



ASSOGESTIONI

---

associazione del risparmio gestito

# Mappa del risparmio gestito

- *settembre 2006* -

La Mappa del Risparmio Gestito mostra le caratteristiche e l'evoluzione delle gestioni individuali e collettive effettuate dalle società appartenenti a gruppi associati ad Assogestioni abilitate secondo il Testo Unico della Finanza.

Le attività delle Associate non si esauriscono solamente nell'attività di promozione e/o gestione di organismi di investimento collettivo (mobiliare o immobiliare) ovvero nella promozione di fondi pensione aperti; grazie ai mandati di gestione ricevuti dalla clientela retail ed istituzionale le Associate sono infatti attive anche nell'ambito delle gestioni individuali. Nella Mappa è possibile osservare queste gestioni suddivise tra GPF retail, GPM retail, Gestione di patrimoni previdenziali, Gestioni di prodotti assicurativi e Altre gestioni istituzionali.

## **INDICE**

### **Dati di sintesi**

- Tav. Raccolta e patrimonio del mese per prodotto
- Tav. Raccolta e patrimonio del mese per categoria
- Graf. Patrimonio gestito lordo per prodotto
- Graf. Patrimonio gestito lordo per categoria
- Graf. Patrimonio gestito lordo per gestore
- Tav. Raccolta e patrimonio - evoluzione
- Graf. Evoluzione annuale per prodotto

### **Dati aggregati per prodotto**

- Tav. Raccolta e patrimonio del mese
- Graf. Composizione del patrimonio gestito lordo

### **Dati aggregati per gruppo di gestione con dettaglio prodotto**

- Tav. Raccolta e patrimonio del mese
- Tav. Elenco società partecipanti al rapporto

### **Note metodologiche**

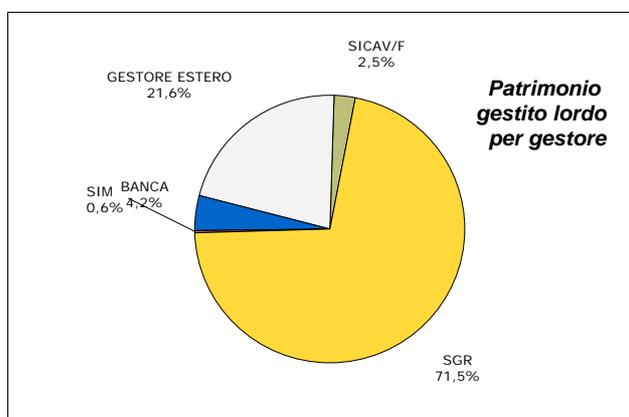
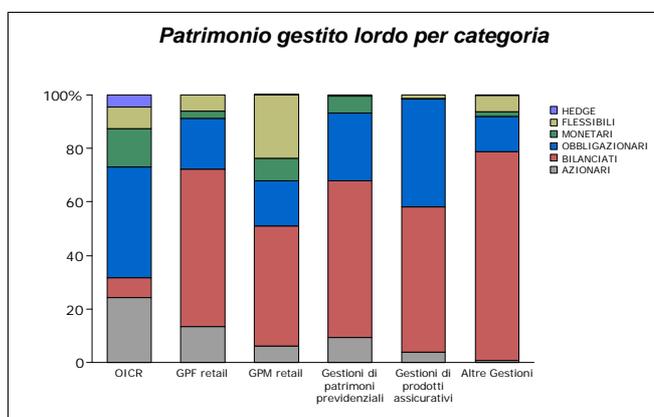
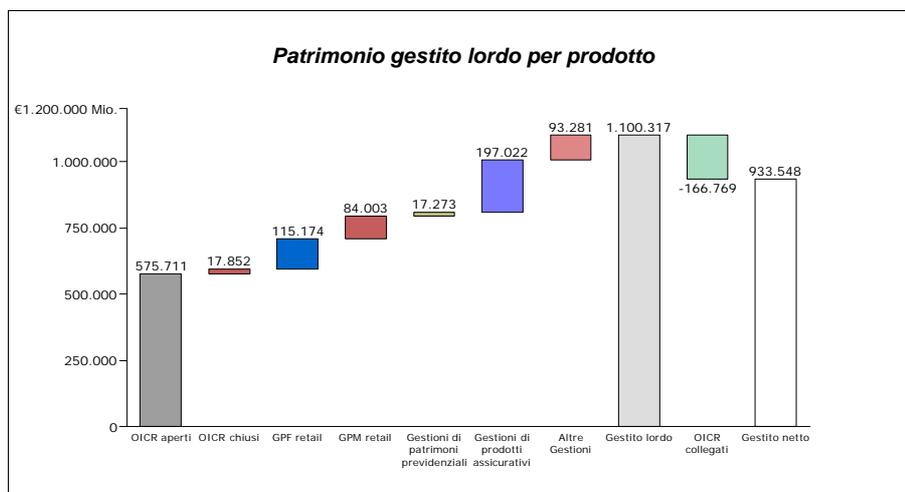
## Mappa del risparmio gestito - SETTEMBRE 2006

