL EUROPE SA Milan Branch
VONTOBEL FUND SICAV
VONTOBEL SICAV

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



NOTE METODOLOGICHE

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

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

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

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

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

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



Principali novità introdotte dalla Nuova Mappa del Risparmio Gestito

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

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

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

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

C. Nuovi criteri per l'ordinamento dei gruppi:

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

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



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

A. Tipologie di prodotti

o **Gestione Collettiva**

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

o **Gestione di Portafoglio**

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



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

B. Categoria Assogestioni dei prodotti

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

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

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

C. Dati

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

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



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

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



D. Periodo di riferimento dei dati raccolti

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

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

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

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

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

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

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

F. Convenzioni nelle tavole sui gruppi

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



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