ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Mappa del Risparmio Gestito

(gestione collettiva e gestione di portafoglio)

3 ° Trimestre 2010

Pubblicato il 19/11/2010

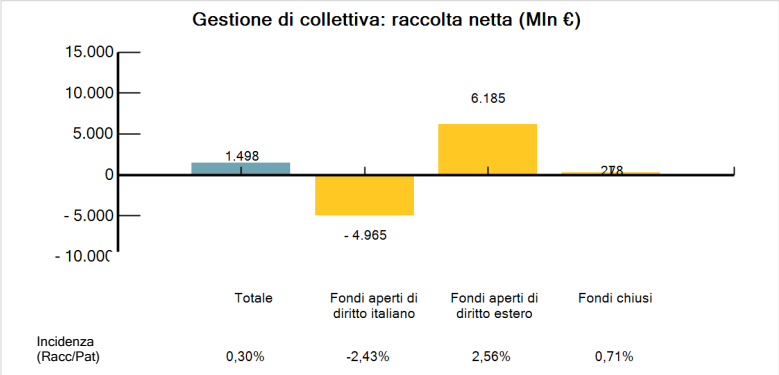
ASSOGESTIONI
associazione del risparmio gestito

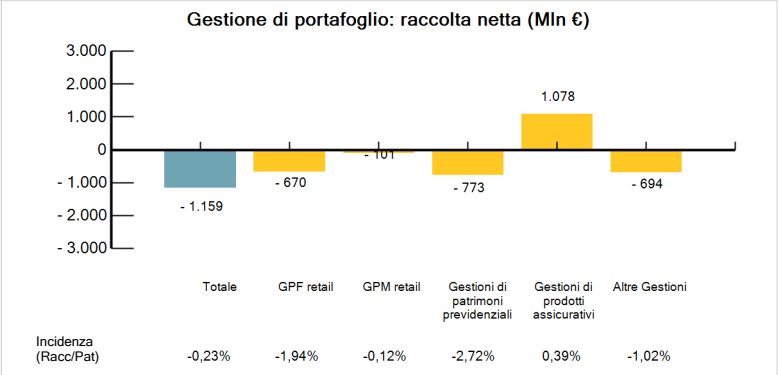
Sez. A.
GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

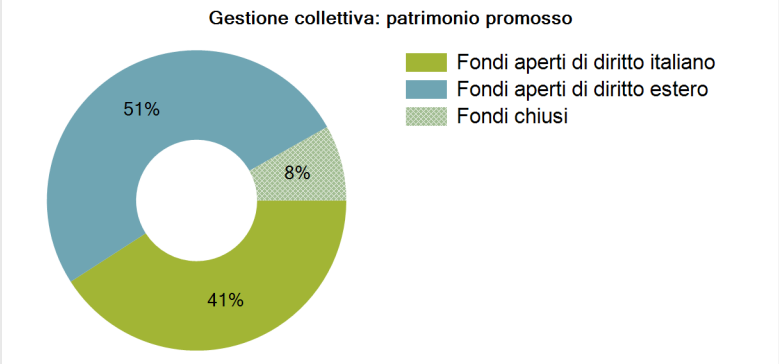
A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

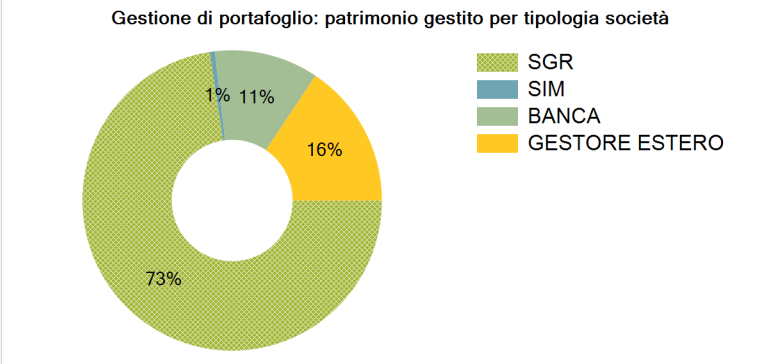
A.1 Sintesi del trimestre

	Raccolta netta	Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
GESTIONE COLLETTIVA	1.498	493.211	49,7%	494.558	48,9%
OICR aperti	1.220	453.001	45,7%	454.311	44,9%
OICR chiusi	278	40.210	4,1%	40.247	4,0%
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	- 1.159	498.837	50,3%	516.224	51,1%
GPF retail	- 670	34.550	3,5%	35.363	3,5%
GPM retail	- 101	82.579	8,3%	87.370	8,6%
Gestioni di patrimoni previdenziali	- 773	28.154	2,8%	32.150	3,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	1.078	285.587	28,8%	288.755	28,6%
Altre Gestioni	- 694	67.968	6,9%	72.587	7,2%
TOTALE(*)	339	992.049	100,0%	1.010.782	100,0%
AZIONARI(*)	563	112.990	11,4%	110.706	11,0%
BILANCIATI(*)	- 1.641	220.746	22,3%	225.042	22,3%
OBBLIGAZIONARI(*)	4.030	315.853	31,8%	324.857	32,1%
MONETARI(*)	- 4.078	80.545	8,1%	80.696	8,0%
FLESSIBILI(*)	- 51	84.809	8,5%	82.689	8,2%
HEDGE(*)	- 557	13.576	1,4%	13.076	1,3%
IMMOBILIARI(*)	246	39.676	4,0%	39.715	3,9%
NON CLASSIFICATO(*)	1.828	123.853	12,5%	134.002	13,3%
TOTALE(*)	339	992.049	100,0%	1.010.782	100,0%
GRUPPI ITALIANI (*)	- 4.331	796.056	80,2%	804.147	79,6%
Gestione collettiva	- 1.942	387.404	39,1%	381.817	37,8%
Gestione di portafoglio	- 2.389	408.653	41,2%	422.329	41,8%
GRUPPI ESTERI (*)	4.670	195.992	19,8%	206.636	20,4%
Gestione collettiva	3.440	105.808	10,7%	112.741	11,2%
Gestione di portafoglio	1.230	90.185	9,1%	93.895	9,3%
TOTALE(*)	339	992.049	100,0%	1.010.782	100,0%
NUMERO SOCIETA'		298		332	
NUMERO GRUPPI		111		114	









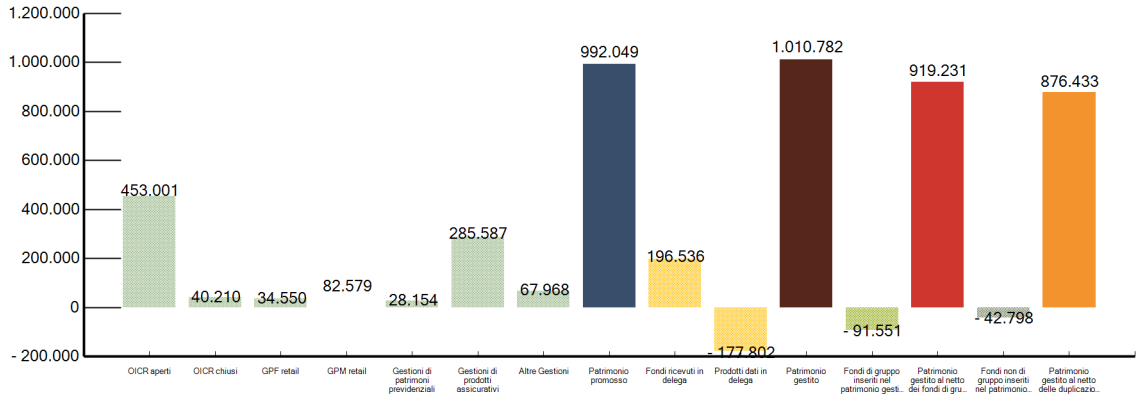
(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi o delle gestioni nei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

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

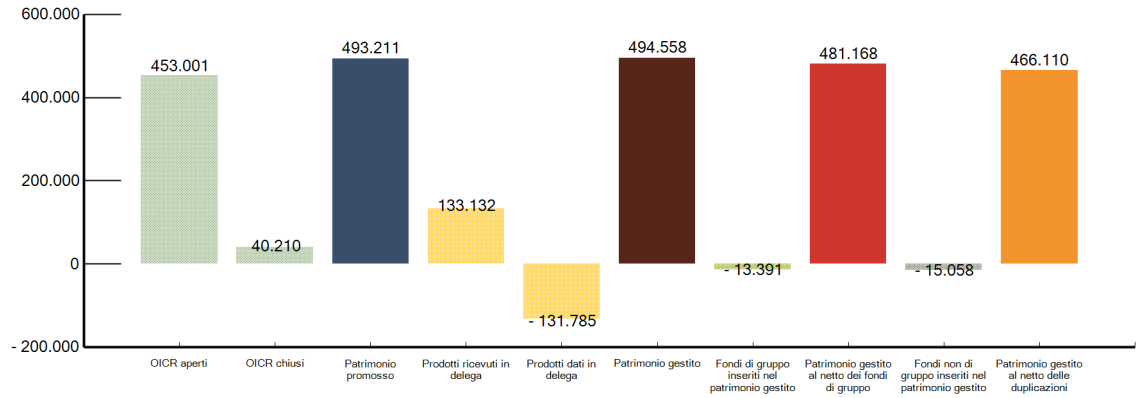
A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

A.1 Sintesi del trimestre

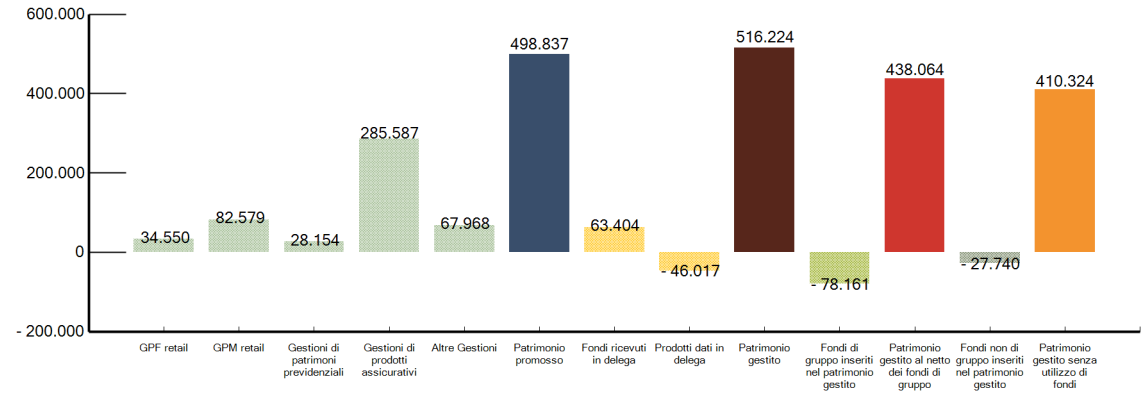
**Gestione collettiva e gestione di portafoglio:
mappa dell'attività di promozione e di gestione (Mln €)**



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



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



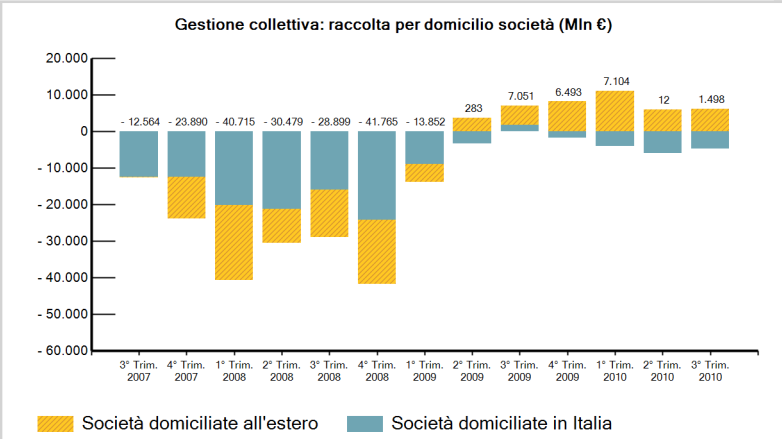
(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi o delle gestioni nei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

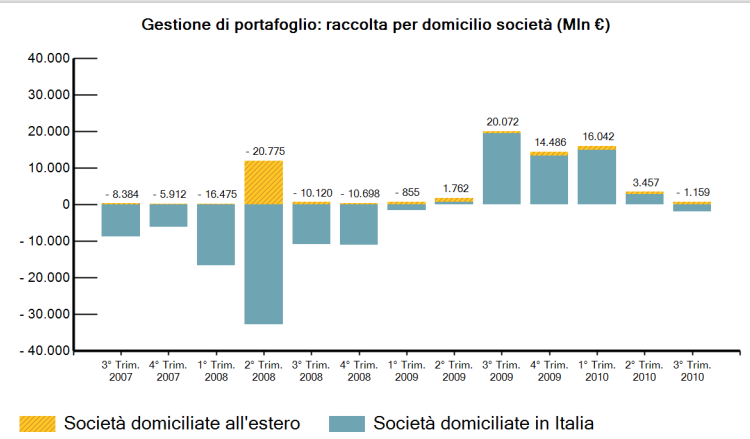
- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

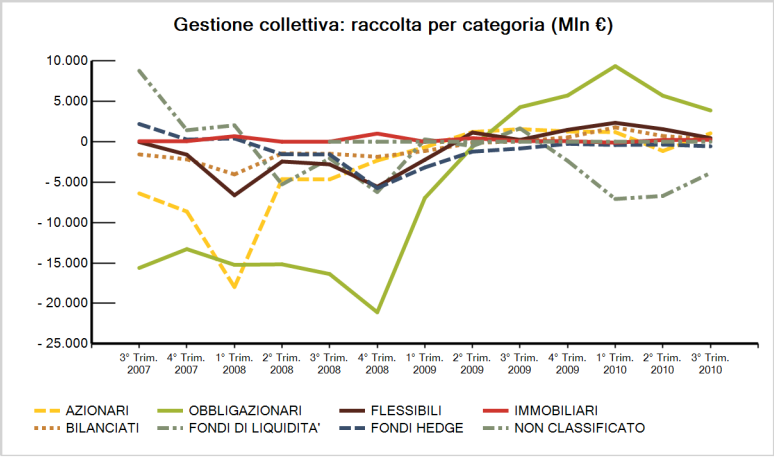
A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

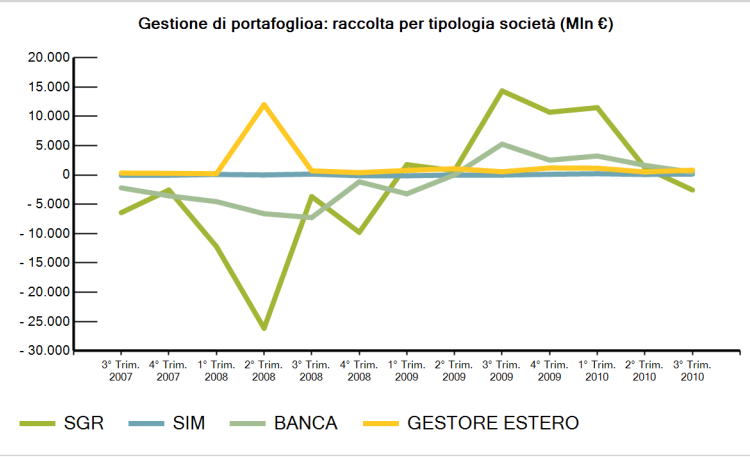
A.2 Evoluzione storica della raccolta netta

RACCOLTA NETTA	3 ° Trim. 2010	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
GESTIONE COLLETTIVA	1.498	12	8.615	- 33.176	- 157.159
OICR aperti	1.220	- 215	8.089	- 35.401	- 160.227
OICR chiusi	278	228	526	2.225	3.068
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	- 1.159	3.457	18.340	43.107	- 10.174
GPF retail	- 670	- 659	- 648	- 10.839	- 45.348
GPM retail	- 101	2.317	5.851	5.077	- 5.778
Gestioni di patrimoni previdenziali	- 773	479	664	5.257	7.756
Gestioni di prodotti assicurativi	1.078	2.314	13.730	39.807	34.639
Altre Gestioni	- 694	- 995	- 1.258	3.805	- 1.442
AZIONARI(*)	563	- 949	1.376	1.119	- 47.140
BILANCIATI(*)	- 1.641	1.427	5.299	4.361	- 41.286
OBBLIGAZIONARI(*)	4.030	7.156	26.551	27.575	- 53.722
MONETARI(*)	- 4.078	- 7.864	- 20.485	- 29.854	- 23.423
FLESSIBILI(*)	- 51	1.347	4.175	- 5.861	- 24.549
HEDGE(*)	- 557	- 341	- 1.294	- 12.524	- 12.753
IMMOBILIARI(*)	246	216	353	1.980	2.833
NON CLASSIFICATO(*)	1.828	2.477	10.979	23.135	11.758
GRUPPI ITALIANI (*)	- 4.331	- 141	9.490	- 13.403	- 185.823
Gestione collettiva	- 1.942	- 3.241	- 3.366	- 39.538	- 144.512
Gestione di portafoglio	- 2.389	3.100	12.856	26.135	- 41.311
GRUPPI ESTERI (*)	4.670	3.610	17.465	23.334	- 2.458
Gestione collettiva	3.440	3.254	11.981	6.362	- 25.211
Gestione di portafoglio	1.230	357	5.484	16.972	22.754
TOTALE (*)	339	3.469	26.954	9.931	- 167.333









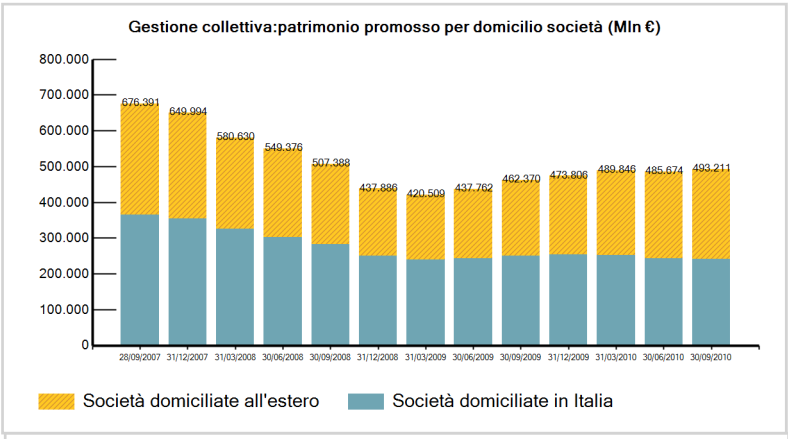
(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi o delle gestioni nei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

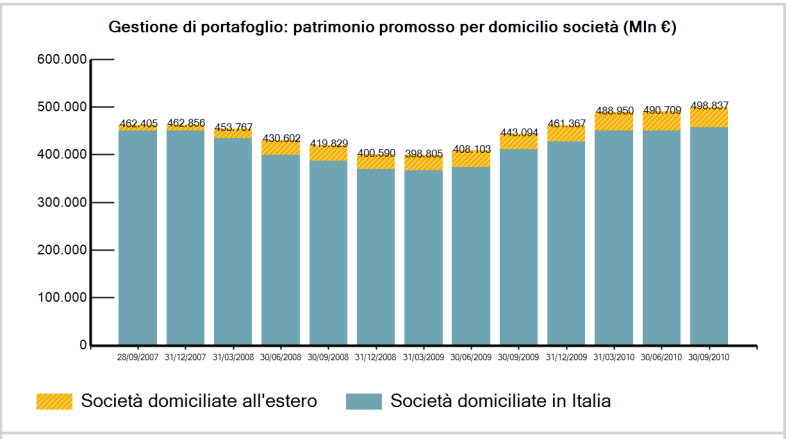
- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

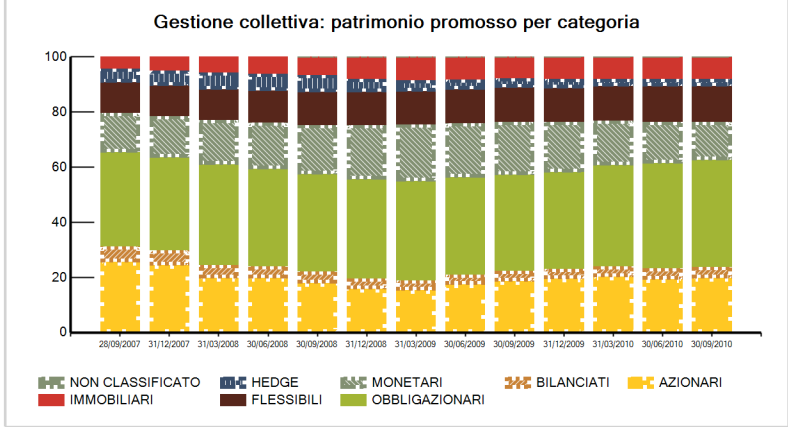
A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

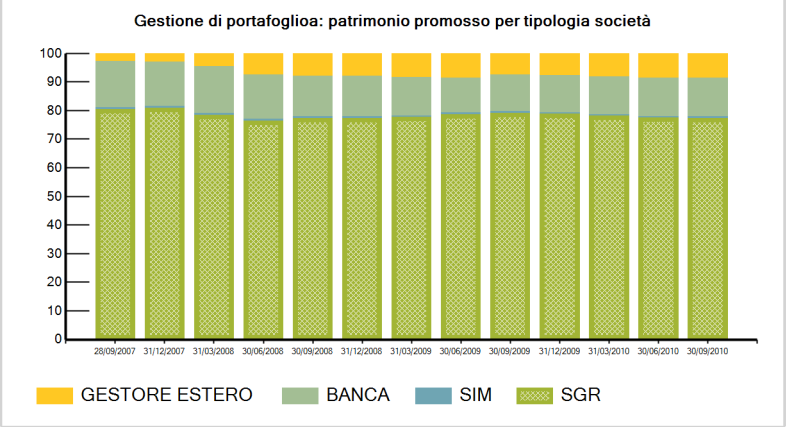
A.3 Evoluzione storica del patrimonio promosso

PATRIMONIO PROMOSSO	settembre 10		giugno 10		settembre 09		settembre 08		settembre 07	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
GESTIONE COLLETTIVA	493.211	49,7%	485.674	49,7%	462.370	51,1%	507.388	54,7%	676.391	59,4%
OICR aperti	453.001	45,7%	446.281	45,7%	426.009	47,0%	473.650	51,1%	647.427	56,9%
OICR chiusi	40.210	4,1%	39.393	4,0%	36.361	4,0%	33.738	3,6%	28.964	2,5%
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	498.837	50,3%	490.709	50,3%	443.094	48,9%	419.829	45,3%	462.405	40,6%
GPF retail	34.550	3,5%	34.528	3,5%	31.834	3,5%	42.453	4,6%	84.739	7,4%
GPM retail	82.579	8,3%	81.279	8,3%	71.796	7,9%	73.028	7,9%	76.149	6,7%
Gestioni di patrimoni previdenziali	28.154	2,8%	28.443	2,9%	24.959	2,8%	21.875	2,4%	20.285	1,8%
Gestioni di prodotti assicurativi	285.587	28,8%	278.504	28,5%	250.390	27,7%	212.980	23,0%	206.732	18,2%
Altre Gestioni	67.968	6,9%	67.954	7,0%	64.116	7,1%	69.493	7,5%	74.500	6,5%
AZIONARI(*)	112.990	11,4%	108.999	11,2%	98.597	10,9%	103.209	11,1%	192.490	16,9%
BILANCIATI(*)	220.746	22,3%	217.456	22,3%	197.700	21,8%	192.778	20,8%	238.747	21,0%
OBBLIGAZIONARI(*)	315.853	31,8%	307.958	31,5%	268.122	29,6%	249.163	26,9%	304.039	26,7%
MONETARI(*)	80.545	8,1%	84.372	8,6%	104.812	11,6%	106.138	11,4%	108.996	9,6%
FLESSIBILI(*)	84.809	8,5%	83.716	8,6%	77.042	8,5%	77.709	8,4%	95.066	8,3%
HEDGE(*)	13.576	1,4%	13.826	1,4%	16.241	1,8%	31.984	3,4%	35.568	3,1%
IMMOBILIARI(*)	39.676	4,0%	38.925	4,0%	36.036	4,0%	33.402	3,6%	28.634	2,5%
NON CLASSIFICATO(*)	123.853	12,5%	121.132	12,4%	106.914	11,8%	132.833	14,3%	135.257	11,9%
GRUPPI ITALIANI (*)	796.056	80,2%	787.143	80,6%	748.413	82,7%	771.602	83,2%	1.023.417	89,9%
Gestione collettiva	387.404	39,1%	384.068	39,3%	379.877	42,0%	412.724	44,5%	571.094	50,1%
Gestione di portafoglio	408.653	41,2%	403.075	41,3%	368.536	40,7%	358.878	38,7%	452.323	39,7%
GRUPPI ESTERI (*)	195.992	19,8%	189.241	19,4%	157.052	17,3%	155.615	16,8%	115.379	10,1%
Gestione collettiva	105.808	10,7%	101.607	10,4%	82.493	9,1%	94.664	10,2%	105.297	9,2%
Gestione di portafoglio	90.185	9,1%	87.634	9,0%	74.559	8,2%	60.951	6,6%	10.082	0,9%
TOTALE (*)	992.049	100,0%	976.383	100,0%	905.464	100,0%	927.217	100,0%	1.138.796	100,0%









