



ASSEGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Mappa del Risparmio Gestito

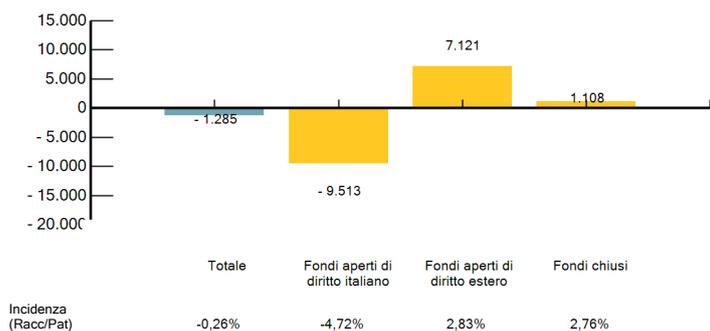
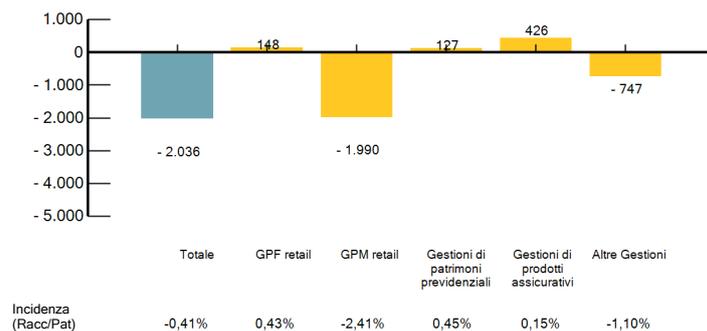
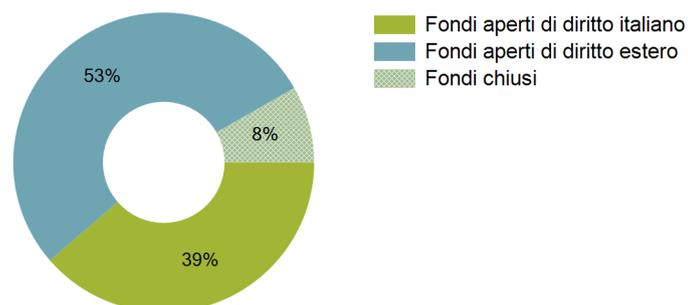
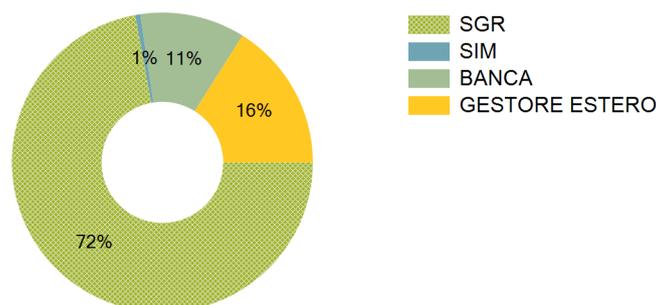
(gestione collettiva e gestione di portafoglio)

4 ° Trimestre 2010

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	- 1.285	501.563	50,6%	501.975	49,8%	
OICR aperti	- 2.393	460.049	46,4%	460.443	45,7%	
OICR chiusi	1.108	41.514	4,2%	41.533	4,1%	
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	- 2.036	490.622	49,4%	505.454	50,2%	
GPF retail	148	35.100	3,5%	35.901	3,6%	
GPM retail	- 1.990	80.717	8,1%	85.313	8,5%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	127	28.503	2,9%	32.853	3,3%	
Gestioni di prodotti assicurativi	426	281.266	28,3%	281.628	28,0%	
Altre Gestioni	- 747	65.034	6,6%	69.759	6,9%	
TOTALE(*)	- 3.320	992.185	100,0%	1.007.430	100,0%	
AZIONARI(*)	2.877	124.984	12,6%	124.141	12,3%	
BILANCIATI(*)	1.116	218.987	22,1%	223.276	22,2%	
OBBLIGAZIONARI(*)	- 53	310.640	31,3%	319.470	31,7%	
MONETARI(*)	- 7.749	71.852	7,2%	73.261	7,3%	
FLESSIBILI(*)	- 614	88.004	8,9%	82.910	8,2%	
HEDGE(*)	- 664	13.097	1,3%	12.481	1,2%	
IMMOBILIARI(*)	1.066	40.902	4,1%	40.931	4,1%	
NON CLASSIFICATO(*)	700	123.718	12,5%	130.960	13,0%	
TOTALE(*)	- 3.320	992.185	100,0%	1.007.430	100,0%	
GRUPPI ITALIANI (*)	- 6.423	787.956	79,4%	792.697	78,7%	
Gestione collettiva	- 5.184	386.436	38,9%	380.155	37,7%	
Gestione di portafoglio	- 1.239	401.520	40,5%	412.543	41,0%	
GRUPPI ESTERI (*)	3.103	204.228	20,6%	214.732	21,3%	
Gestione collettiva	3.899	115.127	11,6%	121.820	12,1%	
Gestione di portafoglio	- 796	89.102	9,0%	92.912	9,2%	
TOTALE(*)	- 3.320	992.185	100,0%	1.007.430	100,0%	
NUMERO SOCIETA'		300		335		
NUMERO GRUPPI		113		116		

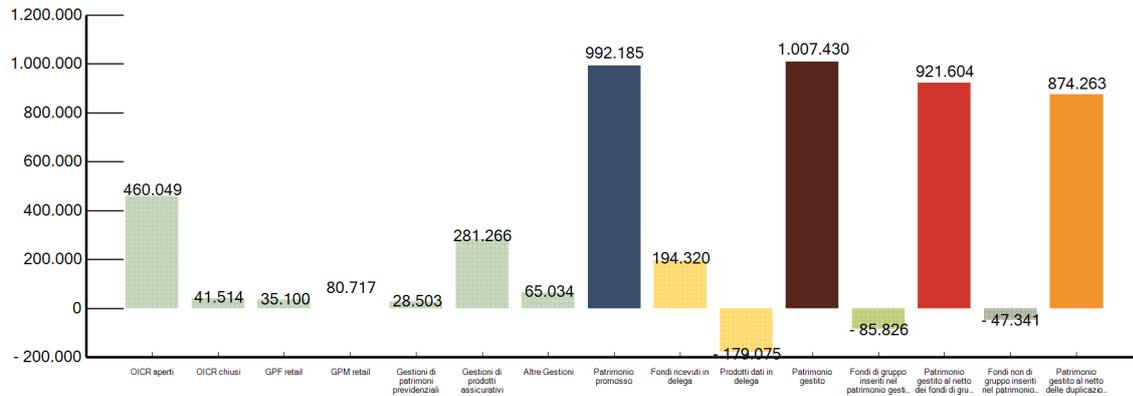
Gestione di collettiva: raccolta netta (Mln €)

Gestione di portafoglio: raccolta netta (Mln €)

Gestione collettiva: patrimonio promosso

Gestione di portafoglio: patrimonio gestito per tipologia società


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

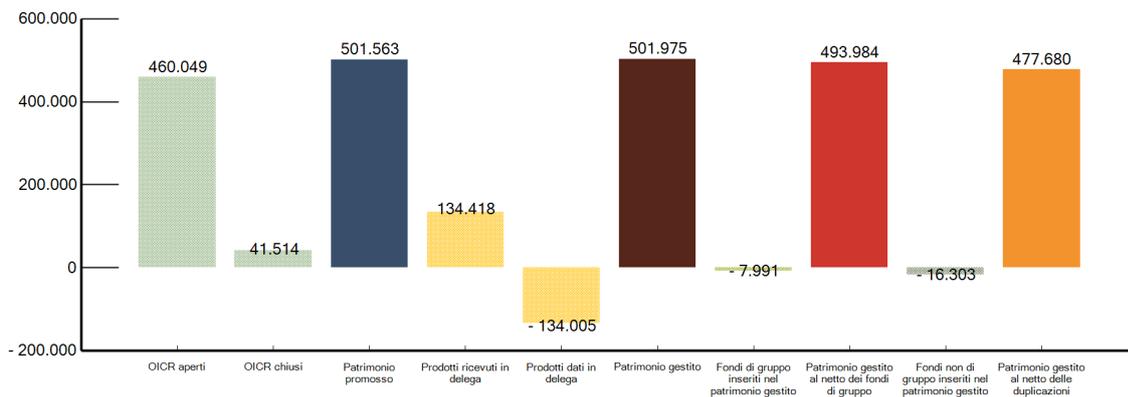
A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

A.1 Sintesi del trimestre

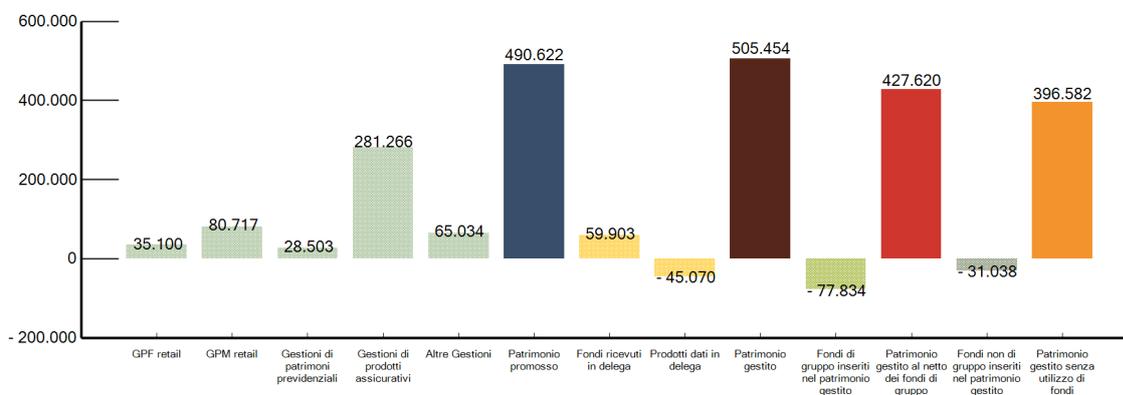
**Gestione collettiva e gestione di portafoglio:
 mappa dell'attività di promozione e di gestione (Mln €)**



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



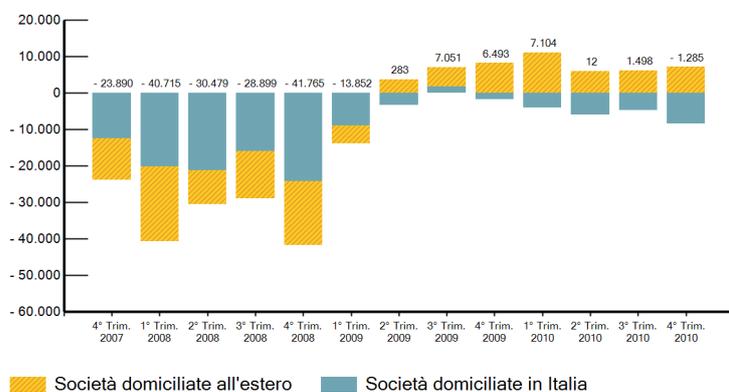
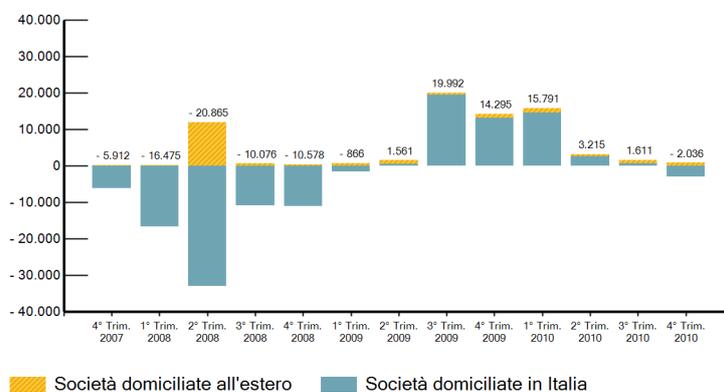
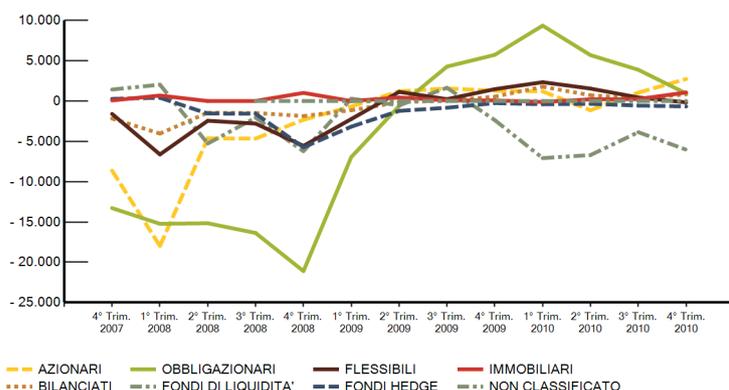
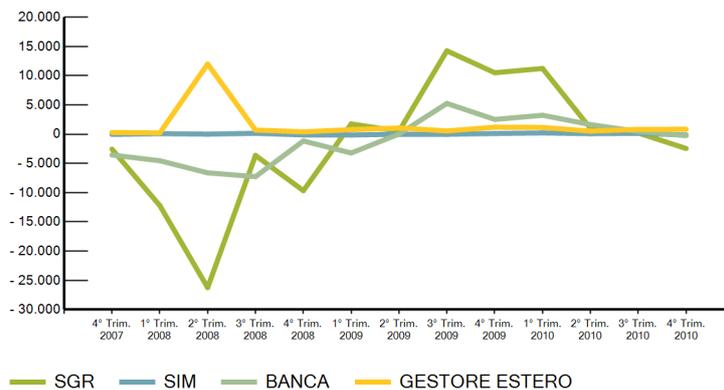
**Gestione di portafoglio:
 mappa dell'attività di promozione e di gestione (Mln €)**



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

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

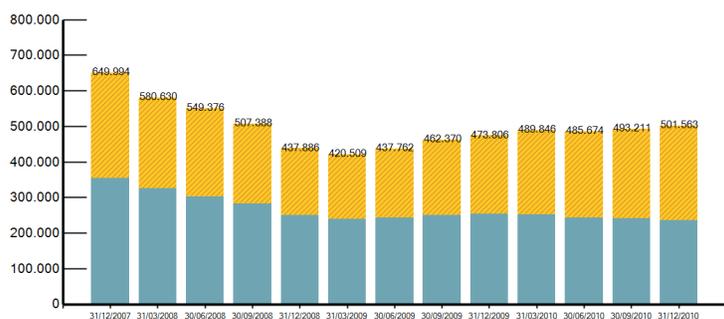
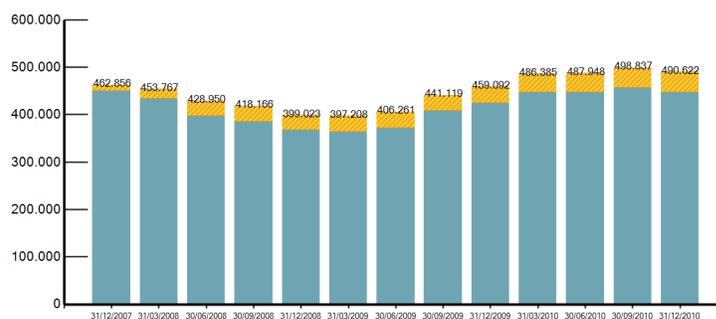
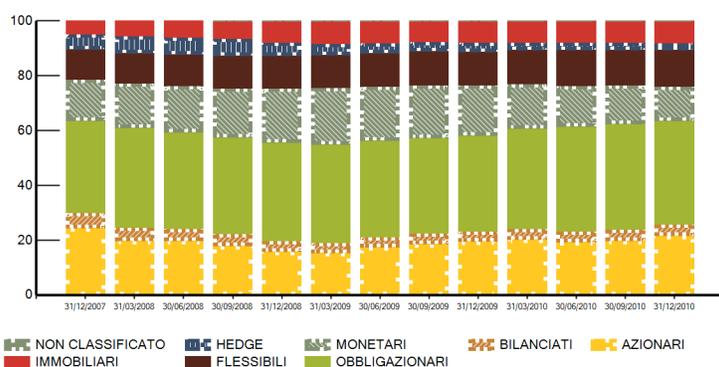
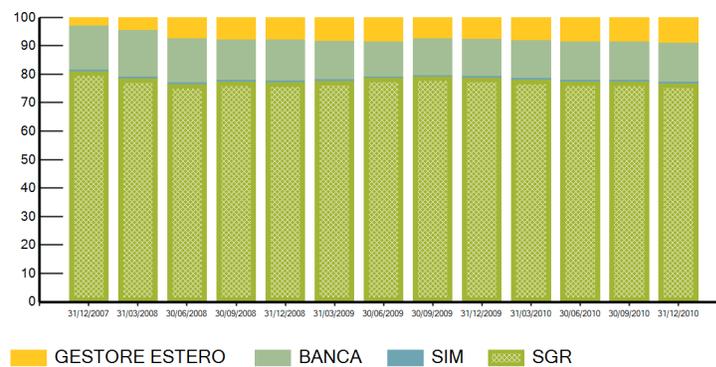
RACCOLTA NETTA	4 ° Trim. 2010	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
GESTIONE COLLETTIVA	- 1.285	1.498	7.330	7.305	- 134.554
OICR aperti	- 2.393	1.220	5.697	5.014	- 138.638
OICR chiusi	1.108	278	1.634	2.291	4.084
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	- 2.036	1.611	18.581	53.563	- 4.430
GPF retail	148	- 670	- 500	- 7.266	- 41.125
GPM retail	- 1.990	- 101	3.861	7.044	- 5.901
Gestioni di patrimoni previdenziali	127	- 773	792	3.051	7.438
Gestioni di prodotti assicurativi	426	3.849	16.434	49.454	37.614
Altre Gestioni	- 747	- 694	- 2.005	1.280	- 2.455
AZIONARI(*)	2.877	563	4.253	8.635	- 38.291
BILANCIATI(*)	1.116	- 1.626	6.443	7.076	- 31.152
OBBLIGAZIONARI(*)	- 53	6.800	28.773	51.459	- 34.928
MONETARI(*)	- 7.749	- 4.078	- 28.231	- 31.338	- 40.919
FLESSIBILI(*)	- 614	- 66	3.533	808	- 25.327
HEDGE(*)	- 664	- 557	- 1.958	- 7.434	- 15.625
IMMOBILIARI(*)	1.066	246	1.419	2.032	3.831
NON CLASSIFICATO(*)	700	1.828	11.679	29.630	13.624
GRUPPI ITALIANI (*)	- 6.423	- 1.560	5.344	24.378	- 171.090
Gestione collettiva	- 5.184	- 1.942	- 8.550	- 12.378	- 138.678
Gestione di portafoglio	- 1.239	382	13.894	36.756	- 32.412
GRUPPI ESTERI (*)	3.103	4.670	20.568	36.490	2.304
Gestione collettiva	3.899	3.440	15.880	19.683	- 19.766
Gestione di portafoglio	- 796	1.230	4.687	16.807	22.070
TOTALE (*)	- 3.320	3.110	25.911	60.868	- 138.984

Gestione collettiva: raccolta per domicilio società (Mln €)

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

Gestione collettiva: raccolta per categoria (Mln €)

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


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

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

PATRIMONIO PROMOSSO	dicembre 10		settembre 10		dicembre 09		dicembre 08		dicembre 07	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
GESTIONE COLLETTIVA	501.563	50,6%	493.211	49,7%	473.806	50,8%	437.886	52,3%	649.994	58,4%
OICR aperti	460.049	46,4%	453.001	45,7%	435.330	46,7%	402.661	48,1%	618.325	55,6%
OICR chiusi	41.514	4,2%	40.210	4,1%	38.476	4,1%	35.225	4,2%	31.669	2,8%
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	490.622	49,4%	498.837	50,3%	459.092	49,2%	399.023	47,7%	462.856	41,6%
GPF retail	35.100	3,5%	34.550	3,5%	32.684	3,5%	35.941	4,3%	84.042	7,6%
GPM retail	80.717	8,1%	82.579	8,3%	73.545	7,9%	68.075	8,1%	74.555	6,7%
Gestioni di patrimoni previdenziali	28.503	2,9%	28.154	2,8%	27.015	2,9%	23.747	2,8%	19.343	1,7%
Gestioni di prodotti assicurativi	281.266	28,3%	285.587	28,8%	257.889	27,6%	201.469	24,1%	209.627	18,8%
Altre Gestioni	65.034	6,6%	67.968	6,9%	67.959	7,3%	69.790	8,3%	75.290	6,8%
AZIONARI(*)	124.984	12,6%	112.990	11,4%	106.484	11,4%	77.219	9,2%	178.744	16,1%
BILANCIATI(*)	218.987	22,1%	220.481	22,2%	206.025	22,1%	184.922	22,1%	231.139	20,8%
OBBLIGAZIONARI(*)	310.640	31,3%	315.858	31,8%	276.213	29,6%	226.902	27,1%	292.183	26,3%
MONETARI(*)	71.852	7,2%	80.540	8,1%	101.414	10,9%	101.184	12,1%	110.625	9,9%
FLESSIBILI(*)	88.004	8,9%	85.075	8,6%	77.758	8,3%	67.733	8,1%	93.951	8,4%
HEDGE(*)	13.097	1,3%	13.576	1,4%	16.192	1,7%	21.446	2,6%	36.615	3,3%
IMMOBILIARI(*)	40.902	4,1%	39.676	4,0%	38.156	4,1%	34.883	4,2%	31.311	2,8%
NON CLASSIFICATO(*)	123.718	12,5%	123.853	12,5%	110.656	11,9%	122.620	14,7%	138.283	12,4%
GRUPPI ITALIANI (*)	787.956	79,4%	796.056	80,2%	763.745	81,9%	703.187	84,0%	944.472	84,9%
Gestione collettiva	386.436	38,9%	387.404	39,1%	383.007	41,1%	362.804	43,4%	519.578	46,7%
Gestione di portafoglio	401.520	40,5%	408.653	41,2%	380.738	40,8%	340.383	40,7%	424.894	38,2%
GRUPPI ESTERI (*)	204.228	20,6%	195.992	19,8%	169.153	18,1%	133.722	16,0%	168.378	15,1%
Gestione collettiva	115.127	11,6%	105.808	10,7%	90.799	9,7%	75.082	9,0%	130.416	11,7%
Gestione di portafoglio	89.102	9,0%	90.185	9,1%	78.354	8,4%	58.640	7,0%	37.962	3,4%
TOTALE (*)	992.185	100,0%	992.049	100,0%	932.898	100,0%	836.909	100,0%	1.112.850	100,0%

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

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

Gestione collettiva: patrimonio promosso per categoria

Gestione di portafoglio: patrimonio promosso per tipologia società


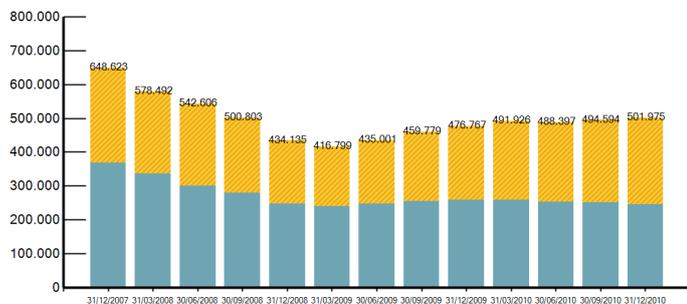
(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi o delle gestioni nei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