### Raccolta e patrimonio del mese per prodotto

|                                     | Flussi lordi  |                  | Patrimonio gestito lordo |                | Patrimonio al netto della duplic. di OICR di gruppo |  |
|-------------------------------------|---------------|------------------|--------------------------|----------------|---|--|
|                                     | Mil. euro     | Mil. euro        | in %                     | Mil. euro      | in %  |  |
| <b>TOTALE</b>                       | <b>-6.572</b> | <b>1.100.317</b> | <b>100,0%</b>            | <b>933.548</b> | <b>100,0%</b>                                       |  |
| OICR aperti                         | -3.949        | 575.711          | 52,3%                    | 562.379        | 60,2%   |  |
| OICR chiusi                         | 24            | 17.852           | 1,6%                     | 17.730         | 1,9%  |  |
| GPF retail                          | -981          | 115.174          | 10,5%                    | 30.209         | 3,2%  |  |
| GPM retail                          | 39            | 84.003           | 7,6%                     | 66.372         | 7,1%  |  |
| Gestioni di patrimoni previdenziali | 19            | 17.273           | 1,6%                     | 15.768         | 1,7%  |  |
| Gestioni di prodotti assicurativi   | -395          | 197.022          | 17,9%                    | 150.140        | 16,1%   |  |
| Altre Gestioni                      | -1.329        | 93.281           | 8,5%                     | 90.950         | 9,7%  |  |

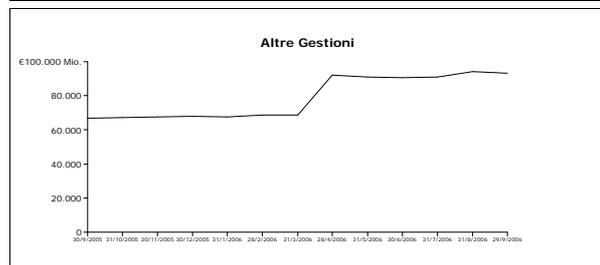
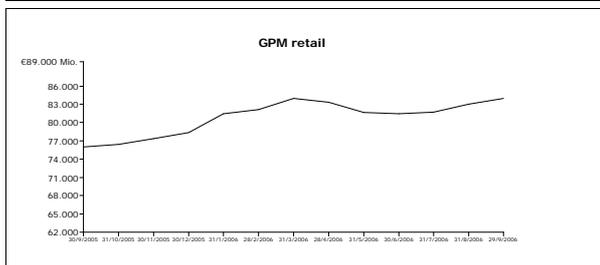
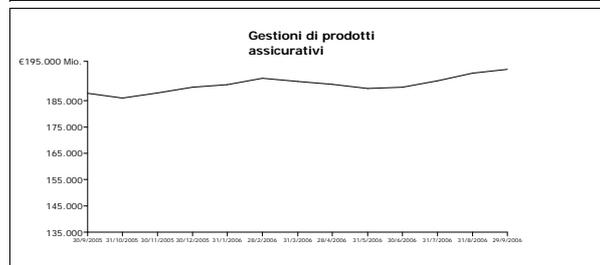
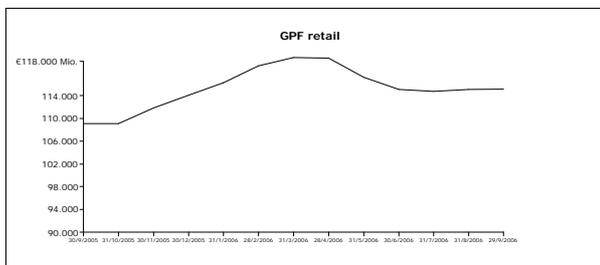
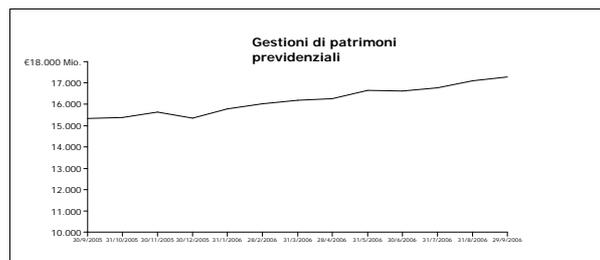
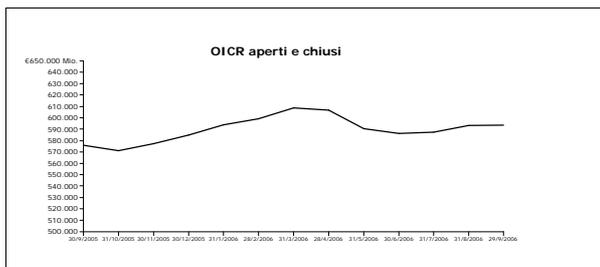
### Raccolta e patrimonio del mese per categoria

