



**ASSEGESTIONI**

associazione del risparmio gestito

# Mappa del Risparmio Gestito

(gestione collettiva e gestione di portafoglio)

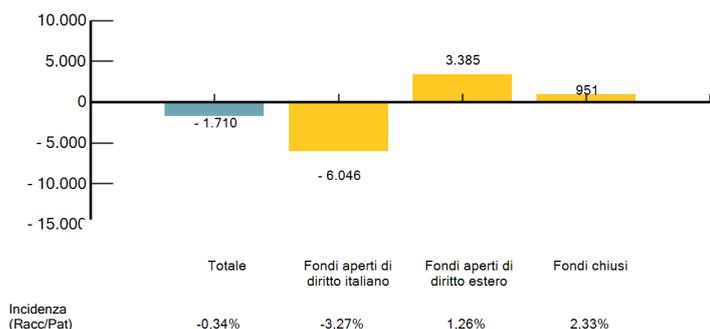
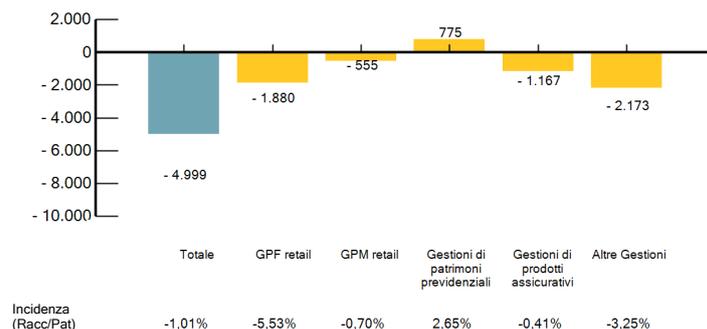
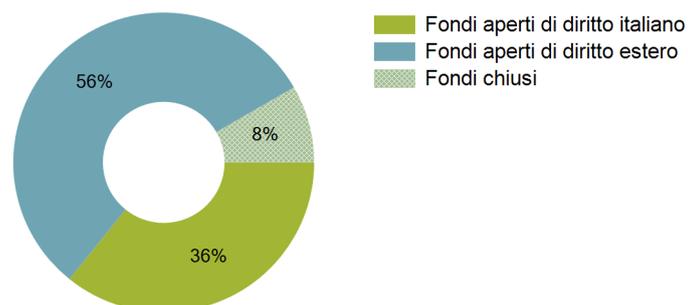
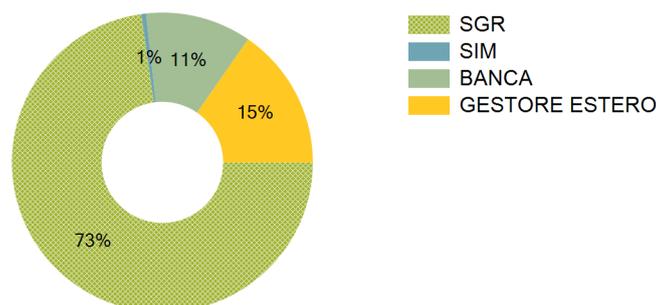
2 ° Trimestre 2011

**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 %	
<b>GESTIONE COLLETTIVA</b>	- 1.710	498.685	50,3%	501.225	49,8%	
OICR aperti	- 2.662	457.036	46,1%	459.569	45,7%	
OICR chiusi	951	41.649	4,2%	41.656	4,1%	
<b>GESTIONE DI PORTAFOGLIO</b>	- 4.999	492.850	49,7%	505.257	50,2%	
GPF retail	- 1.880	35.111	3,5%	34.966	3,5%	
GPM retail	- 555	74.956	7,6%	78.407	7,8%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	775	30.113	3,0%	35.700	3,5%	
Gestioni di prodotti assicurativi	- 1.167	287.591	29,0%	287.740	28,6%	
Altre Gestioni	- 2.173	65.080	6,6%	68.445	6,8%	
<b>TOTALE(*)</b>	- 6.709	991.536	100,0%	1.006.482	100,0%	
<b>AZIONARI(*)</b>	407	127.706	12,9%	126.170	12,5%	
<b>BILANCIATI(*)</b>	- 3.153	218.660	22,1%	223.281	22,2%	
<b>OBBLIGAZIONARI(*)</b>	- 545	312.161	31,5%	320.406	31,8%	
<b>MONETARI(*)</b>	- 3.183	62.097	6,3%	62.882	6,2%	
<b>FLESSIBILI(*)</b>	- 1.175	90.087	9,1%	87.009	8,6%	
<b>HEDGE(*)</b>	- 366	11.369	1,1%	11.102	1,1%	
<b>IMMOBILIARI(*)</b>	905	40.988	4,1%	41.007	4,1%	
<b>NON CLASSIFICATO(*)</b>	401	128.468	13,0%	134.626	13,4%	
<b>TOTALE(*)</b>	- 6.709	991.536	100,0%	1.006.482	100,0%	
<b>GRUPPI ITALIANI (*)</b>	- 9.794	774.595	78,1%	779.703	77,5%	
Gestione collettiva	- 4.303	372.965	37,6%	369.372	36,7%	
Gestione di portafoglio	- 5.491	401.630	40,5%	410.331	40,8%	
<b>GRUPPI ESTERI (*)</b>	3.084	216.941	21,9%	226.779	22,5%	
Gestione collettiva	2.592	125.721	12,7%	131.853	13,1%	
Gestione di portafoglio	492	91.220	9,2%	94.926	9,4%	
<b>TOTALE(*)</b>	- 6.709	991.536	100,0%	1.006.482	100,0%	
<b>NUMERO SOCIETA'</b>		297		329		
<b>NUMERO GRUPPI</b>		114		116		

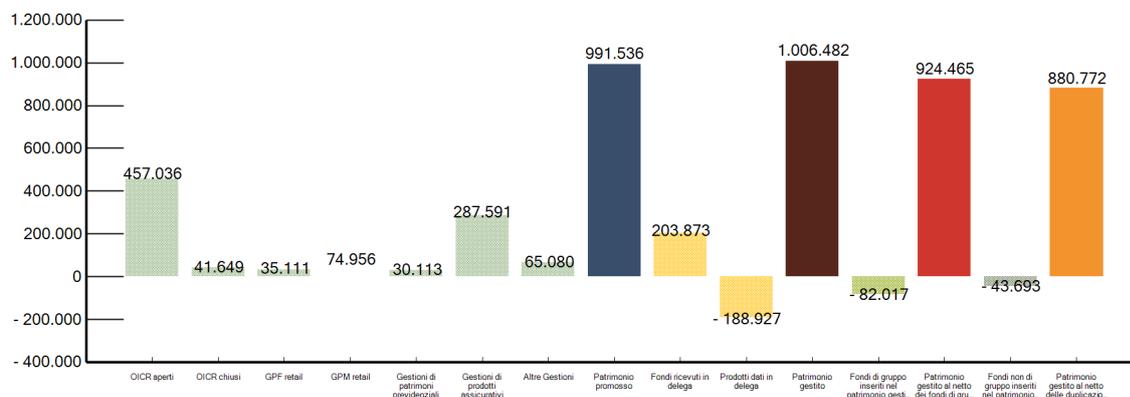
**Gestione di collettiva: raccolta netta (Mln €)**

**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.

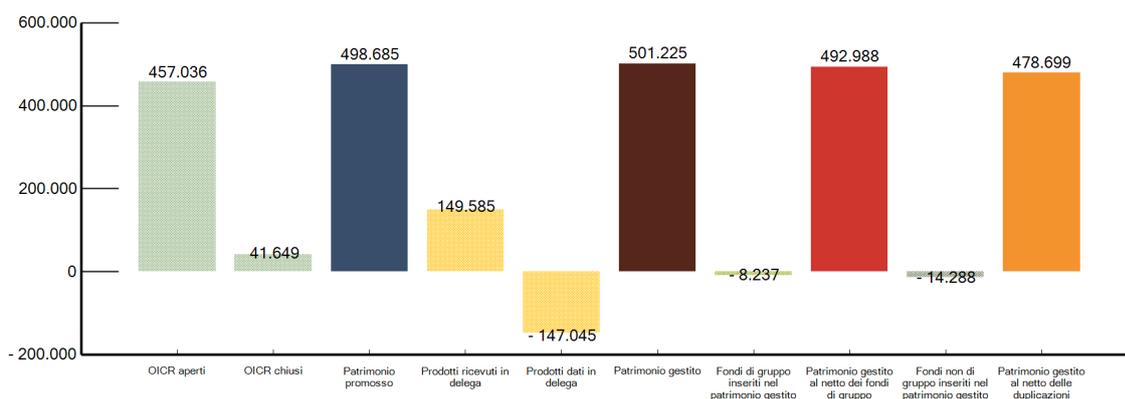
## A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

### A.1 Sintesi del trimestre

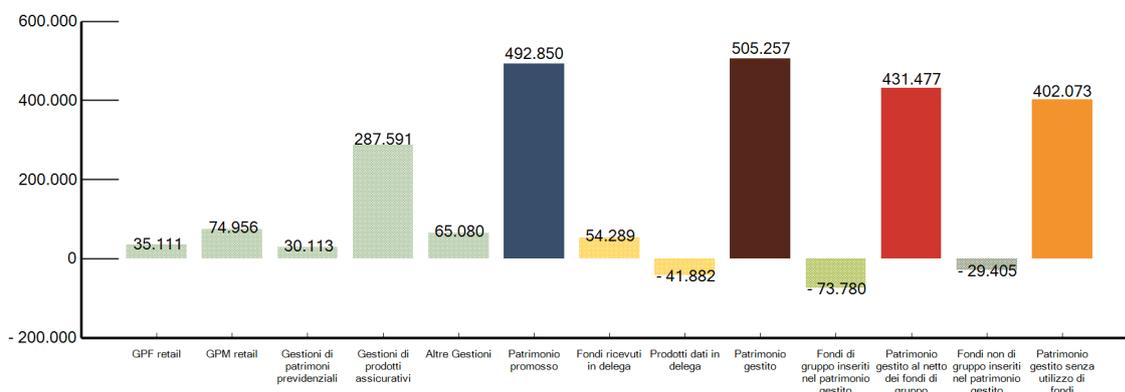
**Gestione collettiva e gestione di portafoglio:  
mappa dell'attività di promozione e di gestione (Mln €)**



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



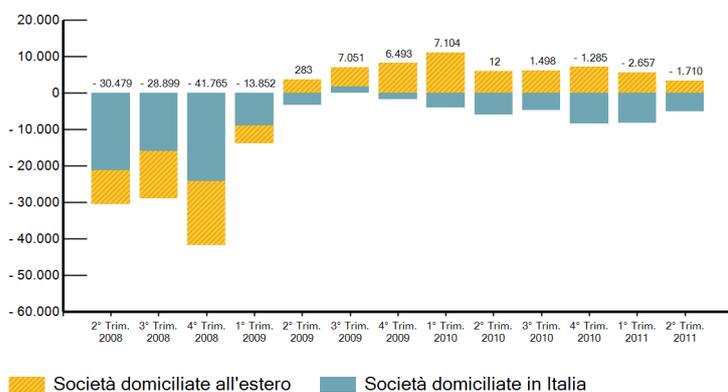
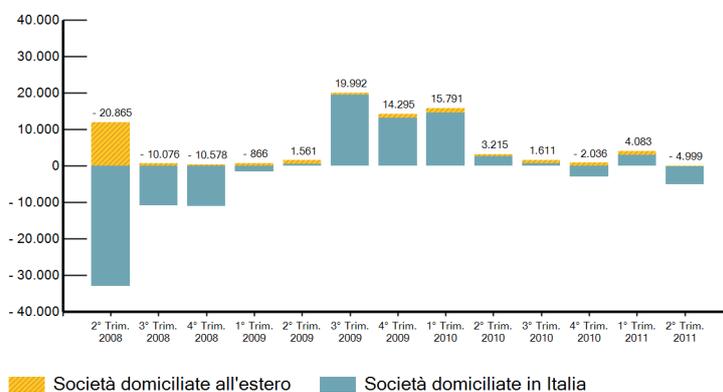
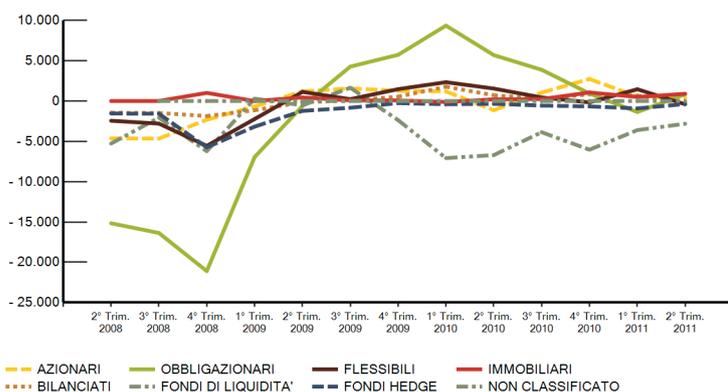
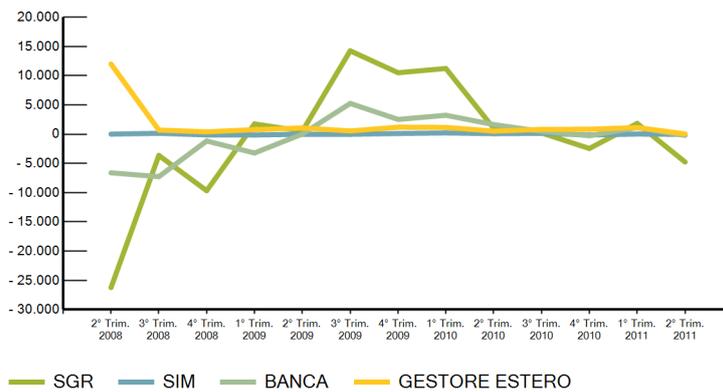
**Gestione di portafoglio:  
mappa dell'attività di promozione e di gestione (Mln €)**



(\*) 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**

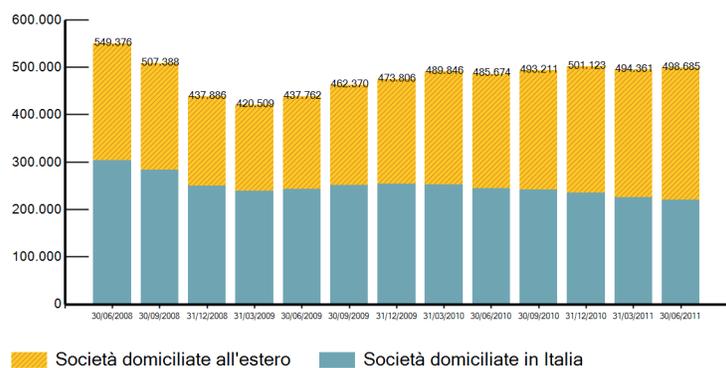
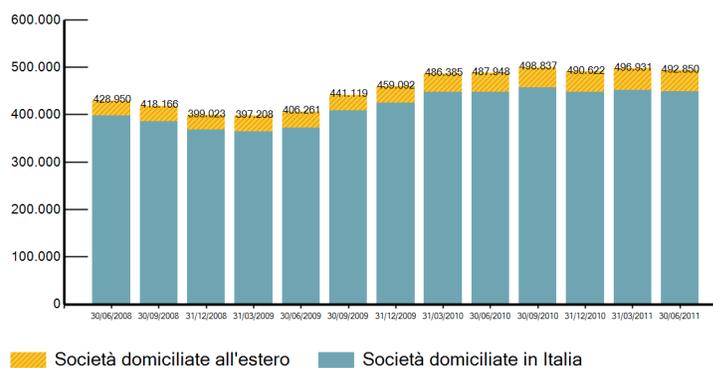
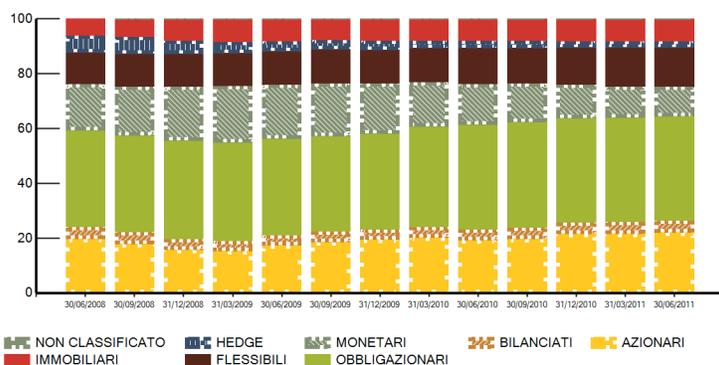
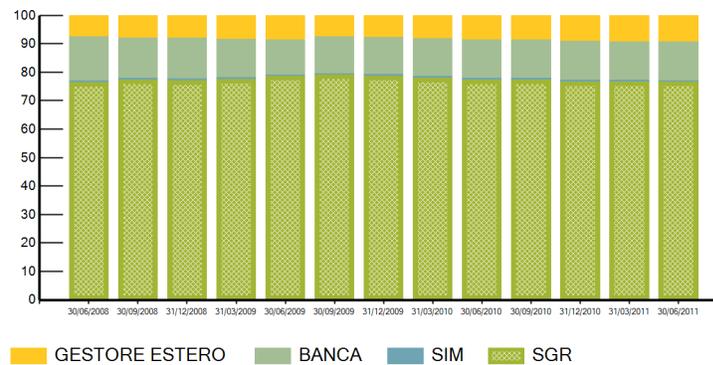
RACCOLTA NETTA	2° Trim. 2011	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
<b>GESTIONE COLLETTIVA</b>	- 1.710	- 2.657	- 4.368	16.507	- 67.727
OICR aperti	- 2.662	- 3.171	- 5.832	13.221	- 72.560
OICR chiusi	951	514	1.465	3.286	4.833
<b>GESTIONE DI PORTAFOGLIO</b>	- 4.999	4.083	- 915	51.953	31.994
GPF retail	- 1.880	- 986	- 2.865	- 3.958	- 19.657
GPM retail	- 555	- 567	- 1.122	4.428	- 2.389
Gestioni di patrimoni previdenziali	775	538	1.313	3.379	7.396
Gestioni di prodotti assicurativi	- 1.167	5.618	4.451	45.649	46.280
Altre Gestioni	- 2.173	- 520	- 2.693	2.455	364
<b>AZIONARI(*)</b>	407	888	1.295	8.893	- 7.188
<b>BILANCIATI(*)</b>	- 3.153	1.715	- 1.438	16.434	- 11.734
<b>OBBLIGAZIONARI(*)</b>	- 545	- 1.223	- 1.768	51.576	- 7.286
<b>MONETARI(*)</b>	- 3.183	- 5.126	- 8.309	- 39.080	- 54.470
<b>FLESSIBILI(*)</b>	- 1.175	781	- 394	4.715	- 14.930
<b>HEDGE(*)</b>	- 366	- 909	- 1.275	- 4.315	- 17.578
<b>IMMOBILIARI(*)</b>	905	507	1.412	2.993	4.476
<b>NON CLASSIFICATO(*)</b>	401	4.792	5.193	27.242	21.634
<b>GRUPPI ITALIANI (*)</b>	- 9.794	- 2.566	- 12.360	28.115	- 114.373
Gestione collettiva	- 4.303	- 5.373	- 9.675	- 9.021	- 100.657
Gestione di portafoglio	- 5.491	2.807	- 2.684	37.136	- 13.716
<b>GRUPPI ESTERI (*)</b>	3.084	3.992	7.077	40.344	27.295
Gestione collettiva	2.592	2.716	5.308	25.528	2.451
Gestione di portafoglio	492	1.276	1.769	14.817	24.845
<b>TOTALE (*)</b>	- 6.709	1.426	- 5.283	68.460	- 35.733

**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**

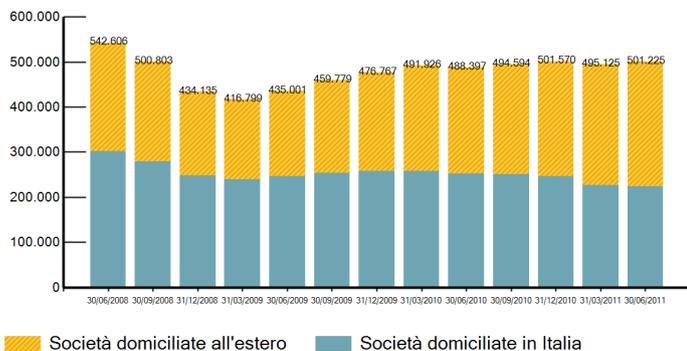
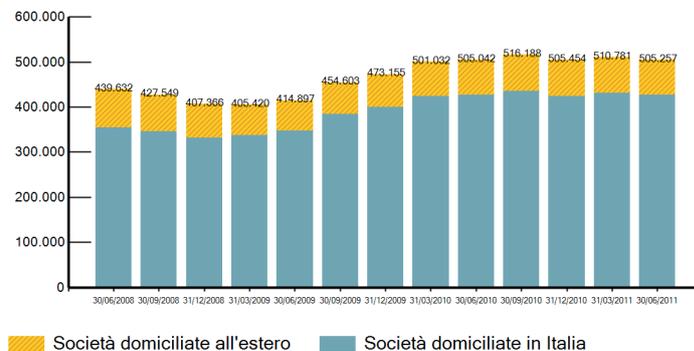
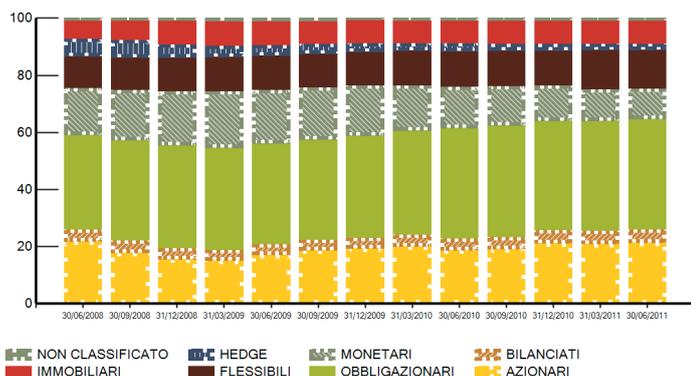
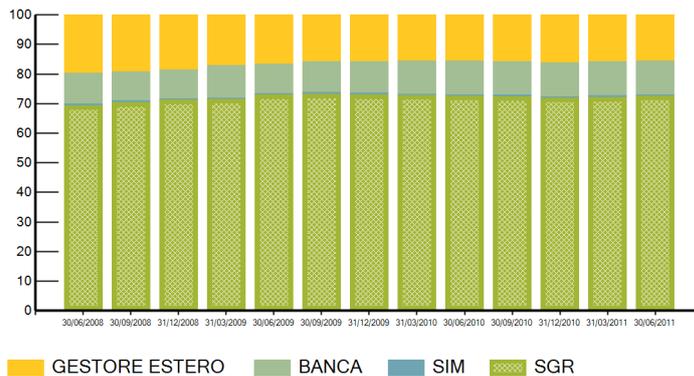
PATRIMONIO PROMOSSO	giugno 11		marzo 11		giugno 10		giugno 09		giugno 08	
	Mln. euro	in %								
<b>GESTIONE COLLETTIVA</b>	498.685	50,3%	494.361	49,9%	485.674	49,9%	437.762	51,9%	549.376	56,2%
OICR aperti	457.036	46,1%	453.538	45,8%	446.281	45,8%	401.970	47,6%	515.491	52,7%
OICR chiusi	41.649	4,2%	40.823	4,1%	39.393	4,0%	35.792	4,2%	33.885	3,5%
<b>GESTIONE DI PORTAFOGLIO</b>	492.850	49,7%	496.931	50,1%	487.948	50,1%	406.261	48,1%	428.950	43,8%
GPF retail	35.111	3,5%	33.969	3,4%	34.528	3,5%	31.424	3,7%	50.826	5,2%
GPM retail	74.956	7,6%	79.260	8,0%	81.279	8,3%	68.120	8,1%	75.539	7,7%
Gestioni di patrimoni previdenziali	30.113	3,0%	29.253	3,0%	28.443	2,9%	23.739	2,8%	21.957	2,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	287.591	29,0%	287.650	29,0%	275.743	28,3%	218.515	25,9%	210.667	21,5%
Altre Gestioni	65.080	6,6%	66.800	6,7%	67.954	7,0%	64.463	7,6%	69.961	7,2%
<b>AZIONARI(*)</b>	127.706	12,9%	124.593	12,6%	108.999	11,2%	84.780	10,0%	122.929	12,6%
<b>BILANCIATI(*)</b>	218.660	22,1%	221.402	22,3%	217.176	22,3%	178.135	21,1%	200.654	20,5%
<b>OBBLIGAZIONARI(*)</b>	312.161	31,5%	309.136	31,2%	305.203	31,3%	231.551	27,4%	261.556	26,7%
<b>MONETARI(*)</b>	62.097	6,3%	64.471	6,5%	84.366	8,7%	103.010	12,2%	106.288	10,9%
<b>FLESSIBILI(*)</b>	90.087	9,1%	91.103	9,2%	83.996	8,6%	65.168	7,7%	82.964	8,5%
<b>HEDGE(*)</b>	11.369	1,1%	11.807	1,2%	13.826	1,4%	16.667	2,0%	34.789	3,6%
<b>IMMOBILIARI(*)</b>	40.988	4,1%	40.216	4,1%	38.925	4,0%	35.468	4,2%	33.567	3,4%
<b>NON CLASSIFICATO(*)</b>	128.468	13,0%	128.565	13,0%	121.132	12,4%	129.245	15,3%	135.580	13,9%
<b>GRUPPI ITALIANI (*)</b>	774.595	78,1%	784.276	79,1%	784.381	80,6%	700.912	83,0%	810.915	82,9%
Gestione collettiva	372.965	37,6%	377.894	38,1%	384.068	39,4%	360.035	42,7%	443.117	45,3%
Gestione di portafoglio	401.630	40,5%	406.383	41,0%	400.314	41,1%	340.877	40,4%	367.798	37,6%
<b>GRUPPI ESTERI (*)</b>	216.941	21,9%	207.016	20,9%	189.241	19,4%	143.112	17,0%	167.411	17,1%
Gestione collettiva	125.721	12,7%	116.468	11,7%	101.607	10,4%	77.727	9,2%	106.259	10,9%
Gestione di portafoglio	91.220	9,2%	90.549	9,1%	87.634	9,0%	65.384	7,7%	61.152	6,3%
<b>TOTALE (*)</b>	<b>991.536</b>	<b>100,0%</b>	<b>991.293</b>	<b>100,0%</b>	<b>973.622</b>	<b>100,0%</b>	<b>844.023</b>	<b>100,0%</b>	<b>978.326</b>	<b>100,0%</b>

