



ASSEGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Mappa del Risparmio Gestito

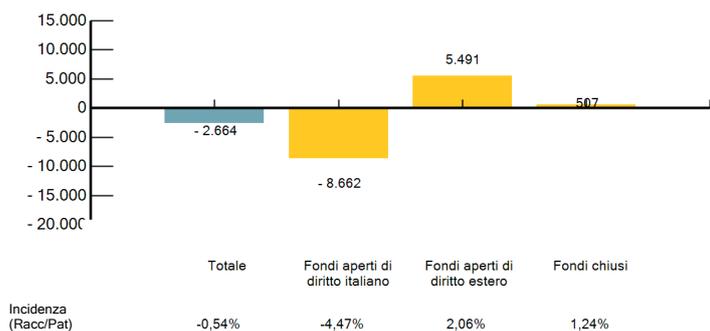
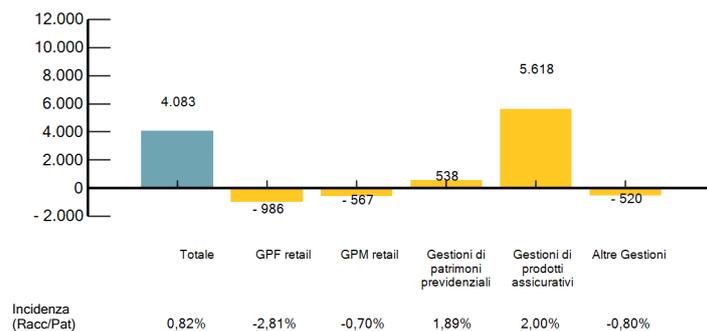
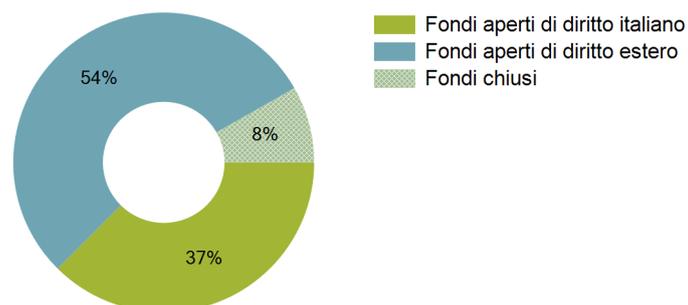
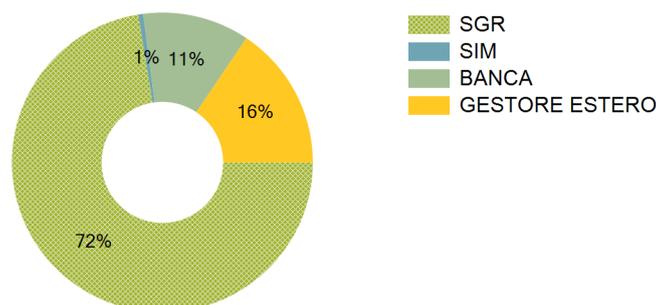
(gestione collettiva e gestione di portafoglio)

1 ° Trimestre 2011

Sez. A.
GESTIONE COLLETTIVA E
GESTIONE DI
PORTAFOGLIO

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

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	
GESTIONE COLLETTIVA	- 2.657	494.282	49,9%	495.673	49,2%	
OICR aperti	- 3.171	453.455	45,7%	454.832	45,2%	
OICR chiusi	514	40.827	4,1%	40.841	4,1%	
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	4.083	496.931	50,1%	510.781	50,8%	
GPF retail	- 986	33.969	3,4%	34.734	3,5%	
GPM retail	- 567	79.260	8,0%	83.223	8,3%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	538	29.253	3,0%	34.632	3,4%	
Gestioni di prodotti assicurativi	5.618	287.650	29,0%	287.821	28,6%	
Altre Gestioni	- 520	66.800	6,7%	70.372	7,0%	
TOTALE(*)	1.426	991.214	100,0%	1.006.454	100,0%	
AZIONARI(*)	888	129.949	13,1%	127.750	12,7%	
BILANCIATI(*)	1.715	221.427	22,3%	225.784	22,4%	
OBBLIGAZIONARI(*)	- 1.222	303.695	30,6%	311.984	31,0%	
MONETARI(*)	- 5.126	64.418	6,5%	64.903	6,4%	
FLESSIBILI(*)	781	91.132	9,2%	89.135	8,9%	
HEDGE(*)	- 909	11.807	1,2%	11.120	1,1%	
IMMOBILIARI(*)	507	40.221	4,1%	40.245	4,0%	
NON CLASSIFICATO(*)	4.792	128.565	13,0%	135.533	13,5%	
TOTALE(*)	1.426	991.214	100,0%	1.006.454	100,0%	
GRUPPI ITALIANI (*)	- 2.517	783.635	79,1%	788.982	78,4%	
Gestione collettiva	- 5.324	377.253	38,1%	372.284	37,0%	
Gestione di portafoglio	2.807	406.383	41,0%	416.698	41,4%	
GRUPPI ESTERI (*)	3.943	207.579	20,9%	217.472	21,6%	
Gestione collettiva	2.666	117.030	11,8%	123.390	12,3%	
Gestione di portafoglio	1.276	90.549	9,1%	94.082	9,3%	
TOTALE(*)	1.426	991.214	100,0%	1.006.454	100,0%	
NUMERO SOCIETA'		297		330		
NUMERO GRUPPI		113		116		

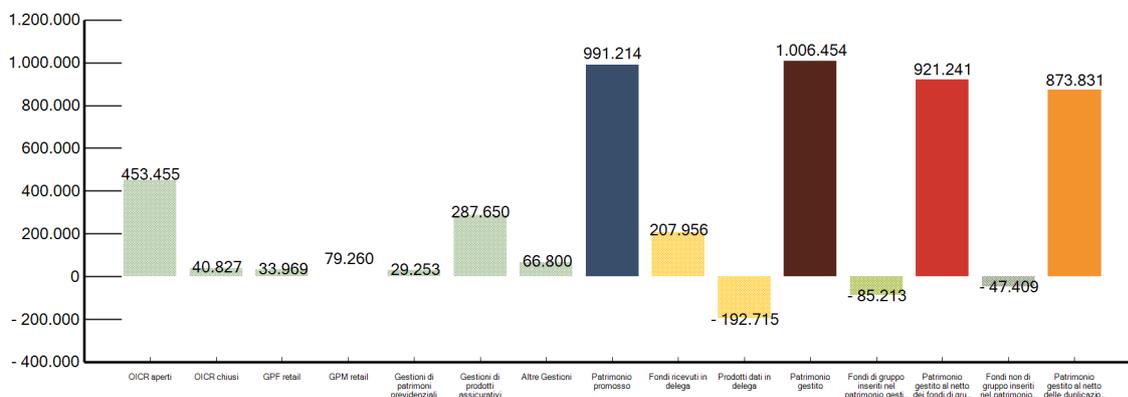
Gestione di collettiva: raccolta netta (Mln €)

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.

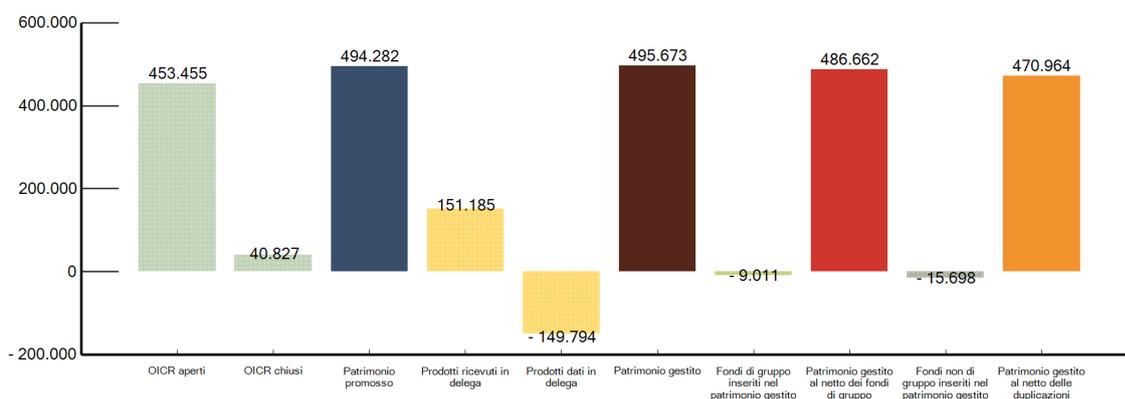
A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

A.1 Sintesi del trimestre

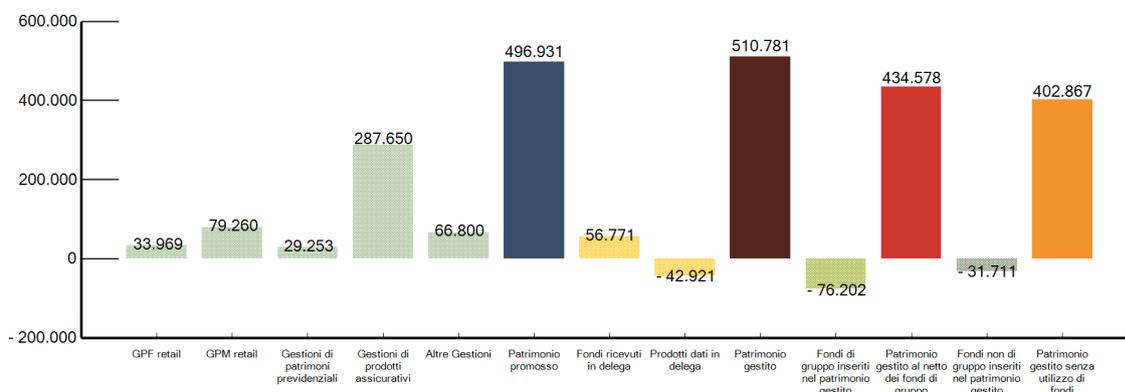
**Gestione collettiva e gestione di portafoglio:
 mappa dell'attività di promozione e di gestione (Mln €)**



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



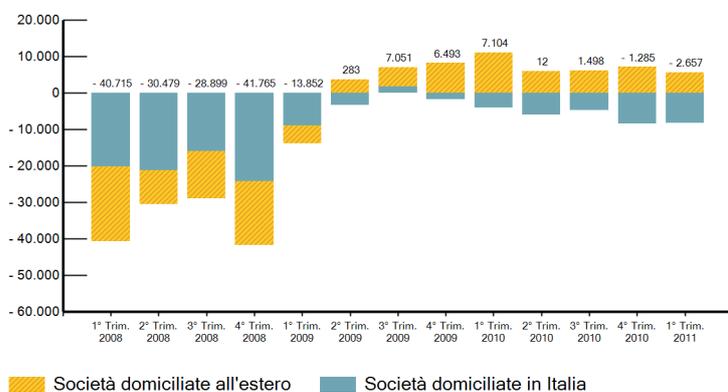
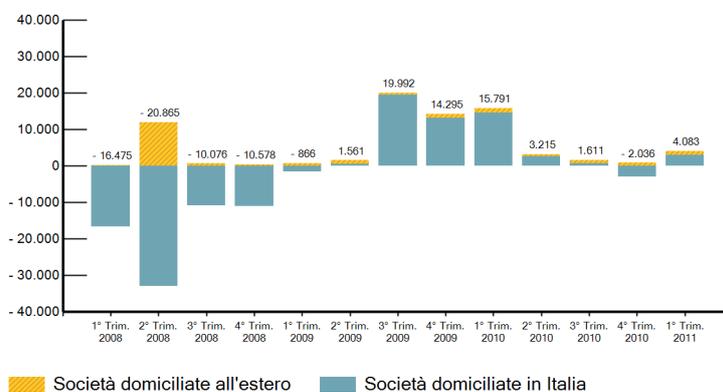
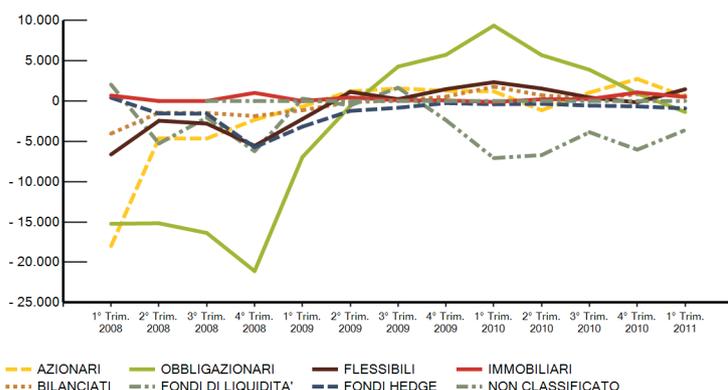
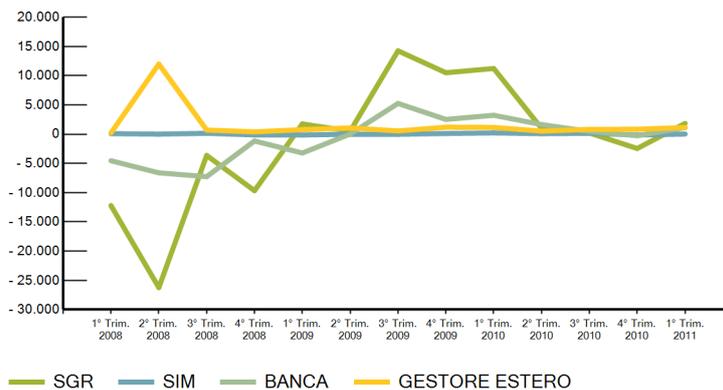
**Gestione di portafoglio:
 mappa dell'attività di promozione e di gestione (Mln €)**



(*) 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

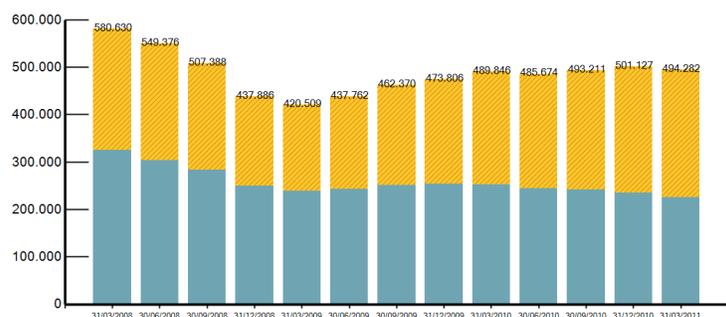
RACCOLTA NETTA	1° Trim. 2011	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
GESTIONE COLLETTIVA	- 2.657	- 1.285	- 2.657	18.500	- 96.496
OICR aperti	- 3.171	- 2.393	- 3.171	15.715	- 100.405
OICR chiusi	514	1.108	514	2.785	3.909
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	4.083	- 2.036	4.083	58.513	16.128
GPF retail	- 986	148	- 986	- 4.345	- 30.275
GPM retail	- 567	- 1.990	- 567	5.013	- 5.056
Gestioni di patrimoni previdenziali	538	127	538	2.618	7.173
Gestioni di prodotti assicurativi	5.618	426	5.618	52.322	45.729
Altre Gestioni	- 520	- 747	- 520	2.905	- 1.443
AZIONARI(*)	888	2.877	888	10.045	- 28.256
BILANCIATI(*)	1.715	1.116	1.715	10.434	- 22.842
OBBLIGAZIONARI(*)	- 1.222	- 53	- 1.222	57.097	- 22.260
MONETARI(*)	- 5.126	- 7.749	- 5.126	- 36.913	- 47.771
FLESSIBILI(*)	781	- 614	781	7.841	- 22.327
HEDGE(*)	- 909	- 664	- 909	- 5.167	- 16.795
IMMOBILIARI(*)	507	1.066	507	2.536	4.260
NON CLASSIFICATO(*)	4.792	700	4.792	31.138	18.434
GRUPPI ITALIANI (*)	- 2.517	- 6.423	- 2.517	38.269	- 149.574
Gestione collettiva	- 5.324	- 5.184	- 5.324	- 4.561	- 126.299
Gestione di portafoglio	2.807	- 1.239	2.807	42.830	- 23.275
GRUPPI ESTERI (*)	3.943	3.103	3.943	38.744	12.017
Gestione collettiva	2.666	3.899	2.666	23.060	- 10.911
Gestione di portafoglio	1.276	- 796	1.276	15.683	22.928
TOTALE (*)	1.426	- 3.320	1.426	77.012	- 80.368

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 €)


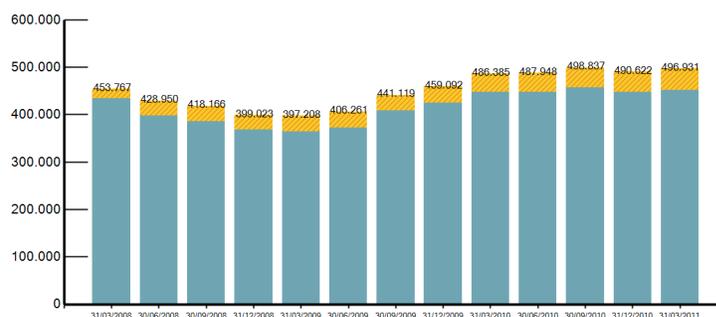
(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi o delle gestioni nei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

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

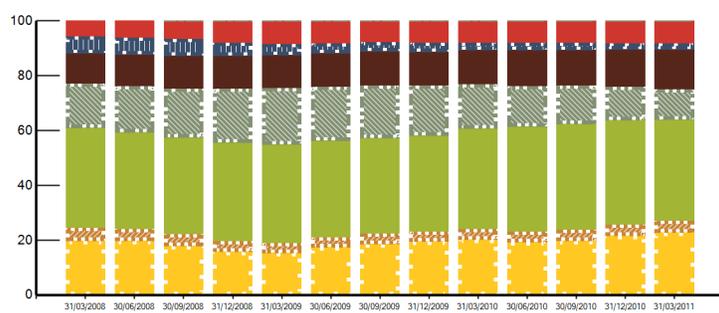
PATRIMONIO PROMOSSO	marzo 11		dicembre 10		marzo 10		marzo 09		marzo 08	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %						
GESTIONE COLLETTIVA	494.282	49,9%	501.127	50,5%	489.846	50,2%	420.509	51,4%	580.630	56,1%
OICR aperti	453.455	45,7%	460.049	46,4%	450.868	46,2%	385.192	47,1%	548.082	53,0%
OICR chiusi	40.827	4,1%	41.078	4,1%	38.979	4,0%	35.317	4,3%	32.547	3,1%
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	496.931	50,1%	490.622	49,5%	486.385	49,8%	397.208	48,6%	453.767	43,9%
GPF retail	33.969	3,4%	35.100	3,5%	35.275	3,6%	33.122	4,1%	65.373	6,3%
GPM retail	79.260	8,0%	80.717	8,1%	81.257	8,3%	67.950	8,3%	76.057	7,4%
Gestioni di patrimoni previdenziali	29.253	3,0%	28.503	2,9%	28.458	2,9%	22.835	2,8%	21.538	2,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	287.650	29,0%	281.266	28,4%	273.640	28,0%	205.861	25,2%	216.725	21,0%
Altre Gestioni	66.800	6,7%	65.034	6,6%	67.755	6,9%	67.440	8,2%	74.074	7,2%
AZIONARI(*)	129.949	13,1%	124.984	12,6%	114.919	11,8%	71.622	8,8%	130.632	12,6%
BILANCIATI(*)	221.427	22,3%	218.987	22,1%	215.238	22,0%	181.126	22,2%	214.639	20,8%
OBBLIGAZIONARI(*)	303.695	30,6%	310.640	31,3%	297.427	30,5%	220.771	27,0%	292.404	28,3%
MONETARI(*)	64.418	6,5%	71.852	7,2%	92.713	9,5%	103.394	12,6%	109.237	10,6%
FLESSIBILI(*)	91.132	9,2%	88.004	8,9%	82.737	8,5%	61.793	7,6%	85.803	8,3%
HEDGE(*)	11.807	1,2%	13.097	1,3%	14.335	1,5%	17.708	2,2%	36.522	3,5%
IMMOBILIARI(*)	40.221	4,1%	40.466	4,1%	38.520	3,9%	34.966	4,3%	32.223	3,1%
NON CLASSIFICATO(*)	128.565	13,0%	123.718	12,5%	120.343	12,3%	126.338	15,5%	132.938	12,9%
GRUPPI ITALIANI (*)	783.635	79,1%	787.492	79,4%	791.250	81,1%	682.433	83,5%	869.286	84,0%
Gestione collettiva	377.253	38,1%	385.972	38,9%	390.657	40,0%	347.042	42,4%	469.371	45,4%
Gestione di portafoglio	406.383	41,0%	401.520	40,5%	400.593	41,0%	335.390	41,0%	399.915	38,7%
GRUPPI ESTERI (*)	207.579	20,9%	204.256	20,6%	184.981	18,9%	135.285	16,5%	165.111	16,0%
Gestione collettiva	117.030	11,8%	115.154	11,6%	99.190	10,2%	73.467	9,0%	111.258	10,8%
Gestione di portafoglio	90.549	9,1%	89.102	9,0%	85.792	8,8%	61.818	7,6%	53.853	5,2%
TOTALE (*)	991.214	100,0%	991.748	100,0%	976.231	100,0%	817.718	100,0%	1.034.397	100,0%

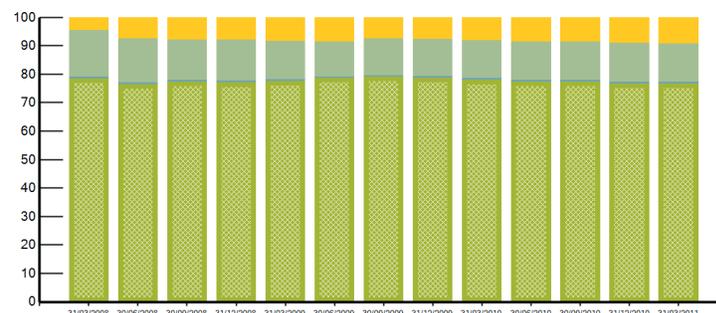
Gestione collettiva: patrimonio promosso per domicilio società (Mln €)


