



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Mappa del Risparmio Gestito

(gestione collettiva e gestione di portafoglio)

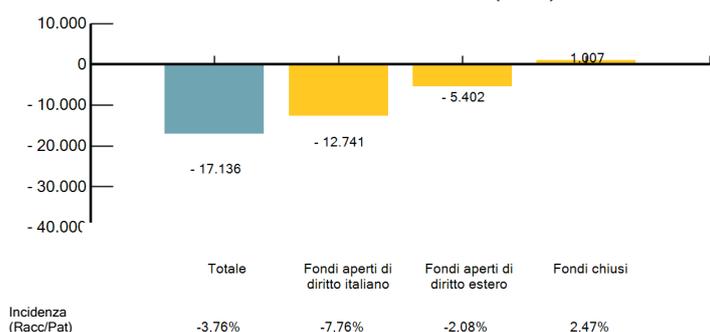
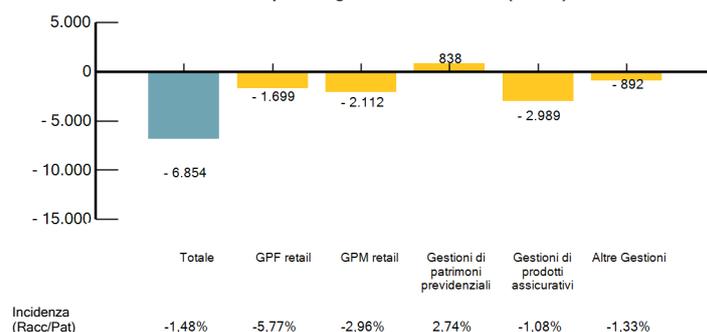
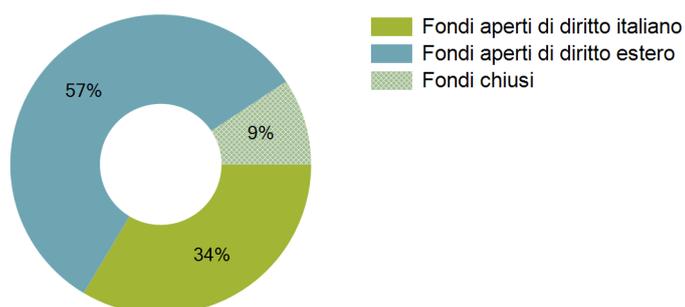
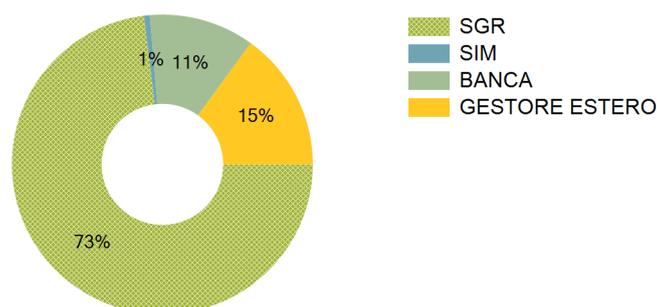
4 ° Trimestre 2011

Sez. A.
**GESTIONE COLLETTIVA E
GESTIONE DI
PORTAFOGLIO**

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

A.1 Sintesi del trimestre

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
GESTIONE COLLETTIVA	- 17.135		455.554	49,6%	461.569	49,2%
OICR aperti	- 18.143		413.022	44,9%	419.078	44,7%
OICR chiusi	1.008		42.532	4,6%	42.491	4,5%
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	- 6.854		463.759	50,4%	476.109	50,8%
GPF retail	- 1.699		28.201	3,1%	28.798	3,1%
GPM retail	- 2.112		68.719	7,5%	71.601	7,6%
Gestioni di patrimoni previdenziali	838		32.161	3,5%	38.297	4,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	- 2.989		267.601	29,1%	267.762	28,6%
Altre Gestioni	- 892		67.078	7,3%	69.651	7,4%
TOTALE(*)	- 23.989		919.313	100,0%	937.678	100,0%
AZIONARI(*)	- 1.821		105.997	11,5%	105.168	11,2%
BILANCIATI(*)	- 3.806		204.685	22,3%	208.916	22,3%
OBBLIGAZIONARI(*)	- 7.735		282.751	30,8%	288.992	30,8%
MONETARI(*)	- 5.094		56.457	6,1%	57.217	6,1%
FLESSIBILI(*)	- 4.382		77.937	8,5%	76.841	8,2%
HEDGE(*)	- 429		9.563	1,0%	9.705	1,0%
IMMOBILIARI(*)	1.073		41.902	4,6%	41.872	4,5%
NON CLASSIFICATO(*)	- 1.795		140.022	15,2%	148.968	15,9%
TOTALE(*)	- 23.989		919.313	100,0%	937.678	100,0%
GRUPPI ITALIANI (*)	- 22.836		714.415	77,7%	723.674	77,2%
Gestione collettiva	- 15.576		337.213	36,7%	338.084	36,1%
Gestione di portafoglio	- 7.260		377.202	41,0%	385.590	41,1%
GRUPPI ESTERI (*)	- 1.153		204.898	22,3%	214.004	22,8%
Gestione collettiva	- 1.559		118.341	12,9%	123.485	13,2%
Gestione di portafoglio	406		86.557	9,4%	90.519	9,7%
TOTALE(*)	- 23.989		919.313	100,0%	937.678	100,0%
NUMERO SOCIETA'			285		321	
NUMERO GRUPPI			112		116	

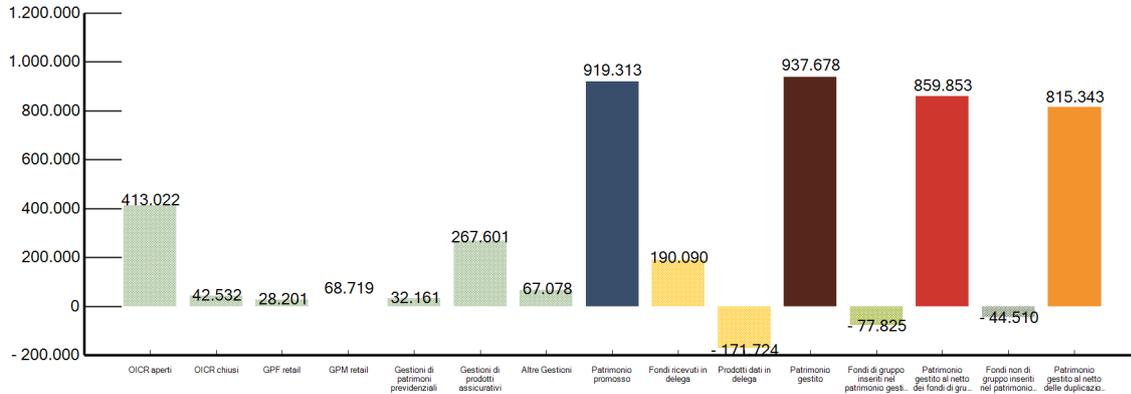
Gestione di collettiva: raccolta netta (Mln €)

Gestione di portafoglio: raccolta netta (Mln €)

Gestione collettiva: patrimonio promosso

Gestione di portafoglio: patrimonio gestito per tipologia società


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

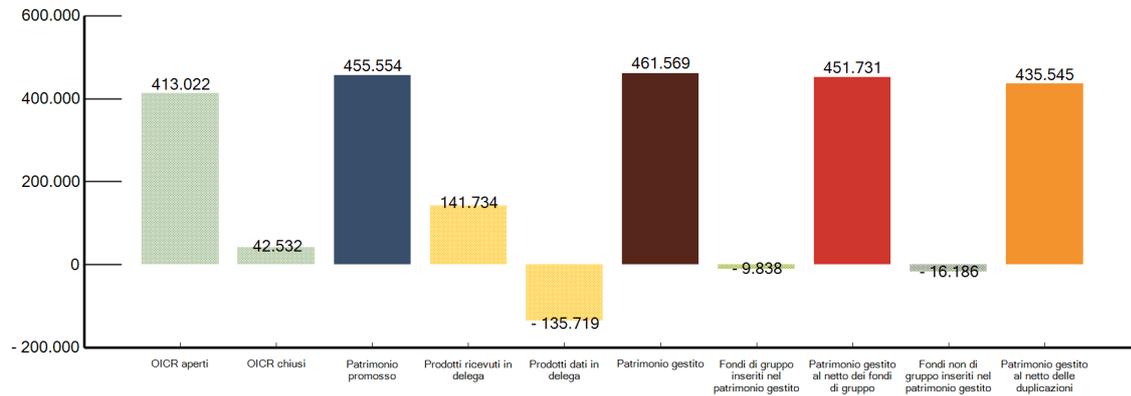
A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

A.1 Sintesi del trimestre

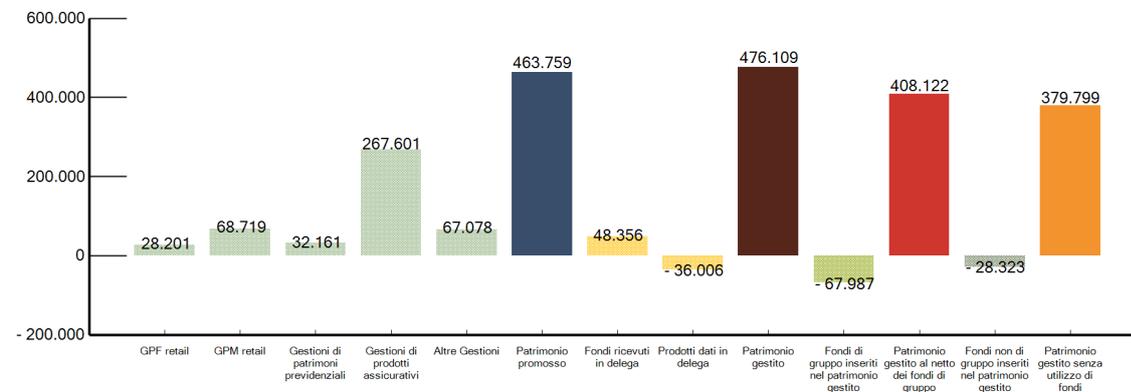
**Gestione collettiva e gestione di portafoglio:
mappa dell'attività di promozione e di gestione (Mln €)**



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



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



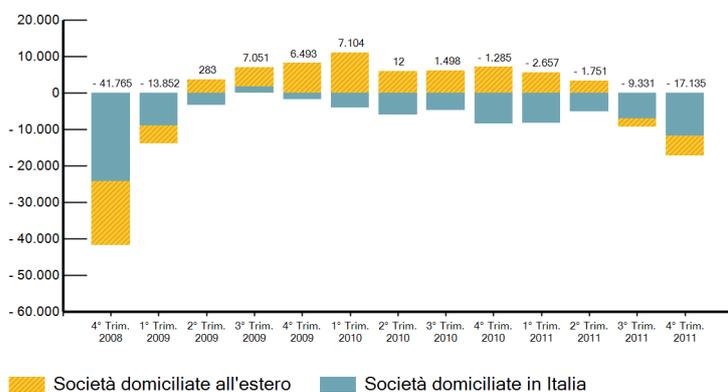
(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi o delle gestioni nei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

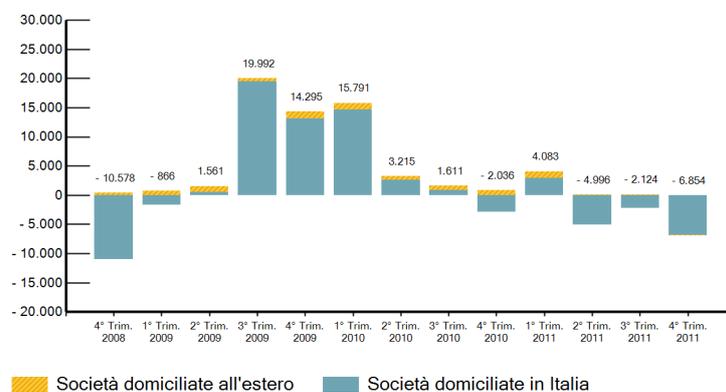
A.2 Evoluzione storica della raccolta netta

RACCOLTA NETTA	4 ° Trim. 2011	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
GESTIONE COLLETTIVA	- 17.135	- 9.331	- 30.874	- 23.544	- 23.569
OICR aperti	- 18.143	- 9.260	- 33.276	- 27.580	- 28.262
OICR chiusi	1.008	- 70	2.402	4.036	4.693
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	- 6.854	- 2.124	- 9.890	8.691	43.673
GPF retail	- 1.699	- 959	- 5.523	- 6.024	- 12.790
GPM retail	- 2.112	- 1.245	- 4.478	- 617	2.566
Gestioni di patrimoni previdenziali	838	624	2.776	3.567	5.827
Gestioni di prodotti assicurativi	- 2.989	- 387	1.078	17.512	50.532
Altre Gestioni	- 892	- 157	- 3.742	- 5.747	- 2.462
AZIONARI(*)	- 1.821	- 4.213	- 4.740	- 487	- 744
BILANCIATI(*)	- 3.806	- 2.041	- 7.287	- 844	- 1.783
OBBLIGAZIONARI(*)	- 7.735	- 1.809	- 11.334	17.439	18.106
MONETARI(*)	- 5.094	- 967	- 14.383	- 42.614	- 51.991
FLESSIBILI(*)	- 4.382	- 2.600	- 7.370	- 3.837	- 13.873
HEDGE(*)	- 429	- 316	- 2.027	- 3.985	- 15.215
IMMOBILIARI(*)	1.073	- 95	2.389	3.808	5.436
NON CLASSIFICATO(*)	- 1.795	587	3.988	15.667	27.824
GRUPPI ITALIANI (*)	- 22.836	- 10.982	- 46.216	- 40.872	- 64.128
Gestione collettiva	- 15.576	- 8.354	- 33.646	- 42.196	- 78.368
Gestione di portafoglio	- 7.260	- 2.628	- 12.569	1.324	14.240
GRUPPI ESTERI (*)	- 1.153	- 472	5.451	26.019	31.888
Gestione collettiva	- 1.559	- 976	2.772	18.653	13.034
Gestione di portafoglio	406	504	2.679	7.366	18.854
TOTALE (*)	- 23.989	- 11.455	- 40.764	- 14.853	20.104

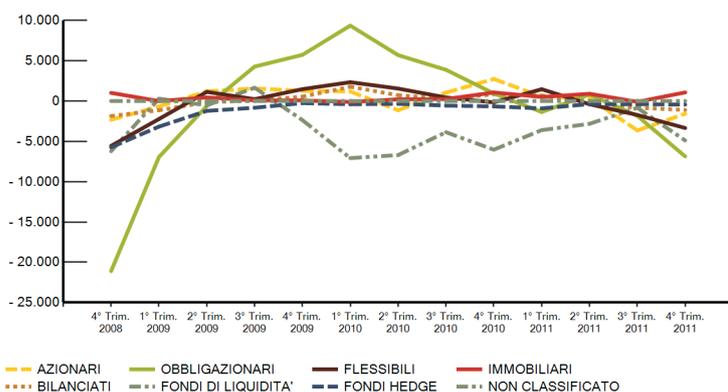
Gestione collettiva: raccolta per domicilio società (Mln €)



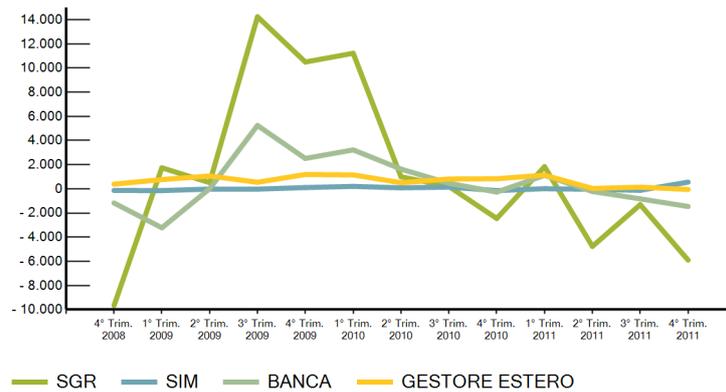
Gestione di portafoglio: raccolta per domicilio società (Mln €)



Gestione collettiva: raccolta per categoria (Mln €)



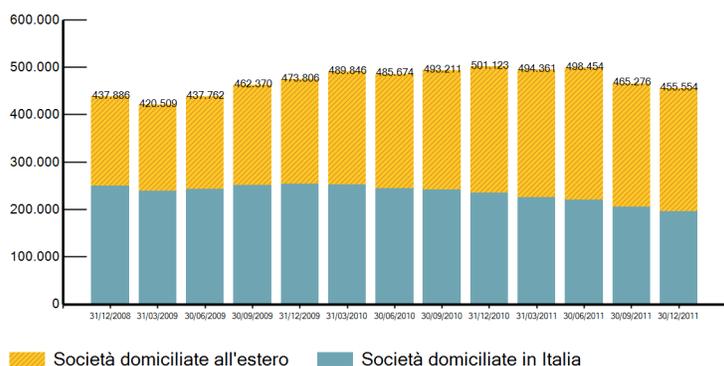
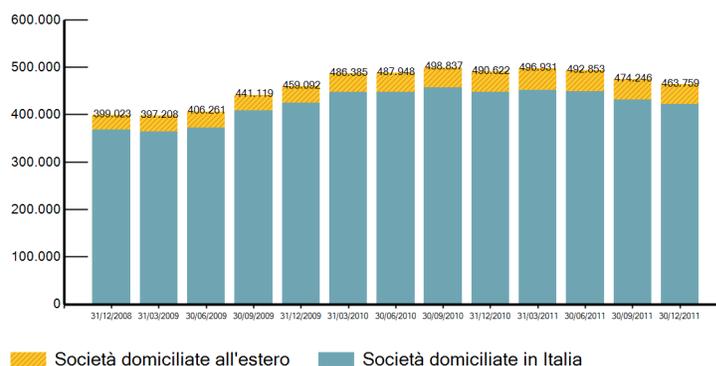
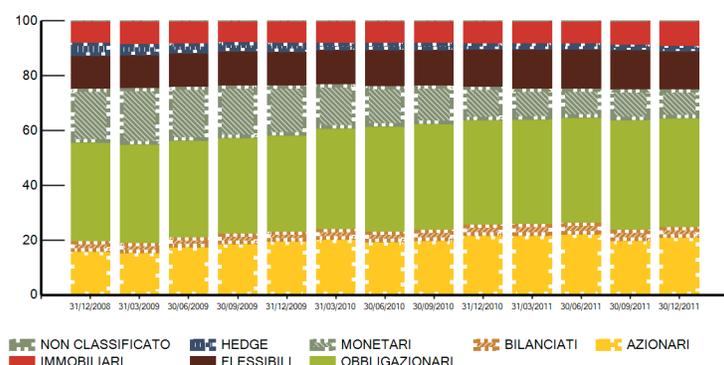
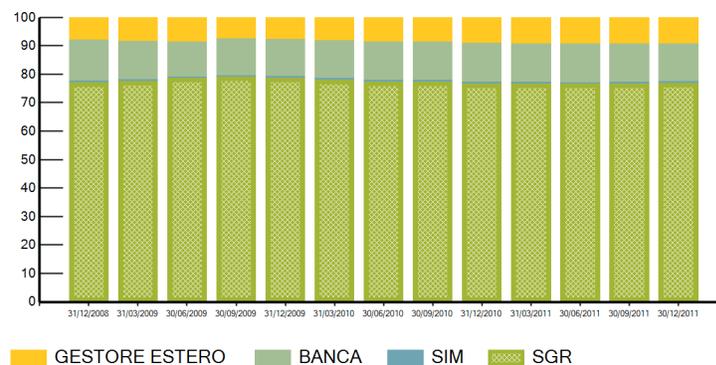
Gestione di portafoglio: raccolta per tipologia società (Mln €)



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

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

PATRIMONIO PROMOSSO	dicembre 11		settembre 11		dicembre 10		dicembre 09		dicembre 08	
	Mln. euro	in %								
GESTIONE COLLETTIVA	455.554	49,6%	465.276	49,5%	501.123	50,5%	473.806	50,8%	437.886	52,3%
OICR aperti	413.022	44,9%	424.447	45,2%	460.049	46,4%	435.330	46,7%	402.661	48,1%
OICR chiusi	42.532	4,6%	40.829	4,3%	41.074	4,1%	38.476	4,1%	35.225	4,2%
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	463.759	50,4%	474.246	50,5%	490.622	49,5%	459.092	49,2%	399.023	47,7%
GPF retail	28.201	3,1%	29.435	3,1%	35.100	3,5%	32.684	3,5%	35.941	4,3%
GPM retail	68.719	7,5%	71.415	7,6%	80.717	8,1%	73.545	7,9%	68.075	8,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	32.161	3,5%	30.559	3,3%	28.503	2,9%	27.015	2,9%	23.747	2,8%
Gestioni di prodotti assicurativi	267.601	29,1%	275.773	29,4%	281.266	28,4%	257.889	27,6%	201.469	24,1%
Altre Gestioni	67.078	7,3%	67.063	7,1%	65.034	6,6%	67.959	7,3%	69.790	8,3%
AZIONARI(*)	105.997	11,5%	103.361	11,0%	124.984	12,6%	106.484	11,4%	77.219	9,2%
BILANCIATI(*)	204.685	22,3%	209.804	22,3%	218.987	22,1%	206.025	22,1%	184.922	22,1%
OBBLIGAZIONARI(*)	282.751	30,8%	296.773	31,6%	310.640	31,3%	276.213	29,6%	226.902	27,1%
MONETARI(*)	56.457	6,1%	61.234	6,5%	71.852	7,2%	101.414	10,9%	101.184	12,1%
FLESSIBILI(*)	77.937	8,5%	82.292	8,8%	88.007	8,9%	77.761	8,3%	67.736	8,1%
HEDGE(*)	9.563	1,0%	10.534	1,1%	13.094	1,3%	16.189	1,7%	21.444	2,6%
IMMOBILIARI(*)	41.902	4,6%	40.117	4,3%	40.461	4,1%	38.156	4,1%	34.883	4,2%
NON CLASSIFICATO(*)	140.022	15,2%	135.407	14,4%	123.718	12,5%	110.656	11,9%	122.620	14,7%
GRUPPI ITALIANI (*)	714.415	77,7%	732.214	77,9%	787.488	79,4%	763.745	81,9%	703.187	84,0%
Gestione collettiva	337.213	36,7%	346.877	36,9%	385.968	38,9%	383.007	41,1%	362.804	43,4%
Gestione di portafoglio	377.202	41,0%	385.338	41,0%	401.520	40,5%	380.738	40,8%	340.383	40,7%
GRUPPI ESTERI (*)	204.898	22,3%	207.308	22,1%	204.256	20,6%	169.153	18,1%	133.722	16,0%
Gestione collettiva	118.341	12,9%	118.399	12,6%	115.154	11,6%	90.799	9,7%	75.082	9,0%
Gestione di portafoglio	86.557	9,4%	88.908	9,5%	89.102	9,0%	78.354	8,4%	58.640	7,0%
TOTALE (*)	919.313	100,0%	939.522	100,0%	991.744	100,0%	932.898	100,0%	836.909	100,0%

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

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

Gestione collettiva: patrimonio promosso per categoria

Gestione di portafoglio: patrimonio promosso per tipologia società


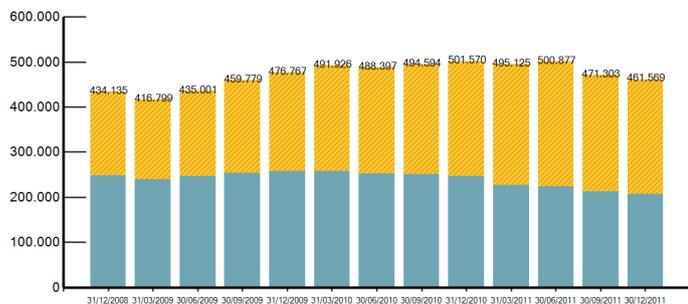
(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi o delle gestioni nei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