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

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

**Gestione collettiva: patrimonio promosso per categoria**

**Gestione di portafoglio: patrimonio promosso per tipologia società**


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

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

PATRIMONIO GESTITO	giugno 11		marzo 11		giugno 10		giugno 09		giugno 08	
	Mln. euro	in %								
<b>GESTIONE COLLETTIVA</b>	501.225	49,8%	495.125	49,2%	488.397	49,2%	435.001	51,2%	542.606	55,2%
OICR aperti	459.569	45,7%	454.288	45,2%	448.969	45,2%	398.715	46,9%	507.782	51,7%
OICR chiusi	41.656	4,1%	40.837	4,1%	39.428	4,0%	36.286	4,3%	34.824	3,5%
<b>GESTIONE DI PORTAFOGLIO</b>	505.257	50,2%	510.781	50,8%	505.042	50,8%	414.897	48,8%	439.632	44,8%
GPF retail	34.966	3,5%	34.734	3,5%	35.387	3,6%	32.005	3,8%	51.896	5,3%
GPM retail	78.407	7,8%	83.223	8,3%	86.046	8,7%	72.007	8,5%	80.204	8,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	35.700	3,5%	34.632	3,4%	32.108	3,2%	26.802	3,2%	23.790	2,4%
Gestioni di prodotti assicurativi	287.740	28,6%	287.821	28,6%	278.710	28,1%	218.980	25,8%	212.486	21,6%
Altre Gestioni	68.445	6,8%	70.372	7,0%	72.791	7,3%	65.104	7,7%	71.257	7,3%
<b>AZIONARI(*)</b>	126.170	12,5%	122.393	12,2%	107.683	10,8%	83.961	9,9%	134.689	13,7%
<b>BILANCIATI(*)</b>	223.281	22,2%	225.759	22,4%	221.695	22,3%	180.635	21,3%	203.276	20,7%
<b>OBBLIGAZIONARI(*)</b>	320.406	31,8%	317.425	31,6%	317.635	32,0%	235.621	27,7%	250.762	25,5%
<b>MONETARI(*)</b>	62.882	6,2%	64.956	6,5%	84.482	8,5%	100.125	11,8%	105.893	10,8%
<b>FLESSIBILI(*)</b>	87.009	8,6%	88.479	8,8%	82.338	8,3%	63.818	7,5%	80.248	8,2%
<b>HEDGE(*)</b>	11.102	1,1%	11.120	1,1%	13.333	1,3%	16.471	1,9%	34.162	3,5%
<b>IMMOBILIARI(*)</b>	41.007	4,1%	40.241	4,0%	38.962	3,9%	35.963	4,2%	34.123	3,5%
<b>NON CLASSIFICATO(*)</b>	134.626	13,4%	135.533	13,5%	127.313	12,8%	133.304	15,7%	139.085	14,2%
<b>GRUPPI ITALIANI (*)</b>	779.703	77,5%	788.978	78,4%	794.374	80,0%	698.898	82,2%	804.979	82,0%
Gestione collettiva	369.372	36,7%	372.279	37,0%	380.096	38,3%	351.079	41,3%	429.090	43,7%
Gestione di portafoglio	410.331	40,8%	416.698	41,4%	414.278	41,7%	347.819	40,9%	375.889	38,3%
<b>GRUPPI ESTERI (*)</b>	226.779	22,5%	216.928	21,6%	199.065	20,0%	151.000	17,8%	177.259	18,0%
Gestione collettiva	131.853	13,1%	122.846	12,2%	108.301	10,9%	83.922	9,9%	113.515	11,6%
Gestione di portafoglio	94.926	9,4%	94.082	9,4%	90.764	9,1%	67.079	7,9%	63.744	6,5%
<b>TOTALE (*)</b>	1.006.482	100,0%	1.005.906	100,0%	993.439	100,0%	849.898	100,0%	982.238	100,0%
-al netto delle dupl. in fondi di gruppo	924.465	91,9%	921.319	91,6%	902.288	90,8%	765.874	90,1%	873.310	88,9%
-al netto delle dupl. in fondi	880.772	87,5%	873.910	86,9%	862.466	86,8%	733.280	86,3%	837.092	85,2%

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

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

**Gestione collettiva: patrimonio gestito per categoria**

**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.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
<b>1 GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>			220.738	22,26%	222.840	22,14%	186.339	<b>20,16%</b>		
EURIZON CAPITAL			167.957	16,94%	170.058	16,90%	148.989	<b>16,12%</b>	<b>giu 2011</b>	<b>180.815</b>
OICR aperti	-364,5		77.532	7,82%	78.031	7,75%	73.811	7,98%		
GPF retail	-164,4		4.188	0,42%	4.188	0,42%	1.269	0,14%		
GPM retail	173,5		23.005	2,32%	23.005	2,29%	21.263	2,30%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-115,0		6.440	0,65%	8.043	0,80%	7.344	0,79%		
Gestioni di prodotti assicurativi	780,8		55.427	5,59%	55.427	5,51%	43.958	4,75%		
Altre Gestioni	-139,8		1.364	0,14%	1.364	0,14%	1.344	0,15%		
BANCA FIDEURAM			52.782	5,32%	52.782	5,24%	37.350	<b>4,04%</b>		
OICR aperti	-550,1		35.006	3,53%	35.006	3,48%	35.006	3,79%		
GPF retail	-336,9		10.592	1,07%	10.592	1,05%	2.344	0,25%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-232,2		7.183	0,72%	7.183	0,71%	0	0,00%		
<b>2 GRUPPO GENERALI (**)</b>			141.043	14,22%	147.241	14,63%	146.537	<b>15,85%</b>		
OICR aperti	55,6		12.999	1,31%	19.197	1,91%	19.135	2,07%		
OICR chiusi	787,7		4.509	0,45%	4.509	0,45%	4.503	0,49%		
GPF retail	-7,4		131	0,01%	131	0,01%	1	0,00%		
GPM retail	11,3		2.221	0,22%	2.221	0,22%	1.743	0,19%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	206,2		2.882	0,29%	2.882	0,29%	2.882	0,31%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-345,5		76.270	7,69%	76.270	7,58%	76.270	8,25%		
Altre Gestioni	-1.536,7		42.031	4,24%	42.031	4,18%	42.003	4,54%		
<b>3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT</b>			116.404	11,74%	121.938	12,12%	104.078	<b>11,26%</b>	<b>giu 2011</b>	<b>195.963</b>
OICR aperti	-1.162,0		62.490	6,30%	64.941	6,45%	64.653	6,99%		
OICR chiusi	-2,6		185	0,02%	174	0,02%	174	0,02%		
GPF retail	-996,5		7.205	0,73%	7.186	0,71%	2.708	0,29%		
GPM retail	-91,1		7.598	0,77%	7.598	0,75%	4.475	0,48%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	7,4		4.205	0,42%	4.205	0,42%	3.940	0,43%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-854,1		33.833	3,41%	33.833	3,36%	24.336	2,63%		
Altre Gestioni	-18,5		887	0,09%	4.001	0,40%	3.793	0,41%		
<b>4 AM HOLDING</b>			39.879	4,02%	40.628	4,04%	39.231	<b>4,24%</b>		
OICR aperti	-466,9		29.431	2,97%	29.885	2,97%	29.276	3,17%		
OICR chiusi	-		0	0,00%	216	0,02%	216	0,02%		
GPF retail	-7,0		93	0,01%	93	0,01%	55	0,01%		
GPM retail	309,6		2.839	0,29%	2.839	0,28%	2.326	0,25%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	14,8		2.077	0,21%	2.157	0,21%	2.014	0,22%		
Gestioni di prodotti assicurativi	43,8		3.822	0,39%	3.822	0,38%	3.822	0,41%		
Altre Gestioni	1,3		1.615	0,16%	1.615	0,16%	1.522	0,16%		
<b>5 GRUPPO MEDIOLANUM</b>			40.215	4,06%	40.215	4,00%	30.482	<b>3,30%</b>		
OICR aperti	589,9		20.287	2,05%	20.287	2,02%	19.708	2,13%		
OICR chiusi	-		464	0,05%	464	0,05%	464	0,05%		
GPF retail	-3,2		60	0,01%	60	0,01%	2	0,00%		
GPM retail	-0,2		2	0,00%	2	0,00%	2	0,00%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,4		82	0,01%	82	0,01%	12	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-993,6		19.185	1,93%	19.185	1,91%	10.161	1,10%		
Altre Gestioni	-1,2		133	0,01%	133	0,01%	133	0,01%		
<b>6 ALLIANZ</b>			34.581	3,49%	35.475	3,52%	34.138	<b>3,69%</b>		
OICR aperti	-301,7		5.571	0,56%	5.725	0,57%	5.699	0,62%		
OICR chiusi	48,8		569	0,06%	569	0,06%	569	0,06%		
GPF retail	-		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
GPM retail	-20,5		488	0,05%	698	0,07%	621	0,07%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-3,2		771	0,08%	1.300	0,13%	1.015	0,11%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-54,6		20.646	2,08%	20.646	2,05%	19.702	2,13%		
Altre Gestioni	10,6		6.537	0,66%	6.537	0,65%	6.532	0,71%		
<b>7 GRUPPO UBI BANCA</b>			33.251	3,35%	30.323	3,01%	26.559	<b>2,87%</b>		

(\*) 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	-612,6	19.968	2,01%				17.007	1,69%	16.589	1,79%		
GPF retail	-72,2	1.957	0,20%				1.957	0,19%	509	0,06%		
GPM retail	-109,3	6.195	0,62%				6.195	0,62%	4.720	0,51%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,4	110	0,01%				142	0,01%	142	0,02%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-0,8	10	0,00%				10	0,00%	0	0,00%		
Altre Gestioni	-146,1	5.012	0,51%				5.012	0,50%	4.599	0,50%		
<b>8 GRUPPO BNP PARIBAS</b>		24.879	2,51%				25.293	2,51%	23.969	<b>2,59%</b>	<b>mar 2011</b>	<b>903.700</b>
OICR aperti	-922,8	14.390	1,45%				14.804	1,47%	14.070	1,52%		
OICR chiusi	-	3.758	0,38%				3.758	0,37%	3.758	0,41%		
GPF retail	-1,5	13	0,00%				13	0,00%	5	0,00%		
GPM retail	-99,6	3.605	0,36%				3.605	0,36%	3.135	0,34%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	142,1	550	0,06%				550	0,05%	495	0,05%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-1,0	2.105	0,21%				2.105	0,21%	2.087	0,23%		
Altre Gestioni	-219,2	458	0,05%				458	0,05%	420	0,05%		
<b>9 AMUNDI GROUP</b>		18.978	1,91%				24.852	2,47%	24.848	<b>2,69%</b>		
OICR aperti	-396,7	10.380	1,05%				13.544	1,35%	13.540	1,46%		
OICR chiusi	50,9	501	0,05%				501	0,05%	501	0,05%		
GPF retail	-26,1	389	0,04%				389	0,04%	389	0,04%		
GPM retail	-	0	0,00%				737	0,07%	737	0,08%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	286,7	899	0,09%				2.821	0,28%	2.821	0,31%		
Gestioni di prodotti assicurativi	141,9	6.585	0,66%				6.585	0,65%	6.584	0,71%		
Altre Gestioni	-29,9	224	0,02%				275	0,03%	275	0,03%		
<b>10 AXA</b>		24.337	2,45%				24.337	2,42%	24.183	<b>2,62%</b>		
OICR aperti	-180,2	1.677	0,17%				1.677	0,17%	1.677	0,18%		
OICR chiusi	-	132	0,01%				132	0,01%	132	0,01%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-129,3	1.418	0,14%				1.418	0,14%	1.264	0,14%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-	20.878	2,11%				20.878	2,07%	20.878	2,26%		
Altre Gestioni	-102,7	232	0,02%				232	0,02%	232	0,03%		
<b>11 CREDIT SUISSE (**)</b>		21.209	2,14%				21.902	2,18%	21.902	<b>2,37%</b>		
OICR aperti	-2,4	1.552	0,16%				2.245	0,22%	2.245	0,24%		
GPF retail	-26,9	823	0,08%				823	0,08%	823	0,09%		
GPM retail	-3,9	1.831	0,18%				1.831	0,18%	1.831	0,20%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	110,3	1.637	0,17%				1.637	0,16%	1.637	0,18%		
Gestioni di prodotti assicurativi	419,2	15.341	1,55%				15.341	1,52%	15.341	1,66%		
Altre Gestioni	-	25	0,00%				25	0,00%	25	0,00%		
<b>12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS</b>		19.226	1,94%				19.226	1,91%	19.226	<b>2,08%</b>	<b>giu 2011</b>	<b>506.275</b>
OICR aperti	2.869,8	19.226	1,94%				19.226	1,91%	19.226	2,08%		
<b>13 GRUPPO BANCO POPOLARE</b>		18.232	1,84%				18.777	1,87%	18.528	<b>2,00%</b>		
OICR aperti	-394,7	6.067	0,61%				5.897	0,59%	5.748	0,62%		
GPF retail	-73,9	204	0,02%				204	0,02%	145	0,02%		
GPM retail	-298,7	3.356	0,34%				3.356	0,33%	3.316	0,36%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	0	0,00%				716	0,07%	715	0,08%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-427,9	8.330	0,84%				8.330	0,83%	8.330	0,90%		
Altre Gestioni	46,3	274	0,03%				274	0,03%	274	0,03%		
<b>14 ARCA</b>		16.160	1,63%				16.938	1,68%	16.571	<b>1,79%</b>		
OICR aperti	-622,9	14.334	1,45%				15.113	1,50%	14.914	1,61%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	29,5	1.826	0,18%				1.826	0,18%	1.657	0,18%		
<b>15 GRUPPO AZIMUT</b>		14.541	1,47%				14.590	1,45%	14.185	<b>1,53%</b>		
OICR aperti	-126,1	13.872	1,40%				13.712	1,36%	13.475	1,46%		
GPF retail	0,0	1	0,00%				51	0,01%	1	0,00%		
GPM retail	-43,5	438	0,04%				438	0,04%	421	0,05%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	6,7	164	0,02%				155	0,02%	121	0,01%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-2,6	66	0,01%				66	0,01%	0	0,00%		

(\*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

- 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	
Altre Gestioni	-	0	0,00%					168	0,02%	168	0,02%	
16 POSTE ITALIANE		17.282	1,74%					14.265	1,42%	14.265	1,54%	
OICR aperti	-44,8	3.017	0,30%					0	0,00%	0	0,00%	
Gestioni di prodotti assicurativi	426,2	13.144	1,33%					13.144	1,31%	13.144	1,42%	
Altre Gestioni	-	1.121	0,11%					1.121	0,11%	1.121	0,12%	
17 CREDITO EMILIANO		16.080	1,62%					13.650	1,36%	12.853	1,39%	
OICR aperti	-216,0	8.528	0,86%					6.259	0,62%	6.259	0,68%	
GPF retail	-39,8	2.794	0,28%					2.794	0,28%	2.041	0,22%	
GPM retail	-193,8	2.436	0,25%					2.274	0,23%	2.274	0,25%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	6,3	243	0,02%					243	0,02%	242	0,03%	
Gestioni di prodotti assicurativi	128,3	2.080	0,21%					2.080	0,21%	2.037	0,22%	
18 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (*)		10.739	1,08%					10.739	1,07%	10.739	1,16%	
OICR aperti	0,8	10.739	1,08%					10.739	1,07%	10.739	1,16%	
19 SCHROEDERS (*)		10.170	1,03%					10.170	1,01%	10.170	1,10%	mar 2011 227.500
OICR aperti	267,4	10.170	1,03%					10.170	1,01%	10.170	1,10%	
20 BANCA ESPERIA		8.481	0,86%					9.823	0,98%	8.871	0,96%	
OICR aperti	-59,2	1.764	0,18%					3.105	0,31%	3.098	0,34%	
OICR chiusi	-	953	0,10%					953	0,09%	953	0,10%	
GPM retail	-	3.369	0,34%					3.369	0,33%	2.433	0,26%	
Altre Gestioni	-	2.395	0,24%					2.395	0,24%	2.387	0,26%	
21 SOCIETE GENERALE SA		8.415	0,85%					8.415	0,84%	8.415	0,91%	
OICR aperti	-107,3	8.415	0,85%					8.415	0,84%	8.415	0,91%	
22 PICTET ASSET MANAGEMENT		6.978	0,70%					6.978	0,69%	6.978	0,75%	giu 2011 228.000
OICR aperti	263,4	6.978	0,70%					6.978	0,69%	6.978	0,75%	
23 MONTE DEI PASCHI DI SIENA		6.922	0,70%					6.922	0,69%	6.922	0,75%	
GPF retail	-74,1	1.114	0,11%					1.114	0,11%	1.114	0,12%	
GPM retail	-71,4	2.444	0,25%					2.444	0,24%	2.444	0,26%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	7,4	1.545	0,16%					1.545	0,15%	1.545	0,17%	
Altre Gestioni	-1,3	1.820	0,18%					1.820	0,18%	1.820	0,20%	
24 KAIROS PARTNERS		6.510	0,66%					6.848	0,68%	4.409	0,48%	
OICR aperti	-22,5	3.475	0,35%					3.813	0,38%	3.813	0,41%	
OICR chiusi	-	133	0,01%					133	0,01%	133	0,01%	
GPF retail	51,8	434	0,04%					434	0,04%	119	0,01%	
GPM retail	-114,0	2.468	0,25%					2.468	0,25%	345	0,04%	
25 GR. DEUTSCHE BANK		6.344	0,64%					6.344	0,63%	6.330	0,68%	
DWS INVESTMENTS		5.440	0,55%					5.440	0,54%	5.426	0,59%	mar 2011 283.000
OICR aperti	-88,9	3.570	0,36%					3.570	0,35%	3.570	0,39%	
GPM retail	-	1.639	0,17%					1.639	0,16%	1.639	0,18%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,4	194	0,02%					194	0,02%	194	0,02%	
Altre Gestioni	-	37	0,00%					37	0,00%	23	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		249	0,03%					249	0,02%	249	0,03%	
OICR aperti	-13,0	249	0,03%					249	0,02%	249	0,03%	
26 MORGAN STANLEY (*)		6.128	0,62%					6.128	0,61%	6.128	0,66%	giu 2011 206.993
OICR aperti	669,6	6.128	0,62%					6.128	0,61%	6.128	0,66%	
27 ERSEL		6.005	0,61%					6.060	0,60%	4.371	0,47%	
OICR aperti	21,8	3.640	0,37%					3.694	0,37%	3.474	0,38%	
OICR chiusi	10,6	107	0,01%					107	0,01%	107	0,01%	
GPF retail	-27,9	1.241	0,13%					1.241	0,12%	146	0,02%	
GPM retail	-11,8	1.018	0,10%					1.018	0,10%	643	0,07%	
28 FIDELITY INTERNATIONAL		5.542	0,56%					5.542	0,55%	5.542	0,60%	
OICR aperti	ND	5.542	0,56%					5.542	0,55%	5.542	0,60%	

(\*) 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
29 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI			5.403	0,54%	5.403	0,54%	5.316	<b>0,58%</b>	<b>giu 2011</b>	<b>5.403</b>
OICR chiusi	-		5.403	0,54%	5.403	0,54%	5.316	0,58%		
30 BANCA FINNAT EURAMERICA			5.595	0,56%	5.373	0,53%	5.242	<b>0,57%</b>		
OICR aperti	-135,4		954	0,10%	696	0,07%	696	0,08%		
OICR chiusi	-		4.041	0,41%	4.076	0,40%	4.076	0,44%		
GPF retail	-0,1		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
GPM retail	-1,8		600	0,06%	600	0,06%	469	0,05%		
31 STATE STREET GLOBAL ADVISORS			5.064	0,51%	5.098	0,51%	4.821	<b>0,52%</b>	<b>giu 2011</b>	<b>1.459.342</b>
OICR aperti	-1,2		1.925	0,19%	1.959	0,19%	1.937	0,21%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	42,6		3.139	0,32%	3.139	0,31%	2.884	0,31%		
Altre Gestioni	-52,2		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
32 BANCA CARIGE			4.292	0,43%	4.859	0,48%	4.850	<b>0,52%</b>		
OICR aperti	-81,3		3.992	0,40%	3.949	0,39%	3.941	0,43%		
GPF retail	-		0	0,00%	1	0,00%	1	0,00%		
GPM retail	-		0	0,00%	461	0,05%	460	0,05%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-		300	0,03%	290	0,03%	290	0,03%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-		0	0,00%	155	0,02%	155	0,02%		
Altre Gestioni	-		0	0,00%	4	0,00%	4	0,00%		
33 GRUPPO BANCA SELLA			4.827	0,49%	4.802	0,48%	4.670	<b>0,51%</b>		
OICR aperti	-70,0		1.750	0,18%	1.765	0,18%	1.763	0,19%		
GPF retail	-11,9		1.225	0,12%	1.225	0,12%	1.194	0,13%		
GPM retail	-76,4		1.744	0,18%	1.702	0,17%	1.607	0,17%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	4,0		107	0,01%	107	0,01%	105	0,01%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-		0	0,00%	2	0,00%	2	0,00%		
34 PIRELLI & C. REAL ESTATE			4.674	0,47%	4.674	0,46%	4.674	<b>0,51%</b>		
OICR chiusi	-		4.674	0,47%	4.674	0,46%	4.674	0,51%		
35 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA			4.549	0,46%	4.472	0,44%	4.308	<b>0,47%</b>		
OICR aperti	23,9		1.914	0,19%	1.828	0,18%	1.824	0,20%		
GPF retail	-3,1		137	0,01%	137	0,01%	92	0,01%		
GPM retail	100,4		2.426	0,24%	2.432	0,24%	2.317	0,25%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,7		73	0,01%	73	0,01%	73	0,01%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-		0	0,00%	3	0,00%	3	0,00%		
36 BANCA POPOLARE DI VICENZA			3.691	0,37%	4.329	0,43%	4.244	<b>0,46%</b>		
OICR aperti	38,7		331	0,03%	331	0,03%	331	0,04%		
GPF retail	-43,0		303	0,03%	303	0,03%	232	0,03%		
GPM retail	-17,4		391	0,04%	391	0,04%	381	0,04%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-		0	0,00%	638	0,06%	638	0,07%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-196,4		2.665	0,27%	2.665	0,26%	2.662	0,29%		
37 INVESCO (*)			4.136	0,42%	4.136	0,41%	4.136	<b>0,45%</b>	<b>giu 2011</b>	<b>452.294</b>
OICR aperti	340,7		4.136	0,42%	4.136	0,41%	4.136	0,45%		
38 UBS			2.286	0,23%	3.531	0,35%	3.404	<b>0,37%</b>		
OICR aperti	62,5		2.266	0,23%	3.497	0,35%	3.404	0,37%		
GPF retail	-		0	0,00%	14	0,00%	0	0,00%		
Altre Gestioni	20,0		20	0,00%	20	0,00%	0	0,00%		
39 GR. CREDITO VALTELLINESE			133	0,01%	3.393	0,34%	3.275	<b>0,35%</b>		
OICR aperti	-		0	0,00%	484	0,05%	484	0,05%		
GPF retail	-		0	0,00%	452	0,04%	343	0,04%		
GPM retail	-		0	0,00%	2.324	0,23%	2.315	0,25%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,8		133	0,01%	133	0,01%	133	0,01%		
40 GRUPPO DEAGOSTINI			3.333	0,34%	3.333	0,33%	3.333	<b>0,36%</b>		
OICR chiusi	-		3.333	0,34%	3.333	0,33%	3.333	0,36%		
41 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA			4.140	0,42%	3.084	0,31%	3.035	<b>0,33%</b>		
OICR aperti	-49,5		1.056	0,11%	0	0,00%	0	0,00%		