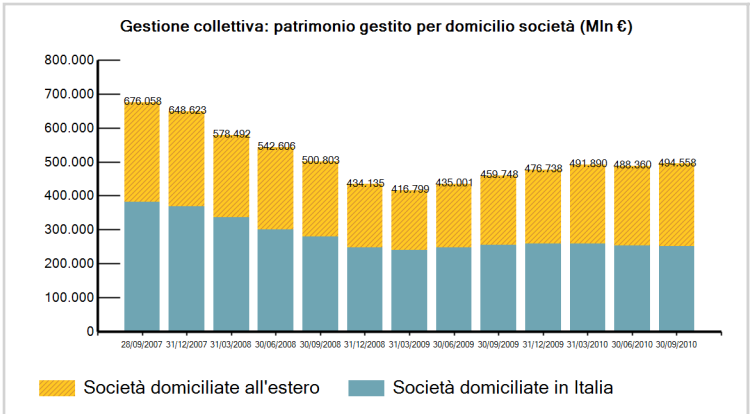
(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi o delle gestioni nei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

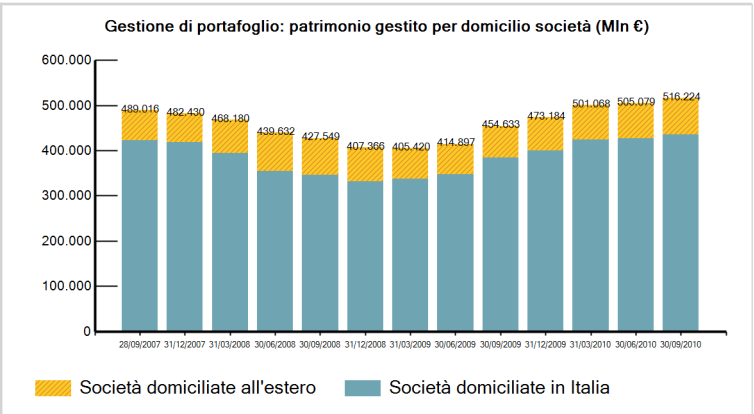
- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

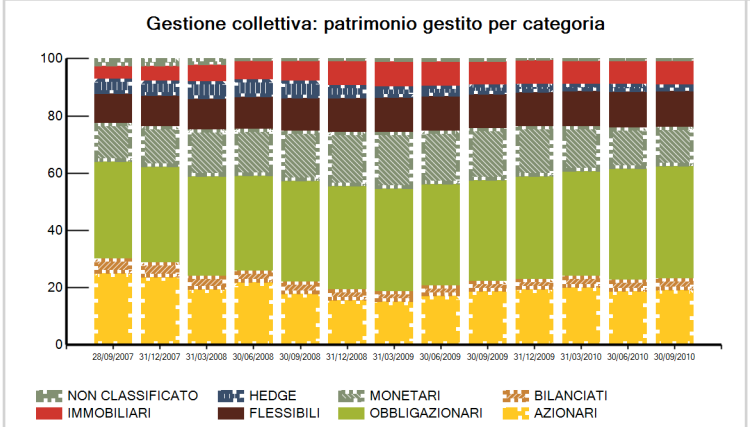
A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

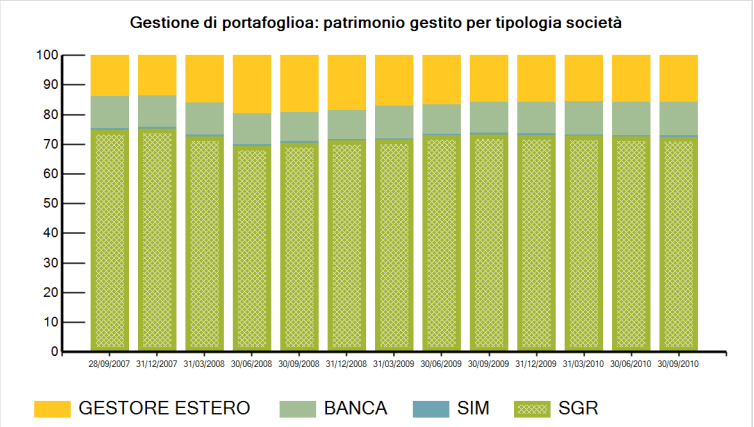
A.4 Evoluzione storica del patrimonio gestito

PATRIMONIO GESTITO	settembre 10		giugno 10		settembre 09		settembre 08		settembre 07	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
GESTIONE COLLETTIVA	494.558	48,9%	488.360	49,2%	459.748	50,3%	500.803	53,9%	676.058	58,0%
OICR aperti	454.311	44,9%	448.933	45,2%	422.961	46,3%	466.505	50,3%	646.496	55,5%
OICR chiusi	40.247	4,0%	39.428	4,0%	36.787	4,0%	34.298	3,7%	29.561	2,5%
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	516.224	51,1%	505.079	50,8%	454.633	49,7%	427.549	46,1%	489.016	42,0%
GPF retail	35.363	3,5%	35.387	3,6%	32.727	3,6%	43.198	4,7%	100.136	8,6%
GPM retail	87.370	8,6%	86.046	8,7%	75.743	8,3%	77.468	8,3%	85.015	7,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	32.150	3,2%	31.902	3,2%	28.299	3,1%	24.688	2,7%	20.014	1,7%
Gestioni di prodotti assicurativi	288.755	28,6%	278.952	28,1%	248.994	27,2%	212.013	22,8%	209.262	18,0%
Altre Gestioni	72.587	7,2%	72.791	7,3%	68.870	7,5%	70.181	7,6%	74.589	6,4%
AZIONARI(*)	110.706	11,0%	107.683	10,8%	99.164	10,8%	102.362	11,0%	190.401	16,3%
BILANCIATI(*)	225.042	22,3%	221.695	22,3%	200.579	21,9%	196.326	21,1%	241.502	20,7%
OBBLIGAZIONARI(*)	324.857	32,1%	317.629	32,0%	274.608	30,0%	248.417	26,8%	305.727	26,2%
MONETARI(*)	80.696	8,0%	84.487	8,5%	101.697	11,1%	104.763	11,3%	105.580	9,1%
FLESSIBILI(*)	82.689	8,2%	82.300	8,3%	74.987	8,2%	74.971	8,1%	93.565	8,0%
HEDGE(*)	13.076	1,3%	13.370	1,3%	16.071	1,8%	31.226	3,4%	35.291	3,0%
IMMOBILIARI(*)	39.715	3,9%	38.962	3,9%	36.463	4,0%	33.960	3,7%	29.223	2,5%
NON CLASSIFICATO(*)	134.002	13,3%	127.313	12,8%	110.812	12,1%	136.327	14,7%	163.785	14,1%
GRUPPI ITALIANI (*)	804.147	79,6%	794.374	80,0%	749.490	82,0%	763.825	82,3%	1.048.799	90,0%
Gestione collettiva	381.817	37,8%	380.096	38,3%	371.228	40,6%	399.347	43,0%	570.992	49,0%
Gestione di portafoglio	422.329	41,8%	414.278	41,7%	378.262	41,4%	364.478	39,3%	477.807	41,0%
GRUPPI ESTERI (*)	206.636	20,4%	199.065	20,0%	164.891	18,0%	164.528	17,7%	116.275	10,0%
Gestione collettiva	112.741	11,2%	108.265	10,9%	88.520	9,7%	101.456	10,9%	105.065	9,0%
Gestione di portafoglio	93.895	9,3%	90.800	9,1%	76.371	8,4%	63.072	6,8%	11.209	1,0%
TOTALE (*)	1.010.782	100,0%	993.439	100,0%	914.381	100,0%	928.353	100,0%	1.165.074	100,0%
-al netto delle dupl. in fondi di gruppo	919.231	90,9%	902.288	90,8%	826.205	90,4%	830.533	89,5%	1.011.577	86,8%
-al netto delle dupl. in fondi	876.433	86,7%	861.728	86,7%	797.074	87,2%	796.546	85,8%	952.226	81,7%









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

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

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

A.5 Sintesi del trimestre per tipologia prodotto

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

		Raccolta netta	Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
1	GRUPPO INTESA SANPAOLO		217.344	21,91%	221.390	21,90%	186.295	**20,27%**		
	EURIZON CAPITAL		162.604	16,39%	166.775	16,50%	148.176	***16,12%***	***set 2010***	***178.731***
	OICR aperti	-360,6	79.652	8,03%	79.766	7,89%	76.268	8,30%		
	GPF retail	-45,1	1.253	0,13%	1.253	0,12%	497	0,05%		
	GPM retail	411,8	25.270	2,55%	25.270	2,50%	21.049	2,29%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	665,1	6.975	0,70%	8.461	0,84%	7.816	0,85%		
	Gestioni di prodotti assicurativi	-267,7	47.896	4,83%	50.467	4,99%	41.023	4,46%		
	Altre Gestioni	-34,9	1.558	0,16%	1.558	0,15%	1.524	0,17%		
	BANCA FIDEURAM		54.739	5,52%	54.615	5,40%	38.119	***4,15%***		
	OICR aperti	-477,7	35.834	3,61%	35.710	3,53%	35.710	3,88%		
	GPF retail	-230,6	10.743	1,08%	10.743	1,06%	2.409	0,26%		
	Gestioni di prodotti assicurativi	-94,0	8.162	0,82%	8.162	0,81%	0	0,00%		
2	GRUPPO GENERALI (**)		143.418	14,46%	146.763	14,52%	146.048	**15,89%**		
	OICR aperti	184,1	14.473	1,46%	17.818	1,76%	17.745	1,93%		
	OICR chiusi	44,2	3.169	0,32%	3.169	0,31%	3.169	0,34%		
	GPF retail	-7,8	180	0,02%	180	0,02%	3	0,00%		
	GPM retail	18,0	2.346	0,24%	2.346	0,23%	1.914	0,21%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-453,0	2.364	0,24%	2.364	0,23%	2.364	0,26%		
	Gestioni di prodotti assicurativi	-1.663,4	78.644	7,93%	78.644	7,78%	78.644	8,56%		
	Altre Gestioni	-653,0	42.242	4,26%	42.242	4,18%	42.210	4,59%		
3	PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT		125.123	12,61%	131.870	13,05%	109.875	**11,95%**	**set 2010**	**206.962**
	OICR aperti	-172,9	66.874	6,74%	69.560	6,88%	69.272	7,54%		
	OICR chiusi	-	182	0,02%	180	0,02%	180	0,02%		
	GPF retail	-359,6	9.316	0,94%	9.290	0,92%	3.068	0,33%		
	GPM retail	-109,9	8.076	0,81%	8.076	0,80%	5.060	0,55%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-534,2	3.836	0,39%	3.836	0,38%	3.726	0,41%		
	Gestioni di prodotti assicurativi	-119,7	35.784	3,61%	35.784	3,54%	23.908	2,60%		
	Altre Gestioni	-33,9	1.057	0,11%	5.145	0,51%	4.662	0,51%		
4	GRUPPO MEDIOLANUM		40.075	4,04%	40.075	3,96%	30.586	**3,33%**		
	OICR aperti	480,5	18.500	1,86%	18.500	1,83%	17.821	1,94%		
	OICR chiusi	20,5	468	0,05%	468	0,05%	468	0,05%		
	GPF retail	-2,5	70	0,01%	70	0,01%	70	0,01%		
	GPM retail	-0,3	5	0,00%	5	0,00%	5	0,00%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	2,6	71	0,01%	71	0,01%	9	0,00%		
	Gestioni di prodotti assicurativi	190,9	20.920	2,11%	20.920	2,07%	12.173	1,32%		
	Altre Gestioni	-11,0	41	0,00%	41	0,00%	41	0,00%		
5	ALLIANZ		37.046	3,73%	37.820	3,74%	36.379	**3,96%**		
	OICR aperti	-168,4	6.847	0,69%	6.884	0,68%	6.859	0,75%		
	OICR chiusi	32,3	465	0,05%	465	0,05%	465	0,05%		
	GPF retail	-	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
	GPM retail	-120,8	787	0,08%	1.066	0,11%	947	0,10%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	14,1	585	0,06%	1.043	0,10%	798	0,09%		
	Gestioni di prodotti assicurativi	-127,0	21.279	2,14%	21.279	2,11%	20.270	2,21%		
	Altre Gestioni	10,7	7.083	0,71%	7.083	0,70%	7.040	0,77%		
6	GRUPPO UBI BANCA		36.430	3,67%	34.093	3,37%	30.361	**3,30%**		
	OICR aperti	4,1	21.310	2,15%	18.947	1,87%	18.566	2,02%		
	GPF retail	-16,8	2.109	0,21%	2.109	0,21%	435	0,05%		
	GPM retail	-37,8	6.314	0,64%	6.314	0,62%	4.751	0,52%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	3,4	87	0,01%	114	0,01%	114	0,01%		
	Gestioni di prodotti assicurativi	-1,8	13	0,00%	13	0,00%	0	0,00%		
	Altre Gestioni	39,3	6.597	0,66%	6.597	0,65%	6.495	0,71%		
7	GRUPPO BNP PARIBAS		28.007	2,82%	28.291	2,80%	26.747	**2,91%**	**giu 2010**	**874.500**
	OICR aperti	-76,5	17.297	1,74%	17.580	1,74%	16.993	1,85%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

A.5 Sintesi del trimestre per tipologia prodotto

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

		Raccolta netta	Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
	OICR chiusi	-	3.411	0,34%	3.411	0,34%	3.411	0,37%		
	GPF retail	-8,0	19	0,00%	19	0,00%	6	0,00%		
	GPM retail	-23,1	4.007	0,40%	4.007	0,40%	3.467	0,38%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-711,2	423	0,04%	423	0,04%	352	0,04%		
	Gestioni di prodotti assicurativi	1.921,2	1.989	0,20%	1.989	0,20%	1.968	0,21%		
	Altre Gestioni	-115,2	861	0,09%	861	0,09%	551	0,06%		
8	AMUNDI GROUP		18.939	1,91%	25.111	2,48%	24.666	**2,68%**		
	OICR aperti	-42,1	11.033	1,11%	14.810	1,47%	14.467	1,57%		
	OICR chiusi	-	503	0,05%	503	0,05%	503	0,05%		
	GPF retail	-7,3	457	0,05%	457	0,05%	457	0,05%		
	GPM retail	-	0	0,00%	755	0,07%	755	0,08%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-91,9	693	0,07%	2.285	0,23%	2.257	0,25%		
	Gestioni di prodotti assicurativi	299,8	6.060	0,61%	6.060	0,60%	5.990	0,65%		
	Altre Gestioni	1,3	192	0,02%	240	0,02%	236	0,03%		
9	AXA		23.789	2,40%	24.125	2,39%	24.012	**2,61%**		
	OICR aperti	220,5	1.518	0,15%	1.518	0,15%	1.518	0,17%		
	OICR chiusi	-	105	0,01%	105	0,01%	105	0,01%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-890,7	1.452	0,15%	1.452	0,14%	1.339	0,15%		
	Gestioni di prodotti assicurativi	-	20.714	2,09%	20.714	2,05%	20.714	2,25%		
	Altre Gestioni	-	0	0,00%	336	0,03%	336	0,04%		
10	GRUPPO BIPIEMME		23.567	2,38%	23.827	2,36%	22.512	**2,45%**		
	OICR aperti	-631,1	16.678	1,68%	16.747	1,66%	16.266	1,77%		
	GPF retail	-8,8	117	0,01%	117	0,01%	38	0,00%		
	GPM retail	-369,6	2.561	0,26%	2.561	0,25%	1.920	0,21%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-38,8	533	0,05%	533	0,05%	421	0,05%		
	Gestioni di prodotti assicurativi	121,8	3.679	0,37%	3.869	0,38%	3.866	0,42%		
11	GRUPPO BANCO POPOLARE		21.931	2,21%	21.788	2,16%	21.262	**2,31%**		
	OICR aperti	-309,6	7.762	0,78%	7.619	0,75%	7.422	0,81%		
	GPF retail	-60,0	380	0,04%	380	0,04%	182	0,02%		
	GPM retail	-126,5	5.170	0,52%	5.170	0,51%	5.093	0,55%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	2,2	91	0,01%	91	0,01%	49	0,01%		
	Gestioni di prodotti assicurativi	755,7	8.528	0,86%	8.528	0,84%	8.515	0,93%		
12	CREDIT SUISSE (**)		19.795	2,00%	20.551	2,03%	20.551	**2,24%**		
	OICR aperti	-74,4	1.565	0,16%	2.321	0,23%	2.321	0,25%		
	GPF retail	1,7	781	0,08%	781	0,08%	781	0,08%		
	GPM retail	74,1	1.733	0,17%	1.733	0,17%	1.733	0,19%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-40,6	1.553	0,16%	1.553	0,15%	1.553	0,17%		
	Gestioni di prodotti assicurativi	-109,3	14.136	1,42%	14.136	1,40%	14.136	1,54%		
	Altre Gestioni	5,0	25	0,00%	25	0,00%	25	0,00%		
13	ARCA		17.754	1,79%	18.715	1,85%	18.281	**1,99%**		
	OICR aperti	-464,1	16.206	1,63%	17.162	1,70%	16.874	1,84%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	37,8	1.547	0,16%	1.551	0,15%	1.404	0,15%		
	Altre Gestioni	-	0	0,00%	2	0,00%	2	0,00%		
14	PRIMA		18.612	1,88%	17.653	1,75%	17.398	**1,89%**		
	OICR aperti	-97,5	15.329	1,55%	14.020	1,39%	13.868	1,51%		
	OICR chiusi	-	178	0,02%	450	0,04%	450	0,05%		
	GPM retail	-	65	0,01%	65	0,01%	65	0,01%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	60,9	1.440	0,15%	1.519	0,15%	1.515	0,16%		
	Altre Gestioni	1,5	1.600	0,16%	1.600	0,16%	1.500	0,16%		
15	CREDITO EMILIANO		17.000	1,71%	15.262	1,51%	14.401	**1,57%**		
	OICR aperti	-164,0	9.231	0,93%	7.695	0,76%	7.695	0,84%		
	GPF retail	85,8	2.496	0,25%	2.496	0,25%	1.698	0,18%		
	GPM retail	-17,4	3.059	0,31%	2.856	0,28%	2.856	0,31%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

A.5 Sintesi del trimestre per tipologia prodotto

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

		Raccolta netta	Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
	Gestioni di patrimoni previdenziali	6,3	218	0,02%	218	0,02%	217	0,02%		
	Gestioni di prodotti assicurativi	-21,4	1.997	0,20%	1.997	0,20%	1.934	0,21%		
16	GRUPPO AZIMUT		14.639	1,48%	14.794	1,46%	14.201	**1,54%**		
	OICR aperti	-103,6	13.906	1,40%	13.914	1,38%	13.506	1,47%		
	GPF retail	-0,2	6	0,00%	69	0,01%	0	0,00%		
	GPM retail	84,7	526	0,05%	526	0,05%	519	0,06%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	9,4	130	0,01%	130	0,01%	92	0,01%		
	Gestioni di prodotti assicurativi	-1,7	70	0,01%	70	0,01%	0	0,00%		
	Altre Gestioni	-	0	0,00%	85	0,01%	85	0,01%		
17	POSTE ITALIANE		16.187	1,63%	13.013	1,29%	13.013	**1,42%**		
	OICR aperti	-16,5	3.174	0,32%	0	0,00%	0	0,00%		
	Gestioni di prodotti assicurativi	185,3	11.936	1,20%	11.936	1,18%	11.936	1,30%		
	Altre Gestioni	250,0	1.077	0,11%	1.077	0,11%	1.077	0,12%		
18	FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS		12.318	1,24%	12.318	1,22%	12.318	**1,34%**	**set 2010**	**472.970**
	OICR aperti	1.676,8	12.318	1,24%	12.318	1,22%	12.318	1,34%		
19	BANCA ESPERIA		9.571	0,96%	10.837	1,07%	9.570	**1,04%**		
	OICR aperti	-30,3	2.046	0,21%	3.312	0,33%	3.305	0,36%		
	OICR chiusi	-	959	0,10%	959	0,09%	959	0,10%		
	GPM retail	-	3.690	0,37%	3.690	0,37%	2.465	0,27%		
	Altre Gestioni	-	2.875	0,29%	2.875	0,28%	2.841	0,31%		
20	JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (*)		10.547	1,06%	10.547	1,04%	10.547	**1,15%**		
	OICR aperti	84,2	10.547	1,06%	10.547	1,04%	10.547	1,15%		
21	SCHRODERS (*)		8.745	0,88%	8.745	0,87%	8.745	**0,95%**	**giu 2010**	**200.300**
	OICR aperti	464,1	8.745	0,88%	8.745	0,87%	8.745	0,95%		
22	MONTE DEI PASCHI DI SIENA		7.578	0,76%	7.578	0,75%	7.578	**0,82%**		
	GPF retail	-74,7	1.424	0,14%	1.424	0,14%	1.424	0,15%		
	GPM retail	-85,8	2.684	0,27%	2.684	0,27%	2.684	0,29%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-3,9	1.556	0,16%	1.556	0,15%	1.556	0,17%		
	Altre Gestioni	-133,7	1.914	0,19%	1.914	0,19%	1.914	0,21%		
23	KAIROS PARTNERS		7.024	0,71%	7.338	0,73%	4.971	**0,54%**		
	OICR aperti	13,5	4.028	0,41%	4.342	0,43%	4.342	0,47%		
	OICR chiusi	-	117	0,01%	117	0,01%	117	0,01%		
	GPF retail	25,7	373	0,04%	373	0,04%	56	0,01%		
	GPM retail	0,2	2.506	0,25%	2.506	0,25%	456	0,05%		
24	GR. DEUTSCHE BANK		6.748	0,68%	6.748	0,67%	6.743	**0,73%**		
	DWS INVESTMENTS		5.833	0,59%	5.833	0,58%	5.828	***0,63%***	***giu 2010***	***262.000***
	OICR aperti	18,0	3.709	0,37%	3.709	0,37%	3.709	0,40%		
	GPM retail	-	1.655	0,17%	1.655	0,16%	1.655	0,18%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	2,6	435	0,04%	435	0,04%	435	0,05%		
	Altre Gestioni	-19,8	35	0,00%	35	0,00%	30	0,00%		
	RREEF		707	0,07%	707	0,07%	707	***0,08%***		
	OICR aperti	-	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
	OICR chiusi	-	707	0,07%	707	0,07%	707	0,08%		
	DB PLATINUM ADVISORS		208	0,02%	208	0,02%	208	***0,02%***		
	OICR aperti	89,2	208	0,02%	208	0,02%	208	0,02%		
25	ERSEL		5.997	0,60%	5.959	0,59%	4.405	**0,48%**		
	OICR aperti	-42,3	3.458	0,35%	3.419	0,34%	3.246	0,35%		
	OICR chiusi	-	89	0,01%	89	0,01%	89	0,01%		
	GPF retail	7,7	1.373	0,14%	1.373	0,14%	331	0,04%		
	GPM retail	173,1	1.078	0,11%	1.078	0,11%	739	0,08%		
26	BANCA FINNAT EURAMERICA		5.812	0,59%	5.812	0,58%	5.657	**0,62%**		
	OICR aperti	79,6	1.068	0,11%	1.068	0,11%	1.068	0,12%		
	OICR chiusi	-	4.093	0,41%	4.093	0,40%	4.093	0,45%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