A. GESTIONE COLLETTIVA E GESTIONE DI PORTAFOGLIO

A.4 Evoluzione storica del patrimonio gestito

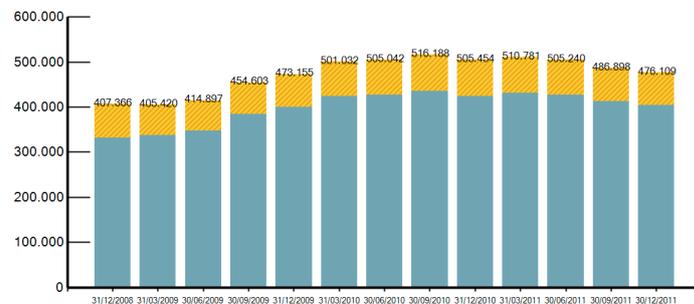
PATRIMONIO GESTITO	dicembre 11		settembre 11		dicembre 10		dicembre 09		dicembre 08	
	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
GESTIONE COLLETTIVA	461.569	49,2%	471.303	49,2%	501.570	49,8%	476.767	50,2%	434.135	51,6%
OICR aperti	419.078	44,7%	430.509	44,9%	460.443	45,7%	438.180	46,1%	398.370	47,3%
OICR chiusi	42.491	4,5%	40.794	4,3%	41.127	4,1%	38.587	4,1%	35.765	4,3%
GESTIONE DI PORTAFOGLIO	476.109	50,8%	486.898	50,8%	505.454	50,2%	473.155	49,8%	407.366	48,4%
GPF retail	28.798	3,1%	30.076	3,1%	35.901	3,6%	33.569	3,5%	36.535	4,3%
GPM retail	71.601	7,6%	74.641	7,8%	85.313	8,5%	78.129	8,2%	71.927	8,5%
Gestioni di patrimoni previdenziali	38.297	4,1%	36.458	3,8%	32.853	3,3%	30.282	3,2%	26.426	3,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	267.762	28,6%	275.928	28,8%	281.628	28,0%	258.317	27,2%	202.036	24,0%
Altre Gestioni	69.651	7,4%	69.795	7,3%	69.759	6,9%	72.858	7,7%	70.443	8,4%
AZIONARI(*)	105.168	11,2%	102.676	10,7%	124.141	12,3%	107.451	11,3%	76.377	9,1%
BILANCIATI(*)	208.916	22,3%	214.090	22,3%	223.276	22,2%	210.414	22,2%	187.742	22,3%
OBBLIGAZIONARI(*)	288.992	30,8%	303.980	31,7%	319.470	31,7%	288.466	30,4%	229.503	27,3%
MONETARI(*)	57.217	6,1%	62.203	6,5%	73.261	7,3%	100.715	10,6%	99.326	11,8%
FLESSIBILI(*)	76.841	8,2%	80.799	8,4%	82.910	8,2%	76.484	8,1%	66.011	7,8%
HEDGE(*)	9.705	1,0%	10.631	1,1%	12.481	1,2%	15.409	1,6%	21.347	2,5%
IMMOBILIARI(*)	41.872	4,5%	40.094	4,2%	40.526	4,0%	38.270	4,0%	35.422	4,2%
NON CLASSIFICATO(*)	148.968	15,9%	143.728	15,0%	130.960	13,0%	112.713	11,9%	125.773	14,9%
GRUPPI ITALIANI (*)	723.674	77,2%	741.937	77,4%	792.265	78,7%	772.533	81,3%	698.778	83,0%
Gestione collettiva	338.084	36,1%	347.818	36,3%	379.722	37,7%	379.941	40,0%	351.992	41,8%
Gestione di portafoglio	385.590	41,1%	394.119	41,1%	412.543	41,0%	392.592	41,3%	346.787	41,2%
GRUPPI ESTERI (*)	214.004	22,8%	216.263	22,6%	214.760	21,3%	177.389	18,7%	142.723	17,0%
Gestione collettiva	123.485	13,2%	123.484	12,9%	121.848	12,1%	96.825	10,2%	82.143	9,8%
Gestione di portafoglio	90.519	9,7%	92.779	9,7%	92.912	9,2%	80.564	8,5%	60.580	7,2%
TOTALE (*)	937.678	100,0%	958.201	100,0%	1.007.024	100,0%	949.922	100,0%	841.502	100,0%
-al netto delle dupl. in fondi di gruppo	859.853	91,7%	878.570	91,7%	921.199	91,5%	859.302	90,5%	757.605	90,0%
-al netto delle dupl. in fondi	815.343	87,0%	832.110	86,8%	874.595	86,8%	828.531	87,2%	732.032	87,0%

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



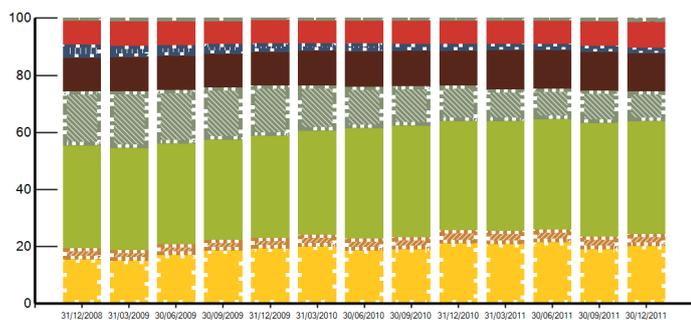
■ Società domiciliate all'estero ■ Società domiciliate in Italia

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



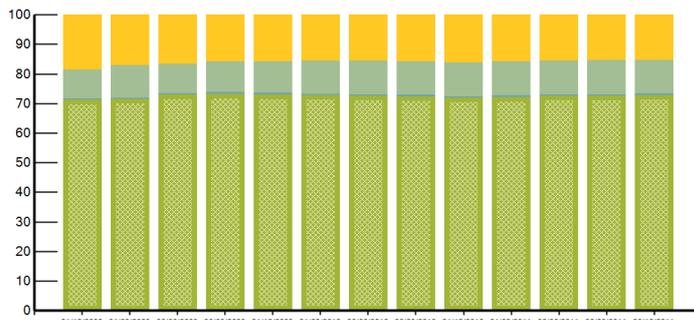
■ Società domiciliate all'estero ■ Società domiciliate in Italia

Gestione collettiva: patrimonio gestito per categoria



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

Gestione di portafoglio: patrimonio gestito per tipologia società



■ GESTORE ESTERO ■ BANCA ■ SIM ■ SGR

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

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

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO			205.892	22,40%	208.946	22,28%	173.484	20,18%		
EURIZON CAPITAL			157.470	17,13%	159.542	17,01%	138.838	16,15%	dic 2011	172.407
OICR aperti	-4.389,3		71.425	7,77%	71.845	7,66%	67.976	7,91%		
GPF retail	-231,8		3.788	0,41%	3.788	0,40%	1.172	0,14%		
GPM retail	-1.088,2		20.784	2,26%	20.784	2,22%	18.462	2,15%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	179,9		6.677	0,73%	8.328	0,89%	7.634	0,89%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-565,4		53.575	5,83%	53.575	5,71%	42.383	4,93%		
Altre Gestioni	-62,2		1.221	0,13%	1.221	0,13%	1.210	0,14%		
BANCA FIDEURAM			48.421	5,27%	49.405	5,27%	34.646	4,03%		
OICR aperti	-963,1		32.706	3,56%	33.690	3,59%	31.575	3,67%		
GPF retail	-239,3		8.201	0,89%	8.201	0,87%	1.966	0,23%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	145,4		835	0,09%	835	0,09%	835	0,10%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-		6.680	0,73%	6.680	0,71%	271	0,03%		
2 GRUPPO GENERALI (**)			133.018	14,47%	138.703	14,79%	138.146	16,07%		
OICR aperti	-170,7		11.784	1,28%	17.469	1,86%	17.429	2,03%		
OICR chiusi	17,4		4.500	0,49%	4.500	0,48%	4.493	0,52%		
GPF retail	-17,2		101	0,01%	101	0,01%	1	0,00%		
GPM retail	-30,1		1.788	0,19%	1.788	0,19%	1.460	0,17%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	151,3		3.230	0,35%	3.230	0,34%	3.192	0,37%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-852,6		69.220	7,53%	69.220	7,38%	69.189	8,05%		
Altre Gestioni	-510,6		42.394	4,61%	42.394	4,52%	42.381	4,93%		
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT			103.337	11,24%	107.875	11,50%	92.774	10,79%	dic 2011	177.164
OICR aperti	-3.441,4		54.499	5,93%	56.724	6,05%	56.389	6,56%		
OICR chiusi	-6,4		164	0,02%	152	0,02%	152	0,02%		
GPF retail	-585,8		5.644	0,61%	5.627	0,60%	2.228	0,26%		
GPM retail	-569,0		6.818	0,74%	6.818	0,73%	4.176	0,49%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-216,0		3.896	0,42%	3.896	0,42%	3.638	0,42%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-606,2		31.484	3,42%	31.484	3,36%	23.177	2,70%		
Altre Gestioni	-75,2		833	0,09%	3.174	0,34%	3.015	0,35%		
4 GRUPPO MEDIOLANUM			39.182	4,26%	39.182	4,18%	29.552	3,44%		
OICR aperti	207,3		20.232	2,20%	20.232	2,16%	19.668	2,29%		
OICR chiusi	-		447	0,05%	447	0,05%	447	0,05%		
GPF retail	-10,0		48	0,01%	48	0,01%	2	0,00%		
GPM retail	-0,1		2	0,00%	2	0,00%	2	0,00%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,1		83	0,01%	83	0,01%	10	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-431,3		18.256	1,99%	18.256	1,95%	9.310	1,08%		
Altre Gestioni	-19,4		113	0,01%	113	0,01%	113	0,01%		
5 AM HOLDING			34.340	3,74%	35.001	3,73%	33.695	3,92%		
OICR aperti	-2.134,7		25.180	2,74%	25.637	2,73%	25.009	2,91%		
OICR chiusi	-		0	0,00%	178	0,02%	178	0,02%		
GPF retail	-5,1		82	0,01%	82	0,01%	49	0,01%		
GPM retail	-151,7		2.107	0,23%	2.107	0,22%	1.711	0,20%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-42,1		1.883	0,20%	1.910	0,20%	1.758	0,20%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-74,7		3.497	0,38%	3.497	0,37%	3.496	0,41%		
Altre Gestioni	-26,3		1.591	0,17%	1.591	0,17%	1.494	0,17%		
6 ALLIANZ			33.030	3,59%	33.804	3,61%	32.316	3,76%		
OICR aperti	-166,5		5.205	0,57%	5.410	0,58%	5.386	0,63%		
OICR chiusi	-59,1		546	0,06%	546	0,06%	546	0,06%		
GPM retail	-21,5		620	0,07%	620	0,07%	550	0,06%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	17,7		823	0,09%	1.391	0,15%	1.098	0,13%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-132,3		19.676	2,14%	19.676	2,10%	18.579	2,16%		
Altre Gestioni	-115,0		6.160	0,67%	6.160	0,66%	6.156	0,72%		
7 GRUPPO UBI BANCA			28.601	3,11%	25.913	2,76%	22.832	2,66%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

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

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
OICR aperti	-1.579,7		16.504	1,80%	13.769	1,47%	13.374	1,56%		
GPF retail	-123,1		1.713	0,19%	1.713	0,18%	416	0,05%		
GPM retail	-268,1		5.706	0,62%	5.718	0,61%	4.383	0,51%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	3,3		114	0,01%	148	0,02%	148	0,02%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-1,1		8	0,00%	8	0,00%	0	0,00%		
Altre Gestioni	-116,9		4.557	0,50%	4.557	0,49%	4.511	0,52%		
8 GRUPPO BNP PARIBAS			25.372	2,76%	25.831	2,75%	24.545	2,85%	set 2011	850.900
OICR aperti	-2,7		14.062	1,53%	14.522	1,55%	13.835	1,61%		
OICR chiusi	819,7		4.526	0,49%	4.526	0,48%	4.526	0,53%		
GPF retail	-0,1		12	0,00%	12	0,00%	5	0,00%		
GPM retail	-85,1		3.314	0,36%	3.314	0,35%	2.826	0,33%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	29,5		504	0,05%	504	0,05%	449	0,05%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-70,2		2.470	0,27%	2.470	0,26%	2.454	0,29%		
Altre Gestioni	76,3		483	0,05%	483	0,05%	451	0,05%		
9 AMUNDI GROUP			17.180	1,87%	22.529	2,40%	22.334	2,60%		
OICR aperti	-1.093,8		8.788	0,96%	11.386	1,21%	11.296	1,31%		
OICR chiusi	-		540	0,06%	540	0,06%	540	0,06%		
GPF retail	-32,3		333	0,04%	333	0,04%	333	0,04%		
GPM retail	-		0	0,00%	664	0,07%	664	0,08%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	139,6		1.037	0,11%	3.069	0,33%	3.042	0,35%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-66,4		6.280	0,68%	6.280	0,67%	6.210	0,72%		
Altre Gestioni	-2,3		202	0,02%	257	0,03%	250	0,03%		
10 AXA			21.971	2,39%	21.971	2,34%	21.814	2,54%		
OICR aperti	-33,4		1.345	0,15%	1.345	0,14%	1.345	0,16%		
OICR chiusi	-		142	0,02%	142	0,02%	142	0,02%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	205,2		1.666	0,18%	1.666	0,18%	1.509	0,18%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-		18.610	2,02%	18.610	1,98%	18.610	2,16%		
Altre Gestioni	-		207	0,02%	207	0,02%	207	0,02%		
11 CREDIT SUISSE (**)			19.718	2,14%	19.626	2,09%	19.626	2,28%		
OICR aperti	9,3		1.353	0,15%	1.262	0,13%	1.262	0,15%		
GPF retail	-27,5		750	0,08%	750	0,08%	750	0,09%		
GPM retail	356,8		2.038	0,22%	2.038	0,22%	2.038	0,24%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	28,2		1.615	0,18%	1.615	0,17%	1.615	0,19%		
Gestioni di prodotti assicurativi	48,5		13.936	1,52%	13.936	1,49%	13.936	1,62%		
Altre Gestioni	-		25	0,00%	25	0,00%	25	0,00%		
12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS			19.337	2,10%	19.337	2,06%	19.337	2,25%	dic 2011	519.380
OICR aperti	134,5		19.337	2,10%	19.337	2,06%	19.337	2,25%		
13 GRUPPO BANCO POPOLARE			15.641	1,70%	16.311	1,74%	16.207	1,88%		
OICR aperti	-549,8		5.142	0,56%	5.100	0,54%	5.039	0,59%		
GPF retail	-38,0		125	0,01%	125	0,01%	103	0,01%		
GPM retail	-235,3		2.789	0,30%	2.789	0,30%	2.767	0,32%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-		0	0,00%	712	0,08%	712	0,08%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-279,4		7.147	0,78%	7.147	0,76%	7.147	0,83%		
Altre Gestioni	17,5		439	0,05%	439	0,05%	439	0,05%		
14 ARCA			15.329	1,67%	14.967	1,60%	14.592	1,70%		
OICR aperti	-1.005,5		13.608	1,48%	13.247	1,41%	13.009	1,51%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	45,0		1.721	0,19%	1.721	0,18%	1.582	0,18%		
15 GRUPPO AZIMUT			14.649	1,59%	14.800	1,58%	14.321	1,67%		
OICR aperti	236,1		13.312	1,45%	13.288	1,42%	13.065	1,52%		
GPF retail	-0,1		1	0,00%	44	0,00%	0	0,00%		
GPM retail	676,7		1.095	0,12%	1.095	0,12%	975	0,11%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	18,1		180	0,02%	169	0,02%	137	0,02%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-1,1		60	0,01%	60	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 %	Data	Mln. euro
Altre Gestioni	-		0	0,00%	144	0,02%	144	0,02%		
16 POSTE ITALIANE			16.677	1,81%	13.910	1,48%	13.910	1,62%		
OICR aperti	-101,6		2.984	0,32%	217	0,02%	217	0,03%		
Gestioni di prodotti assicurativi	137,3		12.439	1,35%	12.439	1,33%	12.439	1,45%		
Altre Gestioni	75,0		1.254	0,14%	1.254	0,13%	1.254	0,15%		
17 CREDITO EMILIANO			14.374	1,56%	12.160	1,30%	11.380	1,32%		
OICR aperti	-390,7		7.492	0,81%	5.398	0,58%	5.398	0,63%		
GPF retail	-192,3		2.392	0,26%	2.392	0,26%	1.691	0,20%		
GPM retail	-93,7		2.250	0,24%	2.129	0,23%	2.099	0,24%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	10,8		249	0,03%	249	0,03%	249	0,03%		
Gestioni di prodotti assicurativi	13,3		1.991	0,22%	1.991	0,21%	1.944	0,23%		
18 IDEA FIMIT			9.737	1,06%	9.737	1,04%	9.617	1,12%	dic 2011	9.737
OICR chiusi	-		9.737	1,06%	9.737	1,04%	9.617	1,12%		
19 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (*)			9.647	1,05%	9.647	1,03%	9.647	1,12%		
OICR aperti	-186,3		9.647	1,05%	9.647	1,03%	9.647	1,12%		
20 SCHROEDERS (*)			8.992	0,98%	8.992	0,96%	8.992	1,05%	set 2011	211.600
OICR aperti	-143,2		8.992	0,98%	8.992	0,96%	8.992	1,05%		
21 BANCA ESPERIA			7.446	0,81%	8.753	0,93%	7.924	0,92%		
OICR aperti	-103,8		1.407	0,15%	2.714	0,29%	2.707	0,31%		
OICR chiusi	-		892	0,10%	892	0,10%	892	0,10%		
GPM retail	-		2.853	0,31%	2.853	0,30%	2.040	0,24%		
Altre Gestioni	-		2.294	0,25%	2.294	0,24%	2.285	0,27%		
22 PICTET ASSET MANAGEMENT			7.045	0,77%	7.045	0,75%	7.045	0,82%		
OICR aperti	256,8		7.045	0,77%	7.045	0,75%	7.045	0,82%		
23 GRUPPO MONTEPASCHI			6.639	0,72%	6.639	0,71%	6.639	0,77%		
GPF retail	-103,1		961	0,10%	961	0,10%	961	0,11%		
GPM retail	-121,8		2.205	0,24%	2.205	0,24%	2.205	0,26%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	28,5		1.778	0,19%	1.778	0,19%	1.778	0,21%		
Altre Gestioni	-21,7		1.695	0,18%	1.695	0,18%	1.695	0,20%		
24 SOCIETE GENERALE SA			6.471	0,70%	6.471	0,69%	6.471	0,75%		
OICR aperti	-647,5		6.471	0,70%	6.471	0,69%	6.471	0,75%		
25 KAIROS PARTNERS			5.871	0,64%	6.132	0,65%	3.897	0,45%		
OICR aperti	-91,1		3.150	0,34%	3.411	0,36%	3.411	0,40%		
OICR chiusi	-		124	0,01%	124	0,01%	124	0,01%		
GPF retail	6,0		408	0,04%	408	0,04%	119	0,01%		
GPM retail	-37,6		2.189	0,24%	2.189	0,23%	243	0,03%		
26 MORGAN STANLEY (*)			5.672	0,62%	5.672	0,60%	5.672	0,66%		
OICR aperti	-99,3		5.672	0,62%	5.672	0,60%	5.672	0,66%		
27 GR. DEUTSCHE BANK			5.596	0,61%	5.596	0,60%	5.586	0,65%		
DWS INVESTMENTS			4.843	0,53%	4.843	0,52%	4.833	0,56%	set 2011	256.000
OICR aperti	47,4		3.211	0,35%	3.211	0,34%	3.211	0,37%		
GPM retail	-		1.398	0,15%	1.398	0,15%	1.398	0,16%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	9,0		201	0,02%	201	0,02%	201	0,02%		
Altre Gestioni	-		32	0,00%	32	0,00%	23	0,00%		
RREEF			516	0,06%	516	0,06%	516	0,06%		
OICR chiusi	-1,4		516	0,06%	516	0,06%	516	0,06%		
DB PLATINUM ADVISORS			237	0,03%	237	0,03%	237	0,03%		
OICR aperti	-16,6		237	0,03%	237	0,03%	237	0,03%		
28 ERSEL			5.214	0,57%	5.245	0,56%	3.874	0,45%		
OICR aperti	-129,6		3.088	0,34%	3.119	0,33%	2.924	0,34%		
OICR chiusi	0,6		138	0,02%	138	0,01%	138	0,02%		
GPF retail	-5,3		1.112	0,12%	1.112	0,12%	195	0,02%		
GPM retail	-103,9		876	0,10%	876	0,09%	616	0,07%		

(*) 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 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT			5.236	0,57%	5.236	0,56%	5.236	0,61%		
OICR aperti	ND		5.236	0,57%	5.236	0,56%	5.236	0,61%		
30 STATE STREET GLOBAL ADVISORS			5.169	0,56%	5.202	0,55%	4.916	0,57%	dic 2011	1.437.266
OICR aperti	-18,1		1.862	0,20%	1.896	0,20%	1.870	0,22%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	27,1		3.307	0,36%	3.307	0,35%	3.045	0,35%		
31 BANCA FINNAT EURAMERICA			5.160	0,56%	4.941	0,53%	4.832	0,56%		
OICR aperti	-128,4		621	0,07%	375	0,04%	375	0,04%		
OICR chiusi	-		4.041	0,44%	4.069	0,43%	4.069	0,47%		
GPM retail	-25,3		468	0,05%	468	0,05%	362	0,04%		
Altre Gestioni	-50,4		29	0,00%	29	0,00%	27	0,00%		
32 BANCA CARIGE			3.863	0,42%	4.379	0,47%	4.371	0,51%		
OICR aperti	-258,4		3.549	0,39%	3.507	0,37%	3.499	0,41%		
GPF retail	-		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
GPM retail	-		0	0,00%	415	0,04%	415	0,05%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-		314	0,03%	303	0,03%	303	0,04%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-		0	0,00%	154	0,02%	154	0,02%		
33 GRUPPO BANCA SELLA			4.302	0,47%	4.280	0,46%	4.173	0,49%		
OICR aperti	-184,5		1.440	0,16%	1.452	0,15%	1.451	0,17%		
GPF retail	-7,6		154	0,02%	154	0,02%	123	0,01%		
GPM retail	-47,5		2.550	0,28%	2.514	0,27%	2.444	0,28%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	6,9		148	0,02%	151	0,02%	147	0,02%		
Gestioni di prodotti assicurativi	0,0		9	0,00%	9	0,00%	9	0,00%		
34 PRELIOS			4.252	0,46%	4.252	0,45%	4.252	0,49%		
OICR chiusi	13,9		4.252	0,46%	4.252	0,45%	4.252	0,49%		
35 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA			4.103	0,45%	3.995	0,43%	3.873	0,45%		
OICR aperti	-120,1		1.662	0,18%	1.536	0,16%	1.535	0,18%		
GPF retail	-2,3		70	0,01%	70	0,01%	54	0,01%		
GPM retail	-91,8		2.008	0,22%	2.022	0,22%	1.935	0,23%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,6		329	0,04%	329	0,04%	310	0,04%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-		3	0,00%	3	0,00%	3	0,00%		
Altre Gestioni	-25,7		32	0,00%	35	0,00%	35	0,00%		
36 BANCA POPOLARE DI VICENZA			3.176	0,35%	3.847	0,41%	3.781	0,44%		
OICR aperti	1,1		332	0,04%	332	0,04%	332	0,04%		
GPF retail	-17,7		254	0,03%	254	0,03%	195	0,02%		
GPM retail	-14,8		353	0,04%	353	0,04%	349	0,04%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-		0	0,00%	671	0,07%	671	0,08%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-109,7		2.235	0,24%	2.235	0,24%	2.233	0,26%		
37 INVESCO (*)			3.784	0,41%	3.784	0,40%	3.784	0,44%	dic 2011	483.268
OICR aperti	58,3		3.784	0,41%	3.784	0,40%	3.784	0,44%		
38 UBS			2.238	0,24%	3.472	0,37%	3.356	0,39%		
OICR aperti	28,2		2.219	0,24%	3.441	0,37%	3.356	0,39%		
GPF retail	-		0	0,00%	12	0,00%	0	0,00%		
Altre Gestioni	0,1		19	0,00%	19	0,00%	0	0,00%		
39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA			2.892	0,31%	2.892	0,31%	2.892	0,34%		
OICR aperti	-		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
GPF retail	-38,1		739	0,08%	739	0,08%	739	0,09%		
GPM retail	-72,0		2.152	0,23%	2.152	0,23%	2.152	0,25%		
40 GR. CREDITO VALTELLINESE			129	0,01%	2.798	0,30%	2.700	0,31%		
OICR aperti	-		0	0,00%	389	0,04%	389	0,05%		
GPF retail	-		0	0,00%	404	0,04%	311	0,04%		
GPM retail	-		0	0,00%	1.876	0,20%	1.871	0,22%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	3,6		129	0,01%	129	0,01%	129	0,01%		
41 ICCREA			2.540	0,28%	2.677	0,29%	2.664	0,31%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