(\*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

- 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	-17,5		816	0,08%	816	0,08%	767	0,08%		
GPM retail	-45,4		2.268	0,23%	2.268	0,23%	2.268	0,25%		
42 ICCREA			2.942	0,30%	3.081	0,31%	3.068	<b>0,33%</b>		
OICR aperti	-137,1		2.657	0,27%	2.657	0,26%	2.647	0,29%		
GPM retail	-4,6		121	0,01%	121	0,01%	118	0,01%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	3,5		123	0,01%	123	0,01%	123	0,01%		
Altre Gestioni	-		41	0,00%	180	0,02%	180	0,02%		
43 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT			1.559	0,16%	2.223	0,22%	2.223	<b>0,24%</b>		
OICR aperti	31,4		1.559	0,16%	1.981	0,20%	1.981	0,21%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-		0	0,00%	242	0,02%	242	0,03%		
44 FABRICA IMMOBILIARE			2.188	0,22%	2.188	0,22%	2.188	<b>0,24%</b>		
OICR chiusi	-		2.188	0,22%	2.188	0,22%	2.188	0,24%		
45 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC			2.037	0,21%	2.037	0,20%	2.037	<b>0,22%</b>		
OICR aperti	57,8		2.037	0,21%	2.037	0,20%	2.037	0,22%		
46 SORGENTE			2.027	0,20%	2.027	0,20%	1.842	<b>0,20%</b>		
OICR chiusi	27,7		2.027	0,20%	2.027	0,20%	1.842	0,20%		
47 GRUPPO BANCA LEONARDO			3.604	0,36%	1.954	0,19%	1.754	<b>0,19%</b>	giu 2011	6.321
OICR aperti	144,1		1.801	0,18%	151	0,02%	151	0,02%		
GPF retail	-7,7		1.173	0,12%	424	0,04%	336	0,04%		
GPM retail	-20,3		630	0,06%	1.378	0,14%	1.268	0,14%		
48 DEXIA			1.619	0,16%	1.676	0,17%	1.558	<b>0,17%</b>		
OICR aperti	19,0		882	0,09%	940	0,09%	940	0,10%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	91,5		687	0,07%	687	0,07%	606	0,07%		
Altre Gestioni	-1,5		50	0,01%	50	0,00%	13	0,00%		
49 VEGAGEST			1.691	0,17%	1.428	0,14%	1.413	<b>0,15%</b>		
OICR aperti	-75,4		759	0,08%	759	0,08%	750	0,08%		
OICR chiusi	-		782	0,08%	549	0,05%	549	0,06%		
GPM retail	-		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-		0	0,00%	28	0,00%	21	0,00%		
Altre Gestioni	-1,0		151	0,02%	93	0,01%	93	0,01%		
50 FORTRESS INVESTMENT GROUP			1.389	0,14%	1.389	0,14%	1.389	<b>0,15%</b>		
OICR chiusi	-		1.389	0,14%	1.389	0,14%	1.389	0,15%		
51 PENSPLAN INVEST			1.214	0,12%	1.381	0,14%	978	<b>0,11%</b>		
OICR aperti	-		7	0,00%	411	0,04%	411	0,04%		
OICR chiusi	-		182	0,02%	182	0,02%	182	0,02%		
GPM retail	0,4		6	0,00%	6	0,00%	6	0,00%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	14,0		415	0,04%	231	0,02%	40	0,00%		
Altre Gestioni	-3,9		604	0,06%	551	0,05%	340	0,04%		
52 FINANZIARIA INTERNAZIONALE			1.053	0,11%	1.053	0,10%	1.053	<b>0,11%</b>		
OICR aperti	-1,0		34	0,00%	34	0,00%	34	0,00%		
OICR chiusi	12,2		989	0,10%	989	0,10%	989	0,11%		
Altre Gestioni	3,8		30	0,00%	30	0,00%	30	0,00%		
53 HEDGE INVEST			739	0,07%	983	0,10%	934	<b>0,10%</b>		
OICR aperti	-2,8		739	0,07%	983	0,10%	934	0,10%		
54 ALERION			914	0,09%	914	0,09%	914	<b>0,10%</b>		
OICR chiusi	-		914	0,09%	914	0,09%	914	0,10%		
55 AEDES			900	0,09%	900	0,09%	900	<b>0,10%</b>		
OICR chiusi	-		900	0,09%	900	0,09%	900	0,10%		
56 CASTELLO			712	0,07%	712	0,07%	711	<b>0,08%</b>		
OICR chiusi	16,0		712	0,07%	712	0,07%	711	0,08%		
57 CONSULTINVEST			593	0,06%	683	0,07%	673	<b>0,07%</b>		
OICR aperti	-10,8		565	0,06%	646	0,06%	646	0,07%		
GPF retail	12,1		19	0,00%	19	0,00%	17	0,00%		

(\*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

- 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
GPM retail	6,7		9	0,00%	9	0,00%	9	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-		0	0,00%	0	0,00%	1	0,00%		
58 ZERO			674	0,07%	674	0,07%	674	0,07%		
OICR chiusi	-		674	0,07%	674	0,07%	674	0,07%		
59 GRUPPO FONDIARIA - SAI			635	0,06%	635	0,06%	635	0,07%		
OICR chiusi	-		635	0,06%	635	0,06%	635	0,07%		
60 ING DIRECT			614	0,06%	614	0,06%	614	0,07%		
OICR aperti	26,1		614	0,06%	614	0,06%	614	0,07%		
61 SARA ASSICURAZIONI (*)			210	0,02%	537	0,05%	504	0,05%		
OICR aperti	-18,3		137	0,01%	200	0,02%	200	0,02%		
GPF retail	-1,1		29	0,00%	226	0,02%	198	0,02%		
GPM retail	-0,1		4	0,00%	71	0,01%	66	0,01%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,9		22	0,00%	22	0,00%	22	0,00%		
Altre Gestioni	-1,2		18	0,00%	18	0,00%	18	0,00%		
62 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES			487	0,05%	487	0,05%	487	0,05%		
OICR aperti	-42,2		487	0,05%	487	0,05%	487	0,05%		
63 PFM			418	0,04%	468	0,05%	422	0,05%		
OICR aperti	12,0		163	0,02%	213	0,02%	210	0,02%		
GPF retail	0,2		31	0,00%	31	0,00%	26	0,00%		
GPM retail	-18,5		154	0,02%	154	0,02%	116	0,01%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	45,0		69	0,01%	69	0,01%	69	0,01%		
64 ACOMEA			440	0,04%	467	0,05%	463	0,05%		
OICR aperti	-22,1		382	0,04%	382	0,04%	379	0,04%		
GPF retail	-1,3		26	0,00%	47	0,00%	47	0,01%		
GPM retail	3,9		30	0,00%	37	0,00%	37	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	1,7		2	0,00%	2	0,00%	0	0,00%		
65 ETICA			447	0,05%	447	0,04%	447	0,05%		
OICR aperti	-1,6		447	0,05%	447	0,04%	447	0,05%		
66 NUMERIA			435	0,04%	435	0,04%	435	0,05%		
OICR chiusi	-		435	0,04%	435	0,04%	435	0,05%		
67 POLIS			404	0,04%	404	0,04%	404	0,04%		
OICR chiusi	-		404	0,04%	404	0,04%	404	0,04%		
68 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)			367	0,04%	367	0,04%	367	0,04%	giu 2011	90.122
OICR aperti	-60,4		367	0,04%	367	0,04%	367	0,04%		
69 SOPRARNO			297	0,03%	297	0,03%	297	0,03%		
OICR aperti	-20,6		297	0,03%	297	0,03%	297	0,03%		
70 GRUPPO BIPIEMME			222	0,02%	222	0,02%	222	0,02%		
OICR aperti	-71,0		222	0,02%	222	0,02%	222	0,02%		
71 UNIPOL (*)			193	0,02%	193	0,02%	193	0,02%	giu 2011	2.374
OICR aperti	-30,6		193	0,02%	193	0,02%	193	0,02%		
72 BANCA PROFILO			1.103	0,11%	67	0,01%	67	0,01%		
OICR aperti	-4,3		67	0,01%	67	0,01%	67	0,01%		
GPF retail	-		111	0,01%	0	0,00%	0	0,00%		
GPM retail	121,8		905	0,09%	0	0,00%	0	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-		20	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
73 ING GROUP (*)			ND		ND		ND			
OICR aperti	ND		ND		ND		ND			
74 ROVERE			620	0,06%	0	0,00%	0	0,00%		
OICR aperti	-23,8		620	0,06%	0	0,00%	0	0,00%		
75 BANCHE DELLE MARCHE			424	0,04%	0	0,00%	0	0,00%		
OICR aperti	-27,5		424	0,04%	0	0,00%	0	0,00%		
ALTRI GRUPPI			6.968	0,70%	ND	ND	ND	ND		

(\*) 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
TOTALE (*)	- 6.709	991.536	100,00%				1.006.482	100,00%	924.465	100,00%		
OICR aperti	- 2.662	457.036	46,09%				459.569	45,66%	451.611	48,85%		
OICR chiusi	951	41.649	4,20%				41.656	4,14%	41.377	4,48%		
GPF retail	- 1.880	35.111	3,54%				34.966	3,47%	14.922	1,61%		
GPM retail	- 555	74.956	7,56%				78.407	7,79%	66.447	7,19%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	775	30.113	3,04%				35.700	3,55%	33.288	3,60%		
Gestioni di prodotti assicurativi	- 1.167	287.591	29,00%				287.740	28,59%	249.471	26,99%		
Altre Gestioni	- 2.173	65.080	6,56%				68.445	6,80%	67.350	7,29%		

(\*) 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.

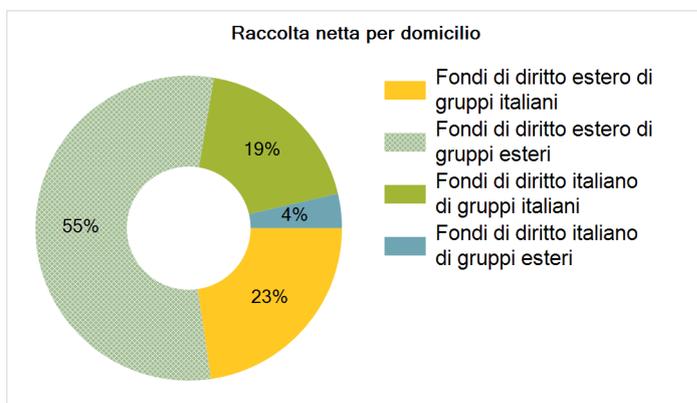
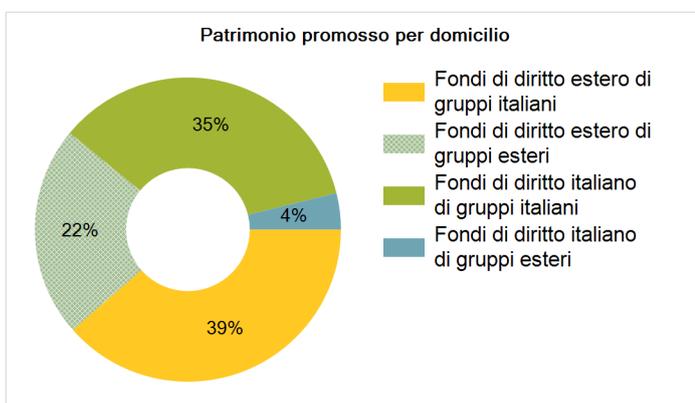
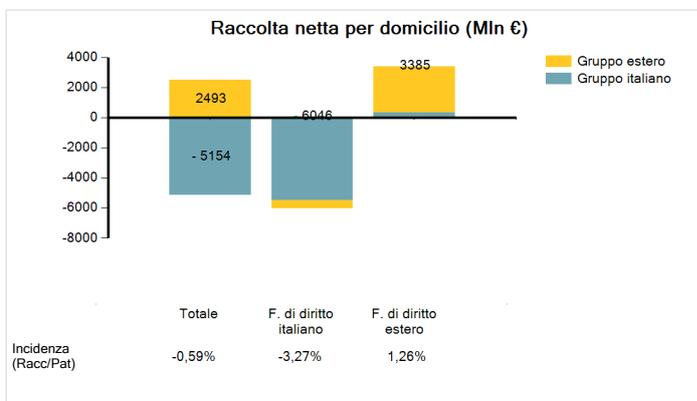
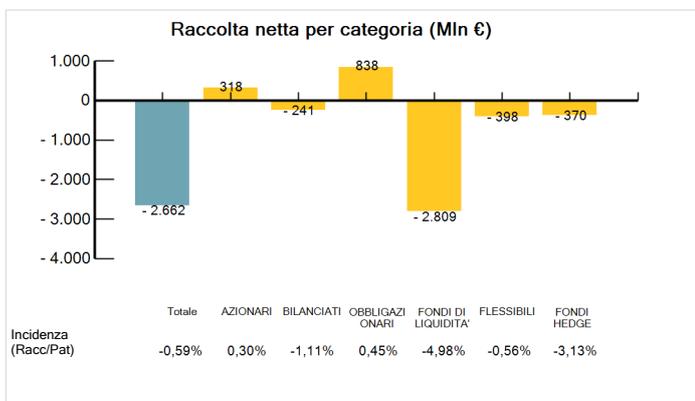
(+) Con riferimento al dato sugli OICR chiusi, si segnala che rispetto al trimestre precedente il patrimonio promosso non comprende più i fondi immobiliari. Ciò in quanto nel periodo si è perfezionata la cessione di ramo d'azienda, rappresentata dalla Divisione Fondi Immobiliari, da parte di Prima SGR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

# Sez. B. GESTIONE COLLETTIVA: FONDI APERTI

## B. FONDI APERTI

### B.1 Sintesi del trimestre (\*)

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	
AZIONARI	318	109.457	23,9%	106.943	23,3%	
BILANCIATI	- 241	21.211	4,6%	23.261	5,1%	
OBBLIGAZIONARI	838	190.191	41,6%	193.190	42,0%	
FONDI DI LIQUIDITA'	- 2.809	54.226	11,9%	54.166	11,8%	
FLESSIBILI	- 398	70.613	15,5%	67.334	14,7%	
FONDI HEDGE	- 370	11.338	2,5%	11.070	2,4%	
NON CLASSIFICATO				3.605	0,8%	
<b>FONDI APERTI</b>	<b>- 1.685</b>	<b>443.592</b>	<b>97,1%</b>	<b>447.165</b>	<b>97,3%</b>	
FONDI RISERVATI	- 607	2.106	0,5%	1.334	0,3%	
FONDI HEDGE	- 370	11.338	2,5%	11.070	2,4%	
<b>FONDI DI DIRITTO ITALIANO</b>	<b>- 6.046</b>	<b>178.422</b>	<b>39,0%</b>	<b>176.834</b>	<b>38,5%</b>	
Gruppi italiani	- 5.494	160.765	35,2%	156.001	33,9%	
Gruppi esteri	- 552	17.657	3,9%	20.834	4,5%	
<b>FONDI DI DIRITTO ESTERO</b>	<b>3.385</b>	<b>278.615</b>	<b>61,0%</b>	<b>282.734</b>	<b>61,5%</b>	
Gruppi italiani	340	176.166	38,5%	177.330	38,6%	
Gruppi esteri	3.045	102.449	22,4%	105.404	22,9%	
<b>GRUPPI ITALIANI</b>	<b>- 5.154</b>	<b>336.931</b>	<b>73,7%</b>	<b>333.331</b>	<b>72,5%</b>	
<b>GRUPPI ESTERI</b>	<b>2.493</b>	<b>120.105</b>	<b>26,3%</b>	<b>126.238</b>	<b>27,5%</b>	
<b>TOTALE</b>	<b>-2.662</b>	<b>457.036</b>	<b>100,0%</b>	<b>459.569</b>	<b>100,0%</b>	
NUMERO SOCIETA'		220		241		
NUMERO GRUPPI		69		70		

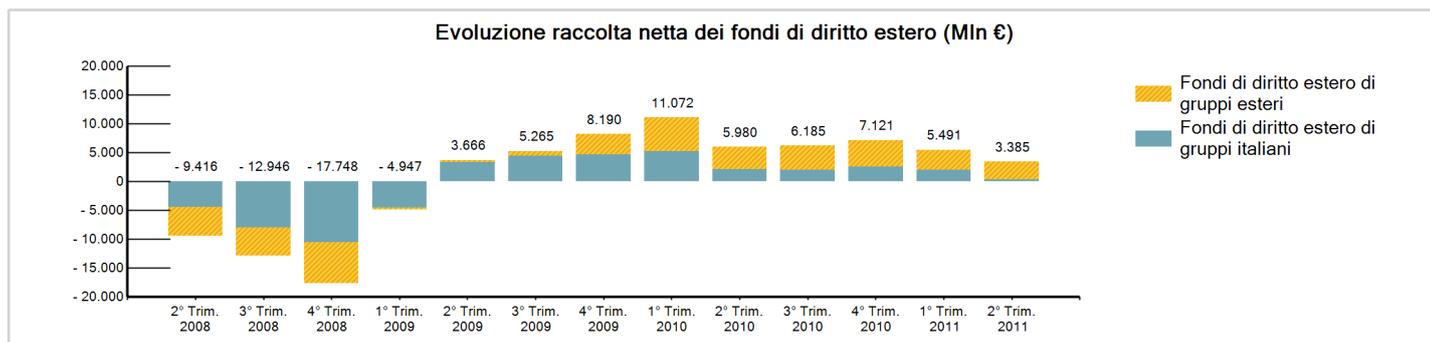
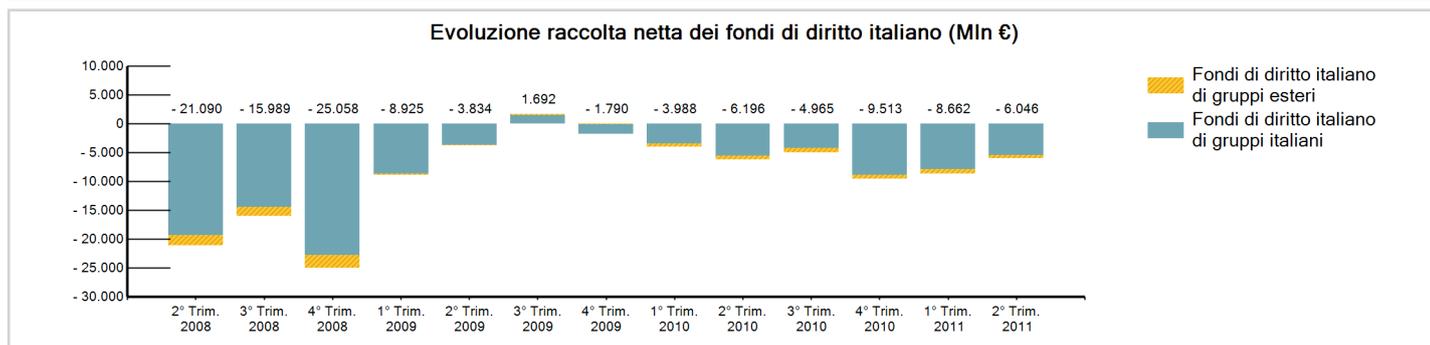
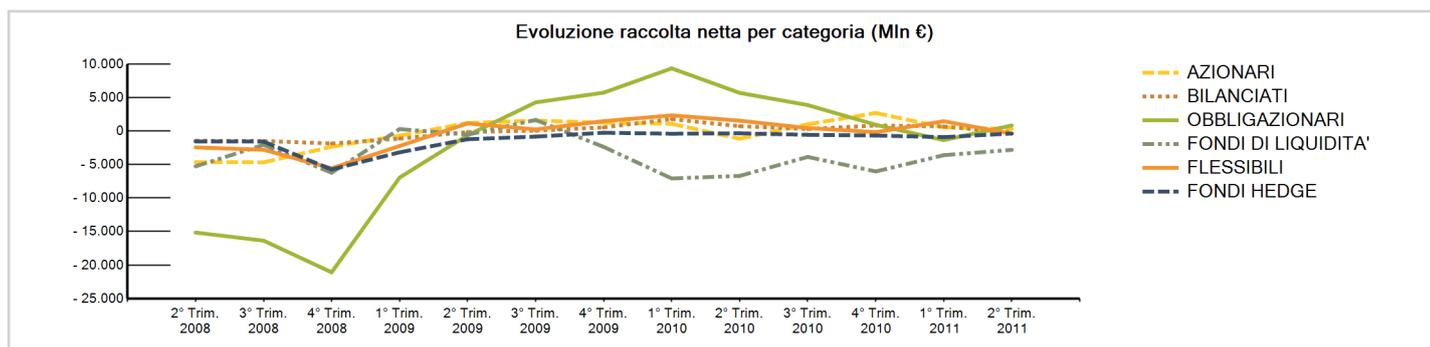


(\*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

## B. FONDI APERTI

### B.2 Evoluzione storica della raccolta netta (\*)

RACCOLTA NETTA	2° Trim. 2011	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	318	550	868	7.333	- 3.807
BILANCIATI	- 241	684	443	4.683	- 1.375
OBBLIGAZIONARI	838	- 1.360	- 522	29.362	- 30.806
FONDI DI LIQUIDITA'	- 2.809	- 3.603	- 6.413	- 30.794	- 44.583
FLESSIBILI	- 398	1.467	1.069	6.961	- 4.925
FONDI HEDGE	- 370	- 909	- 1.279	- 4.324	- 17.570
<b>FONDI APERTI</b>	<b>- 1.685</b>	<b>- 2.228</b>	<b>- 3.913</b>	<b>18.862</b>	<b>- 84.052</b>
FONDI RISERVATI	- 607	- 34	- 641	- 1.317	- 1.445
FONDI HEDGE	- 370	- 909	- 1.279	- 4.324	- 17.570
<b>FONDI DI DIRITTO ITALIANO</b>	<b>- 6.046</b>	<b>- 8.662</b>	<b>- 14.709</b>	<b>- 39.468</b>	<b>- 114.365</b>
Gruppi italiani	- 5.494	- 7.884	- 13.379	- 35.718	- 104.678
Gruppi esteri	- 552	- 778	- 1.330	- 3.751	- 9.686
<b>FONDI DI DIRITTO ESTERO</b>	<b>3.385</b>	<b>5.491</b>	<b>8.876</b>	<b>52.689</b>	<b>11.298</b>
Gruppi italiani	340	1.998	2.338	23.404	- 760
Gruppi esteri	3.045	3.493	6.538	29.285	12.058
<b>GRUPPI ITALIANI</b>	<b>- 5.154</b>	<b>- 5.887</b>	<b>- 11.041</b>	<b>- 12.314</b>	<b>- 105.439</b>
<b>GRUPPI ESTERI</b>	<b>2.493</b>	<b>2.716</b>	<b>5.208</b>	<b>25.535</b>	<b>2.372</b>
<b>TOTALE</b>	<b>-2.662</b>	<b>-3.171</b>	<b>-5.832</b>	<b>13.221</b>	<b>-103.066</b>