■ Società domiciliate all'estero ■ Società domiciliate in Italia

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


■ Società domiciliate all'estero ■ Società domiciliate in Italia

Gestione collettiva: patrimonio promosso per categoria

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

Gestione di portafoglio: patrimonio promosso per tipologia società


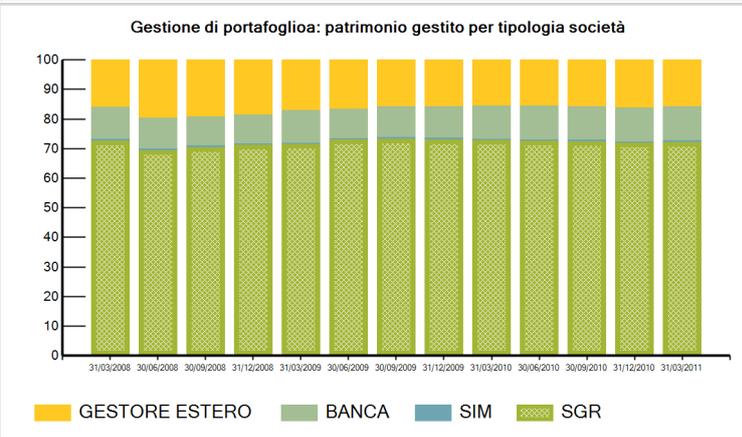
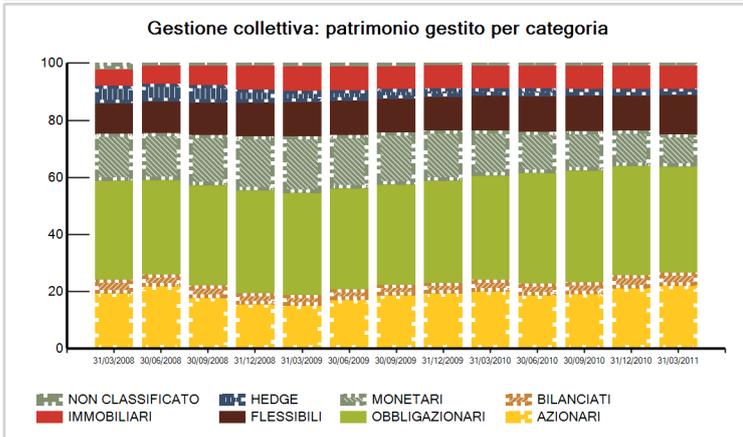
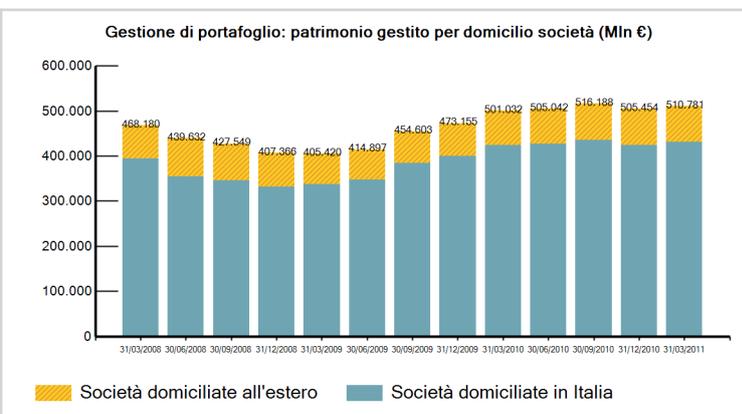
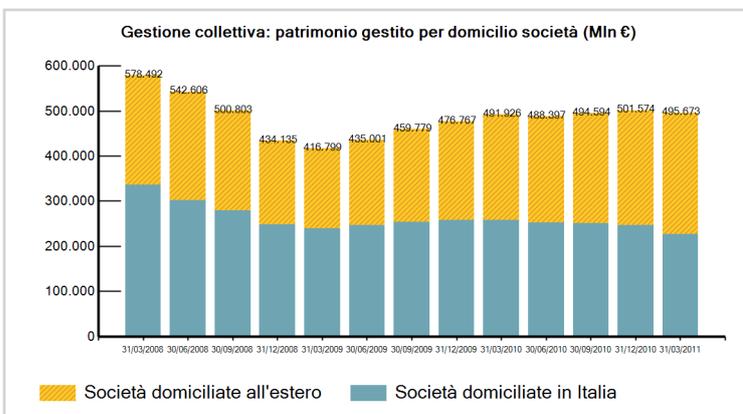
■ GESTORE ESTERO ■ BANCA ■ SIM ■ SGR

(*) 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.4 Evoluzione storica del patrimonio gestito

PATRIMONIO GESTITO	marzo 11		dicembre 10		marzo 10		marzo 09		marzo 08	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
GESTIONE COLLETTIVA	495.673	49,2%	501.574	49,8%	491.926	49,5%	416.799	50,7%	578.492	55,3%
OICR aperti	454.832	45,2%	460.443	45,7%	452.877	45,6%	380.994	46,3%	544.972	52,1%
OICR chiusi	40.841	4,1%	41.132	4,1%	39.049	3,9%	35.805	4,4%	33.519	3,2%
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	510.781	50,8%	505.454	50,2%	501.032	50,5%	405.420	49,3%	468.180	44,7%
GPF retail	34.734	3,5%	35.901	3,6%	36.164	3,6%	33.746	4,1%	69.264	6,6%
GPM retail	83.223	8,3%	85.313	8,5%	86.001	8,7%	71.777	8,7%	82.989	7,9%
Gestioni di patrimoni previdenziali	34.632	3,4%	32.853	3,3%	32.105	3,2%	25.479	3,1%	22.550	2,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	287.821	28,6%	281.628	28,0%	274.026	27,6%	206.338	25,1%	218.889	20,9%
Altre Gestioni	70.372	7,0%	69.759	6,9%	72.737	7,3%	68.080	8,3%	74.488	7,1%
AZIONARI(*)	127.750	12,7%	124.141	12,3%	115.057	11,6%	71.126	8,7%	129.573	12,4%
BILANCIATI(*)	225.784	22,4%	223.276	22,2%	219.819	22,1%	183.627	22,3%	217.737	20,8%
OBBLIGAZIONARI(*)	311.984	31,0%	319.470	31,7%	307.589	31,0%	222.872	27,1%	284.263	27,2%
MONETARI(*)	64.903	6,4%	73.261	7,3%	92.116	9,3%	100.936	12,3%	112.203	10,7%
FLESSIBILI(*)	89.135	8,9%	82.910	8,2%	81.762	8,2%	60.782	7,4%	82.641	7,9%
HEDGE(*)	11.120	1,1%	12.481	1,2%	13.847	1,4%	17.494	2,1%	35.737	3,4%
IMMOBILIARI(*)	40.245	4,0%	40.530	4,0%	38.593	3,9%	35.456	4,3%	32.799	3,1%
NON CLASSIFICATO(*)	135.533	13,5%	130.960	13,0%	124.175	12,5%	129.926	15,8%	151.719	14,5%
GRUPPI ITALIANI (*)	788.982	78,4%	792.269	78,7%	797.930	80,4%	678.769	82,6%	871.335	83,2%
Gestione collettiva	372.284	37,0%	379.726	37,7%	385.831	38,9%	337.096	41,0%	459.751	43,9%
Gestione di portafoglio	416.698	41,4%	412.543	41,0%	412.098	41,5%	341.673	41,6%	411.585	39,3%
GRUPPI ESTERI (*)	217.472	21,6%	214.760	21,3%	195.029	19,6%	143.450	17,4%	175.337	16,8%
Gestione collettiva	123.390	12,3%	121.848	12,1%	106.095	10,7%	79.703	9,7%	118.741	11,3%
Gestione di portafoglio	94.082	9,3%	92.912	9,2%	88.934	9,0%	63.747	7,8%	56.596	5,4%
TOTALE (*)	1.006.454	100,0%	1.007.029	100,0%	992.958	100,0%	822.219	100,0%	1.046.672	100,0%
-al netto delle dupl. in fondi di gruppo	921.241	91,5%	921.203	91,5%	898.804	90,5%	746.252	90,8%	924.783	88,4%
-al netto delle dupl. in fondi	873.831	86,8%	874.600	86,8%	862.952	86,9%	715.319	87,0%	883.649	84,4%



(*) 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			221.879	22,38%	223.657	22,22%	186.800	20,28%		
EURIZON CAPITAL			167.774	16,93%	169.669	16,86%	148.795	16,15%	mar 2011	181.135
OICR aperti	-338,9		78.065	7,88%	78.366	7,79%	74.327	8,07%		
GPF retail	-83,9		1.109	0,11%	1.109	0,11%	484	0,05%		
GPM retail	814,4		26.193	2,64%	26.193	2,60%	21.875	2,37%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-140,4		6.534	0,66%	8.128	0,81%	7.391	0,80%		
Gestioni di prodotti assicurativi	5.056,4		54.373	5,49%	54.373	5,40%	43.238	4,69%		
Altre Gestioni	-13,9		1.500	0,15%	1.500	0,15%	1.480	0,16%		
BANCA FIDEURAM			54.105	5,46%	53.988	5,36%	38.004	4,13%		
OICR aperti	-267,7		35.694	3,60%	35.578	3,53%	35.578	3,86%		
GPF retail	-231,6		11.024	1,11%	11.024	1,10%	2.427	0,26%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-131,9		7.387	0,75%	7.387	0,73%	0	0,00%		
2 GRUPPO GENERALI (**)			140.857	14,21%	145.312	14,44%	144.561	15,69%		
OICR aperti	386,2		13.160	1,33%	17.616	1,75%	17.536	1,90%		
OICR chiusi	94,8		3.707	0,37%	3.707	0,37%	3.701	0,40%		
GPF retail	-26,8		141	0,01%	141	0,01%	2	0,00%		
GPM retail	-72,2		2.223	0,22%	2.223	0,22%	1.728	0,19%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	160,7		2.668	0,27%	2.668	0,27%	2.668	0,29%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-629,4		76.056	7,67%	76.056	7,56%	76.056	8,26%		
Altre Gestioni	687,9		42.901	4,33%	42.901	4,26%	42.871	4,65%		
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT			119.549	12,06%	125.225	12,44%	106.642	11,58%	mar 2011	200.475
OICR aperti	-1.880,4		63.726	6,43%	66.172	6,57%	65.884	7,15%		
OICR chiusi	-		179	0,02%	168	0,02%	168	0,02%		
GPF retail	-627,3		8.238	0,83%	8.215	0,82%	3.300	0,36%		
GPM retail	-123,4		7.695	0,78%	7.695	0,76%	5.111	0,55%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	162,8		4.176	0,42%	4.176	0,41%	4.056	0,44%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-534,0		34.628	3,49%	34.628	3,44%	24.147	2,62%		
Altre Gestioni	0,0		907	0,09%	4.171	0,41%	3.975	0,43%		
4 GRUPPO MEDIOLANUM			41.152	4,15%	41.152	4,09%	31.083	3,37%		
OICR aperti	241,5		20.084	2,03%	20.084	2,00%	19.445	2,11%		
OICR chiusi	6,3		466	0,05%	466	0,05%	466	0,05%		
GPF retail	-4,5		65	0,01%	65	0,01%	2	0,00%		
GPM retail	0,0		3	0,00%	3	0,00%	3	0,00%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,9		81	0,01%	81	0,01%	10	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	35,7		20.392	2,06%	20.392	2,03%	11.096	1,20%		
Altre Gestioni	30,9		61	0,01%	61	0,01%	61	0,01%		
5 AM HOLDING (+)			40.014	4,04%	40.837	4,06%	39.422	4,28%		
OICR aperti	-770,1		29.955	3,02%	30.478	3,03%	29.876	3,24%		
OICR chiusi	-		0	0,00%	222	0,02%	222	0,02%		
GPF retail	-11,4		101	0,01%	101	0,01%	57	0,01%		
GPM retail	-37,5		2.529	0,26%	2.529	0,25%	1.992	0,22%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,9		2.057	0,21%	2.135	0,21%	1.997	0,22%		
Gestioni di prodotti assicurativi	90,0		3.766	0,38%	3.766	0,37%	3.766	0,41%		
Altre Gestioni	1,6		1.606	0,16%	1.606	0,16%	1.513	0,16%		
6 ALLIANZ			34.773	3,51%	35.587	3,54%	34.187	3,71%		
OICR aperti	-494,5		5.909	0,60%	5.981	0,59%	5.955	0,65%		
OICR chiusi	-		524	0,05%	524	0,05%	524	0,06%		
GPF retail	-		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
GPM retail	-86,0		512	0,05%	739	0,07%	656	0,07%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	167,4		770	0,08%	1.284	0,13%	1.004	0,11%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-148,2		20.589	2,08%	20.589	2,05%	19.584	2,13%		
Altre Gestioni	-153,2		6.470	0,65%	6.470	0,64%	6.465	0,70%		
7 GRUPPO UBI BANCA			34.224	3,45%	31.330	3,11%	27.382	2,97%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

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

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
OICR aperti	-366,3		20.610	2,08%	17.684	1,76%	17.280	1,88%		
GPF retail	-33,7		2.033	0,21%	2.033	0,20%	480	0,05%		
GPM retail	-21,1		6.304	0,64%	6.304	0,63%	4.744	0,52%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	14,1		108	0,01%	140	0,01%	140	0,02%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-0,6		11	0,00%	11	0,00%	0	0,00%		
Altre Gestioni	-1.256,8		5.159	0,52%	5.159	0,51%	4.738	0,51%		
8 GRUPPO BNP PARIBAS			25.938	2,62%	26.300	2,61%	24.720	2,68%	dic 2010	900.600
OICR aperti	-976,1		15.267	1,54%	15.630	1,55%	14.950	1,62%		
OICR chiusi	-		3.758	0,38%	3.758	0,37%	3.758	0,41%		
GPF retail	-0,7		15	0,00%	15	0,00%	5	0,00%		
GPM retail	-111,1		3.733	0,38%	3.733	0,37%	3.289	0,36%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-11,1		406	0,04%	406	0,04%	349	0,04%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-0,9		2.079	0,21%	2.079	0,21%	2.060	0,22%		
Altre Gestioni	107,4		680	0,07%	680	0,07%	309	0,03%		
9 AMUNDI GROUP			19.091	1,93%	25.013	2,49%	24.615	2,67%		
OICR aperti	0,1		10.866	1,10%	14.281	1,42%	13.996	1,52%		
OICR chiusi	-		501	0,05%	501	0,05%	501	0,05%		
GPF retail	-29,4		415	0,04%	415	0,04%	415	0,05%		
GPM retail	-		0	0,00%	751	0,07%	751	0,08%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	18,5		619	0,06%	2.327	0,23%	2.299	0,25%		
Gestioni di prodotti assicurativi	226,0		6.434	0,65%	6.434	0,64%	6.353	0,69%		
Altre Gestioni	52,8		256	0,03%	305	0,03%	300	0,03%		
10 AXA			24.780	2,50%	24.780	2,46%	24.637	2,67%		
OICR aperti	247,4		1.857	0,19%	1.857	0,18%	1.857	0,20%		
OICR chiusi	-		132	0,01%	132	0,01%	132	0,01%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,0		1.540	0,16%	1.540	0,15%	1.397	0,15%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-		20.921	2,11%	20.921	2,08%	20.921	2,27%		
Altre Gestioni	-44,2		328	0,03%	328	0,03%	328	0,04%		
11 CREDIT SUISSE (**)			20.634	2,08%	21.374	2,12%	21.374	2,32%		
OICR aperti	-42,4		1.579	0,16%	2.319	0,23%	2.319	0,25%		
GPF retail	55,7		849	0,09%	849	0,08%	849	0,09%		
GPM retail	80,4		1.842	0,19%	1.842	0,18%	1.842	0,20%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-129,1		1.516	0,15%	1.516	0,15%	1.516	0,16%		
Gestioni di prodotti assicurativi	1.111,5		14.822	1,50%	14.822	1,47%	14.822	1,61%		
Altre Gestioni	-		25	0,00%	25	0,00%	25	0,00%		
12 GRUPPO BANCO POPOLARE			19.363	1,95%	19.912	1,98%	19.602	2,13%		
OICR aperti	-748,1		6.482	0,65%	6.304	0,63%	6.128	0,67%		
GPF retail	-50,1		279	0,03%	279	0,03%	188	0,02%		
GPM retail	-331,3		3.665	0,37%	3.665	0,36%	3.628	0,39%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-90,8		0	0,00%	727	0,07%	726	0,08%		
Gestioni di prodotti assicurativi	22,4		8.709	0,88%	8.709	0,87%	8.704	0,94%		
Altre Gestioni	43,8		228	0,02%	228	0,02%	228	0,02%		
13 ARCA			16.747	1,69%	17.529	1,74%	17.148	1,86%		
OICR aperti	-812,8		14.954	1,51%	15.736	1,56%	15.525	1,69%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	160,3		1.793	0,18%	1.793	0,18%	1.623	0,18%		
Altre Gestioni	-		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
14 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS			16.589	1,67%	16.589	1,65%	16.589	1,80%	mar 2011	496.460
OICR aperti	1.719,7		16.589	1,67%	16.589	1,65%	16.589	1,80%		
15 GRUPPO AZIMUT			14.848	1,50%	14.983	1,49%	14.518	1,58%		
OICR aperti	67,2		14.137	1,43%	14.046	1,40%	13.759	1,49%		
GPF retail	-1,2		1	0,00%	57	0,01%	1	0,00%		
GPM retail	-29,8		482	0,05%	482	0,05%	466	0,05%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	8,1		157	0,02%	157	0,02%	123	0,01%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

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

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta			Patrimonio promosso			Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro	
Gestioni di prodotti assicurativi	-1,7	70	0,01%			70	0,01%	0	0,00%			
Altre Gestioni	-	0	0,00%			170	0,02%	170	0,02%			
16 CREDITO EMILIANO		16.410	1,66%			14.255	1,42%	13.355	1,45%			
OICR aperti	-200,3	8.754	0,88%			6.776	0,67%	6.776	0,74%			
GPF retail	160,5	2.845	0,29%			2.845	0,28%	1.999	0,22%			
GPM retail	-230,2	2.633	0,27%			2.455	0,24%	2.454	0,27%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	6,5	238	0,02%			238	0,02%	238	0,03%			
Gestioni di prodotti assicurativi	-34,9	1.940	0,20%			1.940	0,19%	1.887	0,20%			
17 POSTE ITALIANE		16.821	1,70%			13.765	1,37%	13.765	1,49%			
OICR aperti	-2,6	3.056	0,31%			0	0,00%	0	0,00%			
Gestioni di prodotti assicurativi	1.142,5	12.648	1,28%			12.648	1,26%	12.648	1,37%			
Altre Gestioni	-	1.117	0,11%			1.117	0,11%	1.117	0,12%			
18 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (*)		10.892	1,10%			10.892	1,08%	10.892	1,18%			
OICR aperti	353,8	10.892	1,10%			10.892	1,08%	10.892	1,18%			
19 BANCA ESPERIA		9.075	0,92%			10.394	1,03%	9.436	1,02%			
OICR aperti	-163,7	1.844	0,19%			3.163	0,31%	3.155	0,34%			
OICR chiusi	-	953	0,10%			953	0,09%	953	0,10%			
GPM retail	-	3.474	0,35%			3.474	0,35%	2.536	0,28%			
Altre Gestioni	-	2.804	0,28%			2.804	0,28%	2.793	0,30%			
20 SCHRODERS (*)		10.009	1,01%			10.009	0,99%	10.009	1,09%	dic 2010	229.500	
OICR aperti	441,5	10.009	1,01%			10.009	0,99%	10.009	1,09%			
21 MONTE DEI PASCHI DI SIENA		7.058	0,71%			7.058	0,70%	7.058	0,77%			
GPF retail	-102,6	1.187	0,12%			1.187	0,12%	1.187	0,13%			
GPM retail	-29,4	2.516	0,25%			2.516	0,25%	2.516	0,27%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	-2,7	1.531	0,15%			1.531	0,15%	1.531	0,17%			
Altre Gestioni	28,8	1.824	0,18%			1.824	0,18%	1.824	0,20%			
22 KAIROS PARTNERS		6.703	0,68%			7.028	0,70%	4.544	0,49%			
OICR aperti	-310,3	3.535	0,36%			3.860	0,38%	3.860	0,42%			
OICR chiusi	-	129	0,01%			129	0,01%	129	0,01%			
GPF retail	-1,8	387	0,04%			387	0,04%	70	0,01%			
GPM retail	-7,8	2.652	0,27%			2.652	0,26%	486	0,05%			
23 PICTET ASSET MANAGEMENT		6.767	0,68%			6.767	0,67%	6.767	0,73%	mar 2011	230.000	
OICR aperti	466,6	6.767	0,68%			6.767	0,67%	6.767	0,73%			
24 GR. DEUTSCHE BANK		6.658	0,67%			6.658	0,66%	6.653	0,72%			
DWS INVESTMENTS		5.740	0,58%			5.740	0,57%	5.734	0,62%	dic 2010	288.000	
OICR aperti	33,9	3.815	0,38%			3.815	0,38%	3.815	0,41%			
GPM retail	-	1.692	0,17%			1.692	0,17%	1.692	0,18%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	-224,8	195	0,02%			195	0,02%	195	0,02%			
Altre Gestioni	-	37	0,00%			37	0,00%	32	0,00%			
RREEF		655	0,07%			655	0,07%	655	0,07%			
OICR chiusi	-	655	0,07%			655	0,07%	655	0,07%			
DB PLATINUM ADVISORS		264	0,03%			264	0,03%	264	0,03%			
OICR aperti	-10,5	264	0,03%			264	0,03%	264	0,03%			
25 MORGAN STANLEY (*)		5.422	0,55%			6.049	0,60%	5.422	0,59%	mar 2011	206.846	
OICR aperti	371,3	5.422	0,55%			6.049	0,60%	5.422	0,59%			
26 ERSEL		6.072	0,61%			5.864	0,58%	4.203	0,46%			
OICR aperti	15,2	3.652	0,37%			3.444	0,34%	3.240	0,35%			
OICR chiusi	6,5	97	0,01%			97	0,01%	97	0,01%			
GPF retail	-9,9	1.374	0,14%			1.374	0,14%	261	0,03%			
GPM retail	7,0	950	0,10%			950	0,09%	605	0,07%			
27 BANCA FINNAT EURAMERICA		5.779	0,58%			5.814	0,58%	5.681	0,62%			
OICR aperti	-7,5	1.087	0,11%			1.087	0,11%	1.087	0,12%			
OICR chiusi	-	4.082	0,41%			4.117	0,41%	4.117	0,45%			