A.5 Sintesi del trimestre per tipologia prodotto

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

		Raccolta netta	Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
	GPF retail	-	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
	GPM retail	11,5	651	0,07%	651	0,06%	497	0,05%		
27	PICTET FUNDS		5.686	0,57%	5.686	0,56%	5.686	**0,62%**	**set 2010**	**216.667**
	OICR aperti	293,7	5.686	0,57%	5.686	0,56%	5.686	0,62%		
28	PIRELLI & C. REAL ESTATE		5.514	0,56%	5.514	0,55%	5.514	**0,60%**		
	OICR chiusi	163,8	5.514	0,56%	5.514	0,55%	5.514	0,60%		
29	FONDI IMMOBILIARI ITALIANI		5.465	0,55%	5.465	0,54%	0	**0,00%**	**set 2010**	**5.465**
	OICR chiusi	-	5.465	0,55%	5.465	0,54%	0	0,00%		
30	BANCA POPOLARE DI VICENZA		4.786	0,48%	5.304	0,52%	5.189	**0,56%**		
	OICR aperti	-11,0	193	0,02%	193	0,02%	193	0,02%		
	GPF retail	-19,9	415	0,04%	415	0,04%	301	0,03%		
	GPM retail	-19,3	543	0,05%	543	0,05%	542	0,06%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-	0	0,00%	518	0,05%	518	0,06%		
	Gestioni di prodotti assicurativi	12,8	3.634	0,37%	3.634	0,36%	3.634	0,40%		
31	BANCA CARIGE		4.465	0,45%	5.136	0,51%	5.125	**0,56%**		
	OICR aperti	126,2	4.201	0,42%	4.180	0,41%	4.169	0,45%		
	GPF retail	-	0	0,00%	4	0,00%	4	0,00%		
	GPM retail	-	0	0,00%	525	0,05%	525	0,06%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-	264	0,03%	256	0,03%	256	0,03%		
	Gestioni di prodotti assicurativi	-	0	0,00%	167	0,02%	167	0,02%		
	Altre Gestioni	-	0	0,00%	4	0,00%	4	0,00%		
32	GRUPPO BANCA SELLA		4.963	0,50%	4.951	0,49%	4.833	**0,53%**		
	OICR aperti	-72,7	2.048	0,21%	2.062	0,20%	2.060	0,22%		
	GPF retail	33,4	979	0,10%	979	0,10%	979	0,11%		
	GPM retail	-20,0	1.845	0,19%	1.819	0,18%	1.706	0,19%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	3,7	91	0,01%	91	0,01%	89	0,01%		
33	GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE		4.754	0,48%	4.715	0,47%	4.496	**0,49%**		
	OICR aperti	-6,1	1.967	0,20%	1.924	0,19%	1.918	0,21%		
	GPF retail	-5,8	153	0,02%	153	0,02%	101	0,01%		
	GPM retail	21,4	2.564	0,26%	2.568	0,25%	2.406	0,26%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,3	70	0,01%	70	0,01%	70	0,01%		
34	MORGAN STANLEY (*)		4.425	0,45%	4.425	0,44%	4.425	**0,48%**	**set 2010**	**211.136**
	OICR aperti	247,5	4.425	0,45%	4.425	0,44%	4.425	0,48%		
35	FIDELITY INVESTMENT MANAGERS		4.386	0,44%	4.386	0,43%	4.386	**0,48%**		
	OICR aperti	ND	4.386	0,44%	4.386	0,43%	4.386	0,48%		
36	STATE STREET GLOBAL ADVISORS		4.311	0,43%	4.330	0,43%	4.095	**0,45%**	**set 2010**	**1.394.860**
	OICR aperti	168,2	1.655	0,17%	1.673	0,17%	1.661	0,18%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	1.133,1	2.595	0,26%	2.595	0,26%	2.374	0,26%		
	Altre Gestioni	-	61	0,01%	61	0,01%	61	0,01%		
37	GR. CREDITO VALTELLINESE		124	0,01%	3.798	0,38%	3.671	**0,40%**		
	OICR aperti	-	0	0,00%	599	0,06%	599	0,07%		
	GPF retail	-	0	0,00%	476	0,05%	357	0,04%		
	GPM retail	-	0	0,00%	2.599	0,26%	2.591	0,28%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	2,6	124	0,01%	124	0,01%	124	0,01%		
38	BANCA POP. EMILIA ROMAGNA		4.878	0,49%	3.594	0,36%	3.498	**0,38%**		
	OICR aperti	-80,7	1.269	0,13%	0	0,00%	0	0,00%		
	GPF retail	22,0	709	0,07%	709	0,07%	645	0,07%		
	GPM retail	8,3	2.900	0,29%	2.886	0,29%	2.853	0,31%		
39	ICCREA		3.361	0,34%	3.468	0,34%	3.455	**0,38%**		
	OICR aperti	-87,5	3.087	0,31%	3.087	0,31%	3.077	0,33%		
	GPM retail	-0,8	132	0,01%	132	0,01%	129	0,01%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	3,8	100	0,01%	100	0,01%	100	0,01%		
	Altre Gestioni	-	41	0,00%	148	0,01%	148	0,02%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

A.5 Sintesi del trimestre per tipologia prodotto

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

		Raccolta netta	Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
40	UBS		1.902	0,19%	3.369	0,33%	3.257	**0,35%**		
	OICR aperti	-60,8	1.902	0,19%	3.356	0,33%	3.257	0,35%		
	GPF retail	-	0	0,00%	12	0,00%	0	0,00%		
41	INVESCO (*)		3.225	0,33%	3.225	0,32%	3.225	**0,35%**	**set 2010**	**442.922**
	OICR aperti	319,3	3.225	0,33%	3.225	0,32%	3.225	0,35%		
42	GRUPPO DEAGOSTINI		2.930	0,30%	2.930	0,29%	2.930	**0,32%**		
	OICR chiusi	-	2.930	0,30%	2.930	0,29%	2.930	0,32%		
43	VEGAGEST		1.927	0,19%	2.476	0,24%	2.415	**0,26%**		
	OICR aperti	-30,3	998	0,10%	998	0,10%	998	0,11%		
	OICR chiusi	-	796	0,08%	563	0,06%	563	0,06%		
	GPF retail	-	0	0,00%	3	0,00%	3	0,00%		
	GPM retail	-	0	0,00%	778	0,08%	717	0,08%		
	Altre Gestioni	-	133	0,01%	133	0,01%	133	0,01%		
44	GRUPPO BANCA LEONARDO		2.647	0,27%	2.379	0,24%	1.968	**0,21%**	**giu 2009**	**5.823.401**
	OICR aperti	-62,1	897	0,09%	629	0,06%	629	0,07%		
	GPF retail	7,4	980	0,10%	978	0,10%	814	0,09%		
	GPM retail	0,4	770	0,08%	772	0,08%	525	0,06%		
45	FABRICA IMMOBILIARE		2.136	0,22%	2.136	0,21%	2.136	**0,23%**		
	OICR chiusi	-	2.136	0,22%	2.136	0,21%	2.136	0,23%		
46	BNY MELLON ASSET MANAGEMENT		1.354	0,14%	1.977	0,20%	1.977	**0,22%**		
	OICR aperti	93,4	1.354	0,14%	1.747	0,17%	1.747	0,19%		
	Gestioni di prodotti assicurativi	-	0	0,00%	230	0,02%	230	0,02%		
47	SORGENTE		1.664	0,17%	1.664	0,16%	1.504	**0,16%**		
	OICR chiusi	10,0	1.664	0,17%	1.664	0,16%	1.504	0,16%		
48	DEXIA		1.333	0,13%	1.567	0,16%	1.427	**0,16%**		
	OICR aperti	44,6	759	0,08%	994	0,10%	994	0,11%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	30,9	519	0,05%	519	0,05%	415	0,05%		
	Altre Gestioni	0,0	54	0,01%	54	0,01%	19	0,00%		
49	FORTRESS INVESTMENT GROUP		1.389	0,14%	1.389	0,14%	1.389	**0,15%**		
	OICR chiusi	-	1.389	0,14%	1.389	0,14%	1.389	0,15%		
50	NEXTAM PARTNERS		1.213	0,12%	1.267	0,13%	1.111	**0,12%**		
	OICR aperti	-5,7	487	0,05%	540	0,05%	540	0,06%		
	GPM retail	-5,2	726	0,07%	726	0,07%	571	0,06%		
51	HENDERSON		1.061	0,11%	1.061	0,11%	1.061	**0,12%**	**set 2010**	**6.500**
	OICR aperti	-	1.061	0,11%	1.061	0,11%	1.061	0,12%		
52	ING GROUP (*)		937	0,09%	937	0,09%	937	**0,10%**	**giu 2010**	**376.000**
	OICR aperti	21,3	937	0,09%	937	0,09%	937	0,10%		
53	PENSPLAN INVEST		1.085	0,11%	936	0,09%	927	**0,10%**		
	OICR aperti	-0,7	9	0,00%	71	0,01%	71	0,01%		
	OICR chiusi	-	193	0,02%	193	0,02%	193	0,02%		
	GPM retail	0,6	4	0,00%	4	0,00%	4	0,00%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	13,0	355	0,04%	195	0,02%	195	0,02%		
	Altre Gestioni	0,3	523	0,05%	472	0,05%	463	0,05%		
54	BANCA PROFILO		901	0,09%	901	0,09%	876	**0,10%**		
	OICR aperti	-0,7	65	0,01%	65	0,01%	65	0,01%		
	GPF retail	-	135	0,01%	135	0,01%	124	0,01%		
	GPM retail	31,5	675	0,07%	675	0,07%	660	0,07%		
	Gestioni di prodotti assicurativi	-	26	0,00%	26	0,00%	26	0,00%		
55	AEDES		872	0,09%	872	0,09%	872	**0,09%**		
	OICR chiusi	-	872	0,09%	872	0,09%	872	0,09%		
56	ALERION		820	0,08%	820	0,08%	820	**0,09%**		
	OICR chiusi	-	820	0,08%	820	0,08%	820	0,09%		
57	HEDGE INVEST		716	0,07%	818	0,08%	776	**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.

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

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

A.5 Sintesi del trimestre per tipologia prodotto

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

		Raccolta netta	Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
	OICR aperti	10,3	716	0,07%	818	0,08%	776	0,08%		
58	FINANZIARIA INTERNAZIONALE		793	0,08%	796	0,08%	796	**0,09%**		
	OICR aperti	-	28	0,00%	30	0,00%	30	0,00%		
	OICR chiusi	1,8	766	0,08%	766	0,08%	766	0,08%		
59	ZERO		738	0,07%	738	0,07%	738	**0,08%**		
	OICR chiusi	-	738	0,07%	738	0,07%	738	0,08%		
60	CONSULTINVEST		602	0,06%	689	0,07%	678	**0,07%**		
	OICR aperti	0,1	594	0,06%	671	0,07%	671	0,07%		
	GPF retail	0,5	6	0,00%	6	0,00%	3	0,00%		
	GPM retail	-0,4	2	0,00%	2	0,00%	2	0,00%		
	Gestioni di prodotti assicurativi	-	0	0,00%	10	0,00%	2	0,00%		
61	SARA ASSICURAZIONI (*)		269	0,03%	689	0,07%	643	**0,07%**		
	OICR aperti	-12,3	185	0,02%	261	0,03%	261	0,03%		
	GPF retail	-4,8	36	0,00%	295	0,03%	255	0,03%		
	GPM retail	-0,1	23	0,00%	108	0,01%	102	0,01%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,1	25	0,00%	25	0,00%	25	0,00%		
62	GRUPPO FONDIARIA - SAI		672	0,07%	672	0,07%	672	**0,07%**		
	OICR chiusi	-	672	0,07%	672	0,07%	672	0,07%		
63	ACOMEA		524	0,05%	555	0,05%	520	**0,06%**		
	OICR aperti	-5,1	349	0,04%	349	0,03%	349	0,04%		
	GPF retail	-2,8	29	0,00%	53	0,01%	53	0,01%		
	GPM retail	-1,3	26	0,00%	33	0,00%	33	0,00%		
	Gestioni di prodotti assicurativi	-3,2	120	0,01%	120	0,01%	85	0,01%		
64	ING DIRECT		552	0,06%	552	0,05%	552	**0,06%**		
	OICR aperti	17,7	552	0,06%	552	0,05%	552	0,06%		
65	CASTELLO		542	0,05%	542	0,05%	541	**0,06%**		
	OICR chiusi	-	542	0,05%	542	0,05%	541	0,06%		
66	AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES		443	0,04%	443	0,04%	443	**0,05%**		
	OICR aperti	3,1	443	0,04%	443	0,04%	443	0,05%		
67	POLIS		425	0,04%	425	0,04%	425	**0,05%**		
	OICR chiusi	-	425	0,04%	425	0,04%	425	0,05%		
68	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)		424	0,04%	424	0,04%	424	**0,05%**	**set 2010**	**95.220**
	OICR aperti	68,8	424	0,04%	424	0,04%	424	0,05%		
69	NUMERIA		424	0,04%	424	0,04%	424	**0,05%**		
	OICR chiusi	5,4	424	0,04%	424	0,04%	424	0,05%		
70	AUTOSTRADA BS-PD		419	0,04%	419	0,04%	419	**0,05%**		
	OICR chiusi	0,1	419	0,04%	419	0,04%	419	0,05%		
71	PFM		361	0,04%	348	0,03%	303	**0,03%**		
	OICR aperti	-7,4	146	0,01%	133	0,01%	131	0,01%		
	GPF retail	0,4	10	0,00%	10	0,00%	9	0,00%		
	GPM retail	1,5	184	0,02%	184	0,02%	142	0,02%		
	Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,2	21	0,00%	21	0,00%	21	0,00%		
72	SOPRARNO		287	0,03%	287	0,03%	287	**0,03%**		
	OICR aperti	24,7	287	0,03%	287	0,03%	287	0,03%		
73	UNIPOL (*)		264	0,03%	264	0,03%	264	**0,03%**	**set 2010**	**2.453**
	OICR aperti	-10,5	264	0,03%	264	0,03%	264	0,03%		
74	BANCHE DELLE MARCHE		522	0,05%	0	0,00%	0	**0,00%**		
	OICR aperti	-26,8	522	0,05%	0	0,00%	0	0,00%		
	ALTRI GRUPPI		4.562	0,46%	ND	ND	ND	**ND**		
	TOTALE (°)	339	992.049	100,00%	1.010.782	100,00%	919.231	100,00%		
	OICR aperti	1.220	453.001	45,66%	454.311	44,95%	446.547	48,58%		
	OICR chiusi	278	40.210	4,05%	40.247	3,98%	34.621	3,77%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

A.5 Sintesi del trimestre per tipologia prodotto

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
GPF retail	- 670	34.550	3,48%	35.363	3,50%	15.103	1,64%		
GPM retail	- 101	82.579	8,32%	87.370	8,64%	72.140	7,85%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	- 773	28.154	2,84%	32.150	3,18%	30.201	3,29%		
Gestioni di prodotti assicurativi	1.078	285.587	28,79%	288.755	28,57%	249.223	27,11%		
Altre Gestioni	- 694	67.968	6,85%	72.587	7,18%	71.397	7,77%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

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

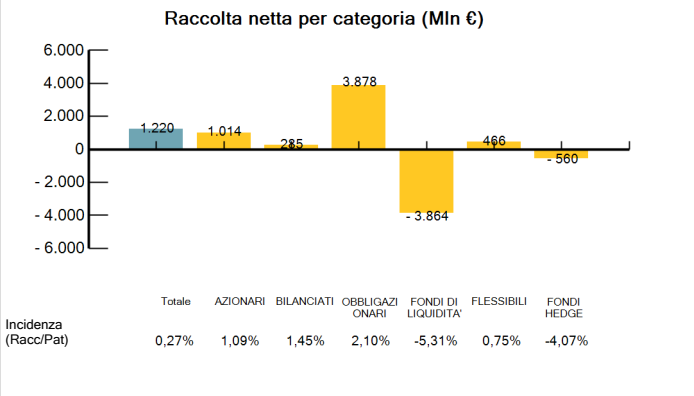
ASSOGESTIONI
associazione del risparmio gestito

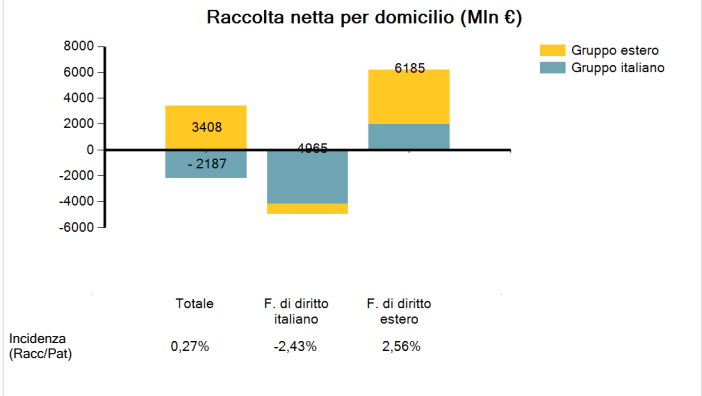
Sez. B.
GESTIONE COLLETTIVA: FONDI APERTI

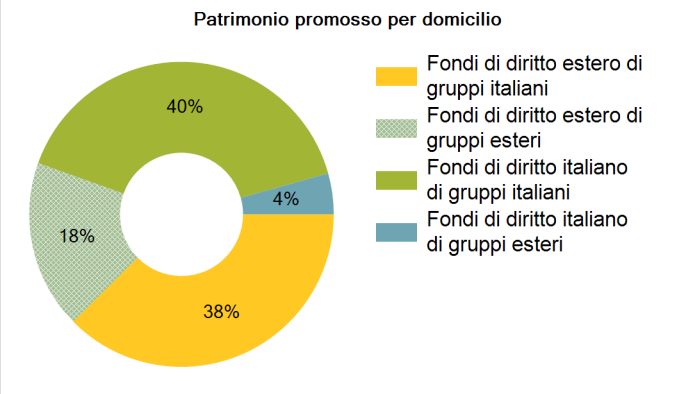
B. FONDI APERTI

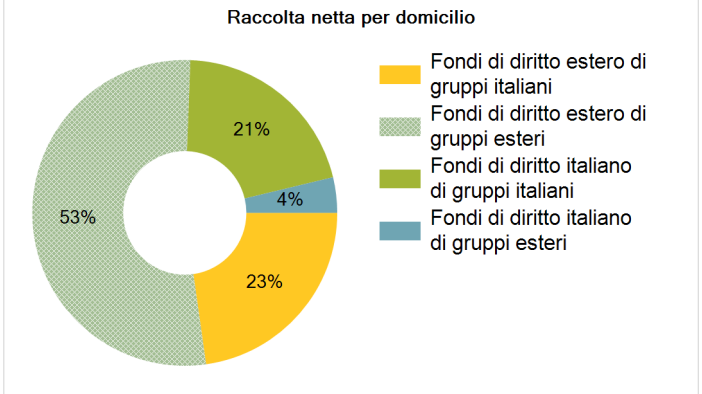
B.1 Sintesi del trimestre (*)

	Raccolta netta	Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
AZIONARI	1.014	96.695	21,3%	93.499	20,6%
BILANCIATI	285	20.251	4,5%	22.040	4,9%
OBBLIGAZIONARI	3.878	190.300	42,0%	192.608	42,4%
FONDI DI LIQUIDITA'	- 3.864	69.156	15,3%	68.294	15,0%
FLESSIBILI	466	63.431	14,0%	61.043	13,4%
FONDI HEDGE	- 560	13.168	2,9%	12.630	2,8%
NON CLASSIFICATO				4.197	0,9%
FONDI APERTI	2.000	436.845	96,4%	440.225	96,9%
FONDI RISERVATI	- 220	2.988	0,7%	1.457	0,3%
FONDI HEDGE	- 560	13.168	2,9%	12.630	2,8%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	- 4.965	201.730	44,5%	199.666	43,9%
Gruppi italiani	- 4.170	182.114	40,2%	176.314	38,8%
Gruppi esteri	- 795	19.616	4,3%	23.352	5,1%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	6.185	251.271	55,5%	254.645	56,1%
Gruppi italiani	1.982	170.270	37,6%	170.447	37,5%
Gruppi esteri	4.203	81.001	17,9%	84.198	18,5%
GRUPPI ITALIANI	- 2.187	352.384	77,8%	346.761	76,3%
GRUPPI ESTERI	3.408	100.617	22,2%	107.550	23,7%
TOTALE	1.220	453.001	100,0%	454.311	100,0%
NUMERO SOCIETA'		219		241	
NUMERO GRUPPI		67		68	









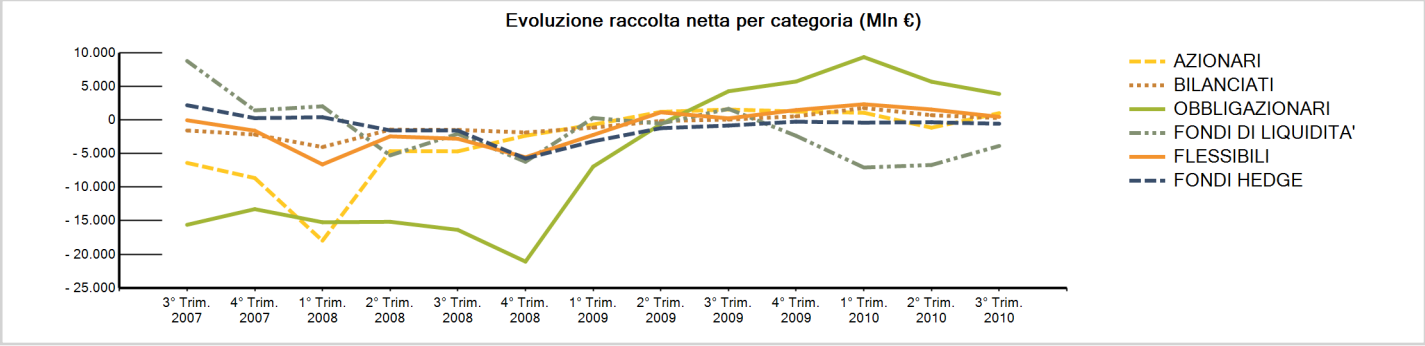
(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

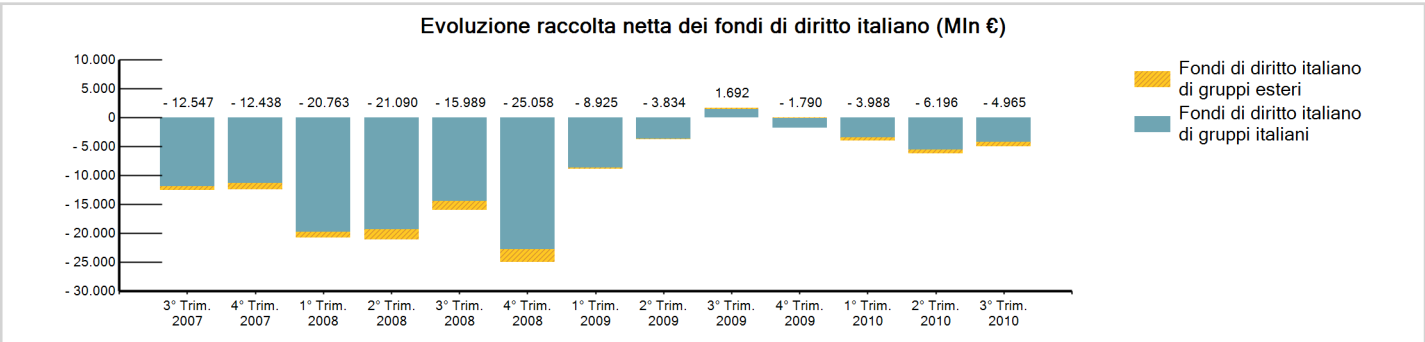
- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

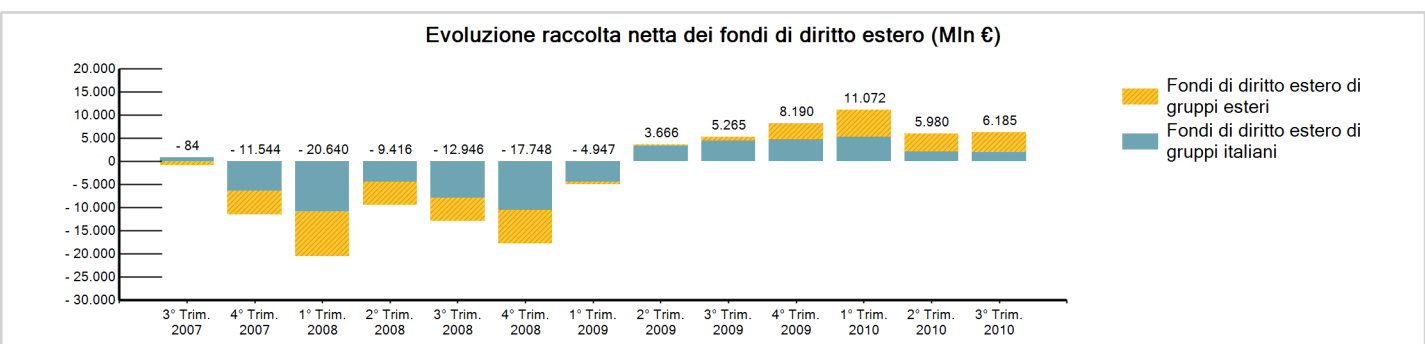
B. FONDI APERTI

B.2 Evoluzione storica della raccolta netta (*)

RACCOLTA NETTA	3 ° Trim. 2010	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	1.014	- 1.148	945	1.943	- 40.383
BILANCIATI	285	714	2.777	242	- 10.446
OBBLIGAZIONARI	3.878	5.697	18.935	290	- 75.335
FONDI DI LIQUIDITA'	- 3.864	- 6.699	- 17.641	- 24.807	- 19.890
FLESSIBILI	466	1.560	4.369	- 563	- 14.059
FONDI HEDGE	- 560	- 340	- 1.297	- 12.506	- 12.745
FONDI APERTI	2.000	95	9.641	- 21.831	- 160.528
FONDI RISERVATI	- 220	30	- 255	- 1.063	415
FONDI HEDGE	- 560	- 340	- 1.297	- 12.506	- 12.745
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	- 4.965	- 6.196	- 15.148	- 53.064	- 135.891
Gruppi italiani	- 4.170	- 5.532	- 13.131	- 48.596	- 125.505
Gruppi esteri	- 795	- 663	- 2.018	- 4.468	- 10.386
FONDI DI DIRITTO ESTERO	6.185	5.980	23.238	17.663	- 36.967
Gruppi italiani	1.982	2.075	9.283	6.721	- 22.126
Gruppi esteri	4.203	3.906	13.955	10.942	- 14.842
GRUPPI ITALIANI	- 2.187	- 3.458	- 3.848	- 41.875	- 147.631
GRUPPI ESTERI	3.408	3.242	11.937	6.475	- 25.228
TOTALE	1.220	-215	8.089	-35.401	-172.859