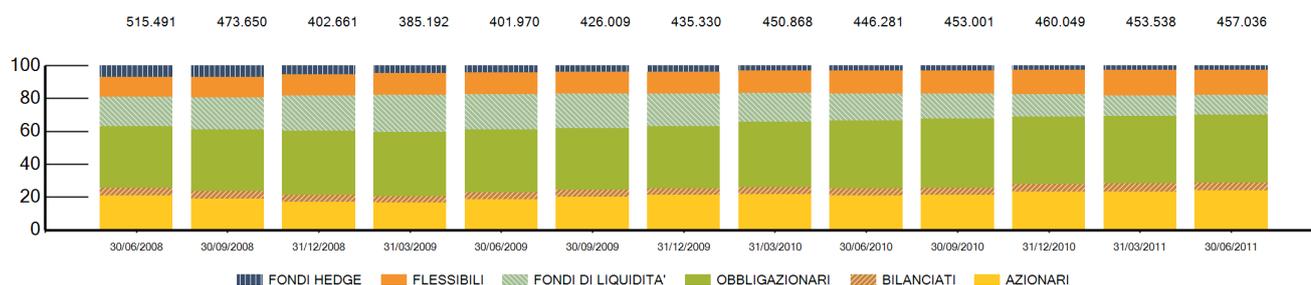


**B. FONDI APERTI**

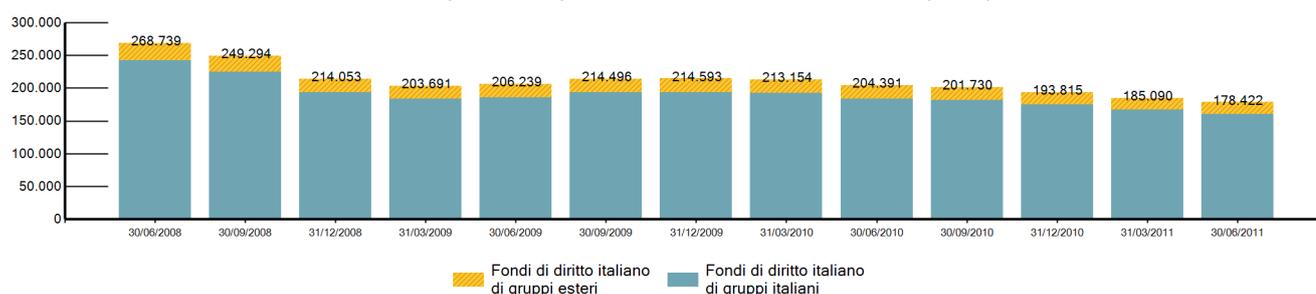
## B.3 Evoluzione storica del patrimonio promosso (\*)

PATRIMONIO PROMOSSO	giugno 11		marzo 11		giugno 10		giugno 09		giugno 08	
	Mln. euro	in %								
AZIONARI	109.457	23,9%	106.089	23,4%	93.081	20,9%	75.439	18,8%	107.697	20,9%
BILANCIATI	21.211	4,6%	21.730	4,8%	19.392	4,3%	16.710	4,2%	23.845	4,6%
OBBLIGAZIONARI	190.191	41,6%	186.906	41,2%	184.983	41,4%	153.276	38,1%	193.745	37,6%
FONDI DI LIQUIDITA'	54.226	11,9%	56.365	12,4%	72.753	16,3%	87.123	21,7%	92.760	18,0%
FLESSIBILI	70.613	15,5%	70.643	15,6%	62.315	14,0%	52.881	13,2%	62.862	12,2%
FONDI HEDGE	11.338	2,5%	11.805	2,6%	13.757	3,1%	16.540	4,1%	34.581	6,7%
<b>FONDI APERTI</b>	<b>443.592</b>	<b>97,1%</b>	<b>439.049</b>	<b>96,8%</b>	<b>429.375</b>	<b>96,2%</b>	<b>376.007</b>	<b>93,5%</b>	<b>470.589</b>	<b>91,3%</b>
FONDI RISERVATI	2.106	0,5%	2.683	0,6%	3.149	0,7%	9.423	2,3%	10.320	2,0%
FONDI HEDGE	11.338	2,5%	11.805	2,6%	13.757	3,1%	16.540	4,1%	34.581	6,7%
<b>FONDI DI DIRITTO ITALIANO</b>	<b>178.422</b>	<b>39,0%</b>	<b>185.090</b>	<b>40,8%</b>	<b>204.391</b>	<b>45,8%</b>	<b>206.239</b>	<b>51,3%</b>	<b>268.739</b>	<b>52,1%</b>
Gruppi italiani	160.765	35,2%	166.802	36,8%	184.217	41,3%	186.042	46,3%	241.970	46,9%
Gruppi esteri	17.657	3,9%	18.288	4,0%	20.174	4,5%	20.197	5,0%	26.769	5,2%
<b>FONDI DI DIRITTO ESTERO</b>	<b>278.615</b>	<b>61,0%</b>	<b>268.448</b>	<b>59,2%</b>	<b>241.890</b>	<b>54,2%</b>	<b>195.731</b>	<b>48,7%</b>	<b>246.751</b>	<b>47,9%</b>
Gruppi italiani	176.166	38,5%	175.838	38,8%	165.710	37,1%	143.697	35,7%	172.277	33,4%
Gruppi esteri	102.449	22,4%	92.610	20,4%	76.180	17,1%	52.033	12,9%	74.474	14,4%
<b>GRUPPI ITALIANI</b>	<b>336.931</b>	<b>73,7%</b>	<b>342.640</b>	<b>75,5%</b>	<b>349.927</b>	<b>78,4%</b>	<b>329.739</b>	<b>82,0%</b>	<b>414.248</b>	<b>80,4%</b>
<b>GRUPPI ESTERI</b>	<b>120.105</b>	<b>26,3%</b>	<b>110.898</b>	<b>24,5%</b>	<b>96.354</b>	<b>21,6%</b>	<b>72.230</b>	<b>18,0%</b>	<b>101.243</b>	<b>19,6%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>457.036</b>	<b>100,0%</b>	<b>453.538</b>	<b>100,0%</b>	<b>446.281</b>	<b>100,0%</b>	<b>401.970</b>	<b>100,0%</b>	<b>515.491</b>	<b>100,0%</b>

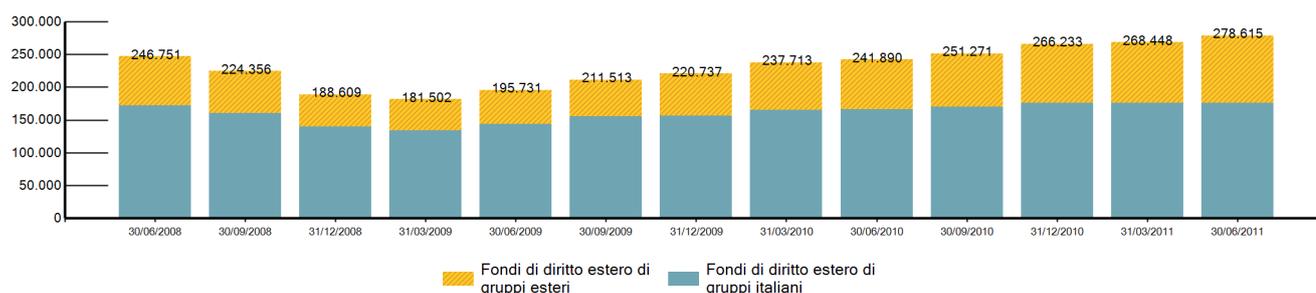
Evoluzione patrimonio promosso per categoria



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.

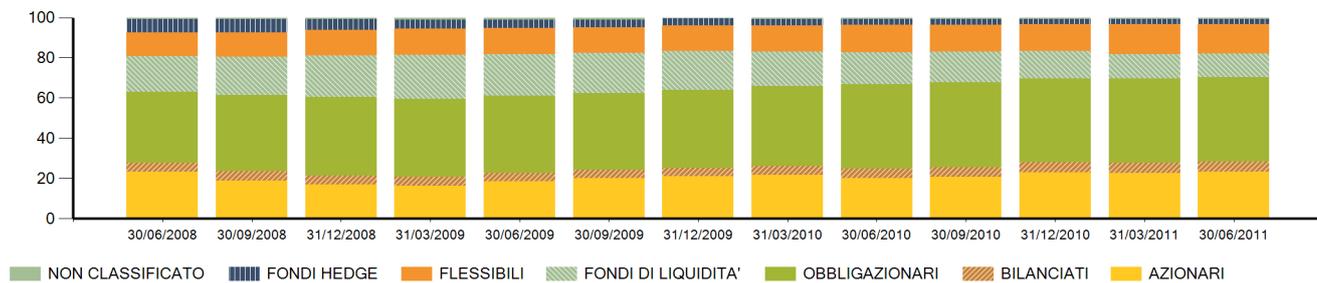
- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

**B. FONDI APERTI**

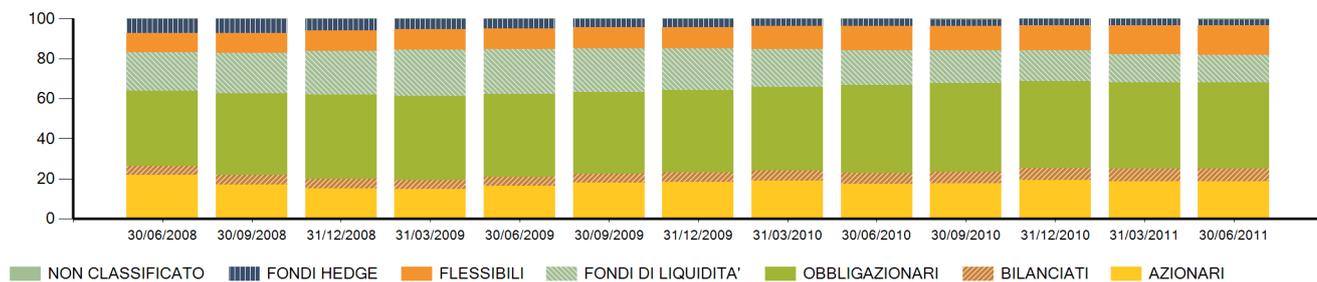
## B.4 Evoluzione storica del patrimonio gestito (\*)

PATRIMONIO GESTITO	giugno 11		marzo 11		giu 2010		giu 2009		giu 2008	
	Mln. euro	in %								
AZIONARI	106.943	23,3%	102.867	22,6%	90.631	20,2%	73.961	18,5%	118.236	23,3%
BILANCIATI	23.261	5,1%	23.477	5,2%	21.300	4,7%	16.343	4,1%	23.247	4,6%
OBBLIGAZIONARI	193.190	42,0%	189.429	41,7%	188.005	41,9%	153.180	38,4%	178.517	35,2%
FONDI DI LIQUIDITA'	54.166	11,8%	56.010	12,3%	71.698	16,0%	82.815	20,8%	90.444	17,8%
FLESSIBILI	67.334	14,7%	67.802	14,9%	60.349	13,4%	51.376	12,9%	59.198	11,7%
FONDI HEDGE	11.070	2,4%	11.117	2,4%	13.264	3,0%	16.344	4,1%	33.954	6,7%
NON CLASSIFICATO	3.605	0,8%	3.585	0,8%	3.721	0,8%	4.696	1,2%	4.185	0,8%
<b>FONDI APERTI</b>	<b>447.165</b>	<b>97,3%</b>	<b>441.853</b>	<b>97,3%</b>	<b>434.184</b>	<b>96,7%</b>	<b>381.247</b>	<b>95,6%</b>	<b>473.144</b>	<b>93,2%</b>
FONDI RISERVATI	1.334	0,3%	1.318	0,3%	1.521	0,3%	1.124	0,3%	684	0,1%
FONDI HEDGE	11.070	2,4%	11.117	2,4%	13.264	3,0%	16.344	4,1%	33.954	6,7%
<b>FONDI DI DIRITTO ITALIANO</b>	<b>176.834</b>	<b>38,5%</b>	<b>182.498</b>	<b>40,2%</b>	<b>202.440</b>	<b>45,1%</b>	<b>202.986</b>	<b>50,9%</b>	<b>262.676</b>	<b>51,7%</b>
Gruppi italiani	156.001	33,9%	160.792	35,4%	178.492	39,8%	179.325	45,0%	231.814	45,7%
Gruppi esteri	20.834	4,5%	21.705	4,8%	23.948	5,3%	23.661	5,9%	30.862	6,1%
<b>FONDI DI DIRITTO ESTERO</b>	<b>282.734</b>	<b>61,5%</b>	<b>271.790</b>	<b>59,8%</b>	<b>246.529</b>	<b>54,9%</b>	<b>195.729</b>	<b>49,1%</b>	<b>245.106</b>	<b>48,3%</b>
Gruppi italiani	177.330	38,6%	176.220	38,8%	167.429	37,3%	140.965	35,4%	167.853	33,1%
Gruppi esteri	105.404	22,9%	95.570	21,0%	79.100	17,6%	54.764	13,7%	77.253	15,2%
<b>GRUPPI ITALIANI</b>	<b>333.331</b>	<b>72,5%</b>	<b>337.012</b>	<b>74,2%</b>	<b>345.921</b>	<b>77,0%</b>	<b>320.290</b>	<b>80,3%</b>	<b>399.667</b>	<b>78,7%</b>
<b>GRUPPI ESTERI</b>	<b>126.238</b>	<b>27,5%</b>	<b>117.276</b>	<b>25,8%</b>	<b>103.048</b>	<b>23,0%</b>	<b>78.425</b>	<b>19,7%</b>	<b>108.115</b>	<b>21,3%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>459.569</b>	<b>100,0%</b>	<b>454.288</b>	<b>100,0%</b>	<b>448.969</b>	<b>100,0%</b>	<b>398.715</b>	<b>100,0%</b>	<b>507.782</b>	<b>100,0%</b>

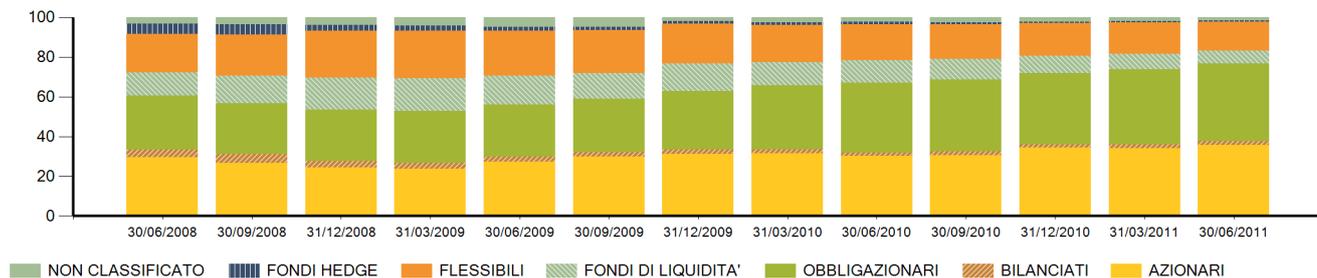
Evoluzione patrimonio gestito per categoria



Gruppi italiani: patrimonio gestito



Gruppi esteri: patrimonio gestito



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

## B. FONDI APERTI

### B.5 Sintesi per categoria (\*)

	Raccolta netta			Numero Fondi		Patrimonio	
	2 ° Trim. 2011	1 ° Trim. 2011	Da inizio anno	30/06/2011		30/06/2011	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	Mln euro	in %	Mln euro	in %
AZIONARI	317,8	550,2	868,0	1.602	41,8%	109.457,4	23,9%
AZ. ITALIA	- 147,1	- 79,2	- 226,2	57	1,5%	4.560,6	1,0%
AZ. AREA EURO	158,3	207,2	365,5	109	2,8%	5.518,6	1,2%
AZ. EUROPA	- 590,7	- 348,4	- 939,1	224	5,8%	20.464,1	4,5%
AZ. AMERICA	325,3	340,3	665,6	167	4,4%	17.232,7	3,8%
AZ. PACIFICO	- 18,2	- 476,5	- 494,7	139	3,6%	10.163,4	2,2%
AZ. PAESI EMERGENTI	148,1	- 318,1	- 170,0	181	4,7%	21.523,5	4,7%
AZ. PAESE	272,1	367,8	639,8	199	5,2%	7.117,9	1,6%
AZ. INTERNAZIONALI	157,0	377,4	534,4	187	4,9%	11.664,7	2,6%
AZ. ENERGIA E M.P.	- 177,6	112,5	- 65,2	60	1,6%	1.890,5	0,4%
AZ. INDUSTRIA	9,0	- 5,7	3,4	8	0,2%	112,8	0,0%
AZ. BENI CONSUMO	13,4	- 3,0	10,4	24	0,6%	262,0	0,1%
AZ. SALUTE	23,0	6,0	29,0	23	0,6%	539,4	0,1%
AZ. FINANZA	50,0	1,9	51,9	23	0,6%	868,5	0,2%
AZ. INFORMATICA	- 24,0	5,3	- 18,7	20	0,5%	813,0	0,2%
AZ. SERV. TELECOM.	- 4,8	2,3	- 2,5	11	0,3%	111,1	0,0%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	4,2	- 28,8	- 24,6	11	0,3%	347,4	0,1%
AZ. ALTRI SETTORI	75,8	279,2	355,0	74	1,9%	3.159,3	0,7%
AZ. ALTRE SPECIAL.	43,9	110,0	153,9	85	2,2%	3.107,9	0,7%
BILANCIATI	- 240,8	684,0	443,2	195	5,1%	21.210,9	4,6%
BILANCIATI AZIONARI	- 21,8	119,6	97,8	27	0,7%	1.167,5	0,3%
BILANCIATI	53,7	204,2	258,0	106	2,8%	9.577,3	2,1%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	- 272,7	360,1	87,5	62	1,6%	10.466,1	2,3%
OBBLIGAZIONARI	838,5	- 1.360,1	- 521,6	1.040	27,1%	190.191,2	41,6%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	- 3.014,0	- 3.123,6	- 6.137,6	85	2,2%	38.106,4	8,3%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 1.686,0	- 1.820,8	- 3.506,8	182	4,7%	30.568,6	6,7%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	1.501,1	485,9	1.987,0	95	2,5%	20.328,2	4,4%
OBBL. EURO HIGH YIELD	394,0	575,0	969,0	26	0,7%	3.480,5	0,8%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	21,3	- 27,7	- 6,4	9	0,2%	282,4	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	2,8	7,0	9,8	31	0,8%	1.153,4	0,3%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	- 100,2	- 56,9	- 157,0	10	0,3%	605,3	0,1%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	- 65,3	294,0	228,7	14	0,4%	1.304,9	0,3%
OBBL. INT.LI GOV.	- 142,4	99,5	- 42,9	63	1,6%	4.249,3	0,9%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	126,4	113,5	239,9	13	0,3%	819,4	0,2%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	54,1	772,4	826,5	22	0,6%	3.897,4	0,9%
OBBL. YEN	- 18,4	0,0	- 18,4	7	0,2%	422,2	0,1%
OBBL. PAESI EMERGENTI	391,1	- 298,3	92,7	82	2,1%	8.846,1	1,9%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	935,3	230,9	1.166,2	210	5,5%	27.776,9	6,1%
OBBL. MISTI	- 121,4	- 335,9	- 457,3	56	1,5%	14.381,8	3,1%
OBBL. FLESSIBILI	2.560,2	1.724,9	4.285,1	135	3,5%	33.968,4	7,4%
FONDI DI LIQUIDITA'	- 2.809,4	- 3.603,3	- 6.412,6	166	4,3%	54.226,3	11,9%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	- 2.896,4	- 3.558,1	- 6.454,5	128	3,3%	53.267,2	11,7%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	61,2	26,8	87,9	21	0,5%	749,2	0,2%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN	- 0,1	4,9	4,7	1	0,0%	23,2	0,0%
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE	26,0	- 76,8	- 50,9	16	0,4%	186,6	0,0%
FLESSIBILI	- 398,0	1.467,4	1.069,4	644	16,8%	70.612,9	15,5%
FONDI HEDGE	- 369,7	- 909,1	- 1.278,7	190	5,0%	11.337,7	2,5%
TOTALE	- 2.661,6	- 3.170,9	- 5.832,5	3.837	100,0%	457.036,4	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	- 521	88	- 433	- 74	825	751	- 595	913	318
AZ. ITALIA	- 64	- 72	- 136	- 16	5	- 11	- 80	- 67	- 147
AZ. AREA EURO	- 23	178	155	- 5	9	3	- 28	187	158
AZ. EUROPA	- 181	- 371	- 552	- 27	- 12	- 38	- 208	- 383	- 591
AZ. AMERICA	- 15	233	218	- 10	117	108	- 25	350	325
AZ. PACIFICO	- 55	146	90	- 8	- 100	- 108	- 63	45	- 18
AZ. PAESI EMERGENTI	- 43	36	- 7	- 4	159	155	- 47	195	148
AZ. PAESE		20	20		252	252		272	272
AZ. INTERNAZIONALI	- 124	- 35	- 159	- 4	321	316	- 128	285	157
AZ. ENERGIA E M.P.	- 1	- 73	- 74		- 104	- 104	- 1	- 177	- 178
AZ. INDUSTRIA		1	1		8	8		9	9
AZ. BENI CONSUMO		- 6	- 6		19	19		13	13
AZ. SALUTE	0	16	16		7	7	0	23	23
AZ. FINANZA	- 2	13	11		39	39	- 2	52	50
AZ. INFORMATICA	- 7	4	- 3		- 21	- 21	- 7	- 17	- 24
AZ. SERV. TELECOM.		18	18		- 22	- 22		- 5	- 5
AZ. SERV. PUBBL. UT.		- 3	- 3		8	8		4	4
AZ. ALTRI SETTORI	- 1	- 18	- 19		95	95	- 1	77	76
AZ. ALTRE SPECIAL.	- 5	3	- 2		46	46	- 5	49	44
BILANCIATI	- 300	- 90	- 390	- 37	186	149	- 336	96	- 241
BILANCIATI AZIONARI	- 7	- 30	- 37		15	15	- 7	- 15	- 22
BILANCIATI	- 213	93	- 121	- 4	178	174	- 217	271	54
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	- 79	- 153	- 232	- 33	- 8	- 40	- 112	- 161	- 273
OBBLIGAZIONARI	- 2.587	- 126	- 2.713	- 9	3.561	3.552	- 2.597	3.435	838
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	- 1.711	- 903	- 2.614	- 314	- 86	- 400	- 2.025	- 989	- 3.014
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 380	- 1.189	- 1.569	- 51	- 67	- 117	- 431	- 1.255	- 1.686
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	- 61	1.065	1.004	- 3	500	497	- 64	1.565	1.501
OBBL. EURO HIGH YIELD	25	90	115		279	279	25	369	394
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.		- 3	- 3		25	25		21	21
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	4	- 9	- 5	0	8	8	4	- 1	3
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE		- 81	- 81		- 19	- 19		- 100	- 100
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD		- 10	- 10		- 55	- 55		- 65	- 65
OBBL. INT.LI GOV.	- 160	28	- 132	- 7	- 4	- 10	- 167	24	- 142
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	17	8	25		102	102	17	110	126
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	15	31	46		9	9	15	40	54
OBBL. YEN		- 28	- 28		9	9		- 18	- 18
OBBL. PAESI EMERGENTI	39	214	253	- 2	139	138	38	353	391
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	- 118	- 273	- 392	406	921	1.327	288	648	935
OBBL. MISTI	- 213	- 15	- 227	0	106	106	- 213	91	- 121
OBBL. FLESSIBILI	- 44	950	905	- 39	1.694	1.655	- 84	2.644	2.560
FONDI DI LIQUIDITA'	- 955	- 501	- 1.455	- 166	- 1.188	- 1.354	- 1.120	- 1.689	- 2.809
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	- 970	- 533	- 1.504	- 166	- 1.227	- 1.393	- 1.136	- 1.760	- 2.896
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	16	33	48		13	13	16	45	61
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN					0	0		0	0
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE					26	26		26	26
FLESSIBILI	- 889	1.054	165	- 217	- 346	- 563	- 1.106	708	- 398
FONDI HEDGE	- 243	- 85	- 327	- 50	7	- 42	- 292	- 78	- 370
TOTALE	- 5.494	340	- 5.154	- 552	3.045	2.493	- 6.046	3.385	- 2.662