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

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

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
GPF retail	-		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
GPM retail	-31,0		609	0,06%	609	0,06%	477	0,05%		
28 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI			5.465	0,55%	5.465	0,54%	5.403	0,59%	mar 2011	5.465
OICR chiusi	-		5.465	0,55%	5.465	0,54%	5.403	0,59%		
29 FIDELITY INTERNATIONAL			5.453	0,55%	5.453	0,54%	5.453	0,59%		
OICR aperti	ND		5.453	0,55%	5.453	0,54%	5.453	0,59%		
30 STATE STREET GLOBAL ADVISORS			5.084	0,51%	5.118	0,51%	4.843	0,53%	mar 2011	1.494.230
OICR aperti	170,7		1.927	0,19%	1.960	0,19%	1.939	0,21%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	349,0		3.106	0,31%	3.106	0,31%	2.853	0,31%		
Altre Gestioni	-1,0		52	0,01%	52	0,01%	52	0,01%		
31 BANCA CARIGE			4.349	0,44%	4.942	0,49%	4.933	0,54%		
OICR aperti	-107,3		4.060	0,41%	4.020	0,40%	4.012	0,44%		
GPF retail	-		0	0,00%	1	0,00%	1	0,00%		
GPM retail	-		0	0,00%	476	0,05%	476	0,05%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-		289	0,03%	279	0,03%	279	0,03%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-		0	0,00%	161	0,02%	161	0,02%		
Altre Gestioni	-		0	0,00%	4	0,00%	4	0,00%		
32 GRUPPO BANCA SELLA			4.942	0,50%	4.891	0,49%	4.749	0,52%		
OICR aperti	-101,8		1.825	0,18%	1.841	0,18%	1.839	0,20%		
GPF retail	1,8		1.177	0,12%	1.177	0,12%	1.147	0,12%		
GPM retail	-50,4		1.837	0,19%	1.771	0,18%	1.664	0,18%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	4,7		103	0,01%	103	0,01%	100	0,01%		
33 PIRELLI & C. REAL ESTATE			4.819	0,49%	4.819	0,48%	4.819	0,52%		
OICR chiusi	-		4.819	0,49%	4.819	0,48%	4.819	0,52%		
34 BANCA POPOLARE DI VICENZA			3.912	0,39%	4.523	0,45%	4.424	0,48%		
OICR aperti	61,2		294	0,03%	294	0,03%	294	0,03%		
GPF retail	-32,2		347	0,04%	347	0,03%	249	0,03%		
GPM retail	-68,5		471	0,05%	471	0,05%	470	0,05%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-		0	0,00%	610	0,06%	610	0,07%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-585,2		2.801	0,28%	2.801	0,28%	2.801	0,30%		
35 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE			4.464	0,45%	4.398	0,44%	4.216	0,46%		
OICR aperti	-6,3		1.900	0,19%	1.829	0,18%	1.825	0,20%		
GPF retail	-7,9		141	0,01%	141	0,01%	94	0,01%		
GPM retail	-165,9		2.349	0,24%	2.355	0,23%	2.224	0,24%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,7		73	0,01%	73	0,01%	73	0,01%		
36 INVESCO (*)			3.796	0,38%	3.796	0,38%	3.796	0,41%	mar 2011	451.820
OICR aperti	226,1		3.796	0,38%	3.796	0,38%	3.796	0,41%		
37 UBS			2.218	0,22%	3.479	0,35%	3.371	0,37%		
OICR aperti	175,2		2.218	0,22%	3.465	0,34%	3.371	0,37%		
GPF retail	-		0	0,00%	14	0,00%	0	0,00%		
38 GR. CREDITO VALTELLINESE			132	0,01%	3.472	0,34%	3.347	0,36%		
OICR aperti	-		0	0,00%	512	0,05%	512	0,06%		
GPF retail	-		0	0,00%	473	0,05%	355	0,04%		
GPM retail	-		0	0,00%	2.355	0,23%	2.348	0,25%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,6		132	0,01%	132	0,01%	132	0,01%		
39 GRUPPO DEAGOSTINI			3.309	0,33%	3.309	0,33%	3.309	0,36%		
OICR chiusi	362,5		3.309	0,33%	3.309	0,33%	3.309	0,36%		
40 ICCREA			3.094	0,31%	3.232	0,32%	3.218	0,35%		
OICR aperti	-168,4		2.809	0,28%	2.809	0,28%	2.799	0,30%		
GPM retail	-2,7		126	0,01%	126	0,01%	122	0,01%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	4,2		119	0,01%	119	0,01%	119	0,01%		
Altre Gestioni	-		41	0,00%	178	0,02%	178	0,02%		
41 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA			4.249	0,43%	3.141	0,31%	3.091	0,34%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

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

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta			Patrimonio promosso			Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro	
OICR aperti	-91,2	1.108	0,11%			0	0,00%	0	0,00%			
GPF retail	16,0	838	0,08%			838	0,08%	787	0,09%			
GPM retail	-166,2	2.304	0,23%			2.304	0,23%	2.304	0,25%			
42 GRUPPO BANCA LEONARDO		2.687	0,27%			2.273	0,23%	1.981	0,22%	mar 2011	5.529	
OICR aperti	20,7	849	0,09%			435	0,04%	435	0,05%			
GPF retail	38,4	1.178	0,12%			1.178	0,12%	1.034	0,11%			
GPM retail	-21,0	660	0,07%			660	0,07%	512	0,06%			
43 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT		1.614	0,16%			2.269	0,23%	2.269	0,25%			
OICR aperti	-56,2	1.614	0,16%			1.998	0,20%	1.998	0,22%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	0	0,00%			270	0,03%	270	0,03%			
44 FABRICA IMMOBILIARE		2.188	0,22%			2.188	0,22%	2.188	0,24%			
OICR chiusi	-	2.188	0,22%			2.188	0,22%	2.188	0,24%			
45 SORGENTE		2.033	0,21%			2.033	0,20%	1.845	0,20%			
OICR chiusi	19,3	2.033	0,21%			2.033	0,20%	1.845	0,20%			
46 VEGAGEST		1.773	0,18%			1.886	0,19%	1.871	0,20%			
OICR aperti	-81,3	835	0,08%			837	0,08%	829	0,09%			
OICR chiusi	-	792	0,08%			559	0,06%	559	0,06%			
GPF retail	-	0	0,00%			0	0,00%	0	0,00%			
GPM retail	-	0	0,00%			313	0,03%	313	0,03%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	0	0,00%			30	0,00%	23	0,00%			
Altre Gestioni	-	146	0,01%			146	0,01%	146	0,02%			
47 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC		1.729	0,17%			1.729	0,17%	1.729	0,19%			
OICR aperti	-169,9	1.729	0,17%			1.729	0,17%	1.729	0,19%			
48 DEXIA		1.511	0,15%			1.672	0,17%	1.558	0,17%			
OICR aperti	74,1	866	0,09%			1.027	0,10%	1.027	0,11%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	50,1	594	0,06%			594	0,06%	515	0,06%			
Altre Gestioni	-2,7	51	0,01%			51	0,01%	16	0,00%			
49 FORTRESS INVESTMENT GROUP		1.376	0,14%			1.376	0,14%	1.376	0,15%			
OICR chiusi	-	1.376	0,14%			1.376	0,14%	1.376	0,15%			
50 PENSPLAN INVEST		1.211	0,12%			1.265	0,13%	1.036	0,11%			
OICR aperti	-	7	0,00%			289	0,03%	289	0,03%			
OICR chiusi	-	191	0,02%			191	0,02%	191	0,02%			
GPM retail	0,6	5	0,00%			5	0,00%	5	0,00%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	26,0	401	0,04%			226	0,02%	90	0,01%			
Altre Gestioni	-1,4	605	0,06%			553	0,05%	460	0,05%			
51 ING GROUP (*)		1.208	0,12%			1.208	0,12%	1.208	0,13%	dic 2010	387.000	
OICR aperti	148,0	1.208	0,12%			1.208	0,12%	1.208	0,13%			
52 HENDERSON		1.202	0,12%			1.202	0,12%	1.202	0,13%	mar 2011	70.218	
OICR aperti	-	1.202	0,12%			1.202	0,12%	1.202	0,13%			
53 BANCA PROFILO		1.054	0,11%			1.054	0,10%	1.026	0,11%			
OICR aperti	3,8	72	0,01%			72	0,01%	72	0,01%			
GPF retail	-	128	0,01%			128	0,01%	120	0,01%			
GPM retail	107,2	831	0,08%			831	0,08%	811	0,09%			
Gestioni di prodotti assicurativi	-	23	0,00%			23	0,00%	23	0,00%			
54 ALERION		914	0,09%			914	0,09%	914	0,10%			
OICR chiusi	-	914	0,09%			914	0,09%	914	0,10%			
55 AEDES		900	0,09%			900	0,09%	900	0,10%			
OICR chiusi	-	900	0,09%			900	0,09%	900	0,10%			
56 HEDGE INVEST		753	0,08%			861	0,09%	812	0,09%			
OICR aperti	8,1	753	0,08%			861	0,09%	812	0,09%			
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE		836	0,08%			836	0,08%	836	0,09%			
OICR aperti	-	33	0,00%			33	0,00%	33	0,00%			
OICR chiusi	21,8	802	0,08%			802	0,08%	802	0,09%			

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

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

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
Altre Gestioni	0,3		1	0,00%	1	0,00%	1	0,00%		
58 ZERO			700	0,07%	700	0,07%	700	0,08%		
OICR chiusi	-		700	0,07%	700	0,07%	700	0,08%		
59 CONSULTINVEST			591	0,06%	683	0,07%	673	0,07%		
OICR aperti	7,3		581	0,06%	664	0,07%	664	0,07%		
GPF retail	0,7		7	0,00%	7	0,00%	5	0,00%		
GPM retail	0,0		2	0,00%	2	0,00%	2	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-		0	0,00%	10	0,00%	2	0,00%		
60 GRUPPO FONDARIA - SAI			659	0,07%	659	0,07%	659	0,07%		
OICR chiusi	-		659	0,07%	659	0,07%	659	0,07%		
61 CASTELLO			640	0,06%	640	0,06%	639	0,07%		
OICR chiusi	-		640	0,06%	640	0,06%	639	0,07%		
62 ING DIRECT			598	0,06%	598	0,06%	598	0,06%		
OICR aperti	20,2		598	0,06%	598	0,06%	598	0,06%		
63 SARA ASSICURAZIONI (*)			233	0,02%	597	0,06%	560	0,06%		
OICR aperti	-18,4		156	0,02%	227	0,02%	227	0,02%		
GPF retail	-3,6		31	0,00%	251	0,02%	220	0,02%		
GPM retail	-0,3		23	0,00%	95	0,01%	90	0,01%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,9		23	0,00%	23	0,00%	23	0,00%		
64 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES			516	0,05%	516	0,05%	516	0,06%		
OICR aperti	-29,1		516	0,05%	516	0,05%	516	0,06%		
65 ACOMEA			466	0,05%	496	0,05%	496	0,05%		
OICR aperti	36,2		412	0,04%	412	0,04%	412	0,04%		
GPF retail	0,4		28	0,00%	50	0,01%	50	0,01%		
GPM retail	8,3		26	0,00%	33	0,00%	33	0,00%		
66 NUMERIA			449	0,05%	449	0,04%	449	0,05%		
OICR chiusi	2,7		449	0,05%	449	0,04%	449	0,05%		
67 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)			413	0,04%	413	0,04%	413	0,04%	mar 2011	93.500
OICR aperti	37,1		413	0,04%	413	0,04%	413	0,04%		
68 POLIS			404	0,04%	404	0,04%	404	0,04%		
OICR chiusi	-		404	0,04%	404	0,04%	404	0,04%		
69 PFM			381	0,04%	368	0,04%	321	0,03%		
OICR aperti	2,1		152	0,02%	139	0,01%	136	0,01%		
GPF retail	-0,6		31	0,00%	31	0,00%	27	0,00%		
GPM retail	5,8		174	0,02%	174	0,02%	134	0,01%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,5		24	0,00%	24	0,00%	24	0,00%		
70 SOPRARNO			322	0,03%	322	0,03%	322	0,03%		
OICR aperti	57,3		322	0,03%	322	0,03%	322	0,03%		
71 GRUPPO BIPIEMME			296	0,03%	227	0,02%	227	0,02%		
OICR aperti	-207,8		296	0,03%	227	0,02%	227	0,02%		
72 UNIPOL (*)			225	0,02%	225	0,02%	225	0,02%	mar 2011	2.411
OICR aperti	-20,5		225	0,02%	225	0,02%	225	0,02%		
73 CDP SPA			4	0,00%	4	0,00%	4	0,00%		
OICR chiusi	-		4	0,00%	4	0,00%	4	0,00%		
74 BANCHE DELLE MARCHE			452	0,05%	0	0,00%	0	0,00%		
OICR aperti	-41,4		452	0,05%	0	0,00%	0	0,00%		
75 ETICA			448	0,05%	0	0,00%	0	0,00%		
OICR aperti	12,0		448	0,05%	0	0,00%	0	0,00%		
76 ROVERE			645	0,07%	0	0,00%	0	0,00%		
OICR aperti	-48,6		645	0,07%	0	0,00%	0	0,00%		
ALTRI GRUPPI			6.390	0,64%	ND	ND	ND	ND		
TOTALE (*)	1.426		991.214	100,00%	1.006.454	100,00%	921.241	100,00%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

A.5 Sintesi del trimestre per tipologia prodotto

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta			Patrimonio promosso			Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
OICR aperti	- 3.171	453.455	45,75%				454.832	45,19%	446.078	48,42%		
OICR chiusi	514	40.827	4,12%				40.841	4,06%	40.584	4,41%		
GPF retail	- 986	33.969	3,43%				34.734	3,45%	15.815	1,72%		
GPM retail	- 567	79.260	8,00%				83.223	8,27%	69.034	7,49%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	538	29.253	2,95%				34.632	3,44%	32.373	3,51%		
Gestioni di prodotti assicurativi	5.618	287.650	29,02%				287.821	28,60%	248.271	26,95%		
Altre Gestioni	- 520	66.800	6,74%				70.372	6,99%	69.085	7,50%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

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

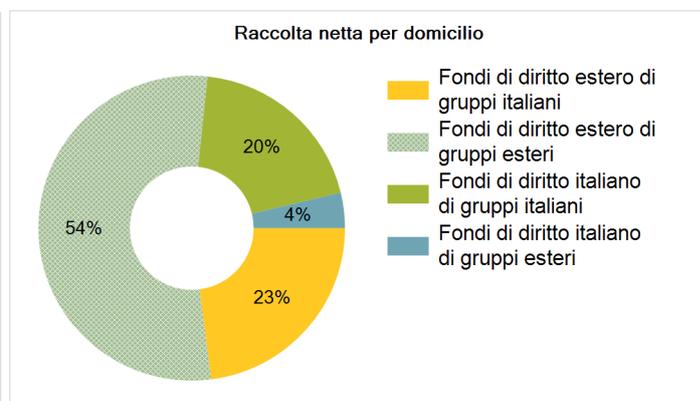
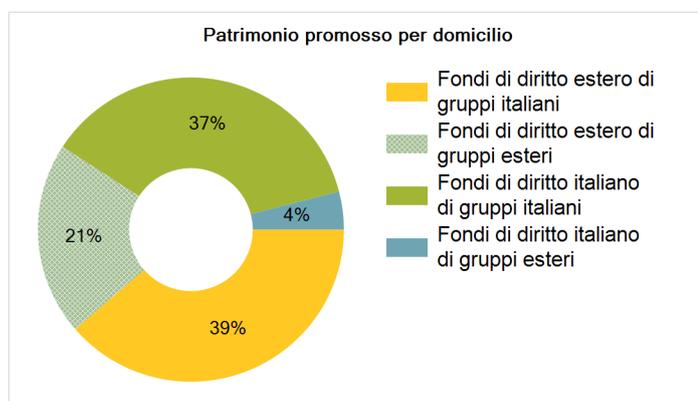
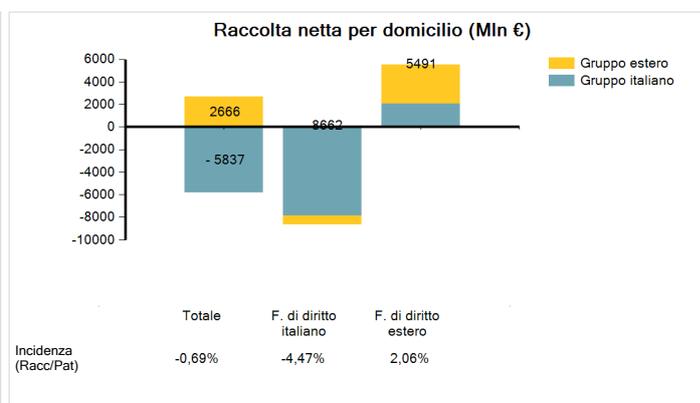
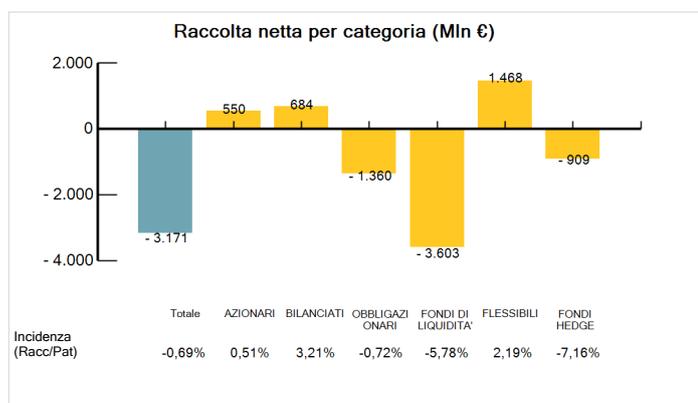
- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

Sez. B. GESTIONE COLLETTIVA: FONDI APERTI

B. FONDI APERTI

B.1 Sintesi del trimestre (*)

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
AZIONARI	550	111.445	24,6%	108.223	23,8%		
BILANCIATI	684	21.756	4,8%	23.503	5,2%		
OBBLIGAZIONARI	- 1.360	181.465	40,0%	183.989	40,5%		
FONDI DI LIQUIDITA'	- 3.603	56.312	12,4%	55.957	12,3%		
FLESSIBILI	1.468	70.671	15,6%	68.458	15,1%		
FONDI HEDGE	- 909	11.805	2,6%	11.117	2,4%		
NON CLASSIFICATO				3.585	0,8%		
FONDI APERTI	- 2.228	438.966	96,8%	442.397	97,3%		
FONDI RISERVATI	- 34	2.683	0,6%	1.318	0,3%		
FONDI HEDGE	- 909	11.805	2,6%	11.117	2,4%		
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	- 8.662	185.090	40,8%	182.543	40,1%		
Gruppi italiani	- 7.884	166.802	36,8%	160.838	35,4%		
Gruppi esteri	- 778	18.288	4,0%	21.705	4,8%		
FONDI DI DIRITTO ESTERO	5.491	268.365	59,2%	272.289	59,9%		
Gruppi italiani	2.047	175.192	38,6%	176.174	38,7%		
Gruppi esteri	3.444	93.172	20,5%	96.115	21,1%		
GRUPPI ITALIANI	- 5.837	341.995	75,4%	337.012	74,1%		
GRUPPI ESTERI	2.666	111.460	24,6%	117.820	25,9%		
TOTALE	-3.171	453.455	100,0%	454.832	100,0%		
NUMERO SOCIETA'		220		241			
NUMERO GRUPPI		69		70			



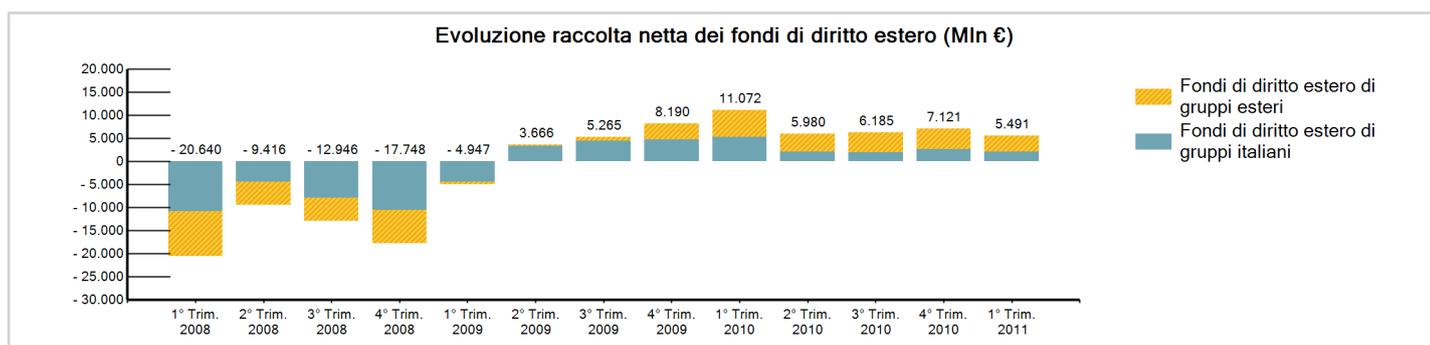
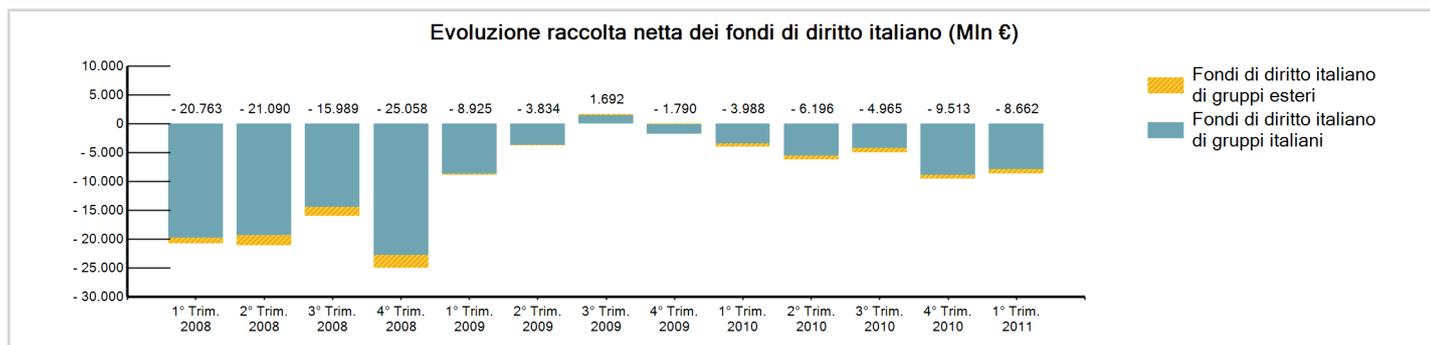
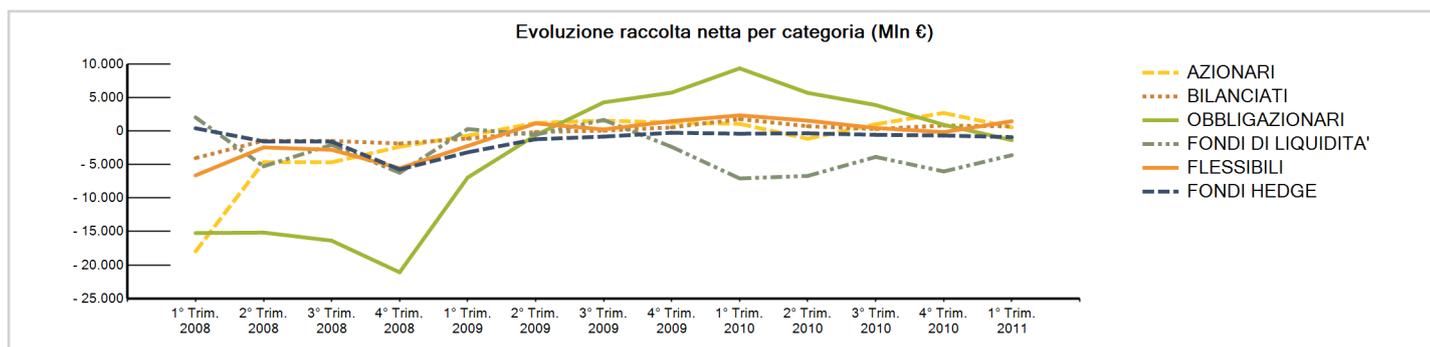
(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