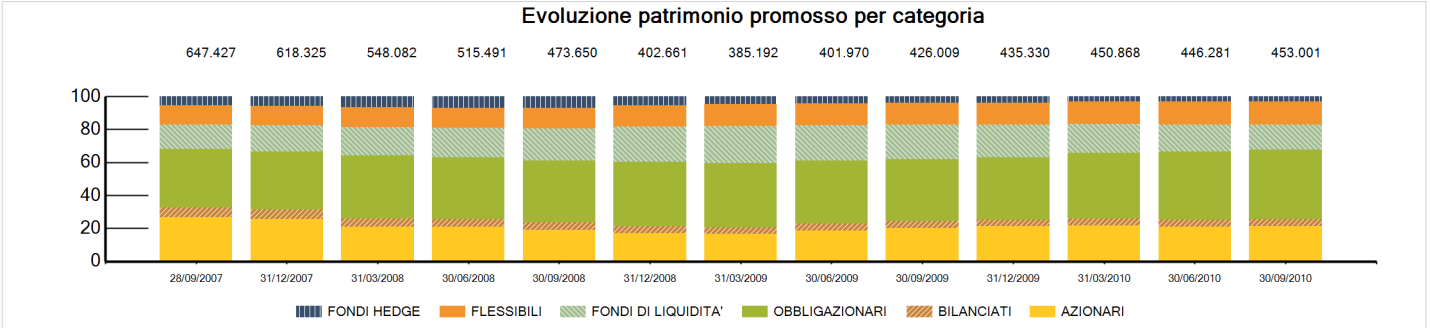


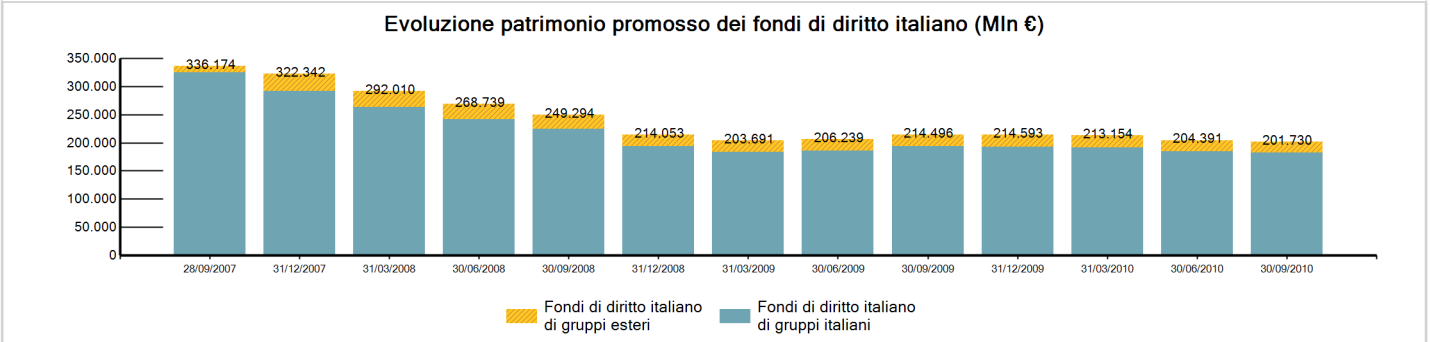


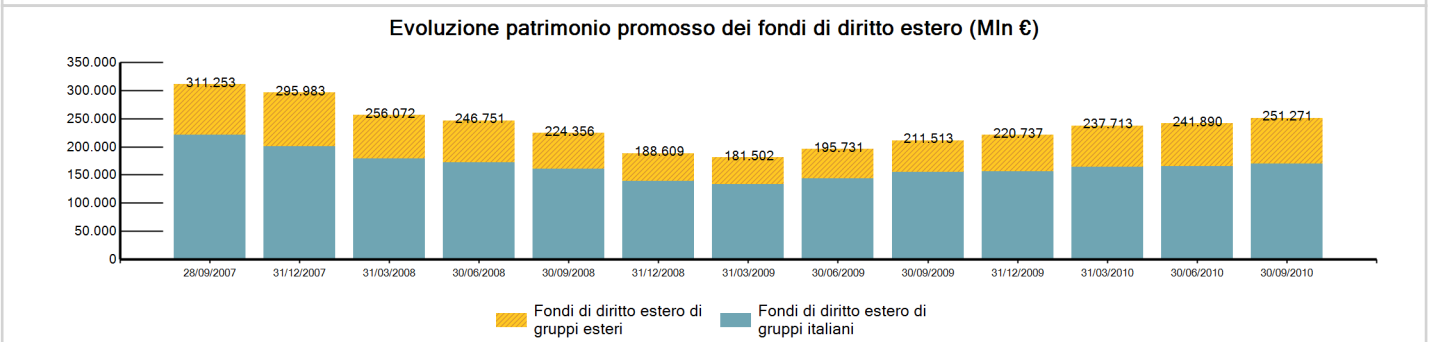
B. FONDI APERTI

B.3 Evoluzione storica del patrimonio promosso (*)

PATRIMONIO PROMOSSO	settembre 10		giugno 10		settembre 09		settembre 08		settembre 07	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
AZIONARI	96.695	21,3%	93.081	20,9%	85.779	20,1%	90.043	19,0%	172.290	26,6%
BILANCIATI	20.251	4,5%	19.672	4,4%	17.730	4,2%	21.946	4,6%	38.796	6,0%
OBBLIGAZIONARI	190.300	42,0%	184.977	41,4%	160.725	37,7%	178.475	37,7%	230.149	35,5%
FONDI DI LIQUIDITA'	69.156	15,3%	72.759	16,3%	89.448	21,0%	91.806	19,4%	97.080	15,0%
FLESSIBILI	63.431	14,0%	62.035	13,9%	56.215	13,2%	59.551	12,6%	73.790	11,4%
FONDI HEDGE	13.168	2,9%	13.757	3,1%	16.112	3,8%	31.830	6,7%	35.323	5,5%
FONDI APERTI	436.845	96,4%	429.375	96,2%	400.146	93,9%	431.681	91,1%	603.293	93,2%
FONDI RISERVATI	2.988	0,7%	3.149	0,7%	9.752	2,3%	10.140	2,1%	8.812	1,4%
FONDI HEDGE	13.168	2,9%	13.757	3,1%	16.112	3,8%	31.830	6,7%	35.323	5,5%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	201.730	44,5%	204.391	45,8%	214.496	50,4%	249.294	52,6%	336.174	51,9%
Gruppi italiani	182.114	40,2%	184.217	41,3%	193.432	45,4%	224.551	47,4%	324.899	50,2%
Gruppi esteri	19.616	4,3%	20.174	4,5%	21.064	4,9%	24.743	5,2%	11.275	1,7%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	251.271	55,5%	241.890	54,2%	211.513	49,6%	224.356	47,4%	311.253	48,1%
Gruppi italiani	170.270	37,6%	165.710	37,1%	155.486	36,5%	160.241	33,8%	220.767	34,1%
Gruppi esteri	81.001	17,9%	76.180	17,1%	56.027	13,2%	64.115	13,5%	90.486	14,0%
GRUPPI ITALIANI	352.384	77,8%	349.927	78,4%	348.918	81,9%	384.792	81,2%	545.666	84,3%
GRUPPI ESTERI	100.617	22,2%	96.354	21,6%	77.091	18,1%	88.858	18,8%	101.761	15,7%
TOTALE	453.001	100,0%	446.281	100,0%	426.009	100,0%	473.650	100,0%	647.427	100,0%







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

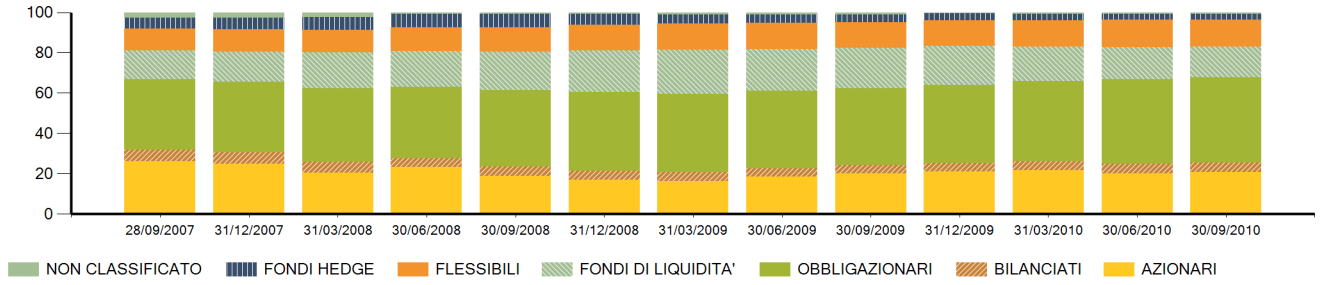
- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

B. FONDI APERTI

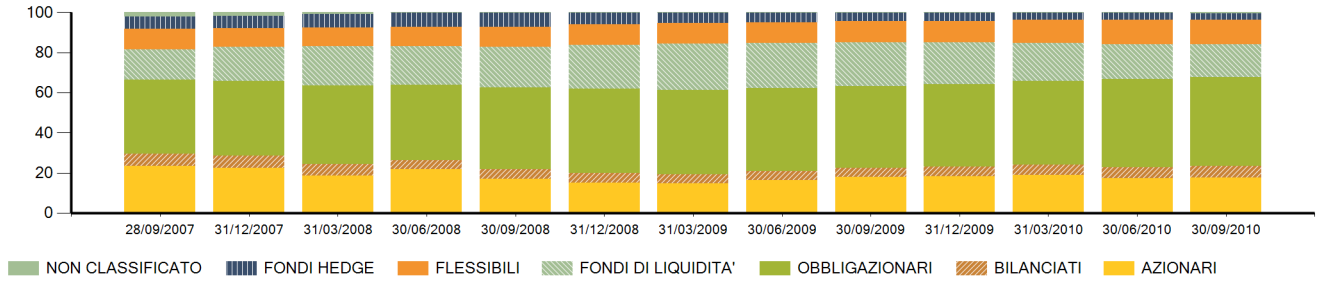
B.4 Evoluzione storica del patrimonio gestito (*)

PATRIMONIO GESTITO	settembre 10		giugno 10		set 2009		set 2008		set 2007	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
AZIONARI	93.499	20,6%	90.631	20,2%	85.275	20,2%	88.294	18,9%	168.361	26,0%
BILANCIATI	22.040	4,9%	21.300	4,7%	17.548	4,1%	22.452	4,8%	36.575	5,7%
OBBLIGAZIONARI	192.608	42,4%	187.963	41,9%	160.713	38,0%	175.614	37,6%	227.738	35,2%
FONDI DI LIQUIDITA'	68.294	15,0%	71.704	16,0%	84.853	20,1%	88.565	19,0%	92.101	14,2%
FLESSIBILI	61.043	13,4%	60.349	13,4%	53.857	12,7%	56.382	12,1%	68.977	10,7%
FONDI HEDGE	12.630	2,8%	13.264	3,0%	15.921	3,8%	31.071	6,7%	35.045	5,4%
NON CLASSIFICATO	4.197	0,9%	3.721	0,8%	4.794	1,1%	4.128	0,9%	17.699	2,7%
FONDI APERTI	440.225	96,9%	434.184	96,7%	405.561	95,9%	434.155	93,1%	608.870	94,2%
FONDI RISERVATI	1.457	0,3%	1.485	0,3%	1.479	0,3%	1.278	0,3%	2.581	0,4%
FONDI HEDGE	12.630	2,8%	13.264	3,0%	15.921	3,8%	31.071	6,7%	35.045	5,4%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	199.666	43,9%	202.502	45,1%	211.775	50,1%	244.179	52,3%	329.239	50,9%
Gruppi italiani	176.314	38,8%	178.555	39,8%	187.319	44,3%	215.412	46,2%	317.849	49,2%
Gruppi esteri	23.352	5,1%	23.948	5,3%	24.456	5,8%	28.768	6,2%	11.390	1,8%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	254.645	56,1%	246.431	54,9%	211.186	49,9%	222.326	47,7%	317.258	49,1%
Gruppi italiani	170.447	37,5%	167.367	37,3%	152.524	36,1%	155.444	33,3%	227.117	35,1%
Gruppi esteri	84.198	18,5%	79.064	17,6%	58.663	13,9%	66.882	14,3%	90.140	13,9%
GRUPPI ITALIANI	346.761	76,3%	345.921	77,1%	339.843	80,3%	370.856	79,5%	544.967	84,3%
GRUPPI ESTERI	107.550	23,7%	103.012	22,9%	83.118	19,7%	95.650	20,5%	101.530	15,7%
TOTALE	454.311	100,0%	448.933	100,0%	422.961	100,0%	466.505	100,0%	646.496	100,0%

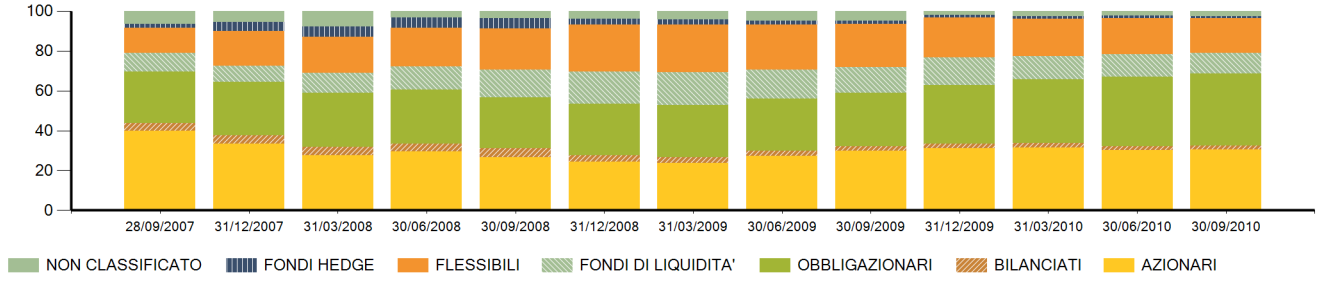
Evoluzione patrimonio gestito per categoria



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.

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

B. FONDI APERTI

B.5 Sintesi per categoria (*)

	Raccolta netta			Numero Fondi		Patrimonio	
	3 ° Trim. 2010	2 ° Trim. 2010	Da inizio anno	30/09/2010		30/09/2010	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	Mln euro	in %	Mln euro	in %
AZIONARI	1.014,1	- 1.147,6	945,4	1.466	41,7%	96.695,1	21,3%
AZ. ITALIA	- 103,7	- 248,2	- 455,6	59	1,7%	4.633,5	1,0%
AZ. AREA EURO	25,4	- 196,5	- 256,4	92	2,6%	4.331,6	1,0%
AZ. EUROPA	36,7	- 845,4	- 1.690,4	227	6,5%	20.774,5	4,6%
AZ. AMERICA	- 378,8	56,0	78,2	163	4,6%	14.641,1	3,2%
AZ. PACIFICO	- 119,9	- 195,4	- 77,6	148	4,2%	10.426,4	2,3%
AZ. PAESI EMERGENTI	833,5	540,6	2.659,8	158	4,5%	18.129,4	4,0%
AZ. PAESE	181,7	- 66,5	223,1	161	4,6%	4.910,6	1,1%
AZ. INTERNAZIONALI	404,2	- 220,9	187,5	177	5,0%	10.521,1	2,3%
AZ. ENERGIA E M.P.	- 45,5	88,1	106,4	46	1,3%	1.410,8	0,3%
AZ. INDUSTRIA	- 1,7	3,1	5,1	6	0,2%	46,2	0,0%
AZ. BENI CONSUMO	3,6	- 18,7	5,3	21	0,6%	154,6	0,0%
AZ. SALUTE	33,2	- 29,9	45,2	22	0,6%	374,0	0,1%
AZ. FINANZA	21,8	- 13,1	5,1	18	0,5%	738,5	0,2%
AZ. INFORMATICA	- 0,1	- 14,3	- 18,2	16	0,5%	756,5	0,2%
AZ. SERV. TELECOM.	9,3	- 4,7	- 8,2	10	0,3%	53,4	0,0%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	- 4,4	- 27,7	- 56,6	10	0,3%	373,7	0,1%
AZ. ALTRI SETTORI	84,5	77,7	274,6	67	1,9%	2.415,7	0,5%
AZ. ALTRE SPECIAL.	34,4	- 31,7	- 81,9	65	1,8%	2.003,5	0,4%
BILANCIATI	285,3	714,2	2.777,2	192	5,5%	20.251,1	4,5%
BILANCIATI AZIONARI	39,2	94,8	296,2	29	0,8%	1.024,5	0,2%
BILANCIATI	- 45,8	- 138,1	- 21,0	100	2,8%	9.230,2	2,0%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	291,8	757,5	2.502,0	63	1,8%	9.996,4	2,2%
OBBLIGAZIONARI	3.878,4	5.696,8	18.934,8	935	26,6%	190.300,4	42,0%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	- 2.171,8	- 2.659,9	- 7.917,5	86	2,4%	48.527,5	10,7%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	188,4	166,1	- 63,1	166	4,7%	35.723,1	7,9%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	1.185,2	975,9	3.960,3	78	2,2%	17.570,4	3,9%
OBBL. EURO HIGH YIELD	81,3	- 43,4	189,0	23	0,7%	2.113,7	0,5%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	- 42,6	- 5,7	- 96,5	6	0,2%	308,2	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 39,4	134,3	152,9	29	0,8%	1.186,2	0,3%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	62,1	- 7,9	454,2	11	0,3%	929,0	0,2%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	221,4	25,3	286,5	11	0,3%	729,1	0,2%
OBBL. INT.LI GOV.	36,1	362,5	571,9	67	1,9%	4.584,8	1,0%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	152,0	44,8	241,9	10	0,3%	436,1	0,1%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	537,9	310,2	1.129,4	19	0,5%	2.665,8	0,6%
OBBL. YEN	5,2	16,1	87,4	7	0,2%	422,5	0,1%
OBBL. PAESI EMERGENTI	1.309,5	1.637,4	4.414,5	70	2,0%	8.398,0	1,9%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	660,2	1.750,9	4.767,6	186	5,3%	25.437,3	5,6%
OBBL. MISTI	244,5	308,7	997,5	56	1,6%	14.899,0	3,3%
OBBL. FLESSIBILI	1.448,6	2.681,4	9.758,7	110	3,1%	26.369,8	5,8%
FONDI DI LIQUIDITA'	- 3.863,7	- 6.698,6	- 17.640,7	161	4,6%	69.155,8	15,3%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	- 3.712,8	- 6.759,9	- 17.536,7	124	3,5%	68.252,5	15,1%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	- 56,3	- 52,0	- 128,0	19	0,5%	735,8	0,2%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN	1,8	- 1,2	0,6	1	0,0%	18,4	0,0%
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE	- 96,4	114,5	23,4	17	0,5%	149,2	0,0%
FLESSIBILI	465,9	1.559,9	4.369,3	567	16,1%	63.430,7	14,0%
FONDI HEDGE	- 559,7	- 340,1	- 1.296,9	198	5,6%	13.168,1	2,9%
TOTALE	1.220,3	- 215,4	8.089,1	3.519	100,0%	453.001,1	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	- 339	213	- 125	- 65	1.204	1.140	- 403	1.417	1.014
AZ. ITALIA	- 82	- 9	- 91	- 2	- 10	- 12	- 85	- 19	- 104
AZ. AREA EURO	- 38	27	- 11	- 1	37	36	- 39	64	25
AZ. EUROPA	- 152	- 82	- 235	- 26	297	272	- 178	215	37
AZ. AMERICA	- 18	- 350	- 368	- 13	2	- 11	- 31	- 347	- 379
AZ. PACIFICO	- 34	- 232	- 266	- 4	150	146	- 38	- 82	- 120
AZ. PAESI EMERGENTI	74	421	495	- 1	339	339	73	760	833
AZ. PAESE	- 3	37	35		147	147	- 3	184	182
AZ. INTERNAZIONALI	- 71	354	282	- 17	139	122	- 89	493	404
AZ. ENERGIA E M.P.	- 1	23	23		- 68	- 68	- 1	- 45	- 46
AZ. INDUSTRIA		- 2	- 2		0	0		- 2	- 2
AZ. BENI CONSUMO		- 8	- 8		12	12		4	4
AZ. SALUTE	- 1	- 3	- 4		38	38	- 1	35	33
AZ. FINANZA	- 2	10	9		13	13	- 2	24	22
AZ. INFORMATICA	- 8	2	- 6		6	6	- 8	8	0
AZ. SERV. TELECOM.		2	2		8	8		9	9
AZ. SERV. PUBBL. UT.		- 1	- 1		- 3	- 3		- 4	- 4
AZ. ALTRI SETTORI	2	21	23		61	61	2	83	85
AZ. ALTRE SPECIAL.	- 4	3	0		35	35	- 4	38	34
BILANCIATI	- 238	516	277	- 15	23	8	- 253	539	285
BILANCIATI AZIONARI	- 7	45	38		2	2	- 7	46	39
BILANCIATI	- 166	115	- 51	- 2	8	5	- 169	123	- 46
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	- 65	356	291	- 12	14	1	- 78	369	292
OBBLIGAZIONARI	- 218	1.111	893	- 264	3.249	2.985	- 482	4.360	3.878
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	- 1.352	- 594	- 1.946	- 211	- 15	- 226	- 1.563	- 609	- 2.172
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 3	- 43	- 46	- 1	236	235	- 5	193	188
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	70	746	816	- 2	371	369	68	1.117	1.185
OBBL. EURO HIGH YIELD	35	8	43		38	38	35	46	81
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.		- 24	- 24		- 18	- 18		- 43	- 43
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 6	- 39	- 45	- 1	7	6	- 7	- 33	- 39
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE		60	60		2	2		62	62
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD		37	37		184	184		221	221
OBBL. INT.LI GOV.	- 14	29	14	- 1	23	22	- 15	51	36
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	15	1	16		136	136	15	137	152
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	103	395	498		40	40	103	435	538
OBBL. YEN		15	15		- 10	- 10		5	5
OBBL. PAESI EMERGENTI	165	427	591	1	717	718	166	1.143	1.309
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	221	- 341	- 120	- 11	791	780	211	450	660
OBBL. MISTI	138	- 19	119	0	125	125	138	107	244
OBBL. FLESSIBILI	410	454	864	- 39	624	584	371	1.078	1.449
FONDI DI LIQUIDITA'	- 2.906	- 330	- 3.236	- 222	- 406	- 627	- 3.127	- 736	- 3.864
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	- 2.903	- 294	- 3.197	- 222	- 294	- 516	- 3.124	- 588	- 3.713
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	- 3	- 36	- 39		- 17	- 17	- 3	- 53	- 56
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN					2	2		2	2
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE					- 96	- 96		- 96	- 96
FLESSIBILI	- 157	564	407	- 74	133	59	- 231	697	466
FONDI HEDGE	- 312	- 91	- 403	- 156	0	- 156	- 468	- 91	- 560
TOTALE	- 4.170	1.982	- 2.187	- 795	4.203	3.408	- 4.965	6.185	1.220

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

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

B. FONDI APERTI

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

	GRUPPI ITALIANI			GRUPPI ESTERI			TOTALE		
	Fondi italiani	Fondi esteri	TOTALE	Fondi italiani	Fondi esteri	TOTALE	Fondi italiani	Fondi esteri	TOTALE
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	23.786	39.959	63.745	2.707	30.243	32.950	26.493	70.202	96.695
AZ. ITALIA	2.827	952	3.778	417	438	855	3.244	1.390	4.634
AZ. AREA EURO	1.495	1.070	2.565	143	1.623	1.766	1.638	2.693	4.332
AZ. EUROPA	6.223	8.835	15.058	800	4.917	5.717	7.023	13.752	20.774
AZ. AMERICA	2.005	9.221	11.226	351	3.064	3.415	2.356	12.285	14.641
AZ. PACIFICO	2.538	3.956	6.494	191	3.741	3.932	2.729	7.698	10.426
AZ. PAESI EMERGENTI	3.308	6.662	9.970	548	7.611	8.159	3.856	14.273	18.129
AZ. PAESE	610	624	1.234		3.676	3.676	610	4.300	4.911
AZ. INTERNAZIONALI	4.163	3.827	7.990	257	2.275	2.531	4.419	6.102	10.521
AZ. ENERGIA E M.P.	107	721	828		583	583	107	1.304	1.411
AZ. INDUSTRIA		30	30		17	17		46	46
AZ. BENI CONSUMO		51	51		103	103		155	155
AZ. SALUTE	76	28	104		270	270	76	298	374
AZ. FINANZA	67	589	656		83	83	67	672	739
AZ. INFORMATICA	219	405	624		132	132	219	538	757
AZ. SERV. TELECOM.		17	17		36	36		53	53
AZ. SERV. PUBBL. UT.		84	84		290	290		374	374
AZ. ALTRI SETTORI	46	1.472	1.518		898	898	46	2.370	2.416
AZ. ALTRE SPECIAL.	103	1.415	1.518		485	485	103	1.900	2.003
BILANCIATI	10.249	8.166	18.415	661	1.175	1.836	10.910	9.341	20.251
BILANCIATI AZIONARI	295	685	980		45	45	295	729	1.024
BILANCIATI	6.301	2.161	8.462	64	704	768	6.365	2.865	9.230
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	3.653	5.321	8.973	597	426	1.023	4.250	5.747	9.996
OBBLIGAZIONARI	76.940	75.466	152.407	5.148	32.746	37.894	82.088	108.212	190.300
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	32.956	10.145	43.102	2.675	2.751	5.426	35.631	12.897	48.528
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	9.257	22.142	31.398	1.124	3.200	4.325	10.381	25.342	35.723
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	3.017	9.726	12.743	191	4.636	4.827	3.208	14.362	17.570
OBBL. EURO HIGH YIELD	515	841	1.355		758	758	515	1.599	2.114
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.		254	254		54	54		308	308
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	220	784	1.005	18	164	182	238	948	1.186
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE		831	831		98	98		929	929
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD		303	303		426	426		729	729
OBBL. INT.LI GOV.	2.018	1.428	3.446	114	1.025	1.139	2.132	2.453	4.585
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	153	1	154		282	282	153	283	436
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	391	1.846	2.237		428	428	391	2.274	2.666
OBBL. YEN		329	329		93	93		422	422
OBBL. PAESI EMERGENTI	1.767	2.666	4.433	106	3.859	3.965	1.873	6.525	8.398
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	6.680	11.459	18.139	177	7.121	7.298	6.857	18.580	25.437
OBBL. MISTI	12.310	1.639	13.950	14	936	949	12.324	2.575	14.899
OBBL. FLESSIBILI	7.656	11.071	18.727	729	6.915	7.643	8.385	17.985	26.370
FONDI DI LIQUIDITA'	40.538	17.642	58.179	1.386	9.590	10.976	41.924	27.232	69.156
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	40.344	17.453	57.797	1.386	9.069	10.455	41.730	26.522	68.252
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	193	189	382		353	353	193	542	736
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN					18	18		18	18
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE					149	149		149	149
FLESSIBILI	21.313	26.194	47.507	8.681	7.242	15.923	29.994	33.436	63.431
FONDI HEDGE	9.287	2.843	12.130	1.033	4	1.038	10.321	2.847	13.168
TOTALE	182.114	170.270	352.384	19.616	81.001	100.617	201.730	251.271	453.001