A.4 Evoluzione storica del patrimonio gestito

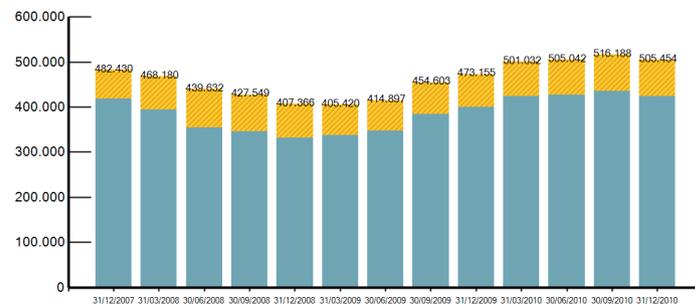
PATRIMONIO GESTITO	dicembre 10		settembre 10		dicembre 09		dicembre 08		dicembre 07	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
GESTIONE COLLETTIVA	501.975	49,8%	494.594	48,9%	476.767	50,2%	434.135	51,6%	648.623	57,3%
OICR aperti	460.443	45,7%	454.347	45,0%	438.180	46,1%	398.370	47,3%	616.362	54,5%
OICR chiusi	41.533	4,1%	40.247	4,0%	38.587	4,1%	35.765	4,3%	32.261	2,9%
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	505.454	50,2%	516.188	51,1%	473.155	49,8%	407.366	48,4%	482.430	42,7%
GPF retail	35.901	3,6%	35.363	3,5%	33.569	3,5%	36.535	4,3%	92.008	8,1%
GPM retail	85.313	8,5%	87.370	8,6%	78.129	8,2%	71.927	8,5%	82.327	7,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	32.853	3,3%	32.344	3,2%	30.282	3,2%	26.426	3,1%	20.519	1,8%
Gestioni di prodotti assicurativi	281.628	28,0%	288.525	28,5%	258.317	27,2%	202.036	24,0%	212.068	18,7%
Altre Gestioni	69.759	6,9%	72.587	7,2%	72.858	7,7%	70.443	8,4%	75.508	6,7%
AZIONARI(*)	124.141	12,3%	110.706	11,0%	107.451	11,3%	76.377	9,1%	175.910	15,6%
BILANCIATI(*)	223.276	22,2%	225.042	22,3%	210.414	22,2%	187.742	22,3%	233.543	20,6%
OBBLIGAZIONARI(*)	319.470	31,7%	324.862	32,1%	288.466	30,4%	229.503	27,3%	291.727	25,8%
MONETARI(*)	73.261	7,3%	80.691	8,0%	100.715	10,6%	99.326	11,8%	107.017	9,5%
FLESSIBILI(*)	82.910	8,2%	82.727	8,2%	76.484	8,1%	66.011	7,8%	90.906	8,0%
HEDGE(*)	12.481	1,2%	13.038	1,3%	15.409	1,6%	21.347	2,5%	36.143	3,2%
IMMOBILIARI(*)	40.931	4,1%	39.715	3,9%	38.270	4,0%	35.422	4,2%	31.895	2,8%
NON CLASSIFICATO(*)	130.960	13,0%	134.002	13,3%	112.713	11,9%	125.773	14,9%	163.912	14,5%
GRUPPI ITALIANI (*)	792.697	78,7%	804.147	79,6%	772.533	81,3%	698.778	83,0%	954.956	84,4%
Gestione collettiva	380.155	37,7%	381.817	37,8%	379.941	40,0%	351.992	41,8%	513.322	45,4%
Gestione di portafoglio	412.543	41,0%	422.329	41,8%	392.592	41,3%	346.787	41,2%	441.634	39,0%
GRUPPI ESTERI (*)	214.732	21,3%	206.636	20,4%	177.389	18,7%	142.723	17,0%	176.097	15,6%
Gestione collettiva	121.820	12,1%	112.777	11,2%	96.825	10,2%	82.143	9,8%	135.300	12,0%
Gestione di portafoglio	92.912	9,2%	93.858	9,3%	80.564	8,5%	60.580	7,2%	40.796	3,6%
TOTALE (*)	1.007.430	100,0%	1.010.782	100,0%	949.922	100,0%	841.502	100,0%	1.131.053	100,0%
-al netto delle dupl. in fondi di gruppo	921.604	91,5%	919.231	90,9%	859.302	90,5%	757.605	90,0%	991.433	87,7%
-al netto delle dupl. in fondi	874.263	86,8%	876.433	86,7%	827.768	87,1%	732.032	87,0%	935.632	82,7%

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



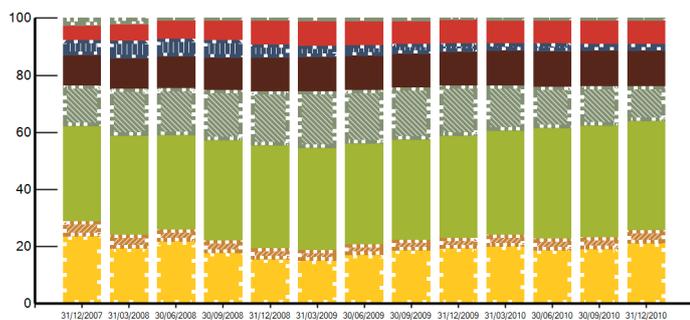
■ Società domiciliate all'estero ■ Società domiciliate in Italia

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



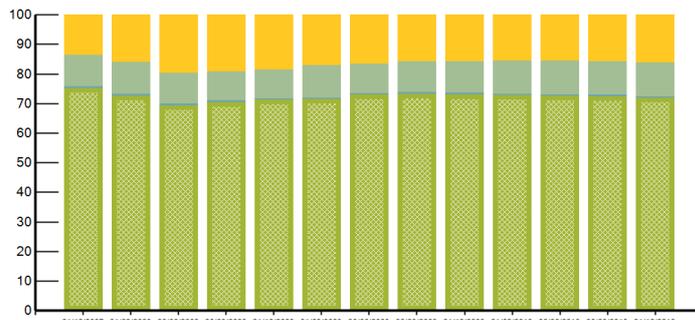
■ Società domiciliate all'estero ■ Società domiciliate in Italia

Gestione collettiva: patrimonio gestito per categoria



■ NON CLASSIFICATO ■ HEDGE ■ MONETARI ■ BILANCIATI
■ IMMOBILIARI ■ FLESSIBILI ■ OBBLIGAZIONARI ■ AZIONARI

Gestione di portafoglio: patrimonio gestito per tipologia società



■ GESTORE ESTERO ■ BANCA ■ SIM ■ SGR

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

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

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO			217.050	21,88%	218.395	21,68%	182.145	19,76%		
EURIZON CAPITAL			162.197	16,35%	163.661	16,25%	143.858	15,61%	dic 2010	176.450
OICR aperti	-1.742,2		78.386	7,90%	78.312	7,77%	74.569	8,09%		
GPF retail	-69,4		1.218	0,12%	1.218	0,12%	512	0,06%		
GPM retail	-272,8		25.271	2,55%	25.271	2,51%	20.927	2,27%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-372,9		6.674	0,67%	8.211	0,82%	7.491	0,81%		
Gestioni di prodotti assicurativi	2.417,8		49.135	4,95%	49.135	4,88%	38.883	4,22%		
Altre Gestioni	-22,1		1.513	0,15%	1.513	0,15%	1.476	0,16%		
BANCA FIDEURAM			54.854	5,53%	54.735	5,43%	38.287	4,15%		
OICR aperti	-138,6		36.104	3,64%	35.985	3,57%	35.985	3,90%		
GPF retail	386,9		11.181	1,13%	11.181	1,11%	2.302	0,25%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-507,0		7.568	0,76%	7.568	0,75%	0	0,00%		
2 GRUPPO GENERALI (**)			140.172	14,13%	143.144	14,21%	142.371	15,45%		
OICR aperti	159,6		14.735	1,49%	17.707	1,76%	17.629	1,91%		
OICR chiusi	441,9		3.611	0,36%	3.611	0,36%	3.604	0,39%		
GPF retail	-15,2		169	0,02%	169	0,02%	1	0,00%		
GPM retail	-2,0		2.321	0,23%	2.321	0,23%	1.833	0,20%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	124,8		2.492	0,25%	2.492	0,25%	2.492	0,27%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-163,9		76.104	7,67%	76.104	7,55%	76.104	8,26%		
Altre Gestioni	302,8		40.740	4,11%	40.740	4,04%	40.707	4,42%		
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT			122.997	12,40%	129.605	12,86%	109.494	11,88%	dic 2010	206.783
OICR aperti	-1.930,2		65.971	6,65%	68.526	6,80%	68.238	7,40%		
OICR chiusi	-10,0		191	0,02%	180	0,02%	180	0,02%		
GPF retail	-391,5		9.016	0,91%	8.992	0,89%	3.718	0,40%		
GPM retail	-294,4		7.769	0,78%	7.769	0,77%	5.181	0,56%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	110,0		4.026	0,41%	4.026	0,40%	3.909	0,42%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-327,7		35.119	3,54%	35.119	3,49%	23.786	2,58%		
Altre Gestioni	-152,1		905	0,09%	4.994	0,50%	4.482	0,49%		
4 GRUPPO MEDIOLANUM			41.103	4,14%	41.103	4,08%	30.928	3,36%		
OICR aperti	607,7		20.081	2,02%	20.081	1,99%	19.387	2,10%		
OICR chiusi	20,5		460	0,05%	460	0,05%	460	0,05%		
GPF retail	-3,7		70	0,01%	70	0,01%	2	0,00%		
GPM retail	-0,7		3	0,00%	3	0,00%	3	0,00%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	3,3		78	0,01%	78	0,01%	10	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-1.030,2		20.381	2,05%	20.381	2,02%	11.037	1,20%		
Altre Gestioni	-6,9		30	0,00%	30	0,00%	30	0,00%		
5 ALLIANZ			35.468	3,57%	36.263	3,60%	34.756	3,77%		
OICR aperti	-468,4		6.459	0,65%	6.504	0,65%	6.485	0,70%		
OICR chiusi	51,5		522	0,05%	522	0,05%	522	0,06%		
GPF retail	-		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
GPM retail	-200,5		593	0,06%	849	0,08%	749	0,08%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	12,3		603	0,06%	1.097	0,11%	816	0,09%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-216,0		20.698	2,09%	20.698	2,05%	19.632	2,13%		
Altre Gestioni	-389,8		6.593	0,66%	6.593	0,65%	6.552	0,71%		
6 GRUPPO UBI BANCA			35.835	3,61%	33.211	3,30%	29.398	3,19%		
OICR aperti	-469,2		20.963	2,11%	18.310	1,82%	17.914	1,94%		
GPF retail	-38,0		2.075	0,21%	2.075	0,21%	452	0,05%		
GPM retail	-18,1		6.325	0,64%	6.325	0,63%	4.640	0,50%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	5,8		94	0,01%	123	0,01%	123	0,01%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-1,6		11	0,00%	11	0,00%	0	0,00%		
Altre Gestioni	-104,8		6.366	0,64%	6.366	0,63%	6.269	0,68%		
7 GRUPPO BNP PARIBAS			27.731	2,79%	28.026	2,78%	26.501	2,88%	set 2010	887.100
OICR aperti	-415,2		17.032	1,72%	17.326	1,72%	16.663	1,81%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
OICR chiusi	-		3.814	0,38%	3.814	0,38%	3.814	0,41%		
GPF retail	-3,8		16	0,00%	16	0,00%	5	0,00%		
GPM retail	-168,7		3.860	0,39%	3.860	0,38%	3.332	0,36%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	5,1		420	0,04%	420	0,04%	363	0,04%		
Gestioni di prodotti assicurativi	126,7		2.068	0,21%	2.068	0,21%	2.047	0,22%		
Altre Gestioni	-320,2		522	0,05%	522	0,05%	277	0,03%		
8 AMUNDI GROUP			18.880	1,90%			25.055	2,49%	24.617	2,67%
OICR aperti	-179,1		10.952	1,10%	14.652	1,45%	14.312	1,55%		
OICR chiusi	-		503	0,05%	503	0,05%	503	0,05%		
GPF retail	-12,7		445	0,04%	445	0,04%	445	0,05%		
GPM retail	-		0	0,00%	778	0,08%	778	0,08%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-95,4		603	0,06%	2.253	0,22%	2.225	0,24%		
Gestioni di prodotti assicurativi	236,0		6.175	0,62%	6.175	0,61%	6.109	0,66%		
Altre Gestioni	11,3		201	0,02%	249	0,02%	245	0,03%		
9 AXA			24.556	2,47%			24.917	2,47%	24.793	2,69%
OICR aperti	59,9		1.604	0,16%	1.604	0,16%	1.604	0,17%		
OICR chiusi	-		105	0,01%	105	0,01%	105	0,01%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,0		1.369	0,14%	1.369	0,14%	1.245	0,14%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-		21.478	2,16%	21.478	2,13%	21.478	2,33%		
Altre Gestioni	-		0	0,00%	361	0,04%	361	0,04%		
10 GRUPPO BIPIEMME			22.742	2,29%			23.366	2,32%	22.135	2,40%
OICR aperti	-1.003,2		15.912	1,60%	16.354	1,62%	15.906	1,73%		
GPF retail	-6,6		112	0,01%	112	0,01%	51	0,01%		
GPM retail	-72,5		2.486	0,25%	2.486	0,25%	1.891	0,21%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	49,5		589	0,06%	589	0,06%	466	0,05%		
Gestioni di prodotti assicurativi	74,2		3.642	0,37%	3.824	0,38%	3.821	0,41%		
11 GRUPPO BANCO POPOLARE			21.087	2,13%			20.842	2,07%	20.380	2,21%
OICR aperti	-597,1		7.230	0,73%	6.986	0,69%	6.776	0,74%		
GPF retail	-51,8		333	0,03%	333	0,03%	149	0,02%		
GPM retail	-221,4		4.968	0,50%	4.968	0,49%	4.907	0,53%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-5,0		91	0,01%	91	0,01%	88	0,01%		
Gestioni di prodotti assicurativi	243,3		8.464	0,85%	8.464	0,84%	8.460	0,92%		
12 CREDIT SUISSE (**)			19.536	1,97%			20.279	2,01%	20.279	2,20%
OICR aperti	87,5		1.626	0,16%	2.369	0,24%	2.369	0,26%		
GPF retail	31,1		817	0,08%	817	0,08%	817	0,09%		
GPM retail	39,5		1.785	0,18%	1.785	0,18%	1.785	0,19%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	85,3		1.651	0,17%	1.651	0,16%	1.651	0,18%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-38,9		13.632	1,37%	13.632	1,35%	13.632	1,48%		
Altre Gestioni	-		25	0,00%	25	0,00%	25	0,00%		
13 PRIMA			18.628	1,88%			18.979	1,88%	18.727	2,03%
OICR aperti	-237,2		15.324	1,54%	15.331	1,52%	15.185	1,65%		
OICR chiusi	-		178	0,02%	440	0,04%	440	0,05%		
GPM retail	-2,0		64	0,01%	64	0,01%	64	0,01%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	14,3		1.460	0,15%	1.542	0,15%	1.535	0,17%		
Altre Gestioni	1,5		1.602	0,16%	1.602	0,16%	1.504	0,16%		
14 ARCA			17.378	1,75%			18.227	1,81%	17.951	1,95%
OICR aperti	-531,5		15.757	1,59%	16.603	1,65%	16.481	1,79%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	35,2		1.622	0,16%	1.622	0,16%	1.468	0,16%		
Altre Gestioni	-		0	0,00%	2	0,00%	2	0,00%		
15 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS			15.028	1,51%			15.028	1,49%	15.028	1,63%
OICR aperti	2.106,5		15.028	1,51%	15.028	1,49%	15.028	1,63%		
16 GRUPPO AZIMUT			14.856	1,50%			15.009	1,49%	14.549	1,58%
OICR aperti	-34,1		14.121	1,42%	14.048	1,39%	13.769	1,49%		
									dic 2010	501.349

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
GPF retail	-3,8		3	0,00%	63	0,01%	2	0,00%		
GPM retail	-16,6		511	0,05%	511	0,05%	501	0,05%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	19,1		149	0,01%	149	0,01%	110	0,01%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-0,6		73	0,01%	73	0,01%	0	0,00%		
Altre Gestioni	-		0	0,00%	167	0,02%	167	0,02%		
17 CREDITO EMILIANO			16.674	1,68%	14.777	1,47%	13.958	1,51%		
OICR aperti	-351,5		8.916	0,90%	7.202	0,71%	7.202	0,78%		
GPF retail	196,7		2.701	0,27%	2.701	0,27%	1.925	0,21%		
GPM retail	-211,2		2.847	0,29%	2.663	0,26%	2.663	0,29%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	10,4		228	0,02%	228	0,02%	228	0,02%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-28,1		1.983	0,20%	1.983	0,20%	1.940	0,21%		
18 POSTE ITALIANE			15.550	1,57%	12.484	1,24%	12.484	1,35%		
OICR aperti	-114,0		3.066	0,31%	0	0,00%	0	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-122,1		11.382	1,15%	11.382	1,13%	11.382	1,23%		
Altre Gestioni	59,4		1.102	0,11%	1.102	0,11%	1.102	0,12%		
19 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (*)			10.813	1,09%	10.813	1,07%	10.813	1,17%		
OICR aperti	108,8		10.813	1,09%	10.813	1,07%	10.813	1,17%		
20 BANCA ESPERIA			9.353	0,94%	10.652	1,06%	9.533	1,03%		
OICR aperti	-85,0		1.987	0,20%	3.286	0,33%	3.279	0,36%		
OICR chiusi	-		940	0,09%	940	0,09%	940	0,10%		
GPM retail	-		3.704	0,37%	3.704	0,37%	2.591	0,28%		
Altre Gestioni	-		2.722	0,27%	2.722	0,27%	2.722	0,30%		
21 SCHRODERS (*)			9.544	0,96%	9.544	0,95%	9.544	1,04%	set 2010	209.600
OICR aperti	533,8		9.544	0,96%	9.544	0,95%	9.544	1,04%		
22 MONTE DEI PASCHI DI SIENA			7.169	0,72%	7.169	0,71%	7.169	0,78%		
GPF retail	-134,3		1.302	0,13%	1.302	0,13%	1.302	0,14%		
GPM retail	-139,7		2.542	0,26%	2.542	0,25%	2.542	0,28%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-27,4		1.533	0,15%	1.533	0,15%	1.533	0,17%		
Altre Gestioni	-117,2		1.792	0,18%	1.792	0,18%	1.792	0,19%		
23 KAIROS PARTNERS			6.791	0,68%	7.099	0,70%	4.583	0,50%		
OICR aperti	-213,8		3.931	0,40%	4.239	0,42%	4.239	0,46%		
OICR chiusi	-		129	0,01%	129	0,01%	129	0,01%		
GPF retail	8,2		396	0,04%	396	0,04%	59	0,01%		
GPM retail	-2,6		2.335	0,24%	2.335	0,23%	156	0,02%		
24 GR. DEUTSCHE BANK			6.948	0,70%	6.948	0,69%	6.943	0,75%		
DWS INVESTMENTS			5.989	0,60%	5.989	0,59%	5.983	0,65%	set 2010	274.000
OICR aperti	-23,6		3.850	0,39%	3.850	0,38%	3.850	0,42%		
GPM retail	-		1.686	0,17%	1.686	0,17%	1.686	0,18%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,7		417	0,04%	417	0,04%	417	0,05%		
Altre Gestioni	-1,6		36	0,00%	36	0,00%	30	0,00%		
RREEF			693	0,07%	693	0,07%	693	0,08%		
OICR aperti	0,1		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
OICR chiusi	-		693	0,07%	693	0,07%	693	0,08%		
DB PLATINUM ADVISORS			267	0,03%	267	0,03%	267	0,03%		
OICR aperti	58,9		267	0,03%	267	0,03%	267	0,03%		
25 PICTET ASSET MANAGEMENT			6.407	0,65%	6.407	0,64%	6.407	0,70%	dic 2010	218.000
OICR aperti	536,2		6.407	0,65%	6.407	0,64%	6.407	0,70%		
26 ERSEL			6.139	0,62%	6.024	0,60%	4.332	0,47%		
OICR aperti	193,0		3.709	0,37%	3.594	0,36%	3.396	0,37%		
OICR chiusi	-		89	0,01%	89	0,01%	89	0,01%		
GPF retail	14,6		1.404	0,14%	1.404	0,14%	287	0,03%		
GPM retail	-146,7		937	0,09%	937	0,09%	560	0,06%		
27 BANCA FINNAT EURAMERICA			5.796	0,58%	5.796	0,58%	5.652	0,61%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta			Patrimonio promosso			Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro	
OICR aperti	10,0	1.082	0,11%			1.082	0,11%	1.082	0,12%			
OICR chiusi	-	4.082	0,41%			4.082	0,41%	4.082	0,44%			
GPF retail	-	0	0,00%			0	0,00%	0	0,00%			
GPM retail	-9,8	632	0,06%			632	0,06%	488	0,05%			
28 PIRELLI & C. REAL ESTATE		5.605	0,56%			5.605	0,56%	5.605	0,61%			
OICR chiusi	458,7	5.605	0,56%			5.605	0,56%	5.605	0,61%			
29 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI		5.465	0,55%			5.465	0,54%	5.465	0,59%	dic 2010	5.465	
OICR chiusi	-	5.465	0,55%			5.465	0,54%	5.465	0,59%			
30 FIDELITY INTERNATIONAL		5.193	0,52%			5.193	0,52%	5.193	0,56%			
OICR aperti	ND	5.193	0,52%			5.193	0,52%	5.193	0,56%			
31 MORGAN STANLEY (*)		5.122	0,52%			5.122	0,51%	5.122	0,56%	dic 2010	210.312	
OICR aperti	606,4	5.122	0,52%			5.122	0,51%	5.122	0,56%			
32 BANCA CARIGE		4.435	0,45%			5.090	0,51%	5.080	0,55%			
OICR aperti	-36,1	4.162	0,42%			4.141	0,41%	4.131	0,45%			
GPF retail	-	0	0,00%			3	0,00%	3	0,00%			
GPM retail	-	0	0,00%			508	0,05%	508	0,06%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	273	0,03%			264	0,03%	264	0,03%			
Gestioni di prodotti assicurativi	-	0	0,00%			169	0,02%	169	0,02%			
Altre Gestioni	-	0	0,00%			4	0,00%	4	0,00%			
33 BANCA POPOLARE DI VICENZA		4.486	0,45%			5.010	0,50%	4.895	0,53%			
OICR aperti	39,9	234	0,02%			234	0,02%	234	0,03%			
GPF retail	-31,4	388	0,04%			388	0,04%	274	0,03%			
GPM retail	-6,6	538	0,05%			538	0,05%	537	0,06%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	0	0,00%			523	0,05%	523	0,06%			
Gestioni di prodotti assicurativi	-235,7	3.327	0,34%			3.327	0,33%	3.327	0,36%			
34 GRUPPO BANCA SELLA		5.014	0,51%			4.971	0,49%	4.867	0,53%			
OICR aperti	-130,1	1.916	0,19%			1.931	0,19%	1.929	0,21%			
GPF retail	191,3	1.191	0,12%			1.191	0,12%	1.191	0,13%			
GPM retail	-62,7	1.810	0,18%			1.751	0,17%	1.652	0,18%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	5,6	97	0,01%			97	0,01%	95	0,01%			
35 STATE STREET GLOBAL ADVISORS		4.561	0,46%			4.581	0,45%	4.331	0,47%	dic 2010	1.498.600	
OICR aperti	0,0	1.746	0,18%			1.765	0,18%	1.746	0,19%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	94,2	2.764	0,28%			2.764	0,27%	2.535	0,28%			
Altre Gestioni	-10,0	51	0,01%			51	0,01%	51	0,01%			
36 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE		4.586	0,46%			4.535	0,45%	4.333	0,47%			
OICR aperti	-95,7	1.890	0,19%			1.834	0,18%	1.830	0,20%			
GPF retail	-7,4	148	0,01%			148	0,01%	97	0,01%			
GPM retail	-106,5	2.477	0,25%			2.482	0,25%	2.334	0,25%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,7	71	0,01%			71	0,01%	71	0,01%			
37 INVESCO (*)		3.652	0,37%			3.652	0,36%	3.652	0,40%	dic 2010	461.009	
OICR aperti	276,0	3.652	0,37%			3.652	0,36%	3.652	0,40%			
38 GR. CREDITO VALTELLINESE		128	0,01%			3.627	0,36%	3.502	0,38%			
OICR aperti	-	0	0,00%			548	0,05%	548	0,06%			
GPF retail	-	0	0,00%			483	0,05%	366	0,04%			
GPM retail	-	0	0,00%			2.468	0,24%	2.460	0,27%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	4,5	128	0,01%			128	0,01%	128	0,01%			
39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA		4.700	0,47%			3.491	0,35%	3.409	0,37%			
OICR aperti	-79,5	1.193	0,12%			0	0,00%	0	0,00%			
GPF retail	22,3	749	0,08%			749	0,07%	694	0,08%			
GPM retail	-107,6	2.758	0,28%			2.742	0,27%	2.715	0,29%			
40 UBS		2.045	0,21%			3.357	0,33%	3.248	0,35%			
OICR aperti	68,6	2.045	0,21%			3.344	0,33%	3.248	0,35%			
GPF retail	-	0	0,00%			13	0,00%	0	0,00%			