(\*) 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	21.697	42.766	64.463	2.489	42.506	44.995	24.186	85.272	109.457
AZ. ITALIA	2.497	868	3.365	367	829	1.195	2.864	1.697	4.561
AZ. AREA EURO	1.434	1.599	3.033	134	2.352	2.486	1.568	3.951	5.519
AZ. EUROPA	5.680	8.566	14.247	751	5.467	6.218	6.431	14.033	20.464
AZ. AMERICA	2.102	10.568	12.669	320	4.243	4.563	2.422	14.811	17.233
AZ. PACIFICO	2.141	4.320	6.461	151	3.552	3.703	2.292	7.872	10.163
AZ. PAESI EMERGENTI	3.229	7.071	10.300	549	10.674	11.223	3.778	17.745	21.523
AZ. PAESE		763	763		6.355	6.355		7.118	7.118
AZ. INTERNAZIONALI	4.016	3.937	7.953	217	3.494	3.712	4.233	7.431	11.665
AZ. ENERGIA E M.P.	122	834	956		934	934	122	1.768	1.890
AZ. INDUSTRIA		39	39		74	74		113	113
AZ. BENI CONSUMO		41	41		221	221		262	262
AZ. SALUTE	73	41	114		426	426	73	467	539
AZ. FINANZA	59	583	642		227	227	59	810	868
AZ. INFORMATICA	198	415	613		200	200	198	615	813
AZ. SERV. TELECOM.		37	37		74	74		111	111
AZ. SERV. PUBBL. UT.		24	24		323	323		347	347
AZ. ALTRI SETTORI	53	1.632	1.685		1.474	1.474	53	3.106	3.159
AZ. ALTRE SPECIAL.	93	1.428	1.521		1.587	1.587	93	3.015	3.108
BILANCIATI	8.870	10.074	18.944	578	1.688	2.267	9.448	11.763	21.211
BILANCIATI AZIONARI	218	866	1.084		83	83	218	949	1.167
BILANCIATI	5.306	2.980	8.286	56	1.236	1.292	5.361	4.216	9.577
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	3.346	6.229	9.575	523	369	892	3.868	6.598	10.466
OBBLIGAZIONARI	66.677	75.361	142.038	5.045	43.108	48.153	71.722	118.470	190.191
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	25.981	8.212	34.194	1.774	2.139	3.913	27.755	10.351	38.106
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	7.081	18.450	25.531	828	4.210	5.037	7.909	22.660	30.569
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	2.958	11.507	14.465	173	5.690	5.863	3.131	17.197	20.328
OBBL. EURO HIGH YIELD	612	1.126	1.738		1.743	1.743	612	2.869	3.480
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.		207	207		76	76		282	282
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	189	819	1.008	17	129	146	206	948	1.153
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE		556	556		49	49		605	605
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD		556	556		749	749		1.305	1.305
OBBL. INT.LI GOV.	1.755	1.290	3.045	90	1.115	1.205	1.844	2.405	4.249
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	185	8	192		627	627	185	635	819
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	576	2.353	2.928		969	969	576	3.322	3.897
OBBL. YEN		343	343		79	79		422	422
OBBL. PAESI EMERGENTI	1.771	2.946	4.717	103	4.026	4.130	1.874	6.972	8.846
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	6.202	10.695	16.896	1.449	9.432	10.881	7.651	20.126	27.777
OBBL. MISTI	11.489	1.764	13.253	4	1.125	1.129	11.493	2.889	14.382
OBBL. FLESSIBILI	7.878	14.531	22.409	608	10.952	11.559	8.486	25.483	33.968
FONDI DI LIQUIDITA'	31.168	14.764	45.932	853	7.441	8.295	32.021	22.205	54.226
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	30.963	14.548	45.511	853	6.903	7.756	31.816	21.451	53.267
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	205	216	420		329	329	205	545	749
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN					23	23		23	23
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE					187	187		187	187
FLESSIBILI	23.964	31.083	55.047	7.873	7.693	15.566	31.837	38.776	70.613
FONDI HEDGE	8.389	2.117	10.507	819	12	831	9.208	2.130	11.338
TOTALE	160.765	176.166	336.931	17.657	102.449	120.105	178.422	278.615	457.036

(\*) 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	154	259	413	27	1.162	1.189	181	1.421	1.602
AZ. ITALIA	27	17	44	4	9	13	31	26	57
AZ. AREA EURO	11	21	32	2	75	77	13	96	109
AZ. EUROPA	28	40	68	6	150	156	34	190	224
AZ. AMERICA	19	33	52	5	110	115	24	143	167
AZ. PACIFICO	17	29	46	4	89	93	21	118	139
AZ. PAESI EMERGENTI	13	29	42	3	136	139	16	165	181
AZ. PAESE		13	13		186	186		199	199
AZ. INTERNAZIONALI	31	43	74	3	110	113	34	153	187
AZ. ENERGIA E M.P.	1	4	5		55	55	1	59	60
AZ. INDUSTRIA		1	1		7	7		8	8
AZ. BENI CONSUMO		2	2		22	22		24	24
AZ. SALUTE	1	1	2		21	21	1	22	23
AZ. FINANZA	1	3	4		19	19	1	22	23
AZ. INFORMATICA	1	4	5		15	15	1	19	20
AZ. SERV. TELECOM.		1	1		10	10		11	11
AZ. SERV. PUBBL. UT.		2	2		9	9		11	11
AZ. ALTRI SETTORI	3	9	12		62	62	3	71	74
AZ. ALTRE SPECIAL.	1	7	8		77	77	1	84	85
BILANCIATI	49	49	98	4	93	97	53	142	195
BILANCIATI AZIONARI	5	5	10		17	17	5	22	27
BILANCIATI	27	26	53	1	52	53	28	78	106
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	17	18	35	3	24	27	20	42	62
OBBLIGAZIONARI	187	291	478	17	545	562	204	836	1.040
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	34	24	58	4	23	27	38	47	85
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	28	78	106	2	74	76	30	152	182
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	14	38	52	2	41	43	16	79	95
OBBL. EURO HIGH YIELD	2	6	8		18	18	2	24	26
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.		2	2		7	7		9	9
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	4	9	13	1	17	18	5	26	31
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE		4	4		6	6		10	10
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD		1	1		13	13		14	14
OBBL. INT.LI GOV.	16	10	26	1	36	37	17	46	63
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	1	1	2		11	11	1	12	13
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	1	4	5		17	17	1	21	22
OBBL. YEN		3	3		4	4		7	7
OBBL. PAESI EMERGENTI	10	11	21	1	60	61	11	71	82
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	16	35	51	3	156	159	19	191	210
OBBL. MISTI	27	17	44	1	11	12	28	28	56
OBBL. FLESSIBILI	34	48	82	2	51	53	36	99	135
FONDI DI LIQUIDITA'	27	31	58	4	104	108	31	135	166
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	26	28	54	4	70	74	30	98	128
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	1	3	4		17	17	1	20	21
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN					1	1		1	1
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE					16	16		16	16
FLESSIBILI	159	217	376	66	202	268	225	419	644
FONDI HEDGE	142	23	165	22	3	25	164	26	190
TOTALE	718	870	1.588	140	2.109	2.249	858	2.979	3.837

## 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					
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	- 914,6	336	112.538	24,62%	24,6%	113.037	108.817	
EURIZON CAPITAL	- 364,5	194	77.532	<b>16,96%</b>		78.031	73.811	
EURIZON CAPITAL SGR SPA	- 1.489,8	66	43.451	9,51%				
EURIZON CAPITAL SA	1.057,5	95	31.147	6,82%				
EURIZON INVESTMENT SICAV	118,5	20	1.896	0,41%				
EPSILON ASSOCIATI SGR	- 11,4	6	527	0,12%				
EURIZON A.I. SGR SPA	- 39,3	7	510	0,11%				
BANCA FIDEURAM	- 550,1	142	35.006	<b>7,66%</b>		35.006	35.006	
FIDEURAM GESTIONS SA	- 170,7	93	23.729	5,19%				
INTERFUND SICAV	- 338,2	25	8.276	1,81%				
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	- 10,5	12	2.126	0,47%				
SANPAOLO INVEST IRELAND LTD	- 20,8	11	769	0,17%				
E.A.I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS	- 9,9	1	107	0,02%				
2 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 1.162,0	208	62.490	13,67%	38,3%	64.941	64.653	
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	- 108,7	134	45.784	10,02%				
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	- 864,9	19	14.202	3,11%				
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT LTD	- 89,0	10	1.328	0,29%				
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	- 80,7	44	801	0,18%				
CAPITAL ITALIA SA	- 18,7	1	375	0,08%				
3 AM HOLDING	- 466,9	117	29.431	6,44%	44,7%	29.885	29.276	
ANIMA SGR	- 443,9	33	13.860	3,03%				
PRIMA SGR SPA	- 179,2	38	11.062	2,42%				
PRIMA FUNDS PLC	98,2	31	3.790	0,83%				
ANIMA MANAGEMENT COMPANY S.A.	58,0	14	563	0,12%				
MONTE SICAV	-	1	157	0,03%				
4 GRUPPO MEDIOLANUM	589,9	64	20.287	4,44%	49,2%	20.287	19.708	
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD	587,0	57	17.890	3,91%				
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	12,1	5	2.192	0,48%				
MEDIOLANUM SPECIALITIES SICAV - SIF	- 9,2	2	206	0,05%				
5 GRUPPO UBI BANCA	- 612,6	55	19.968	4,37%	53,5%	17.007	16.589	
UBI PRAMERICA SGR SPA	- 622,0	38	17.663	3,86%				
UBI SICAV	9,4	17	2.305	0,50%				
6 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	2.869,8	68	19.226	4,21%	57,8%	19.226	19.226	
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	2.869,8	68	19.226	4,21%				
7 GRUPPO BNP PARIBAS	- 922,8	302	14.390	3,15%	60,9%	14.804	14.070	
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR	- 17,9	24	7.066	1,55%				
PARVEST SICAV	- 166,9	90	2.803	0,61%				
BNP PARIBAS AM (GAMMA FRANCESE)	7,7	51	2.022	0,44%				
BNP PARIBAS L1	- 46,4	92	1.033	0,23%				
BNP PARIBAS INSTICASH	- 802,8	4	783	0,17%				
PARWORLD SICAV	78,6	14	596	0,13%				
THEAM	66,0	5	66	0,01%				
BNP PARIBAS CASH INVEST	- 30,8	1	14	0,00%				
FUNDQUEST INTERNATIONAL SICAV	- 2,6	4	3	0,00%				
BNP PARIBAS PLAN	- 0,3	10	2	0,00%				
FAUCHIER PARTNERS MANAGEMENT LTD	-	1	2	0,00%				
BNP PARIBAS MONEY MARKET FUNDS	- 7,5	1	0	0,00%				
FUNDQUEST	- 0,1	4	0	0,00%				
CARDIF GESTION D'ACTIFS	0,1	1	0	0,00%				
8 ARCA	- 622,9	48	14.334	3,14%	64,0%	15.113	14.914	
ARCA SGR SPA	- 622,9	48	14.334	3,14%				
9 GRUPPO AZIMUT	- 126,1	63	13.872	3,04%	67,1%	13.712	13.475	
AZ FUND MANAGEMENT SA	- 5,0	41	11.718	2,56%				
AZIMUT SGR SPA	- 49,6	18	1.390	0,30%				
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA	- 70,3	3	721	0,16%				
AZ CAPITAL MANAGEMENT LTD	- 1,2	1	43	0,01%				
10 GRUPPO GENERALI	55,6	117	12.999	2,84%	69,9%	19.197	19.135	
BG SELECTION SICAV	61,1	39	5.176	1,13%				
FONDI ALLEANZA SGR SPA	122,6	9	4.851	1,06%				
GENERALI INVESTMENTS SICAV	- 4,1	46	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	- 84,5	14	562	0,12%				
BG SGR SPA	- 28,6	3	410	0,09%				
GENERALI THALIA INVESTMENTS ITALY SGR SPA	- 4,8	2	262	0,06%				
VOBA FUND SICAV	- 6,1	2	233	0,05%				
GENERALI MULTINATIONAL PENSION SOLUTIONS SICAV	-	2	16	0,00%				
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	0,8	150	10.739	2,35%	72,3%	10.739	10.739	
JPMORGAN FUNDS	- 43,2	109	6.090	1,33%				
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	134,2	32	2.718	0,59%				
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV	- 90,2	5	1.907	0,42%				
JPMORGAN ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-	2	13	0,00%				
JPMORGAN SERIES II FUNDS SICAV	- 0,1	2	10	0,00%				
12 AMUNDI GROUP	- 396,7	353	10.380	2,27%	74,5%	13.544	13.540	
AMUNDI SGR	- 183,4	81	5.563	1,22%				
AMUNDI FUNDS	245,4	90	3.177	0,70%				
AMUNDI INVESTMENT SOLUTION	222,3	78	1.038	0,23%				
AMUNDI	111,1	48	448	0,10%				
AMUNDI INTERNATIONAL SICAV	- 11,6	1	76	0,02%				
CPR ASSET MANAGEMENT	- 3,0	4	49	0,01%				
SOCIETE GENERALE GESTION	12,5	4	28	0,01%				
SGAM FUND SICAV	- 790,0	47	1	0,00%				
13 SCHROEDERS	267,4	133	10.170	2,23%	76,8%	10.170	10.170	
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	254,5	104	10.011	2,19%				
SCHRODER GAIA	11,4	6	115	0,03%				
SCHROEDERS STRATEGIC SOLUTIONS	1,5	8	38	0,01%				
SCHRODER ALTERNATIVE SOLUTIONS	0,0	14	6	0,00%				
SCHRODER SPECIAL SITUATIONS FUND	0,0	1	0	0,00%				
14 CREDITO EMILIANO	- 216,0	35	8.528	1,87%	78,6%	6.259	6.259	
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV	- 59,2	18	4.921	1,08%				
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 156,9	17	3.607	0,79%				
15 SOCIETE GENERALE SA	- 107,3	123	8.415	1,84%	80,5%	8.415	8.415	
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANGAMENT	- 63,3	77	6.144	1,34%				
MULTI UNITS FRANCE	- 28,9	24	1.163	0,25%				
LYXOR INDEX FUND	-	1	538	0,12%				
MULTI UNITS LUXEMBOURG	- 5,4	17	521	0,11%				
LYXOR ALIAS INVESTMENT	-	2	33	0,01%				
LYXOR SELECTION FUND	- 9,6	1	13	0,00%				
LYXOR QUANTITATIVE FUND	-	1	5	0,00%				
16 PICTET ASSET MANAGEMENT	263,4	62	6.978	1,53%	82,0%	6.978	6.978	
PICTET	241,2	58	6.921	1,51%				
PICTET - SICAV II	27,7	1	28	0,01%				
PICTET TOTAL RETURN	- 8,4	1	26	0,01%				
PICTET - CH	2,9	2	3	0,00%				
17 MORGAN STANLEY	669,6	32	6.128	1,34%	83,3%	6.128	6.128	
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	669,6	32	6.128	1,34%				
18 GRUPPO BANCO POPOLARE	- 394,7	49	6.067	1,33%	84,7%	5.897	5.748	
ALETTI GESTIELLE SGR SPA	- 389,0	44	5.943	1,30%				
ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV	- 1,5	1	67	0,01%				
GESTIELLE INVESTMENT SICAV	- 4,1	4	58	0,01%				
19 ALLIANZ	- 301,7	60	5.571	1,22%	85,9%	5.725	5.699	
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	- 338,7	22	4.434	0,97%				
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS SELECTION FUNDS PLC	- 9,5	8	689	0,15%				
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	19,8	22	220	0,05%				
INVESTITORI SGR SPA	32,3	4	141	0,03%				
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG SA	- 5,6	4	87	0,02%				
20 FIDELITY INTERNATIONAL	ND	98	5.542	1,21%	87,1%	5.542	5.542	
FIDELITY FUNDS SICAV	ND	93	5.325	1,17%				
FIDELITY ACTIVE STRATEGY SICAV	ND	3	217	0,05%				
FIDELITY FUNDS II SICAV	ND	2	0	0,00%				
21 INVESCO	340,7	69	4.136	0,91%	88,0%	4.136	4.136	
INVESCO FUNDS	403,6	38	3.366	0,74%				

## 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	
INVESCO FUNDS SERIES 1-6	2,5	17	297	0,07%					
INVESCO FUNDS II	- 0,9	6	177	0,04%					
INVESCO FUNDS SERIES	- 2,0	6	168	0,04%					
INVESCO AIM STIC (GLOBAL SERIES) PLC	- 62,6	2	129	0,03%					
22 BANCA CARIGE	- 81,3	15	3.992	0,87%	88,9%	3.949	3.941		
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 81,3	15	3.992	0,87%					
23 GR. DEUTSCHE BANK	- 101,9	149	3.819	0,84%	89,7%	3.819	3.819		
DWS INVESTMENTS	- 88,9	126	3.570	<b>0,78%</b>		3.570	3.570		
DWS INVEST SICAV	- 82,8	48	2.616	0,57%					
DWS INVESTMENT SA	5,9	31	483	0,11%					
DWS INVESTMENT GMBH (GERMANIA)	68,6	41	306	0,07%					
DWS INSTITUTIONAL SICAV	- 77,8	2	159	0,03%					
DWS FLEXPROFIT	- 2,7	3	4	0,00%					
DWS FUNDS SICAV	- 0,1	1	1	0,00%					
DB PLATINUM ADVISORS	- 13,0	23	249	<b>0,05%</b>		249	249		
DB PLATINUM II	-	1	204	0,04%					
DB PLATINUM IV	- 2,8	15	28	0,01%					
DB PLATINUM	- 10,3	7	18	0,00%					
24 ERSEL	21,8	46	3.640	0,80%	90,5%	3.694	3.474		
ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA	106,5	24	2.410	0,53%					
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 84,7	22	1.230	0,27%					
25 KAIROS PARTNERS	- 22,5	32	3.475	0,76%	91,3%	3.813	3.813		
KAIROS INTERNATIONAL SICAV	- 59,7	14	1.861	0,41%					
KAIROS PARTNERS SGR SPA	52,5	14	1.367	0,30%					
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)	- 15,3	4	247	0,05%					
26 POSTE ITALIANE	- 44,8	14	3.017	0,66%	91,9%	0	0		
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	- 44,8	14	3.017	0,66%					
27 ICCREA	- 137,1	15	2.657	0,58%	92,5%	2.657	2.647		
AUREO GESTION SGR SPA	- 137,1	15	2.657	0,58%					
28 UBS	62,5	149	2.266	0,50%	93,0%	3.497	3.404		
UBS FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) SA	16,4	86	1.139	0,25%					
UBS (LUX) EQUITY SICAV	40,2	12	362	0,08%					
UBS (LUX) BOND SICAV	67,5	12	297	0,06%					
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SPA	- 10,9	3	216	0,05%					
UBS (LUX) MONEY MARKET SICAV	- 5,5	2	108	0,02%					
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV	- 12,3	22	74	0,02%					
UBS (LUX) STRUCTURED SICAV	- 33,1	3	46	0,01%					
CCR ASSET MANAGEMENT	-	3	23	0,01%					
UBS (LUX) STRATEGY SICAV	0,0	3	0	0,00%					
UBS (LUX) STRATEGY XTRA SICAV	-	1	0	0,00%					
UBS (LUX) SICAV 1	0,2	1	0	0,00%					
UBS (LUX) SICAV 2	-	1	0	0,00%					
29 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	57,8	51	2.037	0,45%	93,4%	2.037	2.037		
ABERDEEN GLOBAL	69,3	30	1.634	0,36%					
ABERDEEN GLOBAL II	- 10,0	13	275	0,06%					
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT	- 1,5	8	128	0,03%					
30 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	- 1,2	29	1.925	0,42%	93,9%	1.959	1.937		
STATE STREET GLOBAL ADVISORS INDEX FUNDS	- 7,2	23	1.788	0,39%					
SSGA FIXED INCOME PLC	4,0	1	48	0,01%					
SSGA ACTIVE FUNDS	1,9	2	47	0,01%					
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG	0,1	3	42	0,01%					
31 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	23,9	59	1.914	0,42%	94,3%	1.828	1.824		
SYMPHONIA SGR SPA	43,1	33	1.036	0,23%					
SYMPHONIA SICAV	- 24,5	10	451	0,10%					
SYMPHONIA LUX SICAV SA	8,4	9	263	0,06%					
SYMPHONIA MULTISICAV	- 3,0	7	163	0,04%					
32 GRUPPO BANCA LEONARDO	144,1	16	1.801	0,39%	94,7%	151	151		
DNCA INVEST SICAV	101,5	10	1.607	0,35%					
LEONARDO SGR	55,0	4	151	0,03%					
LEONARDO INGENIA SICAV	- 12,5	2	43	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	
33	BANCA ESPERIA	- 59,2	34	1.764	0,39%	95,1%	3.105	3.098	
	DUEMME SICAV	- 50,9	26	1.427	0,31%				
	DUEMME SGR SPA	3,2	7	310	0,07%				
	DUEMME PRESTIGE SICAV	- 1,4	1	27	0,01%				
	DUEMME INTERNATIONAL MULTIFUNDS LTD	- 10,1		0	0,00%				
34	GRUPPO BANCA SELLA	- 70,0	32	1.750	0,38%	95,5%	1.765	1.763	
	SELLA GESTIONI SGR SPA	- 61,8	18	1.559	0,34%				
	SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	- 7,3	12	180	0,04%				
	SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV	- 0,9	2	11	0,00%				
35	AXA	- 180,2	65	1.677	0,37%	95,8%	1.677	1.677	
	AXA WORLD FUNDS	- 35,4	44	1.498	0,33%				
	AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	6,9	17	107	0,02%				
	AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES	- 151,4	1	66	0,01%				
	AXA WORLD FUNDS II	- 0,2	3	5	0,00%				
36	BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	31,4	49	1.559	0,34%	96,2%	1.981	1.981	
	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	39,9	31	1.224	0,27%				
	WESTLB MELLON COMPASS FUND	- 2,5	14	239	0,05%				
	ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC	- 5,9	4	95	0,02%				
37	CREDIT SUISSE	- 2,4	71	1.552	0,34%	96,5%	2.245	2.245	
	CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT SA	32,1	67	1.382	0,30%				
	CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SPA	- 34,5	1	156	0,03%				
	MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT SA	0,0	3	14	0,00%				
38	BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	- 49,5	13	1.056	0,23%	96,7%	0	0	
	OPTIMA SGR SPA	- 49,5	13	1.056	0,23%				
39	BANCA FINNAT EURAMERICA	- 135,4	14	954	0,21%	96,9%	696	696	
	NEW MILLENNIUM SICAV	- 135,4	14	954	0,21%				
40	DEXIA	19,0	79	882	0,19%	97,1%	940	940	
	DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG	43,3	12	331	0,07%				
	DEXIA BONDS	- 9,7	24	286	0,06%				
	DEXIA MONEY MARKET	- 16,5	4	146	0,03%				
	DEXIA EQUITIES L	0,9	26	57	0,01%				
	DEXIA QUANT	0,0	4	44	0,01%				
	DEXIA MICRO-CREDIT	-	1	14	0,00%				
	DEXIA WORLD ALTERNATIVE	-	1	3	0,00%				
	DEXIA SUSTAINABLE	2,0	5	2	0,00%				
	DEXIA EQUITIES B	-	1	0	0,00%				
	DEXIA ALLOCATION	- 1,0	1	0	0,00%				
41	VEGAGEST	- 75,4	25	759	0,17%	97,3%	759	750	
	NORVEGA SGR SPA	- 75,4	25	759	0,17%				
42	HEDGE INVEST	- 2,8	8	739	0,16%	97,5%	983	934	
	HEDGE INVEST SGR SPA	- 2,8	8	739	0,16%				
43	ROVERE	- 23,8	10	620	0,14%	97,6%	0	0	
	ROVERE SICAV	- 23,8	10	620	0,14%				
44	ING DIRECT	26,1	13	614	0,13%	97,7%	614	614	
	ING DIRECT SICAV	26,1	13	614	0,13%				
45	CONSULTINVEST	- 10,8	15	565	0,12%	97,9%	646	646	
	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 10,8	15	565	0,12%				
46	AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	- 42,2	34	487	0,11%	98,0%	487	487	
	AVIVA INVESTORS	- 36,0	31	378	0,08%				
	AVIVA INVESTORS FRANCE	- 6,2	2	107	0,02%				
	AVIVA CONVERTIBLES	-	1	1	0,00%				
47	ETICA	- 1,6	4	447	0,10%	98,1%	447	447	
	ETICA SGR SPA	- 1,6	4	447	0,10%				
48	BANCHE DELLE MARCHE	- 27,5	11	424	0,09%	98,1%	0	0	
	BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNAZIONALE LUX	- 27,5	11	424	0,09%				
49	ACOMEA	- 22,1	15	382	0,08%	98,2%	382	379	
	ACOMEA SGR	- 22,1	15	382	0,08%				
50	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	- 60,4	31	367	0,08%	98,3%	367	367	
	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SA	- 59,6	23	315	0,07%				

## 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	
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	-0,1	1	30	0,01%					
EURO CAPITAL DURABLE	0,3	1	6	0,00%					
EURO-GAN C	-	1	6	0,00%					
ASTORG ACTIONS EUROPE	0,0	1	5	0,00%					
GAN COURT TERME	-0,2	1	4	0,00%					
GROUPAMA CREDIT EURO CT	-0,9	1	0	0,00%					
GROUPAMA JAPON STOCK	0,0	1	0	0,00%					
ACTIONS TECHNO MONDE	0,0	1	0	0,00%					
51 BANCA POPOLARE DI VICENZA	38,7	10	331	0,07%	98,4%	331	331		
BPVI FONDI SGR SPA	38,7	10	331	0,07%					
52 SOPRARNO	-20,6	7	297	0,07%	98,5%	297	297		
SOPRARNO SGR SPA	-20,6	7	297	0,07%					
53 GRUPPO BIPIEMME	-71,0	6	222	0,05%	98,5%	222	222		
AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	-1,6	4	222	0,05%					
BPM FUND MANAGEMENT (IRELAND) LTD	-69,4	2	0	0,00%					
54 UNIPOL	-30,6	10	193	0,04%	98,5%	193	193		
UNIPOL FONDI LTD	-30,6	10	193	0,04%					
55 PFM	12,0	15	163	0,04%	98,6%	213	210		
ZENIT SGR SPA	-5,0	6	81	0,02%					
DIAMAN SICAV	16,6	6	42	0,01%					
ZENIT MULTISTRATEGY SICAV	0,4	3	40	0,01%					
56 SARA ASSICURAZIONI	-18,3	11	137	0,03%	98,6%	200	200		
MC GESTIONI SGR SPA	-18,3	11	137	0,03%					
57 BANCA PROFILO	-4,3	2	67	0,01%	98,6%	67	67		
PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-4,3	2	67	0,01%					
58 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-1,0	2	34	0,01%	98,6%	34	34		
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	-1,0	2	34	0,01%					
59 PENSPLAN INVEST	-	1	7	0,00%	98,6%	411	411		
PENSPLAN INVEST SGR SPA	-	1	7	0,00%					
60 GR. CREDITO VALTELLINESE	-		0	0,00%	98,6%	484	484		
61 ING GROUP	ND	ND	ND		98,6%	ND	ND		
ALTRI GRUPPI	-613,8	133	6.255	1,37%	1,4%	ND	ND		
<b>TOTALE</b>	<b>-2.661,6</b>	<b>3.837</b>	<b>457.036</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,0%</b>	<b>457.692</b>	<b>449.734</b>		