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

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

B. FONDI APERTI

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

	GRUPPI ITALIANI			GRUPPI ESTERI			TOTALE		
	Fondi italiani	Fondi esteri	TOTALE	Fondi italiani	Fondi esteri	TOTALE	Fondi italiani	Fondi esteri	TOTALE
	N.ro	N.ro	N.ro	N.ro	N.ro	N.ro	N.ro	N.ro	N.ro
AZIONARI	176	249	425	27	1.014	1.041	203	1.263	1.466
AZ. ITALIA	29	18	47	4	8	12	33	26	59
AZ. AREA EURO	12	16	28	2	62	64	14	78	92
AZ. EUROPA	33	43	76	6	145	151	39	188	227
AZ. AMERICA	23	33	56	5	102	107	28	135	163
AZ. PACIFICO	20	29	49	4	95	99	24	124	148
AZ. PAESI EMERGENTI	14	26	40	3	115	118	17	141	158
AZ. PAESE	3	5	8		153	153	3	158	161
AZ. INTERNAZIONALI	33	43	76	3	98	101	36	141	177
AZ. ENERGIA E M.P.	1	4	5		41	41	1	45	46
AZ. INDUSTRIA		1	1		5	5		6	6
AZ. BENI CONSUMO		2	2		19	19		21	21
AZ. SALUTE	1	2	3		19	19	1	21	22
AZ. FINANZA	1	3	4		14	14	1	17	18
AZ. INFORMATICA	1	4	5		11	11	1	15	16
AZ. SERV. TELECOM.		1	1		9	9		10	10
AZ. SERV. PUBBL. UT.		2	2		8	8		10	10
AZ. ALTRI SETTORI	4	11	15		52	52	4	63	67
AZ. ALTRE SPECIAL.	1	6	7		58	58	1	64	65
BILANCIATI	60	44	104	4	84	88	64	128	192
BILANCIATI AZIONARI	7	6	13		16	16	7	22	29
BILANCIATI	32	22	54	1	45	46	33	67	100
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	21	16	37	3	23	26	24	39	63
OBBLIGAZIONARI	174	261	435	17	483	500	191	744	935
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	34	26	60	4	22	26	38	48	86
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	28	73	101	2	63	65	30	136	166
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	13	27	40	2	36	38	15	63	78
OBBL. EURO HIGH YIELD	2	6	8		15	15	2	21	23
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.		3	3		3	3		6	6
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	4	9	13	1	15	16	5	24	29
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE		4	4		7	7		11	11
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD		1	1		10	10		11	11
OBBL. INT.LI GOV.	17	11	28	1	38	39	18	49	67
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	1	1	2		8	8	1	9	10
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	1	4	5		14	14	1	18	19
OBBL. YEN		3	3		4	4		7	7
OBBL. PAESI EMERGENTI	10	7	17	1	52	53	11	59	70
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	14	32	46	3	137	140	17	169	186
OBBL. MISTI	28	14	42	1	13	14	29	27	56
OBBL. FLESSIBILI	22	40	62	2	46	48	24	86	110
FONDI DI LIQUIDITA'	31	31	62	4	95	99	35	126	161
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	30	28	58	4	62	66	34	90	124
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	1	3	4		15	15	1	18	19
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN					1	1		1	1
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE					17	17		17	17
FLESSIBILI	140	190	330	57	180	237	197	370	567
FONDI HEDGE	146	26	172	23	3	26	169	29	198
TOTALE	727	801	1.528	132	1.859	1.991	859	2.660	3.519

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

B. FONDI APERTI

B.9 Sintesi del trimestre (*)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	(segue)	Raccolta netta del trimestre	Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
							Lordo	Netto fondi gr
		Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Mln. euro	
1	GRUPPO INTESA SANPAOLO	- 838,3	322	115.486	25,49%	25,5%	115.475	111.977
	EURIZON CAPITAL	- 360,6	189	79.652	**17,58%**		79.766	76.268
	EURIZON CAPITAL SGR SPA	- 1.233,7	67	49.879	11,01%			
	EURIZON CAPITAL SA	753,7	88	27.296	6,03%			
	EURIZON INVESTMENT SICAV	143,1	19	1.285	0,28%			
	EURIZON A.I. SGR SPA	- 62,4	9	625	0,14%			
	EPSILON ASSOCIATI SGR	38,7	6	567	0,13%			
	BANCA FIDEURAM	- 477,7	133	35.834	**7,91%**		35.710	35.710
	FIDEURAM GESTIONS SA	- 99,7	86	24.154	5,33%			
	INTERFUND SICAV	- 231,4	23	8.364	1,85%			
	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	- 98,3	12	2.269	0,50%			
	SANPAOLO INVEST IRELAND LTD	- 29,2	11	923	0,20%			
	E.A.I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS	- 19,2	1	124	0,03%			
2	PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 172,9	190	66.874	14,76%	40,3%	69.560	69.272
	PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	397,1	119	46.345	10,23%			
	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	- 458,6	15	17.409	3,84%			
	PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT LTD	- 22,6	11	1.659	0,37%			
	PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	- 75,5	44	1.052	0,23%			
	CAPITAL ITALIA SA	- 13,2	1	409	0,09%			
3	GRUPPO UBI BANCA	4,1	53	21.310	4,70%	45,0%	18.947	18.566
	UBI PRAMERICA SGR SPA	- 332,6	38	19.529	4,31%			
	UBI SICAV	336,8	15	1.781	0,39%			
4	GRUPPO MEDIOLANUM	480,5	63	18.500	4,08%	49,0%	18.500	17.821
	MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD	401,9	56	16.139	3,56%			
	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	82,7	5	2.132	0,47%			
	MEDIOLANUM SPECIALITIES SICAV - SIF	- 4,1	2	229	0,05%			
5	GRUPPO BNP PARIBAS	- 76,5	301	17.297	3,82%	52,9%	17.580	16.993
	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR	- 138,7	23	7.133	1,57%			
	PARVEST SICAV	32,3	90	3.634	0,80%			
	BNP PARIBAS INSTICASH	- 97,8	2	2.651	0,59%			
	BNP PARIBAS AM (GAMMA FRANCESE)	108,5	43	1.869	0,41%			
	BNP PARIBAS L1	43,2	110	1.390	0,31%			
	PARWORLD SICAV	- 27,2	14	607	0,13%			
	FUNDQUEST INTERNATIONAL SICAV	-	1	5	0,00%			
	BNP PARIBAS CASH INVEST	2,8	1	4	0,00%			
	FORTIS PLAN	0,4	10	2	0,00%			
	FAUCHIER PARTNERS MANAGEMENT LTD	-	1	2	0,00%			
	FUNDQUEST	- 0,1	4	0	0,00%			
	CARDIF GESTION D'ACTIFS	0,1	1	0	0,00%			
	BNP PARIBAS AM (GAMMA LUSSEMBURGHESE)	-	1	0	0,00%			
6	GRUPPO BIPIEMME	- 631,1	63	16.678	3,68%	56,5%	16.747	16.266
	ANIMA SGR	- 568,7	41	15.888	3,51%			
	BPM FUND MANAGEMENT (IRELAND) LTD	- 42,7	7	285	0,06%			
	ETRURIA FUND MANAGEMENT COMPANY S.A.	- 17,5	11	284	0,06%			
	AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	- 2,3	4	221	0,05%			
7	ARCA	- 464,1	40	16.206	3,58%	60,1%	17.162	16.874
	ARCA SGR SPA	- 464,1	40	16.206	3,58%			
8	PRIMA	- 97,5	73	15.329	3,38%	63,5%	14.020	13.868
	PRIMA SGR SPA	- 232,1	38	11.688	2,58%			
	PRIMA FUNDS PLC	167,2	26	3.177	0,70%			
	ANTONVENETA ABN AMRO INVESTMENT FUNDS LTD	- 32,7	8	309	0,07%			
	MONTE SICAV	-	1	156	0,03%			
9	GRUPPO GENERALI	184,1	89	14.473	3,19%	66,7%	17.818	17.745
	FONDI ALLEANZA SGR SPA	49,8	9	4.907	1,08%			
	BG SELECTION SICAV	217,1	29	4.511	1,00%			
	GENERALI INVESTMENTS SICAV	- 4,6	25	3.227	0,71%			
	BG SICAV	- 50,6	15	715	0,16%			
	BG SGR SPA	- 27,7	3	535	0,12%			
	GENERALI THALIA INVESTMENTS ITALY SGR SPA	- 0,8	2	260	0,06%			
	VOBA FUND SICAV	0,8	2	241	0,05%			

B. FONDI APERTI

B.9 Sintesi del trimestre (*)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	(segue)	Raccolta netta del trimestre	Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
							Lordo	Netto fondi gr
		Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Mln. euro	
	GENERALI MULTINATIONAL PENSION SOLUTIONS SICAV	-	4	76	0,02%			
10	GRUPPO AZIMUT	- 103,6	63	13.906	3,07%	69,8%	13.914	13.506
	AZ FUND MANAGEMENT SA	35,9	41	11.178	2,47%			
	AZIMUT SGR SPA	- 69,8	18	1.730	0,38%			
	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA	- 68,1	3	935	0,21%			
	AZ CAPITAL MANAGEMENT LTD	- 1,7	1	62	0,01%			
11	FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	1.676,8	64	12.318	2,72%	72,5%	12.318	12.318
	FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	1.676,8	64	12.318	2,72%			
12	AMUNDI GROUP	- 42,1	301	11.033	2,44%	74,9%	14.810	14.467
	AMUNDI SGR	- 350,8	72	6.224	1,37%			
	AMUNDI FUNDS	277,8	70	2.329	0,51%			
	SGAM FUND SICAV	19,8	51	1.249	0,28%			
	AMUNDI INVESTMENT SOLUTION	86,0	63	662	0,15%			
	AMUNDI	- 30,1	35	404	0,09%			
	AMUNDI INTERNATIONAL SICAV	10,6	1	82	0,02%			
	CPR ASSET MANAGEMENT	- 28,4	5	45	0,01%			
	SOCIETE GENERALE GESTION	- 27,0	4	39	0,01%			
13	JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	84,2	138	10.547	2,33%	77,3%	10.547	10.547
	JPMORGAN FUNDS	439,5	95	5.482	1,21%			
	JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV	- 142,0	5	2.552	0,56%			
	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	- 207,1	33	2.483	0,55%			
	JPMORGAN ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 6,0	2	19	0,00%			
	JPMORGAN SERIES II FUNDS SICAV	- 0,1	3	11	0,00%			
14	CREDITO EMILIANO	- 164,0	34	9.231	2,04%	79,3%	7.695	7.695
	EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV	- 182,5	16	5.132	1,13%			
	EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	18,5	18	4.099	0,90%			
15	SCHRODERS	464,1	123	8.745	1,93%	81,2%	8.745	8.745
	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	433,3	99	8.685	1,92%			
	SCHRODER GAIA	20,2	2	32	0,01%			
	SCHRODERS STRATEGIC SOLUTIONS	10,6	8	23	0,00%			
	SCHRODER ALTERNATIVE SOLUTIONS	0,0	13	6	0,00%			
	SCHRODER SPECIAL SITUATIONS FUND	0,0	1	0	0,00%			
16	GRUPPO BANCO POPOLARE	- 309,6	61	7.762	1,71%	82,9%	7.619	7.422
	ALETTI GESTIELLE SGR SPA	- 254,2	31	6.865	1,52%			
	ALETTI GESTIELLE ALTERNATIVE SGR SPA	- 27,9	11	748	0,17%			
	ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV	- 3,9	1	73	0,02%			
	NOVARA AQUILONE SICAV	- 21,9	17	70	0,02%			
	B.P.I. INTERNATIONAL (UK) LTD	- 1,7	1	5	0,00%			
17	ALLIANZ	- 168,4	59	6.847	1,51%	84,4%	6.884	6.859
	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	- 243,4	22	5.562	1,23%			
	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS SELECTION FUNDS PLC	- 9,1	8	752	0,17%			
	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	103,4	21	283	0,06%			
	INVESTITORI SGR SPA	- 16,9	4	150	0,03%			
	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG SA	- 2,3	4	101	0,02%			
18	PICTET FUNDS	293,7	59	5.686	1,26%	85,7%	5.686	5.686
	PICTET FUNDS (LUX)	287,8	58	5.680	1,25%			
	PICTET TOTAL RETURN	5,9	1	6	0,00%			
19	MORGAN STANLEY	247,5	40	4.425	0,98%	86,7%	4.425	4.425
	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	247,5	40	4.425	0,98%			
20	FIDELITY INVESTMENT MANAGERS	ND	92	4.386	0,97%	87,6%	4.386	4.386
	FIDELITY FUNDS SICAV	ND	87	4.343	0,96%			
	FIDELITY ACTIVE STRATEGY SICAV	ND	3	43	0,01%			
	FIDELITY FUNDS II SICAV	ND	2	0	0,00%			
21	BANCA CARIGE	126,2	16	4.201	0,93%	88,6%	4.180	4.169
	CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	126,2	16	4.201	0,93%			
22	KAIROS PARTNERS	13,5	32	4.028	0,89%	89,5%	4.342	4.342
	KAIROS INTERNATIONAL SICAV	79,3	12	2.005	0,44%			
	KAIROS PARTNERS SGR SPA	- 45,7	16	1.512	0,33%			
	KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)	- 20,1	4	511	0,11%			

B. FONDI APERTI

B.9 Sintesi del trimestre (*)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	(segue)	Raccolta netta del trimestre	Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
							Lordo	Netto fondi gr
		Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Mln. euro	
23	GR. DEUTSCHE BANK	107,2	146	3.917	0,86%	90,3%	3.917	3.917
	DWS INVESTMENTS	18,0	121	3.709	**0,82%**		3.709	3.709
	DWS INVEST SICAV	- 10,2	49	2.843	0,63%			
	DWS INVESTMENT SA	- 51,4	25	545	0,12%			
	DWS INVESTMENT GMBH (GERMANIA)	76,4	36	184	0,04%			
	DWS INSTITUTIONAL SICAV	4,1	5	128	0,03%			
	DWS FLEXPROFIT	- 0,9	4	9	0,00%			
	DWS FUNDS SICAV	0,0	2	1	0,00%			
	DB PLATINUM ADVISORS	89,2	23	208	**0,05%**		208	208
	DB PLATINUM II	100,0	1	103	0,02%			
	DB PLATINUM	- 3,6	7	61	0,01%			
	DB PLATINUM IV	- 7,2	15	44	0,01%			
	RREEF	-	2	0	**0,00%**		0	0
	RREEF SICAV	-	2	0	0,00%			
24	ERSEL	- 42,3	42	3.458	0,76%	91,1%	3.419	3.246
	ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA	18,7	18	2.058	0,45%			
	ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 50,4	13	793	0,18%			
	ERSEL HEDGE SGR SPA	- 10,5	11	606	0,13%			
25	INVESCO	319,3	69	3.225	0,71%	91,8%	3.225	3.225
	INVESCO FUNDS	285,6	38	2.452	0,54%			
	INVESCO FUNDS SERIES 1-6	9,5	17	254	0,06%			
	INVESCO FUNDS II	2,0	6	188	0,04%			
	INVESCO FUNDS SERIES	- 0,3	7	167	0,04%			
	INVESCO AIM STIC (GLOBAL SERIES) PLC	22,5	1	165	0,04%			
26	POSTE ITALIANE	- 16,5	12	3.174	0,70%	92,5%	0	0
	BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	- 16,5	12	3.174	0,70%			
27	ICCREA	- 87,5	15	3.087	0,68%	93,2%	3.087	3.077
	AUREO GESTIONI SGR SPA	- 87,5	15	3.087	0,68%			
28	GRUPPO BANCA SELLA	- 72,7	32	2.048	0,45%	93,6%	2.062	2.060
	SELLA GESTIONI SGR SPA	- 63,7	18	1.799	0,40%			
	SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	- 8,6	12	237	0,05%			
	SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV	- 0,4	2	12	0,00%			
29	BANCA ESPERIA	- 30,3	32	2.046	0,45%	94,1%	3.312	3.305
	DUEMME SICAV	23,4	24	1.723	0,38%			
	DUEMME SGR SPA	- 53,7	7	313	0,07%			
	DUEMME INTERNATIONAL MULTIFUNDS LTD	-	1	10	0,00%			
30	GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	- 6,1	61	1.967	0,43%	94,5%	1.924	1.918
	SYMPHONIA SGR SPA	- 5,0	32	1.086	0,24%			
	SYMPHONIA SICAV	- 31,7	13	574	0,13%			
	SYMPHONIA LUX SICAV SA	17,4	9	168	0,04%			
	SYMPHONIA MULTISICAV	13,1	7	138	0,03%			
31	UBS	- 60,8	145	1.902	0,42%	94,9%	3.356	3.257
	UBS EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY SA	- 7,0	37	326	0,07%			
	UBS BOND FUND MANAGEMENT COMPANY SA	61,5	11	253	0,06%			
	UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SPA	- 16,8	4	251	0,06%			
	UBS (LUX) EQUITY SICAV	- 59,1	10	237	0,05%			
	UBS SHORT TERM INVEST FUND MANAGEMENT COMPANY SA	- 13,4	1	149	0,03%			
	UBS (LUX) SHORT TERM SICAV	- 15,0	2	148	0,03%			
	UBS (LUX) BOND SICAV	8,0	11	115	0,03%			
	UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV	- 45,8	22	109	0,02%			
	UBS MONEY MARKET FUNDS COMPANY SA	- 19,8	5	88	0,02%			
	UBS MEDIUM TERM BOND FUND MANAGEMENT COMPANY SA	7,3	7	75	0,02%			
	UBS (LUX) STRUCTURED SICAV	- 0,6	3	49	0,01%			
	UBS STRATEGY FUND MANAGEMENT COMPANY SA	1,2	15	40	0,01%			
	UBS INSTITUTIONAL FUND MANAGEMENT COMPANY SA	28,7	6	34	0,01%			
	CCR ASSET MANAGEMENT	7,3	3	23	0,01%			
	UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND	3,1	1	3	0,00%			
	UBS (LUX) STRATEGY SICAV	- 0,2	3	1	0,00%			
	UBS EMERGING MARKET FUNDS COMPANY SA	- 0,1	2	0	0,00%			
	UBS FOCUSED FUND MANAGEMENT COMPANY SA	-	2	0	0,00%			

B. FONDI APERTI

B.9 Sintesi del trimestre (*)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	(segue)	Raccolta netta del trimestre	Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
							Lordo	Netto fondi gr
		Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Mln. euro	
32	STATE STREET GLOBAL ADVISORS	168,2	24	1.655	0,37%	95,3%	1.673	1.661
	STATE STREET GLOBAL ADIVSORS INDEX FUNDS	159,7	18	1.560	0,34%			
	SSGA FIXED INCOME PLC	0,0	2	45	0,01%			
	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG	22,1	3	34	0,01%			
	SSGA ACTIVE FUNDS	- 13,6	1	16	0,00%			
33	CREDIT SUISSE	- 74,4	69	1.565	0,35%	95,7%	2.321	2.321
	CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT SA	- 51,5	65	1.329	0,29%			
	CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SPA	- 14,5	1	228	0,05%			
	MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT SA	5,3	3	9	0,00%			
	CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT COMPANY	4,7		0	0,00%			
	CREDIT SUISSE EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY	5,5		0	0,00%			
	CREDIT SUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY	- 23,7		0	0,00%			
	CREDIT SUISSE PORTFOLIO FUND MANAGEMENT COMPANY	- 0,1		0	0,00%			
34	AXA	220,5	63	1.518	0,34%	96,0%	1.518	1.518
	AXA WORLD FUNDS	64,7	43	1.205	0,27%			
	AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES	158,5	1	185	0,04%			
	AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	- 2,6	16	122	0,03%			
	AXA WORLD FUNDS II	- 0,1	3	6	0,00%			
35	BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	93,4	45	1.354	0,30%	96,3%	1.747	1.747
	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	101,7	30	1.087	0,24%			
	WESTLB MELLON COMPASS FUND	- 8,3	15	267	0,06%			
36	BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	- 80,7	13	1.269	0,28%	96,6%	0	0
	OPTIMA SGR SPA	- 80,7	13	1.269	0,28%			
37	BANCA FINNAT EURAMERICA	79,6	14	1.068	0,24%	96,8%	1.068	1.068
	NEW MILLENNIUM SICAV	79,6	14	1.068	0,24%			
38	HENDERSON	-	17	1.061	0,23%	97,0%	1.061	1.061
	HENDERSON HORIZON FUND	-	17	1.061	0,23%			
39	VEGAGEST	- 30,3	26	998	0,22%	97,3%	998	998
	NORVEGA SGR SPA	- 30,3	26	998	0,22%			
40	ING GROUP	21,3	77	937	0,21%	97,5%	937	937
	ING (L) INVEST SICAV	22,9	52	647	0,14%			
	ING (L) RENTANFUND SICAV	1,7	16	238	0,05%			
	ING INDEX LINKED FUND SICAV	- 3,3	4	46	0,01%			
	ING (L) PATRIMONIAL SICAV	0,0	5	7	0,00%			
41	GRUPPO BANCA LEONARDO	- 62,1	15	897	0,20%	97,7%	629	629
	LEONARDO INVEST SICAV	- 38,3	9	637	0,14%			
	LEONARDO SGR SPA	- 14,3	4	147	0,03%			
	LEONARDO INGENIA SICAV	- 9,5	2	113	0,02%			
42	DEXIA	44,6	76	759	0,17%	97,8%	994	994
	DEXIA BONDS	- 19,4	24	280	0,06%			
	DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG	21,5	12	272	0,06%			
	DEXIA MONEY MARKET	44,5	3	86	0,02%			
	DEXIA EQUITIES L	- 4,4	26	57	0,01%			
	DEXIA QUANT	5,0	3	35	0,01%			
	DEXIA LIFE BONDS	- 2,8	2	26	0,01%			
	DEXIA WORLD ALTERNATIVE	-	1	3	0,00%			
	DEXIA ALLOCATION	-	1	1	0,00%			
	DEXIA EQUITIES B	-	1	0	0,00%			
	DEXIA SUSTAINABLE	0,0	3	0	0,00%			
43	HEDGE INVEST	10,3	8	716	0,16%	98,0%	818	776
	HEDGE INVEST SGR SPA	10,3	8	716	0,16%			
44	CONSULTINVEST	0,1	15	594	0,13%	98,1%	671	671
	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	0,1	15	594	0,13%			
45	ING DIRECT	17,7	14	552	0,12%	98,2%	552	552
	ING DIRECT SICAV	17,7	14	552	0,12%			
46	BANCHE DELLE MARCHE	- 26,8	13	522	0,12%	98,4%	0	0
	BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNATIONALE LUX	- 26,8	13	522	0,12%			
47	NEXTAM PARTNERS	- 5,7	21	487	0,11%	98,5%	540	540
	NEXTAM PARTNERS SICAV	5,1	14	384	0,08%			

B. FONDI APERTI

B.9 Sintesi del trimestre (*)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