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		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
41 ICCREA			3.241	0,33%	3.346	0,33%	3.333	0,36%		
OICR aperti	-162,9		2.965	0,30%	2.965	0,29%	2.955	0,32%		
GPM retail	-11,1		128	0,01%	128	0,01%	124	0,01%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	9,8		108	0,01%	108	0,01%	108	0,01%		
Altre Gestioni	-		40	0,00%	146	0,01%	146	0,02%		
42 GRUPPO DEAGOSTINI			2.949	0,30%	2.949	0,29%	2.949	0,32%		
OICR chiusi	-		2.949	0,30%	2.949	0,29%	2.949	0,32%		
43 VEGAGEST			1.843	0,19%	2.362	0,23%	2.302	0,25%		
OICR aperti	-81,9		916	0,09%	916	0,09%	916	0,10%		
OICR chiusi	-		796	0,08%	563	0,06%	563	0,06%		
GPF retail	-		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
GPM retail	-		0	0,00%	751	0,07%	691	0,07%		
Altre Gestioni	-		131	0,01%	131	0,01%	131	0,01%		
44 GRUPPO BANCA LEONARDO			2.649	0,27%	2.320	0,23%	1.971	0,21%	dic 2010	6.013
OICR aperti	-83,9		827	0,08%	498	0,05%	498	0,05%		
GPF retail	67,3		1.131	0,11%	1.128	0,11%	970	0,11%		
GPM retail	-14,7		691	0,07%	694	0,07%	504	0,05%		
45 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT			1.565	0,16%	2.188	0,22%	2.188	0,24%		
OICR aperti	230,7		1.565	0,16%	1.979	0,20%	1.979	0,21%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-		0	0,00%	209	0,02%	209	0,02%		
46 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%		
47 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC			2.031	0,20%	2.031	0,20%	2.031	0,22%		
OICR aperti	115,3		2.031	0,20%	2.031	0,20%	2.031	0,22%		
48 SORGENTE			1.668	0,17%	1.668	0,17%	1.508	0,16%		
OICR chiusi	100,4		1.668	0,17%	1.668	0,17%	1.508	0,16%		
49 DEXIA			1.386	0,14%	1.593	0,16%	1.472	0,16%		
OICR aperti	34,6		792	0,08%	1.000	0,10%	1.000	0,11%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	18,4		540	0,05%	540	0,05%	454	0,05%		
Altre Gestioni	-0,5		53	0,01%	53	0,01%	18	0,00%		
50 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%		
51 HENDERSON			1.191	0,12%	1.191	0,12%	1.191	0,13%	dic 2010	69.000
OICR aperti	-		1.191	0,12%	1.191	0,12%	1.191	0,13%		
52 PENSPAN INVEST			1.191	0,12%	1.058	0,11%	973	0,11%		
OICR aperti	-1,4		7	0,00%	93	0,01%	93	0,01%		
OICR chiusi	-		193	0,02%	193	0,02%	193	0,02%		
GPM retail	0,5		5	0,00%	5	0,00%	5	0,00%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	19,4		377	0,04%	210	0,02%	172	0,02%		
Altre Gestioni	2,4		608	0,06%	557	0,06%	511	0,06%		
53 ING GROUP (*)			1.046	0,11%	1.046	0,10%	1.046	0,11%	set 2010	378.000
OICR aperti	76,0		1.046	0,11%	1.046	0,10%	1.046	0,11%		
54 BANCA PROFILO			942	0,09%	942	0,09%	916	0,10%		
OICR aperti	1,3		67	0,01%	67	0,01%	67	0,01%		
GPF retail	-		135	0,01%	135	0,01%	124	0,01%		
GPM retail	48,7		715	0,07%	715	0,07%	700	0,08%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-		25	0,00%	25	0,00%	25	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 HEDGE INVEST			724	0,07%	841	0,08%	796	0,09%		
OICR aperti	-8,7		724	0,07%	841	0,08%	796	0,09%		
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE			833	0,08%	834	0,08%	834	0,09%		
OICR aperti	-		31	0,00%	32	0,00%	32	0,00%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta			Patrimonio promosso			Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro	
OICR chiusi	21,8	802	0,08%			802	0,08%	802	0,09%			
Altre Gestioni	0,7	1	0,00%			1	0,00%	1	0,00%			
58 ALERION		820	0,08%			820	0,08%	820	0,09%			
OICR chiusi	-	820	0,08%			820	0,08%	820	0,09%			
59 ZERO		738	0,07%			738	0,07%	738	0,08%			
OICR chiusi	-	738	0,07%			738	0,07%	738	0,08%			
60 CONSULTINVEST		584	0,06%			673	0,07%	662	0,07%			
OICR aperti	-31,4	575	0,06%			653	0,06%	653	0,07%			
GPF retail	0,5	6	0,00%			6	0,00%	4	0,00%			
GPM retail	0,0	2	0,00%			2	0,00%	2	0,00%			
Gestioni di prodotti assicurativi	-	0	0,00%			11	0,00%	2	0,00%			
61 GRUPPO FONDIARIA - SAI		659	0,07%			659	0,07%	659	0,07%			
OICR chiusi	-	659	0,07%			659	0,07%	659	0,07%			
62 SARA ASSICURAZIONI (*)		259	0,03%			653	0,06%	610	0,07%			
OICR aperti	-13,8	176	0,02%			249	0,02%	249	0,03%			
GPF retail	-1,6	35	0,00%			279	0,03%	242	0,03%			
GPM retail	0,0	23	0,00%			101	0,01%	95	0,01%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	-1,0	25	0,00%			25	0,00%	25	0,00%			
63 CASTELLO		636	0,06%			636	0,06%	635	0,07%			
OICR chiusi	20,8	636	0,06%			636	0,06%	635	0,07%			
64 AUTOSTRADA BS-PD		618	0,06%			618	0,06%	618	0,07%			
OICR chiusi	-	618	0,06%			618	0,06%	618	0,07%			
65 ING DIRECT		588	0,06%			588	0,06%	588	0,06%			
OICR aperti	13,2	588	0,06%			588	0,06%	588	0,06%			
66 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES		535	0,05%			535	0,05%	535	0,06%			
OICR aperti	70,3	535	0,05%			535	0,05%	535	0,06%			
67 ACOMEIA		425	0,04%			455	0,05%	455	0,05%			
OICR aperti	17,7	377	0,04%			377	0,04%	377	0,04%			
GPF retail	-0,9	30	0,00%			53	0,01%	53	0,01%			
GPM retail	-7,5	19	0,00%			25	0,00%	25	0,00%			
68 POLIS		425	0,04%			425	0,04%	425	0,05%			
OICR chiusi	-	425	0,04%			425	0,04%	425	0,05%			
69 NUMERIA		424	0,04%			424	0,04%	424	0,05%			
OICR chiusi	2,4	424	0,04%			424	0,04%	424	0,05%			
70 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)		374	0,04%			374	0,04%	374	0,04%	dic 2010	89.896	
OICR aperti	-56,7	374	0,04%			374	0,04%	374	0,04%			
71 PFM		375	0,04%			361	0,04%	311	0,03%			
OICR aperti	1,7	151	0,02%			138	0,01%	135	0,01%			
GPF retail	1,0	33	0,00%			33	0,00%	28	0,00%			
GPM retail	5,1	170	0,02%			170	0,02%	127	0,01%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,3	21	0,00%			21	0,00%	21	0,00%			
72 SOPRARNIO		269	0,03%			269	0,03%	269	0,03%			
OICR aperti	-22,7	269	0,03%			269	0,03%	269	0,03%			
73 UNIPOL (*)		244	0,02%			244	0,02%	244	0,03%	dic 2010	2.296	
OICR aperti	-15,9	244	0,02%			244	0,02%	244	0,03%			
74 BANCHE DELLE MARCHE		490	0,05%			0	0,00%	0	0,00%			
OICR aperti	-33,1	490	0,05%			0	0,00%	0	0,00%			
75 ETICA		442	0,04%			0	0,00%	0	0,00%			
OICR aperti	18,9	442	0,04%			0	0,00%	0	0,00%			
ALTRI GRUPPI		6.399	0,64%			ND	ND	ND	ND			
TOTALE (*)	- 3.320	992.185	100,00%			1.007.430	100,00%	921.604	100,00%			
OICR aperti	- 2.393	460.049	46,37%			460.443	45,70%	452.619	49,11%			

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta			Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
OICR chiusi	1.108	41.514	4,18%			41.533	4,12%	41.365	4,49%		
GPF retail	148	35.100	3,54%			35.901	3,56%	16.075	1,74%		
GPM retail	- 1.990	80.717	8,14%			85.313	8,47%	70.331	7,63%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	127	28.503	2,87%			32.853	3,26%	30.775	3,34%		
Gestioni di prodotti assicurativi	426	281.266	28,35%			281.628	27,96%	241.834	26,24%		
Altre Gestioni	- 747	65.034	6,55%			69.759	6,92%	68.605	7,44%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

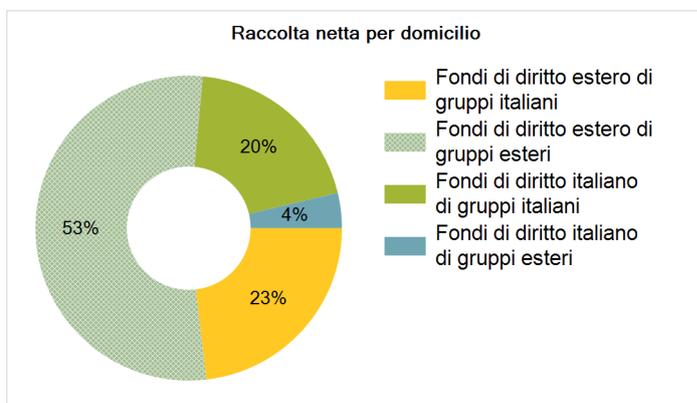
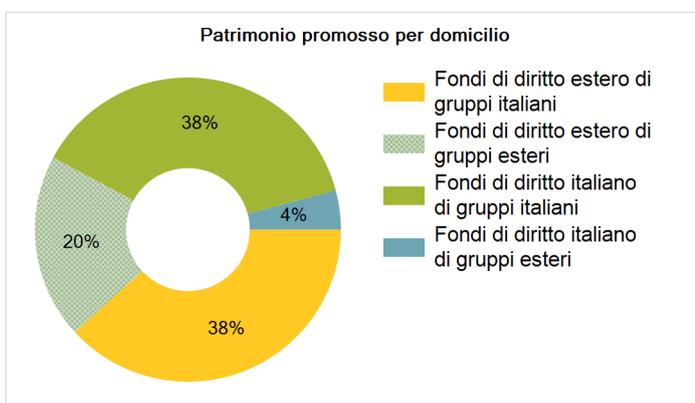
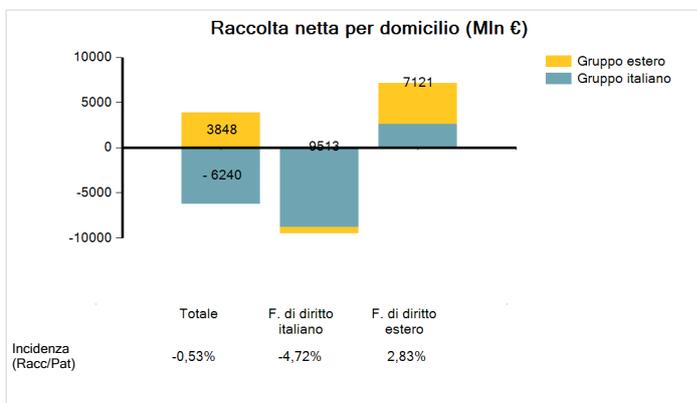
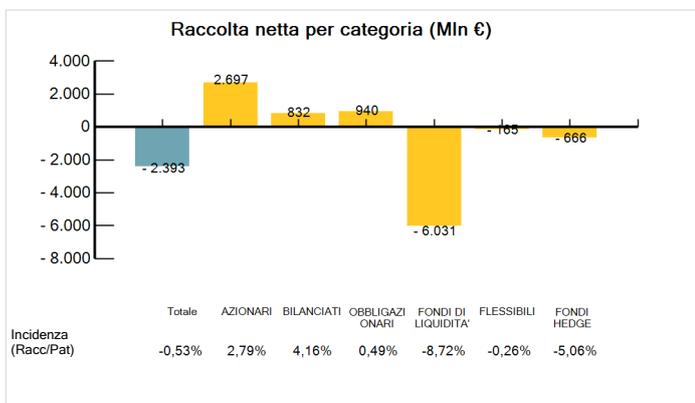
(°) Dato al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi o delle gestioni nei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

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	2.697	107.423	23,4%	105.589	22,9%	
BILANCIATI	832	21.305	4,6%	23.040	5,0%	
OBBLIGAZIONARI	940	189.212	41,1%	191.479	41,6%	
FONDI DI LIQUIDITA'	- 6.031	62.333	13,5%	62.816	13,6%	
FLESSIBILI	- 165	67.087	14,6%	61.705	13,4%	
FONDI HEDGE	- 666	12.689	2,8%	12.072	2,6%	
NON CLASSIFICATO				3.742	0,8%	
FONDI APERTI	- 1.480	444.633	96,6%	446.932	97,1%	
FONDI RISERVATI	- 247	2.727	0,6%	1.438	0,3%	
FONDI HEDGE	- 666	12.689	2,8%	12.072	2,6%	
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	- 9.513	193.815	42,1%	191.538	41,6%	
Gruppi italiani	- 8.843	174.696	38,0%	168.792	36,7%	
Gruppi esteri	- 670	19.119	4,2%	22.745	4,9%	
FONDI DI DIRITTO ESTERO	7.121	266.233	57,9%	268.905	58,4%	
Gruppi italiani	2.603	175.863	38,2%	175.467	38,1%	
Gruppi esteri	4.518	90.370	19,6%	93.438	20,3%	
GRUPPI ITALIANI	- 6.240	350.559	76,2%	344.259	74,8%	
GRUPPI ESTERI	3.848	109.490	23,8%	116.183	25,2%	
TOTALE	-2.393	460.049	100,0%	460.443	100,0%	
NUMERO SOCIETA'		220		243		
NUMERO GRUPPI		68		69		

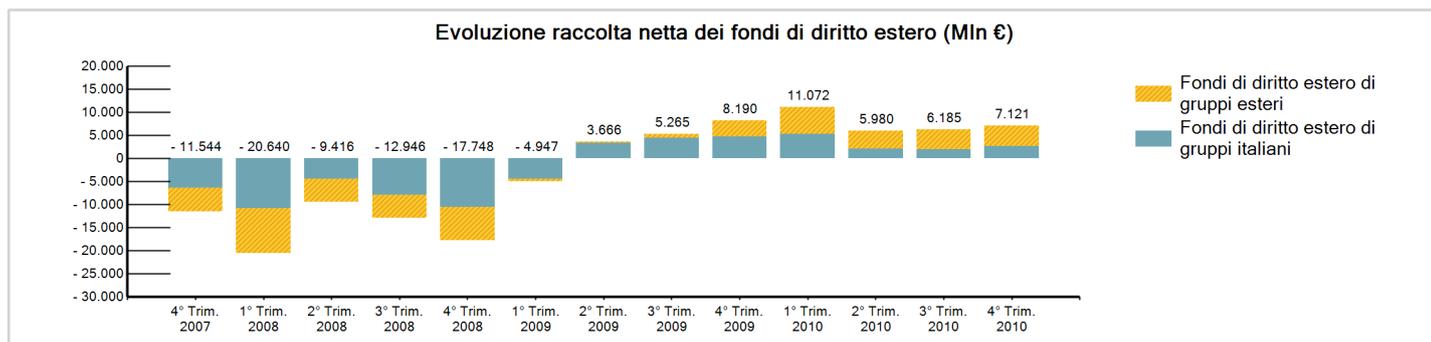
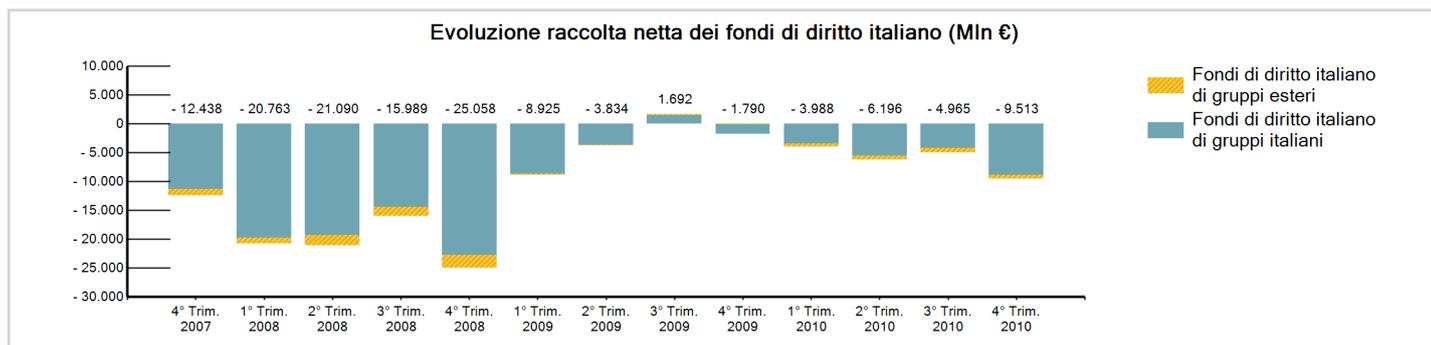
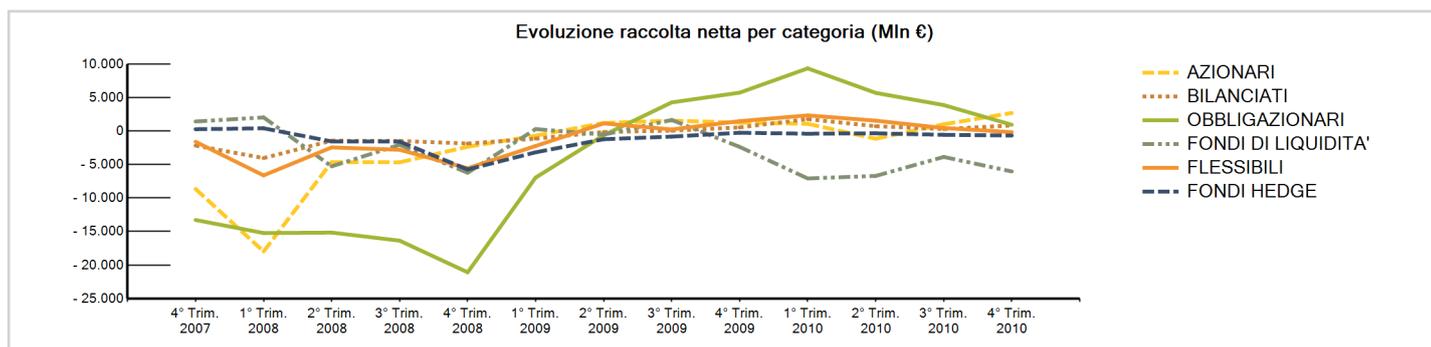


(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

B. FONDI APERTI

B.2 Evoluzione storica della raccolta netta (*)

RACCOLTA NETTA	4° Trim. 2010	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	2.697	1.014	3.642	6.985	- 31.295
BILANCIATI	832	300	3.637	2.960	- 8.021
OBBLIGAZIONARI	940	3.878	19.872	22.322	- 58.785
FONDI DI LIQUIDITA'	- 6.031	- 3.864	- 23.669	- 24.618	- 34.705
FLESSIBILI	- 165	451	4.177	4.802	- 14.210
FONDI HEDGE	- 666	- 560	- 1.963	- 7.437	- 15.606
FONDI APERTI	- 1.480	2.000	8.161	13.455	- 147.283
FONDI RISERVATI	- 247	- 220	- 501	- 1.004	269
FONDI HEDGE	- 666	- 560	- 1.963	- 7.437	- 15.606
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	- 9.513	- 4.965	- 24.662	- 37.519	- 132.857
Gruppi italiani	- 8.843	- 4.170	- 21.974	- 34.642	- 122.477
Gruppi esteri	- 670	- 795	- 2.688	- 2.877	- 10.380
FONDI DI DIRITTO ESTERO	7.121	6.185	30.358	42.532	- 29.762
Gruppi italiani	2.603	1.982	11.886	19.886	- 20.308
Gruppi esteri	4.518	4.203	18.473	22.647	- 9.454
GRUPPI ITALIANI	- 6.240	- 2.187	- 10.089	- 14.756	- 142.786
GRUPPI ESTERI	3.848	3.408	15.785	19.770	- 19.834
TOTALE	- 2.393	1.220	5.697	5.014	- 162.620

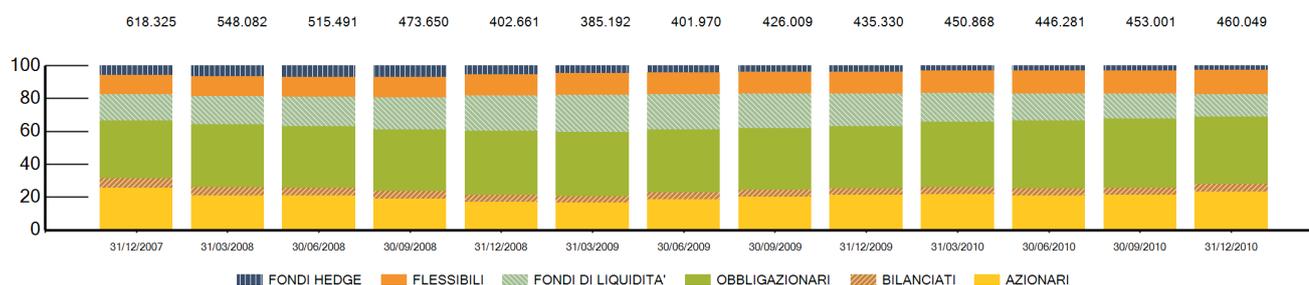


B. FONDI APERTI

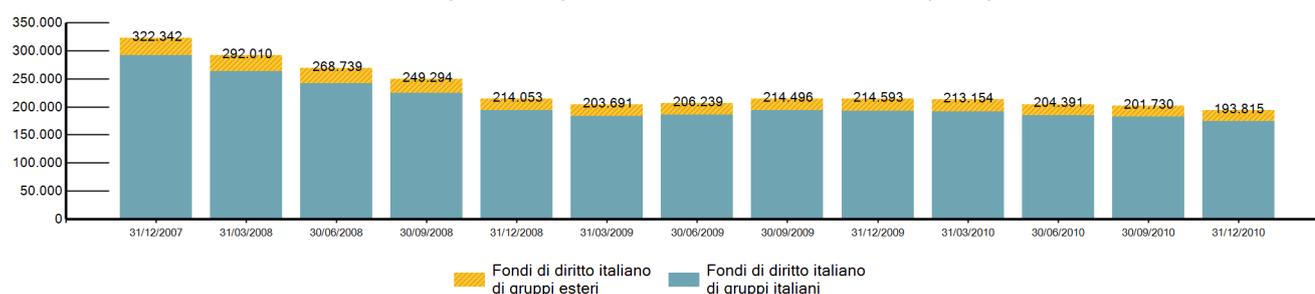
B.3 Evoluzione storica del patrimonio promosso (*)

PATRIMONIO PROMOSSO	dicembre 10		settembre 10		dicembre 09		dicembre 08		dicembre 07	
	Mln. euro	in %								
AZIONARI	107.423	23,4%	96.695	21,3%	92.144	21,2%	68.503	17,0%	157.684	25,5%
BILANCIATI	21.305	4,6%	19.986	4,4%	17.040	3,9%	17.671	4,4%	35.814	5,8%
OBBLIGAZIONARI	189.212	41,1%	190.306	42,0%	165.823	38,1%	156.925	39,0%	218.792	35,4%
FONDI DI LIQUIDITA'	62.333	13,5%	69.151	15,3%	86.996	20,0%	85.917	21,3%	98.154	15,9%
FLESSIBILI	67.087	14,6%	63.696	14,1%	57.265	13,2%	52.345	13,0%	71.524	11,6%
FONDI HEDGE	12.689	2,8%	13.168	2,9%	16.062	3,7%	21.300	5,3%	36.358	5,9%
FONDI APERTI	444.633	96,6%	436.845	96,4%	416.102	95,6%	371.766	92,3%	573.481	92,7%
FONDI RISERVATI	2.727	0,6%	2.988	0,7%	3.166	0,7%	9.596	2,4%	8.485	1,4%
FONDI HEDGE	12.689	2,8%	13.168	2,9%	16.062	3,7%	21.300	5,3%	36.358	5,9%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	193.815	42,1%	201.730	44,5%	214.593	49,3%	214.053	53,2%	322.342	52,1%
Gruppi italiani	174.696	38,0%	182.114	40,2%	193.267	44,4%	193.714	48,1%	291.823	47,2%
Gruppi esteri	19.119	4,2%	19.616	4,3%	21.326	4,9%	20.339	5,1%	30.520	4,9%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	266.233	57,9%	251.271	55,5%	220.737	50,7%	188.609	46,8%	295.983	47,9%
Gruppi italiani	175.863	38,2%	170.270	37,6%	156.463	35,9%	139.690	34,7%	200.947	32,5%
Gruppi esteri	90.370	19,6%	81.001	17,9%	64.274	14,8%	48.919	12,1%	95.036	15,4%
GRUPPI ITALIANI	350.559	76,2%	352.384	77,8%	349.730	80,3%	333.403	82,8%	492.769	79,7%
GRUPPI ESTERI	109.490	23,8%	100.617	22,2%	85.600	19,7%	69.258	17,2%	125.555	20,3%
TOTALE	460.049	100,0%	453.001	100,0%	435.330	100,0%	402.661	100,0%	618.325	100,0%