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

Gruppi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		Patrimonio gestito al netto di fondi di gruppo		Patrimonio gestito dalla divisione Asset Management nel mondo	
	Mln. euro		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Mln. euro	in %	Data	Mln. euro
OICR aperti	-155,9		2.267	0,25%	2.267	0,24%	2.257	0,26%		
GPM retail	-9,0		112	0,01%	112	0,01%	109	0,01%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	5,8		129	0,01%	129	0,01%	129	0,02%		
Altre Gestioni	-		32	0,00%	169	0,02%	169	0,02%		
42 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT			1.627	0,18%	2.415	0,26%	2.415	0,28%		
OICR aperti	-107,9		1.627	0,18%	1.785	0,19%	1.785	0,21%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-		0	0,00%	630	0,07%	630	0,07%		
43 FABRICA IMMOBILIARE			2.412	0,26%	2.412	0,26%	2.412	0,28%		
OICR chiusi	-		2.412	0,26%	2.412	0,26%	2.412	0,28%		
44 SORGENTE			2.093	0,23%	2.093	0,22%	2.045	0,24%		
OICR chiusi	160,3		2.093	0,23%	2.093	0,22%	2.045	0,24%		
45 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC			2.057	0,22%	2.057	0,22%	2.057	0,24%		
OICR aperti	76,8		2.057	0,22%	2.057	0,22%	2.057	0,24%		
46 DEXIA			1.525	0,17%	1.578	0,17%	1.469	0,17%		
OICR aperti	-355,9		689	0,07%	741	0,08%	741	0,09%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	21,7		790	0,09%	790	0,08%	716	0,08%		
Altre Gestioni	-0,9		47	0,01%	47	0,01%	12	0,00%		
47 FORTRESS INVESTMENT GROUP			1.389	0,15%	1.389	0,15%	1.389	0,16%		
OICR chiusi	-		1.389	0,15%	1.389	0,15%	1.389	0,16%		
48 PENSPLAN INVEST			1.029	0,11%	1.229	0,13%	991	0,12%		
OICR aperti	-		0	0,00%	449	0,05%	449	0,05%		
OICR chiusi	-		182	0,02%	182	0,02%	182	0,02%		
GPM retail	0,8		7	0,00%	7	0,00%	7	0,00%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	20,0		442	0,05%	245	0,03%	48	0,01%		
Altre Gestioni	-37,2		398	0,04%	345	0,04%	305	0,04%		
49 FINANZIARIA INTERNAZIONALE			1.133	0,12%	1.133	0,12%	1.133	0,13%		
OICR aperti	-		30	0,00%	30	0,00%	30	0,00%		
OICR chiusi	-		989	0,11%	989	0,11%	989	0,12%		
Altre Gestioni	10,4		114	0,01%	114	0,01%	114	0,01%		
50 BANCA PROFILO			1.041	0,11%	1.041	0,11%	1.020	0,12%		
OICR aperti	-13,2		47	0,01%	47	0,00%	47	0,01%		
GPF retail	-		104	0,01%	104	0,01%	99	0,01%		
GPM retail	39,2		873	0,09%	873	0,09%	857	0,10%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-		18	0,00%	18	0,00%	18	0,00%		
51 ALERION			950	0,10%	950	0,10%	950	0,11%		
OICR chiusi	-		950	0,10%	950	0,10%	950	0,11%		
52 ING GROUP (*)			947	0,10%	947	0,10%	947	0,11%		
OICR aperti	-24,1		947	0,10%	947	0,10%	947	0,11%		
53 VEGAGEST			1.170	0,13%	906	0,10%	898	0,10%		
OICR aperti	-57,3		633	0,07%	633	0,07%	631	0,07%		
OICR chiusi	-		410	0,04%	174	0,02%	174	0,02%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-		0	0,00%	26	0,00%	20	0,00%		
Altre Gestioni	-14,2		127	0,01%	73	0,01%	73	0,01%		
54 CASTELLO			868	0,09%	868	0,09%	866	0,10%		
OICR chiusi	62,7		868	0,09%	868	0,09%	866	0,10%		
55 HEDGE INVEST			748	0,08%	852	0,09%	807	0,09%		
OICR aperti	-41,7		748	0,08%	852	0,09%	807	0,09%		
56 AEDES			844	0,09%	844	0,09%	844	0,10%		
OICR chiusi	-		844	0,09%	844	0,09%	844	0,10%		
57 PRISMA			674	0,07%	674	0,07%	674	0,08%		
OICR chiusi	-		674	0,07%	674	0,07%	674	0,08%		
58 CONSULTINVEST			570	0,06%	642	0,07%	631	0,07%		
OICR aperti	-23,5		466	0,05%	531	0,06%	531	0,06%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

- 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	25,6		74	0,01%	74	0,01%	69	0,01%		
GPM retail	17,6		30	0,00%	30	0,00%	30	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	-		0	0,00%	7	0,00%	1	0,00%		
59 GRUPPO FONDIARIA - SAI			635	0,07%	635	0,07%	635	0,07%		
OICR chiusi	-		635	0,07%	635	0,07%	635	0,07%		
60 ING DIRECT			548	0,06%	548	0,06%	548	0,06%		
OICR aperti	-44,3		548	0,06%	548	0,06%	548	0,06%		
61 ACOMEA			478	0,05%	505	0,05%	489	0,06%		
OICR aperti	-39,8		423	0,05%	423	0,05%	412	0,05%		
GPF retail	-1,0		24	0,00%	43	0,00%	43	0,01%		
GPM retail	-0,2		26	0,00%	32	0,00%	32	0,00%		
Gestioni di prodotti assicurativi	1,8		6	0,00%	6	0,00%	2	0,00%		
62 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES			479	0,05%	479	0,05%	479	0,06%		
OICR aperti	27,8		479	0,05%	479	0,05%	479	0,06%		
63 POLIS			402	0,04%	402	0,04%	402	0,05%		
OICR chiusi	-		402	0,04%	402	0,04%	402	0,05%		
64 SARA ASSICURAZIONI (*)			182	0,02%	402	0,04%	367	0,04%		
OICR aperti	0,6		119	0,01%	152	0,02%	152	0,02%		
GPF retail	-1,4		24	0,00%	159	0,02%	131	0,02%		
GPM retail	-0,3		3	0,00%	54	0,01%	48	0,01%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-1,3		18	0,00%	18	0,00%	18	0,00%		
Altre Gestioni	-		18	0,00%	18	0,00%	18	0,00%		
65 PFM			368	0,04%	377	0,04%	337	0,04%		
OICR aperti	0,5		155	0,02%	164	0,02%	162	0,02%		
GPF retail	-0,2		11	0,00%	11	0,00%	10	0,00%		
GPM retail	-9,6		123	0,01%	123	0,01%	89	0,01%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,2		63	0,01%	63	0,01%	63	0,01%		
Altre Gestioni	-		16	0,00%	16	0,00%	13	0,00%		
66 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)			282	0,03%	282	0,03%	282	0,03%	dic 2011	89.900
OICR aperti	-2,4		282	0,03%	282	0,03%	282	0,03%		
67 SOPRARNO			270	0,03%	270	0,03%	270	0,03%		
OICR aperti	-15,8		270	0,03%	270	0,03%	270	0,03%		
68 AKROS ALTERNATIVE INVE. - GR. BIPIEMME			207	0,02%	207	0,02%	207	0,02%		
OICR aperti	-0,5		207	0,02%	207	0,02%	207	0,02%		
69 UNIPOL (*)			161	0,02%	161	0,02%	161	0,02%	dic 2011	2.429
OICR aperti	-17,2		161	0,02%	161	0,02%	161	0,02%		
70 ETICA			439	0,05%	0	0,00%	0	0,00%		
OICR aperti	-7,0		439	0,05%	0	0,00%	0	0,00%		
71 ROVERE			534	0,06%	0	0,00%	0	0,00%		
OICR aperti	-42,7		534	0,06%	0	0,00%	0	0,00%		
ALTRI GRUPPI			10.430	1,13%	ND	ND	ND	ND		
TOTALE (*)	- 23.989		919.313	100,00%	937.678	100,00%	859.853	100,00%		
OICR aperti	- 18.143		413.022	44,93%	419.078	44,69%	409.416	47,61%		
OICR chiusi	1.008		42.532	4,63%	42.491	4,53%	42.315	4,92%		
GPF retail	- 1.699		28.201	3,07%	28.798	3,07%	12.843	1,49%		
GPM retail	- 2.112		68.719	7,48%	71.601	7,64%	60.332	7,02%		
Gestioni di patrimoni previdenziali	838		32.161	3,50%	38.297	4,08%	35.819	4,17%		
Gestioni di prodotti assicurativi	- 2.989		267.601	29,11%	267.762	28,56%	231.565	26,93%		
Altre Gestioni	- 892		67.078	7,30%	69.651	7,43%	67.563	7,86%		

(*) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

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

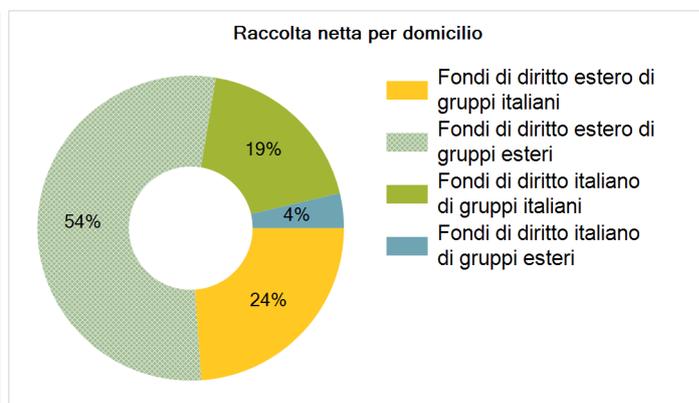
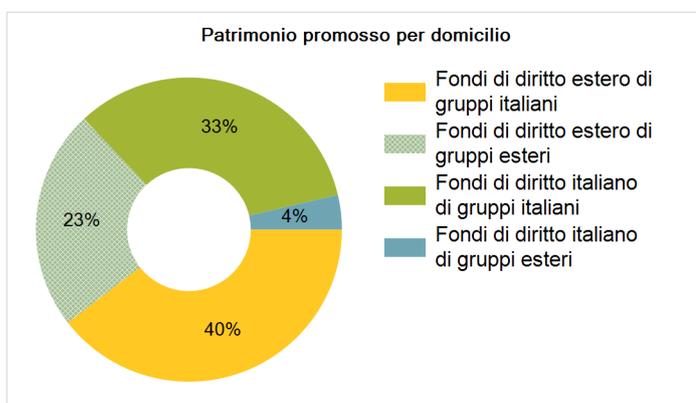
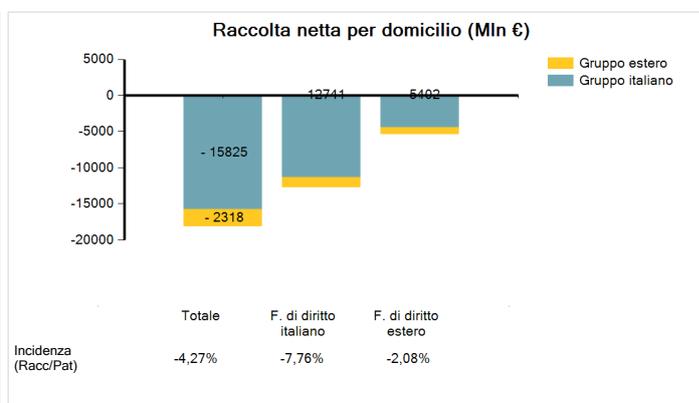
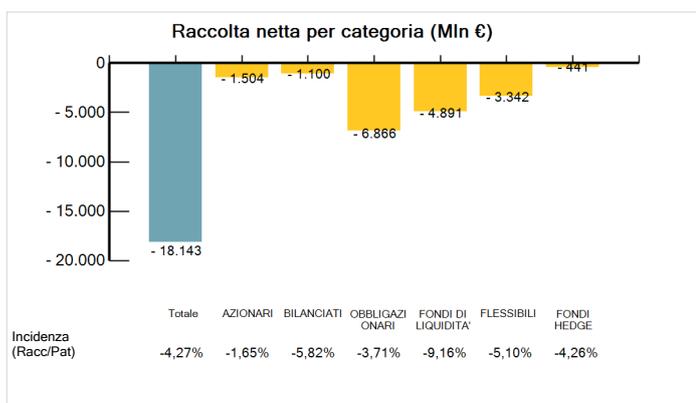
- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

Sez. B. GESTIONE COLLETTIVA: FONDI APERTI

B. FONDI APERTI

B.1 Sintesi del trimestre (*)

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
AZIONARI	- 1.504		94.580	22,9%	92.811	22,1%
BILANCIATI	- 1.100		18.277	4,4%	20.062	4,8%
OBBLIGAZIONARI	- 6.866		180.040	43,6%	181.637	43,3%
FONDI DI LIQUIDITA'	- 4.891		48.720	11,8%	48.810	11,6%
FLESSIBILI	- 3.342		62.051	15,0%	60.918	14,5%
FONDI HEDGE	- 441		9.353	2,3%	9.495	2,3%
NON CLASSIFICATO					5.345	1,3%
FONDI APERTI	- 17.671		401.966	97,3%	408.258	97,4%
FONDI RISERVATI	- 32		1.702	0,4%	1.326	0,3%
FONDI HEDGE	- 441		9.353	2,3%	9.495	2,3%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	- 12.741		152.876	37,0%	151.692	36,2%
Gruppi italiani	- 11.382		137.717	33,3%	134.061	32,0%
Gruppi esteri	- 1.359		15.159	3,7%	17.630	4,2%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	- 5.402		260.146	63,0%	267.387	63,8%
Gruppi italiani	- 4.443		163.233	39,5%	167.801	40,0%
Gruppi esteri	- 960		96.913	23,5%	99.585	23,8%
GRUPPI ITALIANI	- 15.825		300.950	72,9%	301.862	72,0%
GRUPPI ESTERI	- 2.318		112.072	27,1%	117.216	28,0%
TOTALE	-18.143		413.022	100,0%	419.078	100,0%
NUMERO SOCIETA'			206		230	
NUMERO GRUPPI			64		67	

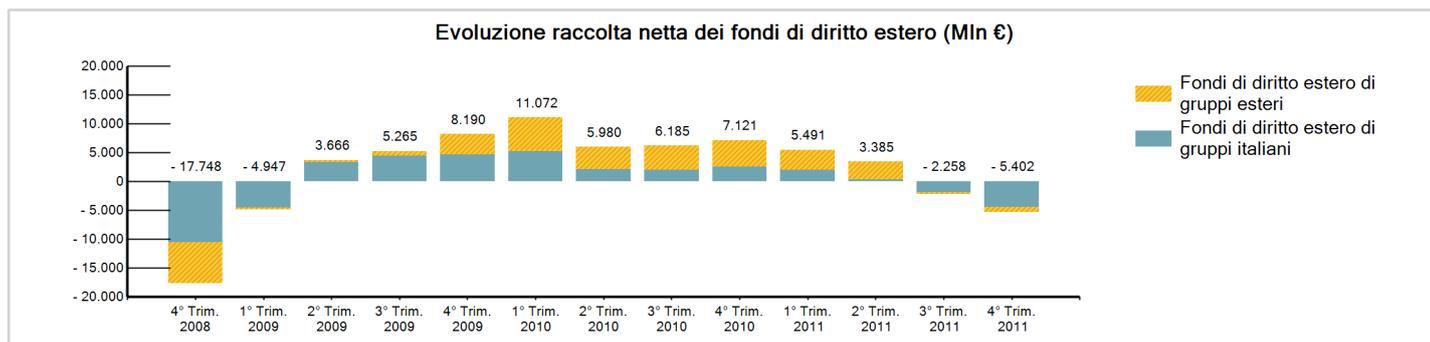
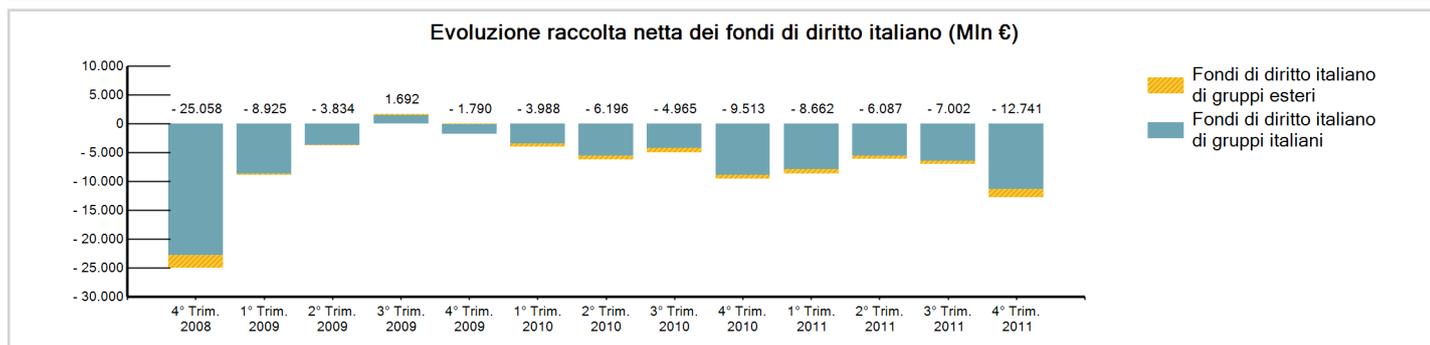
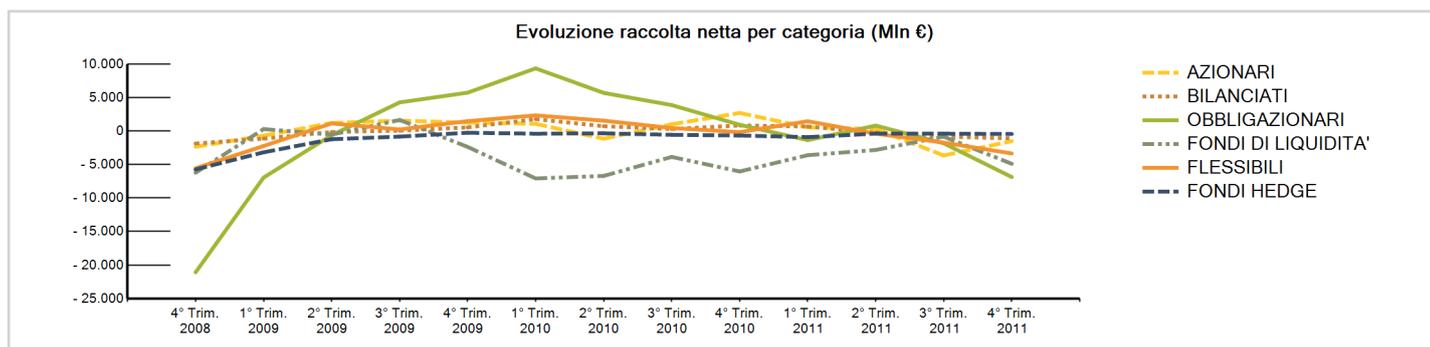


(*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

B. FONDI APERTI

B.2 Evoluzione storica della raccolta netta (*)

RACCOLTA NETTA	4° Trim. 2011	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	- 1.504	- 3.648	- 4.285	- 643	355
BILANCIATI	- 1.100	- 835	- 1.494	2.143	- 392
OBBLIGAZIONARI	- 6.866	- 1.831	- 9.241	10.632	- 8.006
FONDI DI LIQUIDITA'	- 4.891	- 832	- 12.149	- 35.818	- 42.991
FLESSIBILI	- 3.342	- 1.726	- 3.993	184	- 4.748
FONDI HEDGE	- 441	- 388	- 2.115	- 4.077	- 15.287
FONDI APERTI	- 17.671	- 8.515	- 30.131	- 21.971	- 53.442
FONDI RISERVATI	- 32	- 357	- 1.030	- 1.531	- 2.340
FONDI HEDGE	- 441	- 388	- 2.115	- 4.077	- 15.287
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	- 12.741	- 7.002	- 34.492	- 59.153	- 97.069
Gruppi italiani	- 11.382	- 6.417	- 31.219	- 53.193	- 88.658
Gruppi esteri	- 1.359	- 584	- 3.273	- 5.961	- 8.410
FONDI DI DIRITTO ESTERO	- 5.402	- 2.258	1.215	31.574	26.000
Gruppi italiani	- 4.443	- 1.869	- 3.974	7.911	5.350
Gruppi esteri	- 960	- 389	5.190	23.662	20.650
GRUPPI ITALIANI	- 15.825	- 8.287	- 35.193	- 45.281	- 83.309
GRUPPI ESTERI	- 2.318	- 974	1.917	17.702	12.239
TOTALE	-18.143	-9.260	-33.276	-27.580	-71.069