		Raccolta netta del trimestre	Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
							Lordo	Netto fondi gr
		Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Mln. euro	
	NEXTAM PARTNERS SGR SPA	- 10,8	6	90	0,02%			
	NEXTAM PARTNERS LIMITED	0,0	1	13	0,00%			
48	AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	3,1	28	443	0,10%	98,6%	443	443
	AVIVA INVESTORS	- 23,6	27	410	0,09%			
	AVIVA INVESTORS FRANCE	26,7	1	34	0,01%			
49	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	68,8	39	424	0,09%	98,7%	424	424
	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SA	79,5	27	371	0,08%			
	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	- 7,4	2	29	0,01%			
	ASTORG ACTIONS EUROPE	0,3	1	7	0,00%			
	GAN COURT TERME	0,1	1	6	0,00%			
	EURO CAPITAL DURABLE	1,7	1	5	0,00%			
	EURO-GAN C	3,1	1	5	0,00%			
	GROUPAMA CREDIT EURO CT	0,6	1	2	0,00%			
	GROUPAMA JAPON STOCK	- 0,8	1	0	0,00%			
	ACTIONS TECHNO MONDE	0,0	1	0	0,00%			
	SECURI GAN C	- 1,3	1	0	0,00%			
	MONDE GAN D	- 2,6	1	0	0,00%			
	AMERI GAN D	- 4,6	1	0	0,00%			
50	ACOMEA	- 5,1	15	349	0,08%	98,7%	349	349
	ACOMEA SGR	- 5,1	15	349	0,08%			
51	SOPRARNO	24,7	10	287	0,06%	98,8%	287	287
	SOPRARNO SGR SPA	24,7	10	287	0,06%			
52	UNIPOL	- 10,5	10	264	0,06%	98,9%	264	264
	UNIPOL FONDI LTD	- 10,5	10	264	0,06%			
53	BANCA POPOLARE DI VICENZA	- 11,0	10	193	0,04%	98,9%	193	193
	BPVI FONDI SGR SPA	- 11,0	10	193	0,04%			
54	SARA ASSICURAZIONI	- 12,3	11	185	0,04%	98,9%	261	261
	MC GESTIONI SGR SPA	- 12,3	11	185	0,04%			
55	PFM	- 7,4	13	146	0,03%	99,0%	133	131
	ZENIT SGR SPA	- 5,6	6	95	0,02%			
	ZENIT MULTISTRATEGY SICAV	0,1	2	26	0,01%			
	DIAMAN SICAV	- 1,9	5	25	0,01%			
56	BANCA PROFILO	- 0,7	2	65	0,01%	99,0%	65	65
	PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 0,7	2	65	0,01%			
57	FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-	2	28	0,01%	99,0%	30	30
	FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	-	2	28	0,01%			
58	PENSPLAN INVEST	- 0,7	1	9	0,00%	99,0%	71	71
	PENSPLAN INVEST SGR SPA	- 0,7	1	9	0,00%			
59	GR. CREDITO VALTELLINESE	-		0	0,00%	99,0%	599	599
	ALTRI GRUPPI	178,7	38	4.562	1,01%	1,0%	ND	ND
	TOTALE	1.220,3	3.519	453.001	100,00%	100,0%	454.311	446.547

(*) 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.9.1 Gruppi italiani: sintesi del trimestre (*)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

		Raccolta netta del trimestre	Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
							Lordo	Netto fondi gr
		Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Mln. euro	
1	GRUPPO INTESA SANPAOLO	- 838,3	322	115.486	32,77%	32,8%	115.475	111.977
	EURIZON CAPITAL	- 360,6	189	79.652	**22,60%**		79.766	76.268
	BANCA FIDEURAM	- 477,7	133	35.834	**10,17%**		35.710	35.710
2	PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 172,9	190	66.874	18,98%	51,8%	69.560	69.272
3	GRUPPO UBI BANCA	4,1	53	21.310	6,05%	57,8%	18.947	18.566
4	GRUPPO MEDIOLANUM	480,5	63	18.500	5,25%	63,0%	18.500	17.821
5	GRUPPO BIPIEMME	- 631,1	63	16.678	4,73%	67,8%	16.747	16.266
6	ARCA	- 464,1	40	16.206	4,60%	72,4%	17.162	16.874
7	PRIMA	- 97,5	73	15.329	4,35%	76,7%	14.020	13.868
8	GRUPPO GENERALI	184,1	89	14.473	4,11%	80,8%	17.818	17.745
9	GRUPPO AZIMUT	- 103,6	63	13.906	3,95%	84,8%	13.914	13.506
10	CREDITO EMILIANO	- 164,0	34	9.231	2,62%	87,4%	7.695	7.695
11	GRUPPO BANCO POPOLARE	- 309,6	61	7.762	2,20%	89,6%	7.619	7.422
12	BANCA CARIGE	126,2	16	4.201	1,19%	90,8%	4.180	4.169
13	KAIROS PARTNERS	13,5	32	4.028	1,14%	91,9%	4.342	4.342
14	ERSEL	- 42,3	42	3.458	0,98%	92,9%	3.419	3.246
15	POSTE ITALIANE	- 16,5	12	3.174	0,90%	93,8%	0	0
16	ICCREA	- 87,5	15	3.087	0,88%	94,7%	3.087	3.077
17	GRUPPO BANCA SELLA	- 72,7	32	2.048	0,58%	95,3%	2.062	2.060
18	BANCA ESPERIA	- 30,3	32	2.046	0,58%	95,9%	3.312	3.305
19	GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	- 6,1	61	1.967	0,56%	96,4%	1.924	1.918
20	BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	- 80,7	13	1.269	0,36%	96,8%	0	0
21	BANCA FINNAT EURAMERICA	79,6	14	1.068	0,30%	97,1%	1.068	1.068
22	VEGAGEST	- 30,3	26	998	0,28%	97,4%	998	998
23	GRUPPO BANCA LEONARDO	- 62,1	15	897	0,25%	97,6%	629	629
24	HEDGE INVEST	10,3	8	716	0,20%	97,8%	818	776
25	CONSULTINVEST	0,1	15	594	0,17%	98,0%	671	671
26	BANCHE DELLE MARCHE	- 26,8	13	522	0,15%	98,1%	0	0
27	NEXTAM PARTNERS	- 5,7	21	487	0,14%	98,3%	540	540
28	ACOMEA	- 5,1	15	349	0,10%	98,4%	349	349
29	SOPRARNO	24,7	10	287	0,08%	98,5%	287	287
30	UNIPOL	- 10,5	10	264	0,07%	98,5%	264	264
31	BANCA POPOLARE DI VICENZA	- 11,0	10	193	0,05%	98,6%	193	193
32	SARA ASSICURAZIONI	- 12,3	11	185	0,05%	98,6%	261	261
33	PFM	- 7,4	13	146	0,04%	98,7%	133	131
34	BANCA PROFILO	- 0,7	2	65	0,02%	98,7%	65	65
35	FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-	2	28	0,01%	98,7%	30	30
36	PENSPLAN INVEST	- 0,7	1	9	0,00%	98,7%	71	71
37	GR. CREDITO VALTELLINESE	-		0	0,00%	98,7%	599	599
	ALTRI GRUPPI	179,0	36	4.542	1,29%	1,3%	ND	ND
	TOTALE	- 2.187,5	1.528	352.384	100,00%	100,0%	346.761	340.063

(*) 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.9.2 Gruppi esteri: sintesi del trimestre (*)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

		Raccolta netta del trimestre	Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
							Lordo	Netto fondi gr
		Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Mln. euro	
1	GRUPPO BNP PARIBAS	- 76,5	301	17.297	17,19%	17,2%	17.580	16.993
2	FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	1.676,8	64	12.318	12,24%	29,4%	12.318	12.318
3	AMUNDI GROUP	- 42,1	301	11.033	10,97%	40,4%	14.810	14.467
4	JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	84,2	138	10.547	10,48%	50,9%	10.547	10.547
5	SCHRODERS	464,1	123	8.745	8,69%	59,6%	8.745	8.745
6	ALLIANZ	- 168,4	59	6.847	6,81%	66,4%	6.884	6.859
7	PICTET FUNDS	293,7	59	5.686	5,65%	72,0%	5.686	5.686
8	MORGAN STANLEY	247,5	40	4.425	4,40%	76,4%	4.425	4.425
9	FIDELITY INVESTMENT MANAGERS	ND	92	4.386	4,36%	80,8%	4.386	4.386
10	GR. DEUTSCHE BANK	107,2	146	3.917	3,89%	84,7%	3.917	3.917
	DWS INVESTMENTS	18,0	121	3.709	**3,69%**		3.709	3.709
	DB PLATINUM ADVISORS	89,2	23	208	**0,21%**		208	208
	RREEF	-	2	0	**0,00%**		0	0
11	INVESCO	319,3	69	3.225	3,21%	87,9%	3.225	3.225
12	UBS	- 60,8	145	1.902	1,89%	89,8%	3.356	3.257
13	STATE STREET GLOBAL ADVISORS	168,2	24	1.655	1,64%	91,4%	1.673	1.661
14	CREDIT SUISSE	- 74,4	69	1.565	1,56%	93,0%	2.321	2.321
15	AXA	220,5	63	1.518	1,51%	94,5%	1.518	1.518
16	BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	93,4	45	1.354	1,35%	95,8%	1.747	1.747
17	HENDERSON	-	17	1.061	1,05%	96,9%	1.061	1.061
18	ING GROUP	21,3	77	937	0,93%	97,8%	937	937
19	DEXIA	44,6	76	759	0,75%	98,6%	994	994
20	ING DIRECT	17,7	14	552	0,55%	99,1%	552	552
21	AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	3,1	28	443	0,44%	99,6%	443	443
22	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	68,8	39	424	0,42%	100,0%	424	424
	ALTRI GRUPPI	- 0,4	2	21	0,02%	0,0%	ND	ND
	TOTALE	3.407,8	1.991	100.617	100,00%	100,0%	107.550	106.483

(*) 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 -

ASSOGESTIONI
associazione del risparmio gestito

Sez. C.
GESTIONE COLLETTIVA: FONDI CHIUSI

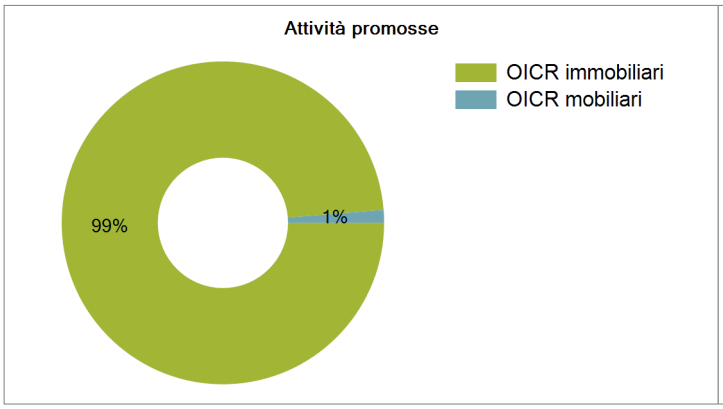
C. FONDI CHIUSI (°)

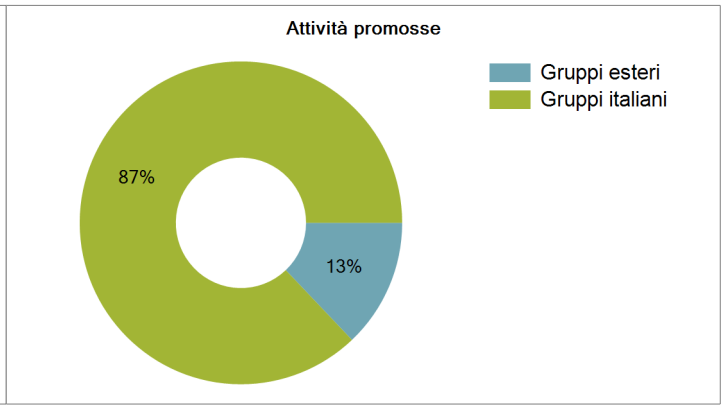
C.1 Sintesi

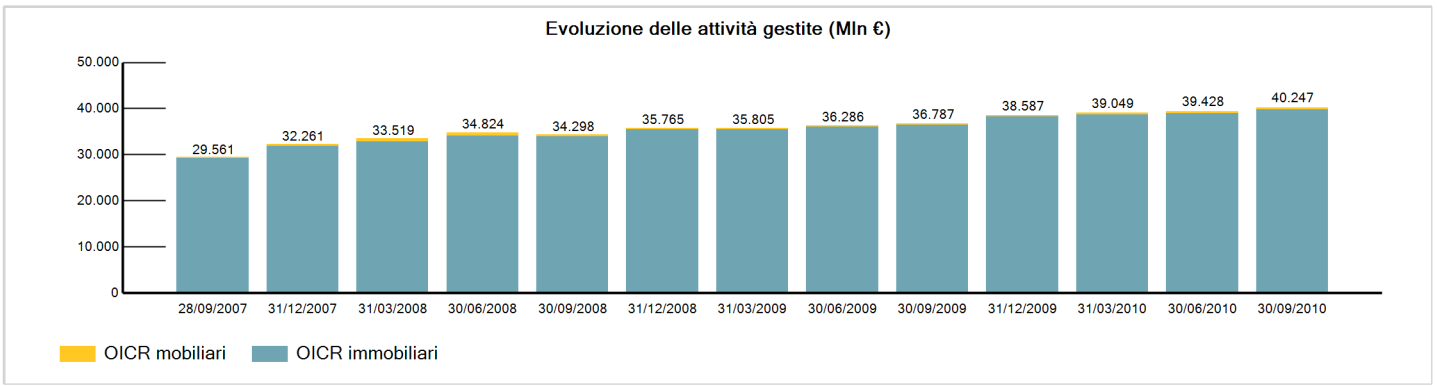
RACCOLTA NETTA	3 ° Trim. 2010	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
OICR immobiliari	246	216	364	1.996	2.784
OICR mobiliari	32	11	162	229	284
GRUPPI ITALIANI	246	216	482	2.338	3.051
GRUPPI ESTERI	32	11	44	- 113	17
TOTALE	278	228	526	2.225	3.068

ATTIVITA' PROMOSSE	settembre 10		giugno 10		settembre 09		settembre 08		settembre 07	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
OICR immobiliari	39.694	98,7%	38.944	98,9%	36.042	99,1%	33.406	99,0%	28.634	98,9%
OICR mobiliari	516	1,3%	450	1,1%	319	0,9%	332	1,0%	330	1,1%
GRUPPI ITALIANI	35.020	87,1%	34.140	86,7%	30.959	85,1%	27.932	82,8%	25.428	87,8%
GRUPPI ESTERI	5.191	12,9%	5.253	13,3%	5.402	14,9%	5.806	17,2%	3.536	12,2%
TOTALE	40.210	100,0%	39.393	100,0%	36.361	100,0%	33.738	100,0%	28.964	100,0%
NUMERO SOCIETA'	32									
NUMERO GRUPPI	30									

ATTIVITA' GESTITE	settembre 10		giugno 10		settembre 09		settembre 08		settembre 07	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
OICR immobiliari	39.733	98,7%	38.981	98,9%	36.469	99,1%	33.964	99,0%	29.223	98,9%
OICR mobiliari	514	1,3%	447	1,1%	318	0,9%	334	1,0%	338	1,1%
GRUPPI ITALIANI	35.056	87,1%	34.175	86,7%	31.386	85,3%	28.491	83,1%	26.025	88,0%
GRUPPI ESTERI	5.191	12,9%	5.253	13,3%	5.402	14,7%	5.806	16,9%	3.536	12,0%
TOTALE	40.247	100,0%	39.428	100,0%	36.787	100,0%	34.298	100,0%	29.561	100,0%
NUMERO SOCIETA'	33									
NUMERO GRUPPI	30									







(°) Dati parziali, cfr. Note Metodologiche

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

C. FONDI CHIUSI °

C.2 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per attività promossa

		Raccolta netta del trimestre	Attività promosse			Attività gestite	
						Lordo	Netto fondi gr.
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Mln. euro	
1	PIRELLI & C. REAL ESTATE	163.8	5.514	13,71%	13,7%	5.514	5.514
	PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SPA	163.8	5.514	13,71%			
2	FONDI IMMOBILIARI ITALIANI	-	5.465	13,59%	27,3%	5.465	0
	FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR SPA	-	5.465	13,59%			
3	BANCA FINNAT EURAMERICA	-	4.093	10,18%	37,5%	4.093	4.093
	INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA	-	4.093	10,18%			
4	GRUPPO BNP PARIBAS	-	3.411	8,48%	46,0%	3.411	3.411
	BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT ITALY SGR SPA	-	3.411	8,48%			
	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR		0	0,00%			
5	GRUPPO GENERALI (**)	44.2	3.169	7,88%	53,8%	3.169	3.169
	GENERALI IMMOBILIARE ITALIA SGR SPA	44.2	3.169	7,88%			
6	GRUPPO DEAGOSTINI	-	2.930	7,29%	61,1%	2.930	2.930
	FIRST ATLANTIC RE SGR SPA	-	2.930	7,29%			
7	FABRICA IMMOBILIARE	ND	2.136	5,31%	66,4%	2.136	2.136
	FABRICA IMMOBILIARE SGR SPA	ND	2.136	5,31%			
8	SORGENTE	10	1.664	4,14%	70,6%	1.664	1.504
	SORGENTE SGR SPA	10	1.664	4,14%			
9	FORTRESS INVESTMENT GROUP	-	1.389	3,45%	74,0%	1.389	1.389
	TORRE SGR SPA	-	1.389	3,45%			
10	BANCA ESPERIA	-	959	2,39%	76,4%	959	959
	DUEMME SGR SPA	-	959	2,39%			
11	AEDES	ND	872	2,17%	78,6%	872	872
	AEDES BPM REAL ESTATE SGR SPA	ND	872	2,17%			
12	ALERION	ND	820	2,04%	80,6%	820	820
	REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	ND	820	2,04%			
13	VEGAGEST	-	796	1,98%	82,6%	563	563
	VEGAGEST SGR SPA	ND	421	1,05%			
	VEGAGEST IMMOBILIARE SGR	-	375	0,93%			
14	FINANZIARIA INTERNAZIONALE	1.8	766	1,90%	84,5%	766	766
	FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	1.8	766	1,90%			
15	ZERO	-	738	1,84%	86,4%	738	738
	ZERO SGR SPA	-	738	1,84%			
16	GR. DEUTSCHE BANK	-	707	1,76%	88,1%	707	707
	RREEF	-	707	**1,76%**		707	707
	RREEF FONDIMMOBILIARI SGR SPA	-	707	1,76%			
17	GRUPPO FONDIARIA - SAI	-	672	1,67%	89,8%	672	672
	SAI INVESTIMENTI SGR SPA	-	672	1,67%			
18	CASTELLO	-	542	1,35%	91,1%	542	541
	CASTELLO SGR SPA	-	542	1,35%			
19	AMUNDI GROUP	-	503	1,25%	92,4%	503	503
	AMUNDI RE ITALIA SGR SPA	-	503	1,25%			
20	GRUPPO MEDIOLANUM	20.5	468	1,16%	93,5%	468	468
	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	20.5	468	1,16%			
21	ALLIANZ	32.3	465	1,16%	94,7%	465	465
	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	32.3	465	1,16%			
22	POLIS	ND	425	1,06%	95,8%	425	425
	POLIS FONDI SGR SPA	ND	425	1,06%			
23	NUMERIA	5.4	424	1,06%	96,8%	424	424
	NUMERIA SGR SPA	5.4	424	1,06%			
24	AUTOSTRADA BS-PD	0.1	419	1,04%	97,9%	419	419
	SERENISSIMA SGR SPA	0.1	419	1,04%			
25	PENSPLAN INVEST	-	193	0,48%	98,3%	193	193
	PENSPLAN INVEST SGR SPA	-	193	0,48%			
26	PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	-	182	0,45%	98,8%	180	180
	SOFIPA SGR SPA	-	182	0,45%			

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

C. FONDI CHIUSI °

C.2 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per attività promossa

		Raccolta netta del trimestre	Attività promosse			Attività gestite	
						Lordo	Netto fondi gr.
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Mln. euro	
27	PRIMA	-	178	0,44%	99,2%	450	450
	PRIMA SGR SPA	-	178	0,44%			
28	KAIROS PARTNERS	-	117	0,29%	99,5%	117	117
	KAIROS PARTNERS SGR SPA	-	117	0,29%			
29	AXA	ND	105	0,26%	99,8%	105	105
	AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS SGR SPA	ND	105	0,26%			
30	ERSEL	-	89	0,22%	100,0%	89	89
	ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-	71	0,18%			
	ERSEL HEDGE SGR SPA	-	18	0,04%			
	TOTALE	278,0	40.210	100,00%	100,0%	40.247	34.621

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

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

C. FONDI CHIUSI °

C.2.1 Gruppi italiani: sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per attività promossa

		Raccolta netta del trimestre	Attività promosse			Attività gestite	
						Lordo	Netto fondi gr.
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Mln. euro	
1	PIRELLI & C. REAL ESTATE	163.8	5.514	15,75%	15,7%	5.514	5.514
	PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA	163.8	5.514	15,75%			
2	FONDI IMMOBILIARI ITALIANI	-	5.465	15,61%	31,4%	5.465	0
	FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR SpA	-	5.465	15,61%			
3	BANCA FINNAT EURAMERICA	-	4.093	11,69%	43,0%	4.093	4.093
	INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SpA	-	4.093	11,69%			
4	GRUPPO GENERALI	44.2	3.169	9,05%	52,1%	3.169	3.169
	GENERALI IMMOBILIARE ITALIA SGR SpA	44.2	3.169	9,05%			
5	GRUPPO DEAGOSTINI	-	2.930	8,37%	60,5%	2.930	2.930
	FIRST ATLANTIC RE SGR SpA	-	2.930	8,37%			
6	FABRICA IMMOBILIARE	ND	2.136	6,10%	66,6%	2.136	2.136
	FABRICA IMMOBILIARE SGR SpA	ND	2.136	6,10%			
7	SORGENTE	10	1.664	4,75%	71,3%	1.664	1.504
	SORGENTE SGR SpA	10	1.664	4,75%			
8	FORTRESS INVESTMENT GROUP	-	1.389	3,97%	75,3%	1.389	1.389
	TORRE SGR SpA	-	1.389	3,97%			
9	BANCA ESPERIA	-	959	2,74%	78,0%	959	959
	DUEMME SGR SpA	-	959	2,74%			
10	AEDES	ND	872	2,49%	80,5%	872	872
	AEDES BPM REAL ESTATE SGR SpA	ND	872	2,49%			
11	ALERION	ND	820	2,34%	82,8%	820	820
	REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT SGR SpA	ND	820	2,34%			
12	VEGAGEST	ND	796	2,27%	85,1%	563	563
	VEGAGEST SGR SpA	ND	421	1,20%			
	VEGAGEST IMMOBILIARE SGR	-	375	1,07%			
13	FINANZIARIA INTERNAZIONALE	1.8	766	2,19%	87,3%	766	766
	FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SpA	1.8	766	2,19%			
14	ZERO	-	738	2,11%	89,4%	738	738
	ZERO SGR SpA	-	738	2,11%			
15	GRUPPO FONDIARIA - SAI	-	672	1,92%	91,3%	672	672
	SAI INVESTIMENTI SGR SpA	-	672	1,92%			
16	CASTELLO	-	542	1,55%	92,9%	542	541
	CASTELLO SGR SpA	-	542	1,55%			
17	GRUPPO MEDIOLANUM	20.5	468	1,33%	94,2%	468	468
	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SpA	20.5	468	1,33%			
18	POLIS	ND	425	1,21%	95,4%	425	425
	POLIS FONDI SGR SpA	ND	425	1,21%			
19	NUMERIA	5.4	424	1,21%	96,6%	424	424
	NUMERIA SGR SpA	5.4	424	1,21%			
20	AUTOSTRADA BS-PD	0.1	419	1,20%	97,8%	419	419
	SERENISSIMA SGR SpA	0.1	419	1,20%			
21	PENSPLAN INVEST	-	193	0,55%	98,4%	193	193
	PENSPLAN INVEST SGR SpA	-	193	0,55%			
22	PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-	182	0,52%	98,9%	180	180
	SOFIPA SGR SpA	-	182	0,52%			
23	PRIMA	-	178	0,51%	99,4%	450	450
	PRIMA SGR SpA	-	178	0,51%			
24	KAIROS PARTNERS	-	117	0,34%	99,7%	117	117
	KAIROS PARTNERS SGR SpA	-	117	0,34%			
25	ERSEL	-	89	0,25%	100,0%	89	89
	ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SpA	-	71	0,20%			
	ERSEL HEDGE SGR SpA	-	18	0,05%			
	TOTALE	245,7	35.020	100,00%	100,0%	35.056	29.430

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

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

C. FONDI CHIUSI °

C.2.2 Gruppi esteri: sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per attività promossa

		Raccolta netta del trimestre	Attività promosse			Attività gestite	
						Lordo	Netto fondi gr.
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Mln. euro	
1	GRUPPO BNP PARIBAS	-	3.411	65,71%	65,7%	3.411	3.411
	BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT ITALY SGR SpA	-	3.411	65,71%			
	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR		0	0,00%			
2	GR. DEUTSCHE BANK	-	707	13,62%	79,3%	707	707
	RREEF FONDIMMOBILIARI SGR SpA	-	707	13,62%			
3	AMUNDI GROUP	-	503	9,70%	89,0%	503	503
	AMUNDI RE ITALIA SGR SpA	-	503	9,70%			
4	ALLIANZ	32.3	465	8,95%	98,0%	465	465
	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SpA	32.3	465	8,95%			
5	AXA	ND	105	2,02%	100,0%	105	105
	AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS SGR SpA	ND	105	2,02%			
	TOTALE	32,3	5.191	100,00%	100,0%	5.191	5.191

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

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

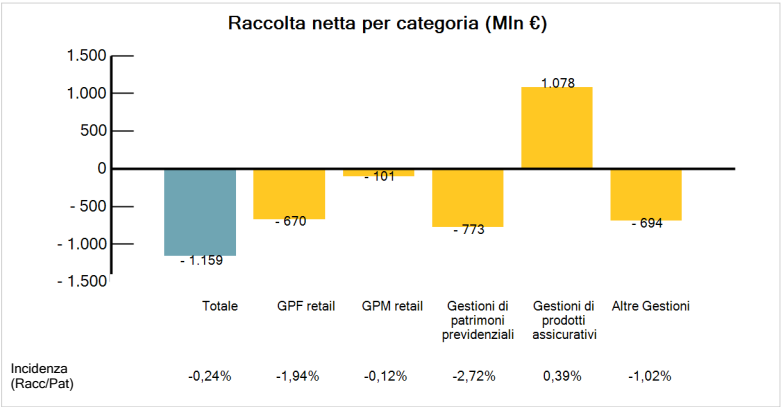
ASSOGESTIONI
associazione del risparmio gestito