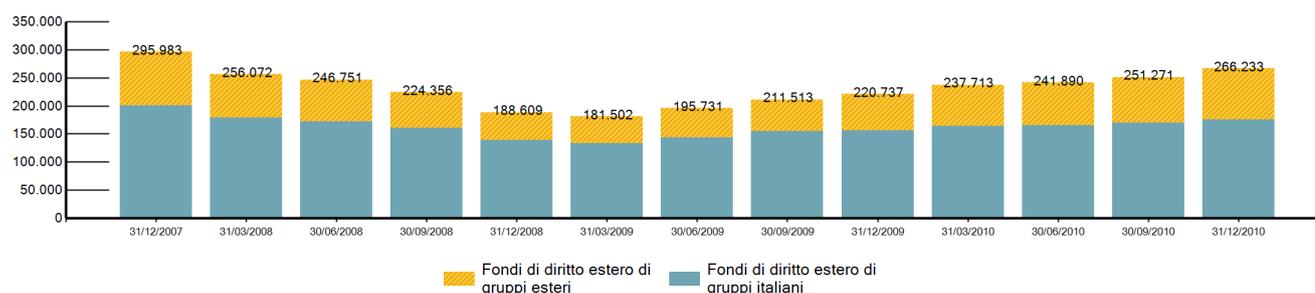
Evoluzione patrimonio promosso per categoria



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



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



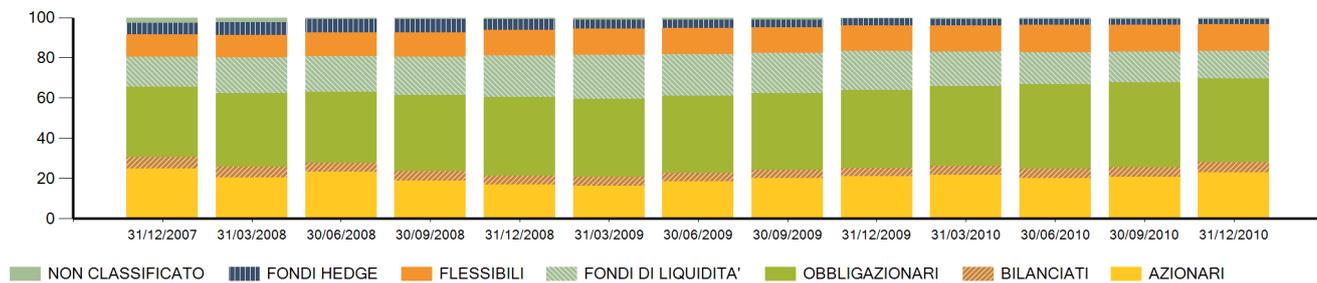
(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

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

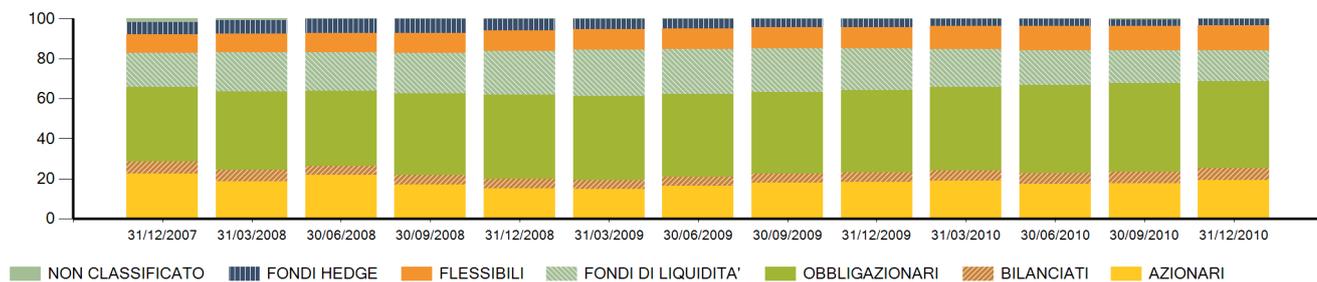
B. FONDI APERTI
B.4 Evoluzione storica del patrimonio gestito (*)

PATRIMONIO GESTITO	dicembre 10		settembre 10		dic 2009		dic 2008		dic 2007	
	Mln. euro	in %								
AZIONARI	105.589	22,9%	93.499	20,6%	91.945	21,0%	67.015	16,8%	153.352	24,9%
BILANCIATI	23.040	5,0%	22.040	4,9%	18.630	4,3%	17.773	4,5%	34.399	5,6%
OBBLIGAZIONARI	191.479	41,6%	192.649	42,4%	169.130	38,6%	155.731	39,1%	215.799	35,0%
FONDI DI LIQUIDITA'	62.816	13,6%	68.289	15,0%	84.965	19,4%	82.604	20,7%	92.851	15,1%
FLESSIBILI	61.705	13,4%	61.043	13,4%	55.665	12,7%	50.396	12,7%	67.452	10,9%
FONDI HEDGE	12.072	2,6%	12.630	2,8%	15.279	3,5%	21.201	5,3%	35.886	5,8%
NON CLASSIFICATO	3.742	0,8%	4.197	0,9%	2.566	0,6%	3.650	0,9%	16.623	2,7%
FONDI APERTI	446.932	97,1%	440.225	96,9%	421.393	96,2%	375.975	94,4%	578.078	93,8%
FONDI RISERVATI	1.438	0,3%	1.493	0,3%	1.508	0,3%	1.194	0,3%	2.398	0,4%
FONDI HEDGE	12.072	2,6%	12.630	2,8%	15.279	3,5%	21.201	5,3%	35.886	5,8%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	191.538	41,6%	199.666	43,9%	212.004	48,4%	210.677	52,9%	316.062	51,3%
Gruppi italiani	168.792	36,7%	176.314	38,8%	187.372	42,8%	186.283	46,8%	280.756	45,6%
Gruppi esteri	22.745	4,9%	23.352	5,1%	24.632	5,6%	24.394	6,1%	35.306	5,7%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	268.905	58,4%	254.681	56,1%	226.176	51,6%	187.693	47,1%	300.300	48,7%
Gruppi italiani	175.467	38,1%	170.447	37,5%	159.182	36,3%	135.767	34,1%	205.166	33,3%
Gruppi esteri	93.438	20,3%	84.234	18,5%	66.994	15,3%	51.925	13,0%	95.134	15,4%
GRUPPI ITALIANI	344.259	74,8%	346.761	76,3%	346.553	79,1%	322.050	80,8%	485.922	78,8%
GRUPPI ESTERI	116.183	25,2%	107.586	23,7%	91.626	20,9%	76.319	19,2%	130.440	21,2%
TOTALE	460.443	100,0%	454.347	100,0%	438.180	100,0%	398.370	100,0%	616.362	100,0%

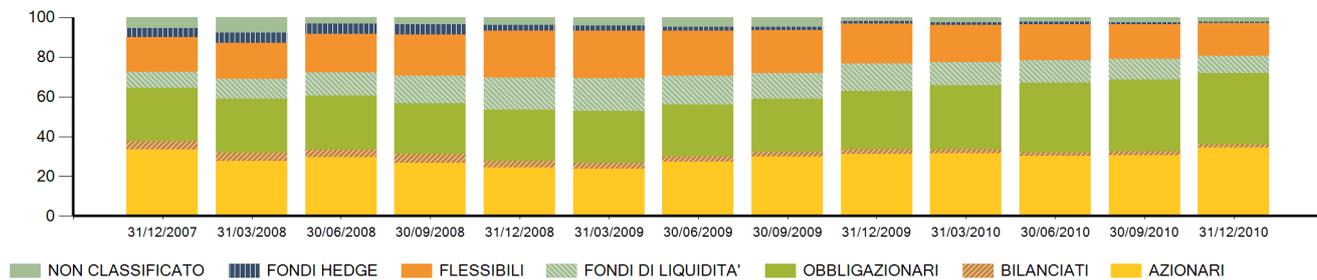
Evoluzione patrimonio gestito per categoria



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	
	4 ° Trim. 2010	3 ° Trim. 2010	Da inizio anno	31/12/2010		31/12/2010	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	Mln euro	in %	Mln euro	in %
AZIONARI	2.697,0	1.014,1	3.642,4	1.484	41,2%	107.422,8	23,4%
AZ. ITALIA	- 241,3	- 103,7	- 696,8	58	1,6%	4.346,6	0,9%
AZ. AREA EURO	- 99,5	25,4	- 355,9	94	2,6%	4.395,8	1,0%
AZ. EUROPA	- 521,4	36,7	- 2.211,8	226	6,3%	21.540,8	4,7%
AZ. AMERICA	417,7	- 378,8	495,9	158	4,4%	16.595,5	3,6%
AZ. PACIFICO	452,2	- 119,9	374,6	147	4,1%	11.704,7	2,5%
AZ. PAESI EMERGENTI	1.918,5	833,5	4.578,3	162	4,5%	22.063,5	4,8%
AZ. PAESE	307,3	181,7	530,5	171	4,7%	5.828,1	1,3%
AZ. INTERNAZIONALI	29,2	404,2	216,7	183	5,1%	11.243,4	2,4%
AZ. ENERGIA E M.P.	149,8	- 45,5	256,2	49	1,4%	1.855,0	0,4%
AZ. INDUSTRIA	7,1	- 1,7	12,2	6	0,2%	69,9	0,0%
AZ. BENI CONSUMO	64,5	3,6	69,8	21	0,6%	246,9	0,1%
AZ. SALUTE	24,6	33,2	69,8	22	0,6%	419,5	0,1%
AZ. FINANZA	- 14,4	21,8	- 9,3	18	0,5%	760,1	0,2%
AZ. INFORMATICA	16,2	- 0,1	- 2,1	17	0,5%	870,0	0,2%
AZ. SERV. TELECOM.	- 9,2	9,3	- 17,4	10	0,3%	50,0	0,0%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	- 2,6	- 4,4	- 59,2	9	0,2%	414,8	0,1%
AZ. ALTRI SETTORI	229,2	84,5	503,8	64	1,8%	2.828,4	0,6%
AZ. ALTRE SPECIAL.	- 31,0	34,4	- 112,9	69	1,9%	2.189,6	0,5%
BILANCIATI	831,7	300,3	3.637,0	199	5,5%	21.305,3	4,6%
BILANCIATI AZIONARI	98,9	39,2	395,0	29	0,8%	1.192,8	0,3%
BILANCIATI	240,0	- 45,8	219,0	108	3,0%	9.658,2	2,1%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	492,8	306,9	3.023,0	62	1,7%	10.454,3	2,3%
OBBLIGAZIONARI	940,2	3.878,2	19.872,2	961	26,7%	189.212,0	41,1%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	- 4.051,9	- 2.171,8	- 11.969,4	83	2,3%	43.549,5	9,5%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 1.020,3	188,4	- 1.083,4	165	4,6%	33.227,8	7,2%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	805,2	1.185,2	4.765,5	82	2,3%	18.124,9	3,9%
OBBL. EURO HIGH YIELD	70,3	81,3	259,3	25	0,7%	2.247,8	0,5%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	- 8,8	- 42,6	- 105,3	6	0,2%	303,0	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	44,7	- 39,4	197,7	29	0,8%	1.194,3	0,3%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	- 130,9	62,1	323,3	11	0,3%	794,1	0,2%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	272,5	221,4	559,0	11	0,3%	1.042,9	0,2%
OBBL. INT.LI GOV.	- 125,5	36,1	446,4	66	1,8%	4.407,4	1,0%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	147,5	152,0	389,4	10	0,3%	574,7	0,1%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	304,9	537,9	1.434,3	19	0,5%	3.065,7	0,7%
OBBL. YEN	36,7	5,2	124,1	7	0,2%	460,1	0,1%
OBBL. PAESI EMERGENTI	904,9	1.309,3	5.316,7	75	2,1%	9.435,9	2,1%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	793,7	660,2	5.561,3	203	5,6%	26.475,0	5,8%
OBBL. MISTI	342,8	244,5	1.340,3	57	1,6%	15.076,5	3,3%
OBBL. FLESSIBILI	2.554,3	1.448,6	12.313,0	112	3,1%	29.232,2	6,4%
FONDI DI LIQUIDITA'	- 6.031,2	- 3.863,5	- 23.669,1	164	4,6%	62.333,5	13,5%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	- 6.086,6	- 3.712,6	- 23.620,5	127	3,5%	61.392,6	13,3%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	- 19,4	- 56,3	- 147,4	19	0,5%	690,0	0,1%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN	0,6	1,8	1,1	1	0,0%	19,9	0,0%
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE	74,3	- 96,4	97,7	17	0,5%	231,0	0,1%
FLESSIBILI	- 164,5	450,9	4.176,6	599	16,6%	67.086,6	14,6%
FONDI HEDGE	- 665,7	- 559,7	- 1.962,6	194	5,4%	12.688,7	2,8%
TOTALE	- 2.392,5	1.220,3	5.696,6	3.601	100,0%	460.048,8	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	- 608	983	375	- 121	2.443	2.322	- 729	3.426	2.697
AZ. ITALIA	- 133	- 77	- 210	- 19	- 12	- 32	- 152	- 89	- 241
AZ. AREA EURO	- 85	24	- 61	- 8	- 30	- 38	- 93	- 6	- 100
AZ. EUROPA	- 327	- 201	- 528	- 38	45	7	- 366	- 156	- 521
AZ. AMERICA	- 15	198	183	- 22	257	235	- 37	454	418
AZ. PACIFICO	- 32	326	295	- 16	174	158	- 48	500	452
AZ. PAESI EMERGENTI	186	676	862	5	1.051	1.056	191	1.727	1.919
AZ. PAESE	- 8	77	69		239	239	- 8	315	307
AZ. INTERNAZIONALI	- 169	- 90	- 259	- 23	311	289	- 192	221	29
AZ. ENERGIA E M.P.	- 2	86	84		66	66	- 2	152	150
AZ. INDUSTRIA		7	7		0	0		7	7
AZ. BENI CONSUMO		- 4	- 4		69	69		64	64
AZ. SALUTE	- 4	- 3	- 7		31	31	- 4	29	25
AZ. FINANZA	- 4	- 18	- 23		8	8	- 4	- 10	- 14
AZ. INFORMATICA	- 11	- 4	- 15		31	31	- 11	27	16
AZ. SERV. TELECOM.		- 5	- 5		- 4	- 4		- 9	- 9
AZ. SERV. PUBBL. UT.		8	8		- 11	- 11		- 3	- 3
AZ. ALTRI SETTORI	2	40	42		187	187	2	227	229
AZ. ALTRE SPECIAL.	- 5	- 58	- 63		32	32	- 5	- 26	- 31
BILANCIATI	- 374	1.139	765	- 27	93	66	- 401	1.232	832
BILANCIATI AZIONARI	- 10	105	95		4	4	- 10	109	99
BILANCIATI	- 275	442	167	- 3	77	73	- 278	518	240
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	- 89	593	504	- 23	13	- 11	- 112	605	493
OBBLIGAZIONARI	- 2.492	1.032	- 1.460	29	2.371	2.400	- 2.464	3.404	940
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	- 2.360	- 987	- 3.346	- 257	- 449	- 706	- 2.616	- 1.436	- 4.052
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 568	- 398	- 966	- 94	40	- 54	- 662	- 358	- 1.020
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	- 60	703	642	- 4	167	163	- 64	870	805
OBBL. EURO HIGH YIELD	4	- 1	4		67	67	4	66	70
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.		- 4	- 4		- 5	- 5		- 9	- 9
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 12	60	48	- 1	- 3	- 3	- 13	58	45
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE		- 128	- 128		- 3	- 3		- 131	- 131
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD		142	142		131	131		273	273
OBBL. INT.LI GOV.	- 37	- 92	- 129	- 5	8	3	- 42	- 84	- 126
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	8	0	8		140	140	8	140	148
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	29	185	214		91	91	29	276	305
OBBL. YEN		31	31		6	6		37	37
OBBL. PAESI EMERGENTI	115	147	262	0	642	643	116	789	905
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	- 35	34	- 1	430	365	795	395	399	794
OBBL. MISTI	- 21	297	276	0	67	67	- 20	363	343
OBBL. FLESSIBILI	446	1.044	1.490	- 42	1.107	1.065	404	2.151	2.554
FONDI DI LIQUIDITA'	- 4.120	- 1.150	- 5.270	- 256	- 505	- 761	- 4.376	- 1.655	- 6.031
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	- 4.118	- 1.141	- 5.259	- 256	- 571	- 827	- 4.374	- 1.712	- 6.087
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	- 2	- 9	- 10		- 9	- 9	- 2	- 18	- 19
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN					1	1		1	1
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE					74	74		74	74
FLESSIBILI	- 861	823	- 38	- 242	115	- 127	- 1.102	938	- 165
FONDI HEDGE	- 389	- 224	- 613	- 53	0	- 53	- 442	- 224	- 666
TOTALE	- 8.843	2.603	- 6.240	- 670	4.518	3.848	- 9.513	7.121	- 2.393

(*) 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	23.220	44.380	67.600	2.778	37.044	39.822	25.999	81.424	107.423
AZ. ITALIA	2.625	899	3.524	404	418	822	3.030	1.317	4.347
AZ. AREA EURO	1.420	1.141	2.561	141	1.694	1.835	1.560	2.835	4.396
AZ. EUROPA	6.057	9.192	15.249	815	5.477	6.292	6.872	14.669	21.541
AZ. AMERICA	2.076	10.553	12.629	368	3.598	3.966	2.444	14.151	16.596
AZ. PACIFICO	2.573	4.659	7.232	193	4.280	4.473	2.766	8.938	11.705
AZ. PAESI EMERGENTI	3.555	7.918	11.473	600	9.991	10.590	4.155	17.909	22.063
AZ. PAESE		729	729		5.099	5.099		5.828	5.828
AZ. INTERNAZIONALI	4.262	3.970	8.232	257	2.754	3.011	4.519	6.724	11.243
AZ. ENERGIA E M.P.	120	940	1.060		795	795	120	1.735	1.855
AZ. INDUSTRIA		40	40		30	30		70	70
AZ. BENI CONSUMO		51	51		196	196		247	247
AZ. SALUTE	75	27	102		318	318	75	345	420
AZ. FINANZA	67	600	667		94	94	67	693	760
AZ. INFORMATICA	229	444	673		197	197	229	641	870
AZ. SERV. TELECOM.		13	13		37	37		50	50
AZ. SERV. PUBBL. UT.		98	98		317	317		415	415
AZ. ALTRI SETTORI	54	1.623	1.677		1.152	1.152	54	2.775	2.828
AZ. ALTRE SPECIAL.	107	1.484	1.591		599	599	107	2.082	2.190
BILANCIATI	9.811	9.528	19.338	641	1.326	1.967	10.452	10.854	21.305
BILANCIATI AZIONARI	297	842	1.139		54	54	297	896	1.193
BILANCIATI	6.072	2.687	8.759	63	836	899	6.135	3.523	9.658
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	3.442	5.998	9.440	578	436	1.014	4.020	6.434	10.454
OBBLIGAZIONARI	73.013	75.477	148.490	5.119	35.603	40.722	78.132	111.080	189.212
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	29.756	9.098	38.853	2.402	2.294	4.696	32.157	11.392	43.550
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	8.190	20.928	29.118	997	3.112	4.109	9.187	24.040	33.228
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	2.917	10.271	13.188	186	4.751	4.937	3.103	15.022	18.125
OBBL. EURO HIGH YIELD	518	842	1.360		887	887	518	1.729	2.248
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.		253	253		50	50		303	303
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	207	833	1.040	17	137	155	224	970	1.194
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE		695	695		99	99		794	794
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD		469	469		574	574		1.043	1.043
OBBL. INT.LI GOV.	1.962	1.316	3.278	108	1.021	1.129	2.070	2.337	4.407
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	158	1	159		416	416	158	417	575
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	430	2.101	2.531		535	535	430	2.636	3.066
OBBL. YEN		362	362		98	98		460	460
OBBL. PAESI EMERGENTI	1.868	2.820	4.688	108	4.640	4.748	1.976	7.460	9.436
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	6.557	11.442	17.999	601	7.875	8.476	7.158	19.317	26.475
OBBL. MISTI	12.116	1.924	14.041	14	1.022	1.036	12.130	2.947	15.077
OBBL. FLESSIBILI	8.335	12.121	20.456	686	8.090	8.777	9.021	20.211	29.232
FONDI DI LIQUIDITA'	35.798	16.451	52.249	1.129	8.956	10.084	36.926	25.407	62.333
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	35.601	16.267	51.869	1.129	8.395	9.524	36.730	24.663	61.393
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	197	184	381		309	309	197	493	690
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN					20	20		20	20
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE					231	231		231	231
FLESSIBILI	23.795	27.413	51.208	8.441	7.437	15.878	32.237	34.850	67.087
FONDI HEDGE	9.059	2.614	11.673	1.011	5	1.016	10.070	2.618	12.689
TOTALE	174.696	175.863	350.559	19.119	90.370	109.490	193.815	266.233	460.049

(*) 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	159	255	414	27	1.043	1.070	186	1.298	1.484
AZ. ITALIA	28	18	46	4	8	12	32	26	58
AZ. AREA EURO	11	16	27	2	65	67	13	81	94
AZ. EUROPA	29	42	71	6	149	155	35	191	226
AZ. AMERICA	20	33	53	5	100	105	25	133	158
AZ. PACIFICO	17	30	47	4	96	100	21	126	147
AZ. PAESI EMERGENTI	13	26	39	3	120	123	16	146	162
AZ. PAESE		8	8		163	163		171	171
AZ. INTERNAZIONALI	32	45	77	3	103	106	35	148	183
AZ. ENERGIA E M.P.	1	4	5		44	44	1	48	49
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		12	12	1	16	17
AZ. SERV. TELECOM.		1	1		9	9		10	10
AZ. SERV. PUBBL. UT.		2	2		7	7		9	9
AZ. ALTRI SETTORI	4	11	15		49	49	4	60	64
AZ. ALTRE SPECIAL.	1	7	8		61	61	1	68	69
BILANCIATI	54	48	102	4	93	97	58	141	199
BILANCIATI AZIONARI	6	6	12		17	17	6	23	29
BILANCIATI	30	25	55	1	52	53	31	77	108
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	18	17	35	3	24	27	21	41	62
OBBLIGAZIONARI	175	272	447	17	497	514	192	769	961
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	33	25	58	4	21	25	37	46	83
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	27	72	99	2	64	66	29	136	165
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	13	29	42	2	38	40	15	67	82
OBBL. EURO HIGH YIELD	2	6	8		17	17	2	23	25
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	37	38	18	48	66
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	8	18	1	56	57	11	64	75
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	14	37	51	3	149	152	17	186	203
OBBL. MISTI	28	17	45	1	11	12	29	28	57
OBBL. FLESSIBILI	25	42	67	2	43	45	27	85	112
FONDI DI LIQUIDITA'	29	32	61	4	99	103	33	131	164
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	28	29	57	4	66	70	32	95	127
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	152	201	353	60	186	246	212	387	599
FONDI HEDGE	144	26	170	22	2	24	166	28	194
TOTALE	713	834	1.547	134	1.920	2.054	847	2.754	3.601

B. FONDI APERTI

B.9 Sintesi del trimestre (*)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