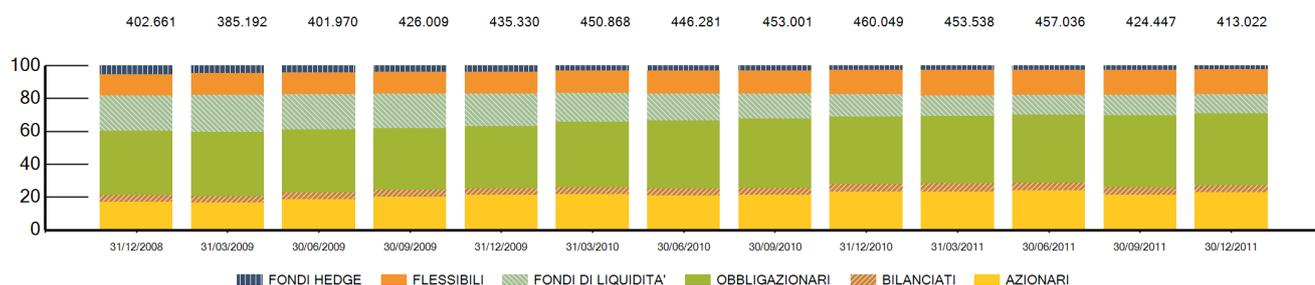


B. FONDI APERTI

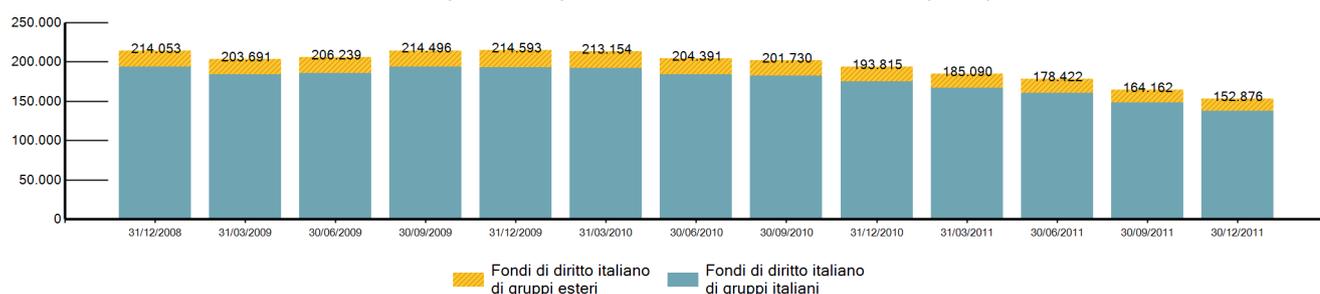
B.3 Evoluzione storica del patrimonio promosso (*)

PATRIMONIO PROMOSSO	dicembre 11		settembre 11		dicembre 10		dicembre 09		dicembre 08	
	Mln. euro	in %								
AZIONARI	94.580	22,9%	91.071	21,5%	107.423	23,4%	92.144	21,2%	68.503	17,0%
BILANCIATI	18.277	4,4%	18.888	4,5%	21.305	4,6%	17.040	3,9%	17.671	4,4%
OBBLIGAZIONARI	180.040	43,6%	185.298	43,7%	189.212	41,1%	165.823	38,1%	156.925	39,0%
FONDI DI LIQUIDITA'	48.720	11,8%	53.365	12,6%	62.333	13,5%	86.996	20,0%	85.917	21,3%
FLESSIBILI	62.051	15,0%	65.489	15,4%	67.089	14,6%	57.268	13,2%	52.348	13,0%
FONDI HEDGE	9.353	2,3%	10.336	2,4%	12.686	2,8%	16.059	3,7%	21.297	5,3%
FONDI APERTI	401.966	97,3%	412.345	97,1%	444.636	96,6%	416.105	95,6%	371.768	92,3%
FONDI RISERVATI	1.702	0,4%	1.765	0,4%	2.727	0,6%	3.166	0,7%	9.596	2,4%
FONDI HEDGE	9.353	2,3%	10.336	2,4%	12.686	2,8%	16.059	3,7%	21.297	5,3%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	152.876	37,0%	164.162	38,7%	193.815	42,1%	214.593	49,3%	214.053	53,2%
Gruppi italiani	137.717	33,3%	147.880	34,8%	174.696	38,0%	193.267	44,4%	193.714	48,1%
Gruppi esteri	15.159	3,7%	16.282	3,8%	19.119	4,2%	21.326	4,9%	20.339	5,1%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	260.146	63,0%	260.286	61,3%	266.233	57,9%	220.737	50,7%	188.609	46,8%
Gruppi italiani	163.233	39,5%	163.731	38,6%	175.863	38,2%	156.463	35,9%	139.690	34,7%
Gruppi esteri	96.913	23,5%	96.554	22,7%	90.370	19,6%	64.274	14,8%	48.919	12,1%
GRUPPI ITALIANI	300.950	72,9%	311.611	73,4%	350.559	76,2%	349.730	80,3%	333.403	82,8%
GRUPPI ESTERI	112.072	27,1%	112.836	26,6%	109.490	23,8%	85.600	19,7%	69.258	17,2%
TOTALE	413.022	100,0%	424.447	100,0%	460.049	100,0%	435.330	100,0%	402.661	100,0%

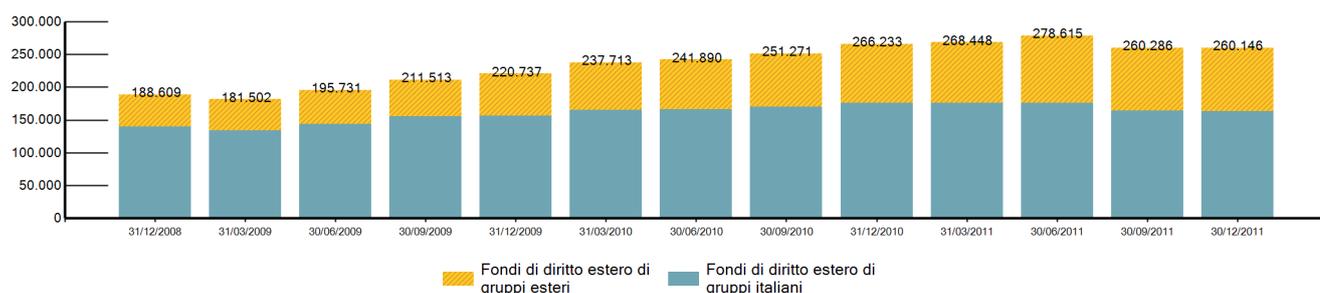
Evoluzione patrimonio promosso per categoria



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



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



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

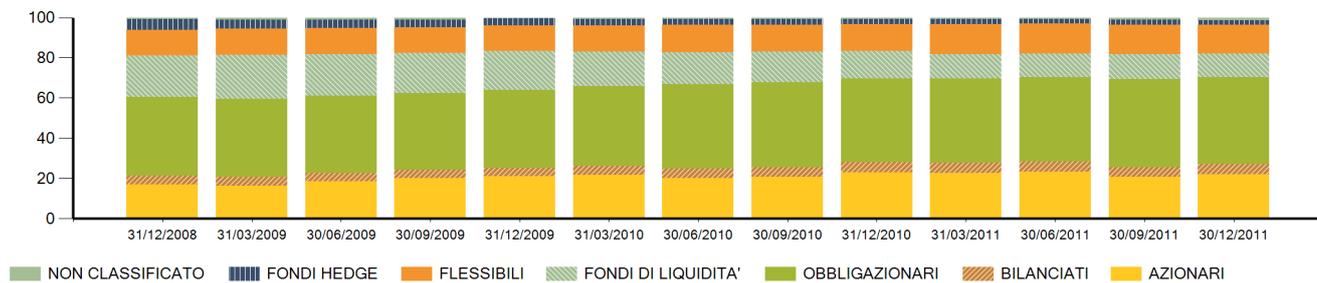
- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

B. FONDI APERTI

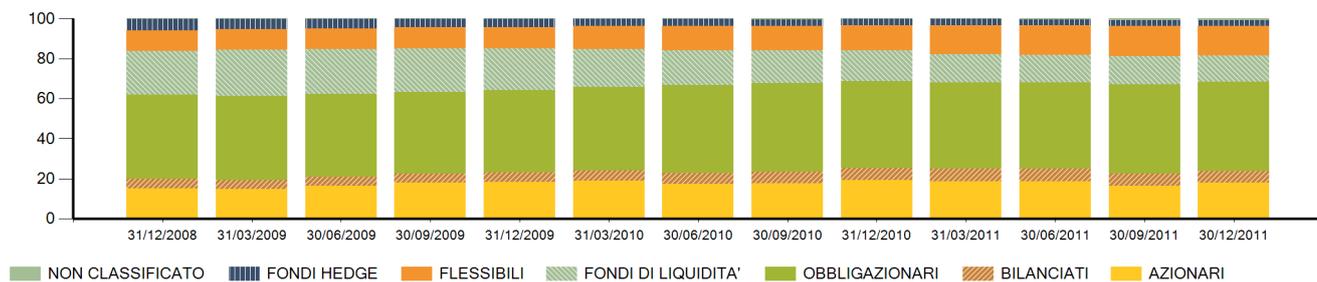
B.4 Evoluzione storica del patrimonio gestito (*)

PATRIMONIO GESTITO	dicembre 11		settembre 11		dic 2010		dic 2009		dic 2008	
	Mln. euro	in %								
AZIONARI	92.811	22,1%	89.501	20,8%	105.589	22,9%	91.945	21,0%	67.015	16,8%
BILANCIATI	20.062	4,8%	20.775	4,8%	23.040	5,0%	18.630	4,3%	17.773	4,5%
OBBLIGAZIONARI	181.637	43,3%	187.562	43,6%	191.479	41,6%	169.130	38,6%	155.731	39,1%
FONDI DI LIQUIDITA'	48.810	11,6%	53.548	12,4%	62.816	13,6%	84.965	19,4%	82.604	20,7%
FLESSIBILI	60.918	14,5%	63.940	14,9%	61.705	13,4%	55.665	12,7%	50.396	12,7%
FONDI HEDGE	9.495	2,3%	10.434	2,4%	12.072	2,6%	15.279	3,5%	21.201	5,3%
NON CLASSIFICATO	5.345	1,3%	4.750	1,1%	3.742	0,8%	2.566	0,6%	3.650	0,9%
FONDI APERTI	408.258	97,4%	418.755	97,3%	446.932	97,1%	421.393	96,2%	375.975	94,4%
FONDI RISERVATI	1.326	0,3%	1.320	0,3%	1.438	0,3%	1.508	0,3%	1.194	0,3%
FONDI HEDGE	9.495	2,3%	10.434	2,4%	12.072	2,6%	15.279	3,5%	21.201	5,3%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	151.692	36,2%	162.968	37,9%	191.483	41,6%	211.937	48,4%	210.577	52,9%
Gruppi italiani	134.061	32,0%	144.085	33,5%	168.738	36,6%	187.305	42,7%	186.183	46,7%
Gruppi esteri	17.630	4,2%	18.884	4,4%	22.745	4,9%	24.632	5,6%	24.394	6,1%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	267.387	63,8%	267.541	62,1%	268.959	58,4%	226.242	51,6%	187.793	47,1%
Gruppi italiani	167.801	40,0%	168.503	39,1%	175.521	38,1%	159.248	36,3%	135.867	34,1%
Gruppi esteri	99.585	23,8%	99.038	23,0%	93.438	20,3%	66.994	15,3%	51.925	13,0%
GRUPPI ITALIANI	301.862	72,0%	312.588	72,6%	344.259	74,8%	346.553	79,1%	322.050	80,8%
GRUPPI ESTERI	117.216	28,0%	117.921	27,4%	116.183	25,2%	91.626	20,9%	76.319	19,2%
TOTALE	419.078	100,0%	430.509	100,0%	460.443	100,0%	438.180	100,0%	398.370	100,0%

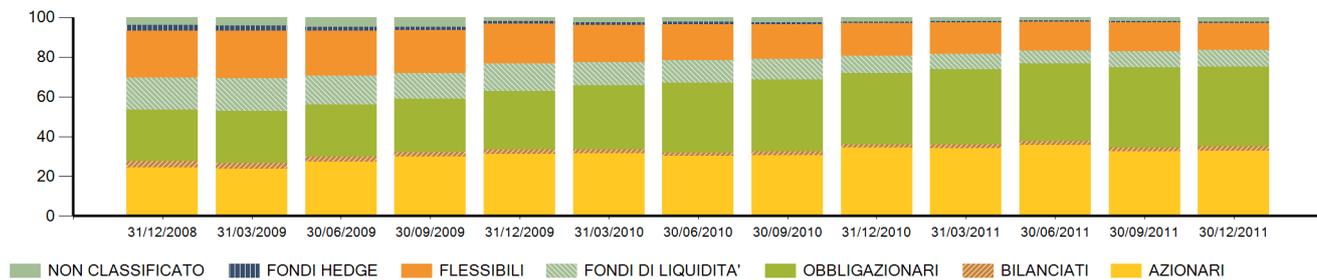
Evoluzione patrimonio gestito per categoria



Gruppi italiani: patrimonio gestito



Gruppi esteri: patrimonio gestito



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

B. FONDI APERTI

B.5 Sintesi per categoria (*)

	Raccolta netta			Numero Fondi		Patrimonio	
	4 ° Trim. 2011	3 ° Trim. 2011	Da inizio anno	30/12/2011		30/12/2011	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	N.ro	in %	Mln euro	in %
AZIONARI	- 1.503,8	- 3.647,8	- 4.285,0	1.519	40,3%	94.580,2	22,9%
AZ. ITALIA	12,5	14,9	- 199,7	53	1,4%	3.556,0	0,9%
AZ. AREA EURO	- 63,2	- 9,2	293,1	99	2,6%	4.505,4	1,1%
AZ. EUROPA	- 492,8	- 918,2	- 2.350,6	212	5,6%	16.762,7	4,1%
AZ. AMERICA	- 237,0	- 536,4	- 107,8	154	4,1%	16.660,6	4,0%
AZ. PACIFICO	- 335,8	- 437,9	- 1.268,6	128	3,4%	8.590,5	2,1%
AZ. PAESI EMERGENTI	- 282,9	- 1.031,9	- 1.484,2	178	4,7%	17.437,6	4,2%
AZ. PAESE	- 162,6	- 105,8	371,5	195	5,2%	5.961,9	1,4%
AZ. INTERNAZIONALI	161,6	- 202,7	492,8	182	4,8%	11.144,8	2,7%
AZ. ENERGIA E M.P.	6,2	- 209,4	- 268,3	58	1,5%	1.506,3	0,4%
AZ. INDUSTRIA	- 7,7	- 16,9	- 21,3	8	0,2%	80,6	0,0%
AZ. BENI CONSUMO	13,4	3,1	26,9	21	0,6%	275,2	0,1%
AZ. SALUTE	- 7,9	- 69,5	- 48,4	21	0,6%	443,0	0,1%
AZ. FINANZA	- 12,1	87,0	126,8	19	0,5%	802,1	0,2%
AZ. INFORMATICA	- 18,7	- 5,1	- 42,5	19	0,5%	794,1	0,2%
AZ. SERV. TELECOM.	- 18,3	- 11,0	- 31,8	9	0,2%	84,0	0,0%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	- 21,0	- 8,4	- 54,1	10	0,3%	313,4	0,1%
AZ. ALTRI SETTORI	14,4	- 129,6	239,8	70	1,9%	2.985,3	0,7%
AZ. ALTRE SPECIAL.	- 52,1	- 60,5	41,4	83	2,2%	2.676,8	0,6%
BILANCIATI	- 1.099,6	- 835,5	- 1.494,0	195	5,2%	18.277,1	4,4%
BILANCIATI AZIONARI	20,8	- 30,2	88,4	27	0,7%	1.061,8	0,3%
BILANCIATI	- 287,6	- 123,3	- 148,4	106	2,8%	8.538,8	2,1%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	- 832,8	- 682,0	- 1.434,0	62	1,6%	8.676,5	2,1%
OBBLIGAZIONARI	- 6.866,1	- 1.830,9	- 9.240,7	1.044	27,7%	180.039,9	43,6%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	- 4.198,7	- 1.837,1	- 12.179,9	80	2,1%	31.321,7	7,6%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 1.703,7	- 349,9	- 5.567,5	177	4,7%	28.673,7	6,9%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	- 830,0	- 606,9	545,0	98	2,6%	18.443,3	4,5%
OBBL. EURO HIGH YIELD	- 114,1	- 532,9	322,0	25	0,7%	2.472,3	0,6%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	2,0	- 11,1	- 15,5	9	0,2%	294,7	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 123,7	265,9	152,0	33	0,9%	1.469,9	0,4%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	- 51,3	- 51,4	- 259,8	9	0,2%	518,8	0,1%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	126,0	- 195,9	158,9	12	0,3%	1.274,1	0,3%
OBBL. INT.LI GOV.	305,8	84,2	347,0	59	1,6%	4.960,7	1,2%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	91,1	51,7	382,7	13	0,3%	973,3	0,2%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	- 7,8	- 403,6	415,1	21	0,6%	3.475,9	0,8%
OBBL. YEN	7,5	- 5,8	- 16,7	6	0,2%	442,6	0,1%
OBBL. PAESI EMERGENTI	45,6	93,9	227,4	88	2,3%	9.110,6	2,2%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	- 327,7	87,2	927,5	202	5,4%	26.647,2	6,5%
OBBL. MISTI	- 488,9	- 535,3	- 1.481,9	60	1,6%	13.274,3	3,2%
OBBL. FLESSIBILI	401,9	2.116,1	6.803,1	152	4,0%	36.686,7	8,9%
FONDI DI LIQUIDITA'	- 4.890,7	- 832,0	- 12.148,8	170	4,5%	48.719,8	11,8%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	- 5.084,2	- 866,9	- 12.426,5	127	3,4%	47.434,9	11,5%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	60,4	26,5	182,3	21	0,6%	937,0	0,2%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN	5,2	- 1,9	8,1	1	0,0%	30,5	0,0%
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE	128,0	10,2	87,3	21	0,6%	317,4	0,1%
FLESSIBILI	- 3.342,1	- 1.726,5	- 3.992,9	656	17,4%	62.051,3	15,0%
FONDI HEDGE	- 440,8	- 387,8	- 2.114,8	185	4,9%	9.353,3	2,3%
TOTALE	- 18.143,0	- 9.260,4	- 33.276,2	3.769	100,0%	413.021,6	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	- 295	- 455	- 750	- 203	- 551	- 754	- 498	- 1.006	- 1.504
AZ. ITALIA	- 19	7	- 12	- 11	35	25	- 30	43	13
AZ. AREA EURO	- 26	26	0	- 2	- 61	- 63	- 29	- 35	- 63
AZ. EUROPA	- 99	- 273	- 373	- 21	- 99	- 120	- 120	- 373	- 493
AZ. AMERICA	- 11	- 257	- 268	- 34	65	31	- 45	- 193	- 237
AZ. PACIFICO	- 72	- 113	- 185	- 29	- 122	- 151	- 101	- 235	- 336
AZ. PAESI EMERGENTI	- 6	- 48	- 54	- 8	- 221	- 229	- 14	- 269	- 283
AZ. PAESE		1	1		- 164	- 164		- 163	- 163
AZ. INTERNAZIONALI	- 46	168	122	- 99	138	39	- 144	306	162
AZ. ENERGIA E M.P.	- 2	74	72		- 66	- 66	- 2	8	6
AZ. INDUSTRIA		- 8	- 8		0	0		- 8	- 8
AZ. BENI CONSUMO		4	4		9	9		13	13
AZ. SALUTE	- 2	1	- 1		- 7	- 7	- 2	- 6	- 8
AZ. FINANZA	0	9	8		- 20	- 20	0	- 12	- 12
AZ. INFORMATICA	- 6	- 6	- 12		- 7	- 7	- 6	- 12	- 19
AZ. SERV. TELECOM.		- 6	- 6		- 13	- 13		- 18	- 18
AZ. SERV. PUBBL. UT.		- 10	- 10		- 11	- 11		- 21	- 21
AZ. ALTRI SETTORI	- 3	17	14		0	0	- 3	17	14
AZ. ALTRE SPECIAL.	- 2	- 42	- 44		- 8	- 8	- 2	- 50	- 52
BILANCIATI	- 379	- 747	- 1.126	- 32	59	27	- 412	- 688	- 1.100
BILANCIATI AZIONARI	- 7	29	22		- 1	- 1	- 7	28	21
BILANCIATI	- 194	- 158	- 352	- 4	69	65	- 198	- 90	- 288
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	- 178	- 618	- 796	- 28	- 9	- 37	- 206	- 626	- 833
OBBLIGAZIONARI	- 4.982	- 717	- 5.699	- 396	- 770	- 1.167	- 5.378	- 1.488	- 6.866
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	- 3.070	- 539	- 3.608	- 277	- 313	- 590	- 3.347	- 852	- 4.199
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 538	- 771	- 1.309	3	- 398	- 395	- 535	- 1.169	- 1.704
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	- 181	- 215	- 395	- 4	- 431	- 435	- 184	- 646	- 830
OBBL. EURO HIGH YIELD	- 26	- 33	- 59		- 55	- 55	- 26	- 88	- 114
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.		- 14	- 14		16	16		2	2
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 8	- 137	- 145	0	22	21	- 9	- 115	- 124
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE		- 53	- 53		2	2		- 51	- 51
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD		95	95		31	31		126	126
OBBL. INT.LI GOV.	114	105	219	1	86	87	115	191	306
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	1	10	12		79	79	1	90	91
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	- 47	- 1	- 48		41	41	- 47	39	- 8
OBBL. YEN		8	8		0	0		7	7
OBBL. PAESI EMERGENTI	- 65	78	14	- 5	37	32	- 70	116	46
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	- 422	- 148	- 570	- 11	253	242	- 432	105	- 328
OBBL. MISTI	- 300	- 272	- 572	0	83	83	- 301	- 188	- 489
OBBL. FLESSIBILI	- 441	1.170	729	- 102	- 225	- 327	- 543	945	402
FONDI DI LIQUIDITA'	- 3.626	- 1.661	- 5.288	- 169	567	397	- 3.796	- 1.095	- 4.891
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	- 3.624	- 1.628	- 5.253	- 169	338	168	- 3.794	- 1.291	- 5.084
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	- 2	- 33	- 35		96	96	- 2	63	60
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN					5	5		5	5
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE					128	128		128	128
FLESSIBILI	- 1.719	- 826	- 2.545	- 533	- 264	- 797	- 2.252	- 1.090	- 3.342
FONDI HEDGE	- 380	- 36	- 416	- 25	0	- 25	- 405	- 36	- 441
TOTALE	- 11.382	- 4.443	- 15.825	- 1.359	- 960	- 2.318	- 12.741	- 5.402	- 18.143