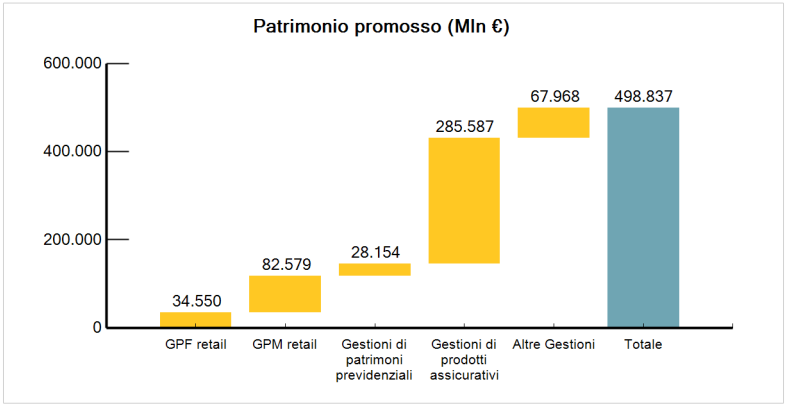
Sez. D.
GESTIONE DI PORTAFOGLIO

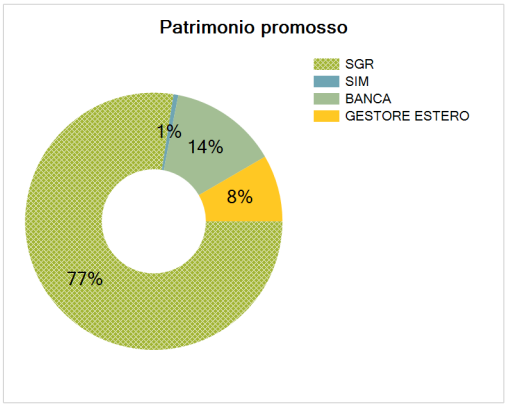
D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

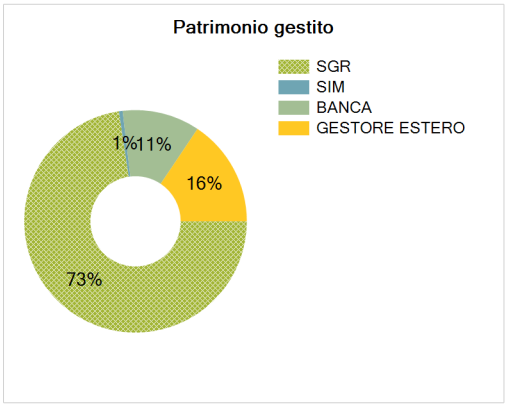
D.1 Sintesi del trimestre

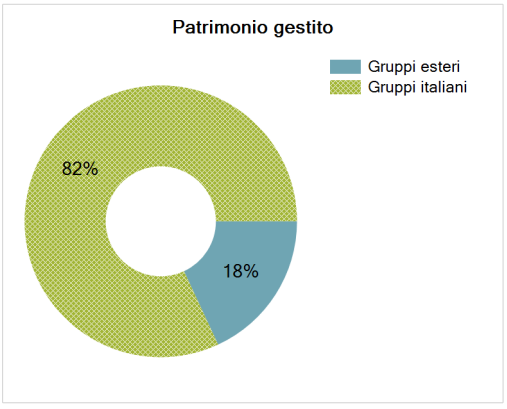
	Raccolta netta	Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
AZIONARI	- 484	15.779	3,2%	16.691	3,2%
BILANCIATI	- 1.926	200.495	40,2%	203.001	39,3%
OBBLIGAZIONARI	151	125.552	25,2%	132.249	25,6%
MONETARI	- 215	11.390	2,3%	12.404	2,4%
FLESSIBILI	- 517	21.379	4,3%	21.646	4,2%
HEDGE	2	408	0,1%	446	0,1%
NON CLASSIFICATO	1.828	123.835	24,8%	129.787	25,1%
GPF retail	- 670	34.550	6,9%	35.363	6,9%
GPM retail	- 101	82.579	16,6%	87.370	16,9%
Gestioni di patrimoni previdenziali	- 773	28.154	5,6%	32.150	6,2%
Fondi pensione aperti	128	3.842	0,8%	6.137	1,2%
Fondi pensione negoziali	- 1.016	13.634	2,7%	14.108	2,7%
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	0	25	0,0%	52	0,0%
Altre forme previdenziali	117	10.618	2,1%	11.820	2,3%
Prodotti previdenziali non classificati	- 3	34	0,0%	34	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	1.078	285.587	57,3%	288.755	55,9%
Altre Gestioni	- 694	67.968	13,6%	72.587	14,1%
BANCA	461	67.685	13,6%	58.100	11,3%
GESTORE ESTERO	812	41.793	8,4%	80.524	15,6%
SGR	- 2.573	386.381	77,5%	374.812	72,6%
SIM	141	2.978	0,6%	2.788	0,5%
GRUPPI ITALIANI	- 2.389	408.653	81,9%	422.329	81,8%
GRUPPI ESTERI	1.230	90.185	18,1%	93.895	18,2%
TOTALE	-1.159	498.837	100,0%	516.224	100,0%
NUMERO SOCIETA'		77		89	
NUMERO GRUPPI		41		43	











D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.2 Evoluzione storica della raccolta netta

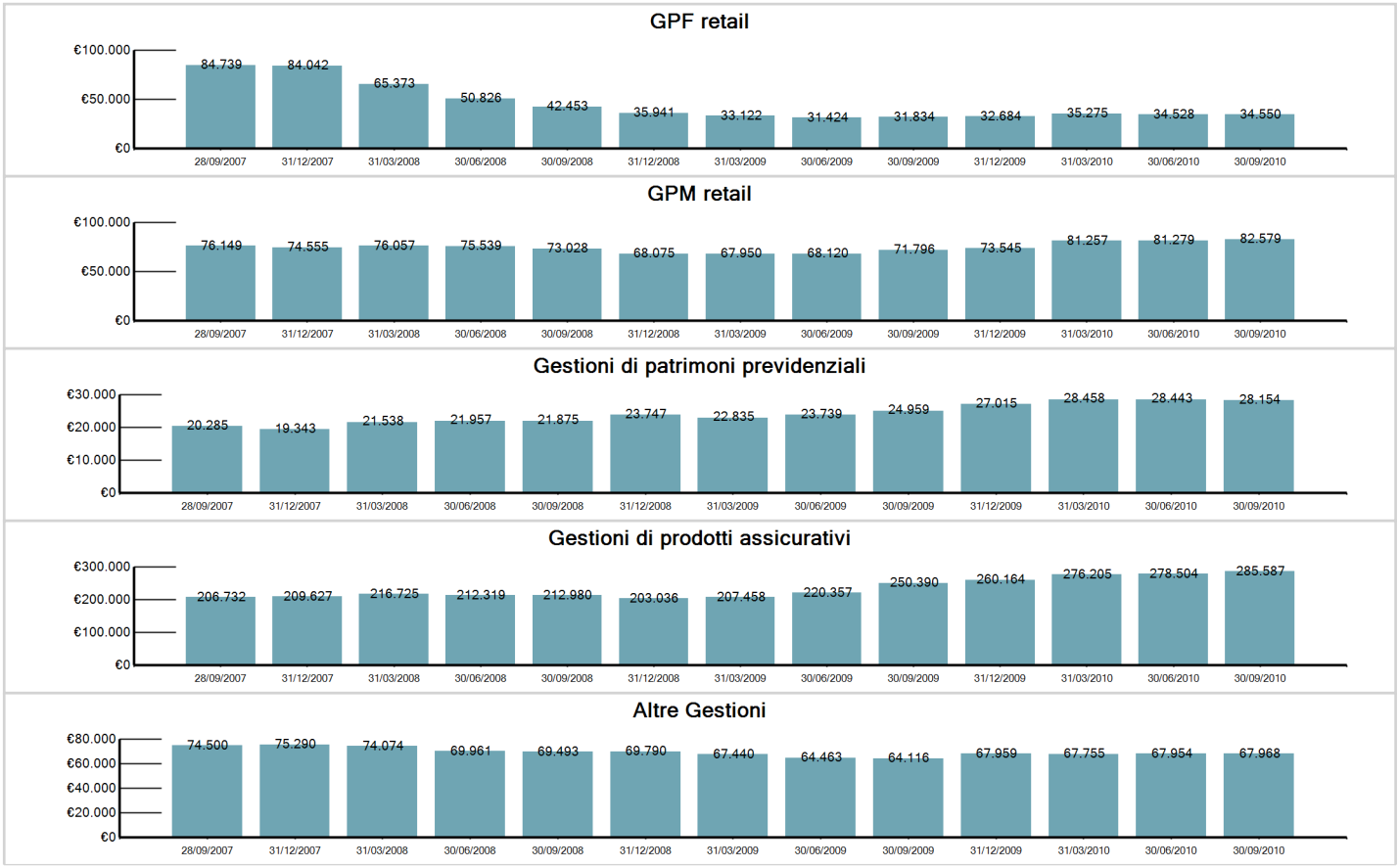
RACCOLTA NETTA	3 ° Trim. 2010	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	- 484	187	269	- 1.052	- 7.040
BILANCIATI	- 1.926	712	2.522	4.118	- 30.839
OBBLIGAZIONARI	151	1.459	7.617	27.285	21.613
MONETARI	- 215	- 1.165	- 2.844	- 5.048	- 3.533
FLESSIBILI	- 517	- 213	- 194	- 5.298	- 10.490
HEDGE	2	- 1	3	- 17	- 7
NON CLASSIFICATO	1.828	2.477	10.967	23.119	11.738
GPF retail	- 670	- 659	- 648	- 10.839	- 48.714
GPM retail	- 101	2.317	5.851	5.077	- 7.256
Gestioni di patrimoni previdenziali	- 773	479	664	5.257	8.296
Fondi pensione aperti	128	119	400	1.183	2.300
Fondi pensione negoziali	- 1.016	500	650	2.446	4.761
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	0	- 2	- 3	- 2	- 30
Altre forme previdenziali	117	- 133	- 374	1.649	1.294
Prodotti previdenziali non classificati	- 3	- 4	- 9	- 19	- 30
Gestioni di prodotti assicurativi	1.078	2.314	13.730	39.807	30.207
Altre Gestioni	- 694	- 995	- 1.258	3.805	- 1.090
BANCA	461	1.631	5.315	8.686	- 15.514
GESTORE ESTERO	812	507	2.470	6.412	19.874
SGR	- 2.573	1.236	10.130	27.805	- 23.232
SIM	141	82	425	204	315
GRUPPI ITALIANI	- 2.389	3.100	12.856	26.135	- 41.311
GRUPPI ESTERI	1.230	357	5.484	16.972	22.754
TOTALE	-1.159	3.457	18.340	43.107	-18.557

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

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.3 Evoluzione storica del patrimonio promosso

PATRIMONIO PROMOSSO	settembre 10		giugno 10		set 2009		set 2008		set 2007	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
AZIONARI	15.779	3,2%	15.469	3,2%	12.500	2,8%	12.834	3,1%	19.870	4,3%
BILANCIATI	200.495	40,2%	197.784	40,3%	179.969	40,6%	170.832	40,7%	199.951	43,2%
OBBLIGAZIONARI	125.552	25,2%	122.981	25,1%	107.397	24,2%	70.688	16,8%	73.889	16,0%
MONETARI	11.390	2,3%	11.613	2,4%	15.364	3,5%	14.332	3,4%	11.916	2,6%
FLESSIBILI	21.379	4,3%	21.680	4,4%	20.828	4,7%	18.159	4,3%	21.276	4,6%
HEDGE	408	0,1%	69	0,0%	129	0,0%	155	0,0%	245	0,1%
NON CLASSIFICATO	123.835	24,8%	121.113	24,7%	106.908	24,1%	132.829	31,6%	135.257	29,3%
GPF retail	34.550	6,9%	34.528	7,0%	31.834	7,2%	42.453	10,1%	84.739	18,3%
GPM retail	82.579	16,6%	81.279	16,6%	71.796	16,2%	73.028	17,4%	76.149	16,5%
Gestioni di patrimoni previdenziali	28.154	5,6%	28.443	5,8%	24.959	5,6%	21.875	5,2%	20.285	4,4%
Fondi pensione aperti	3.842	0,8%	3.603	0,7%	3.056	0,7%	2.520	0,6%	3.191	0,7%
Fondi pensione negoziali	13.634	2,7%	14.377	2,9%	12.203	2,8%	10.023	2,4%	8.659	1,9%
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	25	0,0%	24	0,0%	26	0,0%			46	0,0%
Altre forme previdenziali	10.618	2,1%	10.403	2,1%	9.674	2,2%	9.321	2,2%	8.256	1,8%
Prodotti previdenziali non classificati	34	0,0%	36	0,0%			10	0,0%	133	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	285.587	57,3%	278.504	56,8%	250.390	56,5%	212.980	50,7%	206.732	44,7%
Altre Gestioni	67.968	13,6%	67.954	13,8%	64.116	14,5%	69.493	16,6%	74.500	16,1%
BANCA	67.685	13,6%	66.264	13,5%	56.705	12,8%	59.141	14,1%	74.393	16,1%
GESTORE ESTERO	41.793	8,4%	40.611	8,3%	32.238	7,3%	32.261	7,7%	12.320	2,7%
SGR	386.381	77,5%	381.025	77,6%	351.754	79,4%	325.736	77,6%	372.784	80,6%
SIM	2.978	0,6%	2.809	0,6%	2.397	0,5%	2.691	0,6%	2.907	0,6%
GRUPPI ITALIANI	408.653	81,9%	403.075	82,1%	368.536	83,2%	358.878	85,5%	452.323	97,8%
GRUPPI ESTERI	90.185	18,1%	87.634	17,9%	74.559	16,8%	60.951	14,5%	10.082	2,2%
TOTALE	498.837	100,0%	490.709	100,0%	443.094	100,0%	419.829	100,0%	462.405	100,0%

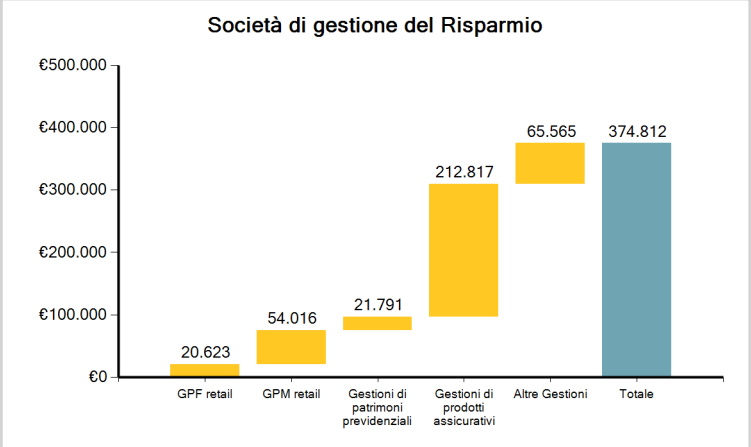


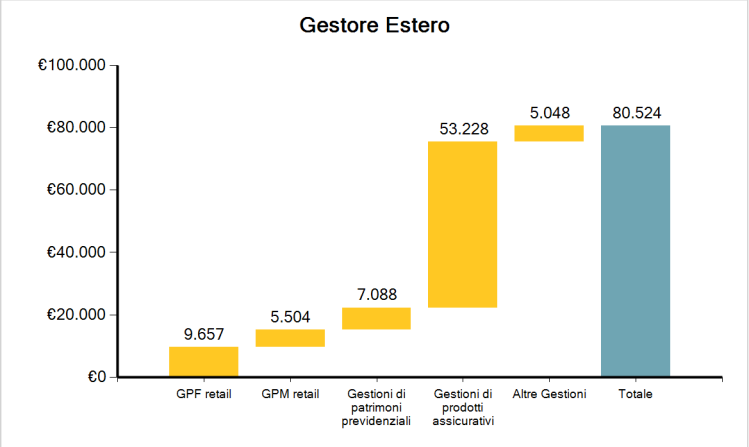
- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

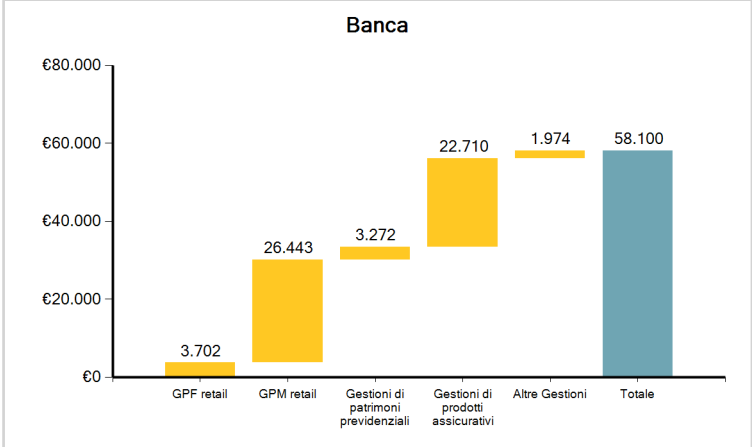
D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

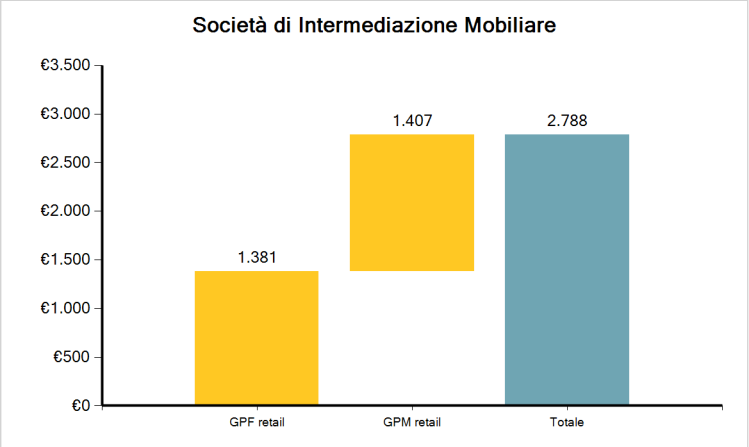
D.4 Evoluzione storica del patrimonio gestito

PATRIMONIO GESTITO	settembre 10		giugno 10		set 2009		set 2008		set 2007	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
AZIONARI	16.691	3,2%	16.602	3,3%	13.570	3,0%	13.736	3,2%	21.660	4,4%
BILANCIATI	203.001	39,3%	200.395	39,7%	183.028	40,3%	173.866	40,7%	204.919	41,9%
OBBLIGAZIONARI	132.249	25,6%	129.665	25,7%	113.895	25,1%	72.804	17,0%	77.989	15,9%
MONETARI	12.404	2,4%	12.786	2,5%	16.847	3,7%	16.205	3,8%	13.529	2,8%
FLESSIBILI	21.646	4,2%	21.951	4,3%	21.130	4,6%	18.588	4,3%	24.588	5,0%
HEDGE	446	0,1%	106	0,0%	149	0,0%	155	0,0%	245	0,1%
NON CLASSIFICATO	129.787	25,1%	123.573	24,5%	106.013	23,3%	132.196	30,9%	146.086	29,9%
GPF retail	35.363	6,9%	35.387	7,0%	32.727	7,2%	43.198	10,1%	100.136	20,5%
GPM retail	87.370	16,9%	86.046	17,0%	75.743	16,7%	77.468	18,1%	85.015	17,4%
Gestioni di patrimoni previdenziali	32.150	6,2%	31.902	6,3%	28.299	6,2%	24.688	5,8%	20.014	4,1%
Fondi pensione aperti	6.137	1,2%	5.836	1,2%	5.929	1,3%	4.805	1,1%	3.343	0,7%
Fondi pensione negoziali	14.108	2,7%	14.834	2,9%	11.994	2,6%	9.936	2,3%	8.581	1,8%
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	52	0,0%	50	0,0%	47	0,0%	17	0,0%	46	0,0%
Altre forme previdenziali	11.820	2,3%	11.146	2,2%	10.330	2,3%	9.921	2,3%	7.911	1,6%
Prodotti previdenziali non classificati	34	0,0%	36	0,0%			10	0,0%	133	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	288.755	55,9%	278.952	55,2%	248.994	54,8%	212.013	49,6%	209.262	42,8%
Altre Gestioni	72.587	14,1%	72.791	14,4%	68.870	15,1%	70.181	16,4%	74.589	15,3%
BANCA	58.100	11,3%	57.149	11,3%	47.775	10,5%	41.683	9,7%	52.712	10,8%
GESTORE ESTERO	80.524	15,6%	77.944	15,4%	70.513	15,5%	81.142	19,0%	66.211	13,5%
SGR	374.812	72,6%	367.364	72,7%	333.962	73,5%	301.807	70,6%	366.727	75,0%
SIM	2.788	0,5%	2.621	0,5%	2.382	0,5%	2.917	0,7%	3.366	0,7%
GRUPPI ITALIANI	422.329	81,8%	414.278	82,0%	378.262	83,2%	364.478	85,2%	477.807	97,7%
GRUPPI ESTERI	93.895	18,2%	90.800	18,0%	76.371	16,8%	63.072	14,8%	11.209	2,3%
TOTALE	516.224	100,0%	505.079	100,0%	454.633	100,0%	427.549	100,0%	489.016	100,0%









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

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.5 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	(segue)	Raccolta netta	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito Lordo	Patrimonio gestito Netto fondi gr
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Mln. euro	
1	GRUPPO GENERALI (**)	- 2.759,2	125.776	25,21%	25,2%	125.776	125.135
	GENERALI INVESTMENTS ITALY SGR SPA	- 2.768,5	123.217	24,70%			
	BG SGR SPA	9,3	2.559	0,51%			
2	GRUPPO INTESA SANPAOLO	404,7	101.858	20,42%	45,6%	105.915	74.318
	EURIZON CAPITAL	729,2	82.952	**16,63%**		87.009	71.908
	EURIZON CAPITAL SGR SPA	2.698,4	60.991	12,23%			
	EURIZON CAPITAL SA	645,5	11.879	2,38%			
	BANCA INTESA PRIVATE BANKING SPA	153,4	9.330	1,87%			
	EPSILON ASSOCIATI SGR	- 2.768,1	752	0,15%			
	BANCA FIDEURAM	- 324,5	18.905	**3,79%**		18.905	2.409
	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	- 324,5	18.905	3,79%			
3	PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 1.157,3	58.068	11,64%	57,3%	62.130	40.424
	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	- 1.157,3	58.068	11,64%			
4	ALLIANZ	- 222,9	29.734	5,96%	63,2%	30.471	29.055
	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	- 110,6	29.021	5,82%			
	INVESTITORI SGR SPA	- 112,3	713	0,14%			
5	AXA	- 890,7	22.166	4,44%	67,7%	22.502	22.389
	AXA INVESTMENT MANAGERS (PARIS) SA	- 811,2	22.107	4,43%			
	AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	- 79,5	58	0,01%			
6	GRUPPO MEDIOLANUM	179,7	21.107	4,23%	71,9%	21.107	12.298
	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	208,8	17.072	3,42%			
	MEDIOLANUM ASSET MANAGEMENT LTD	- 26,3	3.960	0,79%			
	BANCA MEDIOLANUM SPA	- 2,8	75	0,02%			
7	CREDIT SUISSE (**)	- 69,2	18.229	3,65%	75,6%	18.229	18.229
	CREDIT SUISSE (ITALY) SPA	- 78,7	17.957	3,60%			
	CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SPA	9,6	272	0,05%			
8	GRUPPO UBI BANCA	- 13,7	15.119	3,03%	78,6%	15.147	11.795
	UBI PRAMERICA SGR SPA	49,1	13.996	2,81%			
	UBI GESTIONI FIDUCIARIE SIM SPA	- 39,8	527	0,11%			
	BANCA REGIONALE EUROPEA	- 14,7	464	0,09%			
	UBI BANCA INTERNATIONAL	- 8,3	131	0,03%			
	BANCO DI BRESCIA	-	0	0,00%			
9	GRUPPO BANCO POPOLARE	571,3	14.169	2,84%	81,4%	14.169	13.840
	BANCA ALETTI	569,2	14.078	2,82%			
	ALETTI GESTIELLE SGR SPA	2,2	91	0,02%			
10	POSTE ITALIANE	435,3	13.013	2,61%	84,0%	13.013	13.013
	BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	435,3	13.013	2,61%			
11	CREDITO EMILIANO	53,3	7.769	1,56%	85,6%	7.567	6.705
	CREDEM	46,9	3.969	0,80%			
	BANCA EUROMOBILIARE	17,2	2.289	0,46%			
	EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 10,1	1.492	0,30%			
	ABAXBANK	- 0,7	19	0,00%			
12	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	- 298,1	7.578	1,52%	87,1%	7.578	7.578
	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	- 311,0	7.279	1,46%			
	BIVERBANCA	- 5,6	202	0,04%			
	BANCA ANTONVENETA	18,6	98	0,02%			
13	AMUNDI GROUP	201,8	7.402	1,48%	88,6%	9.797	9.696
	AMUNDI SGR	308,0	7.217	1,45%			
	SOCIETE GENERALE GESTION	- 106,1	186	0,04%			
14	GRUPPO BNP PARIBAS	1.063,8	7.299	1,46%	90,1%	7.299	6.343
	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR	1.063,8	7.299	1,46%			
15	GRUPPO BIPIEMME	- 295,4	6.890	1,38%	91,4%	7.080	6.246
	ANIMA SGR	- 295,4	6.890	1,38%			