(segue)	Raccolta netta del trimestre		Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Unità		Mln. euro	In %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
			Mln. euro				Mln. euro	
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	- 1.880,8	333	114.490	24,89%	24,9%	114.298	110.555	
EURIZON CAPITAL	- 1.742,2	191	78.386	17,04%		78.312	74.569	
EURIZON CAPITAL SGR SPA	- 2.980,6	67	47.284	10,28%				
EURIZON CAPITAL SA	1.030,3	91	28.391	6,17%				
EURIZON INVESTMENT SICAV	284,3	18	1.576	0,34%				
EURIZON A.I. SGR SPA	- 59,4	9	578	0,13%				
EPSILON ASSOCIATI SGR	- 16,8	6	556	0,12%				
BANCA FIDEURAM	- 138,6	142	36.104	7,85%		35.985	35.985	
FIDEURAM GESTIONS SA	- 317,1	93	24.056	5,23%				
INTERFUND SICAV	384,8	25	8.909	1,94%				
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	- 142,6	12	2.164	0,47%				
SANPAOLO INVEST IRELAND LTD	- 55,9	11	855	0,19%				
E.A.I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS	- 7,8	1	119	0,03%				
2 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 1.930,2	198	65.971	14,34%	39,2%	68.526	68.238	
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	- 640,1	127	46.674	10,15%				
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	- 1.151,0	15	16.300	3,54%				
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT LTD	- 43,3	11	1.587	0,34%				
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	- 77,9	44	984	0,21%				
CAPITAL ITALIA SA	- 18,0	1	426	0,09%				
3 GRUPPO UBI BANCA	- 469,2	53	20.963	4,56%	43,8%	18.310	17.914	
UBI PRAMERICA SGR SPA	- 679,6	38	18.959	4,12%				
UBI SICAV	210,4	15	2.004	0,44%				
4 GRUPPO MEDIOLANUM	607,7	63	20.081	4,36%	48,1%	20.081	19.387	
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD	544,0	56	17.609	3,83%				
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	58,2	5	2.240	0,49%				
MEDIOLANUM SPECIALITIES SICAV - SIF	5,6	2	232	0,05%				
5 GRUPPO BNP PARIBAS	- 415,2	304	17.032	3,70%	51,9%	17.326	16.663	
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR	- 12,8	24	7.150	1,55%				
PARVEST SICAV	69,9	89	3.754	0,82%				
BNP PARIBAS INSTICASH	- 579,7	2	2.020	0,44%				
BNP PARIBAS AM (GAMMA FRANCESE)	87,3	47	1.995	0,43%				
BNP PARIBAS L1	- 7,9	110	1.481	0,32%				
PARWORLD SICAV	- 27,1	13	568	0,12%				
BNP PARIBAS CASH INVEST	54,8	1	53	0,01%				
FUNDQUEST INTERNATIONAL SICAV	-	1	6	0,00%				
FORTIS PLAN	0,4	10	2	0,00%				
FAUCHIER PARTNERS MANAGEMENT LTD	-	1	2	0,00%				
FUNDQUEST	0,0	4	0	0,00%				
CARDIF GESTION D'ACTIFS	- 0,2	1	0	0,00%				
BNP PARIBAS AM (GAMMA LUSSEMBURGHESE)	-	1	0	0,00%				
6 GRUPPO BIPIEMME	- 1.003,2	51	15.912	3,46%	55,3%	16.354	15.906	
ANIMA SGR	- 989,9	30	15.123	3,29%				
ANIMA MANAGEMENT COMPANY S.A.	6,0	10	293	0,06%				
BPM FUND MANAGEMENT (IRELAND) LTD	- 18,8	7	275	0,06%				
AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	- 0,5	4	222	0,05%				
7 ARCA	- 531,5	45	15.757	3,43%	58,7%	16.603	16.481	
ARCA SGR SPA	- 531,5	45	15.757	3,43%				
8 PRIMA	- 237,2	67	15.324	3,33%	62,1%	15.331	15.185	
PRIMA SGR SPA	- 337,5	38	11.576	2,52%				
PRIMA FUNDS PLC	410,7	28	3.591	0,78%				
MONTE SICAV	-	1	157	0,03%				
ANTONVENETA ABN AMRO INVESTMENT FUNDS LTD	- 310,4		0	0,00%				
9 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	2.106,5	66	15.028	3,27%	65,3%	15.028	15.028	
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	2.106,5	66	15.028	3,27%				
10 GRUPPO GENERALI	159,6	96	14.735	3,20%	68,5%	17.707	17.629	
BG SELECTION SICAV	388,9	35	5.045	1,10%				
FONDI ALLEANZA SGR SPA	53,0	9	4.846	1,05%				
GENERALI INVESTMENTS SICAV	- 164,4	26	3.061	0,67%				
BG SICAV	- 28,9	15	714	0,16%				
BG SGR SPA	- 55,8	3	487	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	
	Mln. euro	Unità		Mln. euro	In %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
			Mln. euro					
GENERALI THALIA INVESTMENTS ITALY SGR SPA	- 7,8	2	262	0,06%				
VOBA FUND SICAV	- 5,5	2	242	0,05%				
GENERALI MULTINATIONAL PENSION SOLUTIONS SICAV	-	4	78	0,02%				
11 GRUPPO AZIMUT	- 34,1	63	14.121	3,07%	71,6%	14.048	13.769	
AZ FUND MANAGEMENT SA	197,9	41	11.604	2,52%				
AZIMUT SGR SPA	- 180,6	18	1.582	0,34%				
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA	- 43,3	3	882	0,19%				
AZ CAPITAL MANAGEMENT LTD	- 8,2	1	53	0,01%				
12 AMUNDI GROUP	- 179,1	307	10.952	2,38%	74,0%	14.652	14.312	
AMUNDI SGR	- 166,6	75	6.087	1,32%				
AMUNDI FUNDS	256,7	71	2.631	0,57%				
SGAM FUND SICAV	- 251,8	49	995	0,22%				
AMUNDI INVESTMENT SOLUTION	- 10,6	67	675	0,15%				
AMUNDI	4,2	35	409	0,09%				
AMUNDI INTERNATIONAL SICAV	1,2	1	82	0,02%				
CPR ASSET MANAGEMENT	14,7	5	61	0,01%				
SOCIETE GENERALE GESTION	- 26,8	4	13	0,00%				
13 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	108,8	140	10.813	2,35%	76,3%	10.813	10.813	
JPMORGAN FUNDS	517,1	97	6.118	1,33%				
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	- 111,2	33	2.412	0,52%				
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV	- 296,8	5	2.254	0,49%				
JPMORGAN ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-	2	19	0,00%				
JPMORGAN SERIES II FUNDS SICAV	- 0,4	3	10	0,00%				
14 SCHRODERS	533,8	127	9.544	2,07%	78,4%	9.544	9.544	
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	503,7	103	9.450	2,05%				
SCHRODER GAIA	24,7	3	59	0,01%				
SCHRODERS STRATEGIC SOLUTIONS	5,5	8	29	0,01%				
SCHRODER ALTERNATIVE SOLUTIONS	- 0,1	12	7	0,00%				
SCHRODER SPECIAL SITUATIONS FUND	-	1	0	0,00%				
15 CREDITO EMILIANO	- 351,5	34	8.916	1,94%	80,3%	7.202	7.202	
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV	- 252,1	16	4.898	1,06%				
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 99,5	18	4.017	0,87%				
16 GRUPPO BANCO POPOLARE	- 597,1	62	7.230	1,57%	81,9%	6.986	6.776	
ALETTI GESTIELLE SGR SPA	- 551,7	33	6.371	1,38%				
ALETTI GESTIELLE ALTERNATIVE SGR SPA	- 49,1	11	710	0,15%				
NOVARA AQUILONE SICAV	8,2	17	79	0,02%				
ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV	- 3,3	1	70	0,02%				
B.P.I. INTERNATIONAL (UK) LTD	- 1,1		0	0,00%				
17 ALLIANZ	- 468,4	59	6.459	1,40%	83,3%	6.504	6.485	
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	- 442,5	22	5.221	1,13%				
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS SELECTION FUNDS PLC	- 14,3	8	786	0,17%				
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	18,5	21	223	0,05%				
INVESTITORI SGR SPA	- 24,7	4	133	0,03%				
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG SA	- 5,3	4	96	0,02%				
18 PICTET ASSET MANAGEMENT	536,2	59	6.407	1,39%	84,7%	6.407	6.407	
PICTET	531,2	58	6.396	1,39%				
PICTET TOTAL RETURN	4,9	1	11	0,00%				
19 FIDELITY INTERNATIONAL	ND	92	5.193	1,13%	85,8%	5.193	5.193	
FIDELITY FUNDS SICAV	ND	87	5.056	1,10%				
FIDELITY ACTIVE STRATEGY SICAV	ND	3	137	0,03%				
FIDELITY FUNDS II SICAV	ND	2	0	0,00%				
20 MORGAN STANLEY	606,4	30	5.122	1,11%	87,0%	5.122	5.122	
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	606,4	30	5.122	1,11%				
21 BANCA CARIGE	- 36,1	16	4.162	0,90%	87,9%	4.141	4.131	
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 36,1	16	4.162	0,90%				
22 GR. DEUTSCHE BANK	35,3	149	4.116	0,89%	88,8%	4.116	4.116	
DWS INVESTMENTS	- 23,6	126	3.850	0,84%		3.850	3.850	
DWS INVEST SICAV	- 57,2	50	2.939	0,64%				
DWS INVESTMENT SA	- 13,4	28	530	0,12%				
DWS INVESTMENT GMBH (GERMANIA)	18,0	40	214	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	
	Mln. euro	Unità		Mln. euro	In %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
			Mln. euro					
DWS INSTITUTIONAL SICAV	29,1	2	158	0,03%				
DWS FLEXPROFIT	- 0,1	4	9	0,00%				
DWS FUNDS SICAV	0,0	2	1	0,00%				
DB PLATINUM ADVISORS	58,9	23	267	0,06%		267	267	
DB PLATINUM II	100,0	1	199	0,04%				
DB PLATINUM IV	- 7,5	15	37	0,01%				
DB PLATINUM	- 33,6	7	30	0,01%				
RREEF	0,1		0	0,00%		0	0	
RREEF SICAV	0,1		0	0,00%				
23 KAIROS PARTNERS	- 213,8	34	3.931	0,85%	89,6%	4.239	4.239	
KAIROS INTERNATIONAL SICAV	- 14,0	14	2.049	0,45%				
KAIROS PARTNERS SGR SPA	- 66,1	16	1.491	0,32%				
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)	- 133,7	4	390	0,08%				
24 ERSEL	193,0	43	3.709	0,81%	90,4%	3.594	3.396	
ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA	236,7	21	2.327	0,51%				
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 43,7	22	1.382	0,30%				
25 INVESCO	276,0	69	3.652	0,79%	91,2%	3.652	3.652	
INVESCO FUNDS	273,1	38	2.809	0,61%				
INVESCO FUNDS SERIES 1-6	30,6	17	294	0,06%				
INVESCO FUNDS II	- 16,8	6	197	0,04%				
INVESCO FUNDS SERIES	- 6,0	7	183	0,04%				
INVESCO AIM STIC (GLOBAL SERIES) PLC	- 4,9	1	169	0,04%				
26 POSTE ITALIANE	- 114,0	12	3.066	0,67%	91,9%	0	0	
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	- 114,0	12	3.066	0,67%				
27 ICCREA	- 162,9	15	2.965	0,64%	92,5%	2.965	2.955	
AUREO GESTIONI SGR SPA	- 162,9	15	2.965	0,64%				
28 UBS	68,6	149	2.045	0,44%	93,0%	3.344	3.248	
UBS EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY SA	28,2	37	377	0,08%				
UBS BOND FUND MANAGEMENT COMPANY SA	72,5	11	326	0,07%				
UBS (LUX) EQUITY SICAV	9,1	12	277	0,06%				
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SPA	- 7,5	3	246	0,05%				
UBS SHORT TERM INVEST FUND MANAGEMENT COMPANY SA	- 9,9	1	139	0,03%				
UBS (LUX) BOND SICAV	17,5	11	135	0,03%				
UBS (LUX) SHORT TERM SICAV	- 21,4	2	127	0,03%				
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV	- 19,7	23	93	0,02%				
UBS MONEY MARKET FUNDS COMPANY SA	- 9,2	5	79	0,02%				
UBS MEDIUM TERM BOND FUND MANAGEMENT COMPANY SA	- 4,5	7	71	0,02%				
UBS (LUX) STRUCTURED SICAV	11,3	3	69	0,02%				
UBS STRATEGY FUND MANAGEMENT COMPANY SA	2,1	15	43	0,01%				
UBS INSTITUTIONAL FUND MANAGEMENT COMPANY SA	- 2,6	6	32	0,01%				
CCR ASSET MANAGEMENT	-	3	23	0,00%				
UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND	2,9	1	6	0,00%				
UBS (LUX) STRATEGY SICAV	- 0,4	3	0	0,00%				
UBS (LUX) STRATEGY XTRA SICAV	-	1	0	0,00%				
UBS (LUX) SICAV 2	0,2	1	0	0,00%				
UBS EMERGING MARKET FUNDS COMPANY SA	-	2	0	0,00%				
UBS FOCUSED FUND MANAGEMENT COMPANY SA	0,0	2	0	0,00%				
29 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	115,3	47	2.031	0,44%	93,4%	2.031	2.031	
ABERDEEN GLOBAL	168,5	27	1.643	0,36%				
ABERDEEN GLOBAL II	- 50,2	12	294	0,06%				
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT	- 3,0	8	94	0,02%				
30 BANCA ESPERIA	- 85,0	34	1.987	0,43%	93,8%	3.286	3.279	
DUEMME SICAV	- 93,2	26	1.662	0,36%				
DUEMME SGR SPA	- 6,7	6	300	0,07%				
DUEMME PRESTIGE SICAV	14,9	1	15	0,00%				
DUEMME INTERNATIONAL MULTIFUNDS LTD	-	1	10	0,00%				
31 GRUPPO BANCA SELLA	- 130,1	32	1.916	0,42%	94,3%	1.931	1.929	
SELLA GESTIONI SGR SPA	- 94,0	18	1.704	0,37%				
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	- 35,7	12	200	0,04%				
SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV	- 0,4	2	13	0,00%				

B. FONDI APERTI

B.9 Sintesi del trimestre (*)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

(segue)	Raccolta netta del trimestre		Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Numero Fondi Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
						Mln. euro	
32 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	- 95,7	61	1.890	0,41%	94,7%	1.834	1.830
SYMPHONIA SGR SPA	- 70,4	32	1.020	0,22%			
SYMPHONIA SICAV	- 59,0	13	519	0,11%			
SYMPHONIA LUX SICAV SA	20,4	9	192	0,04%			
SYMPHONIA MULTISICAV	13,2	7	159	0,03%			
33 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	0,0	27	1.746	0,38%	95,0%	1.765	1.746
STATE STREET GLOBAL ADVISORS INDEX FUNDS	- 1,3	21	1.648	0,36%			
SSGA FIXED INCOME PLC	- 1,5	1	42	0,01%			
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG	0,3	3	36	0,01%			
SSGA ACTIVE FUNDS	2,5	2	19	0,00%			
34 CREDIT SUISSE	87,5	69	1.626	0,35%	95,4%	2.369	2.369
CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT SA	111,0	65	1.413	0,31%			
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SPA	- 23,6	1	204	0,04%			
MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT SA	0,1	3	9	0,00%			
35 AXA	59,9	63	1.604	0,35%	95,8%	1.604	1.604
AXA WORLD FUNDS	9,2	43	1.221	0,27%			
AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES	59,1	1	249	0,05%			
AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	- 8,0	16	128	0,03%			
AXA WORLD FUNDS II	- 0,4	3	6	0,00%			
36 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	230,7	45	1.565	0,34%	96,1%	1.979	1.979
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	233,6	30	1.300	0,28%			
WESTLB MELLON COMPASS FUND	- 2,9	15	264	0,06%			
37 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	- 79,5	13	1.193	0,26%	96,3%	0	0
OPTIMA SGR SPA	- 79,5	13	1.193	0,26%			
38 HENDERSON	-	17	1.191	0,26%	96,6%	1.191	1.191
HENDERSON HORIZON FUND	-	17	1.191	0,26%			
39 BANCA FINNAT EURAMERICA	10,0	14	1.082	0,24%	96,8%	1.082	1.082
NEW MILLENNIUM SICAV	10,0	14	1.082	0,24%			
40 ING GROUP	76,0	78	1.046	0,23%	97,1%	1.046	1.046
ING (L) INVEST SICAV	43,5	52	719	0,16%			
ING (L) RENTANFUND SICAV	37,6	17	278	0,06%			
ING INDEX LINKED FUND SICAV	- 4,7	4	41	0,01%			
ING (L) PATRIMONIAL SICAV	- 0,4	5	7	0,00%			
41 VEGAGEST	- 81,9	26	916	0,20%	97,3%	916	916
NORVEGA SGR SPA	- 81,9	26	916	0,20%			
42 GRUPPO BANCA LEONARDO	- 83,9	16	827	0,18%	97,4%	498	498
LEONARDO INVEST SICAV	- 12,2	10	639	0,14%			
LEONARDO SGR SPA	- 27,6	4	119	0,03%			
LEONARDO INGENIA SICAV	- 44,1	2	69	0,02%			
43 DEXIA	34,6	77	792	0,17%	97,6%	1.000	1.000
DEXIA BONDS	6,6	24	283	0,06%			
DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG	- 59,0	12	241	0,05%			
DEXIA MONEY MARKET	67,0	4	150	0,03%			
DEXIA EQUITIES L	4,5	27	62	0,01%			
DEXIA QUANT	2,4	3	38	0,01%			
DEXIA MICRO-CREDIT	13,1	1	13	0,00%			
DEXIA WORLD ALTERNATIVE	-	1	3	0,00%			
DEXIA ALLOCATION	-	1	1	0,00%			
DEXIA EQUITIES B	-	1	0	0,00%			
DEXIA SUSTAINABLE	-	3	0	0,00%			
44 HEDGE INVEST	- 8,7	8	724	0,16%	97,8%	841	796
HEDGE INVEST SGR SPA	- 8,7	8	724	0,16%			
45 ING DIRECT	13,2	14	588	0,13%	97,9%	588	588
ING DIRECT SICAV	13,2	14	588	0,13%			
46 CONSULTINVEST	- 31,4	15	575	0,13%	98,0%	653	653
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 31,4	15	575	0,13%			
47 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	70,3	31	535	0,12%	98,1%	535	535
AVIVA INVESTORS	5,0	28	431	0,09%			
AVIVA INVESTORS FRANCE	65,3	2	102	0,02%			

B. FONDI APERTI

B.9 Sintesi del trimestre (*)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta del trimestre		Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
						Mln. euro	
AVIVA CONVERTIBLES	-	1	1	0,00%			
48 BANCHE DELLE MARCHE	- 33,1	13	490	0,11%	98,3%	0	0
BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNAZIONALE LUX	- 33,1	13	490	0,11%			
49 ETICA	18,9	4	442	0,10%	98,4%	0	0
ETICA SGR SPA	18,9	4	442	0,10%			
50 ACOMEA	17,7	15	377	0,08%	98,4%	377	377
ACOMEA SGR	17,7	15	377	0,08%			
51 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	- 56,7	33	374	0,08%	98,5%	374	374
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SA	- 55,1	25	320	0,07%			
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	- 0,2	1	31	0,01%			
ASTORG ACTIONS EUROPE	0,0	1	7	0,00%			
EURO CAPITAL DURABLE	0,0	1	5	0,00%			
EURO-GAN C	-	1	5	0,00%			
GAN COURT TERME	- 0,9	1	5	0,00%			
GROUPAMA CREDIT EURO CT	- 0,5	1	1	0,00%			
GROUPAMA JAPON STOCK	0,0	1	0	0,00%			
ACTIONS TECHNO MONDE	0,0	1	0	0,00%			
52 SOPRARNO	- 22,7	6	269	0,06%	98,6%	269	269
SOPRARNO SGR SPA	- 22,7	6	269	0,06%			
53 UNIPOL	- 15,9	10	244	0,05%	98,6%	244	244
UNIPOL FONDI LTD	- 15,9	10	244	0,05%			
54 BANCA POPOLARE DI VICENZA	39,9	10	234	0,05%	98,7%	234	234
BPVI FONDI SGR SPA	39,9	10	234	0,05%			
55 SARA ASSICURAZIONI	- 13,8	11	176	0,04%	98,7%	249	249
MC GESTIONI SGR SPA	- 13,8	11	176	0,04%			
56 PFM	1,7	13	151	0,03%	98,7%	138	135
ZENIT SGR SPA	1,1	6	97	0,02%			
ZENIT MULTISTRATEGY SICAV	0,7	2	28	0,01%			
DIAMAN SICAV	- 0,1	5	26	0,01%			
57 BANCA PROFILO	1,3	2	67	0,01%	98,8%	67	67
PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SPA	1,3	2	67	0,01%			
58 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-	2	31	0,01%	98,8%	32	32
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	-	2	31	0,01%			
59 PENSPLAN INVEST	- 1,4	1	7	0,00%	98,8%	93	93
PENSPLAN INVEST SGR SPA	- 1,4	1	7	0,00%			
60 GR. CREDITO VALTELLINESE	-		0	0,00%	98,8%	548	548
ALTRI GRUPPI	962,7	58	5.656	1,23%	1,2%	ND	ND
TOTALE	- 2.392,5	3.601	460.049	100,00%	100,0%	459.861	452.038

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

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

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta del trimestre	Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito			
			Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
								Mln. euro	
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	- 1.880,8	333	114.490	32,66%	32,7%	114.298	110.555		
EURIZON CAPITAL	- 1.742,2	191	78.386	22,36%		78.312	74.569		
BANCA FIDEURAM	- 138,6	142	36.104	10,30%		35.985	35.985		
2 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 1.930,2	198	65.971	18,82%	51,5%	68.526	68.238		
3 GRUPPO UBI BANCA	- 469,2	53	20.963	5,98%	57,5%	18.310	17.914		
4 GRUPPO MEDIOLANUM	607,7	63	20.081	5,73%	63,2%	20.081	19.387		
5 GRUPPO BIPIEMME	- 1.003,2	51	15.912	4,54%	67,7%	16.354	15.906		
6 ARCA	- 531,5	45	15.757	4,49%	72,2%	16.603	16.481		
7 PRIMA	- 237,2	67	15.324	4,37%	76,6%	15.331	15.185		
8 GRUPPO GENERALI	159,6	96	14.735	4,20%	80,8%	17.707	17.629		
9 GRUPPO AZIMUT	- 34,1	63	14.121	4,03%	84,8%	14.048	13.769		
10 CREDITO EMILIANO	- 351,5	34	8.916	2,54%	87,4%	7.202	7.202		
11 GRUPPO BANCO POPOLARE	- 597,1	62	7.230	2,06%	89,4%	6.986	6.776		
12 BANCA CARIGE	- 36,1	16	4.162	1,19%	90,6%	4.141	4.131		
13 KAIROS PARTNERS	- 213,8	34	3.931	1,12%	91,7%	4.239	4.239		
14 ERSEL	193,0	43	3.709	1,06%	92,8%	3.594	3.396		
15 POSTE ITALIANE	- 114,0	12	3.066	0,87%	93,7%	0	0		
16 ICCREA	- 162,9	15	2.965	0,85%	94,5%	2.965	2.955		
17 BANCA ESPERIA	- 85,0	34	1.987	0,57%	95,1%	3.286	3.279		
18 GRUPPO BANCA SELLA	- 130,1	32	1.916	0,55%	95,6%	1.931	1.929		
19 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	- 95,7	61	1.890	0,54%	96,2%	1.834	1.830		
20 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	- 79,5	13	1.193	0,34%	96,5%	0	0		
21 BANCA FINNAT EURAMERICA	10,0	14	1.082	0,31%	96,8%	1.082	1.082		
22 VEGAGEST	- 81,9	26	916	0,26%	97,1%	916	916		
23 GRUPPO BANCA LEONARDO	- 83,9	16	827	0,24%	97,3%	498	498		
24 HEDGE INVEST	- 8,7	8	724	0,21%	97,5%	841	796		
25 CONSULTINVEST	- 31,4	15	575	0,16%	97,7%	653	653		
26 BANCHE DELLE MARCHE	- 33,1	13	490	0,14%	97,8%	0	0		
27 ETICA	18,9	4	442	0,13%	98,0%	0	0		
28 ACOMEA	17,7	15	377	0,11%	98,1%	377	377		
29 SOPRARNO	- 22,7	6	269	0,08%	98,1%	269	269		
30 UNIPOL	- 15,9	10	244	0,07%	98,2%	244	244		
31 BANCA POPOLARE DI VICENZA	39,9	10	234	0,07%	98,3%	234	234		
32 SARA ASSICURAZIONI	- 13,8	11	176	0,05%	98,3%	249	249		
33 PFM	1,7	13	151	0,04%	98,4%	138	135		
34 BANCA PROFILO	1,3	2	67	0,02%	98,4%	67	67		
35 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-	2	31	0,01%	98,4%	32	32		
36 PENSPLAN INVEST	- 1,4	1	7	0,00%	98,4%	93	93		
37 GR. CREDITO VALTELLINESE	-		0	0,00%	98,4%	548	548		
ALTRI GRUPPI	954,6	56	5.627	1,61%	1,6%	ND	ND		
TOTALE	- 6.240,4	1.547	350.559	100,00%	100,0%	343.678	336.993		