|                  | Flussi lordi  |                  | Patrimonio gestito lordo |                | Patrimonio al netto della duplic. di OICR di gruppo |  |
|------------------|---------------|------------------|--------------------------|----------------|---|--|
|                  | Mil. euro     | Mil. euro        | in %                     | Mil. euro      | in %  |  |
| <b>TOTALE</b>    | <b>-6.572</b> | <b>1.100.317</b> | <b>100,0%</b>            | <b>933.548</b> | <b>100,0%</b>                                       |  |
| AZIONARI         | -1.056        | 159.623          | 14,5%                    | 145.852        | 15,6%   |  |
| BILANCIATI       | -2.092        | 253.329          | 23,0%                    | 199.481        | 21,4%   |  |
| OBBLIGAZIONARI   | -3.866        | 325.916          | 29,6%                    | 299.454        | 32,1%   |  |
| MONETARI         | -279          | 90.083           | 8,2%                     | 87.871         | 9,4%  |  |
| FLESSIBILI       | 542           | 70.115           | 6,4%                     | 54.598         | 5,8%  |  |
| HEDGE            | 223           | 26.098           | 2,4%                     | 25.322         | 2,7%  |  |
| NON CLASSIFICATO | -44           | 175.153          | 15,9%                    | 120.970        | 13,0%   |  |



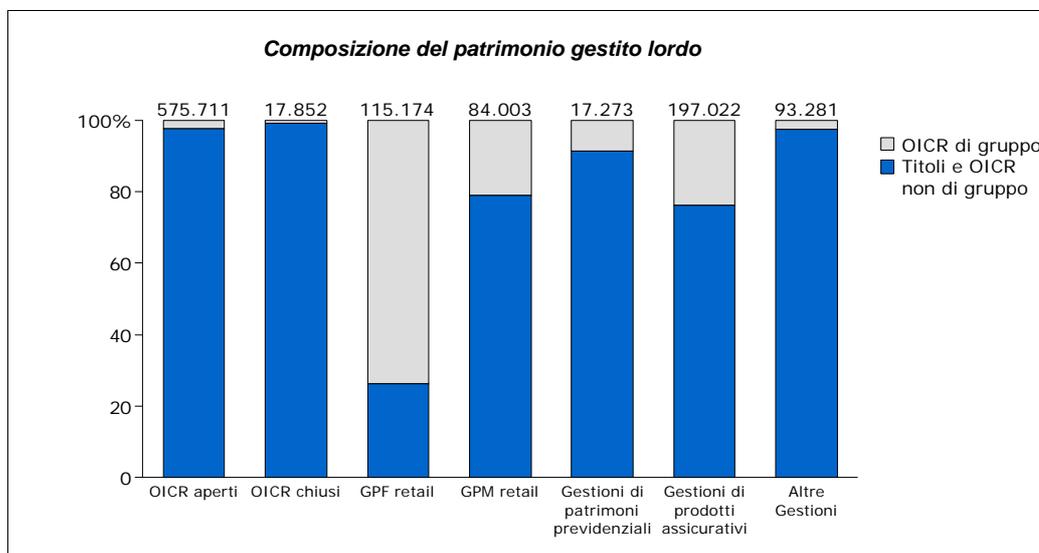
**Mappa del risparmio gestito**  
**Raccolta e patrimonio - evoluzione**