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

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.5 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	(segue)	Raccolta netta	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito Lordo	Patrimonio gestito Netto fondi gr
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Mln. euro	
16	BANCA ESPERIA	-	6.565	1,32%	92,8%	6.565	5.306
	DUEMME SGR SPA	-	6.565	1,32%			
17	BANCA POPOLARE DI VICENZA	- 26,4	4.592	0,92%	93,7%	5.110	4.995
	BPVI FONDI SGR SPA	- 26,4	4.592	0,92%			
18	BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	30,3	3.609	0,72%	94,4%	3.594	3.498
	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	49,0	2.478	0,50%			
	MELIORBANCA PRIVATE SPA	- 30,1	318	0,06%			
	BANCO DI SARDEGNA	- 4,2	303	0,06%			
	CARISPAQ - CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DELL'AQUILA	- 1,3	131	0,03%			
	BANCA POPOLARE DI RAVENNA	2,5	106	0,02%			
	BANCA DELLA CAMPANIA	3,1	91	0,02%			
	BANCA CRV - CASSA DI RISPARMIO DI VIGNOLA	1,2	106	0,02%			
	BANCA POPOLARE DEL MEZZOGIORNO	4,7	46	0,01%			
	BLS - BANCA POPOLARE DI LANCIANO E SULMONA	2,8	19	0,00%			
	BANCA DI SASSARI	2,0	10	0,00%			
	BANCA POPOLARE DI APRILIA	0,6	1	0,00%			
19	PRIMA	62,4	3.105	0,62%	95,0%	3.184	3.080
	PRIMA SGR SPA	62,4	3.105	0,62%			
20	GRUPPO BANCA SELLA	17,1	2.915	0,58%	95,6%	2.889	2.773
	BANCA SELLA	- 30,9	1.228	0,25%			
	BANCA PATRIMONI SELLA & C. SPA	46,6	1.388	0,28%			
	BANCA SELLA SUD ARDITI GALATI	0,7	114	0,02%			
	BANCA SELLA NORD EST	- 3,0	93	0,02%			
	SELLA GESTIONI SGR SPA	3,7	91	0,02%			
21	KAIROS PARTNERS	25,9	2.879	0,58%	96,2%	2.879	512
	KAIROS PARTNERS SGR SPA	0,2	2.506	0,50%			
	KAIROS ASSET MANAGEMENT SA	25,7	373	0,07%			
22	GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	15,9	2.787	0,56%	96,8%	2.791	2.577
	SYMPHONIA SGR SPA	15,9	2.787	0,56%			
23	STATE STREET GLOBAL ADVISORS	1.133,1	2.656	0,53%	97,3%	2.656	2.435
	STATE STREET GLOBAL ADIVSORS UK LTD	1.133,1	2.656	0,53%			
24	ERSEL	180,7	2.451	0,49%	97,8%	2.451	1.070
	ERSEL SIM	180,7	2.451	0,49%			
25	GR. DEUTSCHE BANK	- 17,3	2.124	0,43%	98,2%	2.124	2.119
	DWS INVESTMENTS	- 17,3	2.124	**0,43%**		2.124	2.119
	DEUTSCHE BANK SPA	- 17,3	2.124	0,43%			
26	GRUPPO BANCA LEONARDO	7,8	1.750	0,35%	98,6%	1.750	1.339
	BANCA LEONARDO	7,8	1.750	0,35%			
27	ARCA	37,8	1.547	0,31%	98,9%	1.553	1.406
	ARCA SGR SPA	37,8	1.547	0,31%			
28	PENSPLAN INVEST	13,9	883	0,18%	99,0%	671	662
	PENSPLAN INVEST SGR SPA	13,9	883	0,18%			
29	BANCA PROFILO	31,5	836	0,17%	99,2%	836	810
	BANCA PROFILO SPA	31,5	836	0,17%			
30	GRUPPO AZIMUT	92,2	733	0,15%	99,4%	880	695
	AZIMUT SGR SPA	92,2	733	0,15%			
31	NEXTAM PARTNERS	- 5,2	726	0,15%	99,5%	726	571
	NEXTAM PARTNERS SGR SPA	- 5,2	726	0,15%			
32	BANCA FINNAT EURAMERICA	11,5	651	0,13%	99,6%	651	497
	BANCA FINNAT EURAMERICA SPA	11,5	651	0,13%			
33	DEXIA	30,9	574	0,12%	99,7%	574	434
	DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG	30,9	574	0,12%			
34	ICCREA	3,0	273	0,05%	99,8%	381	378

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

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.5 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

		Raccolta netta	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito Lordo	Patrimonio gestito Netto fondi gr
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Mln. euro	
	AUREO GESTIONI SGR SPA	3,0	273	0,05%			
35	BANCA CARIGE	-	264	0,05%	99,9%	956	956
	CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-	264	0,05%			
36	PFM	1,6	215	0,04%	99,9%	215	172
	ZENIT SGR SPA	1,6	215	0,04%			
37	ACOMEA	- 7,2	175	0,04%	99,9%	205	170
	ACOMEA SGR	- 7,2	175	0,04%			
38	VEGAGEST	-	133	0,03%	100,0%	915	853
	NORVEGA SGR SPA	-	133	0,03%			
39	GR. CREDITO VALTELLINESE	2,6	124	0,02%	100,0%	3.198	3.072
	APERTA SGR SPA	2,6	124	0,02%			
40	SARA ASSICURAZIONI (*)	- 5,0	84	0,02%	100,0%	428	382
	MC GESTIONI SGR SPA	- 5,0	84	0,02%			
41	CONSULTINVEST	0,1	8	0,00%	100,0%	18	7
	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	0,1	8	0,00%			
42	UBS	-	0	0,00%	100,0%	12	0
43	BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	-	0	0,00%	100,0%	230	230
	TOTALE	- 1.159,1	498.837	100,00%	100,0%	516.224	438.064

° GPF Retail, GPM Retail, Gestioni di prodotti previdenziali, Gestioni di prodotti assicurativi, Altre gestioni. Per un dettaglio dei prodotti cfr. tav. A.5.
(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.
(**) "Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo": patrimonio parzialmente nettizzato o non nettizzato dai fondi di gruppo.

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

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.5.1 Gruppi italiani: sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Gruppi italiani	Raccolta netta	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
						Lordo	Netto fondi gr
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Mln. euro	
1	GRUPPO GENERALI (**)	- 2.759,2	125.776	30,78%	30,8%	125.776	125.135
2	GRUPPO INTESA SANPAOLO	404,7	101.858	24,93%	55,7%	105.915	74.318
	EURIZON CAPITAL	729,2	82.952	**20,30%**		87.009	71.908
	BANCA FIDEURAM	- 324,5	18.905	**4,63%**		18.905	2.409
3	PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 1.157,3	58.068	14,21%	69,9%	62.130	40.424
4	GRUPPO MEDIOLANUM	179,7	21.107	5,17%	75,1%	21.107	12.298
5	GRUPPO UBI BANCA	- 13,7	15.119	3,70%	78,8%	15.147	11.795
6	GRUPPO BANCO POPOLARE	571,3	14.169	3,47%	82,2%	14.169	13.840
7	POSTE ITALIANE	435,3	13.013	3,18%	85,4%	13.013	13.013
8	CREDITO EMILIANO	53,3	7.769	1,90%	87,3%	7.567	6.705
9	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	- 298,1	7.578	1,85%	89,2%	7.578	7.578
10	GRUPPO BIPIEMME	- 295,4	6.890	1,69%	90,9%	7.080	6.246
11	BANCA ESPERIA	-	6.565	1,61%	92,5%	6.565	5.306
12	BANCA POPOLARE DI VICENZA	- 26,4	4.592	1,12%	93,6%	5.110	4.995
13	BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	30,3	3.609	0,88%	94,5%	3.594	3.498
14	PRIMA	62,4	3.105	0,76%	95,2%	3.184	3.080
15	GRUPPO BANCA SELLA	17,1	2.915	0,71%	96,0%	2.889	2.773
16	KAIROS PARTNERS	25,9	2.879	0,70%	96,7%	2.879	512
17	GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	15,9	2.787	0,68%	97,3%	2.791	2.577
18	ERSEL	180,7	2.451	0,60%	97,9%	2.451	1.070
19	GRUPPO BANCA LEONARDO	7,8	1.750	0,43%	98,4%	1.750	1.339
20	ARCA	37,8	1.547	0,38%	98,8%	1.553	1.406
21	PENSPLAN INVEST	13,9	883	0,22%	99,0%	671	662
22	BANCA PROFILO	31,5	836	0,20%	99,2%	836	810
23	GRUPPO AZIMUT	92,2	733	0,18%	99,4%	880	695
24	NEXTAM PARTNERS	- 5,2	726	0,18%	99,5%	726	571
25	BANCA FINNAT EURAMERICA	11,5	651	0,16%	99,7%	651	497
26	ICCREA	3,0	273	0,07%	99,8%	381	378
27	BANCA CARIGE	-	264	0,06%	99,8%	956	956
28	PFM	1,6	215	0,05%	99,9%	215	172
29	ACOMEA	- 7,2	175	0,04%	99,9%	205	170
30	VEGAGEST	-	133	0,03%	99,9%	915	853
31	GR. CREDITO VALTELLINESE	2,6	124	0,03%	100,0%	3.198	3.072
32	SARA ASSICURAZIONI (*)	- 5,0	84	0,02%	100,0%	428	382
33	CONSULTINVEST	0,1	8	0,00%	100,0%	18	7
	TOTALE	- 2.388,8	408.653	100,00%	100,0%	422.329	347.134

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

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.5.2 Gruppi esteri: sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Gruppi esteri	Raccolta netta	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
						Lordo	Netto fondi gr
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Mln. euro	
1	ALLIANZ	- 222,9	29.734	32,97%	33,0%	30.471	29.055
2	AXA	- 890,7	22.166	24,58%	57,5%	22.502	22.389
3	CREDIT SUISSE (**)	- 69,2	18.229	20,21%	77,8%	18.229	18.229
4	AMUNDI GROUP	201,8	7.402	8,21%	86,0%	9.797	9.696
5	GRUPPO BNP PARIBAS	1.063,8	7.299	8,09%	94,1%	7.299	6.343
6	STATE STREET GLOBAL ADVISORS	1.133,1	2.656	2,95%	97,0%	2.656	2.435
7	GR. DEUTSCHE BANK	- 17,3	2.124	2,36%	99,4%	2.124	2.119
	DWS INVESTMENTS	- 17,3	2.124	**2,36%**		2.124	2.119
8	DEXIA	30,9	574	0,64%	100,0%	574	434
9	UBS	-	0	0,00%	100,0%	12	0
10	BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	-	0	0,00%	100,0%	230	230
	TOTALE	1.229,7	90.185	100,00%	100,0%	93.895	90.930

° GPF Retail, GPM Retail, Gestioni di prodotti previdenziali, Gestioni di prodotti assicurativi, Altre gestioni. Per un dettaglio dei prodotti cfr. tav. A.5.
(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.
(**) "Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo": patrimonio parzialmente nettizzato o non nettizzato dai fondi di gruppo.

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

E. GRUPPI E SOCIETA' ASSOCIATE PARTECIPANTI AL RAPPORTO

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

1 GRUPPO INTESA SANPAOLO

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

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

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

3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT
- PIONEER INVESTING MANAGEMENT LTD
- PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SpA
- PIONEER INVESTING MANAGEMENT INC
- PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT LTD
- PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SpA
- PIONEER INVESTMENTS KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
- SOFIPA SGR SpA
- CAPITAL ITALIA SA
- PIONEER ASSET MANAGEMENT SA

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

5 ALLIANZ
- ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SpA
- INVESTITORI SGR SpA
- PIMCO EUROPE LTD
- ALLIANZ GLOBAL INVESTORS KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT
- ALLIANZ GLOBAL INVESTORS CAPITAL
- ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND
- RCM CAPITAL MANAGEMENT LLC
- RCM UK
- ALLIANZ GLOBAL INVESTORS JAPAN CO. LTD
- ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG SA
- ALLIANZ GLOBAL INVESTORS SELECTION FUNDS PLC

6 GRUPPO UBI BANCA
- UBI PRAMERICA SGR SpA
- UBI GESTIONI FIDUCIARIE SIM SPA
- UBI BANCA INTERNATIONAL
- UBI SICAV
- BANCO DI BRESCIA
- BANCA REGIONALE EUROPEA

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

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

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

10 GRUPPO BIPIEMME
- ANIMA SGR
- AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA
- ETRURIA FUND MANAGEMENT COMPANY S.A.
- BPM FUND MANAGEMENT (IRELAND) LTD

11 GRUPPO BANCO POPOLARE
- BANCA ALETTI
- ALETTI GESTIELLE SGR SpA
- ALETTI GESTIELLE ALTERNATIVE SGR SpA
- B.P.I. INTERNATIONAL (UK) LTD
- ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV
- NOVARA AQUILONE SICAV

12 CREDIT SUISSE
- CREDIT SUISSE (ITALY) SpA
- CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT SA
- CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SpA
- MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT SA
- CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT COMPANY
- CREDIT SUISSE EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY
- CREDIT SUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY
- CREDIT SUISSE PORTFOLIO FUND MANAGEMENT COMPANY

13 ARCA
- ARCA SGR SpA

14 PRIMA
- PRIMA SGR SpA
- MPS ASSET MANAGEMENT IRELAND Ltd
- PRIMA FUNDS PLC
- MONTE SICAV
- ANTONVENETA ABN AMRO INVESTMENT FUNDS LTD

15 CREDITO EMILIANO
- EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SpA
- BANCA EUROMOBILIARE
- ABAXBANK
- EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV
- CREDEM

16 GRUPPO AZIMUT
- AZ FUND MANAGEMENT SA
- AZIMUT SGR SpA
- AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SpA
- AZ CAPITAL MANAGEMENT LTD

17 POSTE ITALIANE
- BANCOPOSTA FONDI SGR SpA

18 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS
- FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

19 BANCA ESPERIA
- DUEMME SGR SpA
- DUEMME INTERNATIONAL LUXEMBOURG SA
- DUEMME INTERNATIONAL MULTIFUNDS LTD
- DUEMME SICAV

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

21 Schroders
- SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND
- SCHRODER GAIA
- SCHRODERS STRATEGIC SOLUTIONS
- SCHRODER ALTERNATIVE SOLUTIONS
- SCHRODER SPECIAL SITUATIONS FUND

22 MONTE DEI PASCHI DI SIENA
- BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SpA
- BIVERBANCA
- BANCA ANTONVENETA

23 KAIROS PARTNERS
- KAIROS PARTNERS SGR SpA
- KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)
- KAIROS ASSET MANAGEMENT SA
- KAIROS INTERNATIONAL SICAV

E. GRUPPI E SOCIETA' ASSOCIATE PARTECIPANTI AL RAPPORTO

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

24 GR. DEUTSCHE BANK
- DWS INVESTMENTS
  - DWS INVEST SICAV
  - DEUTSCHE BANK SpA
  - DWS INVESTMENT SA
  - DWS INVESTMENT GMBH (Germania)
  - DWS INSTITUTIONAL SICAV
  - DWS FLEXPROFIT
  - DWS FUNDS SICAV
- RREEF
  - RREEF FONDIMMOBILIARI SGR SpA
  - RREEF SICAV
- DB PLATINUM ADVISORS
  - DB PLATINUM II
  - DB PLATINUM
  - DB PLATINUM IV

25 ERSEL
- ERSEL SIM
- ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SpA
- ERSEL HEDGE SGR SpA
- ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA

26 BANCA FINNAT EURAMERICA
- INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SpA
- BANCA FINNAT EURAMERICA SpA
- NEW MILLENNIUM SICAV

27 PICTET FUNDS
- PICTET FUNDS (LUX)
- PICTET TOTAL RETURN

28 PIRELLI & C. REAL ESTATE
- PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA

29 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI
- FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR SpA

30 BANCA POPOLARE DI VICENZA
- BPVI FONDI SGR SpA

31 BANCA CARIGE
- CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SpA

32 GRUPPO BANCA SELLA
- BANCA PATRIMONI SELLA & C. SpA
- SELLA GESTIONI SGR SpA
- BANCA SELLA SUD ARDITI GALATI
- BANCA SELLA
- BANCA SELLA NORD EST
- SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV
- SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV

33 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE
- SYMPHONIA SGR SpA
- SYMPHONIA MULTISICAV
- SYMPHONIA SICAV
- SYMPHONIA LUX SICAV SA

34 MORGAN STANLEY
- MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS

35 FIDELITY INVESTMENT MANAGERS
- FIDELITY FUNDS SICAV
- FIDELITY ACTIVE STRATEGY SICAV
- FIDELITY FUNDS II SICAV

36 STATE STREET GLOBAL ADVISORS
- STATE STREET GLOBAL ADIVSORS UK LTD
- STATE STREET GLOBAL ADIVSORS INDEX FUNDS
- SSGA FIXED INCOME PLC
- STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG
- SSGA ACTIVE FUNDS

37 Gr. CREDITO VALTELLINESE
- APERTA SGR SpA

38 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA
- OPTIMA SGR SpA
- MELIORBANCA PRIVATE SpA
- BANCA POPOLARE DI APRILIA
- BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA
- BANCO DI SARDEGNA
- BANCA DI SASSARI
- BANCA CRV - CASSA DI RISPARMIO DI VIGNOLA
- BANCA POPOLARE DI RAVENNA
- CARISPAQ - CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DELL'AQUILA
- BANCA DELLA CAMPANIA
- BANCA POPOLARE DEL MEZZOGIORNO
- BLS - BANCA POPOLARE DI LANCIANO E SULMONA

39 ICCREA
- AUREO GESTIONI SGR SpA

40 UBS
- UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SpA
- UBS EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY SA
- UBS BOND FUND MANAGEMENT COMPANY SA
- UBS (LUX) EQUITY SICAV
- UBS SHORT TERM INVEST FUND MANAGEMENT COMPANY SA
- UBS (LUX) SHORT TERM SICAV
- UBS (LUX) BOND SICAV
- UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV
- UBS MONEY MARKET FUNDS COMPANY SA
- UBS MEDIUM TERM BOND FUND MANAGEMENT COMPANY SA
- UBS (LUX) STRUCTURED SICAV
- UBS STRATEGY FUND MANAGEMENT COMPANY SA
- UBS INSTITUTIONAL FUND MANAGEMENT COMPANY SA
- CCR ASSET MANAGEMENT
- UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND
- UBS (Lux) STRATEGY SICAV
- UBS EMERGING MARKET FUNDS COMPANY SA
- UBS FOCUSED FUND MANAGEMENT COMPANY SA

41 INVESCO
- INVESCO FUNDS
- INVESCO FUNDS SERIES 1-6
- INVESCO FUNDS II
- INVESCO FUNDS SERIES
- INVESCO AIM STIC (GLOBAL SERIES) PLC

42 GRUPPO DEAGOSTINI
- FIRST ATLANTIC RE SGR SpA

43 VEGAGEST
- NORVEGA SGR SpA
- VEGAGEST IMMOBILIARE SGR
- VEGAGEST SGR SpA

44 GRUPPO BANCA LEONARDO
- LEONARDO SGR SpA
- LEONARDO INVEST SICAV
- LEONARDO INGENIA SICAV
- BANCA LEONARDO

45 FABRICA IMMOBILIARE
- FABRICA IMMOBILIARE SGR SpA

46 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT
- BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC
- BNY MELLON ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL LTD
- WESTLB MELLON COMPASS FUND

47 SORGENTE
- SORGENTE SGR SpA

48 DEXIA
- DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG
- DEXIA BONDS
- DEXIA MONEY MARKET
- DEXIA EQUITIES L
- DEXIA QUANT
- DEXIA LIFE BONDS
- DEXIA WORLD ALTERNATIVE
- DEXIA ALLOCATION
- DEXIA EQUITIES B
- DEXIA SUSTAINABLE

49 FORTRESS INVESTMENT GROUP
- TORRE SGR SpA

50 NEXTAM PARTNERS
- NEXTAM PARTNERS SGR SpA
- NEXTAM PARTNERS LIMITED
- NEXTAM PARTNERS SICAV

51 HENDERSON
- HENDERSON HORIZON FUND

52 ING GROUP
- ING (L) INVEST SICAV
- ING (L) RENTANFUND SICAV
- ING INDEX LINKED FUND SICAV
- ING (L) PATRIMONIAL SICAV

53 PENSPLAN INVEST
- PENSPLAN INVEST SGR SpA

54 BANCA PROFILO
- BANCA PROFILO SPA
- PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SpA

55 AEDES
- AEDES BPM REAL ESTATE SGR SpA

56 ALERION
- REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT SGR SpA

57 HEDGE INVEST
- HEDGE INVEST SGR SpA

58 FINANZIARIA INTERNAZIONALE
- FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SpA

59 ZERO
- ZERO SGR SpA

60 CONSULTINVEST
- CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SpA

61 SARA ASSICURAZIONI
- MC GESTIONI SGR SpA

62 GRUPPO FONDIARIA - SAI
- SAI INVESTIMENTI SGR SpA

E. GRUPPI E SOCIETA' ASSOCIATE PARTECIPANTI AL RAPPORTO

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

63 ACOMEA
- ACOMEA SGR

64 ING DIRECT
- ING DIRECT SICAV

65 CASTELLO
- CASTELLO SGR SpA

66 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES
- AVIVA INVESTORS
- AVIVA INVESTORS FRANCE

67 POLIS
- POLIS FONDI SGR SpA

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

69 NUMERIA
- NUMERIA SGR SpA

70 AUTOSTRADA BS-PD
- SERENISSIMA SGR SpA

71 PFM
- ZENIT SGR SpA
- ZENIT MULTISTRATEGY SICAV
- DIAMAN SICAV

72 SOPRARNO
- SOPRARNO SGR SpA

73 UNIPOL
- UNIPOL SGR SpA
- UNIPOL FONDI LTD

74 BANCHE DELLE MARCHE
- BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNATIONALE LUX

F. "ALTRI GRUPPI" PARTECIPANTI AL RAPPORTO

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

F2. GRUPPI E SOCIETA' NON ASSOCIATE

1 AGORA

AGORA INVESTMENTS SGR

2 ALBERTINI SYZ

AD SICAV

ALBERTINI SYZ & C. SGR SpA

ALBERTINI SYZ INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR SpA

3 ALPI

ALPI FONDI SGR SpA

4 AXA MPS

AXA MPS ASSICURAZIONI VITA

5 BANCA DEL CERESIO

GLOBAL SELECTION SGR

VITRUVIUS SICAV

6 FONDACO

FONDACO LUX SA

FONDACO SGR SpA

7 GRUPPO BANCARIO LCF ROTHSCHILD - PARIGI

EDMOND DE ROTHSCHILD SGR SpA

8 NORDEST

OBIETTIVO NORDEST SICAV

9 REALI

GESTI-RE SGR SpA

10 TANK

TANK SGR SpA

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

(*) Società Associate per cui non è disponibile il dato del 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 -

G. GRUPPI E SOCIETA' ASSOCIATE NON INCLUSE NEL RAPPORTO

Gruppi ordinati per nome

1 ABERDEEN ASSER MANAGEMENT PLC
- ABERDEEN ASSET MANAGERS Italy Branch

2 ASKAR
- ASKAR INVESTORS SGR SpA

3 BARCLAYS PLC
- BARCLAYS BANK PLC
- CELSIUS FUNDS II PLC
- CELSIUS FUNDS PLC
- CELSIUS INVESTMENT FUNDS SICAV
- CESLIUS GLOBAL FUNDS SICAV

4 BENI STABILI
- BENI STABILI GESTIONI SGR SpA

5 BLACKROCK MERRILL LYNCH I.M.
- BLACKROCK GLOBAL FUNDS
- BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT UK LTD
- BLACKROCK STRATEGIC FUNDS SICAV
- INSTITUTIONAL CASH SERIES
- MULTI STRATEGY SOLUTIONS

6 CARMIGNAC
- CARMIGNAC GESTION (LU) SA

7 CDP SPA
- CDP INVESTIMENTI SGR SPA

8 COMPAGNIA PRIVATA
- COMPAGNIA PRIVATA SIM SpA

9 ETICA
- ETICA SGR SpA

10 HSBC
- HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS SICAV
- SINOPIA MULTI INDEX FUND

11 JANUS CAPITAL GROUP INC
- JANUS CAPITAL FUNDS PLC SICAV

12 LEGG MASON
- CITI SICAV
- LEGG MASON INVESTMENTS

13 M&G INVESTMENTS LTD
- M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS LTD
- M&G INVESTMENT FUNDS 1
- M&G INVESTMENT FUNDS 2
- M&G INVESTMENT FUNDS 3

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

(*) 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 -

M&G INVESTMENT FUNDS 6

M&G INVESTMENT FUNDS 7

14 THREADNEEDLE

WORLD EXPRESS FUNDS II

15 VONTOBEL GROUP

VONTOBEL EUROPE SA Milan Branch

VONTOBEL FUND SICAV

VONTOBEL SICAV

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

(*) 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 -

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 prodotto 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

- **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.

- **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**".