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

B. FONDI APERTI

B.2 Evoluzione storica della raccolta netta (*)

RACCOLTA NETTA	1° Trim. 2011	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	550	2.697	550	8.222	- 22.098
BILANCIATI	684	832	684	4.781	- 5.168
OBBLIGAZIONARI	- 1.360	940	- 1.360	27.905	- 46.869
FONDI DI LIQUIDITA'	- 3.603	- 6.031	- 3.603	- 28.519	- 39.739
FLESSIBILI	1.468	- 165	1.468	8.498	- 11.147
FONDI HEDGE	- 909	- 666	- 909	- 5.172	- 16.787
FONDI APERTI	- 2.228	- 1.480	- 2.228	22.015	- 125.608
FONDI RISERVATI	- 34	- 247	- 34	- 1.128	587
FONDI HEDGE	- 909	- 666	- 909	- 5.172	- 16.787
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	- 8.662	- 9.513	- 8.662	- 37.256	- 129.082
Gruppi italiani	- 7.884	- 8.843	- 7.884	- 33.898	- 118.991
Gruppi esteri	- 778	- 670	- 778	- 3.358	- 10.091
FONDI DI DIRITTO ESTERO	5.491	7.121	5.491	52.970	- 12.727
Gruppi italiani	2.047	2.603	2.047	26.448	- 11.928
Gruppi esteri	3.444	4.518	3.444	26.522	- 799
GRUPPI ITALIANI	- 5.837	- 6.240	- 5.837	- 7.450	- 130.918
GRUPPI ESTERI	2.666	3.848	2.666	23.165	- 10.890
TOTALE	- 3.171	- 2.393	- 3.171	15.715	- 141.808

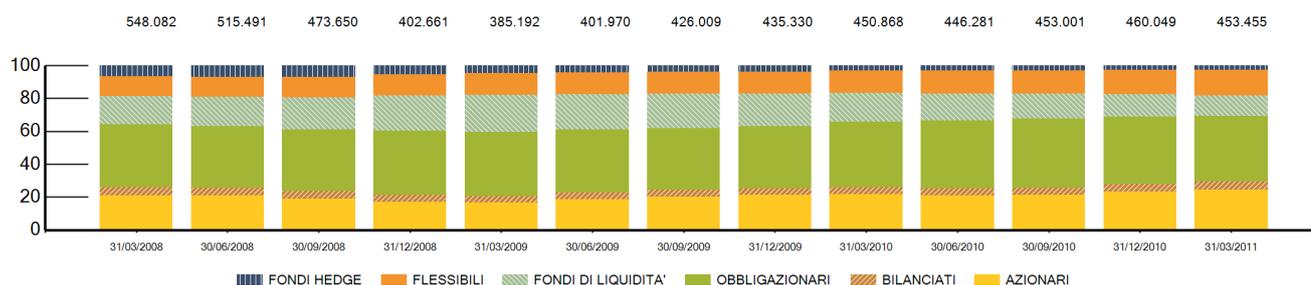


B. FONDI APERTI

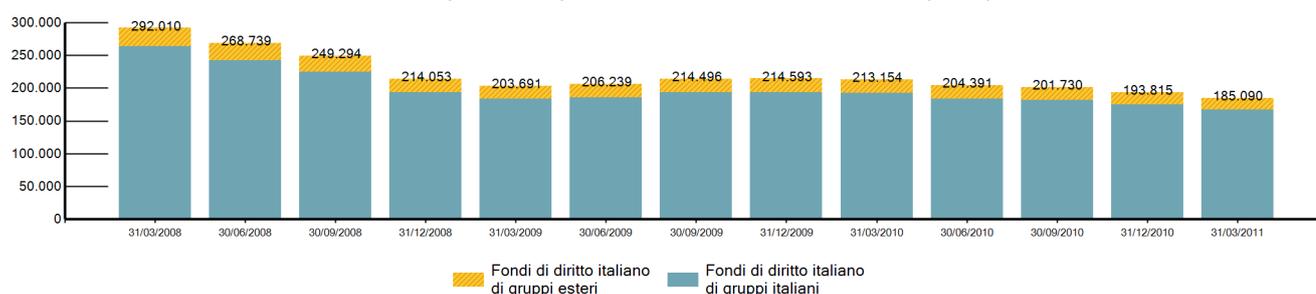
B.3 Evoluzione storica del patrimonio promosso (*)

PATRIMONIO PROMOSSO	marzo 11		dicembre 10		marzo 10		marzo 09		marzo 08	
	Mln. euro	in %								
AZIONARI	111.445	24,6%	107.423	23,4%	98.734	21,9%	63.636	16,5%	114.062	20,8%
BILANCIATI	21.756	4,8%	21.305	4,6%	19.084	4,2%	16.015	4,2%	28.354	5,2%
OBBLIGAZIONARI	181.465	40,0%	189.212	41,1%	178.297	39,5%	150.400	39,0%	210.169	38,3%
FONDI DI LIQUIDITA'	56.312	12,4%	62.333	13,5%	79.879	17,7%	87.277	22,7%	94.689	17,3%
FLESSIBILI	70.671	15,6%	67.087	14,6%	60.671	13,5%	50.276	13,1%	64.496	11,8%
FONDI HEDGE	11.805	2,6%	12.689	2,8%	14.203	3,2%	17.587	4,6%	36.313	6,6%
FONDI APERTI	438.966	96,8%	444.633	96,6%	433.501	96,1%	357.985	92,9%	501.951	91,6%
FONDI RISERVATI	2.683	0,6%	2.727	0,6%	3.164	0,7%	9.620	2,5%	9.818	1,8%
FONDI HEDGE	11.805	2,6%	12.689	2,8%	14.203	3,2%	17.587	4,6%	36.313	6,6%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	185.090	40,8%	193.815	42,1%	213.154	47,3%	203.691	52,9%	292.010	53,3%
Gruppi italiani	166.802	36,8%	174.696	38,0%	192.103	42,6%	183.949	47,8%	263.386	48,1%
Gruppi esteri	18.288	4,0%	19.119	4,2%	21.051	4,7%	19.741	5,1%	28.624	5,2%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	268.365	59,2%	266.233	57,9%	237.713	52,7%	181.502	47,1%	256.072	46,7%
Gruppi italiani	175.192	38,6%	175.863	38,2%	164.715	36,5%	133.627	34,7%	178.514	32,6%
Gruppi esteri	93.172	20,5%	90.370	19,6%	72.998	16,2%	47.875	12,4%	77.558	14,2%
GRUPPI ITALIANI	341.995	75,4%	350.559	76,2%	356.819	79,1%	317.576	82,4%	441.900	80,6%
GRUPPI ESTERI	111.460	24,6%	109.490	23,8%	94.049	20,9%	67.616	17,6%	106.183	19,4%
TOTALE	453.455	100,0%	460.049	100,0%	450.868	100,0%	385.192	100,0%	548.082	100,0%

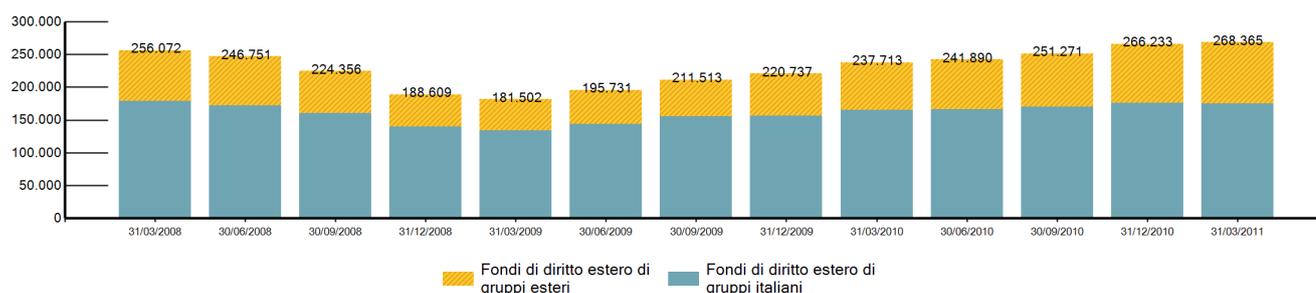
Evoluzione patrimonio promosso per categoria



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



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



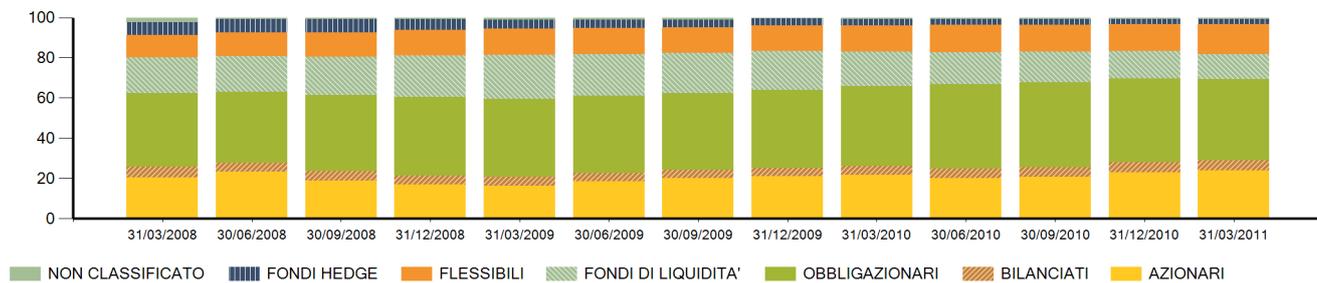
(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

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

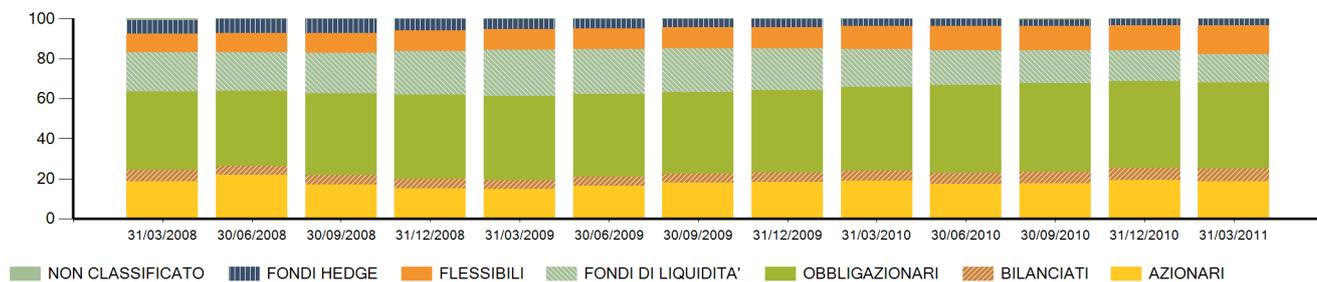
B. FONDI APERTI
B.4 Evoluzione storica del patrimonio gestito (*)

PATRIMONIO GESTITO	marzo 11		dicembre 10		mar 2010		mar 2009		mar 2008	
	Mln. euro	in %								
AZIONARI	108.223	23,8%	105.589	22,9%	97.728	21,6%	62.548	16,4%	111.762	20,5%
BILANCIATI	23.503	5,2%	23.040	5,0%	21.116	4,7%	15.943	4,2%	28.795	5,3%
OBBLIGAZIONARI	183.989	40,5%	191.479	41,6%	179.255	39,6%	148.605	39,0%	200.036	36,7%
FONDI DI LIQUIDITA'	55.957	12,3%	62.816	13,6%	78.037	17,2%	83.428	21,9%	96.027	17,6%
FLESSIBILI	68.458	15,1%	61.705	13,4%	59.392	13,1%	49.097	12,9%	60.378	11,1%
FONDI HEDGE	11.117	2,4%	12.072	2,6%	13.716	3,0%	17.373	4,6%	35.528	6,5%
NON CLASSIFICATO	3.585	0,8%	3.742	0,8%	3.634	0,8%	4.001	1,1%	12.446	2,3%
FONDI APERTI	442.397	97,3%	446.932	97,1%	437.668	96,6%	362.456	95,1%	507.360	93,1%
FONDI RISERVATI	1.318	0,3%	1.438	0,3%	1.493	0,3%	1.165	0,3%	2.084	0,4%
FONDI HEDGE	11.117	2,4%	12.072	2,6%	13.716	3,0%	17.373	4,6%	35.528	6,5%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	182.543	40,1%	191.538	41,6%	211.390	46,7%	200.627	52,7%	287.008	52,7%
Gruppi italiani	160.838	35,4%	168.792	36,7%	186.465	41,2%	177.083	46,5%	254.090	46,6%
Gruppi esteri	21.705	4,8%	22.745	4,9%	24.925	5,5%	23.544	6,2%	32.918	6,0%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	272.289	59,9%	268.905	58,4%	241.487	53,3%	180.367	47,3%	257.964	47,3%
Gruppi italiani	176.174	38,7%	175.467	38,1%	165.458	36,5%	130.059	34,1%	177.604	32,6%
Gruppi esteri	96.115	21,1%	93.438	20,3%	76.029	16,8%	50.308	13,2%	80.360	14,7%
GRUPPI ITALIANI	337.012	74,1%	344.259	74,8%	351.923	77,7%	307.142	80,6%	431.694	79,2%
GRUPPI ESTERI	117.820	25,9%	116.183	25,2%	100.954	22,3%	73.852	19,4%	113.278	20,8%
TOTALE	454.832	100,0%	460.443	100,0%	452.877	100,0%	380.994	100,0%	544.972	100,0%

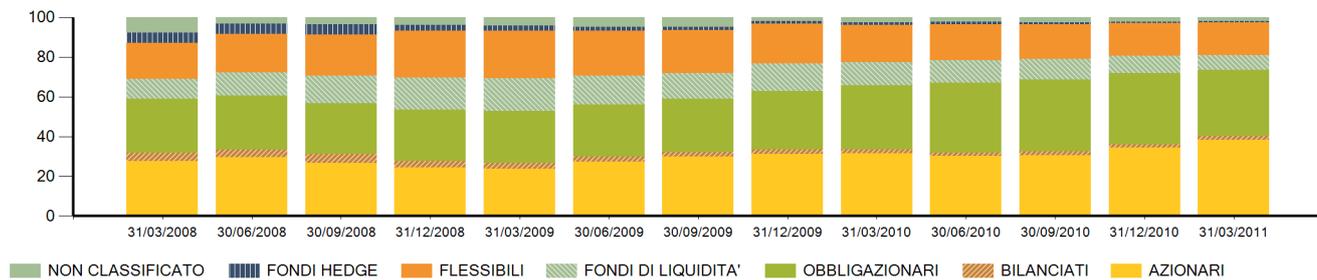
Evoluzione patrimonio gestito per categoria



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	
	1° Trim. 2011	4° Trim. 2010	Da inizio anno	31/03/2011		31/03/2011	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	Mln euro	in %	Mln euro	in %
AZIONARI	549,9	2.697,0	549,9	1.498	41,1%	111.444,9	24,6%
AZ. ITALIA	- 79,2	- 241,3	- 79,2	56	1,5%	4.504,1	1,0%
AZ. AREA EURO	207,2	- 99,5	207,2	103	2,8%	4.933,8	1,1%
AZ. EUROPA	- 348,5	- 521,4	- 348,5	228	6,2%	21.045,8	4,6%
AZ. AMERICA	340,3	417,7	340,3	157	4,3%	17.048,9	3,8%
AZ. PACIFICO	- 476,5	452,2	- 476,5	148	4,1%	10.561,9	2,3%
AZ. PAESI EMERGENTI	- 318,1	1.918,5	- 318,1	166	4,5%	19.931,9	4,4%
AZ. PAESE	367,8	307,3	367,8	182	5,0%	7.915,2	1,7%
AZ. INTERNAZIONALI	377,2	29,2	377,2	182	5,0%	15.488,7	3,4%
AZ. ENERGIA E M.P.	112,5	149,8	112,5	48	1,3%	2.015,6	0,4%
AZ. INDUSTRIA	- 5,7	7,1	- 5,7	6	0,2%	62,7	0,0%
AZ. BENI CONSUMO	- 3,0	64,5	- 3,0	21	0,6%	229,2	0,1%
AZ. SALUTE	6,0	24,6	6,0	21	0,6%	423,0	0,1%
AZ. FINANZA	1,9	- 14,4	1,9	18	0,5%	769,2	0,2%
AZ. INFORMATICA	5,3	16,2	5,3	17	0,5%	853,0	0,2%
AZ. SERV. TELECOM.	2,3	- 9,2	2,3	9	0,2%	51,2	0,0%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	- 28,8	- 2,6	- 28,8	9	0,2%	320,7	0,1%
AZ. ALTRI SETTORI	279,2	229,2	279,2	63	1,7%	3.070,6	0,7%
AZ. ALTRE SPECIAL.	110,0	- 31,0	110,0	64	1,8%	2.219,3	0,5%
BILANCIATI	683,5	831,7	683,5	199	5,5%	21.755,8	4,8%
BILANCIATI AZIONARI	119,6	98,9	119,6	28	0,8%	1.293,0	0,3%
BILANCIATI	204,2	240,0	204,2	107	2,9%	9.639,4	2,1%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	359,7	492,8	359,7	64	1,8%	10.823,4	2,4%
OBBLIGAZIONARI	- 1.359,5	940,2	- 1.359,5	988	27,1%	181.465,4	40,0%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	- 3.123,6	- 4.051,9	- 3.123,6	80	2,2%	40.684,6	9,0%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 1.820,8	- 1.020,3	- 1.820,8	174	4,8%	30.797,6	6,8%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	485,9	805,2	485,9	89	2,4%	18.484,5	4,1%
OBBL. EURO HIGH YIELD	575,0	70,3	575,0	25	0,7%	3.035,5	0,7%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	- 27,7	- 8,8	- 27,7	7	0,2%	265,2	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	7,0	44,7	7,0	28	0,8%	1.145,8	0,3%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	- 56,9	- 130,9	- 56,9	10	0,3%	700,0	0,2%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	294,0	272,5	294,0	12	0,3%	1.221,3	0,3%
OBBL. INT.LI GOV.	99,5	- 125,5	99,5	64	1,8%	4.357,1	1,0%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	113,5	147,5	113,5	10	0,3%	688,3	0,2%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	772,4	304,9	772,4	21	0,6%	3.820,9	0,8%
OBBL. YEN	0,0	36,7	0,0	7	0,2%	433,3	0,1%
OBBL. PAESI EMERGENTI	- 298,5	904,9	- 298,5	78	2,1%	8.920,8	2,0%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	231,6	793,9	231,6	204	5,6%	24.497,2	5,4%
OBBL. MISTI	- 335,9	342,6	- 335,9	57	1,6%	14.620,4	3,2%
OBBL. FLESSIBILI	1.724,9	2.554,3	1.724,9	122	3,3%	27.793,1	6,1%
FONDI DI LIQUIDITA'	- 3.603,3	- 6.031,2	- 3.603,3	163	4,5%	56.312,2	12,4%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	- 3.558,1	- 6.086,6	- 3.558,1	126	3,5%	55.504,0	12,2%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	26,8	- 19,4	26,8	20	0,5%	660,7	0,1%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN	4,9	0,6	4,9	1	0,0%	23,2	0,0%
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE	- 76,8	74,3	- 76,8	16	0,4%	124,3	0,0%
FLESSIBILI	1.467,5	- 164,5	1.467,5	608	16,7%	70.671,4	15,6%
FONDI HEDGE	- 909,1	- 665,7	- 909,1	193	5,3%	11.805,4	2,6%
TOTALE	- 3.170,9	- 2.392,5	- 3.170,9	3.649	100,0%	453.455,1	100,0%