(\*) 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	- 914,6	336	112.538	33,40%	33,4%	113.037	108.817		
EURIZON CAPITAL	- 364,5	194	77.532	<b>23,01%</b>		78.031	73.811		
BANCA FIDEURAM	- 550,1	142	35.006	<b>10,39%</b>		35.006	35.006		
2 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 1.162,0	208	62.490	18,55%	51,9%	64.941	64.653		
3 AM HOLDING	- 466,9	117	29.431	8,74%	60,7%	29.885	29.276		
4 GRUPPO MEDIOLANUM	589,9	64	20.287	6,02%	66,7%	20.287	19.708		
5 GRUPPO UBI BANCA	- 612,6	55	19.968	5,93%	72,6%	17.007	16.589		
6 ARCA	- 622,9	48	14.334	4,25%	76,9%	15.113	14.914		
7 GRUPPO AZIMUT	- 126,1	63	13.872	4,12%	81,0%	13.712	13.475		
8 GRUPPO GENERALI	55,6	117	12.999	3,86%	84,9%	19.197	19.135		
9 CREDITO EMILIANO	- 216,0	35	8.528	2,53%	87,4%	6.259	6.259		
10 GRUPPO BANCO POPOLARE	- 394,7	49	6.067	1,80%	89,2%	5.897	5.748		
11 BANCA CARIGE	- 81,3	15	3.992	1,18%	90,4%	3.949	3.941		
12 ERSEL	21,8	46	3.640	1,08%	91,5%	3.694	3.474		
13 KAIROS PARTNERS	- 22,5	32	3.475	1,03%	92,5%	3.813	3.813		
14 POSTE ITALIANE	- 44,8	14	3.017	0,90%	93,4%	0	0		
15 ICCREA	- 137,1	15	2.657	0,79%	94,2%	2.657	2.647		
16 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	23,9	59	1.914	0,57%	94,7%	1.828	1.824		
17 GRUPPO BANCA LEONARDO	144,1	16	1.801	0,53%	95,3%	151	151		
18 BANCA ESPERIA	- 59,2	34	1.764	0,52%	95,8%	3.105	3.098		
19 GRUPPO BANCA SELLA	- 70,0	32	1.750	0,52%	96,3%	1.765	1.763		
20 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	- 49,5	13	1.056	0,31%	96,6%	0	0		
21 BANCA FINNAT EURAMERICA	- 135,4	14	954	0,28%	96,9%	696	696		
22 VEGAGEST	- 75,4	25	759	0,23%	97,1%	759	750		
23 HEDGE INVEST	- 2,8	8	739	0,22%	97,4%	983	934		
24 ROVERE	- 23,8	10	620	0,18%	97,5%	0	0		
25 CONSULTINVEST	- 10,8	15	565	0,17%	97,7%	646	646		
26 ETICA	- 1,6	4	447	0,13%	97,8%	447	447		
27 BANCHE DELLE MARCHE	- 27,5	11	424	0,13%	98,0%	0	0		
28 ACOMEA	- 22,1	15	382	0,11%	98,1%	382	379		
29 BANCA POPOLARE DI VICENZA	38,7	10	331	0,10%	98,2%	331	331		
30 SOPRARNO	- 20,6	7	297	0,09%	98,3%	297	297		
31 GRUPPO BIPIEMME	- 71,0	6	222	0,07%	98,3%	222	222		
32 UNIPOL	- 30,6	10	193	0,06%	98,4%	193	193		
33 PFM	12,0	15	163	0,05%	98,4%	213	210		
34 SARA ASSICURAZIONI	- 18,3	11	137	0,04%	98,5%	200	200		
35 BANCA PROFILO	- 4,3	2	67	0,02%	98,5%	67	67		
36 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	- 1,0	2	34	0,01%	98,5%	34	34		
37 PENSPLAN INVEST	-	1	7	0,00%	98,5%	411	411		
38 GR. CREDITO VALTELLINESE	-		0	0,00%	98,5%	484	484		
ALTRI GRUPPI	- 614,7	54	5.010	1,49%	1,5%	ND	ND		
<b>TOTALE</b>	<b>- 5.154,1</b>	<b>1.588</b>	<b>336.931</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,0%</b>	<b>332.662</b>	<b>325.584</b>		

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

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

**B. FONDI APERTI**
**B.9.2 Gruppi esteri: sintesi del trimestre (\*)**

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta del trimestre	Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
						Mln. euro	
1 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	2.869,8	68	19.226	16,01%	16,0%	19.226	19.226
2 GRUPPO BNP PARIBAS	- 922,8	302	14.390	11,98%	28,0%	14.804	14.070
3 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	0,8	150	10.739	8,94%	36,9%	10.739	10.739
4 AMUNDI GROUP	- 396,7	353	10.380	8,64%	45,6%	13.544	13.540
5 SCHROEDERS	267,4	133	10.170	8,47%	54,0%	10.170	10.170
6 SOCIETE GENERALE SA	- 107,3	123	8.415	7,01%	61,0%	8.415	8.415
7 PICTET ASSET MANAGEMENT	263,4	62	6.978	5,81%	66,9%	6.978	6.978
8 MORGAN STANLEY	669,6	32	6.128	5,10%	72,0%	6.128	6.128
9 ALLIANZ	- 301,7	60	5.571	4,64%	76,6%	5.725	5.699
10 FIDELITY INTERNATIONAL	ND	98	5.542	4,61%	81,2%	5.542	5.542
11 INVESCO	340,7	69	4.136	3,44%	84,7%	4.136	4.136
12 GR. DEUTSCHE BANK	- 101,9	149	3.819	3,18%	87,8%	3.819	3.819
DWS INVESTMENTS	- 88,9	126	3.570	<b>2,97%</b>		3.570	3.570
DB PLATINUM ADVISORS	- 13,0	23	249	<b>0,21%</b>		249	249
13 UBS	62,5	149	2.266	1,89%	89,7%	3.497	3.404
14 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	57,8	51	2.037	1,70%	91,4%	2.037	2.037
15 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	- 1,2	29	1.925	1,60%	93,0%	1.959	1.937
16 AXA	- 180,2	65	1.677	1,40%	94,4%	1.677	1.677
17 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	31,4	49	1.559	1,30%	95,7%	1.981	1.981
18 CREDIT SUISSE	- 2,4	71	1.552	1,29%	97,0%	2.245	2.245
19 DEXIA	19,0	79	882	0,73%	97,7%	940	940
20 ING DIRECT	26,1	13	614	0,51%	98,3%	614	614
21 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	- 42,2	34	487	0,41%	98,7%	487	487
22 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	- 60,4	31	367	0,31%	99,0%	367	367
23 ING GROUP	ND	ND	ND		99,0%	ND	ND
ALTRI GRUPPI	0,8	79	1.246	1,04%	1,0%	ND	ND
<b>TOTALE</b>	<b>2.492,5</b>	<b>2.249</b>	<b>120.105</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,0%</b>	<b>125.030</b>	<b>124.150</b>

(\*) 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

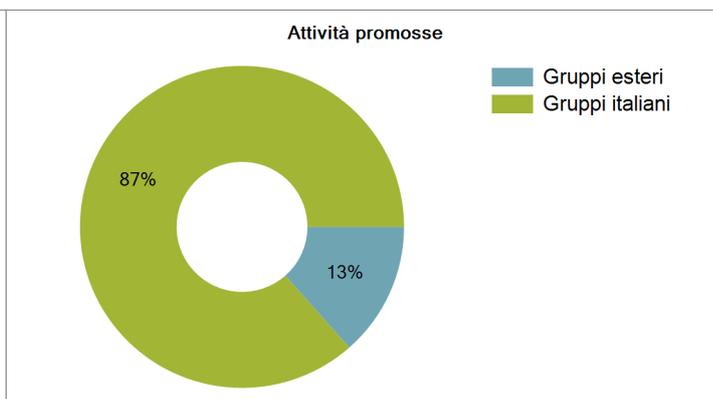
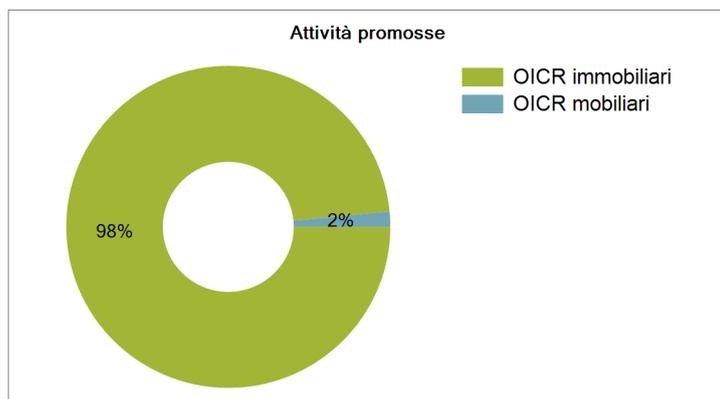
## C. FONDI CHIUSI (\*)

### C.1 Sintesi

RACCOLTA NETTA	2 ° 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	905		514		1.419		3.015		4.500	
OICR mobiliari	46		0		46		271		333	
GRUPPI ITALIANI	852		514		1.365		3.293		4.780	
GRUPPI ESTERI	100		0		100		- 7		54	
<b>TOTALE</b>	<b>951</b>		<b>514</b>		<b>1.465</b>		<b>3.286</b>		<b>4.833</b>	

ATTIVITA' PROMOSSE	giugno 11		marzo 11		giugno 10		giugno 09		giugno 08	
	Mln. euro	in %								
OICR immobiliari	41.011	98,5%	40.240	98,6%	38.944	98,9%	35.472	99,1%	33.567	99,1%
OICR mobiliari	638	1,5%	583	1,4%	450	1,1%	321	0,9%	319	0,9%
GRUPPI ITALIANI	36.034	86,5%	35.253	86,4%	34.140	86,7%	30.296	84,6%	28.869	85,2%
GRUPPI ESTERI	5.615	13,5%	5.570	13,6%	5.253	13,3%	5.497	15,4%	5.016	14,8%
<b>TOTALE</b>	<b>41.649</b>	<b>100,0%</b>	<b>40.823</b>	<b>100,0%</b>	<b>39.393</b>	<b>100,0%</b>	<b>35.792</b>	<b>100,0%</b>	<b>33.885</b>	<b>100,0%</b>
NUMERO SOCIETA'	29									
NUMERO GRUPPI	28									

ATTIVITA' GESTITE	giugno 11		marzo 11		giugno 10		giugno 09		giugno 08	
	Mln. euro	in %								
OICR immobiliari	41.030	98,5%	40.265	98,6%	38.981	98,9%	35.967	99,1%	34.123	98,0%
OICR mobiliari	626	1,5%	572	1,4%	447	1,1%	319	0,9%	701	2,0%
GRUPPI ITALIANI	36.041	86,5%	35.267	86,4%	34.175	86,7%	30.790	84,9%	29.424	84,5%
GRUPPI ESTERI	5.615	13,5%	5.570	13,6%	5.253	13,3%	5.497	15,1%	5.400	15,5%
<b>TOTALE</b>	<b>41.656</b>	<b>100,0%</b>	<b>40.837</b>	<b>100,0%</b>	<b>39.428</b>	<b>100,0%</b>	<b>36.286</b>	<b>100,0%</b>	<b>34.824</b>	<b>100,0%</b>
NUMERO SOCIETA'	32									
NUMERO GRUPPI	29									



(\*) Dati parziali, cfr. Note Metodologiche

**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 Mln. euro	Netto fondi gr. Mln. euro
1 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI	-	5.403	12,97%	13,0%	5.403	5.316
FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR SPA	-	5.403	12,97%			
2 PIRELLI & C. REAL ESTATE	-	4.674	11,22%	24,2%	4.674	4.674
PRELIOS SGR SPA	-	4.674	11,22%			
3 GRUPPO GENERALI (**)	787.7	4.509	10,83%	35,0%	4.509	4.503
GENERALI IMMOBILIARE ITALIA SGR SPA	787.7	4.509	10,83%			
4 BANCA FINNAT EURAMERICA	-	4.041	9,70%	44,7%	4.076	4.076
INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA	-	4.041	9,70%			
BANCA FINNAT EURAMERICA SPA	-	0	0,00%			
5 GRUPPO BNP PARIBAS	-	3.758	9,02%	53,7%	3.758	3.758
BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT ITALY SGR SPA	-	3.758	9,02%			
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR	-	0	0,00%			
6 GRUPPO DEAGOSTINI	-	3.333	8,00%	61,8%	3.333	3.333
FIRST ATLANTIC RE SGR SPA	-	3.333	8,00%			
7 FABRICA IMMOBILIARE	ND	2.188	5,25%	67,0%	2.188	2.188
FABRICA IMMOBILIARE SGR SPA	ND	2.188	5,25%			
8 SORGENTE	27.7	2.027	4,87%	71,9%	2.027	1.842
SORGENTE SGR SPA	27.7	2.027	4,87%			
9 FORTRESS INVESTMENT GROUP	-	1.389	3,33%	75,2%	1.389	1.389
TORRE SGR SPA	-	1.389	3,33%			
10 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	12.2	989	2,37%	77,6%	989	989
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	12.2	989	2,37%			
11 BANCA ESPERIA	-	953	2,29%	79,9%	953	953
DUEMME SGR SPA	-	953	2,29%			
12 ALERION	ND	914	2,19%	82,1%	914	914
REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	ND	914	2,19%			
13 AEDES	ND	900	2,16%	84,2%	900	900
AEDES BPM REAL ESTATE SGR SPA	ND	900	2,16%			
14 VEGAGEST	-	782	1,88%	86,1%	549	549
VEGAGEST SGR SPA	ND	419	1,01%			
VEGAGEST IMMOBILIARE SGR	-	363	0,87%			
15 CASTELLO	16	712	1,71%	87,8%	712	711
CASTELLO SGR SPA	16	712	1,71%			
16 ZERO	-	674	1,62%	89,4%	674	674
ZERO SGR SPA	-	674	1,62%			
17 GR. DEUTSCHE BANK	-	655	1,57%	91,0%	655	655
RREEF	-	655	1,57%		655	655
RREEF FONDIMMOBILIARI SGR SPA	-	655	1,57%			
18 GRUPPO FONDIARIA - SAI	-	635	1,53%	92,5%	635	635
SAI INVESTIMENTI SGR SPA	-	635	1,53%			
19 ALLIANZ	48.8	569	1,37%	93,9%	569	569
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	48.8	569	1,37%			
20 AMUNDI GROUP	50.9	501	1,20%	95,1%	501	501
AMUNDI RE ITALIA SGR SPA	50.9	501	1,20%			
21 GRUPPO MEDIOLANUM	-	464	1,11%	96,2%	464	464
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	-	464	1,11%			
22 NUMERIA	ND	435	1,05%	97,3%	435	435
NUMERIA SGR SPA	ND	435	1,05%			
23 POLIS	ND	404	0,97%	98,2%	404	404
POLIS FONDI SGR SPA	ND	404	0,97%			
24 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	-2.6	185	0,45%	98,7%	174	174
SOFIPA SGR SPA	-2.6	185	0,45%			
25 PENSPLAN INVEST	-	182	0,44%	99,1%	182	182
PENSPLAN INVEST SGR SPA	-	182	0,44%			
26 KAIROS PARTNERS	-	133	0,32%	99,4%	133	133

**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	
KAIROS PARTNERS SGR SPA	-	133	0,32%				
27 AXA	ND	132	0,32%	99,7%		132	132
AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS SGR SPA	ND	132	0,32%				
28 ERSEL	10.6	107	0,26%	100,0%		107	107
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	10.6	107	0,26%				
29 AM HOLDING		0	0,00%	100,0%		216	216
PRIMA SGR SPA		0	0,00%				
<b>TOTALE</b>	<b>951,2</b>	<b>41.649</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,0%</b>		<b>41.656</b>	<b>41.377</b>

(°) 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	-	5.403	15,00%	15,0%	5.403	5.316
FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR SpA	-	5.403	15,00%			
2 PIRELLI & C. REAL ESTATE	-	4.674	12,97%	28,0%	4.674	4.674
PRELIOS SGR SpA	-	4.674	12,97%			
3 GRUPPO GENERALI	787.7	4.509	12,51%	40,5%	4.509	4.503
GENERALI IMMOBILIARE ITALIA SGR SpA	787.7	4.509	12,51%			
4 BANCA FINNAT EURAMERICA	-	4.041	11,21%	51,7%	4.076	4.076
INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SpA	-	4.041	11,21%			
BANCA FINNAT EURAMERICA SpA		0	0,00%			
5 GRUPPO DEAGOSTINI	-	3.333	9,25%	60,9%	3.333	3.333
FIRST ATLANTIC RE SGR SpA	-	3.333	9,25%			
6 FABRICA IMMOBILIARE	ND	2.188	6,07%	67,0%	2.188	2.188
FABRICA IMMOBILIARE SGR SpA	ND	2.188	6,07%			
7 SORGENTE	27.7	2.027	5,63%	72,6%	2.027	1.842
SORGENTE SGR SpA	27.7	2.027	5,63%			
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	-	1.389	3,85%	76,5%	1.389	1.389
TORRE SGR SpA	-	1.389	3,85%			
9 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	12.2	989	2,74%	79,2%	989	989
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SpA	12.2	989	2,74%			
10 BANCA ESPERIA	-	953	2,64%	81,9%	953	953
DUEMME SGR SpA	-	953	2,64%			
11 ALERION	ND	914	2,54%	84,4%	914	914
REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT SGR SpA	ND	914	2,54%			
12 AEDES	ND	900	2,50%	86,9%	900	900
AEDES BPM REAL ESTATE SGR SpA	ND	900	2,50%			
13 VEGAGEST	ND	782	2,17%	89,1%	549	549
VEGAGEST SGR SpA	ND	419	1,16%			
VEGAGEST IMMOBILIARE SGR	-	363	1,01%			
14 CASTELLO	16	712	1,98%	91,1%	712	711
CASTELLO SGR SpA	16	712	1,98%			
15 ZERO	-	674	1,87%	92,9%	674	674
ZERO SGR SpA	-	674	1,87%			
16 GRUPPO FONDIARIA - SAI	-	635	1,76%	94,7%	635	635
SAI INVESTIMENTI SGR SpA	-	635	1,76%			
17 GRUPPO MEDIOLANUM	-	464	1,29%	96,0%	464	464
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SpA	-	464	1,29%			
18 NUMERIA	ND	435	1,21%	97,2%	435	435
NUMERIA SGR SpA	ND	435	1,21%			
19 POLIS	ND	404	1,12%	98,3%	404	404
POLIS FONDI SGR SpA	ND	404	1,12%			
20 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-2.6	185	0,51%	98,8%	174	174
SOFIPA SGR SpA	-2.6	185	0,51%			
21 PENSPLAN INVEST	-	182	0,50%	99,3%	182	182
PENSPLAN INVEST SGR SpA	-	182	0,50%			
22 KAIROS PARTNERS	-	133	0,37%	99,7%	133	133
KAIROS PARTNERS SGR SpA	-	133	0,37%			
23 ERSEL	10.6	107	0,30%	100,0%	107	107
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SpA	10.6	107	0,30%			
24 AM HOLDING		0	0,00%	100,0%	216	216
PRIMA SGR SpA		0	0,00%			
<b>TOTALE</b>	<b>851,5</b>	<b>36.034</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,0%</b>	<b>36.041</b>	<b>35.761</b>

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

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

Gruppi ordinati per attività promossa

	Raccolta netta del trimestre		Attività promosse		Attività gestite	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr.
					Mln. euro	
1 GRUPPO BNP PARIBAS	-	3.758	66,92%	66,9%	3.758	3.758
BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT ITALY SGR SpA	-	3.758	66,92%			
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR		0	0,00%			
2 GR. DEUTSCHE BANK	-	655	11,66%	78,6%	655	655
RREEF FONDIMMOBILIARI SGR SpA	-	655	11,66%			
3 ALLIANZ	48,8	569	10,14%	88,7%	569	569
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SpA	48,8	569	10,14%			
4 AMUNDI GROUP	50,9	501	8,92%	97,6%	501	501
AMUNDI RE ITALIA SGR SpA	50,9	501	8,92%			
5 AXA	ND	132	2,36%	100,0%	132	132
AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS SGR SpA	ND	132	2,36%			
<b>TOTALE</b>	<b>99,6</b>	<b>5.615</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.615</b>	<b>5.615</b>

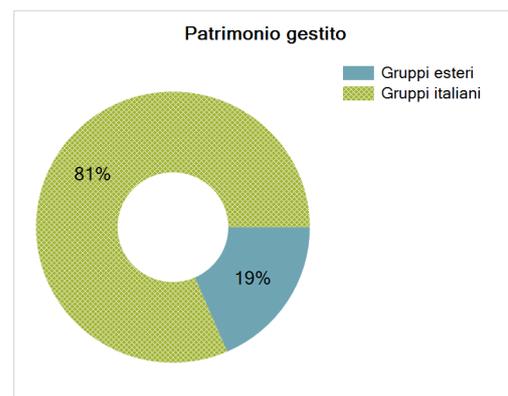
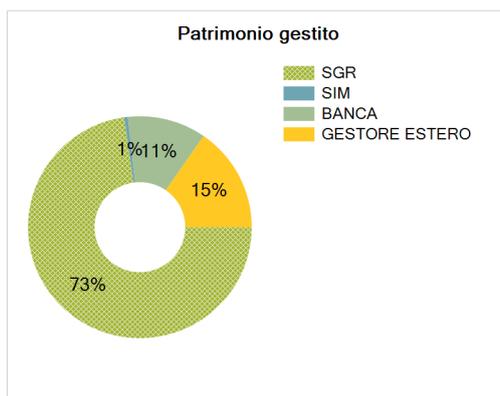
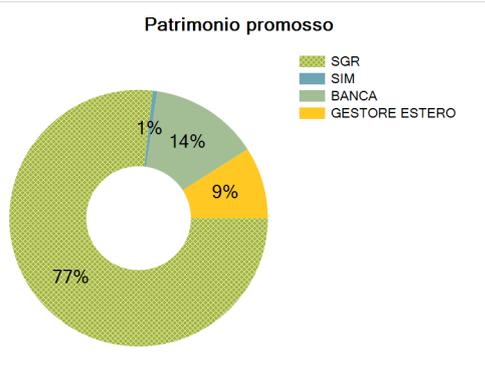
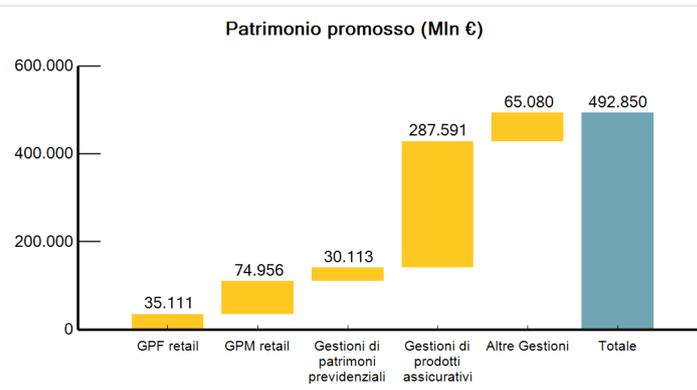
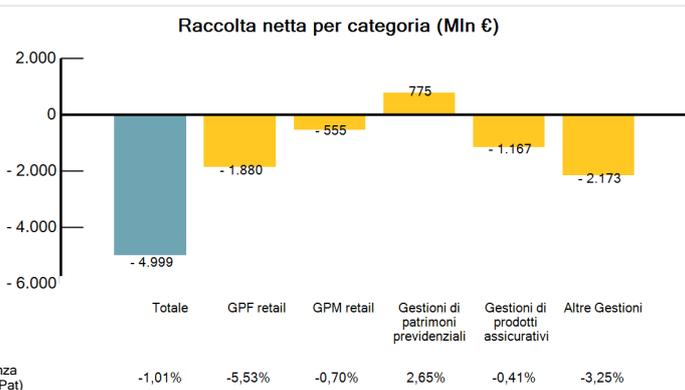
(°) Fondi mobiliari e fondi immobiliari. Dati parziali, cfr. Note Metodologiche