|  | Num. soc. | Flussi lordi  |                  | Patrimonio gestito lordo |                | Patrimonio al netto della duplic. di OICR di gruppo |  |
|--|-----------|---------------|------------------|--------------------------|----------------|---|--|
|  |           | Mil. euro     | Mil. euro        | in %                     | Mil. euro      | in %  |  |
| <b>Settembre 2006</b>                      | 166       | <b>-6.572</b> | <b>1.100.317</b> | <b>100,0%</b>            | <b>933.548</b> | <b>100,0%</b>                                       |  |
| <b>Agosto 2006</b>                         | 165       | <b>2.137</b>  | <b>1.097.907</b> | <b>100,0%</b>            | <b>931.509</b> | <b>100,0%</b>                                       |  |
| <b>Un anno fa</b>                          | 159       | <b>3.004</b>  | <b>1.030.801</b> | <b>100,0%</b>            | <b>872.307</b> | <b>100,0%</b>                                       |  |
| <b>OICR aperti</b>                         |           |               |                  |                          |                |   |  |
| Settembre 2006                             | 113       | -3.949        | 575.711          | 52,3%                    | 562.379        | 60,2%   |  |
| Agosto 2006                                | 112       | 17            | 575.525          | 52,4%                    | 562.207        | 60,4%   |  |
| Un anno fa                                 | 108       | 722           | 569.085          | 55,2%                    | 559.590        | 64,2%   |  |
| <b>OICR chiusi</b>                         |           |               |                  |                          |                |   |  |
| Settembre 2006                             | 21        | 24            | 17.852           | 1,6%                     | 17.730         | 1,9%  |  |
| Agosto 2006                                | 22        | -9            | 17.622           | 1,6%                     | 17.501         | 1,9%  |  |
| Un anno fa                                 | 18        | 5             | 6.498            | 0,6%                     | 6.378          | 0,7%  |  |
| <b>GPF retail</b>                          |           |               |                  |                          |                |   |  |
| Settembre 2006                             | 64        | -981          | 115.174          | 10,5%                    | 30.209         | 3,2%  |  |
| Agosto 2006                                | 66        | -845          | 115.086          | 10,5%                    | 29.316         | 3,1%  |  |
| Un anno fa                                 | 65        | 1.095         | 109.122          | 10,6%                    | 22.667         | 2,6%  |  |
| <b>GPM retail</b>                          |           |               |                  |                          |                |   |  |
| Settembre 2006                             | 76        | 39            | 84.003           | 7,6%                     | 66.372         | 7,1%  |  |
| Agosto 2006                                | 76        | 148           | 83.028           | 7,6%                     | 66.291         | 7,1%  |  |
| Un anno fa                                 | 71        | 330           | 75.971           | 7,4%                     | 61.513         | 7,1%  |  |
| <b>Gestioni di patrimoni previdenziali</b> |           |               |                  |                          |                |   |  |
| Settembre 2006                             | 36        | 19            | 17.273           | 1,6%                     | 15.768         | 1,7%  |  |
| Agosto 2006                                | 37        | 148           | 17.081           | 1,6%                     | 15.552         | 1,7%  |  |
| Un anno fa                                 | 37        | 261           | 15.326           | 1,5%                     | 13.749         | 1,6%  |  |
| <b>Gestioni di prodotti assicurativi</b>   |           |               |                  |                          |                |   |  |
| Settembre 2006                             | 27        | -395          | 197.022          | 17,9%                    | 150.140        | 16,1%   |  |
| Agosto 2006                                | 28        | 390           | 195.517          | 17,8%                    | 149.107        | 16,0%   |  |
| Un anno fa                                 | 28        | 748           | 187.786          | 18,2%                    | 143.641        | 16,5%   |  |
| <b>Altre Gestioni</b>                      |           |               |                  |                          |                |   |  |
| Settembre 2006                             | 38        | -1.329        | 93.281           | 8,5%                     | 90.950         | 9,7%  |  |
| Agosto 2006                                | 38        | 2.288         | 94.048           | 8,6%                     | 91.536         | 9,8%  |  |
| Un anno fa                                 | 39        | -156          | 67.013           | 6,5%                     | 64.769         | 7,4%  |  |



**Mappa del risparmio gestito  
Raccolta e patrimonio del mese  
Dati aggregati per prodotto**

|   | Flussi lordi  |                  | Patrimonio gestito lordo |                | Patrimonio al netto della duplic. di OICR di gruppo |  |
|---|---------------|------------------|--------------------------|----------------|---|--|
|   | Mil. euro     | Mil. euro        | in %                     | Mil. euro      | in %  |  |
| <b>OICR aperti</b>                                    | <b>-3.949</b> | <b>575.711</b>   | <b>52,3%</b>             | <b>562.379</b> | <b>60,24%</b>                                       |  |
| OICR aperti   | -4.036        | 547.070          | 49,7%                    | 534.645        | 57,27%  |  |
| OICR riservati  | -137          | 3.375            | 0,3%                     | 3.243          | 0,35%   |  |
| OICR hedge  | 224           | 25.266           | 2,3%                     | 24.491         | 2,62%   |  |
| <b>OICR chiusi</b>                                    | <b>24</b>     | <b>17.852</b>    | <b>1,6%</b>              | <b>17.730</b>  | <b>1,90%</b>  |  |
| OICR immobiliari                                      | 0             | 17.543           | 1,6%                     | 17.421         | 1,87%   |  |
| OICR mobiliari  | 24            | 309              | 0,0%                     | 309            | 0,03%   |  |
| <b>GPF retail</b>                                     | <b>-981</b>   | <b>115.174</b>   | <b>10,5%</b>             | <b>30.209</b>  | <b>3,24%</b>  |  |
| <b>GPM retail</b>                                     | <b>39</b>     | <b>84.003</b>    | <b>7,6%</b>              | <b>66.372</b>  | <b>7,11%</b>  |  |
| <b>Gestioni di patrimoni previdenziali</b>            | <b>19</b>     | <b>17.273</b>    | <b>1,6%</b>              | <b>15.768</b>  | <b>1,69%</b>  |  |
| Fondi pensione aperti                                 | 22            | 2.789            | 0,3%                     | 2.073          | 0,22%   |  |
| Fondi pensione negoziali                              | -3            | 6.780            | 0,6%                     | 6.597          | 0,71%   |  |
| Forme di previdenza complementare di tipo individuale | 0             | 43               | 0,0%                     | 43             | 0,00%   |  |
| Altre forme previdenziali                             | 0             | 7.661            | 0,7%                     | 7.055          | 0,76%   |  |
| <b>Gestioni di prodotti assicurativi</b>              | <b>-395</b>   | <b>197.022</b>   | <b>17,9%</b>             | <b>150.140</b> | <b>16,08%</b>                                       |  |
| <b>Altre Gestioni</b>                                 | <b>-1.329</b> | <b>93.281</b>    | <b>8,5%</b>              | <b>90.950</b>  | <b>9,74%</b>  |  |
| <b>TOTALE</b>   | <b>-6.572</b> | <b>1.100.317</b> | <b>100%</b>              | <b>933.548</b> | <b>100%</b>   |  |