(*) 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	18.828	37.178	56.006	1.974	36.600	38.574	20.802	73.778	94.580
AZ. ITALIA	1.915	725	2.640	255	661	916	2.170	1.386	3.556
AZ. AREA EURO	1.075	1.333	2.408	106	1.992	2.098	1.181	3.325	4.505
AZ. EUROPA	4.851	6.837	11.688	650	4.424	5.074	5.501	11.261	16.763
AZ. AMERICA	2.076	9.879	11.955	289	4.418	4.706	2.364	14.296	16.661
AZ. PACIFICO	1.875	3.510	5.385	109	3.096	3.205	1.985	6.606	8.591
AZ. PAESI EMERGENTI	2.748	5.786	8.534	467	8.437	8.903	3.215	14.223	17.438
AZ. PAESE		631	631		5.331	5.331		5.962	5.962
AZ. INTERNAZIONALI	3.725	3.819	7.545	99	3.501	3.600	3.824	7.320	11.145
AZ. ENERGIA E M.P.	109	743	852		654	654	109	1.397	1.506
AZ. INDUSTRIA		25	25		56	56		81	81
AZ. BENI CONSUMO		43	43		232	232		275	275
AZ. SALUTE	67	31	99		344	344	67	376	443
AZ. FINANZA	52	565	617		185	185	52	750	802
AZ. INFORMATICA	202	417	619		175	175	202	592	794
AZ. SERV. TELECOM.		15	15		69	69		84	84
AZ. SERV. PUBBL. UT.		21	21		293	293		313	313
AZ. ALTRI SETTORI	46	1.570	1.616		1.369	1.369	46	2.940	2.985
AZ. ALTRE SPECIAL.	86	1.229	1.314		1.362	1.362	86	2.591	2.677
BILANCIATI	7.857	8.152	16.010	510	1.757	2.268	8.368	9.909	18.277
BILANCIATI AZIONARI	196	784	980		82	82	196	865	1.062
BILANCIATI	4.570	2.569	7.139	48	1.352	1.399	4.618	3.921	8.539
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	3.091	4.799	7.890	463	324	787	3.554	5.123	8.676
OBBLIGAZIONARI	58.183	75.475	133.658	4.419	41.963	46.382	62.602	117.438	180.040
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	20.797	8.060	28.857	759	1.706	2.465	21.556	9.766	31.322
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	6.108	18.066	24.174	772	3.728	4.500	6.879	21.794	28.674
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	2.525	11.253	13.779	160	4.504	4.665	2.685	15.758	18.443
OBBL. EURO HIGH YIELD	470	858	1.328		1.144	1.144	470	2.002	2.472
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.		197	197		98	98		295	295
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	191	984	1.175	16	278	294	208	1.262	1.470
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE		425	425		94	94		519	519
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD		583	583		691	691		1.274	1.274
OBBL. INT.LI GOV.	1.896	1.503	3.399	98	1.465	1.562	1.993	2.967	4.961
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	205	19	224		749	749	205	769	973
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	479	2.143	2.622		854	854	479	2.997	3.476
OBBL. YEN		368	368		75	75		443	443
OBBL. PAESI EMERGENTI	1.697	3.090	4.786	106	4.218	4.324	1.803	7.308	9.111
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	5.538	9.400	14.938	1.542	10.167	11.709	7.080	19.567	26.647
OBBL. MISTI	10.455	1.847	12.301	4	969	973	10.459	2.816	13.274
OBBL. FLESSIBILI	7.823	16.681	24.504	962	11.221	12.183	8.785	27.902	36.687
FONDI DI LIQUIDITA'	25.961	13.122	39.083	645	8.992	9.637	26.606	22.114	48.720
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	25.760	12.907	38.667	645	8.123	8.768	26.405	21.030	47.435
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	201	216	416		521	521	201	737	937
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN					31	31		31	31
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE					317	317		317	317
FLESSIBILI	20.051	27.457	47.508	6.942	7.601	14.543	26.994	35.058	62.051
FONDI HEDGE	6.836	1.849	8.685	668	0	668	7.504	1.849	9.353
TOTALE	137.717	163.233	300.950	15.159	96.913	112.072	152.876	260.146	413.022

(*) 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	150	252	402	25	1.092	1.117	175	1.344	1.519
AZ. ITALIA	26	13	39	4	10	14	30	23	53
AZ. AREA EURO	9	20	29	2	68	70	11	88	99
AZ. EUROPA	27	40	67	6	139	145	33	179	212
AZ. AMERICA	19	34	53	4	97	101	23	131	154
AZ. PACIFICO	17	29	46	3	79	82	20	108	128
AZ. PAESI EMERGENTI	14	30	44	3	131	134	17	161	178
AZ. PAESE		12	12		183	183		195	195
AZ. INTERNAZIONALI	30	40	70	3	109	112	33	149	182
AZ. ENERGIA E M.P.	1	5	6		52	52	1	57	58
AZ. INDUSTRIA		1	1		7	7		8	8
AZ. BENI CONSUMO		2	2		19	19		21	21
AZ. SALUTE	1	1	2		19	19	1	20	21
AZ. FINANZA	1	3	4		15	15	1	18	19
AZ. INFORMATICA	1	3	4		15	15	1	18	19
AZ. SERV. TELECOM.		1	1		8	8		9	9
AZ. SERV. PUBBL. UT.		2	2		8	8		10	10
AZ. ALTRI SETTORI	3	9	12		58	58	3	67	70
AZ. ALTRE SPECIAL.	1	7	8		75	75	1	82	83
BILANCIATI	50	49	99	4	92	96	54	141	195
BILANCIATI AZIONARI	5	5	10		17	17	5	22	27
BILANCIATI	27	26	53	1	52	53	28	78	106
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	18	18	36	3	23	26	21	41	62
OBBLIGAZIONARI	187	313	500	17	527	544	204	840	1.044
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	33	24	57	3	20	23	36	44	80
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	27	75	102	2	73	75	29	148	177
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	13	40	53	2	43	45	15	83	98
OBBL. EURO HIGH YIELD	2	6	8		17	17	2	23	25
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.		2	2		7	7		9	9
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	4	9	13	1	19	20	5	28	33
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE		4	4		5	5		9	9
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD		1	1		11	11		12	12
OBBL. INT.LI GOV.	16	10	26	1	32	33	17	42	59
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	1	2	3		10	10	1	12	13
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	1	5	6		15	15	1	20	21
OBBL. YEN		3	3		3	3		6	6
OBBL. PAESI EMERGENTI	10	14	24	1	63	64	11	77	88
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	16	35	51	3	148	151	19	183	202
OBBL. MISTI	26	20	46	1	13	14	27	33	60
OBBL. FLESSIBILI	38	63	101	3	48	51	41	111	152
FONDI DI LIQUIDITA'	27	33	60	3	107	110	30	140	170
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	26	30	56	3	68	71	29	98	127
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					21	21		21	21
FLESSIBILI	151	228	379	71	206	277	222	434	656
FONDI HEDGE	139	26	165	19	1	20	158	27	185
TOTALE	704	901	1.605	139	2.025	2.164	843	2.926	3.769

B. FONDI APERTI

B.9 Sintesi del trimestre (*)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

(segue)	Raccolta netta del trimestre		Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Numero Fondi Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr
						Mln. euro	
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	- 5.352,4	360	104.132	25,21%	25,2%	105.535	99.551
EURIZON CAPITAL	- 4.389,3	218	71.425	17,29%		71.845	67.976
EURIZON CAPITAL SGR SPA	- 2.992,8	68	38.014	9,20%			
EURIZON CAPITAL SA	- 1.699,4	116	30.686	7,43%			
EURIZON INVESTMENT SICAV	347,8	28	2.279	0,55%			
EPSILON ASSOCIATI SGR	- 45,0	6	447	0,11%			
BANCA FIDEURAM	- 963,1	142	32.706	7,92%		33.690	31.575
FIDEURAM GESTIONS SA	- 554,0	93	21.817	5,28%			
INTERFUND SICAV	- 403,2	25	8.113	1,96%			
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	8,1	12	2.032	0,49%			
SANPAOLO INVEST IRELAND LTD	- 12,6	11	653	0,16%			
E.A.I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS	- 1,5	1	92	0,02%			
2 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 3.441,4	218	54.499	13,20%	38,4%	56.724	56.389
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	- 1.800,8	142	40.710	9,86%			
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	- 1.582,5	19	11.610	2,81%			
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT LTD	- 6,0	12	1.164	0,28%			
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	- 36,8	44	669	0,16%			
CAPITAL ITALIA SA	- 15,1	1	346	0,08%			
3 AM HOLDING	- 2.134,7	120	25.180	6,10%	44,5%	25.637	25.009
ANIMA SGR	- 1.159,2	34	11.323	2,74%			
PRIMA SGR SPA	- 846,4	37	9.460	2,29%			
PRIMA FUNDS PLC	- 105,3	34	3.740	0,91%			
ANIMA MANAGEMENT COMPANY S.A.	- 23,8	14	502	0,12%			
MONTE SICAV	-	1	155	0,04%			
4 GRUPPO MEDIOLANUM	207,3	64	20.232	4,90%	49,4%	20.232	19.668
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD	173,1	57	17.975	4,35%			
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	20,5	5	2.084	0,50%			
MEDIOLANUM SPECIALITIES SICAV - SIF	13,8	2	173	0,04%			
5 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	134,5	70	19.337	4,68%	54,1%	19.337	19.337
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	134,5	70	19.337	4,68%			
6 GRUPPO UBI BANCA	- 1.579,7	55	16.504	4,00%	58,1%	13.769	13.374
UBI PRAMERICA SGR SPA	- 1.835,4	35	14.027	3,40%			
UBI SICAV	255,7	20	2.477	0,60%			
7 GRUPPO BNP PARIBAS	- 2,7	277	14.062	3,40%	61,5%	14.522	13.835
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR	- 639,0	24	5.919	1,43%			
BNP PARIBAS AM (GAMMA FRANCESE)	288,4	47	2.693	0,65%			
PARVEST SICAV	- 161,4	70	2.294	0,56%			
BNP PARIBAS L1	- 21,0	93	1.100	0,27%			
BNP PARIBAS INSTICASH	282,0	5	1.089	0,26%			
PARWORLD SICAV	- 67,3	14	522	0,13%			
THEAM	97,8	5	218	0,05%			
BNP PARIBAS CASH INVEST	120,3	1	123	0,03%			
BNP PARIBAS MONEY MARKET FUNDS	100,3	1	101	0,02%			
BNP PARIBAS PLAN	0,0	10	3	0,00%			
FUNDQUEST	- 0,1	2	0	0,00%			
FUNDQUEST INTERNATIONAL SICAV	- 2,6	3	0	0,00%			
CARDIF GESTION D'ACTIFS	- 0,1	1	0	0,00%			
FAUCHIER PARTNERS MANAGEMENT LTD	0,0	1	0	0,00%			
8 ARCA	- 1.005,5	58	13.608	3,29%	64,8%	13.247	13.009
ARCA SGR SPA	- 1.005,5	58	13.608	3,29%			
9 GRUPPO AZIMUT	236,1	77	13.312	3,22%	68,0%	13.288	13.065
AZ FUND MANAGEMENT SA	423,3	54	11.526	2,79%			
AZIMUT SGR SPA	- 133,0	17	1.118	0,27%			
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA	- 89,1	3	496	0,12%			
ESKATOS CAPITAL MANAGEMENT SARL	37,9	2	136	0,03%			
AZ CAPITAL MANAGEMENT LTD	- 3,0	1	36	0,01%			
10 GRUPPO GENERALI	- 170,7	116	11.784	2,85%	70,9%	17.469	17.429
GENERALI INVESTMENTS ITALY SGR SPA	135,4	9	4.615	1,12%			
BG SELECTION SICAV	- 70,1	40	4.566	1,11%			
GENERALI INVESTMENTS SICAV	- 168,4	44	1.326	0,32%			

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	- 32,8	14	441	0,11%				
BG SGR SPA	- 22,0	3	370	0,09%				
GENERALI THALIA INVESTMENTS ITALY SGR SPA	- 1,4	2	249	0,06%				
VOBA FUND SICAV	- 11,5	2	202	0,05%				
GENERALI MULTINATIONAL PENSION SOLUTIONS SICAV	-	2	15	0,00%				
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	- 186,3	155	9.647	2,34%	73,2%	9.647	9.647	
JPMORGAN FUNDS	- 16,5	114	5.227	1,27%				
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	- 197,6	32	2.371	0,57%				
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV	27,8	5	2.028	0,49%				
JPMORGAN SERIES II FUNDS SICAV	0,0	2	10	0,00%				
JPMORGAN ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-	2	10	0,00%				
12 SCHRODERS	- 143,2	141	8.992	2,18%	75,4%	8.992	8.992	
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	- 142,0	111	8.836	2,14%				
SCHRODER GAIA	4,4	7	118	0,03%				
SCHRODERS STRATEGIC SOLUTIONS	- 0,6	8	37	0,01%				
SCHRODER ALTERNATIVE SOLUTIONS	- 5,0	14	1	0,00%				
SCHRODER SPECIAL SITUATIONS FUND	-	1	0	0,00%				
13 AMUNDI GROUP	- 1.093,8	283	8.788	2,13%	77,5%	11.386	11.296	
AMUNDI SGR	- 506,8	82	4.826	1,17%				
AMUNDI FUNDS	- 329,6	74	2.395	0,58%				
AMUNDI INVESTMENT SOLUTION	28,6	83	1.178	0,29%				
AMUNDI	- 286,9	35	230	0,06%				
AMUNDI INTERNATIONAL SICAV	12,1	1	108	0,03%				
SOCIETE GENERALE GESTION	- 7,5	4	24	0,01%				
CPR ASSET MANAGEMENT	- 3,6	3	24	0,01%				
SGAM FUND SICAV	- 0,1	1	2	0,00%				
14 CREDITO EMILIANO	- 390,7	37	7.492	1,81%	79,3%	5.398	5.398	
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV	- 133,7	20	4.454	1,08%				
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 257,0	17	3.038	0,74%				
15 PICTET ASSET MANAGEMENT	256,8	63	7.045	1,71%	81,0%	7.045	7.045	
PICTET	249,4	58	6.991	1,69%				
PICTET SICAV II	-	1	30	0,01%				
PICTET TOTAL RETURN	7,4	2	21	0,01%				
PICTET CH SICAV	- 0,1	2	3	0,00%				
16 SOCIETE GENERALE SA	- 647,5	123	6.471	1,57%	82,6%	6.471	6.471	
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANGAMENT	- 436,6	77	4.815	1,17%				
MULTI UNITS FRANCE	- 165,7	24	799	0,19%				
LYXOR INDEX FUND	-	1	434	0,11%				
MULTI UNITS LUXEMBOURG	- 45,1	17	389	0,09%				
LYXOR ALIAS INVESTMENT	-	2	31	0,01%				
LYXOR INVESTMENT STRATEGIES PLC	-	1	2	0,00%				
LYXOR QUANTITATIVE FUND	-	1	1	0,00%				
17 MORGAN STANLEY	- 99,3	35	5.672	1,37%	84,0%	5.672	5.672	
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	- 99,3	35	5.672	1,37%				
18 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT	ND	98	5.236	1,27%	85,2%	5.236	5.236	
FIDELITY FUNDS SICAV	ND	92	4.915	1,19%				
FIDELITY ACTIVE STRATEGY SICAV	ND	3	321	0,08%				
FIDELITY FUNDS II SICAV	ND	3	0	0,00%				
19 ALLIANZ	- 166,5	61	5.205	1,26%	86,5%	5.410	5.386	
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	- 186,1	22	4.048	0,98%				
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS SELECTION FUNDS PLC	32,0	8	739	0,18%				
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	- 2,6	23	203	0,05%				
INVESTITORI SGR SPA	- 7,5	4	135	0,03%				
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG SA	- 2,3	4	80	0,02%				
20 GRUPPO BANCO POPOLARE	- 549,8	46	5.142	1,24%	87,7%	5.100	5.039	
ALETTI GESTIELLE SGR SPA	- 549,8	46	5.142	1,24%				
21 INVESCO	58,3	68	3.784	0,92%	88,6%	3.784	3.784	
INVESCO FUNDS	47,4	45	3.405	0,82%				
INVESCO FUNDS SERIES 1-6	1,0	16	215	0,05%				
INVESCO FUNDS SERIES	- 53,1	6	83	0,02%				

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 AIM STIC (GLOBAL SERIES) PLC	63,0	1	81	0,02%					
22 BANCA CARIGE	- 258,4	15	3.549	0,86%	89,5%	3.507	3.499		
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 258,4	15	3.549	0,86%					
23 GR. DEUTSCHE BANK	30,8	148	3.448	0,83%	90,3%	3.448	3.448		
DWS INVESTMENTS	47,4	127	3.211	0,78%		3.211	3.211		
DWS INVEST SICAV	- 29,1	47	2.319	0,56%					
DWS INVESTMENT SA	- 10,6	30	360	0,09%					
DWS INVESTMENT GMBH (GERMANIA)	27,6	43	315	0,08%					
DWS INSTITUTIONAL SICAV	59,9	3	213	0,05%					
DWS FLEXPROFIT	- 0,4	3	3	0,00%					
DWS FUNDS SICAV	-	1	0	0,00%					
DB PLATINUM ADVISORS	- 16,6	21	237	0,06%		237	237		
DB PLATINUM II	-	1	187	0,05%					
DB PLATINUM IV	- 15,8	15	38	0,01%					
DB PLATINUM	- 0,9	5	12	0,00%					
24 KAIROS PARTNERS	- 91,1	33	3.150	0,76%	91,1%	3.411	3.411		
KAIROS INTERNATIONAL SICAV	- 19,9	15	1.764	0,43%					
KAIROS PARTNERS SGR SPA	- 51,5	14	1.181	0,29%					
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)	- 19,7	4	205	0,05%					
25 ERSEL	- 129,6	45	3.088	0,75%	91,8%	3.119	2.924		
ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA	- 98,9	23	2.007	0,49%					
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 30,8	22	1.081	0,26%					
26 POSTE ITALIANE	- 101,6	14	2.984	0,72%	92,6%	217	217		
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	- 101,6	14	2.984	0,72%					
27 ICCREA	- 155,9	15	2.267	0,55%	93,1%	2.267	2.257		
AUREO GESTION I SGR SPA	- 155,9	15	2.267	0,55%					
28 UBS	28,2	149	2.219	0,54%	93,7%	3.441	3.356		
UBS FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) SA	6,5	84	1.044	0,25%					
UBS (LUX) EQUITY SICAV	37,7	11	468	0,11%					
UBS (LUX) BOND SICAV	- 20,6	15	272	0,07%					
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SPA	- 5,4	3	195	0,05%					
UBS (LUX) MONEY MARKET SICAV	22,9	2	133	0,03%					
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV	- 6,9	22	59	0,01%					
UBS (LUX) STRUCTURED SICAV	- 5,9	3	26	0,01%					
CCR ASSET MANAGEMENT	-	3	22	0,01%					
UBS (LUX) STRATEGY XTRA SICAV	-	1	0	0,00%					
UBS (LUX) SICAV 2	-	1	0	0,00%					
UBS (LUX) SICAV 1	- 0,1	1	0	0,00%					
UBS (LUX) STRATEGY SICAV	- 0,1	3	0	0,00%					
29 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	76,8	47	2.057	0,50%	94,2%	2.057	2.057		
ABERDEEN GLOBAL	37,2	30	1.651	0,40%					
ABERDEEN GLOBAL II	- 4,7	13	302	0,07%					
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT	44,3	4	103	0,03%					
30 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	- 18,1	31	1.862	0,45%	94,6%	1.896	1.870		
STATE STREET GLOBAL ADVISORS INDEX FUNDS	- 21,5	24	1.653	0,40%					
SSGA FIXED INCOME PLC	0,4	2	121	0,03%					
SSGA ACTIVE FUNDS	1,7	2	48	0,01%					
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG	1,4	3	41	0,01%					
31 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	- 120,1	59	1.662	0,40%	95,0%	1.536	1.535		
SYMPHONIA SGR SPA	- 60,7	33	931	0,23%					
SYMPHONIA SICAV	- 44,6	10	357	0,09%					
SYMPHONIA LUX SICAV SA	- 8,9	9	237	0,06%					
SYMPHONIA MULTISICAV	- 6,0	7	138	0,03%					
32 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	- 107,9	50	1.627	0,39%	95,4%	1.785	1.785		
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	- 99,0	33	1.321	0,32%					
ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC	6,8	3	163	0,04%					
WESTLB MELLON COMPASS FUND	- 15,7	14	143	0,03%					
33 GRUPPO BANCA SELLA	- 184,5	30	1.440	0,35%	95,8%	1.452	1.451		
SELLA GESTION I SGR SPA	- 110,2	18	1.336	0,32%					
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	- 74,3	12	104	0,03%					

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	
34	BANCA ESPERIA	- 103,8	36	1.407	0,34%	96,1%	2.714	2.707	
	DUEMME SICAV	- 51,9	28	1.169	0,28%				
	DUEMME SGR SPA	- 51,9	7	214	0,05%				
	DUEMME PRESTIGE SICAV	0,0	1	24	0,01%				
35	CREDIT SUISSE	9,3	75	1.353	0,33%	96,4%	1.262	1.262	
	CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT SA	22,8	74	1.353	0,33%				
	CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SPA	- 13,5	1	0	0,00%				
36	AXA	- 33,4	67	1.345	0,33%	96,7%	1.345	1.345	
	AXA WORLD FUNDS	- 19,4	45	1.263	0,31%				
	AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	- 11,8	18	64	0,02%				
	AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES	- 2,1	1	13	0,00%				
	AXA WORLD FUNDS II	- 0,2	3	5	0,00%				
37	ING GROUP	- 24,1	64	947	0,23%	97,0%	947	947	
	ING (L)	- 23,7	59	941	0,23%				
	ING (L) PATRIMONIAL SICAV	- 0,3	5	6	0,00%				
38	HEDGE INVEST	- 41,7	8	748	0,18%	97,2%	852	807	
	HEDGE INVEST SGR SPA	- 41,7	8	748	0,18%				
39	DEXIA	- 355,9	70	689	0,17%	97,3%	741	741	
	DEXIA BONDS	- 85,8	23	257	0,06%				
	DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG	- 155,4	12	191	0,05%				
	DEXIA MONEY MARKET	- 95,0	3	147	0,04%				
	DEXIA EQUITIES L	- 7,5	22	45	0,01%				
	DEXIA QUANT	- 1,4	4	43	0,01%				
	DEXIA WORLD ALTERNATIVE	-	1	3	0,00%				
	DEXIA MICRO-CREDIT	- 10,1	1	3	0,00%				
	DEXIA SUSTAINABLE	- 0,7	3	0	0,00%				
	DEXIA EQUITIES B	-	1	0	0,00%				
40	VEGAGEST	- 57,3	18	633	0,15%	97,5%	633	631	
	NORVEGA SGR SPA	- 57,3	18	633	0,15%				
41	BANCA FINNAT EURAMERICA	- 128,4	12	621	0,15%	97,6%	375	375	
	NEW MILLENNIUM SICAV	- 128,4	12	621	0,15%				
42	ING DIRECT	- 44,3	13	548	0,13%	97,8%	548	548	
	ING DIRECT SICAV	- 44,3	13	548	0,13%				
43	ROVERE	- 42,7	11	534	0,13%	97,9%	0	0	
	ROVERE SICAV	- 42,7	11	534	0,13%				
44	AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	27,8	33	479	0,12%	98,0%	479	479	
	AVIVA INVESTORS	42,3	30	401	0,10%				
	AVIVA INVESTORS FRANCE	- 14,5	3	78	0,02%				
45	CONSULTINVEST	- 23,5	15	466	0,11%	98,1%	531	531	
	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 23,5	15	466	0,11%				
46	ETICA	- 7,0	4	439	0,11%	98,2%	0	0	
	ETICA SGR SPA	- 7,0	4	439	0,11%				
47	ACOMEA	- 39,8	19	423	0,10%	98,3%	423	412	
	ACOMEA SGR	- 39,8	19	423	0,10%				
48	BANCA POPOLARE DI VICENZA	1,1	14	332	0,08%	98,4%	332	332	
	BPVI FONDI SGR SPA	1,1	14	332	0,08%				
49	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	- 2,4	31	282	0,07%	98,5%	282	282	
	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SA	- 2,6	23	240	0,06%				
	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	- 0,2	1	25	0,01%				
	EURO CAPITAL DURABLE	0,4	1	5	0,00%				
	EURO-GAN C	-	1	4	0,00%				
	ASTORG ACTIONS EUROPE	-	1	4	0,00%				
	GAN COURT TERME	-	1	3	0,00%				
	GROUPAMA CREDIT EURO CT	-	1	0	0,00%				
	GROUPAMA JAPON STOCK	-	1	0	0,00%				
	ACTIONS TECHNO MONDE	-	1	0	0,00%				
50	SOPRARNO	- 15,8	7	270	0,07%	98,5%	270	270	
	SOPRARNO SGR SPA	- 15,8	7	270	0,07%				
51	AKROS ALTERNATIVE INVE. - GR. BIPIEMME	- 0,5	4	207	0,05%	98,6%	207	207	