# Sez. D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

## D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

### D.1 Sintesi del trimestre

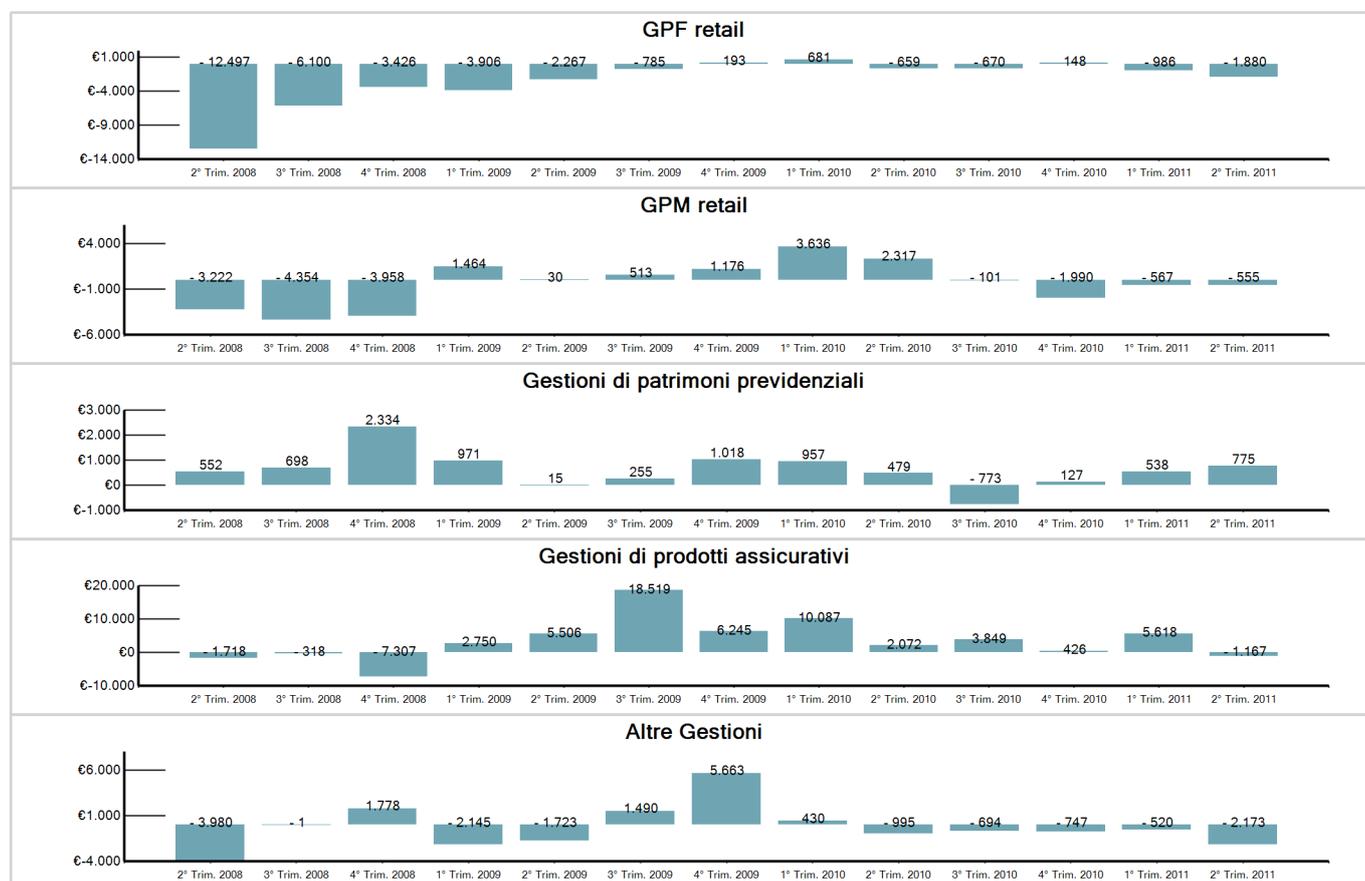
	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
AZIONARI	43		17.611	3,6%	18.590	3,7%
BILANCIATI	- 2.912		197.449	40,1%	200.020	39,6%
OBBLIGAZIONARI	- 1.384		121.970	24,7%	127.216	25,2%
MONETARI	- 374		7.871	1,6%	8.728	1,7%
FLESSIBILI	- 777		19.474	4,0%	19.675	3,9%
HEDGE	4		31	0,0%	31	0,0%
NON CLASSIFICATO	401		128.444	26,1%	130.997	25,9%
<b>GPF retail</b>	<b>- 1.880</b>		<b>35.111</b>	<b>7,1%</b>	<b>34.966</b>	<b>6,9%</b>
<b>GPM retail</b>	<b>- 555</b>		<b>74.956</b>	<b>15,2%</b>	<b>78.407</b>	<b>15,5%</b>
<b>Gestioni di patrimoni previdenziali</b>	<b>775</b>		<b>30.113</b>	<b>6,1%</b>	<b>35.700</b>	<b>7,1%</b>
Fondi pensione aperti	111		4.455	0,9%	7.022	1,4%
Fondi pensione negoziali	726		15.219	3,1%	15.757	3,1%
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	- 1		22	0,0%	54	0,0%
Altre forme previdenziali	- 59		10.392	2,1%	12.842	2,5%
Prodotti previdenziali non classificati	- 2		25	0,0%	25	0,0%
<b>Gestioni di prodotti assicurativi</b>	<b>- 1.167</b>		<b>287.591</b>	<b>58,4%</b>	<b>287.740</b>	<b>56,9%</b>
<b>Altre Gestioni</b>	<b>- 2.173</b>		<b>65.080</b>	<b>13,2%</b>	<b>68.445</b>	<b>13,5%</b>
<b>BANCA</b>	<b>- 220</b>		<b>67.297</b>	<b>13,7%</b>	<b>57.480</b>	<b>11,4%</b>
<b>GESTORE ESTERO</b>	<b>30</b>		<b>44.508</b>	<b>9,0%</b>	<b>77.535</b>	<b>15,3%</b>
<b>SGR</b>	<b>- 4.768</b>		<b>378.246</b>	<b>76,7%</b>	<b>367.627</b>	<b>72,8%</b>
<b>SIM</b>	<b>- 42</b>		<b>2.799</b>	<b>0,6%</b>	<b>2.615</b>	<b>0,5%</b>
<b>GRUPPI ITALIANI</b>	<b>- 5.491</b>		<b>401.630</b>	<b>81,5%</b>	<b>410.331</b>	<b>81,2%</b>
<b>GRUPPI ESTERI</b>	<b>492</b>		<b>91.220</b>	<b>18,5%</b>	<b>94.926</b>	<b>18,8%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>- 4.999</b>		<b>492.850</b>	<b>100,0%</b>	<b>505.257</b>	<b>100,0%</b>
NUMERO SOCIETA'			75		86	
NUMERO GRUPPI			42		43	



## D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

### D.2 Evoluzione storica della raccolta netta

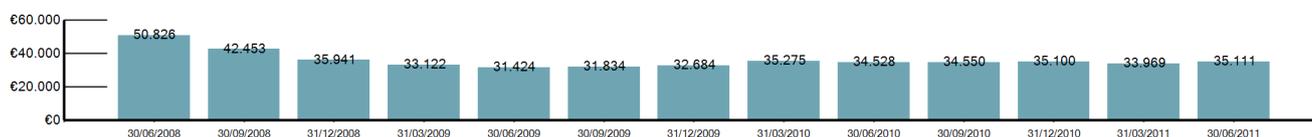
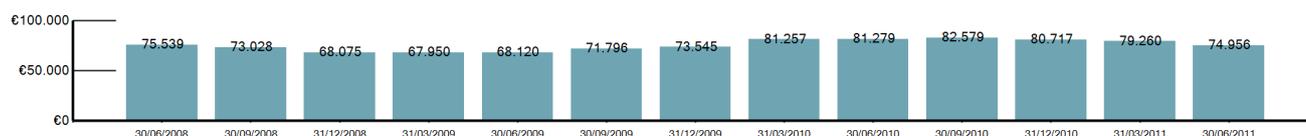
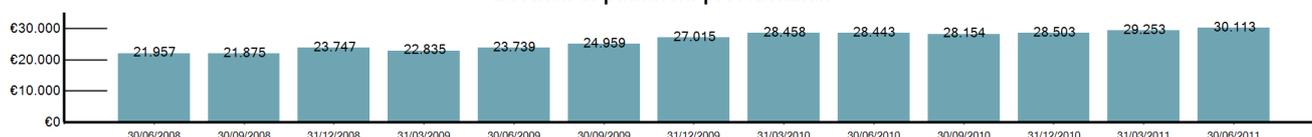
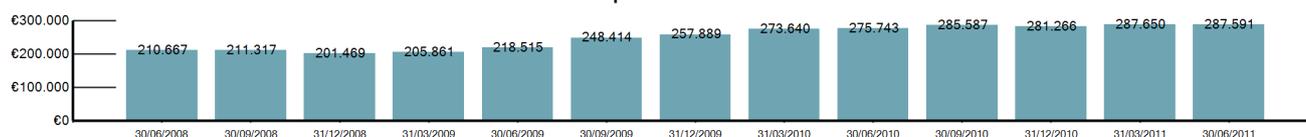
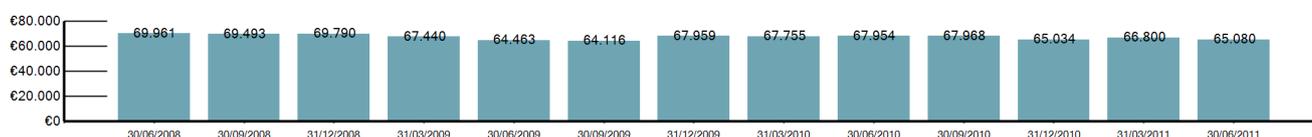
RACCOLTA NETTA	2 ° Trim. 2011	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	43	338	381	1.289	- 3.740
BILANCIATI	- 2.912	1.031	- 1.881	11.752	- 10.359
OBBLIGAZIONARI	- 1.384	137	- 1.246	22.214	23.520
MONETARI	- 374	- 1.523	- 1.896	- 8.285	- 9.888
FLESSIBILI	- 777	- 686	- 1.463	- 2.246	- 10.004
HEDGE	4	0	4	9	- 9
NON CLASSIFICATO	401	4.786	5.186	27.221	21.608
<b>GPF retail</b>	<b>- 1.880</b>	<b>- 986</b>	<b>- 2.865</b>	<b>- 3.958</b>	<b>- 32.154</b>
<b>GPM retail</b>	<b>- 555</b>	<b>- 567</b>	<b>- 1.122</b>	<b>4.428</b>	<b>- 5.611</b>
<b>Gestioni di patrimoni previdenziali</b>	<b>775</b>	<b>538</b>	<b>1.313</b>	<b>3.379</b>	<b>7.948</b>
Fondi pensione aperti	111	210	321	1.164	2.128
Fondi pensione negoziali	726	550	1.276	2.701	4.626
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	- 1	- 1	- 2	- 5	- 4
Altre forme previdenziali	- 59	- 219	- 277	- 464	1.251
Prodotti previdenziali non classificati	- 2	- 2	- 5	- 18	- 52
<b>Gestioni di prodotti assicurativi</b>	<b>- 1.167</b>	<b>5.618</b>	<b>4.451</b>	<b>45.649</b>	<b>44.562</b>
<b>Altre Gestioni</b>	<b>- 2.173</b>	<b>- 520</b>	<b>- 2.693</b>	<b>2.455</b>	<b>- 3.617</b>
<b>BANCA</b>	<b>- 220</b>	<b>1.111</b>	<b>891</b>	<b>13.689</b>	<b>- 4.576</b>
<b>GESTORE ESTERO</b>	<b>30</b>	<b>1.131</b>	<b>1.162</b>	<b>6.195</b>	<b>21.072</b>
<b>SGR</b>	<b>- 4.768</b>	<b>1.830</b>	<b>- 2.938</b>	<b>31.742</b>	<b>- 5.537</b>
<b>SIM</b>	<b>- 42</b>	<b>11</b>	<b>- 30</b>	<b>328</b>	<b>171</b>
<b>GRUPPI ITALIANI</b>	<b>- 5.491</b>	<b>2.807</b>	<b>- 2.684</b>	<b>37.136</b>	<b>- 13.716</b>
<b>GRUPPI ESTERI</b>	<b>492</b>	<b>1.276</b>	<b>1.769</b>	<b>14.817</b>	<b>24.845</b>
<b>TOTALE</b>	<b>- 4.999</b>	<b>4.083</b>	<b>- 915</b>	<b>51.953</b>	<b>11.129</b>



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

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

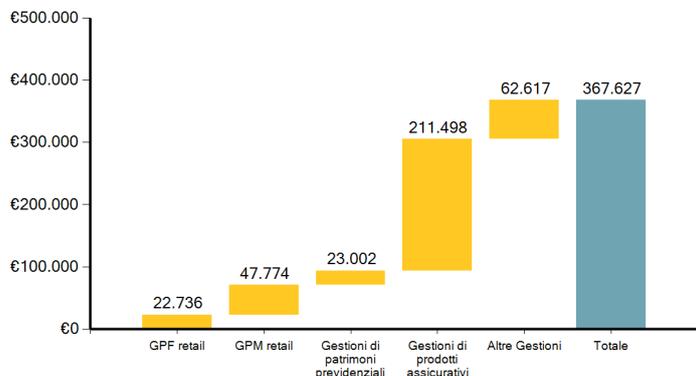
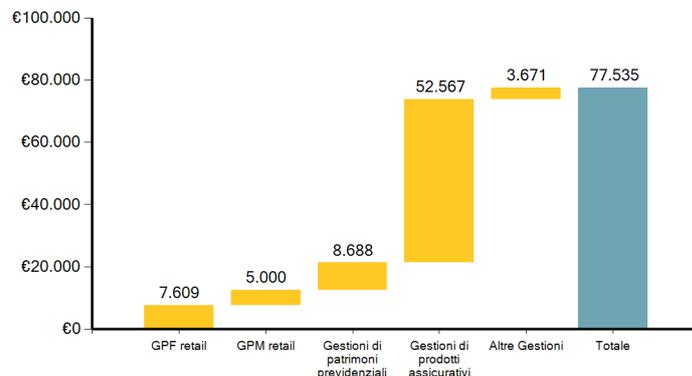
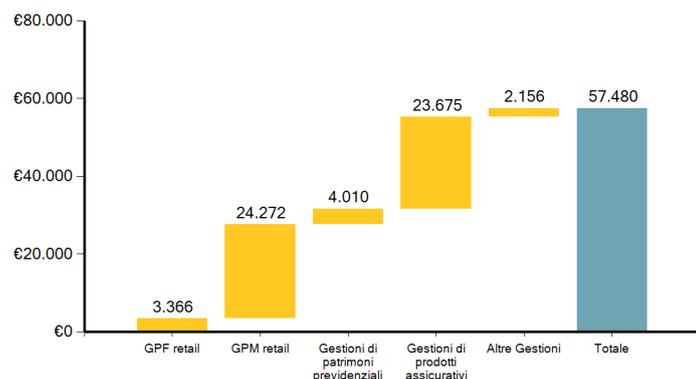
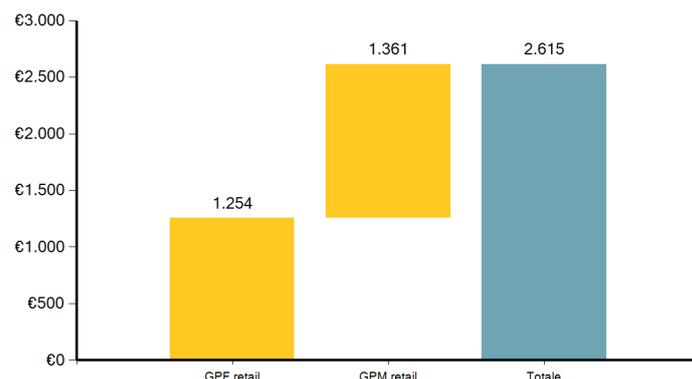
PATRIMONIO PROMOSSO	giugno 11		marzo 11		giu 2010		giu 2009		giu 2008	
	Mln. euro	in %								
AZIONARI	17.611	3,6%	17.921	3,6%	15.469	3,2%	9.020	2,2%	14.913	3,5%
BILANCIATI	197.449	40,1%	199.672	40,2%	197.784	40,5%	161.425	39,7%	176.808	41,2%
OBBLIGAZIONARI	121.970	24,7%	122.230	24,6%	120.220	24,6%	78.275	19,3%	67.811	15,8%
MONETARI	7.871	1,6%	8.105	1,6%	11.613	2,4%	15.887	3,9%	13.528	3,2%
FLESSIBILI	19.474	4,0%	20.460	4,1%	21.680	4,4%	12.286	3,0%	20.102	4,7%
HEDGE	31	0,0%	2	0,0%	69	0,0%	127	0,0%	208	0,0%
NON CLASSIFICATO	128.444	26,1%	128.542	25,9%	121.113	24,8%	129.241	31,8%	135.580	31,6%
<b>GPF retail</b>	<b>35.111</b>	<b>7,1%</b>	<b>33.969</b>	<b>6,8%</b>	<b>34.528</b>	<b>7,1%</b>	<b>31.424</b>	<b>7,7%</b>	<b>50.826</b>	<b>11,8%</b>
<b>GPM retail</b>	<b>74.956</b>	<b>15,2%</b>	<b>79.260</b>	<b>15,9%</b>	<b>81.279</b>	<b>16,7%</b>	<b>68.120</b>	<b>16,8%</b>	<b>75.539</b>	<b>17,6%</b>
<b>Gestioni di patrimoni previdenziali</b>	<b>30.113</b>	<b>6,1%</b>	<b>29.253</b>	<b>5,9%</b>	<b>28.443</b>	<b>5,8%</b>	<b>23.739</b>	<b>5,8%</b>	<b>21.957</b>	<b>5,1%</b>
Fondi pensione aperti	4.455	0,9%	4.333	0,9%	3.603	0,7%	2.763	0,7%	2.904	0,7%
Fondi pensione negoziali	15.219	3,1%	14.456	2,9%	14.377	2,9%	11.387	2,8%	9.668	2,3%
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	22	0,0%	23	0,0%	24	0,0%			16	0,0%
Altre forme previdenziali	10.392	2,1%	10.414	2,1%	10.403	2,1%	9.588	2,4%	9.354	2,2%
Prodotti previdenziali non classificati	25	0,0%	27	0,0%	36	0,0%	0	0,0%	15	0,0%
<b>Gestioni di prodotti assicurativi</b>	<b>287.591</b>	<b>58,4%</b>	<b>287.650</b>	<b>57,9%</b>	<b>275.743</b>	<b>56,5%</b>	<b>218.515</b>	<b>53,8%</b>	<b>210.667</b>	<b>49,1%</b>
<b>Altre Gestioni</b>	<b>65.080</b>	<b>13,2%</b>	<b>66.800</b>	<b>13,4%</b>	<b>67.954</b>	<b>13,9%</b>	<b>64.463</b>	<b>15,9%</b>	<b>69.961</b>	<b>16,3%</b>
<b>BANCA</b>	<b>67.297</b>	<b>13,7%</b>	<b>67.565</b>	<b>13,6%</b>	<b>66.264</b>	<b>13,6%</b>	<b>49.560</b>	<b>12,2%</b>	<b>66.272</b>	<b>15,4%</b>
<b>GESTORE ESTERO</b>	<b>44.508</b>	<b>9,0%</b>	<b>44.649</b>	<b>9,0%</b>	<b>40.611</b>	<b>8,3%</b>	<b>34.325</b>	<b>8,4%</b>	<b>31.620</b>	<b>7,4%</b>
<b>SGR</b>	<b>378.246</b>	<b>76,7%</b>	<b>381.854</b>	<b>76,8%</b>	<b>378.264</b>	<b>77,5%</b>	<b>320.043</b>	<b>78,8%</b>	<b>328.502</b>	<b>76,6%</b>
<b>SIM</b>	<b>2.799</b>	<b>0,6%</b>	<b>2.862</b>	<b>0,6%</b>	<b>2.809</b>	<b>0,6%</b>	<b>2.333</b>	<b>0,6%</b>	<b>2.555</b>	<b>0,6%</b>
<b>GRUPPI ITALIANI</b>	<b>401.630</b>	<b>81,5%</b>	<b>406.383</b>	<b>81,8%</b>	<b>400.314</b>	<b>82,0%</b>	<b>340.877</b>	<b>83,9%</b>	<b>367.798</b>	<b>85,7%</b>
<b>GRUPPI ESTERI</b>	<b>91.220</b>	<b>18,5%</b>	<b>90.549</b>	<b>18,2%</b>	<b>87.634</b>	<b>18,0%</b>	<b>65.384</b>	<b>16,1%</b>	<b>61.152</b>	<b>14,3%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>492.850</b>	<b>100,0%</b>	<b>496.931</b>	<b>100,0%</b>	<b>487.948</b>	<b>100,0%</b>	<b>406.261</b>	<b>100,0%</b>	<b>428.950</b>	<b>100,0%</b>

**GPF retail**

**GPM retail**

**Gestioni di patrimoni previdenziali**

**Gestioni di prodotti assicurativi**

**Altre Gestioni**


**D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO**

## D.4 Evoluzione storica del patrimonio gestito

PATRIMONIO GESTITO	giugno 11		marzo 11		giu 2010		giu 2009		giu 2008	
	Mln. euro	in %								
AZIONARI	18.590	3,7%	18.943	3,7%	16.602	3,3%	9.680	2,3%	16.134	3,7%
BILANCIATI	200.020	39,6%	202.281	39,6%	200.395	39,7%	164.289	39,6%	180.021	40,9%
OBBLIGAZIONARI	127.216	25,2%	127.996	25,1%	129.629	25,7%	82.442	19,9%	72.245	16,4%
MONETARI	8.728	1,7%	8.957	1,8%	12.786	2,5%	17.315	4,2%	15.459	3,5%
FLESSIBILI	19.675	3,9%	20.677	4,0%	21.988	4,4%	12.442	3,0%	20.666	4,7%
HEDGE	31	0,0%	2	0,0%	69	0,0%	127	0,0%	208	0,0%
NON CLASSIFICATO	130.997	25,9%	131.925	25,8%	123.573	24,5%	128.604	31,0%	134.900	30,7%
<b>GPF retail</b>	<b>34.966</b>	<b>6,9%</b>	<b>34.734</b>	<b>6,8%</b>	<b>35.387</b>	<b>7,0%</b>	<b>32.005</b>	<b>7,7%</b>	<b>51.896</b>	<b>11,8%</b>
<b>GPM retail</b>	<b>78.407</b>	<b>15,5%</b>	<b>83.223</b>	<b>16,3%</b>	<b>86.046</b>	<b>17,0%</b>	<b>72.007</b>	<b>17,4%</b>	<b>80.204</b>	<b>18,2%</b>
<b>Gestioni di patrimoni previdenziali</b>	<b>35.700</b>	<b>7,1%</b>	<b>34.632</b>	<b>6,8%</b>	<b>32.108</b>	<b>6,4%</b>	<b>26.802</b>	<b>6,5%</b>	<b>23.790</b>	<b>5,4%</b>
Fondi pensione aperti	7.022	1,4%	6.897	1,4%	5.836	1,2%	5.437	1,3%	4.808	1,1%
Fondi pensione negoziali	15.757	3,1%	14.945	2,9%	14.834	2,9%	11.144	2,7%	9.579	2,2%
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	54	0,0%	55	0,0%	50	0,0%	19	0,0%	16	0,0%
Altre forme previdenziali	12.842	2,5%	12.708	2,5%	11.351	2,2%	10.201	2,5%	9.372	2,1%
Prodotti previdenziali non classificati	25	0,0%	27	0,0%	36	0,0%	0	0,0%	15	0,0%
<b>Gestioni di prodotti assicurativi</b>	<b>287.740</b>	<b>56,9%</b>	<b>287.821</b>	<b>56,3%</b>	<b>278.710</b>	<b>55,2%</b>	<b>218.980</b>	<b>52,8%</b>	<b>212.486</b>	<b>48,3%</b>
<b>Altre Gestioni</b>	<b>68.445</b>	<b>13,5%</b>	<b>70.372</b>	<b>13,8%</b>	<b>72.791</b>	<b>14,4%</b>	<b>65.104</b>	<b>15,7%</b>	<b>71.257</b>	<b>16,2%</b>
<b>BANCA</b>	<b>57.480</b>	<b>11,4%</b>	<b>58.577</b>	<b>11,5%</b>	<b>57.149</b>	<b>11,3%</b>	<b>41.555</b>	<b>10,0%</b>	<b>45.264</b>	<b>10,3%</b>
<b>GESTORE ESTERO</b>	<b>77.535</b>	<b>15,3%</b>	<b>79.531</b>	<b>15,6%</b>	<b>77.908</b>	<b>15,4%</b>	<b>67.619</b>	<b>16,3%</b>	<b>85.422</b>	<b>19,4%</b>
<b>SGR</b>	<b>367.627</b>	<b>72,8%</b>	<b>369.995</b>	<b>72,4%</b>	<b>367.364</b>	<b>72,7%</b>	<b>303.407</b>	<b>73,1%</b>	<b>306.112</b>	<b>69,6%</b>
<b>SIM</b>	<b>2.615</b>	<b>0,5%</b>	<b>2.677</b>	<b>0,5%</b>	<b>2.621</b>	<b>0,5%</b>	<b>2.317</b>	<b>0,6%</b>	<b>2.835</b>	<b>0,6%</b>
<b>GRUPPI ITALIANI</b>	<b>410.331</b>	<b>81,2%</b>	<b>416.698</b>	<b>81,6%</b>	<b>414.278</b>	<b>82,0%</b>	<b>347.819</b>	<b>83,8%</b>	<b>375.889</b>	<b>85,5%</b>
<b>GRUPPI ESTERI</b>	<b>94.926</b>	<b>18,8%</b>	<b>94.082</b>	<b>18,4%</b>	<b>90.764</b>	<b>18,0%</b>	<b>67.079</b>	<b>16,2%</b>	<b>63.744</b>	<b>14,5%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>505.257</b>	<b>100,0%</b>	<b>510.781</b>	<b>100,0%</b>	<b>505.042</b>	<b>100,0%</b>	<b>414.897</b>	<b>100,0%</b>	<b>439.632</b>	<b>100,0%</b>