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

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

B. FONDI APERTI

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

	GRUPPI ITALIANI			GRUPPI ESTERI			TOTALE		
	Fondi italiani	Fondi esteri	TOTALE	Fondi italiani	Fondi esteri	TOTALE	Fondi italiani	Fondi esteri	TOTALE
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	- 343	- 57	- 399	- 139	1.088	949	- 482	1.032	550
AZ. ITALIA	- 103	41	- 62	- 25	8	- 17	- 129	50	- 79
AZ. AREA EURO	15	149	164	- 5	48	44	10	197	207
AZ. EUROPA	- 199	- 181	- 380	- 40	71	32	- 238	- 110	- 348
AZ. AMERICA	131	14	144	- 17	213	196	114	227	340
AZ. PACIFICO	- 188	- 59	- 247	- 13	- 217	- 230	- 201	- 275	- 476
AZ. PAESI EMERGENTI	- 9	- 201	- 210	- 14	- 94	- 108	- 24	- 294	- 318
AZ. PAESE		82	82		286	286		368	368
AZ. INTERNAZIONALI	16	94	110	- 25	292	267	- 9	386	377
AZ. ENERGIA E M.P.	8	- 2	6		107	107	8	105	112
AZ. INDUSTRIA		- 2	- 2		- 3	- 3		- 6	- 6
AZ. BENI CONSUMO		- 5	- 5		2	2		- 3	- 3
AZ. SALUTE	- 3	- 2	- 6		12	12	- 3	9	6
AZ. FINANZA	- 2	9	7		- 5	- 5	- 2	4	2
AZ. INFORMATICA	- 9	0	- 9		14	14	- 9	14	5
AZ. SERV. TELECOM.		7	7		- 4	- 4		2	2
AZ. SERV. PUBBL. UT.		- 13	- 13		- 16	- 16		- 29	- 29
AZ. ALTRI SETTORI	6	4	10		269	269	6	274	279
AZ. ALTRE SPECIAL.	- 4	10	6		104	104	- 4	114	110
BILANCIATI	- 194	741	548	- 26	162	136	- 220	903	684
BILANCIATI AZIONARI	- 8	118	110		9	9	- 8	127	120
BILANCIATI	- 185	244	59	- 2	147	145	- 187	391	204
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	- 1	379	379	- 25	6	- 19	- 25	385	360
OBBLIGAZIONARI	- 4.172	- 104	- 4.276	- 38	2.955	2.916	- 4.210	2.850	- 1.360
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	- 2.335	- 119	- 2.454	- 314	- 355	- 669	- 2.649	- 474	- 3.124
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 769	- 1.055	- 1.824	- 116	120	4	- 885	- 936	- 1.821
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	76	292	368	- 3	121	118	73	413	486
OBBL. EURO HIGH YIELD	54	230	284		291	291	54	521	575
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.		- 32	- 32		5	5		- 28	- 28
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 11	27	16	0	- 9	- 9	- 11	18	7
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE		- 60	- 60		3	3		- 57	- 57
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD		117	117		177	177		294	294
OBBL. INT.LI GOV.	22	- 27	- 4	- 6	110	104	16	83	99
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	6		6		107	107	6	107	113
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	115	244	359		414	414	115	658	772
OBBL. YEN		14	14		- 14	- 14		0	0
OBBL. PAESI EMERGENTI	- 56	- 113	- 168	0	- 131	- 130	- 55	- 243	- 299
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	- 246	- 603	- 850	453	628	1.081	207	25	232
OBBL. MISTI	- 308	- 163	- 471	- 10	145	136	- 318	- 18	- 336
OBBL. FLESSIBILI	- 719	1.145	426	- 43	1.342	1.299	- 762	2.487	1.725
FONDI DI LIQUIDITA'	- 1.810	- 615	- 2.425	- 117	- 1.061	- 1.178	- 1.927	- 1.676	- 3.603
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	- 1.818	- 628	- 2.446	- 117	- 995	- 1.112	- 1.935	- 1.623	- 3.558
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	7	14	21		6	6	7	19	27
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN					5	5		5	5
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE					- 77	- 77		- 77	- 77
FLESSIBILI	- 968	2.451	1.484	- 316	300	- 16	- 1.284	2.751	1.468
FONDI HEDGE	- 398	- 370	- 768	- 141	0	- 141	- 539	- 370	- 909
TOTALE	- 7.884	2.047	- 5.837	- 778	3.444	2.666	- 8.662	5.491	- 3.171

(*) 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	22.637	43.416	66.053	2.611	42.780	45.392	25.248	86.196	111.445
AZ. ITALIA	2.652	977	3.629	395	480	875	3.047	1.457	4.504
AZ. AREA EURO	1.466	1.422	2.888	139	1.907	2.046	1.605	3.329	4.934
AZ. EUROPA	5.861	8.859	14.720	772	5.554	6.326	6.633	14.413	21.046
AZ. AMERICA	2.171	10.498	12.669	348	4.032	4.380	2.520	14.529	17.049
AZ. PACIFICO	2.241	4.297	6.538	167	3.857	4.024	2.408	8.154	10.562
AZ. PAESI EMERGENTI	3.389	7.339	10.728	564	8.639	9.204	3.953	15.979	19.932
AZ. PAESE		777	777		7.138	7.138		7.915	7.915
AZ. INTERNAZIONALI	4.221	4.015	8.236	226	7.027	7.253	4.447	11.042	15.489
AZ. ENERGIA E M.P.	129	966	1.095		921	921	129	1.887	2.016
AZ. INDUSTRIA		38	38		24	24		63	63
AZ. BENI CONSUMO		45	45		184	184		229	229
AZ. SALUTE	70	24	95		328	328	70	353	423
AZ. FINANZA	64	605	669		100	100	64	705	769
AZ. INFORMATICA	213	430	643		210	210	213	640	853
AZ. SERV. TELECOM.		20	20		31	31		51	51
AZ. SERV. PUBBL. UT.		28	28		293	293		321	321
AZ. ALTRI SETTORI	59	1.603	1.662		1.409	1.409	59	3.012	3.071
AZ. ALTRE SPECIAL.	101	1.472	1.573		646	646	101	2.118	2.219
BILANCIATI	9.300	10.167	19.467	613	1.676	2.289	9.912	11.843	21.756
BILANCIATI AZIONARI	287	925	1.212		81	81	287	1.006	1.293
BILANCIATI	5.579	2.893	8.473	60	1.106	1.167	5.640	4.000	9.639
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	3.433	6.349	9.783	552	488	1.040	3.986	6.837	10.823
OBBLIGAZIONARI	68.845	74.481	143.326	5.049	33.091	38.140	73.894	107.572	181.465
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	27.595	8.876	36.471	2.084	2.129	4.213	29.679	11.005	40.685
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	7.427	19.320	26.747	870	3.181	4.051	8.296	22.501	30.798
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	2.998	10.348	13.347	178	4.960	5.138	3.176	15.308	18.484
OBBL. EURO HIGH YIELD	585	1.040	1.626		1.410	1.410	585	2.450	3.036
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.		214	214		52	52		265	265
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	185	823	1.008	17	121	138	202	944	1.146
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE		629	629		71	71		700	700
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD		578	578		643	643		1.221	1.221
OBBL. INT.LI GOV.	1.909	1.245	3.153	96	1.108	1.204	2.005	2.352	4.357
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	165		165		523	523	165	523	688
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	556	2.338	2.894		927	927	556	3.265	3.821
OBBL. YEN		365	365		68	68		433	433
OBBL. PAESI EMERGENTI	1.797	2.664	4.462	104	4.355	4.459	1.902	7.019	8.921
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	6.298	10.801	17.100	1.050	6.348	7.398	7.348	17.149	24.497
OBBL. MISTI	11.785	1.781	13.566	4	1.051	1.055	11.789	2.832	14.620
OBBL. FLESSIBILI	7.544	13.458	21.002	647	6.145	6.791	8.190	19.603	27.793
FONDI DI LIQUIDITA'	32.189	15.176	47.365	1.018	7.929	8.947	33.207	23.105	56.312
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	31.997	14.989	46.986	1.018	7.500	8.518	33.015	22.489	55.504
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	193	187	380		281	281	193	468	661
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN					23	23		23	23
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE					124	124		124	124
FLESSIBILI	25.124	29.728	54.852	8.128	7.692	15.819	33.251	37.420	70.671
FONDI HEDGE	8.708	2.224	10.931	869	5	874	9.577	2.229	11.805
TOTALE	166.802	175.192	341.995	18.288	93.172	111.460	185.090	268.365	453.455

(*) 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	156	254	410	27	1.061	1.088	183	1.315	1.498
AZ. ITALIA	27	17	44	4	8	12	31	25	56
AZ. AREA EURO	11	22	33	2	68	70	13	90	103
AZ. EUROPA	29	40	69	6	153	159	35	193	228
AZ. AMERICA	19	31	50	5	102	107	24	133	157
AZ. PACIFICO	17	29	46	4	98	102	21	127	148
AZ. PAESI EMERGENTI	13	28	41	3	122	125	16	150	166
AZ. PAESE		12	12		170	170		182	182
AZ. INTERNAZIONALI	32	42	74	3	105	108	35	147	182
AZ. ENERGIA E M.P.	1	4	5		43	43	1	47	48
AZ. INDUSTRIA		1	1		5	5		6	6
AZ. BENI CONSUMO		2	2		19	19		21	21
AZ. SALUTE	1	1	2		19	19	1	20	21
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		8	8		9	9
AZ. SERV. PUBBL. UT.		2	2		7	7		9	9
AZ. ALTRI SETTORI	3	9	12		51	51	3	60	63
AZ. ALTRE SPECIAL.	1	6	7		57	57	1	63	64
BILANCIATI	53	46	99	4	96	100	57	142	199
BILANCIATI AZIONARI	6	5	11		17	17	6	22	28
BILANCIATI	29	24	53	1	53	54	30	77	107
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	18	17	35	3	26	29	21	43	64
OBBLIGAZIONARI	182	280	462	17	509	526	199	789	988
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	33	24	57	4	19	23	37	43	80
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	28	77	105	2	67	69	30	144	174
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	14	33	47	2	40	42	16	73	89
OBBL. EURO HIGH YIELD	2	6	8		17	17	2	23	25
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.		2	2		5	5		7	7
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	4	9	13	1	14	15	5	23	28
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE		4	4		6	6		10	10
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD		1	1		11	11		12	12
OBBL. INT.LI GOV.	17	10	27	1	36	37	18	46	64
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	1		1		9	9	1	9	10
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	1	4	5		16	16	1	20	21
OBBL. YEN		3	3		4	4		7	7
OBBL. PAESI EMERGENTI	11	9	20	1	57	58	12	66	78
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	15	36	51	3	150	153	18	186	204
OBBL. MISTI	28	17	45	1	11	12	29	28	57
OBBL. FLESSIBILI	28	45	73	2	47	49	30	92	122
FONDI DI LIQUIDITA'	27	31	58	4	101	105	31	132	163
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	26	28	54	4	68	72	30	96	126
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	1	3	4		16	16	1	19	20
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN					1	1		1	1
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE					16	16		16	16
FLESSIBILI	153	203	356	63	189	252	216	392	608
FONDI HEDGE	144	24	168	22	3	25	166	27	193
TOTALE	715	838	1.553	137	1.959	2.096	852	2.797	3.649

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	- 606,6	335	113.759	25,09%	25,1%	113.944	109.905	
EURIZON CAPITAL	- 338,9	193	78.065	17,22%		78.366	74.327	
EURIZON CAPITAL SGR SPA	- 2.189,2	66	45.135	9,95%				
EURIZON CAPITAL SA	1.712,4	92	30.048	6,63%				
EURIZON INVESTMENT SICAV	200,2	20	1.794	0,40%				
EURIZON A.I. SGR SPA	- 41,7	9	550	0,12%				
EPSILON ASSOCIATI SGR	- 20,6	6	538	0,12%				
BANCA FIDEURAM	- 267,7	142	35.694	7,87%		35.578	35.578	
FIDEURAM GESTIONS SA	40,0	93	24.004	5,29%				
INTERFUND SICAV	- 232,7	25	8.626	1,90%				
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	- 2,6	12	2.150	0,47%				
SANPAOLO INVEST IRELAND LTD	- 65,9	11	798	0,18%				
E.A.I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS	- 6,7	1	117	0,03%				
2 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 1.880,4	190	63.726	14,05%	39,1%	66.172	65.884	
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	- 415,0	120	45.936	10,13%				
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	- 1.182,3	15	15.068	3,32%				
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT LTD	- 147,9	10	1.438	0,32%				
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	- 118,6	44	881	0,19%				
CAPITAL ITALIA SA	- 16,6	1	404	0,09%				
3 AM HOLDING (+)	- 770,1	115	29.955	6,61%	45,7%	30.478	29.876	
ANIMA SGR	- 749,2	32	14.363	3,17%				
PRIMA SGR SPA	- 341,9	38	11.245	2,48%				
PRIMA FUNDS PLC	103,8	30	3.683	0,81%				
ANIMA MANAGEMENT COMPANY S.A.	217,2	14	507	0,11%				
MONTE SICAV	-	1	157	0,03%				
4 GRUPPO UBI BANCA	- 366,3	53	20.610	4,55%	50,3%	17.684	17.280	
UBI PRAMERICA SGR SPA	- 626,5	38	18.324	4,04%				
UBI SICAV	260,3	15	2.285	0,50%				
5 GRUPPO MEDIOLANUM	241,5	63	20.084	4,43%	54,7%	20.084	19.445	
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD	276,7	56	17.659	3,89%				
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	- 22,3	5	2.203	0,49%				
MEDIOLANUM SPECIALITIES SICAV - SIF	- 12,9	2	223	0,05%				
6 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	1.719,7	67	16.589	3,66%	58,4%	16.589	16.589	
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	1.719,7	67	16.589	3,66%				
7 GRUPPO BNP PARIBAS	- 976,1	313	15.267	3,37%	61,7%	15.630	14.950	
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR	- 46,9	24	7.106	1,57%				
PARVEST SICAV	- 81,5	88	2.958	0,65%				
BNP PARIBAS AM (GAMMA FRANCESE)	55,1	52	2.023	0,45%				
BNP PARIBAS INSTICASH	- 569,7	3	1.473	0,32%				
BNP PARIBAS L1	- 307,6	110	1.128	0,25%				
PARWORLD SICAV	- 23,5	15	516	0,11%				
BNP PARIBAS CASH INVEST	- 9,9	1	43	0,01%				
FUNDQUEST INTERNATIONAL SICAV	0,0	3	8	0,00%				
BNP PARIBAS MONEY MARKET FUNDS	7,7	1	8	0,00%				
FORTIS PLAN	0,4	10	3	0,00%				
FAUCHIER PARTNERS MANAGEMENT LTD	-	1	2	0,00%				
FUNDQUEST	0,0	4	0	0,00%				
CARDIF GESTION D'ACTIFS	- 0,1	1	0	0,00%				
BNP PARIBAS AM (GAMMA LUSSEMBURGHESE)	0,0		0	0,00%				
8 ARCA	- 812,8	48	14.954	3,30%	65,0%	15.736	15.525	
ARCA SGR SPA	- 812,8	48	14.954	3,30%				
9 GRUPPO AZIMUT	67,2	63	14.137	3,12%	68,2%	14.046	13.759	
AZ FUND MANAGEMENT SA	321,7	41	11.824	2,61%				
AZIMUT SGR SPA	- 145,4	18	1.443	0,32%				
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA	- 99,7	3	823	0,18%				
AZ CAPITAL MANAGEMENT LTD	- 9,5	1	46	0,01%				
10 GRUPPO GENERALI	386,2	112	13.160	2,90%	71,1%	17.616	17.536	
BG SELECTION SICAV	356,2	35	5.248	1,16%				
FONDI ALLEANZA SGR SPA	- 37,3	9	4.802	1,06%				
GENERALI INVESTMENTS SICAV	176,0	45	1.490	0,33%				

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	
BG SICAV	- 53,9	14	660	0,15%					
BG SGR SPA	- 52,4	3	437	0,10%					
GENERALI THALIA INVESTMENTS ITALY SGR SPA	- 0,6	2	265	0,06%					
VOBA FUND SICAV	- 1,7	2	240	0,05%					
GENERALI MULTINATIONAL PENSION SOLUTIONS SICAV	-	2	16	0,00%					
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	353,8	144	10.892	2,40%	73,5%	10.892	10.892		
JPMORGAN FUNDS	397,5	102	6.265	1,38%					
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	220,5	32	2.609	0,58%					
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV	- 257,5	5	1.995	0,44%					
JPMORGAN ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 6,8	2	13	0,00%					
JPMORGAN SERIES II FUNDS SICAV	0,1	3	10	0,00%					
12 AMUNDI GROUP	0,1	317	10.866	2,40%	75,9%	14.281	13.996		
AMUNDI SGR	- 282,2	78	5.782	1,28%					
AMUNDI FUNDS	341,6	68	2.936	0,65%					
SGAM FUND SICAV	- 146,1	48	830	0,18%					
AMUNDI INVESTMENT SOLUTION	150,4	71	820	0,18%					
AMUNDI	- 66,4	43	342	0,08%					
AMUNDI INTERNATIONAL SICAV	7,6	1	90	0,02%					
CPR ASSET MANAGEMENT	- 8,5	4	51	0,01%					
SOCIETE GENERALE GESTION	3,5	4	16	0,00%					
13 SCHRODERS	441,5	129	10.009	2,21%	78,1%	10.009	10.009		
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	386,1	103	9.861	2,17%					
SCHRODER GAIA	48,2	5	105	0,02%					
SCHRODERS STRATEGIC SOLUTIONS	7,1	8	36	0,01%					
SCHRODER ALTERNATIVE SOLUTIONS	0,0	12	7	0,00%					
SCHRODER SPECIAL SITUATIONS FUND	-	1	0	0,00%					
14 CREDITO EMILIANO	- 200,3	35	8.754	1,93%	80,0%	6.776	6.776		
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV	38,1	17	4.975	1,10%					
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 238,4	18	3.779	0,83%					
15 PICTET ASSET MANAGEMENT	466,6	59	6.767	1,49%	81,5%	6.767	6.767		
PICTET	442,9	58	6.733	1,48%					
PICTET TOTAL RETURN	23,8	1	35	0,01%					
16 GRUPPO BANCO POPOLARE	- 748,1	49	6.482	1,43%	82,9%	6.304	6.128		
ALETTI GESTIELLE SGR SPA	- 729,2	44	6.352	1,40%					
ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV	- 2,2	1	68	0,02%					
GESTIELLE INVESTMENT SICAV	- 16,7	4	62	0,01%					
17 ALLIANZ	- 494,5	58	5.909	1,30%	84,2%	5.981	5.955		
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	- 389,2	22	4.791	1,06%					
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS SELECTION FUNDS PLC	- 75,1	8	707	0,16%					
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	- 5,7	20	207	0,05%					
INVESTITORI SGR SPA	- 21,8	4	111	0,02%					
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG SA	- 2,7	4	93	0,02%					
18 FIDELITY INTERNATIONAL	ND	92	5.453	1,20%	85,4%	5.453	5.453		
FIDELITY FUNDS SICAV	ND	87	5.260	1,16%					
FIDELITY ACTIVE STRATEGY SICAV	ND	3	193	0,04%					
FIDELITY FUNDS II SICAV	ND	2	0	0,00%					
19 MORGAN STANLEY	371,3	31	5.422	1,20%	86,6%	6.049	5.422		
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	371,3	31	5.422	1,20%					
20 GR. DEUTSCHE BANK	23,5	147	4.079	0,90%	87,5%	4.079	4.079		
DWS INVESTMENTS	33,9	123	3.815	0,84%		3.815	3.815		
DWS INVEST SICAV	- 70,6	50	2.818	0,62%					
DWS INVESTMENT SA	- 8,2	27	506	0,11%					
DWS INVESTMENT GMBH (GERMANIA)	35,2	38	247	0,05%					
DWS INSTITUTIONAL SICAV	79,0	2	237	0,05%					
DWS FLEXPROFIT	- 1,5	4	7	0,00%					
DWS FUNDS SICAV	0,0	2	1	0,00%					
DB PLATINUM ADVISORS	- 10,5	24	264	0,06%		264	264		
DB PLATINUM II	-	1	204	0,04%					
DB PLATINUM IV	- 7,4	15	30	0,01%					
DB PLATINUM	- 3,0	8	30	0,01%					

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					
21 BANCA CARIGE	- 107,3	15	4.060	0,90%	88,4%	4.020	4.012	
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 107,3	15	4.060	0,90%				
22 INVESCO	226,1	69	3.796	0,84%	89,3%	3.796	3.796	
INVESCO FUNDS	184,3	38	2.955	0,65%				
INVESCO FUNDS SERIES 1-6	- 1,4	17	290	0,06%				
INVESCO AIM STIC (GLOBAL SERIES) PLC	27,8	2	191	0,04%				
INVESCO FUNDS II	7,5	6	188	0,04%				
INVESCO FUNDS SERIES	7,9	6	173	0,04%				
23 ERSEL	15,2	44	3.652	0,81%	90,1%	3.444	3.240	
ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA	6,9	22	2.324	0,51%				
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	8,3	22	1.328	0,29%				
24 KAIROS PARTNERS	- 310,3	32	3.535	0,78%	90,8%	3.860	3.860	
KAIROS INTERNATIONAL SICAV	- 108,9	14	1.942	0,43%				
KAIROS PARTNERS SGR SPA	- 81,7	14	1.328	0,29%				
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)	- 119,7	4	265	0,06%				
25 POSTE ITALIANE	- 2,6	13	3.056	0,67%	91,5%	0	0	
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	- 2,6	13	3.056	0,67%				
26 ICCREA	- 168,4	15	2.809	0,62%	92,1%	2.809	2.799	
AUREO GESTION SGR SPA	- 168,4	15	2.809	0,62%				
27 UBS	175,2	148	2.218	0,49%	92,6%	3.465	3.371	
UBS BOND FUND MANAGEMENT COMPANY SA	55,8	11	389	0,09%				
UBS EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY SA	14,0	38	377	0,08%				
UBS (LUX) EQUITY SICAV	46,9	11	323	0,07%				
UBS (LUX) BOND SICAV	100,9	11	231	0,05%				
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SPA	- 23,7	3	228	0,05%				
UBS SHORT TERM INVEST FUND MANAGEMENT COMPANY SA	- 6,4	1	133	0,03%				
UBS (LUX) SHORT TERM SICAV	- 11,4	2	114	0,03%				
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV	- 5,5	23	88	0,02%				
UBS (LUX) STRUCTURED SICAV	9,9	3	86	0,02%				
UBS MONEY MARKET FUNDS COMPANY SA	- 3,5	5	75	0,02%				
UBS MEDIUM TERM BOND FUND MANAGEMENT COMPANY SA	- 9,6	7	60	0,01%				
UBS STRATEGY FUND MANAGEMENT COMPANY SA	1,8	15	44	0,01%				
UBS INSTITUTIONAL FUND MANAGEMENT COMPANY SA	-	5	34	0,01%				
CCR ASSET MANAGEMENT	-	3	23	0,01%				
UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND	5,9	1	13	0,00%				
UBS (LUX) STRATEGY SICAV	-	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%				
28 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	170,7	28	1.927	0,42%	93,0%	1.960	1.939	
STATE STREET GLOBAL ADVISORS INDEX FUNDS	138,9	22	1.796	0,40%				
SSGA ACTIVE FUNDS	26,0	2	45	0,01%				
SSGA FIXED INCOME PLC	0,9	1	44	0,01%				
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG	5,0	3	42	0,01%				
29 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	- 6,3	59	1.900	0,42%	93,5%	1.829	1.825	
SYMPHONIA SGR SPA	- 37,0	33	993	0,22%				
SYMPHONIA SICAV	- 44,0	10	481	0,11%				
SYMPHONIA LUX SICAV SA	60,9	9	258	0,06%				
SYMPHONIA MULTISICAV	13,8	7	169	0,04%				
30 AXA	247,4	65	1.857	0,41%	93,9%	1.857	1.857	
AXA WORLD FUNDS	303,4	43	1.533	0,34%				
AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES	- 34,7	1	218	0,05%				
AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	- 21,2	18	101	0,02%				
AXA WORLD FUNDS II	- 0,3	3	6	0,00%				
31 BANCA ESPERIA	- 163,7	35	1.844	0,41%	94,3%	3.163	3.155	
DUEMME SICAV	- 181,0	26	1.497	0,33%				
DUEMME SGR SPA	3,5	7	309	0,07%				
DUEMME PRESTIGE SICAV	13,8	1	28	0,01%				
DUEMME INTERNATIONAL MULTIFUNDS LTD	-	1	10	0,00%				