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	
AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	- 0,5	4	207	0,05%					
52 UNIPOL	- 17,2	3	161	0,04%	98,6%	161	161		
UNIPOL FONDI LTD	- 17,2	3	161	0,04%					
53 PFM	0,5	15	155	0,04%	98,7%	164	162		
ZENIT SGR SPA	- 5,2	6	67	0,02%					
DIAMAN SICAV	5,0	6	52	0,01%					
ZENIT MULTISTRATEGY SICAV	0,8	3	35	0,01%					
54 SARA ASSICURAZIONI	0,6	11	119	0,03%	98,7%	152	152		
MC GESTIONI SGR SPA	0,6	11	119	0,03%					
55 BANCA PROFILO	- 13,2	2	47	0,01%	98,7%	47	47		
PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 13,2	2	47	0,01%					
56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-	3	30	0,01%	98,7%	30	30		
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR	-	3	30	0,01%					
57 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-		0	0,00%	98,7%	0	0		
PENSPLAN INVEST	-		0	0,00%	98,7%	449	449		
59 GR. CREDITO VALTELLINESE	-		0	0,00%	98,7%	389	389		
ALTRI GRUPPI	- 128,7	73	5.309	1,29%	1,3%	ND	ND		
TOTALE	- 18.143,0	3.769	413.022	100,00%	100,0%	415.369	405.706		

(*) 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	- 5.352,4	360	104.132	34,60%	34,6%	105.535	99.551		
EURIZON CAPITAL	- 4.389,3	218	71.425	23,73%		71.845	67.976		
BANCA FIDEURAM	- 963,1	142	32.706	10,87%		33.690	31.575		
2 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 3.441,4	218	54.499	18,11%	52,7%	56.724	56.389		
3 AM HOLDING	- 2.134,7	120	25.180	8,37%	61,1%	25.637	25.009		
4 GRUPPO MEDIOLANUM	207,3	64	20.232	6,72%	67,8%	20.232	19.668		
5 GRUPPO UBI BANCA	- 1.579,7	55	16.504	5,48%	73,3%	13.769	13.374		
6 ARCA	- 1.005,5	58	13.608	4,52%	77,8%	13.247	13.009		
7 GRUPPO AZIMUT	236,1	77	13.312	4,42%	82,2%	13.288	13.065		
8 GRUPPO GENERALI	- 170,7	116	11.784	3,92%	86,1%	17.469	17.429		
9 CREDITO EMILIANO	- 390,7	37	7.492	2,49%	88,6%	5.398	5.398		
10 GRUPPO BANCO POPOLARE	- 549,8	46	5.142	1,71%	90,3%	5.100	5.039		
11 BANCA CARIGE	- 258,4	15	3.549	1,18%	91,5%	3.507	3.499		
12 KAIROS PARTNERS	- 91,1	33	3.150	1,05%	92,6%	3.411	3.411		
13 ERSEL	- 129,6	45	3.088	1,03%	93,6%	3.119	2.924		
14 POSTE ITALIANE	- 101,6	14	2.984	0,99%	94,6%	217	217		
15 ICCREA	- 155,9	15	2.267	0,75%	95,3%	2.267	2.257		
16 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	- 120,1	59	1.662	0,55%	95,9%	1.536	1.535		
17 GRUPPO BANCA SELLA	- 184,5	30	1.440	0,48%	96,4%	1.452	1.451		
18 BANCA ESPERIA	- 103,8	36	1.407	0,47%	96,8%	2.714	2.707		
19 HEDGE INVEST	- 41,7	8	748	0,25%	97,1%	852	807		
20 VEGAGEST	- 57,3	18	633	0,21%	97,3%	633	631		
21 BANCA FINNAT EURAMERICA	- 128,4	12	621	0,21%	97,5%	375	375		
22 ROVERE	- 42,7	11	534	0,18%	97,7%	0	0		
23 CONSULTINVEST	- 23,5	15	466	0,15%	97,8%	531	531		
24 ETICA	- 7,0	4	439	0,15%	98,0%	0	0		
25 ACOMEA	- 39,8	19	423	0,14%	98,1%	423	412		
26 BANCA POPOLARE DI VICENZA	1,1	14	332	0,11%	98,2%	332	332		
27 SOPRARNO	- 15,8	7	270	0,09%	98,3%	270	270		
28 AKROS ALTERNATIVE INVE. - GR. BIPIEMME	- 0,5	4	207	0,07%	98,4%	207	207		
29 UNIPOL	- 17,2	3	161	0,05%	98,4%	161	161		
30 PFM	0,5	15	155	0,05%	98,5%	164	162		
31 SARA ASSICURAZIONI	0,6	11	119	0,04%	98,5%	152	152		
32 BANCA PROFILO	- 13,2	2	47	0,02%	98,6%	47	47		
33 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-	3	30	0,01%	98,6%	30	30		
34 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-		0	0,00%	98,6%	0	0		
35 PENSPLAN INVEST	-		0	0,00%	98,6%	449	449		
36 GR. CREDITO VALTELLINESE	-		0	0,00%	98,6%	389	389		
ALTRI GRUPPI	- 113,6	61	4.333	1,44%	1,4%	ND	ND		
TOTALE	- 15.824,9	1.605	300.950	100,00%	100,0%	299.637	290.885		

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

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

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

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta del	Numero Fondi	Patrimonio promosso			Patrimonio gestito	
	trimestre				Lordo	Netto fondi gr	
	Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.	Mln. euro	
1 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	134,5	70	19.337	17,25%	17,3%	19.337	19.337
2 GRUPPO BNP PARIBAS	- 2,7	277	14.062	12,55%	29,8%	14.522	13.835
3 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	- 186,3	155	9.647	8,61%	38,4%	9.647	9.647
4 SCHROEDERS	- 143,2	141	8.992	8,02%	46,4%	8.992	8.992
5 AMUNDI GROUP	- 1.093,8	283	8.788	7,84%	54,3%	11.386	11.296
6 PICTET ASSET MANAGEMENT	256,8	63	7.045	6,29%	60,6%	7.045	7.045
7 SOCIETE GENERALE SA	- 647,5	123	6.471	5,77%	66,3%	6.471	6.471
8 MORGAN STANLEY	- 99,3	35	5.672	5,06%	71,4%	5.672	5.672
9 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT	ND	98	5.236	4,67%	76,1%	5.236	5.236
10 ALLIANZ	- 166,5	61	5.205	4,64%	80,7%	5.410	5.386
11 INVESCO	58,3	68	3.784	3,38%	84,1%	3.784	3.784
12 GR. DEUTSCHE BANK	30,8	148	3.448	3,08%	87,2%	3.448	3.448
DWS INVESTMENTS	47,4	127	3.211	2,87%		3.211	3.211
DB PLATINUM ADVISORS	- 16,6	21	237	0,21%		237	237
13 UBS	28,2	149	2.219	1,98%	89,1%	3.441	3.356
14 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	76,8	47	2.057	1,84%	91,0%	2.057	2.057
15 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	- 18,1	31	1.862	1,66%	92,6%	1.896	1.870
16 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	- 107,9	50	1.627	1,45%	94,1%	1.785	1.785
17 CREDIT SUISSE	9,3	75	1.353	1,21%	95,3%	1.262	1.262
18 AXA	- 33,4	67	1.345	1,20%	96,5%	1.345	1.345
19 ING GROUP	- 24,1	64	947	0,84%	97,3%	947	947
20 DEXIA	- 355,9	70	689	0,61%	98,0%	741	741
21 ING DIRECT	- 44,3	13	548	0,49%	98,5%	548	548
22 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	27,8	33	479	0,43%	98,9%	479	479
23 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	- 2,4	31	282	0,25%	99,1%	282	282
ALTRI GRUPPI	- 15,1	12	976	0,87%	0,9%	ND	ND
TOTALE	- 2.318,1	2.164	112.072	100,00%	100,0%	115.732	114.821

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

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

Sez. C. GESTIONE COLLETTIVA: FONDI CHIUSI

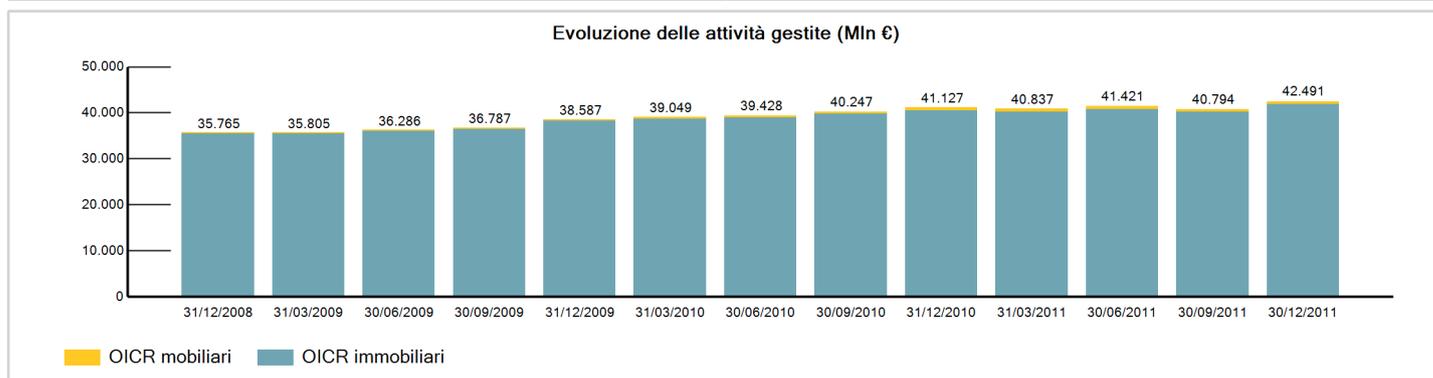
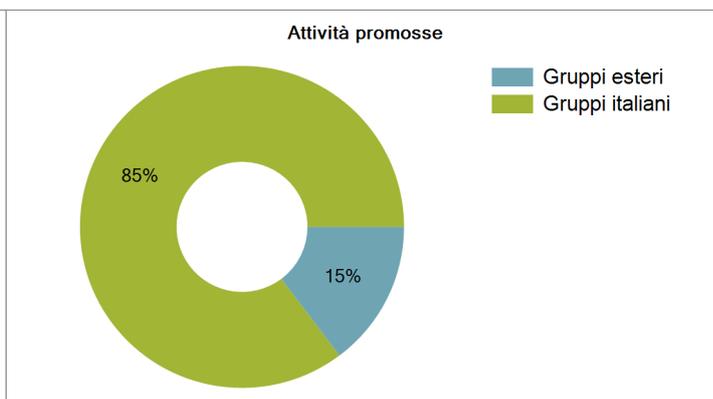
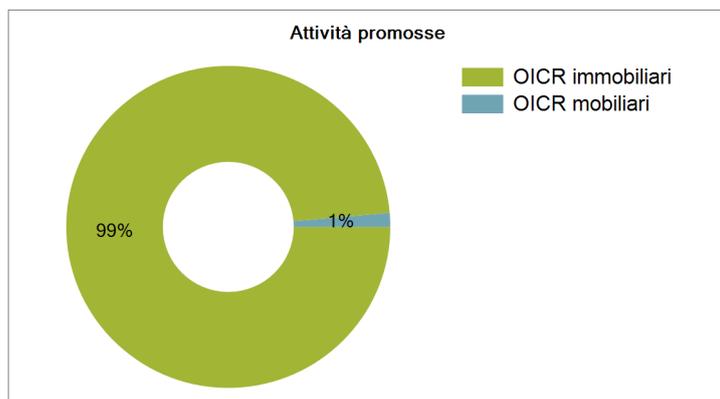
C. FONDI CHIUSI (°)

C.1 Sintesi

RACCOLTA NETTA	4 ° Trim. 2011		Trimestre precedente		Da inizio anno		Ultimi 2 anni		Ultimi 3 anni	
	Mln. euro		Mln. euro		Mln. euro		Mln. euro		Mln. euro	
OICR immobiliari	1073		- 76		2.416		3.847		4.463	
OICR mobiliari	- 66		5		- 14		189		230	
GRUPPI ITALIANI	249		- 67		1.546		3.085		3.925	
GRUPPI ESTERI	759		- 3		856		951		769	
TOTALE	1.008		-70		2.402		4.036		4.693	

ATTIVITA' PROMOSSE	dicembre 11		settembre 11		dicembre 10		dicembre 09		dicembre 08	
	Mln. euro	in %								
OICR immobiliari	41.945	98,6%	40.160	98,4%	40.479	98,6%	38.163	99,2%	34.886	99,0%
OICR mobiliari	588	1,4%	669	1,6%	594	1,4%	313	0,8%	339	1,0%
GRUPPI ITALIANI	36.263	85,3%	35.266	86,4%	35.409	86,2%	33.277	86,5%	29.401	83,5%
GRUPPI ESTERI	6.269	14,7%	5.563	13,6%	5.665	13,8%	5.199	13,5%	5.824	16,5%
TOTALE	42.532	100,0%	40.829	100,0%	41.074	100,0%	38.476	100,0%	35.225	100,0%
NUMERO SOCIETA'	27									
NUMERO GRUPPI	27									

ATTIVITA' GESTITE	dicembre 11		settembre 11		dicembre 10		dicembre 09		dicembre 08	
	Mln. euro	in %								
OICR immobiliari	41.915	98,6%	40.136	98,4%	40.544	98,6%	38.276	99,2%	35.425	99,0%
OICR mobiliari	576	1,4%	657	1,6%	584	1,4%	310	0,8%	340	1,0%
GRUPPI ITALIANI	36.221	85,2%	35.231	86,4%	35.463	86,2%	33.388	86,5%	29.942	83,7%
GRUPPI ESTERI	6.269	14,8%	5.563	13,6%	5.665	13,8%	5.199	13,5%	5.824	16,3%
TOTALE	42.491	100,0%	40.794	100,0%	41.127	100,0%	38.587	100,0%	35.765	100,0%
NUMERO SOCIETA'	30									
NUMERO GRUPPI	28									



(°) Dati parziali, cfr. Note Metodologiche

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

C. FONDI CHIUSI °
C.2 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per attività promossa

	Racolta netta del	Attività promosse			Attività gestite		
	trimestre	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr.
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.		Mln. euro	
1 IDEA FIMIT	-	9.737	22,89%	23,0%		9.737	9.617
IDEA FIMIT SGR	-	9.737	22,89%				
2 GRUPPO BNP PARIBAS	819,7	4.526	10,64%	33,6%		4.526	4.526
BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT ITALY SGR SPA	819,7	120	10,84%	100,0%		ND	ND
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR		0	0,00%				
3 GRUPPO GENERALI (**)	17,4	4.500	10,58%	44,2%		4.500	4.493
GENERALI IMMOBILIARE ITALIA SGR SPA	17,4	4.500	10,58%				
4 PRELIOS	13,9	4.252	10,00%	54,3%		4.252	4.252
PRELIOS SGR SPA	13,9	4.252	10,00%				
5 BANCA FINNAT EURAMERICA	-	4.041	9,50%	63,8%		4.069	4.069
INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA	-	4.041	9,50%				
BANCA FINNAT EURAMERICA SPA		0	0,00%				
6 FABRICA IMMOBILIARE	ND	2.412	5,67%	69,5%		2.412	2.412
FABRICA IMMOBILIARE SGR SPA	ND	2.412	5,67%				
7 SORGENTE	160,3	2.093	4,92%	74,4%		2.093	2.045
SORGENTE SGR SPA	160,3	2.093	4,92%				
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	-	1.389	3,26%	77,7%		1.389	1.389
TORRE SGR SPA	-	1.389	3,26%				
9 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-	989	2,33%	80,0%		989	989
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR	-	989	2,33%				
10 ALERION	ND	950	2,23%	82,3%		950	950
REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	ND	950	2,23%				
11 BANCA ESPERIA	-	892	2,10%	84,4%		892	892
DUEMME SGR SPA	-	892	2,10%				
12 CASTELLO	62,7	868	2,04%	86,4%		868	866
CASTELLO SGR SPA	62,7	868	2,04%				
13 AEDES	ND	844	1,98%	88,4%		844	844
AEDES BPM REAL ESTATE SGR SPA	ND	844	1,98%				
14 PRISMA	ND	674	1,59%	90,0%		674	674
PRISMA SGR	ND	674	1,59%				
15 GRUPPO FONDIARIA - SAI	-	635	1,49%	91,5%		635	635
SAI INVESTIMENTI SGR SPA	-	635	1,49%				
16 ALLIANZ	-59,1	546	1,28%	92,8%		546	546
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	-59,1	546	1,28%				
17 AMUNDI GROUP	-	540	1,27%	94,0%		540	540
AMUNDI RE ITALIA SGR SPA	-	540	1,27%				
18 GR. DEUTSCHE BANK	-1,4	516	1,21%	95,3%		516	516
RREEF	-1,4	516	1,21%			516	516
RREEF FONDIMMOBILIARI SGR SPA	-1,4	516	1,21%				
19 GRUPPO MEDIOLANUM	-	447	1,05%	96,3%		447	447
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	-	447	1,05%				
20 VEGAGEST	ND	410	0,96%	97,3%		174	174
VEGAGEST SGR SPA	ND	410	0,96%				
21 POLIS	ND	402	0,95%	98,2%		402	402
POLIS FONDI SGR SPA	ND	402	0,95%				
22 PENSPLAN INVEST	-	182	0,43%	98,7%		182	182
PENSPLAN INVEST SGR SPA	-	182	0,43%				
23 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	-6,4	164	0,38%	99,0%		152	152
SOFIPA SGR SPA	-6,4	164	0,38%				
24 AXA	ND	142	0,33%	99,4%		142	142
AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS SGR SPA	ND	142	0,33%				
25 ERSEL	0,6	138	0,32%	99,7%		138	138
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	0,6	138	0,32%				
26 KAIROS PARTNERS	-	124	0,29%	100,0%		124	124
KAIROS PARTNERS SGR SPA	-	124	0,29%				

C. FONDI CHIUSI °

C.2 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per attività promossa

	Racolta netta del trimestre	Attività promosse			Attività gestite		
		Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo	Netto fondi gr.
						Mln. euro	
27 AM HOLDING		0	0,00%	100,0%		178	178
PRIMA SGR SPA		0	0,00%				
TOTALE	1.007,7	42.532	100,00%	100,0%		42.371	42.195

(°) 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	Netto fondi gr.
1 IdeA FIMIT	-	9.737	26,94%	26,9%	9.737	9.617
IdeA FIMIT SGR	-	9.737	26,94%			
2 GRUPPO GENERALI	17.4	4.500	12,45%	39,4%	4.500	4.493
GENERALI IMMOBILIARE ITALIA SGR SpA	17.4	4.500	12,45%			
3 PRELIOS	13.9	4.252	11,76%	51,2%	4.252	4.252
PRELIOS SGR SpA	13.9	4.252	11,76%			
4 BANCA FINNAT EURAMERICA	-	4.041	11,18%	62,3%	4.069	4.069
INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SpA	-	4.041	11,18%			
BANCA FINNAT EURAMERICA SpA		0	0,00%			
5 FABRICA IMMOBILIARE	ND	2.412	6,67%	69,0%	2.412	2.412
FABRICA IMMOBILIARE SGR SpA	ND	2.412	6,67%			
6 SORGENTE	160.3	2.093	5,79%	74,8%	2.093	2.045
SORGENTE SGR SpA	160.3	2.093	5,79%			
7 FORTRESS INVESTMENT GROUP	-	1.389	3,84%	78,6%	1.389	1.389
TORRE SGR SpA	-	1.389	3,84%			
8 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-	989	2,74%	81,4%	989	989
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR	-	989	2,74%			
9 ALERION	ND	950	2,63%	84,0%	950	950
REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT SGR SpA	ND	950	2,63%			
10 BANCA ESPERIA	-	892	2,47%	86,5%	892	892
DUEMME SGR SpA	-	892	2,47%			
11 CASTELLO	62.7	868	2,40%	88,9%	868	866
CASTELLO SGR SpA	62.7	868	2,40%			
12 AEDES	ND	844	2,33%	91,2%	844	844
AEDES BPM REAL ESTATE SGR SpA	ND	844	2,33%			
13 PRISMA	ND	674	1,87%	93,1%	674	674
PRISMA SGR	ND	674	1,87%			
14 GRUPPO FONDRIARIA - SAI	-	635	1,76%	94,8%	635	635
SAI INVESTIMENTI SGR SpA	-	635	1,76%			
15 GRUPPO MEDIOLANUM	-	447	1,24%	96,1%	447	447
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SpA	-	447	1,24%			
16 VEGAGEST	ND	410	1,13%	97,2%	174	174
VEGAGEST SGR SpA	ND	410	1,13%			
17 POLIS	ND	402	1,11%	98,3%	402	402
POLIS FONDI SGR SpA	ND	402	1,11%			
18 PENSPLAN INVEST	-	182	0,50%	98,8%	182	182
PENSPLAN INVEST SGR SpA	-	182	0,50%			
19 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-6.4	164	0,45%	99,3%	152	152
SOFIPA SGR SpA	-6.4	164	0,45%			
20 ERSEL	0.6	138	0,38%	99,7%	138	138
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SpA	0.6	138	0,38%			
21 KAIROS PARTNERS	-	124	0,34%	100,0%	124	124
KAIROS PARTNERS SGR SpA	-	124	0,34%			
22 AM HOLDING		0	0,00%	100,0%	178	178
PRIMA SGR SpA		0	0,00%			
ALTRI GRUPPI	-	120	0,33%	0,3%	ND	ND
TOTALE	248,6	36.143	100,00%	100,0%	36.101	35.926

(°) 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	819.7	4.526	72,19%	72,2%	4.526	4.526
BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT ITALY SGR SpA	819.7	4.526	72,19%			
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR		0	0,00%			
2 ALLIANZ	-59.1	546	8,71%	80,9%	546	546
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SpA	-59.1	546	8,71%			
3 AMUNDI GROUP	-	540	8,61%	89,5%	540	540
AMUNDI RE ITALIA SGR SpA	-	540	8,61%			
4 GR. DEUTSCHE BANK	-1.4	516	8,23%	97,7%	516	516
RREEF FONDIIMMOBILIARI SGR SpA	-1.4	516	8,23%			
5 AXA	ND	142	2,26%	100,0%	142	142
AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS SGR SpA	ND	142	2,26%			
TOTALE	759,1	6.269	100,00%	100,0%	6.269	6.246