(*) 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	Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
	trimestre				Lordo	Netto fondi gr	
	Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Mln. euro	
1 GRUPPO BNP PARIBAS	- 415,2	304	17.032	15,56%	15,6%	17.326	16.663
2 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	2.106,5	66	15.028	13,73%	29,3%	15.028	15.028
3 AMUNDI GROUP	- 179,1	307	10.952	10,00%	39,3%	14.652	14.312
4 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	108,8	140	10.813	9,88%	49,2%	10.813	10.813
5 SCHROEDERS	533,8	127	9.544	8,72%	57,9%	9.544	9.544
6 ALLIANZ	- 468,4	59	6.459	5,90%	63,8%	6.504	6.485
7 PICTET ASSET MANAGEMENT	536,2	59	6.407	5,85%	69,6%	6.407	6.407
8 FIDELITY INTERNATIONAL	ND	92	5.193	4,74%	74,4%	5.193	5.193
9 MORGAN STANLEY	606,4	30	5.122	4,68%	79,0%	5.122	5.122
10 GR. DEUTSCHE BANK	35,3	149	4.116	3,76%	82,8%	4.116	4.116
DWS INVESTMENTS	- 23,6	126	3.850	3,52%		3.850	3.850
DB PLATINUM ADVISORS	58,9	23	267	0,24%		267	267
RREEF	0,1		0	0,00%		0	0
11 INVESCO	276,0	69	3.652	3,34%	86,1%	3.652	3.652
12 UBS	68,6	149	2.045	1,87%	88,0%	3.344	3.248
13 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	115,3	47	2.031	1,85%	89,9%	2.031	2.031
14 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	0,0	27	1.746	1,59%	91,5%	1.765	1.746
15 CREDIT SUISSE	87,5	69	1.626	1,48%	92,9%	2.369	2.369
16 AXA	59,9	63	1.604	1,46%	94,4%	1.604	1.604
17 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	230,7	45	1.565	1,43%	95,8%	1.979	1.979
18 HENDERSON	-	17	1.191	1,09%	96,9%	1.191	1.191
19 ING GROUP	76,0	78	1.046	0,95%	97,9%	1.046	1.046
20 DEXIA	34,6	77	792	0,72%	98,6%	1.000	1.000
21 ING DIRECT	13,2	14	588	0,54%	99,1%	588	588
22 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	70,3	31	535	0,49%	99,6%	535	535
23 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	- 56,7	33	374	0,34%	100,0%	374	374
ALTRI GRUPPI	8,1	2	29	0,03%	0,0%	ND	ND
TOTALE	3.847,9	2.054	109.490	100,00%	100,0%	116.183	115.045

(*) 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 -

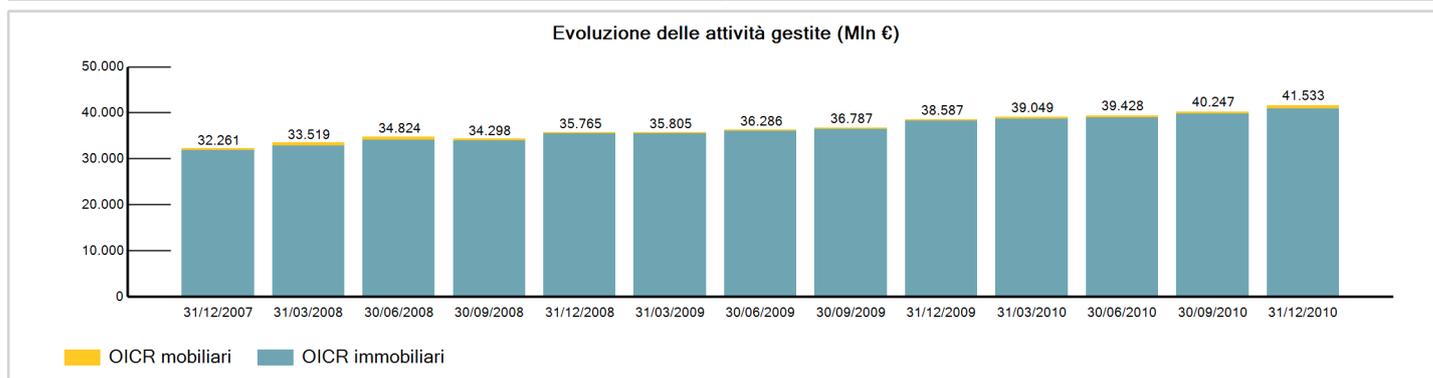
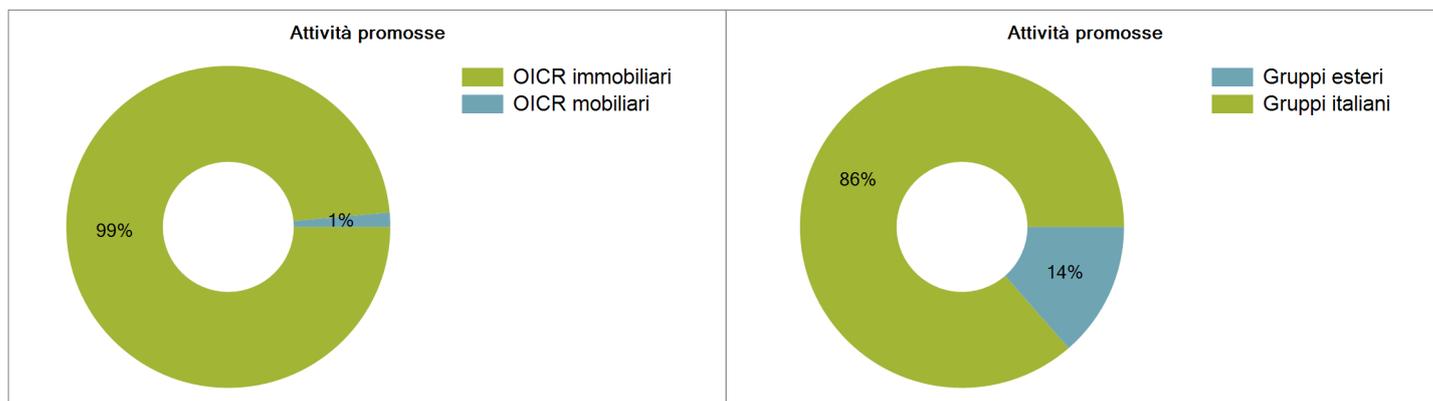
Sez. C. GESTIONE COLLETTIVA: FONDI CHIUSI

C. FONDI CHIUSI (°)
C.1 Sintesi

RACCOLTA NETTA	4 ° 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	1066		246		1.430		2.047		3.772	
OICR mobiliari	41		32		203		244		312	
GRUPPI ITALIANI	1056		246		1.538		2.378		4.105	
GRUPPI ESTERI	51		32		95		- 87		- 21	
TOTALE	1.108		278		1.634		2.291		4.084	

ATTIVITA' PROMOSSE	dicembre 10		settembre 10		dicembre 09		dicembre 08		dicembre 07	
	Mln. euro	in %								
OICR immobiliari	40.920	98,6%	39.694	98,7%	38.163	99,2%	34.886	99,0%	31.311	98,9%
OICR mobiliari	594	1,4%	516	1,3%	313	0,8%	339	1,0%	358	1,1%
GRUPPI ITALIANI	35.877	86,4%	35.020	87,1%	33.277	86,5%	29.401	83,5%	26.809	84,7%
GRUPPI ESTERI	5.637	13,6%	5.191	12,9%	5.199	13,5%	5.824	16,5%	4.860	15,3%
TOTALE	41.514	100,0%	40.210	100,0%	38.476	100,0%	35.225	100,0%	31.669	100,0%
NUMERO SOCIETA'	31									
NUMERO GRUPPI	30									

ATTIVITA' GESTITE	dicembre 10		settembre 10		dicembre 09		dicembre 08		dicembre 07	
	Mln. euro	in %								
OICR immobiliari	40.949	98,6%	39.733	98,7%	38.276	99,2%	35.425	99,0%	31.895	98,9%
OICR mobiliari	584	1,4%	514	1,3%	310	0,8%	340	1,0%	366	1,1%
GRUPPI ITALIANI	35.895	86,4%	35.056	87,1%	33.388	86,5%	29.942	83,7%	27.400	84,9%
GRUPPI ESTERI	5.637	13,6%	5.191	12,9%	5.199	13,5%	5.824	16,3%	4.860	15,1%
TOTALE	41.533	100,0%	40.247	100,0%	38.587	100,0%	35.765	100,0%	32.261	100,0%
NUMERO SOCIETA'	32									
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

	Racolta netta del trimestre	Attività promosse			Attività gestite	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr.
1 PIRELLI & C. REAL ESTATE	458.7	5.605	13,50%	13,5%	5.605	5.605
PRELIOS SGR SPA	458.7	5.605	13,50%			
2 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI	-	5.465	13,16%	26,7%	5.465	5.465
FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR SPA	-	5.465	13,16%			
3 BANCA FINNAT EURAMERICA	-	4.082	9,83%	36,5%	4.082	4.082
INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA	-	4.082	9,83%			
4 GRUPPO BNP PARIBAS	-	3.814	9,19%	45,7%	3.814	3.814
BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT ITALY SGR SPA	-	3.814	9,19%			
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR		0	0,00%			
5 GRUPPO GENERALI (*)	441.9	3.611	8,70%	54,4%	3.611	3.604
GENERALI IMMOBILIARE ITALIA SGR SPA	441.9	3.611	8,70%			
6 GRUPPO DEAGOSTINI	-	2.949	7,10%	61,5%	2.949	2.949
FIRST ATLANTIC RE SGR SPA	-	2.949	7,10%			
7 FABRICA IMMOBILIARE	ND	2.136	5,15%	66,6%	2.136	2.136
FABRICA IMMOBILIARE SGR SPA	ND	2.136	5,15%			
8 SORGENTE	100.4	1.668	4,02%	70,7%	1.668	1.508
SORGENTE SGR SPA	100.4	1.668	4,02%			
9 FORTRESS INVESTMENT GROUP	-	1.389	3,35%	74,0%	1.389	1.389
TORRE SGR SPA	-	1.389	3,35%			
10 BANCA ESPERIA	-	940	2,26%	76,3%	940	940
DUEMME SGR SPA	-	940	2,26%			
11 AEDES	ND	872	2,10%	78,4%	872	872
AEDES BPM REAL ESTATE SGR SPA	ND	872	2,10%			
12 ALERION	ND	820	1,98%	80,3%	820	820
REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	ND	820	1,98%			
13 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	21.8	802	1,93%	82,3%	802	802
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	21.8	802	1,93%			
14 VEGAGEST	-	796	1,92%	84,2%	563	563
VEGAGEST SGR SPA	ND	421	1,01%			
VEGAGEST IMMOBILIARE SGR	-	375	0,90%			
15 ZERO	-	738	1,78%	86,0%	738	738
ZERO SGR SPA	-	738	1,78%			
16 GR. DEUTSCHE BANK	-	693	1,67%	87,6%	693	693
RREEF	-	693	1,67%		693	693
RREEF FONDIMMOBILIARI SGR SPA	-	693	1,67%			
17 GRUPPO FONDIARIA - SAI	-	659	1,59%	89,2%	659	659
SAI INVESTIMENTI SGR SPA	-	659	1,59%			
18 CASTELLO	20.8	636	1,53%	90,8%	636	635
CASTELLO SGR SPA	20.8	636	1,53%			
19 AUTOSTRADA BS-PD	ND	618	1,49%	92,2%	618	618
SERENISSIMA SGR SPA	ND	618	1,49%			
20 ALLIANZ	51.5	522	1,26%	93,5%	522	522
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	51.5	522	1,26%			
21 AMUNDI GROUP	-	503	1,21%	94,7%	503	503
AMUNDI RE ITALIA SGR SPA	-	503	1,21%			
22 GRUPPO MEDIOLANUM	20.5	460	1,11%	95,8%	460	460
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	20.5	460	1,11%			
23 POLIS	ND	425	1,02%	96,8%	425	425
POLIS FONDI SGR SPA	ND	425	1,02%			
24 NUMERIA	2.4	424	1,02%	97,9%	424	424
NUMERIA SGR SPA	2.4	424	1,02%			
25 PENSPLAN INVEST	-	193	0,47%	98,3%	193	193
PENSPLAN INVEST SGR SPA	-	193	0,47%			
26 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	-10	191	0,46%	98,8%	180	180
SOFIPA SGR SPA	-10	191	0,46%			

C. FONDI CHIUSI °

C.2 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per attività promossa

	Racolta netta del trimestre	Attività promosse			Attività gestite		
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr.
						Mln. euro	
27 PRIMA	-	178	0,43%	99,2%	440	440	
PRIMA SGR SPA	-	178	0,43%				
28 KAIROS PARTNERS	-	129	0,31%	99,5%	129	129	
KAIROS PARTNERS SGR SPA	-	129	0,31%				
29 AXA	ND	105	0,25%	99,8%	105	105	
AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS SGR SPA	ND	105	0,25%				
30 ERSEL	-	89	0,21%	100,0%	89	89	
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-	89	0,21%				
TOTALE	1.107,9	41.514	100,00%	100,0%	41.533	41.365	

(°) 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

	Racolta netta del trimestre	Attività promosse		Attività gestite		
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr.
					Mln. euro	Mln. euro
1 PIRELLI & C. REAL ESTATE	458.7	5.605	15,62%	15,6%	5.605	5.605
PRELIOS SGR SpA	458.7	5.605	15,62%			
2 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI	-	5.465	15,23%	30,9%	5.465	5.465
FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR SpA	-	5.465	15,23%			
3 BANCA FINNAT EURAMERICA	-	4.082	11,38%	42,2%	4.082	4.082
INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SpA	-	4.082	11,38%			
4 GRUPPO GENERALI	441.9	3.611	10,06%	52,3%	3.611	3.604
GENERALI IMMOBILIARE ITALIA SGR SpA	441.9	3.611	10,06%			
5 GRUPPO DEAGOSTINI	-	2.949	8,22%	60,5%	2.949	2.949
FIRST ATLANTIC RE SGR SpA	-	2.949	8,22%			
6 FABRICA IMMOBILIARE	ND	2.136	5,95%	66,5%	2.136	2.136
FABRICA IMMOBILIARE SGR SpA	ND	2.136	5,95%			
7 SORGENTE	100.4	1.668	4,65%	71,1%	1.668	1.508
SORGENTE SGR SpA	100.4	1.668	4,65%			
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	-	1.389	3,87%	75,0%	1.389	1.389
TORRE SGR SpA	-	1.389	3,87%			
9 BANCA ESPERIA	-	940	2,62%	77,6%	940	940
DUEMME SGR SpA	-	940	2,62%			
10 AEDES	ND	872	2,43%	80,0%	872	872
AEDES BPM REAL ESTATE SGR SpA	ND	872	2,43%			
11 ALERION	ND	820	2,29%	82,3%	820	820
REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT SGR SpA	ND	820	2,29%			
12 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	21.8	802	2,24%	84,6%	802	802
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SpA	21.8	802	2,24%			
13 VEGAGEST	ND	796	2,22%	86,8%	563	563
VEGAGEST SGR SpA	ND	421	1,17%			
VEGAGEST IMMOBILIARE SGR	-	375	1,05%			
14 ZERO	-	738	2,06%	88,8%	738	738
ZERO SGR SpA	-	738	2,06%			
15 GRUPPO FONDIARIA - SAI	-	659	1,84%	90,7%	659	659
SAI INVESTIMENTI SGR SpA	-	659	1,84%			
16 CASTELLO	20.8	636	1,77%	92,5%	636	635
CASTELLO SGR SpA	20.8	636	1,77%			
17 AUTOSTRADA BS-PD	ND	618	1,72%	94,2%	618	618
SERENISSIMA SGR SpA	ND	618	1,72%			
18 GRUPPO MEDIOLANUM	20.5	460	1,28%	95,5%	460	460
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SpA	20.5	460	1,28%			
19 POLIS	ND	425	1,19%	96,6%	425	425
POLIS FONDI SGR SpA	ND	425	1,19%			
20 NUMERIA	2.4	424	1,18%	97,8%	424	424
NUMERIA SGR SpA	2.4	424	1,18%			
21 PENSPLAN INVEST	-	193	0,54%	98,4%	193	193
PENSPLAN INVEST SGR SpA	-	193	0,54%			
22 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-10	191	0,53%	98,9%	180	180
SOFIPA SGR SpA	-10	191	0,53%			
23 PRIMA	-	178	0,50%	99,4%	440	440
PRIMA SGR SpA	-	178	0,50%			
24 KAIROS PARTNERS	-	129	0,36%	99,8%	129	129
KAIROS PARTNERS SGR SpA	-	129	0,36%			
25 ERSEL	-	89	0,25%	100,0%	89	89
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SpA	-	89	0,25%			
TOTALE	1.056,4	35.877	100,00%	100,0%	35.895	35.728

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

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

Gruppi ordinati per attività promossa

	Raccolta netta del trimestre		Attività promosse		Attività gestite	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr.
					Mln. euro	
1 GRUPPO BNP PARIBAS	-	3.814	67,66%	67,7%	3.814	3.814
BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT ITALY SGR SpA	-	3.814	67,66%			
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR		0	0,00%			
2 GR. DEUTSCHE BANK	-	693	12,29%	79,9%	693	693
RREEF FONDIMMOBILIARI SGR SpA	-	693	12,29%			
3 ALLIANZ	51,5	522	9,27%	89,2%	522	522
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SpA	51,5	522	9,27%			
4 AMUNDI GROUP	-	503	8,93%	98,1%	503	503
AMUNDI RE ITALIA SGR SpA	-	503	8,93%			
5 AXA	ND	105	1,86%	100,0%	105	105
AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS SGR SpA	ND	105	1,86%			
TOTALE	51,5	5.637	100,00%	100,0%	5.637	5.637

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

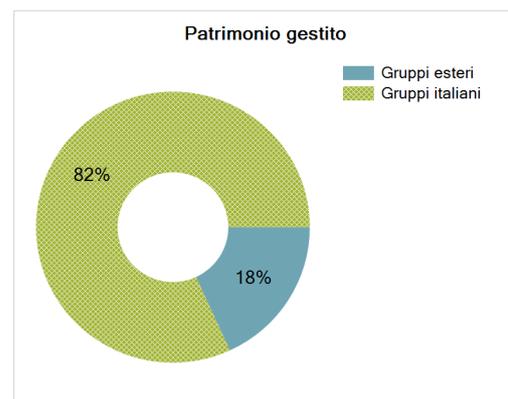
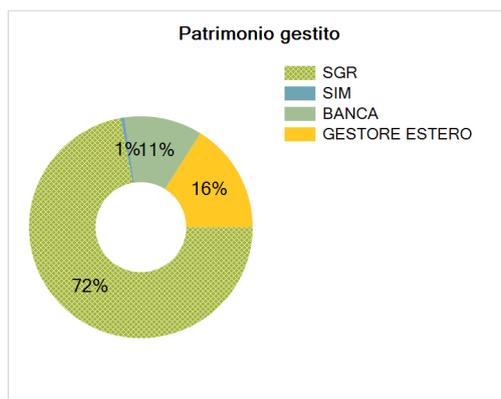
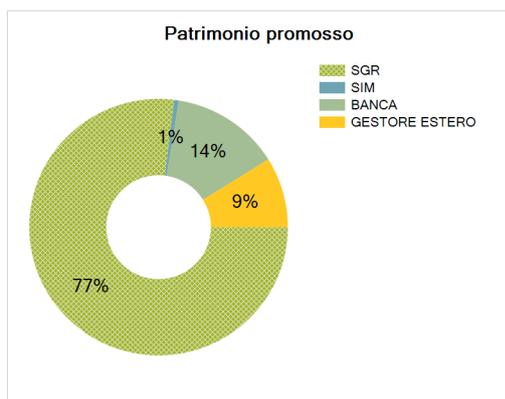
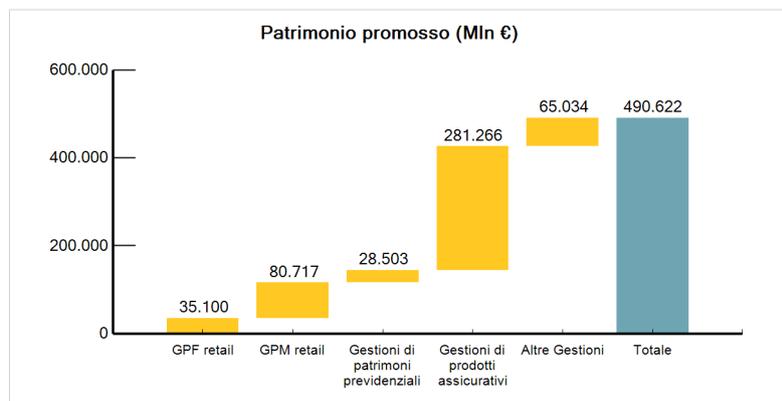
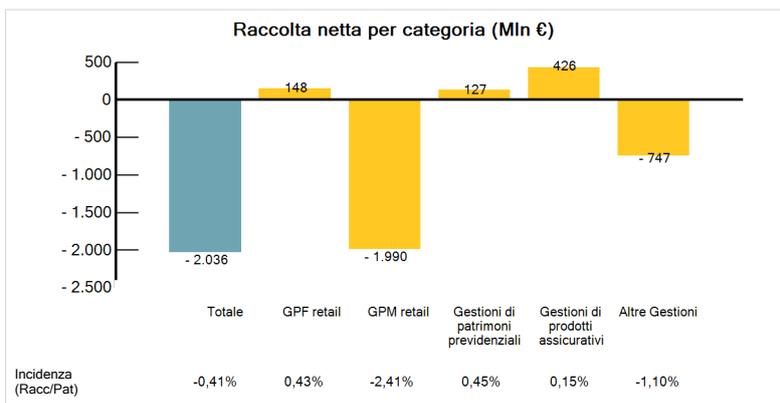
- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

Sez. D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.1 Sintesi del trimestre