**Dati aggregati per gruppo di gestione con dettaglio prodotto**

|   | Flussi di gestione lordi | Patrimonio gestito lordo |                  | Patrimonio gestito netto |                  |               |
|---|--------------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|------------------|---------------|
|   |                          | Mil. euro                | Mil. euro        | in %                     | Mil. euro        | in %          |
| <b>1 EURIZON FINANCIAL GROUP</b>                |                          |                          | <b>195.549,1</b> | <b>17,77%</b>            | <b>156.298,1</b> | <b>16,74%</b> |
| <b>SANPAOLO ASSET MANAGEMENT</b>                |                          |                          | <b>129.975,6</b> | <b>11,81%</b>            | <b>115.097,5</b> | <b>12,33%</b> |
| OICR aperti                                     | -447,9                   | 77.126,0                 | 7,01%            | 76.137,9                 | 8,16%            |               |
| GPF retail                                      | 10,9                     | 16.621,9                 | 1,51%            | 6.748,2                  | 0,72%            |               |
| GPM retail                                      | 125,7                    | 4.615,8                  | 0,42%            | 4.421,3                  | 0,47%            |               |
| Gestioni di patrimoni previdenziali             | -28,5                    | 4.000,7                  | 0,36%            | 3.787,3                  | 0,41%            |               |
| Gestioni di prodotti assicurativi               | -48,1                    | 26.609,9                 | 2,42%            | 23.039,5                 | 2,47%            |               |
| Altre Gestioni                                  | 18,4                     | 1.001,2                  | 0,09%            | 963,3                    | 0,10%            |               |
| <b>BANCA FIDEURAM</b>                           |                          |                          | <b>65.573,5</b>  | <b>5,96%</b>             | <b>41.200,6</b>  | <b>4,41%</b>  |
| OICR aperti                                     | -307,4                   | 41.016,2                 | 3,73%            | 41.016,2                 | 4,39%            |               |
| GPF retail                                      | -149,7                   | 14.459,8                 | 1,31%            | 0,0                      | 0,00%            |               |
| Gestioni di patrimoni previdenziali             | 0,8                      | 184,4                    | 0,02%            | 184,4                    | 0,02%            |               |
| Gestioni di prodotti assicurativi               | -32,4                    | 9.913,1                  | 0,90%            | 0,0                      | 0,00%            |               |
| <b>2 UNICREDITO ITALIANO</b>                    |                          |                          | <b>165.313,6</b> | <b>15,02%</b>            | <b>118.197,8</b> | <b>12,66%</b> |
| OICR aperti                                     | -664,5                   | 94.123,1                 | 8,55%            | 93.816,1                 | 10,05%           |               |
| OICR chiusi                                     | -                        | 543,1                    | 0,05%            | 543,1                    | 0,06%            |               |
| GPF retail                                      | -201,5                   | 22.227,8                 | 2,02%            | 1.423,0                  | 0,15%            |               |
| GPM retail                                      | 253,9                    | 8.306,9                  | 0,75%            | 4.981,9                  | 0,53%            |               |
| Gestioni di patrimoni previdenziali             | 10,8                     | 3.342,7                  | 0,30%            | 3.061,2                  | 0,33%            |               |
| Gestioni di prodotti assicurativi               | 13,5                     | 30.360,5                 | 2,76%            | 8.903,2                  | 0,95%            |               |
| Altre Gestioni                                  | -147,8                   | 6.409,4                  | 0,58%            | 5.469,3                  | 0,59%            |               |
| <b>3 Gr. CREDIT AGRICOLE - Gr. BANCA INTESA</b> |                          |                          | <b>130.472,6</b> | <b>11,86%</b>            | <b>109.644,8</b> | <b>11,74%</b> |
| OICR aperti                                     | -1.121,9                 | 80.912,9                 | 7,35%            | 72.486,9                 | 7,76%            |               |
| OICR chiusi                                     | -                        | 680,3                    | 0,06%            | 680,3                    | 0,07%            |               |
| GPF retail                                      | -185,1                   | 12.063,8                 | 1,10%            | 3.858,7                  | 0,41%            |               |
| GPM retail                                      | -25,9                    | 10.943,4                 | 0,99%            | 8.439,5                  | 0,90%            |               |
| Gestioni di patrimoni previdenziali             | 8,8                      | 2.507,5                  | 0,23%            | 2.229,2                  | 0,24%            |               |