B. FONDI APERTI

B.9 Sintesi del trimestre (*)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

(segue)	Raccolta netta del trimestre		Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Unità		Mln. euro	In %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
			Mln. euro					
32 GRUPPO BANCA SELLA	- 101,8	32	1.825	0,40%	94,7%	1.841	1.839	
SELLA GESTION I SGR SPA	- 87,9	18	1.624	0,36%				
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	- 13,7	12	188	0,04%				
SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV	- 0,2	2	12	0,00%				
33 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	- 169,9	44	1.729	0,38%	95,1%	1.729	1.729	
ABERDEEN GLOBAL	- 145,1	28	1.439	0,32%				
ABERDEEN GLOBAL II	- 24,0	12	270	0,06%				
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT	- 0,7	4	21	0,00%				
34 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	- 56,2	48	1.614	0,36%	95,4%	1.998	1.998	
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	- 65,9	31	1.224	0,27%				
WESTLB MELLON COMPASS FUND	- 6,0	13	251	0,06%				
ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC	15,7	4	139	0,03%				
35 CREDIT SUISSE	- 42,4	73	1.579	0,35%	95,8%	2.319	2.319	
CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT SA	- 32,7	69	1.375	0,30%				
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SPA	- 14,8	1	190	0,04%				
MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT SA	5,1	3	14	0,00%				
36 ING GROUP	148,0	77	1.208	0,27%	96,0%	1.208	1.208	
ING (L)	101,3	53	842	0,19%				
ING (L) RENTANFUND SICAV	51,0	15	322	0,07%				
ING INDEX LINKED FUND SICAV	- 3,9	4	37	0,01%				
ING (L) PATRIMONIAL SICAV	- 0,3	5	7	0,00%				
37 HENDERSON	-	20	1.202	0,27%	96,3%	1.202	1.202	
HENDERSON HORIZON FUND	-	20	1.202	0,27%				
38 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	- 91,2	13	1.108	0,24%	96,5%	0	0	
OPTIMA SGR SPA	- 91,2	13	1.108	0,24%				
39 BANCA FINNAT EURAMERICA	- 7,5	14	1.087	0,24%	96,8%	1.087	1.087	
NEW MILLENNIUM SICAV	- 7,5	14	1.087	0,24%				
40 DEXIA	74,1	77	866	0,19%	97,0%	1.027	1.027	
DEXIA BONDS	23,1	24	301	0,07%				
DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG	43,3	12	286	0,06%				
DEXIA MONEY MARKET	8,6	4	161	0,04%				
DEXIA EQUITIES L	- 5,9	26	56	0,01%				
DEXIA QUANT	5,0	4	44	0,01%				
DEXIA MICRO-CREDIT	-	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	0,0	3	0	0,00%				
41 GRUPPO BANCA LEONARDO	20,7	16	849	0,19%	97,2%	435	435	
LEONARDO INVEST SICAV	60,1	10	698	0,15%				
LEONARDO SGR	- 24,8	4	97	0,02%				
LEONARDO INGENIA SICAV	- 14,7	2	54	0,01%				
42 VEGAGEST	- 81,3	24	835	0,18%	97,3%	837	829	
NORVEGA SGR SPA	- 81,3	24	835	0,18%				
43 HEDGE INVEST	8,1	8	753	0,17%	97,5%	861	812	
HEDGE INVEST SGR SPA	8,1	8	753	0,17%				
44 ROVERE	- 48,6	10	645	0,14%	97,7%	0	0	
ROVERE SICAV	- 48,6	10	645	0,14%				
45 ING DIRECT	20,2	13	598	0,13%	97,8%	598	598	
ING DIRECT SICAV	20,2	13	598	0,13%				
46 CONSULTINVEST	7,3	15	581	0,13%	97,9%	664	664	
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	7,3	15	581	0,13%				
47 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	- 29,1	33	516	0,11%	98,0%	516	516	
AVIVA INVESTORS	- 9,5	30	415	0,09%				
AVIVA INVESTORS FRANCE	- 19,6	2	99	0,02%				
AVIVA CONVERTIBLES	-	1	1	0,00%				
48 BANCHE DELLE MARCHE	- 41,4	11	452	0,10%	98,1%	0	0	
BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNAZIONALE LUX	- 41,4	11	452	0,10%				
49 ETICA	12,0	4	448	0,10%	98,2%	0	0	

B. FONDI APERTI

B.9 Sintesi del trimestre (*)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta del trimestre	Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito			
			Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
								Mln. euro	
ETICA SGR SPA	12,0	4	448	0,10%					
50 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	37,1	32	413	0,09%	98,3%	413	413		
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SA	38,9	24	361	0,08%					
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	- 0,1	1	30	0,01%					
EURO CAPITAL DURABLE	0,3	1	6	0,00%					
EURO-GAN C	0,3	1	6	0,00%					
ASTORG ACTIONS EUROPE	- 1,7	1	5	0,00%					
GAN COURT TERME	- 0,4	1	4	0,00%					
GROUPAMA CREDIT EURO CT	- 0,1	1	1	0,00%					
GROUPAMA JAPON STOCK	0,0	1	0	0,00%					
ACTIONS TECHNO MONDE	0,0	1	0	0,00%					
51 ACOMEA	36,2	15	412	0,09%	98,4%	412	412		
ACOMEA SGR	36,2	15	412	0,09%					
52 SOPRARNO	57,3	7	322	0,07%	98,5%	322	322		
SOPRARNO SGR SPA	57,3	7	322	0,07%					
53 GRUPPO BIPIEMME	- 207,8	11	296	0,07%	98,5%	227	227		
AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	- 1,1	4	227	0,05%					
BPM FUND MANAGEMENT (IRELAND) LTD	- 206,7	7	69	0,02%					
54 BANCA POPOLARE DI VICENZA	61,2	10	294	0,06%	98,6%	294	294		
BPVI FONDI SGR SPA	61,2	10	294	0,06%					
55 UNIPOL	- 20,5	10	225	0,05%	98,7%	225	225		
UNIPOL FONDI LTD	- 20,5	10	225	0,05%					
56 SARA ASSICURAZIONI	- 18,4	11	156	0,03%	98,7%	227	227		
MC GESTIONI SGR SPA	- 18,4	11	156	0,03%					
57 PFM	2,1	14	152	0,03%	98,7%	139	136		
ZENIT SGR SPA	- 10,2	6	87	0,02%					
ZENIT MULTISTRATEGY SICAV	11,4	3	40	0,01%					
DIAMAN SICAV	0,9	5	26	0,01%					
58 BANCA PROFILO	3,8	2	72	0,02%	98,7%	72	72		
PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SPA	3,8	2	72	0,02%					
59 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-	2	33	0,01%	98,8%	33	33		
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	-	2	33	0,01%					
60 PENSPLAN INVEST	-	1	7	0,00%	98,8%	289	289		
PENSPLAN INVEST SGR SPA	-	1	7	0,00%					
61 GR. CREDITO VALTELLINESE	-		0	0,00%	98,8%	512	512		
ALTRI GRUPPI	- 34,9	59	5.645	1,24%	1,2%	ND	ND		
TOTALE	- 3.170,9	3.649	453.455	100,00%	100,0%	454.261	445.507		

(*) 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	- 606,6	335	113.759	33,26%	33,3%	113.944	109.905		
EURIZON CAPITAL	- 338,9	193	78.065	22,83%		78.366	74.327		
BANCA FIDEURAM	- 267,7	142	35.694	10,44%		35.578	35.578		
2 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 1.880,4	190	63.726	18,63%	51,9%	66.172	65.884		
3 AM HOLDING (+)	- 770,1	115	29.955	8,76%	60,7%	30.478	29.876		
4 GRUPPO UBI BANCA	- 366,3	53	20.610	6,03%	66,7%	17.684	17.280		
5 GRUPPO MEDIOLANUM	241,5	63	20.084	5,87%	72,6%	20.084	19.445		
6 ARCA	- 812,8	48	14.954	4,37%	76,9%	15.736	15.525		
7 GRUPPO AZIMUT	67,2	63	14.137	4,13%	81,1%	14.046	13.759		
8 GRUPPO GENERALI	386,2	112	13.160	3,85%	84,9%	17.616	17.536		
9 CREDITO EMILIANO	- 200,3	35	8.754	2,56%	87,5%	6.776	6.776		
10 GRUPPO BANCO POPOLARE	- 748,1	49	6.482	1,90%	89,4%	6.304	6.128		
11 BANCA CARIGE	- 107,3	15	4.060	1,19%	90,6%	4.020	4.012		
12 ERSEL	15,2	44	3.652	1,07%	91,6%	3.444	3.240		
13 KAIROS PARTNERS	- 310,3	32	3.535	1,03%	92,7%	3.860	3.860		
14 POSTE ITALIANE	- 2,6	13	3.056	0,89%	93,5%	0	0		
15 ICCREA	- 168,4	15	2.809	0,82%	94,4%	2.809	2.799		
16 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	- 6,3	59	1.900	0,56%	94,9%	1.829	1.825		
17 BANCA ESPERIA	- 163,7	35	1.844	0,54%	95,5%	3.163	3.155		
18 GRUPPO BANCA SELLA	- 101,8	32	1.825	0,53%	96,0%	1.841	1.839		
19 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	- 91,2	13	1.108	0,32%	96,3%	0	0		
20 BANCA FINNAT EURAMERICA	- 7,5	14	1.087	0,32%	96,6%	1.087	1.087		
21 GRUPPO BANCA LEONARDO	20,7	16	849	0,25%	96,9%	435	435		
22 VEGAGEST	- 81,3	24	835	0,24%	97,1%	837	829		
23 HEDGE INVEST	8,1	8	753	0,22%	97,4%	861	812		
24 CONSULTINVEST	7,3	15	581	0,17%	97,5%	664	664		
25 BANCHE DELLE MARCHE	- 41,4	11	452	0,13%	97,7%	0	0		
26 ETICA	12,0	4	448	0,13%	97,8%	0	0		
27 ACOMEA	36,2	15	412	0,12%	97,9%	412	412		
28 SOPRARNO	57,3	7	322	0,09%	98,0%	322	322		
29 GRUPPO BIPIEMME	- 207,8	11	296	0,09%	98,1%	227	227		
30 BANCA POPOLARE DI VICENZA	61,2	10	294	0,09%	98,2%	294	294		
31 UNIPOL	- 20,5	10	225	0,07%	98,2%	225	225		
32 SARA ASSICURAZIONI	- 18,4	11	156	0,05%	98,3%	227	227		
33 PFM	2,1	14	152	0,04%	98,3%	139	136		
34 BANCA PROFILO	3,8	2	72	0,02%	98,3%	72	72		
35 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-	2	33	0,01%	98,4%	33	33		
36 PENSPLAN INVEST	-	1	7	0,00%	98,4%	289	289		
37 GR. CREDITO VALTELLINESE	-		0	0,00%	98,4%	512	512		
ALTRI GRUPPI	- 42,8	57	5.608	1,64%	1,6%	ND	ND		
TOTALE	- 5.837,3	1.553	341.995	100,00%	100,0%	336.441	329.419		

(*) 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 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	1.719,7	67	16.589	14,88%	14,9%	16.589	16.589
2 GRUPPO BNP PARIBAS	- 976,1	313	15.267	13,70%	28,6%	15.630	14.950
3 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	353,8	144	10.892	9,77%	38,4%	10.892	10.892
4 AMUNDI GROUP	0,1	317	10.866	9,75%	48,1%	14.281	13.996
5 SCHROEDERS	441,5	129	10.009	8,98%	57,1%	10.009	10.009
6 PICTET ASSET MANAGEMENT	466,6	59	6.767	6,07%	63,2%	6.767	6.767
7 ALLIANZ	- 494,5	58	5.909	5,30%	68,5%	5.981	5.955
8 FIDELITY INTERNATIONAL	ND	92	5.453	4,89%	73,3%	5.453	5.453
9 MORGAN STANLEY	371,3	31	5.422	4,86%	78,2%	6.049	5.422
10 GR. DEUTSCHE BANK	23,5	147	4.079	3,66%	81,9%	4.079	4.079
DWS INVESTMENTS	33,9	123	3.815	3,42%		3.815	3.815
DB PLATINUM ADVISORS	- 10,5	24	264	0,24%		264	264
11 INVESCO	226,1	69	3.796	3,41%	85,3%	3.796	3.796
12 UBS	175,2	148	2.218	1,99%	87,3%	3.465	3.371
13 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	170,7	28	1.927	1,73%	89,0%	1.960	1.939
14 AXA	247,4	65	1.857	1,67%	90,7%	1.857	1.857
15 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	- 169,9	44	1.729	1,55%	92,2%	1.729	1.729
16 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	- 56,2	48	1.614	1,45%	93,7%	1.998	1.998
17 CREDIT SUISSE	- 42,4	73	1.579	1,42%	95,1%	2.319	2.319
18 ING GROUP	148,0	77	1.208	1,08%	96,2%	1.208	1.208
19 HENDERSON	-	20	1.202	1,08%	97,2%	1.202	1.202
20 DEXIA	74,1	77	866	0,78%	98,0%	1.027	1.027
21 ROVERE	- 48,6	10	645	0,58%	98,6%	0	0
22 ING DIRECT	20,2	13	598	0,54%	99,1%	598	598
23 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	- 29,1	33	516	0,46%	99,6%	516	516
24 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	37,1	32	413	0,37%	100,0%	413	413
ALTRI GRUPPI	7,9	2	37	0,03%	0,0%	ND	ND
TOTALE	2.666,4	2.096	111.460	100,00%	100,0%	117.820	116.088

(*) 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**

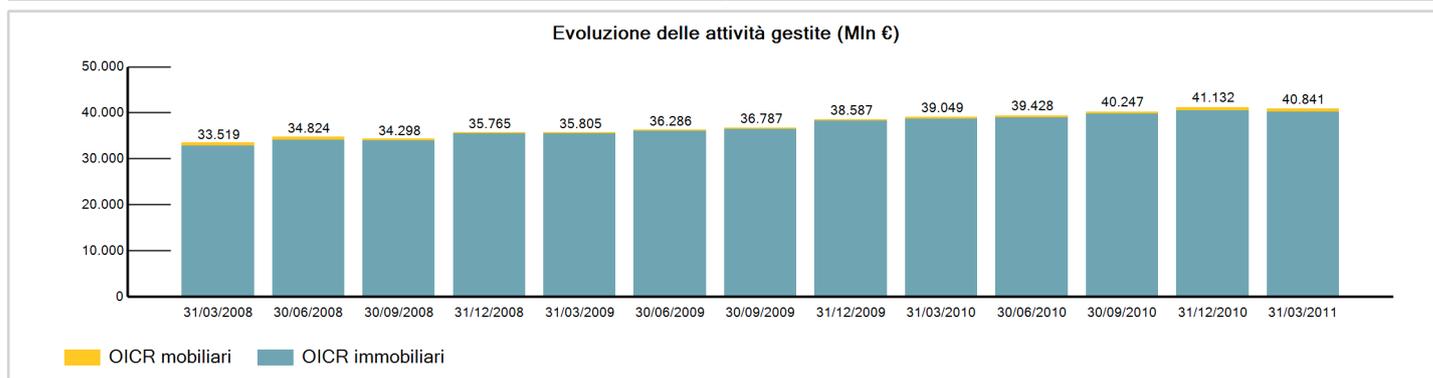
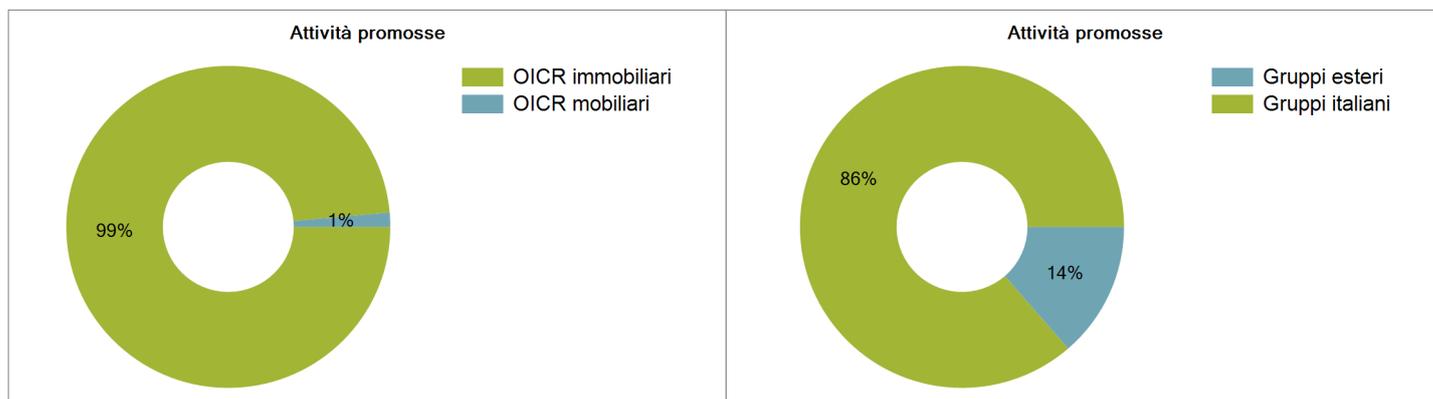
C. FONDI CHIUSI (*)

C.1 Sintesi

RACCOLTA NETTA	1° Trim. 2011		Trimestre precedente		Da inizio anno		Ultimi 2 anni		Ultimi 3 anni	
	Mln. euro		Mln. euro		Mln. euro		Mln. euro		Mln. euro	
OICR immobiliari	514		1066		514		2.558		3.597	
OICR mobiliari	0		41		0		227		312	
GRUPPI ITALIANI	514		1056		514		2.889		3.931	
GRUPPI ESTERI	0		51		0		- 104		- 21	
TOTALE	514		1.108		514		2.785		3.909	

ATTIVITA' PROMOSSE	marzo 11		dicembre 10		marzo 10		marzo 09		marzo 08	
	Mln. euro	in %								
OICR immobiliari	40.244	98,6%	40.484	98,6%	38.539	98,9%	34.970	99,0%	32.223	99,0%
OICR mobiliari	583	1,4%	594	1,4%	440	1,1%	347	1,0%	325	1,0%
GRUPPI ITALIANI	35.258	86,4%	35.413	86,2%	33.838	86,8%	29.466	83,4%	27.472	84,4%
GRUPPI ESTERI	5.570	13,6%	5.665	13,8%	5.141	13,2%	5.851	16,6%	5.075	15,6%
TOTALE	40.827	100,0%	41.078	100,0%	38.979	100,0%	35.317	100,0%	32.547	100,0%
NUMERO SOCIETA'	30									
NUMERO GRUPPI	29									

ATTIVITA' GESTITE	marzo 11		dicembre 10		marzo 10		marzo 09		marzo 08	
	Mln. euro	in %								
OICR immobiliari	40.269	98,6%	40.548	98,6%	38.612	98,9%	35.460	99,0%	32.799	97,8%
OICR mobiliari	572	1,4%	584	1,4%	437	1,1%	345	1,0%	721	2,2%
GRUPPI ITALIANI	35.271	86,4%	35.467	86,2%	33.908	86,8%	29.954	83,7%	28.056	83,7%
GRUPPI ESTERI	5.570	13,6%	5.665	13,8%	5.141	13,2%	5.851	16,3%	5.463	16,3%
TOTALE	40.841	100,0%	41.132	100,0%	39.049	100,0%	35.805	100,0%	33.519	100,0%
NUMERO SOCIETA'	33									
NUMERO GRUPPI	30									