**Società di gestione del Risparmio**

**Gestore Estero**

**Banca**

**Società di Intermediazione Mobiliare**


## D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

### D.5 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

(segue)	Raccolta netta	Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
					Mln. euro	
1 GRUPPO GENERALI (**)	- 1.672,2	123.535	25,07%	25,1%	123.535	122.900
GENERALI INVESTMENTS ITALY SGR SPA	- 1.673,7	121.155	24,58%			
BG SGR SPA	1,5	2.380	0,48%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	- 33,9	108.200	21,95%	47,1%	109.803	77.522
EURIZON CAPITAL	535,2	90.425	18,35%		92.028	75.178
EURIZON CAPITAL SGR SPA	- 147,1	64.985	13,19%			
EURIZON CAPITAL SA	266,5	14.095	2,86%			
BANCA INTESA PRIVATE BANKING SPA	469,4	10.667	2,16%			
EPSILON ASSOCIATI SGR	- 53,7	678	0,14%			
BANCA FIDEURAM	- 569,1	17.775	3,61%		17.775	2.344
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	- 569,1	17.775	3,61%			
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 1.952,8	53.729	10,90%	58,0%	56.823	39.251
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	- 1.952,8	53.729	10,90%			
4 ALLIANZ	- 67,7	28.441	5,77%	63,8%	29.180	27.870
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	- 56,4	27.990	5,68%			
INVESTITORI SGR SPA	- 11,3	451	0,09%			
5 AXA	- 232,0	22.528	4,57%	68,4%	22.528	22.374
AXA INVESTMENT MANAGERS (PARIS) SA	- 129,3	22.296	4,52%			
AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	- 102,7	232	0,05%			
6 CREDIT SUISSE (**)	498,8	19.657	3,99%	72,4%	19.657	19.657
CREDIT SUISSE (ITALY) SPA	498,8	19.575	3,97%			
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SPA	-	82	0,02%			
7 GRUPPO MEDIOLANUM	- 995,9	19.464	3,95%	76,3%	19.464	10.310
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	- 857,1	15.898	3,23%			
MEDIOLANUM ASSET MANAGEMENT LTD	- 135,3	3.503	0,71%			
BANCA MEDIOLANUM SPA	- 3,5	63	0,01%			
8 POSTE ITALIANE	426,2	14.265	2,89%	79,2%	14.265	14.265
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	426,2	14.265	2,89%			
9 GRUPPO UBI BANCA	- 327,0	13.284	2,70%	81,9%	13.316	9.971
UBI PRAMERICA SGR SPA	- 335,7	12.103	2,46%			
UBI GESTIONI FIDUCIARIE SIM SPA	- 1,8	541	0,11%			
BANCA REGIONALE EUROPEA	-	472	0,10%			
UBI BANCA INTERNATIONAL	10,5	167	0,03%			
BANCO DI BRESCIA	-	0	0,00%			
10 GRUPPO BANCO POPOLARE	- 754,1	12.164	2,47%	84,4%	12.880	12.780
BANCA ALETTI	- 754,1	12.164	2,47%			
11 AM HOLDING	362,4	10.447	2,12%	86,5%	10.527	9.738
ANIMA SGR	362,7	7.241	1,47%			
PRIMA SGR SPA	- 0,3	3.206	0,65%			
12 AMUNDI GROUP	372,6	8.097	1,64%	88,1%	10.807	10.807
AMUNDI SGR	373,6	8.025	1,63%			
SOCIETE GENERALE GESTION	- 1,1	72	0,01%			
13 CREDITO EMILIANO	- 99,0	7.553	1,53%	89,7%	7.391	6.594
CREDEM	- 135,2	3.772	0,77%			
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	143,1	1.650	0,33%			
BANCA EUROMOBILIARE	- 107,0	2.130	0,43%			
14 MONTE DEI PASCHI DI SIENA	- 139,4	6.922	1,40%	91,1%	6.922	6.922
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	- 145,8	6.616	1,34%			
BIVERBANCA	6,6	196	0,04%			
BANCA ANTONVENETA	- 0,3	110	0,02%			
15 GRUPPO BNP PARIBAS	- 179,2	6.731	1,37%	92,5%	6.731	6.142
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR	- 179,2	6.731	1,37%			
16 BANCA ESPERIA	-	5.765	1,17%	93,6%	5.765	4.820

° 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
DUEMME SGR SPA	-	5.765	1,17%			
17 BANCA POPOLARE DI VICENZA	- 256,8	3.360	0,68%	94,3%	3.998	3.913
BPVI FONDI SGR SPA	- 256,8	3.360	0,68%			
18 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	- 9,7	3.139	0,64%	94,9%	3.139	2.884
STATE STREET GLOBAL ADVISORS UK LTD	- 9,7	3.139	0,64%			
19 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	- 62,9	3.084	0,63%	95,6%	3.084	3.035
BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	- 41,2	2.416	0,49%			
BANCO DI SARDEGNA	- 8,9	285	0,06%			
CARISPAQ - CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DELL'AQUILA	- 2,1	126	0,03%			
BANCA POPOLARE DI RAVENNA	- 3,4	98	0,02%			
BANCA DELLA CAMPANIA	- 3,7	84	0,02%			
BANCA POPOLARE DEL MEZZOGIORNO	- 3,7	41	0,01%			
BLS - BANCA POPOLARE DI LANCIANO E SULMONA	0,0	21	0,00%			
BANCA DI SASSARI	- 0,1	12	0,00%			
BANCA POPOLARE DI APRILIA	0,1	2	0,00%			
20 GRUPPO BANCA SELLA	- 84,3	3.077	0,62%	96,2%	3.037	2.907
BANCA SELLA	61,1	1.275	0,26%			
BANCA PATRIMONI SELLA & C. SPA	- 56,1	1.610	0,33%			
SELLA GESTIONI SGR SPA	4,0	107	0,02%			
BANCA SELLA NORD EST	- 3,2	84	0,02%			
BANCA SELLA SUD ARDITI GALATI	- 90,1	0	0,00%			
21 KAIROS PARTNERS	- 62,2	2.902	0,59%	96,8%	2.902	463
KAIROS PARTNERS SGR SPA	- 114,0	2.468	0,50%			
KAIROS ASSET MANAGEMENT SA	51,8	434	0,09%			
22 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	98,0	2.636	0,53%	97,3%	2.644	2.484
SYMPHONIA SGR SPA	98,0	2.636	0,53%			
23 ERSEL	- 39,7	2.258	0,46%	97,8%	2.258	789
ERSEL SIM	- 39,7	2.258	0,46%			
24 GR. DEUTSCHE BANK	- 0,4	1.870	0,38%	98,2%	1.870	1.856
DWS INVESTMENTS	- 0,4	1.870	<b>0,38%</b>		1.870	1.856
DEUTSCHE BANK SPA	- 0,4	1.870	<b>0,38%</b>			
25 ARCA	29,5	1.826	0,37%	98,5%	1.826	1.657
ARCA SGR SPA	29,5	1.826	0,37%			
26 GRUPPO BANCA LEONARDO	- 27,9	1.803	0,37%	98,9%	1.803	1.603
BANCA LEONARDO	- 27,9	1.803	0,37%			
27 BANCA PROFILO	121,8	1.037	0,21%	99,1%	0	0
BANCA PROFILO SPA	121,8	1.037	0,21%			
28 PENSPLAN INVEST	10,5	1.025	0,21%	99,3%	788	386
PENSPLAN INVEST SGR SPA	10,5	1.025	0,21%			
29 DEXIA	90,0	736	0,15%	99,5%	736	619
DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG	90,0	736	0,15%			
30 GRUPPO AZIMUT	- 39,4	669	0,14%	99,6%	878	710
AZIMUT SGR SPA	- 39,4	669	0,14%			
31 BANCA FINNAT EURAMERICA	- 1,9	600	0,12%	99,7%	600	469
BANCA FINNAT EURAMERICA SPA	- 1,9	600	0,12%			
32 BANCA CARIGE	-	300	0,06%	99,8%	910	910
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-	300	0,06%			
33 ICCREA	- 1,1	285	0,06%	99,8%	424	421
AUREO GESTIONI SGR SPA	- 1,1	285	0,06%			
34 PFM	26,7	254	0,05%	99,9%	254	212
ZENIT SGR SPA	26,7	254	0,05%			
35 VEGAGEST	- 1,0	151	0,03%	99,9%	120	114
NORVEGA SGR SPA	- 1,0	151	0,03%			

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

(\*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

**D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO**

## D.5 Sintesi del trimestre

## Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta		Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr	
					Mln. euro		
36 GR. CREDITO VALTELLINESE	1,8	133	0,03%	100,0%	2.909	2.791	
APERTA SGR SPA	1,8	133	0,03%				
37 SARA ASSICURAZIONI (*)	- 3,5	73	0,01%	100,0%	337	304	
MC GESTIONI SGR SPA	- 3,5	73	0,01%				
38 ACOMEIA	4,3	58	0,01%	100,0%	86	84	
ACOMEIA SGR	4,3	58	0,01%				
39 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	3,8	30	0,01%	100,0%	30	30	
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	3,8	30	0,01%				
40 CONSULTINVEST	18,8	28	0,01%	100,0%	37	27	
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	18,8	28	0,01%				
41 UBS	20,0	20	0,00%	100,0%	34	0	
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SPA	20,0	20	0,00%				
42 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	-	0	0,00%	100,0%	242	242	
ALTRI GRUPPI	- 39,8	713	0,14%	100,0%	ND	ND	
<b>TOTALE</b>	<b>- 4.998,9</b>	<b>492.850</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,0%</b>	<b>504.544</b>	<b>430.834</b>	

° 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 (**)	- 1.672,2	123.535	30,76%	30,8%	123.535	122.900
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	- 33,9	108.200	26,94%	57,8%	109.803	77.522
EURIZON CAPITAL	535,2	90.425	<b>22,51%</b>		92.028	75.178
BANCA FIDEURAM	- 569,1	17.775	<b>4,43%</b>		17.775	2.344
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 1.952,8	53.729	13,38%	71,2%	56.823	39.251
4 GRUPPO MEDIOLANUM	- 995,9	19.464	4,85%	76,1%	19.464	10.310
5 POSTE ITALIANE	426,2	14.265	3,55%	79,6%	14.265	14.265
6 GRUPPO UBI BANCA	- 327,0	13.284	3,31%	82,9%	13.316	9.971
7 GRUPPO BANCO POPOLARE	- 754,1	12.164	3,03%	86,0%	12.880	12.780
8 AM HOLDING	362,4	10.447	2,60%	88,6%	10.527	9.738
9 CREDITO EMILIANO	- 99,0	7.553	1,88%	90,5%	7.391	6.594
10 MONTE DEI PASCHI DI SIENA	- 139,4	6.922	1,72%	92,2%	6.922	6.922
11 BANCA ESPERIA	-	5.765	1,44%	93,6%	5.765	4.820
12 BANCA POPOLARE DI VICENZA	- 256,8	3.360	0,84%	94,5%	3.998	3.913
13 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	- 62,9	3.084	0,77%	95,2%	3.084	3.035
14 GRUPPO BANCA SELLA	- 84,3	3.077	0,77%	96,0%	3.037	2.907
15 KAIROS PARTNERS	- 62,2	2.902	0,72%	96,7%	2.902	463
16 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	98,0	2.636	0,66%	97,4%	2.644	2.484
17 ERSEL	- 39,7	2.258	0,56%	97,9%	2.258	789
18 ARCA	29,5	1.826	0,45%	98,4%	1.826	1.657
19 GRUPPO BANCA LEONARDO	- 27,9	1.803	0,45%	98,8%	1.803	1.603
20 BANCA PROFILO	121,8	1.037	0,26%	99,1%	0	0
21 PENSPLAN INVEST	10,5	1.025	0,26%	99,4%	788	386
22 GRUPPO AZIMUT	- 39,4	669	0,17%	99,5%	878	710
23 BANCA FINNAT EURAMERICA	- 1,9	600	0,15%	99,7%	600	469
24 BANCA CARIGE	-	300	0,07%	99,7%	910	910
25 ICCREA	- 1,1	285	0,07%	99,8%	424	421
26 PFM	26,7	254	0,06%	99,9%	254	212
27 VEGAGEST	- 1,0	151	0,04%	99,9%	120	114
28 GR. CREDITO VALTELLINESE	1,8	133	0,03%	100,0%	2.909	2.791
29 SARA ASSICURAZIONI (*)	- 3,5	73	0,02%	100,0%	337	304
30 ACOMEIA	4,3	58	0,01%	100,0%	86	84
31 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	3,8	30	0,01%	100,0%	30	30
32 CONSULTINVEST	18,8	28	0,01%	100,0%	37	27
ALTRI GRUPPI	- 39,8	713	0,18%	100,0%	ND	ND
<b>TOTALE</b>	<b>- 5.491,2</b>	<b>401.630</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,0%</b>	<b>409.618</b>	<b>338.383</b>

° 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	- 67,7	28.441	31,18%	31,2%	29.180	27.870
2 AXA	- 232,0	22.528	24,70%	55,9%	22.528	22.374
3 CREDIT SUISSE (**)	498,8	19.657	21,55%	77,4%	19.657	19.657
4 AMUNDI GROUP	372,6	8.097	8,88%	86,3%	10.807	10.807
5 GRUPPO BNP PARIBAS	- 179,2	6.731	7,38%	93,7%	6.731	6.142
6 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	- 9,7	3.139	3,44%	97,1%	3.139	2.884
7 GR. DEUTSCHE BANK	- 0,4	1.870	2,05%	99,2%	1.870	1.856
DWS INVESTMENTS	- 0,4	1.870	<b>2,05%</b>		1.870	1.856
8 DEXIA	90,0	736	0,81%	100,0%	736	619
9 UBS	20,0	20	0,02%	100,0%	34	0
10 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	-	0	0,00%	100,0%	242	242
<b>TOTALE</b>	<b>492,3</b>	<b>91.220</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,0%</b>	<b>94.926</b>	<b>92.451</b>

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

## E. GRUPPI E SOCIETA' ASSOCIATE PARTECIPANTI AL RAPPORTO

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

KAIROS ASSET MANAGEMENT SA	SYMPHONIA LUX SICAV SA	BANCA LEONARDO
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)	36 BANCA POPOLARE DI VICENZA	48 DEXIA
KAIROS INTERNATIONAL SICAV	BPVI FONDI SGR SpA	DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG
25 GR. DEUTSCHE BANK	37 INVESCO	DEXIA BONDS
DWS INVESTMENTS	INVESCO FUNDS	DEXIA MONEY MARKET
DWS INVEST SICAV	INVESCO FUNDS SERIES 1-6	DEXIA EQUITIES L
DEUTSCHE BANK SpA	INVESCO FUNDS II	DEXIA QUANT
DWS INVESTMENT SA	INVESCO FUNDS SERIES	DEXIA MICRO-CREDIT
DWS INVESTMENT GMBH (Germania)	INVESCO AIM STIC (GLOBAL SERIES) PLC	DEXIA WORLD ALTERNATIVE
DWS INSTITUTIONAL SICAV	38 UBS	DEXIA SUSTAINABLE
DWS FLEXPROFIT	UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SpA	DEXIA EQUITIES B
DWS FUNDS SICAV	UBS FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) SA	DEXIA ALLOCATION
RREEF	UBS (LUX) EQUITY SICAV	49 VEGAGEST
RREEF FONDIMMOBILIARI SGR SpA	UBS (LUX) BOND SICAV	NORVEGA SGR SpA
DB PLATINUM ADVISORS	UBS (LUX) MONEY MARKET SICAV	VEGAGEST IMMOBILIARE SGR
DB PLATINUM II	UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV	VEGAGEST SGR SpA
DB PLATINUM IV	UBS (LUX) STRUCTURED SICAV	50 FORTRESS INVESTMENT GROUP
DB PLATINUM	CCR ASSET MANAGEMENT	TORRE SGR SpA
26 MORGAN STANLEY	UBS (Lux) STRATEGY SICAV	51 PENSPLAN INVEST
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	UBS (LUX) STRATEGY XTRA SICAV	PENSPLAN INVEST SGR SpA
27 ERSEL	UBS (LUX) SICAV 1	52 FINANZIARIA INTERNAZIONALE
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SpA	UBS (LUX) SICAV 2	FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SpA
ERSEL SIM	39 Gr. CREDITO VALTELLINESE	53 HEDGE INVEST
ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA	APERTA SGR SpA	HEDGE INVEST SGR SpA
28 FIDELITY INTERNATIONAL	40 GRUPPO DEAGOSTINI	54 ALERION
FIDELITY FUNDS SICAV	FIRST ATLANTIC RE SGR SpA	REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT SGR SpA
FIDELITY ACTIVE STRATEGY SICAV	41 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	55 AEDES
FIDELITY FUNDS II SICAV	OPTIMA SGR SpA	AEDES BPM REAL ESTATE SGR SpA
29 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI	BANCA POPOLARE DI APRILIA	56 CASTELLO
FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR SpA	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	CASTELLO SGR SpA
30 BANCA FINNAT EURAMERICA	BANCO DI SARDEGNA	57 CONSULTINVEST
INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SpA	BANCA DI SASSARI	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SpA
BANCA FINNAT EURAMERICA SpA	BANCA POPOLARE DI RAVENNA	58 ZERO
NEW MILLENNIUM SICAV	CARISPAQ - CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DELL'AQUILA	ZERO SGR SpA
31 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	BANCA DELLA CAMPANIA	59 GRUPPO FONDIARIA - SAI
STATE STREET GLOBAL ADVISORS UK LTD	BANCA POPOLARE DEL MEZZOGIORNO	SAI INVESTIMENTI SGR SpA
STATE STREET GLOBAL ADVISORS INDEX FUNDS	BLS - BANCA POPOLARE DI LANCIANO E SULMONA	60 ING DIRECT
SSGA FIXED INCOME PLC	42 ICCREA	ING DIRECT SICAV
SSGA ACTIVE FUNDS	AUREO GESTIONI SGR SpA	61 SARA ASSICURAZIONI
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG	43 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	MC GESTIONI SGR SpA
32 BANCA CARIGE	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	62 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SpA	BNY MELLON ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL LTD	AVIVA INVESTORS
33 GRUPPO BANCA SELLA	WESTLB MELLON COMPASS FUND	AVIVA INVESTORS FRANCE
BANCA PATRIMONI SELLA & C. SpA	ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC	AVIVA CONVERTIBLES
SELLA GESTIONI SGR SpA	44 FABRICA IMMOBILIARE	63 PFM
BANCA SELLA	FABRICA IMMOBILIARE SGR SpA	ZENIT SGR SpA
BANCA SELLA NORD EST	45 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	DIAMAN SICAV
SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV	ABERDEEN GLOBAL	ZENIT MULTISTRATEGY SICAV
BANCA SELLA SUD ARDITI GALATI	ABERDEEN GLOBAL II	64 ACOMEIA
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	ABERDEEN ASSET MANAGEMENT	ACOMEIA SGR
34 PIRELLI & C. REAL ESTATE	46 SORGENTE	65 ETICA
PRELIOS SGR SpA	SORGENTE SGR SpA	ETICA SGR SpA
35 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	47 GRUPPO BANCA LEONARDO	66 NUMERIA
SYMPHONIA SGR SpA	LEONARDO SGR	NUMERIA SGR SpA
SYMPHONIA MULTISICAV	DNCA INVEST SICAV	67 POLIS
SYMPHONIA SICAV	LEONARDO INGENIA SICAV	POLIS FONDI SGR SpA

## **E. GRUPPI E SOCIETA' ASSOCIATE PARTECIPANTI AL RAPPORTO**

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

68 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

69 SOPRARNO

SOPRARNO SGR SpA

70 GRUPPO BIPIEMME

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

71 UNIPOL

UNIPOL SGR SpA  
UNIPOL FONDI LTD

72 BANCA PROFILO

PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SpA  
BANCA PROFILO SPA

73 ROVERE

ROVERE SICAV

74 BANCHE DELLE MARCHE

BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNAZIONALE LUX

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

*Gruppi ordinati per nome*

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

(\*) 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 -

## F2. GRUPPI E SOCIETA' NON ASSOCIATE

*Gruppi ordinati per nome*

- 1 AGORA  
AGORA INVESTMENTS SGR
- 2 ALBERTINI SYZ  
AD SICAV  
ALBERTINI SYZ & C. SGR SpA  
ALBERTINI SYZ INVESTIMENTI ALTERNATIVI  
SGR SpA
- 3 ALPI  
ALPI FONDI SGR SpA
- 4 AXA MPS  
AXA MPS ASSICURAZIONI VITA
- 5 BANCA DEL CERESIO  
GLOBAL SELECTION SGR  
VITRUVIUS SICAV
- 6 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 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	M&G INVESTMENT FUNDS 3
SERENISSIMA SGR SpA	M&G INVESTMENT FUNDS 7
2 BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH	M&G OPTIMAL INCOME FUND
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL MILAN BRANCH	16 VONTOBEL GROUP
3 BARCLAYS PLC	VONTOBEL EUROPE SA Milan Branch
BARCLAYS BANK PLC	VONTOBEL FUND SICAV
CELSIUS FUNDS II PLC	VONTOBEL SICAV
CELSIUS FUNDS PLC	
CELSIUS INVESTMENT FUNDS SICAV	
CESLIUS GLOBAL FUNDS SICAV	
4 BENI STABILI	
BENI STABILI GESTIONI SGR SpA	
5 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT	
BLACKROCK GLOBAL FUNDS	
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT UK LTD	
BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	
INSTITUTIONAL CASH SERIES	
MULTI STRATEGY SOLUTIONS	
6 CDP SPA	
CDP INVESTIMENTI SGR SPA	
7 COMPAGNIA PRIVATA	
COMPAGNIA PRIVATA SIM SpA	
8 FINANCIERE DE L ECHIQUIER	
FINANCIERE DE L ECHIQUIER	
9 FINLABO	
FINLABO SIM SPA	
10 GRUPPO POLARIS	
POLARIS INVESTMENT ITALIA SGR	
11 HENDERSON	
HENDERSON GLOBAL INVESTORS	
HENDERSON HORIZON FUND	
12 HSBC	
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS SICAV	
SINOPIA MULTI INDEX FUND	
13 JANUS CAPITAL GROUP INC	
JANUS CAPITAL FUNDS PLC SICAV	
14 LEGG MASON	
CITI SICAV	
LEGG MASON INVESTMENTS	
15 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 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.



## NOTE METODOLOGICHE

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

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

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

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

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

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



## Principali novità introdotte dalla Nuova Mappa del Risparmio Gestito

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

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

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

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

### C. Nuovi criteri per l'ordinamento dei gruppi:

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

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



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

## **A. Tipologie di prodotti**

### **o Gestione Collettiva**

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

### **o Gestione di Portafoglio**

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



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

## **B. Categoria Assogestioni dei prodotti**

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

<b>Fondi aperti e fondi chiusi mobiliari</b>	<b>Fondi chiusi immobiliari</b>	<b>Gestione di portafoglio</b>	<b>Gestione collettiva e gestione di portafoglio</b>
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](http://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**".