| Gestioni di prodotti assicurativi               | -134,9                   | 20.964,7                 | 1,91%            | 19.869,0                 | 2,13%            |               |
| Altre Gestioni                                  | 24,0                     | 2.400,0                  | 0,22%            | 2.081,2                  | 0,22%            |               |
| <b>4 LE ASSICURAZIONI GENERALI (*)</b>          |                          |                          | <b>122.697,0</b> | <b>11,15%</b>            | <b>121.129,4</b> | <b>12,98%</b> |
| OICR aperti                                     | -21,3                    | 12.548,3                 | 1,14%            | 12.548,3                 | 1,34%            |               |
| GPF retail                                      | 4,1                      | 2.971,5                  | 0,27%            | 1.403,9                  | 0,15%            |               |
| Gestioni di patrimoni previdenziali             | 4,4                      | 627,6                    | 0,06%            | 627,6                    | 0,07%            |               |
| Gestioni di prodotti assicurativi               | -112,9                   | 53.930,1                 | 4,90%            | 53.930,1                 | 5,78%            |               |
| Altre Gestioni                                  | -1.104,5                 | 52.619,4                 | 4,78%            | 52.619,4                 | 5,64%            |               |
| <b>5 MONTE DEI PASCHI DI SIENA</b>              |                          |                          | <b>48.180,4</b>  | <b>4,38%</b>             | <b>42.797,3</b>  | <b>4,58%</b>  |
| OICR aperti                                     | -92,7                    | 21.589,4                 | 1,96%            | 21.589,4                 | 2,31%            |               |
| OICR chiusi                                     | -                        | 673,3                    | 0,06%            | 550,8                    | 0,06%            |               |
| GPF retail                                      | -53,5                    | 5.498,7                  | 0,50%            | 2.241,3                  | 0,24%            |               |
| GPM retail                                      | -56,0                    | 2.909,0                  | 0,26%            | 2.567,2                  | 0,27%            |               |
| Gestioni di patrimoni previdenziali             | -1,0                     | 1.996,5                  | 0,18%            | 1.691,4                  | 0,18%            |               |
| Gestioni di prodotti assicurativi               | -97,4                    | 13.050,4                 | 1,19%            | 11.814,1                 | 1,27%            |               |
| Altre Gestioni                                  | 13,8                     | 2.463,0                  | 0,22%            | 2.343,1                  | 0,25%            |               |
| <b>6 GRUPPO CAPITALIA</b>                       |                          |                          | <b>43.710,4</b>  | <b>3,97%</b>             | <b>35.623,3</b>  | <b>3,82%</b>  |
| OICR aperti                                     | -301,9                   | 31.080,4                 | 2,82%            | 29.447,9                 | 3,15%            |               |
| OICR chiusi                                     | 25,1                     | 1.281,9                  | 0,12%            | 1.281,9                  | 0,14%            |               |
| GPF retail                                      | -91,6                    | 6.356,7                  | 0,58%            | 1.244,6                  | 0,13%            |               |
| GPM retail                                      | -30,9                    | 2.431,5                  | 0,22%            | 1.610,6                  | 0,17%            |               |
| Gestioni di patrimoni previdenziali             | 0,4                      | 47,3                     | 0,00%            | 47,3                     | 0,01%            |               |
| Gestioni di prodotti assicurativi               | -10,1                    | 650,7                    | 0,06%            | 135,8                    | 0,01%            |               |
| Altre Gestioni                                  | 1,2                      | 1.861,8                  | 0,17%            | 1.855,1                  | 0,20%            |               |
| <b>7 RAS</b>                                    |                          |                          | <b>38.799,6</b>  | <b>3,53%</b>             | <b>36.890,7</b>  | <b>3,95%</b>  |
| OICR aperti                                     | -34,0                    | 12.769,1                 | 1,16%            | 12.769,1                 | 1,37%            |               |
| OICR chiusi                                     | -1,3                     | 122,2                    | 0,01%            | 122,2                    | 0,01%            |               |
| GPF retail                                      | -1,6                     | 155,5                    | 0,01%            | 56,4                     | 0,01%            |               |
| GPM retail                                      | 12,0                     | 3.060,9                  | 0,28%            | 2.439,6                  | 0,26%            |               |
| Gestioni di patrimoni previdenziali             | 10,3                     | 562,6                    | 0,05%            | 395,4                    | 0,04%            |               |