(*) Dati parziali, cfr. Note Metodologiche

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

C. FONDI CHIUSI °

C.2 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per attività promossa

	Raccolta netta del trimestre	Attività promosse			Attività gestite		
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr.
1 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI	-	5.465	13,38%	13,4%		5.465	5.403
FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR SPA	-	5.465	13,38%				
2 PIRELLI & C. REAL ESTATE	-	4.819	11,80%	25,2%		4.819	4.819
PRELIOS SGR SPA	-	4.819	11,80%				
3 BANCA FINNAT EURAMERICA	-	4.082	10,00%	35,2%		4.117	4.117
INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA	-	4.082	10,00%				
BANCA FINNAT EURAMERICA SPA	-	0	0,00%				
4 GRUPPO BNP PARIBAS	-	3.758	9,20%	44,4%		3.758	3.758
BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT ITALY SGR SPA	-	3.758	9,20%				
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR	-	0	0,00%				
5 GRUPPO GENERALI (**)	94.8	3.707	9,08%	53,5%		3.707	3.701
GENERALI IMMOBILIARE ITALIA SGR SPA	94.8	3.707	9,08%				
6 GRUPPO DEAGOSTINI	362.5	3.309	8,10%	61,6%		3.309	3.309
FIRST ATLANTIC RE SGR SPA	362.5	3.309	8,10%				
7 FABRICA IMMOBILIARE	ND	2.188	5,36%	66,9%		2.188	2.188
FABRICA IMMOBILIARE SGR SPA	ND	2.188	5,36%				
8 SORGENTE	19.3	2.033	4,98%	71,9%		2.033	1.845
SORGENTE SGR SPA	19.3	2.033	4,98%				
9 FORTRESS INVESTMENT GROUP	-	1.376	3,37%	75,3%		1.376	1.376
TORRE SGR SPA	-	1.376	3,37%				
10 BANCA ESPERIA	-	953	2,33%	77,6%		953	953
DUEMME SGR SPA	-	953	2,33%				
11 ALERION	ND	914	2,24%	79,9%		914	914
REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	ND	914	2,24%				
12 AEDES	ND	900	2,20%	82,1%		900	900
AEDES BPM REAL ESTATE SGR SPA	ND	900	2,20%				
13 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	21.8	802	1,96%	84,0%		802	802
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	21.8	802	1,96%				
14 VEGAGEST	ND	792	1,94%	86,0%		559	559
VEGAGEST SGR SPA	ND	419	1,03%				
VEGAGEST IMMOBILIARE SGR	-	373	0,91%				
15 ZERO	-	700	1,71%	87,7%		700	700
ZERO SGR SPA	-	700	1,71%				
16 GRUPPO FONDIARIA - SAI	-	659	1,61%	89,3%		659	659
SAI INVESTIMENTI SGR SPA	-	659	1,61%				
17 GR. DEUTSCHE BANK	-	655	1,60%	90,9%		655	655
RREEF	-	655	1,60%			655	655
RREEF FONDIMMOBILIARI SGR SPA	-	655	1,60%				
18 CASTELLO	-	640	1,57%	92,5%		640	639
CASTELLO SGR SPA	-	640	1,57%				
19 ALLIANZ	-	524	1,28%	93,7%		524	524
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	-	524	1,28%				
20 AMUNDI GROUP	-	501	1,23%	95,0%		501	501
AMUNDI RE ITALIA SGR SPA	-	501	1,23%				
21 GRUPPO MEDIOLANUM	6.3	466	1,14%	96,1%		466	466
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	6.3	466	1,14%				
22 NUMERIA	2.7	449	1,10%	97,2%		449	449
NUMERIA SGR SPA	2.7	449	1,10%				
23 POLIS	ND	404	0,99%	98,2%		404	404
POLIS FONDI SGR SPA	ND	404	0,99%				
24 PENSPLAN INVEST	-	191	0,47%	98,7%		191	191
PENSPLAN INVEST SGR SPA	-	191	0,47%				
25 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	-	179	0,44%	99,1%		168	168
SOFIPA SGR SPA	-	179	0,44%				
26 AXA	ND	132	0,32%	99,4%		132	132

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		
AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS SGR SPA	ND	132	0,32%				
27 KAIROS PARTNERS	-	129	0,32%	99,8%	129	129	
KAIROS PARTNERS SGR SPA	-	129	0,32%				
28 ERSEL	6.5	97	0,24%	100,0%	97	97	
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	6.5	97	0,24%				
29 CDP SPA	ND	4	0,01%	100,0%	4	4	
CDP INVESTIMENTI SGR SPA	ND	4	0,01%				
30 AM HOLDING (+)		0	0,00%	100,0%	222	222	
PRIMA SGR SPA		0	0,00%				
TOTALE	513,8	40.827	100,00%	100,0%	40.841	40.584	

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

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

Gruppi ordinati per attività promossa

	Racolta netta del trimestre		Attività promosse		Attività gestite	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo Mln. euro	Netto fondi gr. Mln. euro
1 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI	-	5.465	15,50%	15,5%	5.465	5.403
FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR SpA	-	5.465	15,50%			
2 PIRELLI & C. REAL ESTATE	-	4.819	13,67%	29,2%	4.819	4.819
PRELIOS SGR SpA	-	4.819	13,67%			
3 BANCA FINNAT EURAMERICA	-	4.082	11,58%	40,7%	4.117	4.117
INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SpA	-	4.082	11,58%			
BANCA FINNAT EURAMERICA SpA		0	0,00%			
4 GRUPPO GENERALI	94,8	3.707	10,52%	51,3%	3.707	3.701
GENERALI IMMOBILIARE ITALIA SGR SpA	94,8	3.707	10,52%			
5 GRUPPO DEAGOSTINI	362,5	3.309	9,38%	60,6%	3.309	3.309
FIRST ATLANTIC RE SGR SpA	362,5	3.309	9,38%			
6 FABRICA IMMOBILIARE	ND	2.188	6,21%	66,8%	2.188	2.188
FABRICA IMMOBILIARE SGR SpA	ND	2.188	6,21%			
7 SORGENTE	19,3	2.033	5,77%	72,6%	2.033	1.845
SORGENTE SGR SpA	19,3	2.033	5,77%			
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	-	1.376	3,90%	76,5%	1.376	1.376
TORRE SGR SpA	-	1.376	3,90%			
9 BANCA ESPERIA	-	953	2,70%	79,2%	953	953
DUEMME SGR SpA	-	953	2,70%			
10 ALERION	ND	914	2,59%	81,8%	914	914
REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT SGR SpA	ND	914	2,59%			
11 AEDES	ND	900	2,55%	84,4%	900	900
AEDES BPM REAL ESTATE SGR SpA	ND	900	2,55%			
12 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	21,8	802	2,28%	86,6%	802	802
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SpA	21,8	802	2,28%			
13 VEGAGEST	ND	792	2,25%	88,9%	559	559
VEGAGEST SGR SpA	ND	419	1,19%			
VEGAGEST IMMOBILIARE SGR	-	373	1,06%			
14 ZERO	-	700	1,99%	90,9%	700	700
ZERO SGR SpA	-	700	1,99%			
15 GRUPPO FONDIARIA - SAI	-	659	1,87%	92,7%	659	659
SAI INVESTIMENTI SGR SpA	-	659	1,87%			
16 CASTELLO	-	640	1,82%	94,6%	640	639
CASTELLO SGR SpA	-	640	1,82%			
17 GRUPPO MEDIOLANUM	6,3	466	1,32%	95,9%	466	466
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SpA	6,3	466	1,32%			
18 NUMERIA	2,7	449	1,27%	97,2%	449	449
NUMERIA SGR SpA	2,7	449	1,27%			
19 POLIS	ND	404	1,15%	98,3%	404	404
POLIS FONDI SGR SpA	ND	404	1,15%			
20 PENSPLAN INVEST	-	191	0,54%	98,8%	191	191
PENSPLAN INVEST SGR SpA	-	191	0,54%			
21 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-	179	0,51%	99,3%	168	168
SOFIPA SGR SpA	-	179	0,51%			
22 KAIROS PARTNERS	-	129	0,37%	99,7%	129	129
KAIROS PARTNERS SGR SpA	-	129	0,37%			
23 ERSEL	6,5	97	0,27%	100,0%	97	97
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SpA	6,5	97	0,27%			
24 CDP SPA	ND	4	0,01%	100,0%	4	4
CDP INVESTIMENTI SGR SPA	ND	4	0,01%			
25 AM HOLDING (+)		0	0,00%	100,0%	222	222
PRIMA SGR SpA		0	0,00%			
TOTALE	513,8	35.258	100,00%	100,0%	35.271	35.014

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

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

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

Gruppi ordinati per attività promossa

	Raccolta netta del trimestre		Attività promosse		Attività gestite	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr.
					Mln. euro	
1 GRUPPO BNP PARIBAS	-	3.758	67,46%	67,5%	3.758	3.758
BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT ITALY SGR SpA	-	3.758	67,46%			
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR		0	0,00%			
2 GR. DEUTSCHE BANK	-	655	11,76%	79,2%	655	655
RREEF FONDIMMOBILIARI SGR SpA	-	655	11,76%			
3 ALLIANZ	-	524	9,40%	88,6%	524	524
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SpA	-	524	9,40%			
4 AMUNDI GROUP	-	501	9,00%	97,6%	501	501
AMUNDI RE ITALIA SGR SpA	-	501	9,00%			
5 AXA	ND	132	2,38%	100,0%	132	132
AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS SGR SpA	ND	132	2,38%			
TOTALE	0,0	5.570	100,00%	100,0%	5.570	5.570

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

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

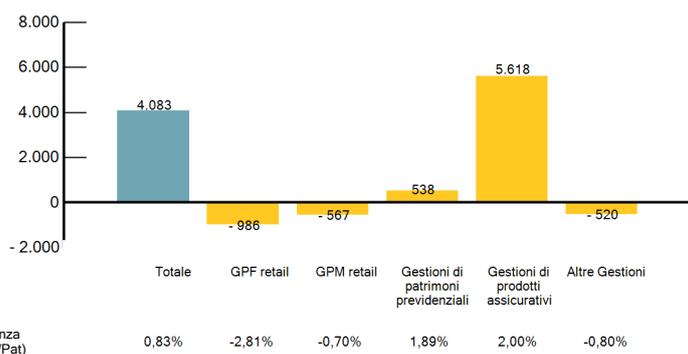
Sez. D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

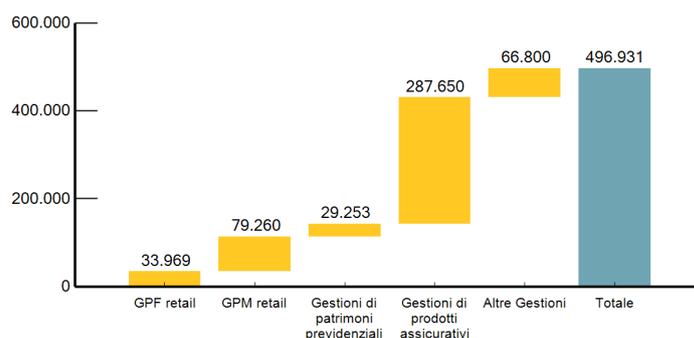
D.1 Sintesi del trimestre

	Raccolta netta			Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	
AZIONARI	338	17.921	3,6%	18.943	3,7%			
BILANCIATI	1.031	199.672	40,2%	202.281	39,6%			
OBBLIGAZIONARI	137	122.230	24,6%	127.996	25,1%			
MONETARI	- 1.523	8.105	1,6%	8.957	1,8%			
FLESSIBILI	- 686	20.460	4,1%	20.677	4,0%			
HEDGE	0	2	0,0%	2	0,0%			
NON CLASSIFICATO	4.786	128.542	25,9%	131.925	25,8%			
GPF retail	- 986	33.969	6,8%	34.734	6,8%			
GPM retail	- 567	79.260	15,9%	83.223	16,3%			
Gestioni di patrimoni previdenziali	538	29.253	5,9%	34.632	6,8%			
Fondi pensione aperti	210	4.333	0,9%	6.897	1,4%			
Fondi pensione negoziali	550	14.456	2,9%	14.945	2,9%			
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	- 1	23	0,0%	55	0,0%			
Altre forme previdenziali	- 219	10.414	2,1%	12.708	2,5%			
Prodotti previdenziali non classificati	- 2	27	0,0%	27	0,0%			
Gestioni di prodotti assicurativi	5.618	287.650	57,9%	287.821	56,3%			
Altre Gestioni	- 520	66.800	13,4%	70.372	13,8%			
BANCA	1.111	67.565	13,6%	58.577	11,5%			
GESTORE ESTERO	1.131	44.649	9,0%	79.531	15,6%			
SGR	1.830	381.854	76,8%	369.995	72,4%			
SIM	11	2.862	0,6%	2.677	0,5%			
GRUPPI ITALIANI	2.807	406.383	81,8%	416.698	81,6%			
GRUPPI ESTERI	1.276	90.549	18,2%	94.082	18,4%			
TOTALE	4.083	496.931	100,0%	510.781	100,0%			
NUMERO SOCIETA'		75			87			
NUMERO GRUPPI		41			43			

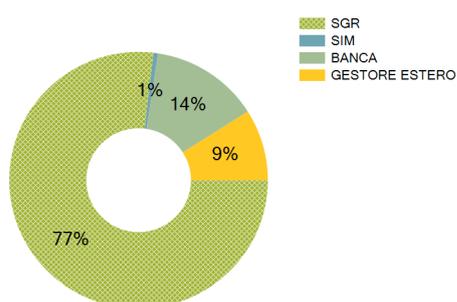
Raccolta netta per categoria (Mln €)



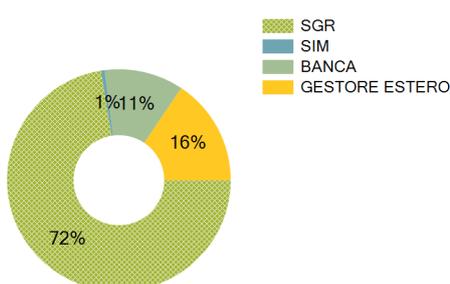
Patrimonio promosso (Mln €)



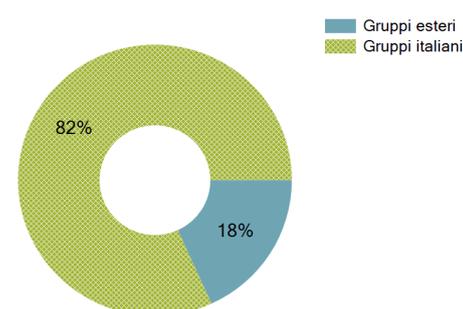
Patrimonio promosso



Patrimonio gestito



Patrimonio gestito



D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.2 Evoluzione storica della raccolta netta

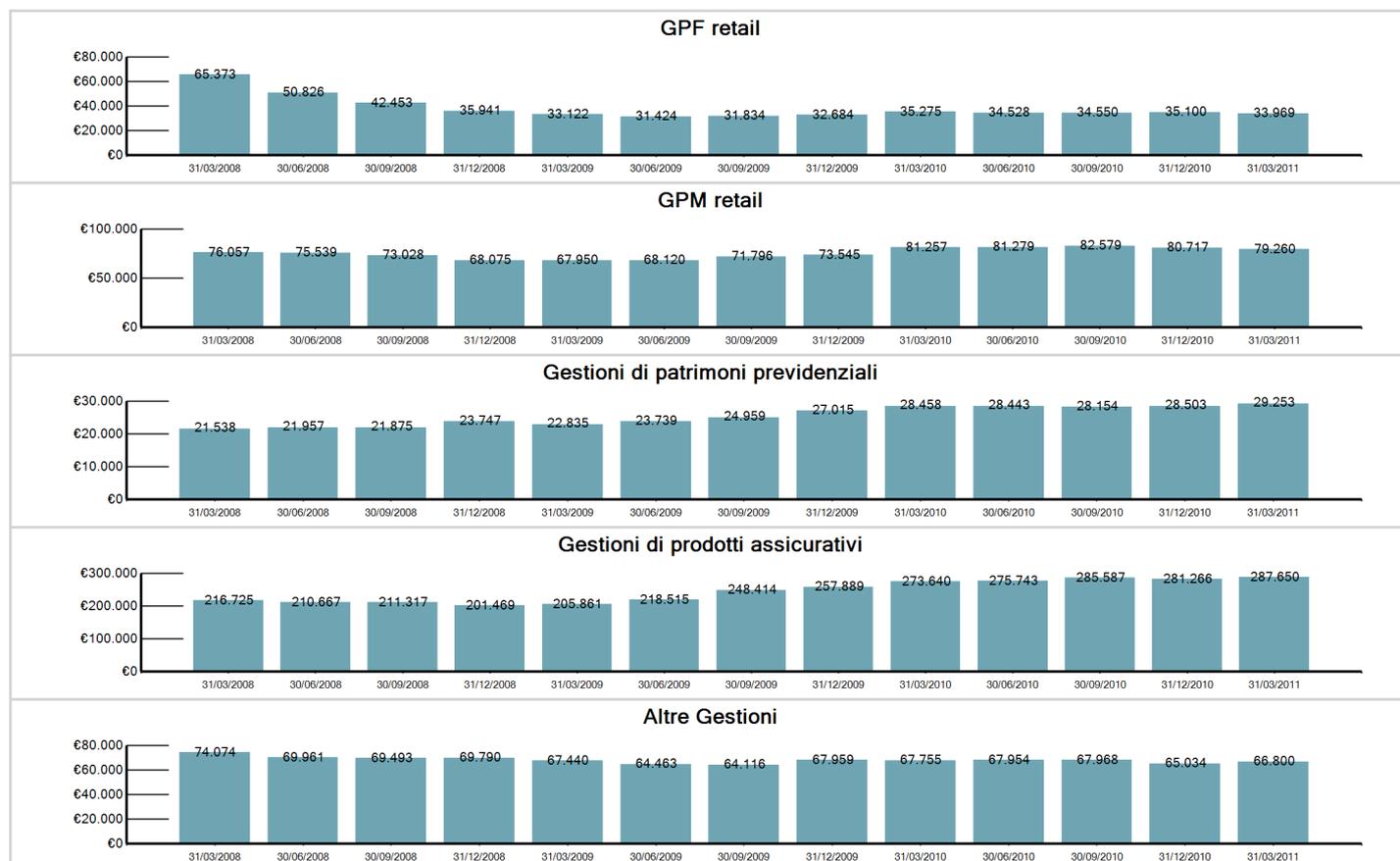
RACCOLTA NETTA	1° Trim. 2011	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	338	139	338	1.596	- 6.470
BILANCIATI	1.031	284	1.031	5.653	- 17.674
OBBLIGAZIONARI	137	- 993	137	29.192	24.609
MONETARI	- 1.523	- 1.718	- 1.523	- 8.394	- 8.032
FLESSIBILI	- 686	- 450	- 686	- 657	- 11.180
HEDGE	0	2	0	5	- 8
NON CLASSIFICATO	4.786	700	4.786	31.117	18.408
GPF retail	- 986	148	- 986	- 4.345	- 42.111
GPM retail	- 567	- 1.990	- 567	5.013	- 6.469
Gestioni di patrimoni previdenziali	538	127	538	2.618	7.976
Fondi pensione aperti	210	166	210	1.172	2.258
Fondi pensione negoziali	550	52	550	2.090	4.522
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	- 1	- 1	- 1	- 4	- 1
Altre forme previdenziali	- 219	- 85	- 219	- 614	1.234
Prodotti previdenziali non classificati	- 2	- 4	- 2	- 26	- 38
Gestioni di prodotti assicurativi	5.618	426	5.618	52.322	43.232
Altre Gestioni	- 520	- 747	- 520	2.905	- 2.975
BANCA	1.111	- 270	1.111	13.921	- 8.905
GESTORE ESTERO	1.131	834	1.131	7.224	21.250
SGR	1.830	- 2.453	1.830	37.020	- 12.984
SIM	11	- 146	11	348	292
GRUPPI ITALIANI	2.807	- 1.239	2.807	42.830	- 23.275
GRUPPI ESTERI	1.276	- 796	1.276	15.683	22.928
TOTALE	4.083	- 2.036	4.083	58.513	- 347



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

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

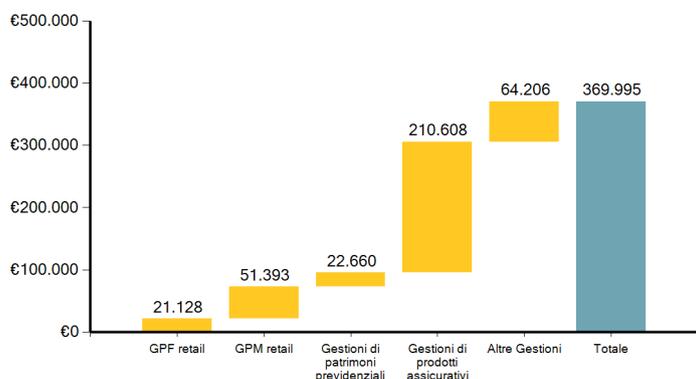
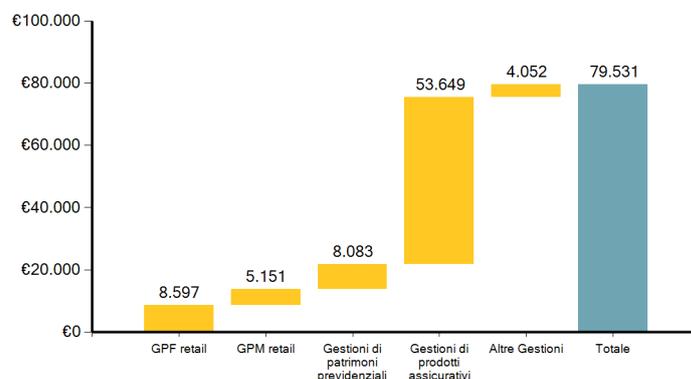
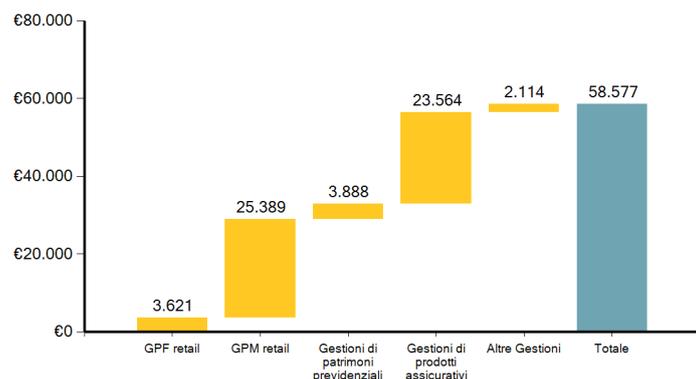
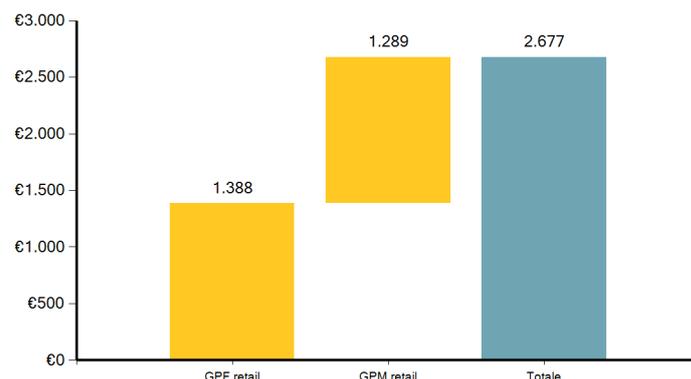
PATRIMONIO PROMOSSO	marzo 11		dicembre 10		mar 2010		mar 2009		mar 2008	
	Mln. euro	in %								
AZIONARI	17.921	3,6%	16.967	3,5%	15.745	3,2%	7.639	1,9%	16.245	3,6%
BILANCIATI	199.672	40,2%	197.681	40,3%	196.154	40,3%	165.110	41,6%	186.285	41,1%
OBBLIGAZIONARI	122.230	24,6%	121.428	24,7%	119.130	24,5%	70.371	17,7%	82.234	18,1%
MONETARI	8.105	1,6%	9.519	1,9%	12.834	2,6%	16.117	4,1%	14.548	3,2%
FLESSIBILI	20.460	4,1%	20.918	4,3%	22.066	4,5%	11.517	2,9%	21.307	4,7%
HEDGE	2	0,0%	409	0,1%	131	0,0%	121	0,0%	209	0,0%
NON CLASSIFICATO	128.542	25,9%	123.700	25,2%	120.324	24,7%	126.333	31,8%	132.938	29,3%
GPF retail	33.969	6,8%	35.100	7,2%	35.275	7,3%	33.122	8,3%	65.373	14,4%
GPM retail	79.260	15,9%	80.717	16,5%	81.257	16,7%	67.950	17,1%	76.057	16,8%
Gestioni di patrimoni previdenziali	29.253	5,9%	28.503	5,8%	28.458	5,9%	22.835	5,7%	21.538	4,7%
Fondi pensione aperti	4.333	0,9%	4.089	0,8%	3.580	0,7%	2.804	0,7%	2.695	0,6%
Fondi pensione negoziali	14.456	2,9%	13.872	2,8%	14.186	2,9%	10.622	2,7%	8.696	1,9%
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	23	0,0%	25	0,0%	27	0,0%			16	0,0%
Altre forme previdenziali	10.414	2,1%	10.488	2,1%	10.625	2,2%	9.399	2,4%	10.006	2,2%
Prodotti previdenziali non classificati	27	0,0%	30	0,0%	40	0,0%	10	0,0%	125	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	287.650	57,9%	281.266	57,3%	273.640	56,3%	205.861	51,8%	216.725	47,8%
Altre Gestioni	66.800	13,4%	65.034	13,3%	67.755	13,9%	67.440	17,0%	74.074	16,3%
BANCA	67.565	13,6%	66.914	13,6%	65.096	13,4%	53.537	13,5%	74.373	16,4%
GESTORE ESTERO	44.649	9,0%	43.454	8,9%	38.286	7,9%	32.475	8,2%	19.856	4,4%
SGR	381.854	76,8%	377.391	76,9%	380.245	78,2%	308.934	77,8%	356.766	78,6%
SIM	2.862	0,6%	2.863	0,6%	2.758	0,6%	2.262	0,6%	2.772	0,6%
GRUPPI ITALIANI	406.383	81,8%	401.520	81,8%	400.593	82,4%	335.390	84,4%	399.915	88,1%
GRUPPI ESTERI	90.549	18,2%	89.102	18,2%	85.792	17,6%	61.818	15,6%	53.853	11,9%
TOTALE	496.931	100,0%	490.622	100,0%	486.385	100,0%	397.208	100,0%	453.767	100,0%