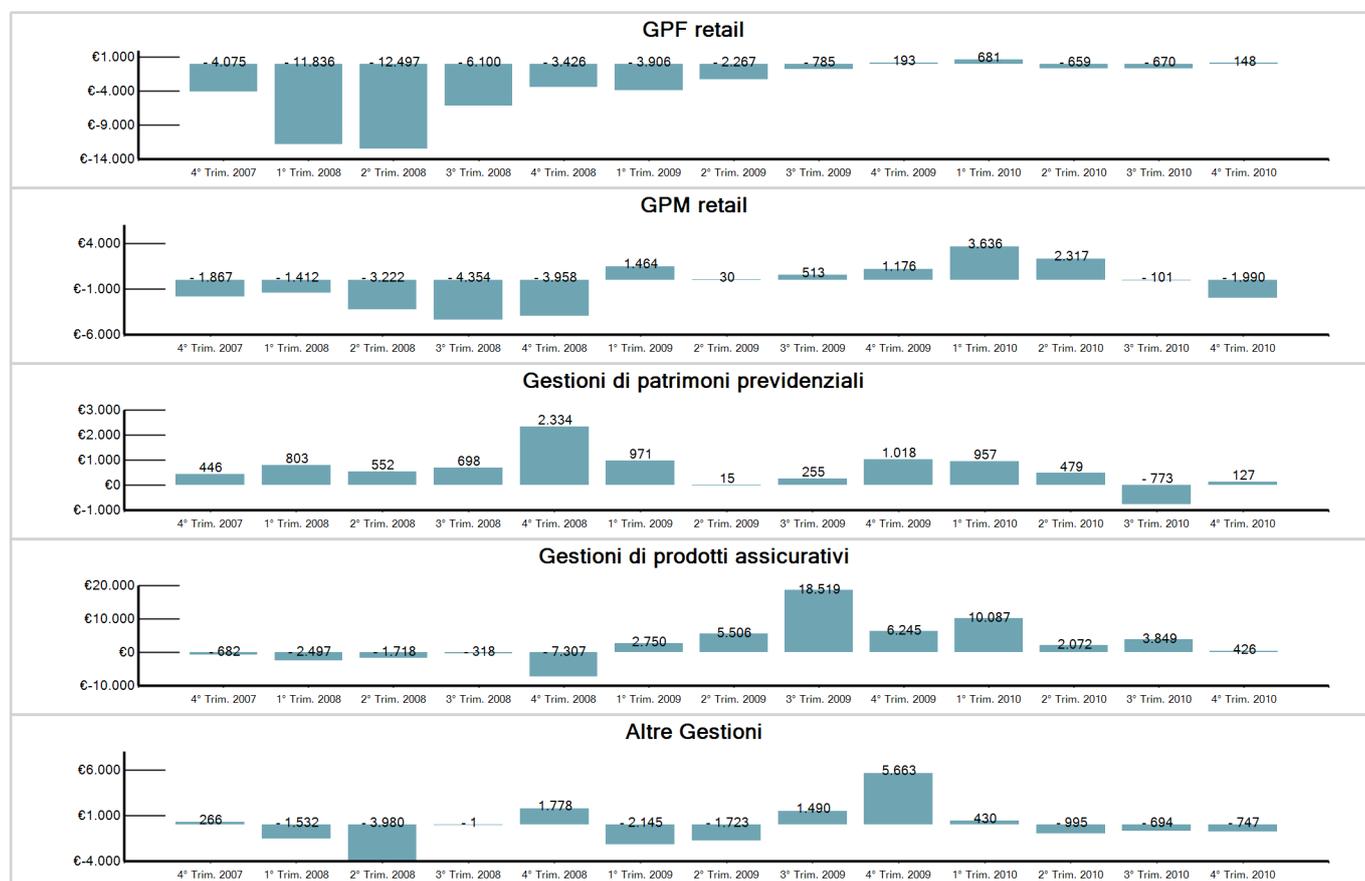
	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
AZIONARI	139		16.967	3,5%	17.958	3,6%
BILANCIATI	284		197.681	40,3%	200.236	39,6%
OBBLIGAZIONARI	- 993		121.428	24,7%	127.992	25,3%
MONETARI	- 1.718		9.519	1,9%	10.456	2,1%
FLESSIBILI	- 450		20.918	4,3%	21.205	4,2%
HEDGE	2		409	0,1%	409	0,1%
NON CLASSIFICATO	700		123.700	25,2%	127.199	25,2%
GPF retail	148		35.100	7,2%	35.901	7,1%
GPM retail	- 1.990		80.717	16,5%	85.313	16,9%
Gestioni di patrimoni previdenziali	127		28.503	5,8%	32.853	6,5%
Fondi pensione aperti	166		4.089	0,8%	6.468	1,3%
Fondi pensione negoziali	52		13.872	2,8%	14.349	2,8%
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	- 1		25	0,0%	54	0,0%
Altre forme previdenziali	- 85		10.488	2,1%	11.953	2,4%
Prodotti previdenziali non classificati	- 4		30	0,0%	30	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	426		281.266	57,3%	281.628	55,7%
Altre Gestioni	- 747		65.034	13,3%	69.759	13,8%
BANCA	- 270		66.914	13,6%	57.097	11,3%
GESTORE ESTERO	834		43.454	8,9%	81.169	16,1%
SGR	- 2.453		377.391	76,9%	364.511	72,1%
SIM	- 146		2.863	0,6%	2.678	0,5%
GRUPPI ITALIANI	- 1.239		401.520	81,8%	412.543	81,6%
GRUPPI ESTERI	- 796		89.102	18,2%	92.912	18,4%
TOTALE	-2.036		490.622	100,0%	505.454	100,0%
NUMERO SOCIETA'			78		90	
NUMERO GRUPPI			42		44	



D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.2 Evoluzione storica della raccolta netta

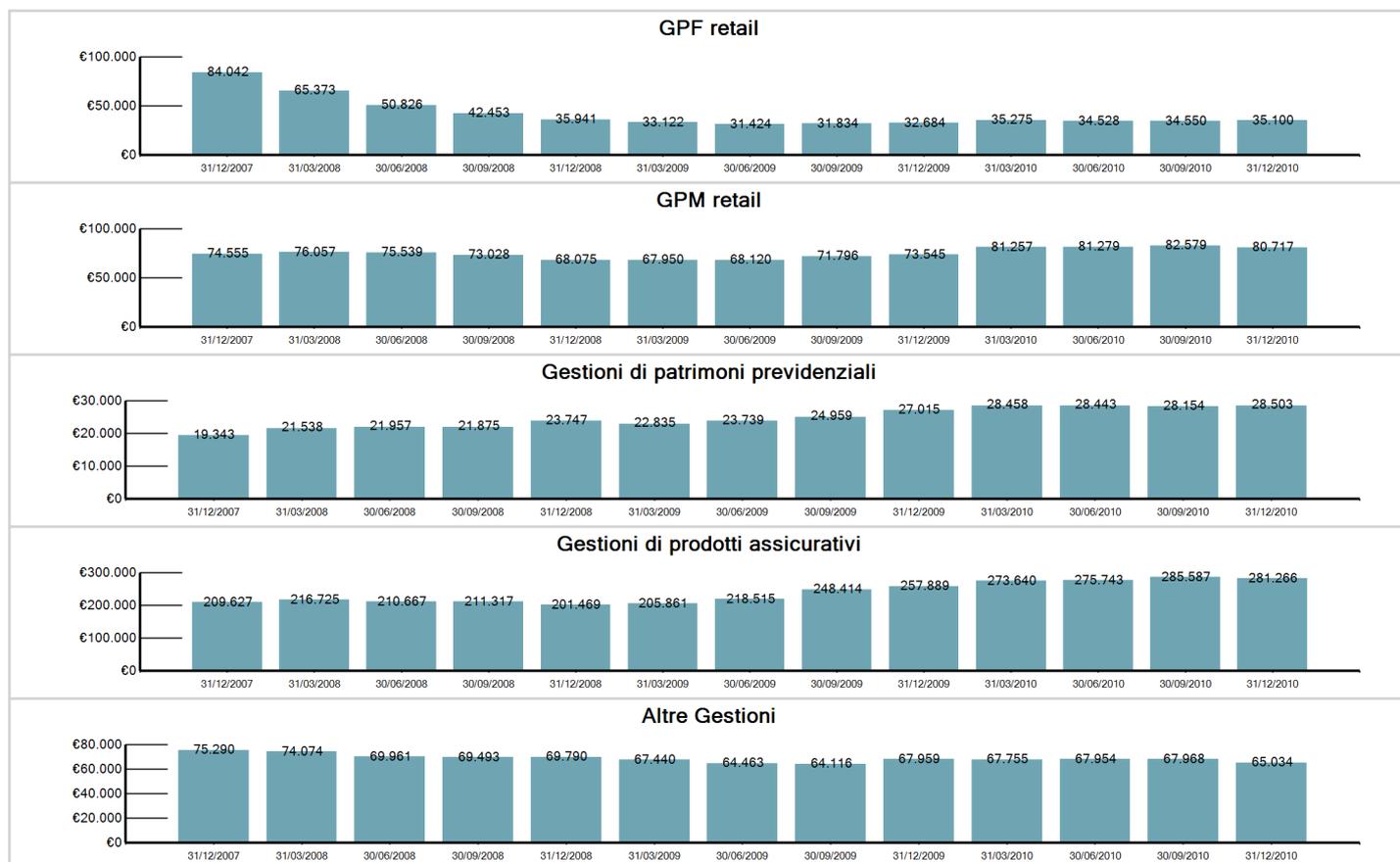
RACCOLTA NETTA	4° Trim. 2010	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	139	- 484	408	1.406	- 7.322
BILANCIATI	284	- 1.926	2.806	4.116	- 23.131
OBBLIGAZIONARI	- 993	2.922	8.901	29.137	23.857
MONETARI	- 1.718	- 215	- 4.562	- 6.720	- 6.214
FLESSIBILI	- 450	- 517	- 643	- 3.994	- 11.117
HEDGE	2	2	5	3	- 19
NON CLASSIFICATO	700	1.828	11.668	29.615	13.604
GPF retail	148	- 670	- 500	- 7.266	- 45.200
GPM retail	- 1.990	- 101	3.861	7.044	- 7.768
Gestioni di patrimoni previdenziali	127	- 773	792	3.051	7.883
Fondi pensione aperti	166	128	566	1.168	2.343
Fondi pensione negoziali	52	- 1.016	702	2.240	4.367
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	- 1	0	- 4	- 3	- 31
Altre forme previdenziali	- 85	117	- 459	- 330	1.239
Prodotti previdenziali non classificati	- 4	- 3	- 13	- 23	- 34
Gestioni di prodotti assicurativi	426	3.849	16.434	49.454	36.932
Altre Gestioni	- 747	- 694	- 2.005	1.280	- 2.190
BANCA	- 270	461	5.045	9.586	- 13.579
GESTORE ESTERO	834	812	3.304	6.858	20.393
SGR	- 2.453	198	9.955	36.929	- 17.388
SIM	- 146	141	278	190	233
GRUPPI ITALIANI	- 1.239	382	13.894	36.756	- 32.412
GRUPPI ESTERI	- 796	1.230	4.687	16.807	22.070
TOTALE	-2.036	1.611	18.581	53.563	-10.342



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

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

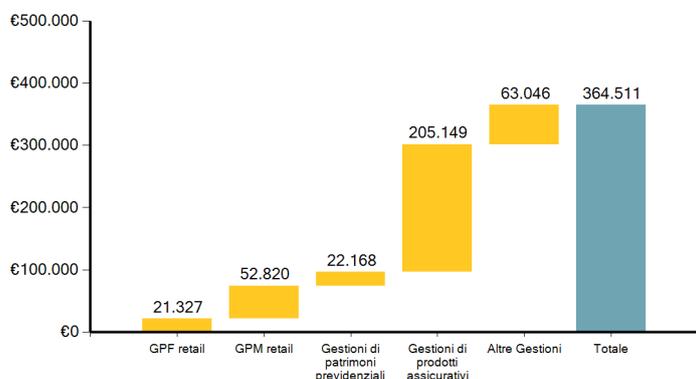
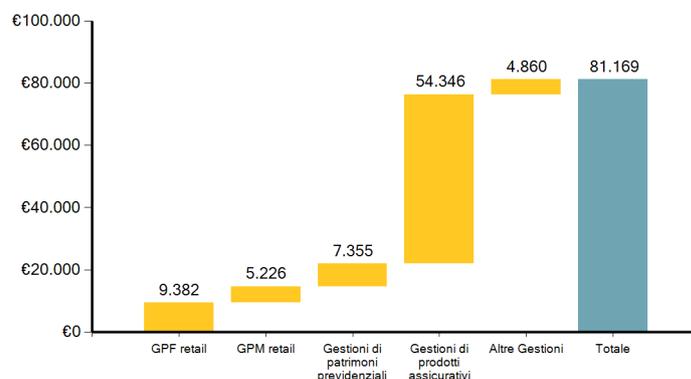
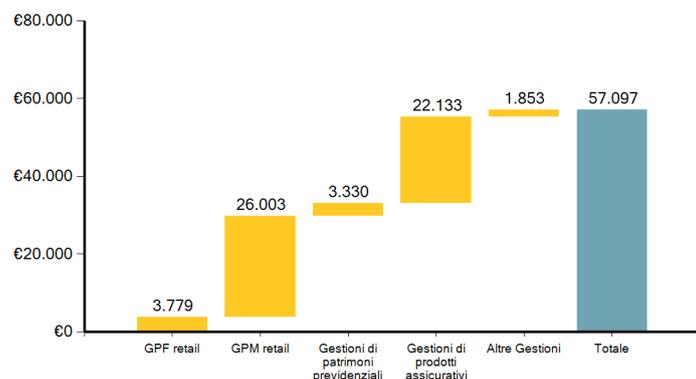
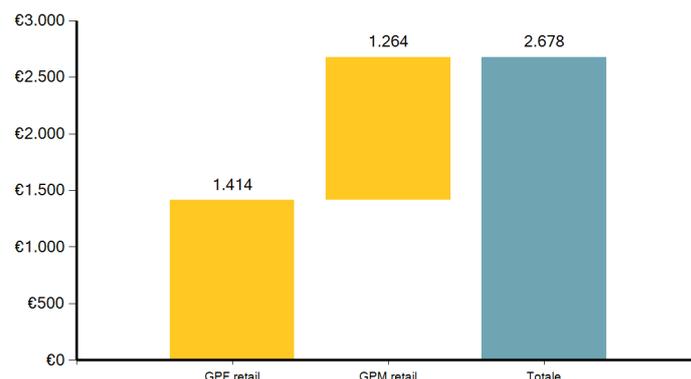
PATRIMONIO PROMOSSO	dicembre 10		settembre 10		dic 2009		dic 2008		dic 2007	
	Mln. euro	in %								
AZIONARI	16.967	3,5%	15.779	3,2%	14.027	3,1%	8.377	2,1%	20.702	4,5%
BILANCIATI	197.681	40,3%	200.495	40,2%	188.985	41,2%	167.250	41,9%	195.325	42,2%
OBBLIGAZIONARI	121.428	24,7%	125.552	25,2%	110.389	24,0%	69.976	17,5%	73.391	15,9%
MONETARI	9.519	1,9%	11.390	2,3%	14.418	3,1%	15.267	3,8%	12.470	2,7%
FLESSIBILI	20.918	4,3%	21.379	4,3%	20.493	4,5%	15.388	3,9%	22.427	4,8%
HEDGE	409	0,1%	408	0,1%	130	0,0%	147	0,0%	257	0,1%
NON CLASSIFICATO	123.700	25,2%	123.835	24,8%	110.649	24,1%	122.617	30,7%	138.283	29,9%
GPF retail	35.100	7,2%	34.550	6,9%	32.684	7,1%	35.941	9,0%	84.042	18,2%
GPM retail	80.717	16,5%	82.579	16,6%	73.545	16,0%	68.075	17,1%	74.555	16,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	28.503	5,8%	28.154	5,6%	27.015	5,9%	23.747	6,0%	19.343	4,2%
Fondi pensione aperti	4.089	0,8%	3.842	0,8%	3.303	0,7%	2.660	0,7%	2.537	0,5%
Fondi pensione negoziali	13.872	2,8%	13.634	2,7%	12.809	2,8%	10.074	2,5%	9.135	2,0%
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	25	0,0%	25	0,0%	27	0,0%			15	0,0%
Altre forme previdenziali	10.488	2,1%	10.618	2,1%	10.876	2,4%	11.004	2,8%	7.656	1,7%
Prodotti previdenziali non classificati	30	0,0%	34	0,0%			10	0,0%		
Gestioni di prodotti assicurativi	281.266	57,3%	285.587	57,3%	257.889	56,2%	201.469	50,5%	209.627	45,3%
Altre Gestioni	65.034	13,3%	67.968	13,6%	67.959	14,8%	69.790	17,5%	75.290	16,3%
BANCA	66.914	13,6%	67.685	13,6%	59.724	13,0%	56.890	14,3%	72.222	15,6%
GESTORE ESTERO	43.454	8,9%	41.793	8,4%	34.638	7,5%	30.980	7,8%	12.588	2,7%
SGR	377.391	76,9%	386.381	77,5%	362.218	78,9%	308.729	77,4%	375.208	81,1%
SIM	2.863	0,6%	2.978	0,6%	2.511	0,5%	2.423	0,6%	2.838	0,6%
GRUPPI ITALIANI	401.520	81,8%	408.653	81,9%	380.738	82,9%	340.383	85,3%	424.894	91,8%
GRUPPI ESTERI	89.102	18,2%	90.185	18,1%	78.354	17,1%	58.640	14,7%	37.962	8,2%
TOTALE	490.622	100,0%	498.837	100,0%	459.092	100,0%	399.023	100,0%	462.856	100,0%



D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.4 Evoluzione storica del patrimonio gestito

PATRIMONIO GESTITO	dicembre 10		settembre 10		dic 2009		dic 2008		dic 2007	
	Mln. euro	in %								
AZIONARI	17.958	3,6%	16.691	3,2%	15.193	3,2%	9.024	2,2%	22.157	4,6%
BILANCIATI	200.236	39,6%	203.001	39,3%	191.784	40,5%	169.962	41,7%	199.135	41,3%
OBBLIGAZIONARI	127.992	25,3%	132.213	25,6%	119.336	25,2%	73.772	18,1%	75.927	15,7%
MONETARI	10.456	2,1%	12.404	2,4%	15.754	3,3%	16.727	4,1%	14.210	2,9%
FLESSIBILI	21.205	4,2%	21.684	4,2%	20.819	4,4%	15.615	3,8%	23.454	4,9%
HEDGE	409	0,1%	408	0,1%	130	0,0%	147	0,0%	257	0,1%
NON CLASSIFICATO	127.199	25,2%	129.787	25,1%	110.140	23,3%	122.120	30,0%	147.288	30,5%
GPF retail	35.901	7,1%	35.363	6,9%	33.569	7,1%	36.535	9,0%	92.008	19,1%
GPM retail	85.313	16,9%	87.370	16,9%	78.129	16,5%	71.927	17,7%	82.327	17,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	32.853	6,5%	32.344	6,3%	30.282	6,4%	26.426	6,5%	20.519	4,3%
Fondi pensione aperti	6.468	1,3%	6.137	1,2%	5.629	1,2%	4.856	1,2%	3.687	0,8%
Fondi pensione negoziali	14.349	2,8%	14.108	2,7%	12.809	2,7%	9.987	2,5%	9.057	1,9%
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	54	0,0%	52	0,0%	48	0,0%	17	0,0%	15	0,0%
Altre forme previdenziali	11.953	2,4%	12.013	2,3%	11.796	2,5%	11.556	2,8%	7.714	1,6%
Prodotti previdenziali non classificati	30	0,0%	34	0,0%			10	0,0%	47	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	281.628	55,7%	288.525	55,9%	258.317	54,6%	202.036	49,6%	212.068	44,0%
Altre Gestioni	69.759	13,8%	72.587	14,1%	72.858	15,4%	70.443	17,3%	75.508	15,7%
BANCA	57.097	11,3%	58.100	11,3%	51.032	10,8%	39.217	9,6%	51.700	10,7%
GESTORE ESTERO	81.169	16,1%	80.488	15,6%	73.084	15,4%	74.871	18,4%	64.219	13,3%
SGR	364.511	72,1%	374.812	72,6%	346.545	73,2%	290.892	71,4%	363.236	75,3%
SIM	2.678	0,5%	2.788	0,5%	2.494	0,5%	2.387	0,6%	3.275	0,7%
GRUPPI ITALIANI	412.543	81,6%	422.329	81,8%	392.592	83,0%	346.787	85,1%	441.634	91,5%
GRUPPI ESTERI	92.912	18,4%	93.858	18,2%	80.564	17,0%	60.580	14,9%	40.796	8,5%
TOTALE	505.454	100,0%	516.188	100,0%	473.155	100,0%	407.366	100,0%	482.430	100,0%

Società di gestione del Risparmio

Gestore Estero

Banca

Società di Intermediazione Mobiliare


D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.5 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

(segue)	Raccolta netta	Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
					Mln. euro	
1 GRUPPO GENERALI (**)	246,5	121.826	24,83%	24,9%	121.826	121.138
GENERALI INVESTMENTS ITALY SGR SPA	265,0	119.303	24,32%			
BG SGR SPA	- 18,5	2.523	0,51%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.560,6	102.560	20,90%	45,8%	104.098	71.591
EURIZON CAPITAL	1.680,7	83.811	17,08%		85.348	69.289
EURIZON CAPITAL SGR SPA	759,5	60.765	12,39%			
EURIZON CAPITAL SA	999,1	12.902	2,63%			
BANCA INTESA PRIVATE BANKING SPA	- 58,5	9.413	1,92%			
EPSILON ASSOCIATI SGR	- 19,4	730	0,15%			
BANCA FIDEURAM	- 120,1	18.749	3,82%		18.749	2.302
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	- 120,1	18.749	3,82%			
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 1.055,7	56.835	11,58%	57,4%	60.899	41.076
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	- 1.055,7	56.835	11,58%			
4 ALLIANZ	- 793,9	28.486	5,81%	63,2%	29.237	27.748
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	- 610,1	27.952	5,70%			
INVESTITORI SGR SPA	- 183,9	535	0,11%			
5 AXA	0,0	22.848	4,66%	67,9%	23.209	23.085
AXA INVESTMENT MANAGERS (PARIS) SA	0,0	22.787	4,64%			
AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	0,0	60	0,01%			
6 GRUPPO MEDIOLANUM	- 1.038,2	20.562	4,19%	72,1%	20.562	11.081
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	- 868,9	16.664	3,40%			
MEDIOLANUM ASSET MANAGEMENT LTD	- 164,8	3.825	0,78%			
BANCA MEDIOLANUM SPA	- 4,4	73	0,01%			
7 CREDIT SUISSE (**)	116,9	17.910	3,65%	75,7%	17.910	17.910
CREDIT SUISSE (ITALY) SPA	118,4	17.638	3,60%			
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SPA	- 1,5	272	0,06%			
8 GRUPPO UBI BANCA	- 156,8	14.872	3,03%	78,8%	14.901	11.484
UBI PRAMERICA SGR SPA	- 160,7	13.725	2,80%			
UBI GESTIONI FIDUCIARIE SIM SPA	- 14,4	522	0,11%			
BANCA REGIONALE EUROPEA	- 0,4	470	0,10%			
UBI BANCA INTERNATIONAL	18,7	153	0,03%			
BANCO DI BRESCIA	-	0	0,00%			
9 GRUPPO BANCO POPOLARE	- 35,0	13.856	2,82%	81,6%	13.856	13.604
BANCA ALETTI	- 29,9	13.766	2,81%			
ALETTI GESTIELLE SGR SPA	- 5,0	91	0,02%			
10 POSTE ITALIANE	- 62,6	12.484	2,54%	84,2%	12.484	12.484
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	- 62,6	12.484	2,54%			
11 CREDITO EMILIANO	- 32,1	7.758	1,58%	85,7%	7.575	6.755
CREDEM	- 55,1	3.918	0,80%			
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 1,6	1.503	0,31%			
BANCA EUROMOBILIARE	32,8	2.326	0,47%			
ABAXBANK	- 8,2	11	0,00%			
12 AMUNDI GROUP	139,2	7.424	1,51%	87,3%	9.900	9.802
AMUNDI SGR	250,2	7.350	1,50%			
SOCIETE GENERALE GESTION	- 111,0	74	0,02%			
13 MONTE DEI PASCHI DI SIENA	- 418,5	7.169	1,46%	88,7%	7.169	7.169
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	- 409,5	6.877	1,40%			
BIVERBANCA	- 12,1	191	0,04%			
BANCA ANTONVENETA	3,0	101	0,02%			
14 GRUPPO BNP PARIBAS	- 360,8	6.885	1,40%	90,1%	6.885	6.024
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR	- 360,8	6.885	1,40%			
15 GRUPPO BIPIEMME	44,5	6.830	1,39%	91,5%	7.011	6.229
ANIMA SGR	44,5	6.830	1,39%			

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

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.5 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