| Gestioni di prodotti assicurativi               | -16,8                    | 16.759,0                 | 1,52%            | 15.793,4                 | 1,69%            |               |
| Altre Gestioni                                  | 5,8                      | 5.370,4                  | 0,49%            | 5.314,7                  | 0,57%            |               |
| <b>8 BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA</b>      |                          |                          | <b>34.237,3</b>  | <b>3,11%</b>             | <b>28.998,4</b>  | <b>3,11%</b>  |
| OICR aperti                                     | 24,5                     | 16.441,7                 | 1,49%            | 16.104,0                 | 1,73%            |               |
| GPF retail                                      | -65,3                    | 3.250,5                  | 0,30%            | 735,7                    | 0,08%            |               |
| GPM retail                                      | -32,2                    | 5.069,5                  | 0,46%            | 3.410,8                  | 0,37%            |               |
| Gestioni di patrimoni previdenziali             | 2,7                      | 520,3                    | 0,05%            | 486,1                    | 0,05%            |               |
| Gestioni di prodotti assicurativi               | -105,3                   | 3.513,7                  | 0,32%            | 3.103,7                  | 0,33%            |               |
| Altre Gestioni                                  | 10,4                     | 5.441,5                  | 0,49%            | 5.158,1                  | 0,55%            |               |
| <b>9 ARCA</b>                                   |                          |                          | <b>34.113,6</b>  | <b>3,10%</b>             | <b>33.677,5</b>  | <b>3,61%</b>  |
| OICR aperti                                     | -181,2                   | 32.399,8                 | 2,94%            | 32.018,3                 | 3,43%            |               |
| Gestioni di patrimoni previdenziali             | 5,2                      | 1.107,7                  | 0,10%            | 1.057,2                  | 0,11%            |               |
| Gestioni di prodotti assicurativi               | 22,6                     | 426,6                    | 0,04%            | 426,6                    | 0,05%            |               |
| Altre Gestioni                                  | 0,0                      | 179,5                    | 0,02%            | 175,3                    | 0,02%            |               |
| <b>10 GRUPPO MEDIOLANUM</b>                     |                          |                          | <b>30.608,3</b>  | <b>2,78%</b>             | <b>21.923,0</b>  | <b>2,35%</b>  |
| OICR aperti                                     | 16,8                     | 15.314,9                 | 1,39%            | 14.919,0                 | 1,60%            |               |
| OICR chiusi                                     | -                        | 309,9                    | 0,03%            | 309,9                    | 0,03%            |               |
| GPF retail                                      | -20,9                    | 1.308,1                  | 0,12%            | 45,1                     | 0,00%            |               |
| GPM retail                                      | 0,0                      | 13,8                     | 0,00%            | 13,8                     | 0,00%            |               |
| Gestioni di patrimoni previdenziali             | 0,2                      | 28,9                     | 0,00%            | 6,4                      | 0,00%            |               |
| Gestioni di prodotti assicurativi               | 104,0                    | 13.547,9                 | 1,23%            | 6.544,1                  | 0,70%            |               |
| Altre Gestioni                                  | -19,6                    | 84,8                     | 0,01%            | 84,8                     | 0,01%            |               |
| <b>11 BANCA NAZIONALE DEL LAVORO(***)</b>       |                          |                          | <b>29.685,1</b>  | <b>2,70%</b>             | <b>25.527,3</b>  | <b>2,73%</b>  |
| OICR aperti                                     | -174,1                   | 12.979,6                 | 1,18%            | 12.976,8                 | 1,39%            |               |
| OICR chiusi                                     | -                        | 3.387,9                  | 0,31%            | 3.387,9                  | 0,36%            |               |
| GPF retail                                      | -55,5                    | 4.689,3                  | 0,43%            | 939,3                    | 0,10%            |               |
| GPM retail                                      | -7,0                     | 1.145,6                  | 0,10%            | 830,0                    | 0,09%            |               |
| Gestioni di patrimoni previdenziali             | 5,5                      | 639,1                    | 0,06%            | 639,1                    | 0,07%            |               |
| Gestioni di prodotti assicurativi               | -                        | 78,2                     | 0,01%            | 1,7                      | 0,00%            |               |
| Altre Gestioni                                  | -91,6                    | 6.765,3                  | 0,61%            | 6.752,5                  | 0,72%            |               |