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

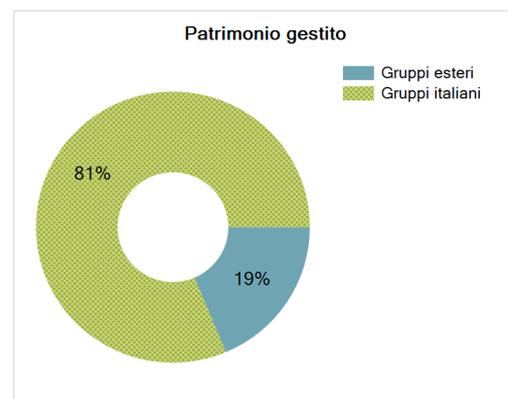
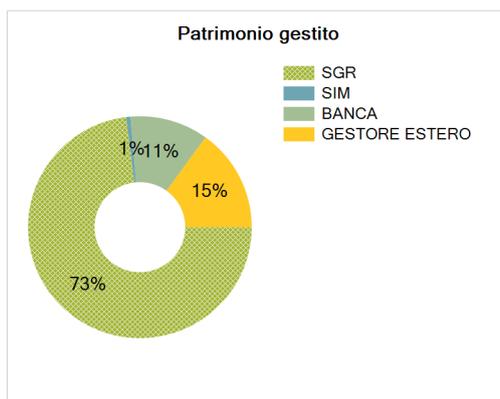
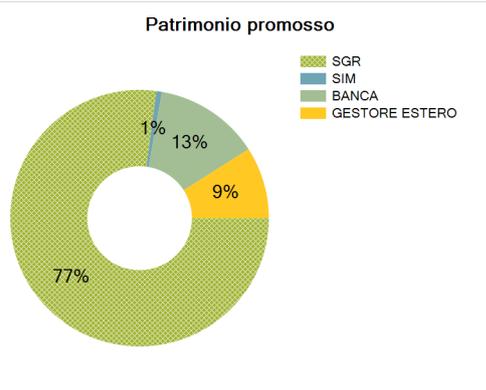
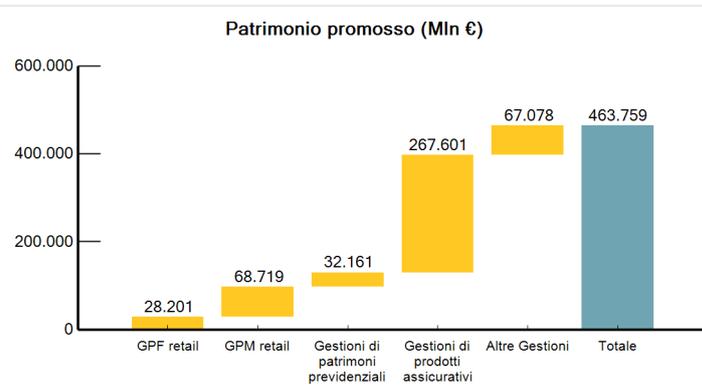
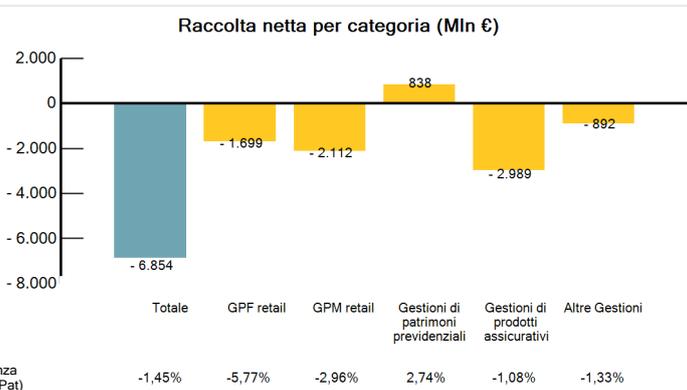
- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

Sez. D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.1 Sintesi del trimestre

	Raccolta netta		Patrimonio promosso		Patrimonio gestito	
	Mln. euro		Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
AZIONARI	- 252		10.829	2,3%	11.770	2,5%
BILANCIATI	- 2.706		186.408	40,2%	188.854	39,7%
OBBLIGAZIONARI	- 869		102.711	22,1%	107.355	22,5%
MONETARI	- 203		7.737	1,7%	8.418	1,8%
FLESSIBILI	- 1.040		15.886	3,4%	15.922	3,3%
HEDGE	12		210	0,0%	210	0,0%
NON CLASSIFICATO	- 1.795		139.979	30,2%	143.580	30,2%
GPF retail	- 1.699		28.201	6,1%	28.798	6,0%
GPM retail	- 2.112		68.719	14,8%	71.601	15,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	838		32.161	6,9%	38.297	8,0%
Fondi pensione aperti	310		5.509	1,2%	8.184	1,7%
Fondi pensione negoziali	190		15.906	3,4%	16.473	3,5%
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	- 1		18	0,0%	55	0,0%
Altre forme previdenziali	363		10.728	2,3%	13.585	2,9%
Prodotti previdenziali non classificati	- 23		0	0,0%	0	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	- 2.989		267.601	57,7%	267.762	56,2%
Altre Gestioni	- 892		67.078	14,5%	69.651	14,6%
BANCA	- 1.460		61.175	13,2%	53.881	11,3%
GESTORE ESTERO	- 53		41.915	9,0%	71.481	15,0%
SGR	- 5.894		357.505	77,1%	347.760	73,0%
SIM	553		3.164	0,7%	2.987	0,6%
GRUPPI ITALIANI	- 7.260		377.202	81,3%	385.590	81,0%
GRUPPI ESTERI	406		86.557	18,7%	90.519	19,0%
TOTALE	- 6.854		463.759	100,0%	476.109	100,0%
NUMERO SOCIETA'			77		89	
NUMERO GRUPPI			45		46	



D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.2 Evoluzione storica della raccolta netta

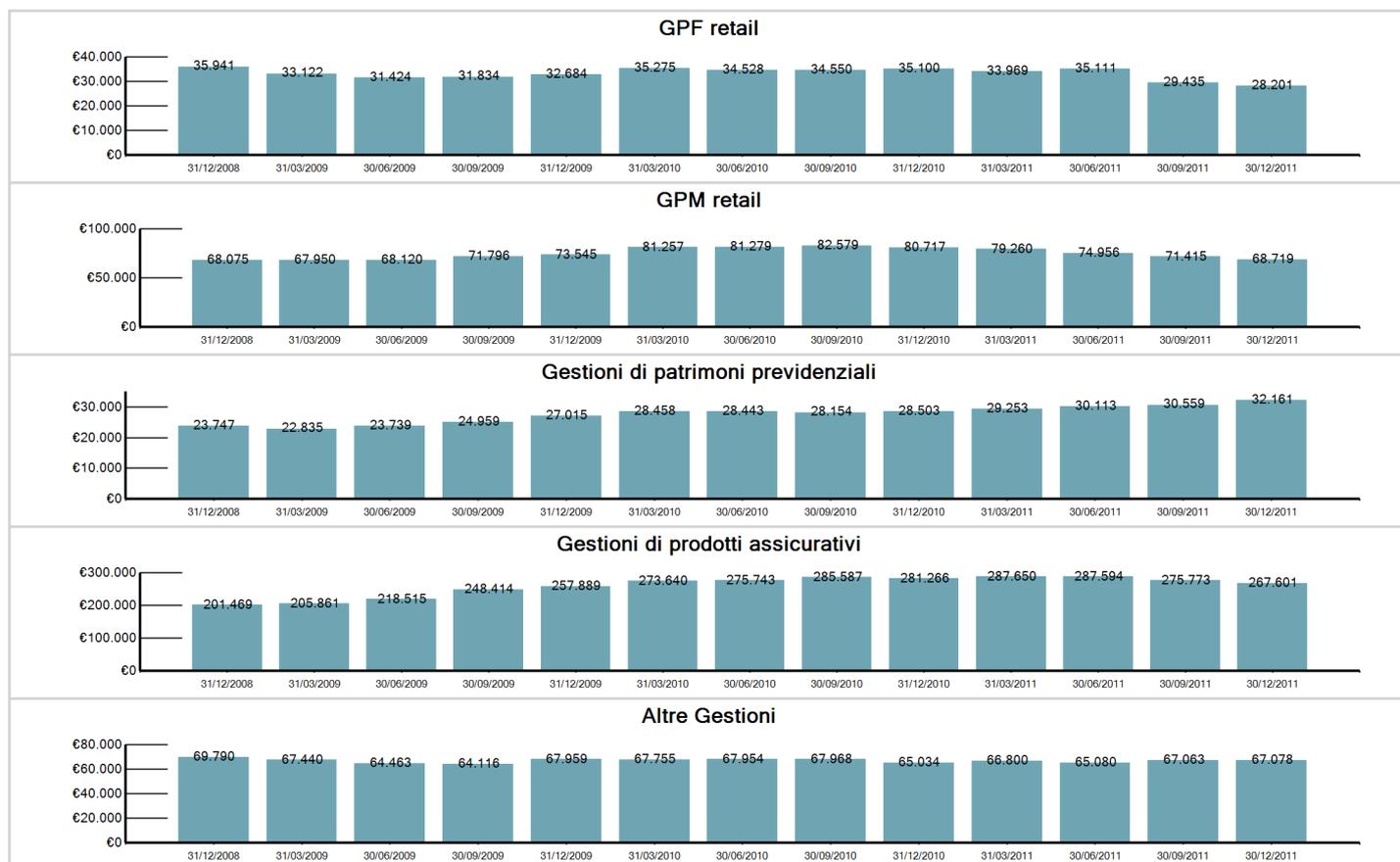
RACCOLTA NETTA	4° Trim. 2011	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	- 252	- 571	- 441	- 33	- 1.355
BILANCIATI	- 2.706	- 1.205	- 5.793	- 2.987	- 1.391
OBBLIGAZIONARI	- 869	22	- 2.093	6.807	26.112
MONETARI	- 203	- 135	- 2.234	- 6.797	- 9.000
FLESSIBILI	- 1.040	- 874	- 3.377	- 4.021	- 9.125
HEDGE	12	72	88	93	72
NON CLASSIFICATO	- 1.795	567	3.961	15.629	27.781
GPF retail	- 1.699	- 959	- 5.523	- 6.024	- 16.215
GPM retail	- 2.112	- 1.245	- 4.478	- 617	- 1.392
Gestioni di patrimoni previdenziali	838	624	2.776	3.567	8.160
Fondi pensione aperti	310	244	875	1.441	2.224
Fondi pensione negoziali	190	539	2.005	2.707	4.503
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	- 1	- 1	- 4	- 8	- 7
Altre forme previdenziali	363	- 156	- 71	- 530	1.493
Prodotti previdenziali non classificati	- 23	- 1	- 29	- 43	- 53
Gestioni di prodotti assicurativi	- 2.989	- 387	1.078	17.512	43.225
Altre Gestioni	- 892	- 157	- 3.742	- 5.747	- 684
BANCA	- 1.460	- 829	- 1.399	3.646	7.017
GESTORE ESTERO	- 53	138	1.247	4.550	8.492
SGR	- 5.894	- 1.312	- 10.140	- 186	17.126
SIM	553	- 121	402	680	460
GRUPPI ITALIANI	- 7.260	- 2.628	- 12.569	1.324	14.240
GRUPPI ESTERI	406	504	2.679	7.366	18.854
TOTALE	- 6.854	- 2.124	- 9.890	8.691	33.095



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

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

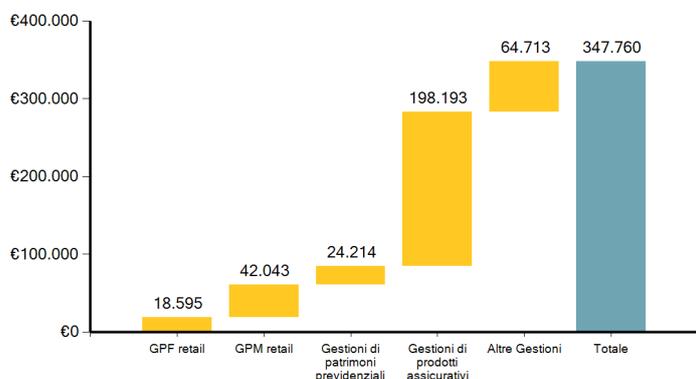
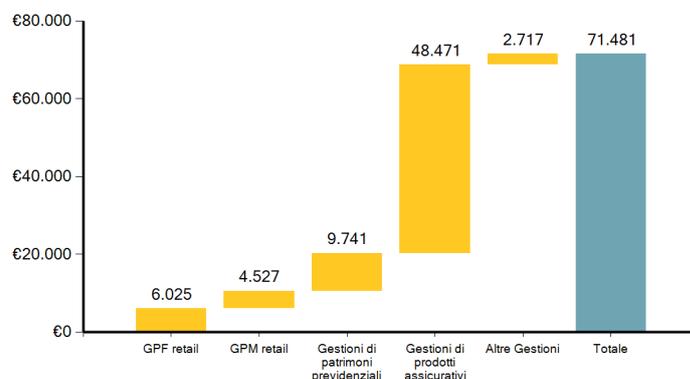
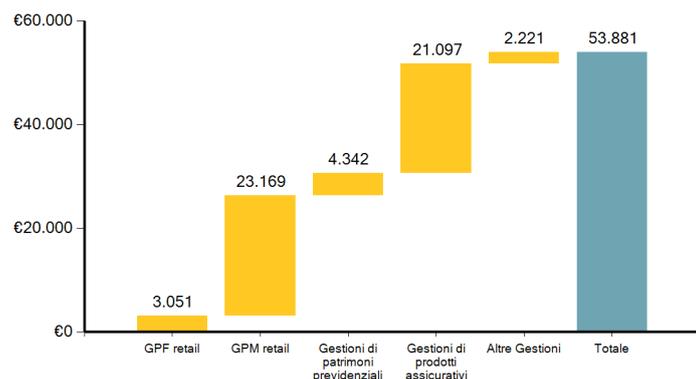
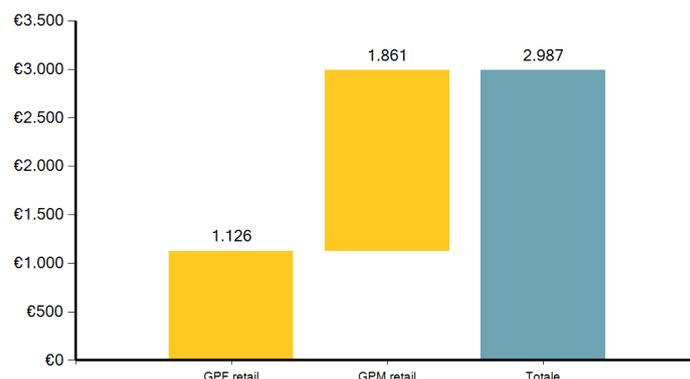
PATRIMONIO PROMOSSO	dicembre 11		settembre 11		dic 2010		dic 2009		dic 2008	
	Mln. euro	in %								
AZIONARI	10.829	2,3%	11.620	2,5%	16.967	3,5%	14.027	3,1%	8.377	2,1%
BILANCIATI	186.408	40,2%	190.916	40,3%	197.681	40,3%	188.985	41,2%	167.250	41,9%
OBBLIGAZIONARI	102.711	22,1%	111.475	23,5%	121.428	24,7%	110.389	24,0%	69.976	17,5%
MONETARI	7.737	1,7%	7.869	1,7%	9.519	1,9%	14.418	3,1%	15.267	3,8%
FLESSIBILI	15.886	3,4%	16.803	3,5%	20.918	4,3%	20.493	4,5%	15.388	3,9%
HEDGE	210	0,0%	197	0,0%	409	0,1%	130	0,0%	147	0,0%
NON CLASSIFICATO	139.979	30,2%	135.365	28,5%	123.700	25,2%	110.649	24,1%	122.617	30,7%
GPF retail	28.201	6,1%	29.435	6,2%	35.100	7,2%	32.684	7,1%	35.941	9,0%
GPM retail	68.719	14,8%	71.415	15,1%	80.717	16,5%	73.545	16,0%	68.075	17,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	32.161	6,9%	30.559	6,4%	28.503	5,8%	27.015	5,9%	23.747	6,0%
Fondi pensione aperti	5.509	1,2%	5.023	1,1%	4.089	0,8%	3.303	0,7%	2.660	0,7%
Fondi pensione negoziali	15.906	3,4%	15.342	3,2%	13.872	2,8%	12.809	2,8%	10.074	2,5%
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	18	0,0%	19	0,0%	25	0,0%	27	0,0%		
Altre forme previdenziali	10.728	2,3%	10.152	2,1%	10.488	2,1%	10.876	2,4%	11.004	2,8%
Prodotti previdenziali non classificati	0	0,0%	23	0,0%	30	0,0%			10	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	267.601	57,7%	275.773	58,1%	281.266	57,3%	257.889	56,2%	201.469	50,5%
Altre Gestioni	67.078	14,5%	67.063	14,1%	65.034	13,3%	67.959	14,8%	69.790	17,5%
BANCA	61.175	13,2%	63.638	13,4%	66.914	13,6%	59.724	13,0%	56.890	14,3%
GESTORE ESTERO	41.915	9,0%	43.454	9,2%	43.454	8,9%	34.638	7,5%	30.980	7,8%
SGR	357.505	77,1%	364.576	76,9%	377.391	76,9%	362.218	78,9%	308.729	77,4%
SIM	3.164	0,7%	2.577	0,5%	2.863	0,6%	2.511	0,5%	2.423	0,6%
GRUPPI ITALIANI	377.202	81,3%	385.338	81,3%	401.520	81,8%	380.738	82,9%	340.383	85,3%
GRUPPI ESTERI	86.557	18,7%	88.908	18,7%	89.102	18,2%	78.354	17,1%	58.640	14,7%
TOTALE	463.759	100,0%	474.246	100,0%	490.622	100,0%	459.092	100,0%	399.023	100,0%



D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO

D.4 Evoluzione storica del patrimonio gestito

PATRIMONIO GESTITO	dicembre 11		settembre 11		dic 2010		dic 2009		dic 2008	
	Mln. euro	in %								
AZIONARI	11.770	2,5%	12.507	2,6%	17.958	3,6%	15.193	3,2%	9.024	2,2%
BILANCIATI	188.854	39,7%	193.315	39,7%	200.236	39,6%	191.784	40,5%	169.962	41,7%
OBBLIGAZIONARI	107.355	22,5%	116.418	23,9%	127.992	25,3%	119.336	25,2%	73.772	18,1%
MONETARI	8.418	1,8%	8.667	1,8%	10.456	2,1%	15.754	3,3%	16.727	4,1%
FLESSIBILI	15.922	3,3%	16.858	3,5%	21.205	4,2%	20.819	4,4%	15.615	3,8%
HEDGE	210	0,0%	197	0,0%	409	0,1%	130	0,0%	147	0,0%
NON CLASSIFICATO	143.580	30,2%	138.936	28,5%	127.199	25,2%	110.140	23,3%	122.120	30,0%
GPF retail	28.798	6,0%	30.076	6,2%	35.901	7,1%	33.569	7,1%	36.535	9,0%
GPM retail	71.601	15,0%	74.641	15,3%	85.313	16,9%	78.129	16,5%	71.927	17,7%
Gestioni di patrimoni previdenziali	38.297	8,0%	36.458	7,5%	32.853	6,5%	30.282	6,4%	26.426	6,5%
Fondi pensione aperti	8.184	1,7%	7.567	1,6%	6.468	1,3%	5.629	1,2%	4.856	1,2%
Fondi pensione negoziali	16.473	3,5%	15.900	3,3%	14.349	2,8%	12.809	2,7%	9.987	2,5%
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	55	0,0%	53	0,0%	54	0,0%	48	0,0%	17	0,0%
Altre forme previdenziali	13.585	2,9%	12.915	2,7%	11.953	2,4%	11.796	2,5%	11.556	2,8%
Prodotti previdenziali non classificati	0	0,0%	23	0,0%	30	0,0%			10	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	267.762	56,2%	275.928	56,7%	281.628	55,7%	258.317	54,6%	202.036	49,6%
Altre Gestioni	69.651	14,6%	69.795	14,3%	69.759	13,8%	72.858	15,4%	70.443	17,3%
BANCA	53.881	11,3%	56.094	11,5%	57.097	11,3%	51.032	10,8%	39.217	9,6%
GESTORE ESTERO	71.481	15,0%	73.955	15,2%	81.169	16,1%	73.084	15,4%	74.871	18,4%
SGR	347.760	73,0%	354.448	72,8%	364.511	72,1%	346.545	73,2%	290.892	71,4%
SIM	2.987	0,6%	2.401	0,5%	2.678	0,5%	2.494	0,5%	2.387	0,6%
GRUPPI ITALIANI	385.590	81,0%	394.119	80,9%	412.543	81,6%	392.592	83,0%	346.787	85,1%
GRUPPI ESTERI	90.519	19,0%	92.779	19,1%	92.912	18,4%	80.564	17,0%	60.580	14,9%
TOTALE	476.109	100,0%	486.898	100,0%	505.454	100,0%	473.155	100,0%	407.366	100,0%

Società di gestione del Risparmio

Gestore Estero

Banca

Società di Intermediazione Mobiliare


D. GESTIONE DI PORTAFOGLIO
D.5 Sintesi del trimestre

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

(segue)	Raccolta netta	Patrimonio promosso		Patrimonio gestito		
	Mln. euro	Mln. euro	in %	Conc.	Lordo Mln. euro	Netto fondi gr
1 GRUPPO GENERALI (**)	- 1.259,1	116.734	25,17%	25,4%	116.734	116.224
GENERALI INVESTMENTS ITALY SGR SPA	- 1.261,5	114.611	24,71%			
BG SGR SPA	2,3	2.123	0,46%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	- 1.861,5	101.760	21,94%	47,6%	103.411	73.933
EURIZON CAPITAL	- 1.767,6	86.045	18,55%		87.697	70.862
EURIZON CAPITAL SGR SPA	- 925,3	62.259	13,42%			
EURIZON CAPITAL SA	- 291,8	13.595	2,93%			
BANCA INTESA PRIVATE BANKING SPA	- 534,2	9.307	2,01%			
EPSILON ASSOCIATI SGR	- 16,4	884	0,19%			
BANCA FIDEURAM	- 93,9	15.715	3,39%		15.715	3.071
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	- 93,9	15.715	3,39%			
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 2.052,3	48.674	10,50%	58,2%	50.999	36.234
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	- 2.052,3	48.674	10,50%			
4 ALLIANZ	- 251,1	27.279	5,88%	64,2%	27.847	26.383
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	- 233,4	26.685	5,75%			
INVESTITORI SGR SPA	- 17,8	594	0,13%			
5 AXA	205,2	20.484	4,42%	68,6%	20.484	20.326
AXA INVESTMENT MANAGERS (PARIS) SA	205,2	20.276	4,37%			
AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	-	207	0,04%			
6 GRUPPO MEDIOLANUM	- 458,8	18.503	3,99%	72,7%	18.503	9.437
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	- 449,3	15.215	3,28%			
MEDIOLANUM ASSET MANAGEMENT LTD	0,7	3.238	0,70%			
BANCA MEDIOLANUM SPA	- 10,2	50	0,01%			
7 CREDIT SUISSE (**)	406,0	18.364	3,96%	76,7%	18.364	18.364
CREDIT SUISSE (ITALY) SPA	406,0	18.364	3,96%			
8 POSTE ITALIANE	212,3	13.693	2,95%	79,7%	13.693	13.693
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	212,3	13.693	2,95%			
9 GRUPPO UBI BANCA	- 506,0	12.098	2,61%	82,3%	12.144	9.458
UBI PRAMERICA SGR SPA	- 455,8	10.998	2,37%			
BANCA REGIONALE EUROPEA	-	462	0,10%			
UBI GESTIONI FIDUCIARIE SIM SPA	- 50,8	462	0,10%			
UBI BANCA INTERNATIONAL	0,5	175	0,04%			
BANCO DI BRESCIA	-	0	0,00%			
10 GRUPPO BANCO POPOLARE	- 535,2	10.500	2,26%	84,6%	11.212	11.168
BANCA ALETTI	- 535,2	10.500	2,26%			
11 AM HOLDING	- 299,8	9.160	1,98%	86,6%	9.186	8.507
ANIMA SGR	- 209,4	6.207	1,34%			
PRIMA SGR SPA	- 90,4	2.953	0,64%			
12 AMUNDI GROUP	38,7	7.852	1,69%	88,3%	10.604	10.499
AMUNDI SGR	60,0	7.804	1,68%			
SOCIETE GENERALE GESTION	- 21,3	48	0,01%			
13 CREDITO EMILIANO	- 261,8	6.883	1,48%	89,8%	6.762	5.983
CREDEM	- 199,5	3.418	0,74%			
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	35,4	1.593	0,34%			
BANCA EUROMOBILIARE	- 97,7	1.872	0,40%			
14 GRUPPO BNP PARIBAS	- 49,6	6.784	1,46%	91,3%	6.784	6.184
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR	- 49,6	6.784	1,46%			
15 GRUPPO MONTEPASCHI	- 218,1	6.639	1,43%	92,7%	6.639	6.639
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	- 213,4	6.343	1,37%			
BIVERBANCA	- 4,4	181	0,04%			
BANCA ANTONVENETA	- 0,3	115	0,02%			
16 BANCA ESPERIA	-	5.147	1,11%	93,9%	5.147	4.325
DUEMME SGR SPA	-	5.147	1,11%			