(segue)	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
					Mln. euro	
16 BANCA ESPERIA	-	6.426	1,31%	92,8%	6.426	5.314
DUEMME SGR SPA	-	6.426	1,31%			
17 BANCA POPOLARE DI VICENZA	- 273,7	4.252	0,87%	93,7%	4.775	4.661
BPVI FONDI SGR SPA	- 273,7	4.252	0,87%			
18 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	- 85,3	3.507	0,71%	94,4%	3.491	3.409
BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	102,1	2.569	0,52%			
MELIORBANCA PRIVATE SPA	- 94,7	220	0,04%			
BANCO DI SARDEGNA	4,2	308	0,06%			
CARISPAQ - CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DELL'AQUILA	- 1,0	129	0,03%			
BANCA POPOLARE DI RAVENNA	0,1	106	0,02%			
BANCA DELLA CAMPANIA	1,0	91	0,02%			
BANCA POPOLARE DEL MEZZOGIORNO	3,5	50	0,01%			
BLS - BANCA POPOLARE DI LANCIANO E SULMONA	1,3	21	0,00%			
BANCA DI SASSARI	1,2	11	0,00%			
BANCA POPOLARE DI APRILIA	0,8	2	0,00%			
BANCA CRV - CASSA DI RISPARMIO DI VIGNOLA	- 103,7	0	0,00%			
19 PRIMA	13,8	3.126	0,64%	95,0%	3.208	3.102
PRIMA SGR SPA	13,8	3.126	0,64%			
20 GRUPPO BANCA SELLA	134,2	3.098	0,63%	95,7%	3.040	2.938
BANCA SELLA	- 33,2	1.226	0,25%			
BANCA PATRIMONI SELLA & C. SPA	173,7	1.578	0,32%			
BANCA SELLA SUD ARDITI GALATI	- 6,9	106	0,02%			
SELLA GESTIONI SGR SPA	5,6	97	0,02%			
BANCA SELLA NORD EST	- 5,0	90	0,02%			
21 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	84,2	2.815	0,57%	96,3%	2.815	2.586
STATE STREET GLOBAL ADVISORS UK LTD	84,2	2.815	0,57%			
22 KAIROS PARTNERS	5,6	2.731	0,56%	96,8%	2.731	215
KAIROS PARTNERS SGR SPA	- 2,6	2.335	0,48%			
KAIROS ASSET MANAGEMENT SA	8,2	396	0,08%			
23 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	- 113,2	2.696	0,55%	97,4%	2.701	2.503
SYMPHONIA SGR SPA	- 113,2	2.696	0,55%			
24 ERSEL	- 132,1	2.341	0,48%	97,8%	2.341	848
ERSEL SIM	- 132,1	2.341	0,48%			
25 GR. DEUTSCHE BANK	0,1	2.139	0,44%	98,3%	2.139	2.134
DWS INVESTMENTS	0,1	2.139	0,44%		2.139	2.134
DEUTSCHE BANK SPA	0,1	2.139	0,44%			
26 GRUPPO BANCA LEONARDO	52,6	1.822	0,37%	98,6%	1.822	1.473
BANCA LEONARDO	52,6	1.822	0,37%			
27 ARCA	35,2	1.622	0,33%	99,0%	1.624	1.470
ARCA SGR SPA	35,2	1.622	0,33%			
28 PENSPAN INVEST	22,3	990	0,20%	99,2%	773	687
PENSPAN INVEST SGR SPA	22,3	990	0,20%			
29 BANCA PROFILO	48,7	875	0,18%	99,4%	875	849
BANCA PROFILO SPA	48,7	875	0,18%			
30 GRUPPO AZIMUT	- 1,9	735	0,15%	99,5%	962	779
AZIMUT SGR SPA	- 1,9	735	0,15%			
31 BANCA FINNAT EURAMERICA	- 9,8	632	0,13%	99,6%	632	488
BANCA FINNAT EURAMERICA SPA	- 9,8	632	0,13%			
32 DEXIA	17,9	594	0,12%	99,8%	594	472
DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG	17,9	594	0,12%			
33 ICCREA	- 1,3	276	0,06%	99,8%	381	378
AUREO GESTIONI SGR SPA	- 1,3	276	0,06%			
34 BANCA CARIGE	-	273	0,06%	99,9%	949	949

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

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.5 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
					Mln. euro	
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-	273	0,06%			
35 PFM	5,8	224	0,05%	99,9%	224	176
ZENIT SGR SPA	5,8	224	0,05%			
36 VEGAGEST	-	131	0,03%	99,9%	882	822
NORVEGA SGR SPA	-	131	0,03%			
37 GR. CREDITO VALTELLINESE	4,5	128	0,03%	100,0%	3.079	2.954
APERTA SGR SPA	4,5	128	0,03%			
38 SARA ASSICURAZIONI (*)	- 2,6	82	0,02%	100,0%	404	362
MC GESTIONI SGR SPA	- 2,6	82	0,02%			
39 ACOMEIA	- 8,4	48	0,01%	100,0%	78	78
ACOMEIA SGR	- 8,4	48	0,01%			
40 CONSULTINVEST	0,5	9	0,00%	100,0%	19	8
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	0,5	9	0,00%			
41 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,7	1	0,00%	100,0%	1	1
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	0,7	1	0,00%			
42 UBS	-	0	0,00%	100,0%	13	0
43 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	-	0	0,00%	100,0%	209	209
ALTRI GRUPPI	12,3	743	0,15%	100,0%	ND	ND
TOTALE	- 2.035,9	490.622	100,00%	100,0%	504.711	427.045

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

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.5.1 Gruppi italiani: sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

Gruppi italiani	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
1 GRUPPO GENERALI (**)	246,5	121.826	30,34%	30,4%	121.826	121.138
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.560,6	102.560	25,54%	56,0%	104.098	71.591
EURIZON CAPITAL	1.680,7	83.811	20,87%		85.348	69.289
BANCA FIDEURAM	- 120,1	18.749	4,67%		18.749	2.302
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 1.055,7	56.835	14,16%	70,2%	60.899	41.076
4 GRUPPO MEDIOLANUM	- 1.038,2	20.562	5,12%	75,3%	20.562	11.081
5 GRUPPO UBI BANCA	- 156,8	14.872	3,70%	79,0%	14.901	11.484
6 GRUPPO BANCO POPOLARE	- 35,0	13.856	3,45%	82,5%	13.856	13.604
7 POSTE ITALIANE	- 62,6	12.484	3,11%	85,6%	12.484	12.484
8 CREDITO EMILIANO	- 32,1	7.758	1,93%	87,5%	7.575	6.755
9 MONTE DEI PASCHI DI SIENA	- 418,5	7.169	1,79%	89,3%	7.169	7.169
10 GRUPPO BIPIEMME	44,5	6.830	1,70%	91,0%	7.011	6.229
11 BANCA ESPERIA	-	6.426	1,60%	92,6%	6.426	5.314
12 BANCA POPOLARE DI VICENZA	- 273,7	4.252	1,06%	93,7%	4.775	4.661
13 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	- 85,3	3.507	0,87%	94,6%	3.491	3.409
14 PRIMA	13,8	3.126	0,78%	95,3%	3.208	3.102
15 GRUPPO BANCA SELLA	134,2	3.098	0,77%	96,1%	3.040	2.938
16 KAIROS PARTNERS	5,6	2.731	0,68%	96,8%	2.731	215
17 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	- 113,2	2.696	0,67%	97,5%	2.701	2.503
18 ERSEL	- 132,1	2.341	0,58%	98,0%	2.341	848
19 GRUPPO BANCA LEONARDO	52,6	1.822	0,45%	98,5%	1.822	1.473
20 ARCA	35,2	1.622	0,40%	98,9%	1.624	1.470
21 PENSPLAN INVEST	22,3	990	0,25%	99,1%	773	687
22 BANCA PROFILO	48,7	875	0,22%	99,4%	875	849
23 GRUPPO AZIMUT	- 1,9	735	0,18%	99,6%	962	779
24 BANCA FINNAT EURAMERICA	- 9,8	632	0,16%	99,7%	632	488
25 ICCREA	- 1,3	276	0,07%	99,8%	381	378
26 BANCA CARIGE	-	273	0,07%	99,8%	949	949
27 PFM	5,8	224	0,06%	99,9%	224	176
28 VEGAGEST	-	131	0,03%	99,9%	882	822
29 GR. CREDITO VALTELLINESE	4,5	128	0,03%	100,0%	3.079	2.954
30 SARA ASSICURAZIONI (*)	- 2,6	82	0,02%	100,0%	404	362
31 ACOMEA	- 8,4	48	0,01%	100,0%	78	78
32 CONSULTINVEST	0,5	9	0,00%	100,0%	19	8
33 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,7	1	0,00%	100,0%	1	1
ALTRI GRUPPI	12,3	743	0,19%	100,0%	ND	ND
TOTALE	- 1.239,4	401.520	100,00%	100,0%	411.799	337.074

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

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.5.2 Gruppi esteri: sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

Gruppi esteri	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
1 ALLIANZ	- 793,9	28.486	31,97%	32,0%	29.237	27.748
2 AXA	0,0	22.848	25,64%	57,6%	23.209	23.085
3 CREDIT SUISSE (**)	116,9	17.910	20,10%	77,7%	17.910	17.910
4 AMUNDI GROUP	139,2	7.424	8,33%	86,0%	9.900	9.802
5 GRUPPO BNP PARIBAS	- 360,8	6.885	7,73%	93,8%	6.885	6.024
6 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	84,2	2.815	3,16%	96,9%	2.815	2.586
7 GR. DEUTSCHE BANK	0,1	2.139	2,40%	99,3%	2.139	2.134
DWS INVESTMENTS	0,1	2.139	2,40%		2.139	2.134
8 DEXIA	17,9	594	0,67%	100,0%	594	472
9 UBS	-	0	0,00%	100,0%	13	0
10 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	-	0	0,00%	100,0%	209	209
TOTALE	- 796,4	89.102	100,00%	100,0%	92.912	89.971

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

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

E. GRUPPI E SOCIETA' ASSOCIATE PARTECIPANTI AL RAPPORTO

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

1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	6 GRUPPO UBI BANCA	CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT SA
EURIZON CAPITAL	UBI PRAMERICA SGR SpA	CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SpA
EURIZON CAPITAL SGR SpA	UBI BANCA INTERNATIONAL	MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT SA
EURIZON CAPITAL SA	UBI GESTIONI FIDUCIARIE SIM SPA	13 PRIMA
BANCA INTESA PRIVATE BANKING SpA	UBI SICAV	PRIMA SGR SpA
EPSILON ASSOCIATI SGR	BANCO DI BRESCIA	MPS ASSET MANAGEMENT IRELAND Ltd
EURIZON A.I. SGR SpA	BANCA REGIONALE EUROPEA	PRIMA FUNDS PLC
EURIZON INVESTMENT SICAV	7 GRUPPO BNP PARIBAS	MONTE SICAV
BANCA FIDEURAM	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR	ANTONVENETA ABN AMRO INVESTMENT FUNDS LTD
FIDEURAM GESTIONS SA	PARVEST SICAV	14 ARCA
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SpA	BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT ITALY SGR SpA	ARCA SGR SpA
INTERFUND SICAV	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SAS (Parigi)	15 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS
SANPAOLO INVEST IRELAND LTD	BNP PARIBAS INSTICASH	FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS
E.A.I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS	BNP PARIBAS AM (gamma francese)	16 GRUPPO AZIMUT
2 GRUPPO GENERALI	BNP PARIBAS L1	AZ FUND MANAGEMENT SA
GENERALI INVESTMENTS ITALY SGR SpA	PARWORLD SICAV	AZIMUT SGR SpA
GENERALI FUND MANAGEMENT SA	FISHER FRANCIS TREES & WATTS (Londra)	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SpA
BG SGR SpA	BNP PARIBAS CASH INVEST	AZ CAPITAL MANAGEMENT LTD
GENERALI IMMOBILIARE ITALIA SGR SpA	FUNDQUEST	17 CREDITO EMILIANO
GENERALI THALIA INVESTMENTS ITALY SGR SpA	OVERLAY ASSET MANAGEMENT	EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SpA
BG SELECTION SICAV	FUNDQUEST INTERNATIONAL SICAV	BANCA EUROMOBILIARE
VOBA FUND SICAV	FORTIS PLAN	ABAXBANK
GENERALI MULTINATIONAL PENSION SOLUTIONS SICAV	FAUCHIER PARTNERS MANAGEMENT LTD	CREDEM
FONDI ALLEANZA SGR SpA	CARDIF GESTION D'ACTIFS	EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV
BG SICAV	BNP PARIBAS AM (gamma lussemburghese)	18 POSTE ITALIANE
GENERALI INVESTMENTS SICAV	8 AMUNDI GROUP	BANCOPOSTA FONDI SGR SpA
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	AMUNDI SGR	19 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT
PIONEER INVESTING MANAGEMENT LTD	AMUNDI INVESTMENT SOLUTION	JPMORGAN FUNDS
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SpA	AMUNDI	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS
PIONEER INVESTING MANAGEMENT INC	AMUNDI FUNDS	JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT LTD	SGAM FUND SICAV	JPMORGAN ASSET MANAGEMENT SGR SpA
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SpA	AMUNDI RE ITALIA SGR SpA	JPMORGAN SERIES II FUNDS SICAV
PIONEER INVESTMENTS KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH	SOCIETE GENERALE GESTION	20 BANCA ESPERIA
SOFIPA SGR SpA	AMUNDI INTERNATIONAL SICAV	DUEMME SGR SpA
CAPITAL ITALIA SA	CPR ASSET MANAGEMENT	DUEMME INTERNATIONAL LUXEMBOURG SA
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	9 AXA	DUEMME INTERNATIONAL MULTIFUNDS LTD
4 GRUPPO MEDIOLANUM	AXA INVESTMENT MANAGERS (Paris) SA	DUEMME SICAV
MEDIOLANUM GESTION FONDI SGR SpA	AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	DUEMME PRESTIGE SICAV
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD	AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS SGR SpA	21 SCHROEDERS
MEDIOLANUM ASSET MANAGEMENT LTD	AXA WORLD FUNDS	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND
GAMAX MANAGEMENT A.G.	AXA WORLD FUNDS II	SCHRODER GAIA
BANCA MEDIOLANUM SpA	AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES	SCHROEDERS STRATEGIC SOLUTIONS
MEDIOLANUM SPECIALITIES SICAV - SIF	10 GRUPPO BIPIEMME	SCHRODER ALTERNATIVE SOLUTIONS
5 ALLIANZ	ANIMA SGR	SCHRODER SPECIAL SITUATIONS FUND
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SpA	ANIMA MANAGEMENT COMPANY S.A.	22 MONTE DEI PASCHI DI SIENA
INVESTITORI SGR SpA	AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SpA
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT	BPM FUND MANAGEMENT (IRELAND) LTD	BIVERBANCA
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS CAPITAL	11 GRUPPO BANCO POPOLARE	BANCA ANTONVENETA
PIMCO EUROPE LTD	BANCA ALETTI	23 KAIROS PARTNERS
RCM CAPITAL MANAGEMENT LLC	ALETTI GESTIELLE SGR SpA	KAIROS PARTNERS SGR SpA
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	ALETTI GESTIELLE ALTERNATIVE SGR SpA	KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)
RCM UK	B.P.I. INTERNATIONAL (UK) LTD	KAIROS ASSET MANAGEMENT SA
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS JAPAN CO. LTD	ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV	KAIROS INTERNATIONAL SICAV
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG SA	NOVARA AQUILONE SICAV	24 GR. DEUTSCHE BANK
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS SELECTION FUNDS PLC	12 CREDIT SUISSE	DWS INVESTMENTS
	CREDIT SUISSE (ITALY) SpA	DWS INVEST SICAV

E. GRUPPI E SOCIETA' ASSOCIATE PARTECIPANTI AL RAPPORTO

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

DEUTSCHE BANK SpA	SYMPHONIA LUX SICAV SA	BANCA LEONARDO
DWS INVESTMENT SA	37 INVESCO	45 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT
DWS INVESTMENT GMBH (Germania)	INVESCO FUNDS	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC
DWS INSTITUTIONAL SICAV	INVESCO FUNDS SERIES 1-6	BNY MELLON ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL LTD
DWS FLEXPROFIT	INVESCO FUNDS II	WESTLB MELLON COMPASS FUND
DWS FUNDS SICAV	INVESCO FUNDS SERIES	46 FABRICA IMMOBILIARE
RREEF	INVESCO AIM STIC (GLOBAL SERIES) PLC	FABRICA IMMOBILIARE SGR SpA
RREEF FONDIIMMOBILIARI SGR SpA	38 Gr. CREDITO VALTELLINESE	47 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC
RREEF SICAV	APERTA SGR SpA	ABERDEEN GLOBAL
DB PLATINUM ADVISORS	39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	ABERDEEN GLOBAL II
DB PLATINUM II	OPTIMA SGR SpA	ABERDEEN ASSET MANAGEMENT
DB PLATINUM IV	MELIORBANCA PRIVATE SpA	48 SORGENTE
DB PLATINUM	BANCA POPOLARE DI APRILIA	SORGENTE SGR SpA
25 PICTET ASSET MANAGEMENT	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	49 DEXIA
PICTET	BANCO DI SARDEGNA	DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG
PICTET TOTAL RETURN	BANCA DI SASSARI	DEXIA BONDS
26 ERSEL	BANCA CRV - CASSA DI RISPARMIO DI VIGNOLA	DEXIA MONEY MARKET
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SpA	BANCA POPOLARE DI RAVENNA	DEXIA EQUITIES L
ERSEL SIM	CARISPAQ - CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DELL'AQUILA	DEXIA QUANT
ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA	BANCA DELLA CAMPANIA	DEXIA MICRO-CREDIT
27 BANCA FINNAT EURAMERICA	BANCA POPOLARE DEL MEZZOGIORNO	DEXIA WORLD ALTERNATIVE
INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SpA	BLS - BANCA POPOLARE DI LANCIANO E SULMONA	DEXIA ALLOCATION
BANCA FINNAT EURAMERICA SpA	40 UBS	DEXIA EQUITIES B
NEW MILLENNIUM SICAV	UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SpA	DEXIA SUSTAINABLE
28 PIRELLI & C. REAL ESTATE	UBS EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY SA	50 FORTRESS INVESTMENT GROUP
PRELIOS SGR SpA	UBS BOND FUND MANAGEMENT COMPANY SA	TORRE SGR SpA
29 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI	UBS (LUX) EQUITY SICAV	51 HENDERSON
FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR SpA	UBS SHORT TERM INVEST FUND MANAGEMENT COMPANY SA	HENDERSON HORIZON FUND
30 FIDELITY INTERNATIONAL	UBS (LUX) BOND SICAV	52 PENSPLAN INVEST
FIDELITY FUNDS SICAV	UBS (LUX) SHORT TERM SICAV	PENSPLAN INVEST SGR SpA
FIDELITY ACTIVE STRATEGY SICAV	UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV	53 ING GROUP
FIDELITY FUNDS II SICAV	UBS MONEY MARKET FUNDS COMPANY SA	ING (L) INVEST SICAV
31 MORGAN STANLEY	UBS MEDIUM TERM BOND FUND MANAGEMENT COMPANY SA	ING (L) RENTANFUND SICAV
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	UBS (LUX) STRUCTURED SICAV	ING INDEX LINKED FUND SICAV
32 BANCA CARIGE	UBS STRATEGY FUND MANAGEMENT COMPANY SA	ING (L) PATRIMONIAL SICAV
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SpA	UBS INSTITUTIONAL FUND MANAGEMENT COMPANY SA	54 BANCA PROFILO
33 BANCA POPOLARE DI VICENZA	CCR ASSET MANAGEMENT	BANCA PROFILO SPA
BPVI FONDI SGR SpA	UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND	PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SpA
34 GRUPPO BANCA SELLA	UBS (Lux) STRATEGY SICAV	55 AEDES
BANCA PATRIMONI SELLA & C. SpA	UBS (LUX) STRATEGY XTRA SICAV	AEDES BPM REAL ESTATE SGR SpA
SELLA GESTIONI SGR SpA	UBS (LUX) SICAV 2	56 HEDGE INVEST
BANCA SELLA SUD ARDITI GALATI	UBS EMERGING MARKET FUNDS COMPANY SA	HEDGE INVEST SGR SpA
BANCA SELLA	UBS FOCUSED FUND MANAGEMENT COMPANY SA	57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE
SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV	41 ICCREA	FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SpA
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	AUREO GESTIONI SGR SpA	58 ALERION
BANCA SELLA NORD EST	42 GRUPPO DEAGOSTINI	REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT SGR SpA
35 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	FIRST ATLANTIC RE SGR SpA	59 ZERO
STATE STREET GLOBAL ADVISORS UK LTD	43 VEGAGEST	ZERO SGR SpA
STATE STREET GLOBAL ADVISORS INDEX FUNDS	NORVEGA SGR SpA	60 CONSULTINVEST
SSGA FIXED INCOME PLC	VEGAGEST IMMOBILIARE SGR	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SpA
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG	VEGAGEST SGR SpA	61 GRUPPO FONDIARIA - SAI
SSGA ACTIVE FUNDS	44 GRUPPO BANCA LEONARDO	SAI INVESTIMENTI SGR SpA
36 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	LEONARDO SGR SpA	62 SARA ASSICURAZIONI
SYMPHONIA SGR SpA	LEONARDO INVEST SICAV	MC GESTIONI SGR SpA
SYMPHONIA MULTISICAV	LEONARDO INGENIA SICAV	63 CASTELLO
SYMPHONIA SICAV		CASTELLO SGR SpA

E. GRUPPI E SOCIETA' ASSOCIATE PARTECIPANTI AL RAPPORTO

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

- 64 AUTOSTRADA BS-PD
SERENISSIMA SGR SpA
- 65 ING DIRECT
ING DIRECT SICAV
- 66 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES
AVIVA INVESTORS
AVIVA INVESTORS FRANCE
AVIVA CONVERTIBLES
- 67 ACOMEA
ACOMEA SGR
- 68 POLIS
POLIS FONDI SGR SpA
- 69 NUMERIA
NUMERIA SGR SpA
- 70 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SA
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR
ASTORG ACTIONS EUROPE
EURO CAPITAL DURABLE
EURO-GAN C
GAN COURT TERME
GROUPAMA CREDIT EURO CT
GROUPAMA JAPON STOCK
ACTIONS TECHNO MONDE
- 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 INTERNAZIONALE LUX
- 75 ETICA
ETICA SGR SpA

F. "ALTRI GRUPPI" PARTECIPANTI AL RAPPORTO

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

F2. GRUPPI E SOCIETA' NON ASSOCIATE

1 AGORA

AGORA INVESTMENTS SGR

2 ALBERTINI SYZ

AD SICAV

ALBERTINI SYZ & C. SGR SpA

ALBERTINI SYZ INVESTIMENTI ALTERNATIVI
SGR SpA

3 ALPI

ALPI FONDI SGR SpA

4 AXA MPS

AXA MPS ASSICURAZIONI VITA

5 BANCA DEL CERESIO

GLOBAL SELECTION SGR

VITRUVIUS SICAV

6 FONDACO

FONDACO LUX SA

FONDACO SGR SpA

7 GRUPPO BANCARIO LCF ROTHSCHILD -
PARIGI

EDMOND DE ROTHSCHILD SGR SpA

8 NEXTAM PARTNERS

NEXTAM PARTNERS LIMITED

NEXTAM PARTNERS SGR SpA

NEXTAM PARTNERS SICAV

9 NORDEST

OBIETTIVO NORDEST SICAV

10 REALI

GESTI-RE SGR SpA

11 TANK

TANK SGR SpA

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

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

- 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 ASKAR

ASKAR INVESTORS SGR SpA

2 BARCLAYS PLC

BARCLAYS BANK PLC

CELSIUS FUNDS II PLC

CELSIUS FUNDS PLC

CELSIUS INVESTMENT FUNDS SICAV

CELSIUS GLOBAL FUNDS SICAV

3 BENI STABILI

BENI STABILI GESTIONI SGR SpA

4 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT

BLACKROCK GLOBAL FUNDS

BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT UK LTD

BLACKROCK STRATEGIC FUNDS SICAV

INSTITUTIONAL CASH SERIES

MULTI STRATEGY SOLUTIONS

5 CDP SPA

CDP INVESTIMENTI SGR SPA

6 COMPAGNIA PRIVATA

COMPAGNIA PRIVATA SIM SpA

7 HSBC

HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS SICAV

SINOPIA MULTI INDEX FUND

8 JANUS CAPITAL GROUP INC

JANUS CAPITAL FUNDS PLC SICAV

9 LEGG MASON

CITI SICAV

LEGG MASON INVESTMENTS

10 M&G INVESTMENTS LTD

M&G GLOBAL DIVIDEND FUND

M&G GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION FUND

M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS LTD

M&G INVESTMENT FUNDS 1

M&G INVESTMENT FUNDS 2

M&G INVESTMENT FUNDS 3

M&G INVESTMENT FUNDS 7

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

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

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

M&G OPTIMAL INCOME FUND

11 THREADNEEDLE

THREADNEEDLE (LUX)

THREADNEEDLE PORTFOLIO INVESTMENTS

WORLD EXPRESS FUNDS II

12 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 trimestre. 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

o Gestione Collettiva

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

o Gestione di Portafoglio

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



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

B. Categoria Assogestioni dei prodotti

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

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

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

C. Dati

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

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



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

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



D. Periodo di riferimento dei dati raccolti

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

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

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

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

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

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

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

F. Convenzioni nelle tavole sui gruppi

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



gestioni collettive) di fondi promossi dallo stesso gruppo, porterebbe infatti a sovrastimare la raccolta dello stesso gruppo (positivamente o negativamente);

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