D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.4 Evoluzione storica del patrimonio gestito

PATRIMONIO GESTITO	marzo 11		dicembre 10		mar 2010		mar 2009		mar 2008	
	Mln. euro	in %								
AZIONARI	18.943	3,7%	17.958	3,6%	16.888	3,4%	8.232	2,0%	17.474	3,7%
BILANCIATI	202.281	39,6%	200.236	39,6%	198.704	39,7%	167.681	41,4%	188.934	40,4%
OBBLIGAZIONARI	127.996	25,1%	127.992	25,3%	128.334	25,6%	74.267	18,3%	84.227	18,0%
MONETARI	8.957	1,8%	10.456	2,1%	14.082	2,8%	17.512	4,3%	16.188	3,5%
FLESSIBILI	20.677	4,0%	21.205	4,2%	22.370	4,5%	11.685	2,9%	21.874	4,7%
HEDGE	2	0,0%	409	0,1%	131	0,0%	121	0,0%	209	0,0%
NON CLASSIFICATO	131.925	25,8%	127.199	25,2%	120.523	24,1%	125.920	31,1%	139.273	29,7%
GPF retail	34.734	6,8%	35.901	7,1%	36.164	7,2%	33.746	8,3%	69.264	14,8%
GPM retail	83.223	16,3%	85.313	16,9%	86.001	17,2%	71.777	17,7%	82.989	17,7%
Gestioni di patrimoni previdenziali	34.632	6,8%	32.853	6,5%	32.105	6,4%	25.479	6,3%	22.550	4,8%
Fondi pensione aperti	6.897	1,4%	6.468	1,3%	5.791	1,2%	4.975	1,2%	3.732	0,8%
Fondi pensione negoziali	14.945	2,9%	14.349	2,8%	14.635	2,9%	10.535	2,6%	8.608	1,8%
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	55	0,0%	54	0,0%	52	0,0%	18	0,0%	16	0,0%
Altre forme previdenziali	12.708	2,5%	11.953	2,4%	11.587	2,3%	9.942	2,5%	10.023	2,1%
Prodotti previdenziali non classificati	27	0,0%	30	0,0%	40	0,0%	10	0,0%	171	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	287.821	56,3%	281.628	55,7%	274.026	54,7%	206.338	50,9%	218.889	46,8%
Altre Gestioni	70.372	13,8%	69.759	13,8%	72.737	14,5%	68.080	16,8%	74.488	15,9%
BANCA	58.577	11,5%	57.097	11,3%	55.982	11,2%	44.915	11,1%	50.220	10,7%
GESTORE ESTERO	79.531	15,6%	81.169	16,1%	77.245	15,4%	67.933	16,8%	73.811	15,8%
SGR	369.995	72,4%	364.511	72,1%	365.234	72,9%	290.325	71,6%	341.058	72,8%
SIM	2.677	0,5%	2.678	0,5%	2.572	0,5%	2.247	0,6%	3.092	0,7%
GRUPPI ITALIANI	416.698	81,6%	412.543	81,6%	412.098	82,2%	341.673	84,3%	411.585	87,9%
GRUPPI ESTERI	94.082	18,4%	92.912	18,4%	88.934	17,8%	63.747	15,7%	56.596	12,1%
TOTALE	510.781	100,0%	505.454	100,0%	501.032	100,0%	405.420	100,0%	468.180	100,0%

Società di gestione del Risparmio

Gestore Estero

Banca

Società di Intermediazione Mobiliare


D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.5 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

(segue)	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
1 GRUPPO GENERALI (**)	120,2	123.989	24,95%	25,0%	123.989	123.325
GENERALI INVESTMENTS ITALY SGR SPA	221,1	121.595	24,47%			
BG SGR SPA	- 100,9	2.394	0,48%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	5.269,1	108.120	21,76%	46,8%	109.714	76.895
EURIZON CAPITAL	5.632,6	89.710	18,05%		91.303	74.468
EURIZON CAPITAL SGR SPA	4.008,1	64.746	13,03%			
EURIZON CAPITAL SA	973,6	13.956	2,81%			
BANCA INTESA PRIVATE BANKING SPA	650,7	10.275	2,07%			
EPSILON ASSOCIATI SGR	0,2	733	0,15%			
BANCA FIDEURAM	- 363,5	18.410	3,70%		18.410	2.427
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	- 363,5	18.410	3,70%			
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 1.121,9	55.643	11,20%	58,0%	58.885	40.589
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	- 1.121,9	55.643	11,20%			
4 ALLIANZ	- 220,1	28.340	5,70%	63,7%	29.082	27.708
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	- 145,6	27.875	5,61%			
INVESTITORI SGR SPA	- 74,4	465	0,09%			
5 AXA	- 44,2	22.790	4,59%	68,3%	22.790	22.647
AXA INVESTMENT MANAGERS (PARIS) SA	0,0	22.462	4,52%			
AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	- 44,2	328	0,07%			
6 GRUPPO MEDIOLANUM	65,0	20.602	4,15%	72,4%	20.602	11.172
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	260,2	16.893	3,40%			
MEDIOLANUM ASSET MANAGEMENT LTD	- 190,6	3.641	0,73%			
BANCA MEDIOLANUM SPA	- 4,5	67	0,01%			
7 CREDIT SUISSE (**)	1.118,5	19.055	3,83%	76,3%	19.055	19.055
CREDIT SUISSE (ITALY) SPA	1.311,5	18.975	3,82%			
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SPA	- 193,0	80	0,02%			
8 POSTE ITALIANE	1.142,5	13.765	2,77%	79,1%	13.765	13.765
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	1.142,5	13.765	2,77%			
9 GRUPPO UBI BANCA	- 1.298,0	13.614	2,74%	81,8%	13.646	10.102
UBI PRAMERICA SGR SPA	- 1.320,9	12.440	2,50%			
UBI GESTIONI FIDUCIARIE SIM SPA	14,1	539	0,11%			
BANCA REGIONALE EUROPEA	-	474	0,10%			
UBI BANCA INTERNATIONAL	8,7	161	0,03%			
BANCO DI BRESCIA	-	0	0,00%			
10 GRUPPO BANCO POPOLARE	- 406,1	12.881	2,59%	84,4%	13.608	13.474
BANCA ALETTI	- 315,2	12.881	2,59%			
ALETTI GESTIELLE SGR SPA	- 90,8	0	0,00%			
11 AM HOLDING (+)	41,7	10.059	2,02%	86,4%	10.137	9.324
ANIMA SGR	- 16,5	6.868	1,38%			
PRIMA SGR SPA	58,3	3.191	0,64%			
12 AMUNDI GROUP	267,9	7.724	1,55%	88,0%	10.231	10.118
AMUNDI SGR	269,1	7.651	1,54%			
SOCIETE GENERALE GESTION	- 1,2	73	0,01%			
13 CREDITO EMILIANO	- 98,0	7.657	1,54%	89,5%	7.478	6.579
CREDEM	- 27,1	3.916	0,79%			
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	6,2	1.493	0,30%			
BANCA EUROMOBILIARE	- 77,0	2.247	0,45%			
14 MONTE DEI PASCHI DI SIENA	- 105,9	7.058	1,42%	91,0%	7.058	7.058
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	- 114,8	6.758	1,36%			
BIVERBANCA	- 1,0	190	0,04%			
BANCA ANTONVENETA	9,9	110	0,02%			
15 GRUPPO BNP PARIBAS	- 16,3	6.913	1,39%	92,3%	6.913	6.012
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR	- 16,3	6.913	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
16 BANCA ESPERIA	-	6.278	1,26%	93,6%	6.278	5.329
DUEMME SGR SPA	-	6.278	1,26%			
17 BANCA POPOLARE DI VICENZA	- 685,9	3.619	0,73%	94,3%	4.229	4.129
BPVI FONDI SGR SPA	- 685,9	3.619	0,73%			
18 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	348,0	3.158	0,64%	95,0%	3.158	2.905
STATE STREET GLOBAL ADVISORS UK LTD	348,0	3.158	0,64%			
19 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	- 150,2	3.141	0,63%	95,6%	3.141	3.091
BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	- 121,7	2.454	0,49%			
BANCO DI SARDEGNA	- 14,4	294	0,06%			
CARISPAQ - CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DELL'AQUILA	- 2,0	127	0,03%			
BANCA DELLA CAMPANIA	- 4,3	87	0,02%			
BANCA POPOLARE DI RAVENNA	- 4,1	101	0,02%			
BANCA POPOLARE DEL MEZZOGIORNO	- 4,9	44	0,01%			
BLS - BANCA POPOLARE DI LANCIANO E SULMONA	0,3	21	0,00%			
BANCA DI SASSARI	1,0	12	0,00%			
BANCA POPOLARE DI APRILIA	- 0,1	2	0,00%			
20 GRUPPO BANCA SELLA	- 43,9	3.117	0,63%	96,2%	3.051	2.911
BANCA SELLA	- 24,2	1.217	0,24%			
BANCA PATRIMONI SELLA & C. SPA	- 8,5	1.611	0,32%			
SELLA GESTIONI SGR SPA	4,7	103	0,02%			
BANCA SELLA SUD ARDITI GALATI	- 12,9	97	0,02%			
BANCA SELLA NORD EST	- 3,1	88	0,02%			
21 KAIROS PARTNERS	- 9,7	3.039	0,61%	96,9%	3.039	556
KAIROS PARTNERS SGR SPA	- 7,8	2.652	0,53%			
KAIROS ASSET MANAGEMENT SA	- 1,8	387	0,08%			
22 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	- 173,1	2.563	0,52%	97,4%	2.569	2.391
SYMPHONIA SGR SPA	- 173,1	2.563	0,52%			
23 ERSEL	- 2,9	2.324	0,47%	97,8%	2.324	866
ERSEL SIM	- 2,9	2.324	0,47%			
24 GR. DEUTSCHE BANK	- 224,8	1.924	0,39%	98,2%	1.924	1.919
DWS INVESTMENTS	- 224,8	1.924	0,39%		1.924	1.919
DEUTSCHE BANK SPA	- 224,8	1.924	0,39%			
25 GRUPPO BANCA LEONARDO	17,4	1.838	0,37%	98,6%	1.838	1.546
BANCA LEONARDO	17,4	1.838	0,37%			
26 ARCA	160,3	1.793	0,36%	99,0%	1.793	1.623
ARCA SGR SPA	160,3	1.793	0,36%			
27 PENSPLAN INVEST	25,2	1.012	0,20%	99,2%	785	555
PENSPLAN INVEST SGR SPA	25,2	1.012	0,20%			
28 BANCA PROFILO	107,2	983	0,20%	99,4%	983	954
BANCA PROFILO SPA	107,2	983	0,20%			
29 GRUPPO AZIMUT	- 24,6	711	0,14%	99,5%	937	759
AZIMUT SGR SPA	- 24,6	711	0,14%			
30 DEXIA	47,4	645	0,13%	99,6%	645	531
DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG	47,4	645	0,13%			
31 BANCA FINNAT EURAMERICA	- 31,0	610	0,12%	99,8%	610	477
BANCA FINNAT EURAMERICA SPA	- 31,0	610	0,12%			
32 BANCA CARIGE	-	289	0,06%	99,8%	922	921
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-	289	0,06%			
33 ICCREA	1,5	286	0,06%	99,9%	423	419
AUREO GESTIONI SGR SPA	1,5	286	0,06%			
34 PFM	7,7	229	0,05%	99,9%	229	185
ZENIT SGR SPA	7,7	229	0,05%			
35 VEGAGEST	-	146	0,03%	99,9%	490	482

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

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.5 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta	Patrimonio promosso		Conc.	Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %		Lordo	Netto fondi gr
NORVEGA SGR SPA	-	146	0,03%			
36 GR. CREDITO VALTELLINESE	0,6	132	0,03%	100,0%	2.960	2.835
APERTA SGR SPA	0,6	132	0,03%			
37 SARA ASSICURAZIONI (*)	- 4,8	77	0,02%	100,0%	370	333
MC GESTIONI SGR SPA	- 4,8	77	0,02%			
38 ACOMEIA	8,7	54	0,01%	100,0%	84	84
ACOMEIA SGR	8,7	54	0,01%			
39 CONSULTINVEST	0,7	9	0,00%	100,0%	19	9
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	0,7	9	0,00%			
40 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,3	1	0,00%	100,0%	1	1
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	0,3	1	0,00%			
41 UBS	-	0	0,00%	100,0%	14	0
42 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	-	0	0,00%	100,0%	270	270
ALTRI GRUPPI	- 5,2	745	0,15%	100,0%	ND	ND
TOTALE	4.083,5	496.931	100,00%	100,0%	510.036	433.904

° 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 (**)	120,2	123.989	30,51%	30,6%	123.989	123.325
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	5.269,1	108.120	26,61%	57,2%	109.714	76.895
EURIZON CAPITAL	5.632,6	89.710	22,08%		91.303	74.468
BANCA FIDEURAM	- 363,5	18.410	4,53%		18.410	2.427
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 1.121,9	55.643	13,69%	70,9%	58.885	40.589
4 GRUPPO MEDIOLANUM	65,0	20.602	5,07%	76,0%	20.602	11.172
5 POSTE ITALIANE	1.142,5	13.765	3,39%	79,4%	13.765	13.765
6 GRUPPO UBI BANCA	- 1.298,0	13.614	3,35%	82,8%	13.646	10.102
7 GRUPPO BANCO POPOLARE	- 406,1	12.881	3,17%	85,9%	13.608	13.474
8 AM HOLDING (+)	41,7	10.059	2,48%	88,4%	10.137	9.324
9 CREDITO EMILIANO	- 98,0	7.657	1,88%	90,3%	7.478	6.579
10 MONTE DEI PASCHI DI SIENA	- 105,9	7.058	1,74%	92,0%	7.058	7.058
11 BANCA ESPERIA	-	6.278	1,54%	93,6%	6.278	5.329
12 BANCA POPOLARE DI VICENZA	- 685,9	3.619	0,89%	94,5%	4.229	4.129
13 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	- 150,2	3.141	0,77%	95,3%	3.141	3.091
14 GRUPPO BANCA SELLA	- 43,9	3.117	0,77%	96,0%	3.051	2.911
15 KAIROS PARTNERS	- 9,7	3.039	0,75%	96,8%	3.039	556
16 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	- 173,1	2.563	0,63%	97,4%	2.569	2.391
17 ERSEL	- 2,9	2.324	0,57%	98,0%	2.324	866
18 GRUPPO BANCA LEONARDO	17,4	1.838	0,45%	98,4%	1.838	1.546
19 ARCA	160,3	1.793	0,44%	98,9%	1.793	1.623
20 PENSPLAN INVEST	25,2	1.012	0,25%	99,1%	785	555
21 BANCA PROFILO	107,2	983	0,24%	99,4%	983	954
22 GRUPPO AZIMUT	- 24,6	711	0,18%	99,5%	937	759
23 BANCA FINNAT EURAMERICA	- 31,0	610	0,15%	99,7%	610	477
24 BANCA CARIGE	-	289	0,07%	99,8%	922	921
25 ICCREA	1,5	286	0,07%	99,8%	423	419
26 PFM	7,7	229	0,06%	99,9%	229	185
27 VEGAGEST	-	146	0,04%	99,9%	490	482
28 GR. CREDITO VALTELLINESE	0,6	132	0,03%	100,0%	2.960	2.835
29 SARA ASSICURAZIONI (*)	- 4,8	77	0,02%	100,0%	370	333
30 ACOMEIA	8,7	54	0,01%	100,0%	84	84
31 CONSULTINVEST	0,7	9	0,00%	100,0%	19	9
32 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,3	1	0,00%	100,0%	1	1
ALTRI GRUPPI	- 5,2	745	0,18%	100,0%	ND	ND
TOTALE	2.807,0	406.383	100,00%	100,0%	415.954	342.739

° 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	- 220,1	28.340	31,30%	31,3%	29.082	27.708
2 AXA	- 44,2	22.790	25,17%	56,5%	22.790	22.647
3 CREDIT SUISSE (**)	1.118,5	19.055	21,04%	77,5%	19.055	19.055
4 AMUNDI GROUP	267,9	7.724	8,53%	86,0%	10.231	10.118
5 GRUPPO BNP PARIBAS	- 16,3	6.913	7,63%	93,7%	6.913	6.012
6 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	348,0	3.158	3,49%	97,2%	3.158	2.905
7 GR. DEUTSCHE BANK	- 224,8	1.924	2,13%	99,3%	1.924	1.919
DWS INVESTMENTS	- 224,8	1.924	2,13%		1.924	1.919
8 DEXIA	47,4	645	0,71%	100,0%	645	531
9 UBS	-	0	0,00%	100,0%	14	0
10 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	-	0	0,00%	100,0%	270	270
TOTALE	1.276,4	90.549	100,00%	100,0%	94.082	91.165

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

E. GRUPPI E SOCIETA' ASSOCIATE PARTECIPANTI AL RAPPORTO

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

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

E. GRUPPI E SOCIETA' ASSOCIATE PARTECIPANTI AL RAPPORTO

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

66 NUMERIA

NUMERIA SGR SpA

67 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT

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

68 POLIS

POLIS FONDI SGR SpA

69 PFM

ZENIT SGR SpA
ZENIT MULTISTRATEGY SICAV
DIAMAN SICAV

70 SOPRARNO

SOPRARNO SGR SpA

71 GRUPPO BIPIEMME

AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA
BPM FUND MANAGEMENT (IRELAND) LTD

72 UNIPOL

UNIPOL SGR SpA
UNIPOL FONDI LTD

73 CDP SPA

CDP INVESTIMENTI SGR SPA

74 BANCHE DELLE MARCHE

BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNAZIONALE LUX

75 ETICA

ETICA SGR SpA

76 ROVERE

ROVERE SICAV

F. "ALTRI GRUPPI" PARTECIPANTI AL RAPPORTO

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

F2. GRUPPI E SOCIETA' NON ASSOCIATE

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

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

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

- 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 AUTOSTRADA BS-PD
SERENISSIMA SGR SpA
- 2 BARCLAYS PLC
BARCLAYS BANK PLC
CELSIUS FUNDS II PLC
CELSIUS FUNDS PLC
CELSIUS INVESTMENT FUNDS SICAV
CESLIUS 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
INSTITUTIONAL CASH SERIES
MULTI STRATEGY SOLUTIONS
- 5 COMPAGNIA PRIVATA
COMPAGNIA PRIVATA SIM SpA
- 6 FINANCIERE DE L ECHIQUIER
FINANCIERE DE L ECHIQUIER
- 7 FINLABO
FINLABO SIM SPA
- 8 HSBC
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS SICAV
SINOPIA MULTI INDEX FUND
- 9 JANUS CAPITAL GROUP INC
JANUS CAPITAL FUNDS PLC SICAV
- 10 LEGG MASON
CITI SICAV
LEGG MASON INVESTMENTS
- 11 M&G INVESTMENTS LTD
M&G GLOBAL DIVIDEND FUND
M&G GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION FUND
M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS LTD
M&G INVESTMENT FUNDS 1
M&G INVESTMENT FUNDS 2

(°) Società Associate 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 INVESTMENT FUNDS 3

M&G INVESTMENT FUNDS 7

M&G OPTIMAL INCOME FUND

12 SOCIETE GENERALE SA

LYXOR ALIAS INVESTMENT

LYXOR EQUISYS

LYXOR INDEX FUND

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANGAMENT

LYXOR QUANTITATIVE FUND

LYXOR SELECTION FUND

MULTI UNITS FRANCE

MULTI UNITS LUXEMBOURG

13 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**".