° 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
17 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	27,1	3.307	0,71%	94,6%	3.307	3.045
STATE STREET GLOBAL ADVISORS UK LTD	27,1	3.307	0,71%			
18 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	- 110,1	2.892	0,62%	95,2%	2.892	2.892
BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	- 66,8	2.298	0,50%			
BANCO DI SARDEGNA	- 10,1	265	0,06%			
CARISPAQ - CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DELL'AQUILA	- 6,5	114	0,02%			
BANCA POPOLARE DI RAVENNA	- 12,6	82	0,02%			
BANCA DELLA CAMPANIA	- 9,3	70	0,02%			
BANCA POPOLARE DEL MEZZOGIORNO	- 3,9	30	0,01%			
BLS - BANCA POPOLARE DI LANCIANO E SULMONA	- 0,4	21	0,00%			
BANCA DI SASSARI	- 0,1	11	0,00%			
BANCA POPOLARE DI APRILIA	- 0,2	2	0,00%			
19 GRUPPO BANCA SELLA	- 48,2	2.861	0,62%	95,8%	2.828	2.723
BANCA PATRIMONI SELLA & C. SPA	- 13,5	1.480	0,32%			
BANCA SELLA	- 39,0	1.192	0,26%			
SELLA GESTIONI SGR SPA	6,9	112	0,02%			
BANCA SELLA NORD EST	- 2,6	77	0,02%			
20 BANCA POPOLARE DI VICENZA	- 142,2	2.843	0,61%	96,4%	3.515	3.449
BPVI FONDI SGR SPA	- 142,2	2.843	0,61%			
21 KAIROS PARTNERS	- 31,6	2.597	0,56%	97,0%	2.597	362
KAIROS PARTNERS SGR SPA	- 37,6	2.189	0,47%			
KAIROS ASSET MANAGEMENT SA	6,0	408	0,09%			
22 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	- 120,4	2.441	0,53%	97,5%	2.459	2.338
SYMPHONIA SGR SPA	- 120,4	2.441	0,53%			
23 ERSEL	- 109,3	1.988	0,43%	98,0%	1.988	812
ERSEL SIM	- 109,3	1.988	0,43%			
24 ARCA	45,0	1.721	0,37%	98,4%	1.721	1.582
ARCA SGR SPA	45,0	1.721	0,37%			
25 GR. DEUTSCHE BANK	9,0	1.632	0,35%	98,7%	1.632	1.622
DWS INVESTMENTS	9,0	1.632	0,35%		1.632	1.622
DEUTSCHE BANK SPA	9,0	1.632	0,35%			
26 GRUPPO AZIMUT	693,5	1.336	0,29%	99,0%	1.512	1.257
CGM ITALIA SIM SPA	713,5	713	0,15%			
AZIMUT SGR SPA	- 20,0	623	0,13%			
27 BANCA PROFILO	39,2	994	0,21%	99,2%	994	973
BANCA PROFILO SPA	39,2	994	0,21%			
28 PENSPLAN INVEST	- 16,4	848	0,18%	99,4%	598	360
PENSPLAN INVEST SGR SPA	- 16,4	848	0,18%			
29 DEXIA	20,9	837	0,18%	99,6%	837	728
DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG	20,9	837	0,18%			
30 BANCA FINNAT EURAMERICA	- 75,8	497	0,11%	99,7%	497	388
BANCA FINNAT EURAMERICA SPA	- 75,8	497	0,11%			
31 BANCA CARIGE	-	314	0,07%	99,8%	872	872
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-	314	0,07%			
32 ICCREA	- 3,2	273	0,06%	99,8%	410	407
AUREO GESTIONI SGR SPA	- 3,2	273	0,06%			
33 PFM	- 10,0	213	0,05%	99,9%	213	175
ZENIT SGR SPA	- 10,0	213	0,05%			
34 GR. CREDITO VALTELLINESE	3,6	129	0,03%	99,9%	2.409	2.311
APERTA SGR SPA	3,6	129	0,03%			
35 VEGAGEST	- 14,2	127	0,03%	99,9%	99	93
NORVEGA SGR SPA	- 14,2	127	0,03%			
36 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	10,4	114	0,02%	99,9%	114	114

° 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
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR	10,4	114	0,02%			
37 CONSULTINVEST	43,2	104	0,02%	100,0%	111	100
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	43,2	104	0,02%			
38 SARA ASSICURAZIONI (*)	- 3,0	64	0,01%	100,0%	249	215
MC GESTIONI SGR SPA	- 3,0	64	0,01%			
39 ACOMEIA	0,6	55	0,01%	100,0%	82	77
ACOMEIA SGR	0,6	55	0,01%			
40 UBS	0,1	19	0,00%	100,0%	31	0
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SPA	0,1	19	0,00%			
41 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	-	0	0,00%	100,0%	630	630
ALTRI GRUPPI	- 170,5	5.001	1,08%	100,0%	ND	ND
TOTALE	- 6.853,8	463.759	100,00%	100,0%	471.108	404.884

° 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
					Mln. euro	
1 GRUPPO GENERALI (**)	- 1.259,1	116.734	30,95%	31,4%	116.734	116.224
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	- 1.861,5	101.760	26,98%	58,7%	103.411	73.933
EURIZON CAPITAL	- 1.767,6	86.045	22,81%		87.697	70.862
BANCA FIDEURAM	- 93,9	15.715	4,17%		15.715	3.071
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	- 2.052,3	48.674	12,90%	71,8%	50.999	36.234
4 GRUPPO MEDIOLANUM	- 458,8	18.503	4,91%	76,8%	18.503	9.437
5 POSTE ITALIANE	212,3	13.693	3,63%	80,4%	13.693	13.693
6 GRUPPO UBI BANCA	- 506,0	12.098	3,21%	83,7%	12.144	9.458
7 GRUPPO BANCO POPOLARE	- 535,2	10.500	2,78%	86,5%	11.212	11.168
8 AM HOLDING	- 299,8	9.160	2,43%	89,0%	9.186	8.507
9 CREDITO EMILIANO	- 261,8	6.883	1,82%	90,8%	6.762	5.983
10 GRUPPO MONTEPASCHI	- 218,1	6.639	1,76%	92,6%	6.639	6.639
11 BANCA ESPERIA	-	5.147	1,36%	94,0%	5.147	4.325
12 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	- 110,1	2.892	0,77%	94,8%	2.892	2.892
13 GRUPPO BANCA SELLA	- 48,2	2.861	0,76%	95,5%	2.828	2.723
14 BANCA POPOLARE DI VICENZA	- 142,2	2.843	0,75%	96,3%	3.515	3.449
15 KAIROS PARTNERS	- 31,6	2.597	0,69%	97,0%	2.597	362
16 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	- 120,4	2.441	0,65%	97,6%	2.459	2.338
17 ERSEL	- 109,3	1.988	0,53%	98,2%	1.988	812
18 ARCA	45,0	1.721	0,46%	98,6%	1.721	1.582
19 GRUPPO AZIMUT	693,5	1.336	0,35%	99,0%	1.512	1.257
20 BANCA PROFILO	39,2	994	0,26%	99,3%	994	973
21 PENSPLAN INVEST	- 16,4	848	0,22%	99,5%	598	360
22 BANCA FINNAT EURAMERICA	- 75,8	497	0,13%	99,6%	497	388
23 BANCA CARIGE	-	314	0,08%	99,7%	872	872
24 ICCREA	- 3,2	273	0,07%	99,8%	410	407
25 PFM	- 10,0	213	0,06%	99,8%	213	175
26 GR. CREDITO VALTELLINESE	3,6	129	0,03%	99,9%	2.409	2.311
27 VEGAGEST	- 14,2	127	0,03%	99,9%	99	93
28 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	10,4	114	0,03%	99,9%	114	114
29 CONSULTINVEST	43,2	104	0,03%	100,0%	111	100
30 SARA ASSICURAZIONI (*)	- 3,0	64	0,02%	100,0%	249	215
31 ACOMEA	0,6	55	0,01%	100,0%	82	77
ALTRI GRUPPI	- 170,5	5.001	1,33%	100,0%	ND	ND
TOTALE	- 7.259,9	377.202	100,00%	100,0%	380.589	317.101

° 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	- 251,1	27.279	31,52%	31,5%	27.847	26.383
2 AXA	205,2	20.484	23,66%	55,2%	20.484	20.326
3 CREDIT SUISSE (**)	406,0	18.364	21,22%	76,4%	18.364	18.364
4 AMUNDI GROUP	38,7	7.852	9,07%	85,5%	10.604	10.499
5 GRUPPO BNP PARIBAS	- 49,6	6.784	7,84%	93,3%	6.784	6.184
6 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	27,1	3.307	3,82%	97,1%	3.307	3.045
7 GR. DEUTSCHE BANK	9,0	1.632	1,89%	99,0%	1.632	1.622
DWS INVESTMENTS	9,0	1.632	1,89%		1.632	1.622
8 DEXIA	20,9	837	0,97%	100,0%	837	728
9 UBS	0,1	19	0,02%	100,0%	31	0
10 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	-	0	0,00%	100,0%	630	630
TOTALE	406,1	86.557	100,00%	100,0%	90.519	87.783

° 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	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	ARCA SGR SpA
EURIZON CAPITAL	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS JAPAN CO. LTD	15 GRUPPO AZIMUT
EURIZON CAPITAL SGR SpA	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG SA	AZ FUND MANAGEMENT SA
EURIZON CAPITAL SA	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS SELECTION FUNDS PLC	AZIMUT SGR SpA
BANCA INTESA PRIVATE BANKING SpA	7 GRUPPO UBI BANCA	CGM ITALIA SIM SPA
EPSILON ASSOCIATI SGR	UBI PRAMERICA SGR SpA	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SpA
EURIZON INVESTMENT SICAV	UBI BANCA INTERNATIONAL	ESKATOS CAPITAL MANAGEMENT SARL
BANCA FIDEURAM	UBI GESTIONI FIDUCIARIE SIM SPA	AZ CAPITAL MANAGEMENT LTD
FIDEURAM GESTIONS SA	UBI SICAV	16 POSTE ITALIANE
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SpA	BANCO DI BRESCIA	BANCOPOSTA FONDI SGR SpA
SANPAOLO INVEST IRELAND LTD	BANCA REGIONALE EUROPEA	17 CREDITO EMILIANO
INTERFUND SICAV	8 GRUPPO BNP PARIBAS	EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SpA
E.A.I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR	BANCA EUROMOBILIARE
2 GRUPPO GENERALI	BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT ITALY SGR SpA	CREDEM
GENERALI INVESTMENTS ITALY SGR SpA	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SAS (Parigi)	EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV
GENERALI FUND MANAGEMENT SA	BNP PARIBAS AM (gamma francese)	18 IDeA FIMIT
GENERALI IMMOBILIARE ITALIA SGR SpA	PARVEST SICAV	IDeA FIMIT SGR
BG SGR SpA	BNP PARIBAS L1	19 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT
GENERALI THALIA INVESTMENTS ITALY SGR SpA	BNP PARIBAS INSTICASH	JPMORGAN FUNDS
BG SELECTION SICAV	PARWORLD SICAV	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS
VOBA FUND SICAV	THEAM	JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV
GENERALI MULTINATIONAL PENSION SOLUTIONS SICAV	FISHER FRANCIS TREES & WATTS (Londra)	JPMORGAN SERIES II FUNDS SICAV
BG SICAV	BNP PARIBAS CASH INVEST	JPMORGAN ASSET MANAGEMENT SGR SpA
GENERALI INVESTMENTS SICAV	BNP PARIBAS MONEY MARKET FUNDS	20 SCHRODERS
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	FUNDQUEST	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND
PIONEER INVESTING MANAGEMENT LTD	BNP PARIBAS PLAN	SCHRODER GAIA
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SpA	FUNDQUEST INTERNATIONAL SICAV	SCHRODERS STRATEGIC SOLUTIONS
PIONEER INVESTING MANAGEMENT INC	CARDIF GESTION D'ACTIFS	SCHRODER ALTERNATIVE SOLUTIONS
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SpA	FAUCHIER PARTNERS MANAGEMENT LTD	SCHRODER SPECIAL SITUATIONS FUND
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT LTD	9 AMUNDI GROUP	21 BANCA ESPERIA
PIONEER INVESTMENTS KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH	AMUNDI SGR	DUEMME SGR SpA
SOFIPA SGR SpA	AMUNDI INVESTMENT SOLUTION	DUEMME INTERNATIONAL LUXEMBOURG SA
CAPITAL ITALIA SA	AMUNDI	DUEMME SICAV
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	AMUNDI FUNDS	DUEMME PRESTIGE SICAV
4 GRUPPO MEDIOLANUM	AMUNDI RE ITALIA SGR SpA	22 PICTET ASSET MANAGEMENT
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SpA	AMUNDI INTERNATIONAL SICAV	PICTET
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD	SOCIETE GENERALE GESTION	PICTET SICAV II
MEDIOLANUM ASSET MANAGEMENT LTD	CPR ASSET MANAGEMENT	PICTET TOTAL RETURN
GAMAX MANAGEMENT A.G.	SGAM FUND SICAV	PICTET CH SICAV
BANCA MEDIOLANUM SpA	10 AXA	23 GRUPPO MONTEPASCHI
MEDIOLANUM SPECIALITIES SICAV - SIF	AXA INVESTMENT MANAGERS (Paris) SA	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SpA
5 AM HOLDING	AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	BIVERBANCA
ANIMA SGR	AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS SGR SpA	BANCA ANTONVENETA
PRIMA SGR SpA	AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES	24 SOCIETE GENERALE SA
PRIMA ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	AXA WORLD FUNDS II	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANGAMENT
ANIMA MANAGEMENT COMPANY S.A.	AXA WORLD FUNDS	MULTI UNITS FRANCE
PRIMA FUNDS PLC	11 CREDIT SUISSE	LYXOR INDEX FUND
MONTE SICAV	CREDIT SUISSE (ITALY) SpA	MULTI UNITS LUXEMBOURG
6 ALLIANZ	CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT SA	LYXOR ALIAS INVESTMENT
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SpA	CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SpA	LYXOR INVESTMENT STRATEGIES PLC
INVESTITORI SGR SpA	12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	LYXOR QUANTITATIVE FUND
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT	FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	25 KAIROS PARTNERS
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS CAPITAL	13 GRUPPO BANCO POPOLARE	KAIROS PARTNERS SGR SpA
PIMCO EUROPE LTD	BANCA ALETTI	KAIROS ASSET MANAGEMENT SA
RCM CAPITAL MANAGEMENT LLC	ALETTI GESTIELLE SGR SpA	KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)
	14 ARCA	KAIROS INTERNATIONAL SICAV

E. GRUPPI E SOCIETA' ASSOCIATE PARTECIPANTI AL RAPPORTO

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

26 MORGAN STANLEY MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	INVESCO AIM STIC (GLOBAL SERIES) PLC	49 FINANZIARIA INTERNAZIONALE FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR
27 GR. DEUTSCHE BANK DWS INVESTMENTS DWS INVEST SICAV DEUTSCHE BANK SpA DWS INVESTMENT SA DWS INVESTMENT GMBH (Germania) DWS INSTITUTIONAL SICAV DWS FLEXPROFIT DWS FUNDS SICAV RREEF RREEF FONDIMMOBILIARI SGR SpA DB PLATINUM ADVISORS DB PLATINUM II DB PLATINUM IV DB PLATINUM	38 UBS UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SpA UBS FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) SA UBS (LUX) EQUITY SICAV UBS (LUX) BOND SICAV UBS (LUX) MONEY MARKET SICAV UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV UBS (LUX) STRUCTURED SICAV CCR ASSET MANAGEMENT UBS (LUX) STRATEGY XTRA SICAV UBS (LUX) SICAV 2 UBS (LUX) SICAV 1 UBS (Lux) STRATEGY SICAV	50 BANCA PROFILO PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SpA BANCA PROFILO SPA 51 ALERION REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT SGR SpA 52 ING GROUP ING (L) ING (L) PATRIMONIAL SICAV
28 ERSEL ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SpA ERSEL SIM ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA	39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA OPTIMA SGR SpA BANCA POPOLARE DI APRILIA BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA BANCO DI SARDEGNA BANCA DI SASSARI BANCA POPOLARE DI RAVENNA CARISPAQ - CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DELL'AQUILA BANCA DELLA CAMPANIA BANCA POPOLARE DEL MEZZOGIORNO BLS - BANCA POPOLARE DI LANCIANO E SULMONA	53 VEGAGEST NORVEGA SGR SpA VEGAGEST SGR SpA 54 CASTELLO CASTELLO SGR SpA 55 HEDGE INVEST HEDGE INVEST SGR SpA 56 AEDES AEDES BPM REAL ESTATE SGR SpA 57 PRISMA PRISMA SGR
29 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT FIDELITY FUNDS SICAV FIDELITY ACTIVE STRATEGY SICAV FIDELITY FUNDS II SICAV	40 Gr. CREDITO VALTELLINESE APERTA SGR SpA	58 CONSULTINVEST CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SpA 59 GRUPPO FONDIARIA - SAI SAI INVESTIMENTI SGR SpA
30 STATE STREET GLOBAL ADVISORS STATE STREET GLOBAL ADVISORS UK LTD STATE STREET GLOBAL ADVISORS INDEX FUNDS SSGA FIXED INCOME PLC SSGA ACTIVE FUNDS STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG	41 ICCREA AUREO GESTIONI SGR SpA	60 ING DIRECT ING DIRECT SICAV 61 ACOMEA ACOMEA SGR
31 BANCA FINNAT EURAMERICA INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SpA BANCA FINNAT EURAMERICA SpA NEW MILLENNIUM SICAV	42 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC BNY MELLON ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL LTD ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC WESTLB MELLON COMPASS FUND	62 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES AVIVA INVESTORS AVIVA INVESTORS FRANCE 63 POLIS POLIS FONDI SGR SpA
32 BANCA CARIGE CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SpA	43 FABRICA IMMOBILIARE FABRICA IMMOBILIARE SGR SpA	64 SARA ASSICURAZIONI MC GESTIONI SGR SpA
33 GRUPPO BANCA SELLA BANCA PATRIMONI SELLA & C. SpA SELLA GESTIONI SGR SpA BANCA SELLA BANCA SELLA NORD EST SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	44 SORGENTE SORGENTE SGR SpA	65 PFM ZENIT SGR SpA DIAMAN SICAV ZENIT MULTISTRATEGY SICAV
34 PRELIOS PRELIOS SGR SpA	45 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC ABERDEEN GLOBAL ABERDEEN GLOBAL II ABERDEEN ASSET MANAGEMENT	66 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
35 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA SYMPHONIA SGR SpA SYMPHONIA LUX SICAV SA SYMPHONIA MULTISICAV SYMPHONIA SICAV	46 DEXIA DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG DEXIA BONDS DEXIA MONEY MARKET DEXIA EQUITIES L DEXIA QUANT DEXIA WORLD ALTERNATIVE DEXIA MICRO-CREDIT DEXIA SUSTAINABLE DEXIA EQUITIES B	67 SOPRARNO SOPRARNO SGR SpA
36 BANCA POPOLARE DI VICENZA BPVI FONDI SGR SpA	47 FORTRESS INVESTMENT GROUP TORRE SGR SpA	68 AKROS ALTERNATIVE INVE. - Gr. BIPIEMME AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA
37 INVESCO INVESCO FUNDS INVESCO FUNDS SERIES 1-6 INVESCO FUNDS SERIES	48 PENSPLAN INVEST PENSPLAN INVEST SGR SpA	69 UNIPOL UNIPOL SGR SpA

E. GRUPPI E SOCIETA' ASSOCIATE PARTECIPANTI AL RAPPORTO

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

- UNIPOL FONDI LTD
- 70 FONDACO
 - FONDACO SGR SpA
- 71 ETICA
 - ETICA SGR SpA
- 72 ROVERE
 - ROVERE SICAV

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

Gruppi ordinati per nome

- 1 GRUPPO BANCO POPOLARE
ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV
GESTIELLE INVESTMENT SICAV

(*) 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
- 3 ALPI
ALPI FONDI SGR SpA
- 4 AXA MPS
AXA MPS ASSICURAZIONI VITA
- 5 BANCA DEL CERESIO
GLOBAL SELECTION SGR
VITRUVIUS SICAV
- 6 DNCA FINANCE
DNCA FINANCE
DNCA INVEST SICAV
INGENIA SICAV
- 7 FONDACO
FONDACO LUX SA
FONDACO SGR SpA
- 8 GESTI-RE
GESTI-RE SGR SpA
- 9 GRUPPO BANCA LEONARDO
BANCA LEONARDO
- 10 GRUPPO BANCARIO LCF ROTHSCHILD -
PARIGI
EDMOND DE ROTHSCHILD SGR SpA
- 11 NEXTAM PARTNERS
NEXTAM PARTNERS LIMITED
NEXTAM PARTNERS SGR SpA
NEXTAM PARTNERS SICAV
- 12 NORDEST
OBIETTIVO NORDEST SICAV
- 13 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 ALPENBANK	M&G INVESTMENT FUNDS 2
ALPENBANK AG	M&G INVESTMENT FUNDS 3
2 AUTOSTRADA BS-PD	M&G INVESTMENT FUNDS 7
SERENISSIMA SGR SpA	M&G OPTIMAL INCOME FUND
3 BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH	17 NUMERIA
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL MILAN BRANCH	NUMERIA SGR SpA
4 BARCLAYS PLC	18 VONTOBEL GROUP
BARCLAYS BANK PLC	VONTOBEL EUROPE SA Milan Branch
CELSIUS FUNDS II PLC	VONTOBEL FUND SICAV
CELSIUS FUNDS PLC	VONTOBEL SICAV
CELSIUS INVESTMENT FUNDS SICAV	
CESLIUS GLOBAL FUNDS SICAV	
5 BENI STABILI	
BENI STABILI GESTIONI SGR SpA	
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT	
BLACKROCK GLOBAL FUNDS	
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT UK LTD	
BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	
INSTITUTIONAL CASH SERIES	
MULTI STRATEGY SOLUTIONS	
7 CDP SPA	
CDP INVESTIMENTI SGR SPA	
8 COMPAGNIA PRIVATA	
COMPAGNIA PRIVATA SIM SpA	
9 FINANCIERE DE L ECHIQUIER	
FINANCIERE DE L ECHIQUIER	
10 FINLABO	
FINLABO SIM SPA	
11 GRUPPO POLARIS	
POLARIS INVESTMENT ITALIA SGR	
12 HENDERSON	
HENDERSON GLOBAL INVESTORS	
HENDERSON HORIZON FUND	
13 HSBC	
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS SICAV	
SINOPIA MULTI INDEX FUND	
14 JANUS CAPITAL GROUP INC	
JANUS CAPITAL FUNDS PLC SICAV	
15 LEGG MASON	
CITI SICAV	
LEGG MASON INVESTMENTS	
16 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	

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

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



NOTE METODOLOGICHE

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

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

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

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

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

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



Principali novità introdotte dalla Nuova Mappa del Risparmio Gestito

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

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

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

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

C. Nuovi criteri per l'ordinamento dei gruppi:

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

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



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

A. Tipologie di prodotti

o Gestione Collettiva

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

o Gestione di Portafoglio

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



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

B. Categoria Assogestioni dei prodotti

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

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

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

C. Dati

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

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



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

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



D. Periodo di riferimento dei dati raccolti

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

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

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

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

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

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

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

F. Convenzioni nelle tavole sui gruppi

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



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

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