(continua)

**Dati aggregati per gruppo di gestione con dettaglio prodotto**

|  | Flussi di gestione lordi | Patrimonio gestito lordo |              | Patrimonio gestito netto |              |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
|  |                          | Mil. euro                | Mil. euro    | in %                     | Mil. euro    |
| (segue)                                |                          |                          |              |                          |              |
| <b>12 BANCHE POPOLARI UNITE</b>        |                          | <b>24.693,4</b>          | <b>2,24%</b> | <b>21.582,8</b>          | <b>2,31%</b> |
| OICR aperti                            | 30,7                     | 14.746,7                 | 1,34%        | 14.663,7                 | 1,57%        |
| GPF retail                             | -14,0                    | 4.082,5                  | 0,37%        | 1.204,2                  | 0,13%        |
| GPM retail                             | 6,2                      | 4.129,3                  | 0,38%        | 4.019,4                  | 0,43%        |
| Gestioni di patrimoni previdenziali    | 0,2                      | 43,7                     | 0,00%        | 43,7                     | 0,00%        |
| Gestioni di prodotti assicurativi      | -0,6                     | 39,4                     | 0,00%        | 0,0                      | 0,00%        |
| Altre Gestioni                         | -                        | 1.651,7                  | 0,15%        | 1.651,7                  | 0,18%        |
| <b>13 BANCA LOMBARDA</b>               |                          | <b>21.611,8</b>          | <b>1,96%</b> | <b>18.307,6</b>          | <b>1,96%</b> |
| OICR aperti                            | -102,1                   | 10.581,3                 | 0,96%        | 10.581,3                 | 1,13%        |
| GPF retail                             | -40,3                    | 3.028,6                  | 0,28%        | 277,6                    | 0,03%        |
| GPM retail                             | 2,1                      | 3.461,6                  | 0,31%        | 3.306,6                  | 0,35%        |
| Gestioni di patrimoni previdenziali    | 0,1                      | 56,0                     | 0,01%        | 1,3                      | 0,00%        |
| Altre Gestioni                         | -2,3                     | 4.484,3                  | 0,41%        | 4.141,0                  | 0,44%        |
| <b>14 DEUTSCHE BANK</b>                |                          | <b>19.289,9</b>          | <b>1,75%</b> | <b>18.283,7</b>          | <b>1,96%</b> |
| OICR aperti                            | -180,6                   | 13.269,4                 | 1,21%        | 13.212,5                 | 1,42%        |
| OICR chiusi                            | -                        | 800,9                    | 0,07%        | 800,9                    | 0,09%        |
| GPF retail                             | -15,7                    | 1.131,5                  | 0,10%        | 246,7                    | 0,03%        |
| GPM retail                             | 0,6                      | 2.127,8                  | 0,19%        | 2.089,9                  | 0,22%        |
| Gestioni di patrimoni previdenziali    | 0,4                      | 234,5                    | 0,02%        | 234,5                    | 0,03%        |
| Gestioni di prodotti assicurativi      | 17,7                     | 1.529,2                  | 0,14%        | 1.505,6                  | 0,16%        |
| Altre Gestioni                         | -                        | 196,6                    | 0,02%        | 193,7                    | 0,02%        |
| <b>15 GRUPPO BIPIEMME</b>              |                          | <b>18.396,6</b>          | <b>1,67%</b> | <b>16.288,3</b>          | <b>1,74%</b> |
| OICR aperti                            | -84,6                    | 12.804,9                 | 1,16%        | 12.794,1                 | 1,37%        |
| GPF retail                             | -16,7                    | 1.658,9                  | 0,15%        | 128,0                    | 0,01%        |
| GPM retail                             | -10,6                    | 3.361,1                  | 0,31%        | 2.815,3                  | 0,30%        |
| Gestioni di patrimoni previdenziali    | 0,3                      | 318,1                    | 0,03%        | 297,5                    | 0,03%        |
| Gestioni di prodotti assicurativi      | 0,0                      | 253,6                    | 0,02%        | 253,6                    | 0,03%        |
| <b>16 CREDITO EMILIANO(***)</b>        |                          | <b>17.738,2</b>          | <b>1,61%</b> | <b>15.358,9</b>          | <b>1,65%</b> |
| OICR aperti                            | -146,5                   | 9.260,5                  | 0,84%        | 9.260,5                  | 0,99%        |
| GPF retail                             | 22,9                     | 3.511,0                  | 0,32%        | 1.713,2                  | 0,18%        |
| GPM retail                             | -53,1                    | 3.516,3                  | 0,32%        | 3.396,9                  | 0,36%        |
| Gestioni di patrimoni previdenziali    | 0,7                      | 82,4                     | 0,01%        | 82,4                     | 0,01%        |
| Gestioni di prodotti assicurativi      | -9,6                     | 1.348,9                  | 0,12%        | 886,8                    | 0,09%        |
| Altre Gestioni                         | -                        | 19,2                     | 0,00%        | 19,2                     | 0,00%        |
| <b>17 GRUPPO AZIMUT</b>                |                          | <b>13.455,4</b>          | <b>1,22%</b> | <b>12.565,5</b>          | <b>1,35%</b> |
| OICR aperti                            | 28,7                     | 12.637,0                 | 1,15%        | 12.235,7                 | 1,31%        |
| GPF retail                             | 16,5                     | 358,9                    | 0,03%        | 55,2                     | 0,01%        |
| GPM retail                             | 0,3                      | 252,6                    | 0,02%        | 187,6                    | 0,02%        |
| Gestioni di patrimoni previdenziali    | 0,5                      | 25,7                     | 0,00%        | 5,8                      | 0,00%        |
| Gestioni di prodotti assicurativi      | -                        | 100,0                    | 0,01%        | 0,0                      | 0,00%        |
| Altre Gestioni                         | 0,5                      | 81,2                     | 0,01%        | 81,2                     | 0,01%        |
| <b>18 BANCA SELLA</b>                  |                          | <b>10.748,0</b>          | <b>0,98%</b> | <b>8.649,4</b>           | <b>0,93%</b> |
| OICR aperti                            | -74,6                    | 4.874,4                  | 0,44%        | 4.870,5                  | 0,52%        |
| OICR chiusi                            | -                        | 7,9                      | 0,00%        | 7,9                      | 0,00%        |
| GPF retail                             | -1,4                     | 388,5                    | 0,04%        | 201,8                    | 0,02%        |
| GPM retail                             | -0,7                     | 5.438,7                  | 0,49%        | 3.554,0                  | 0,38%        |
| Gestioni di patrimoni previdenziali    | 0,4                      | 38,5                     | 0,00%        | 15,2                     | 0,00%        |
| <b>19 ANTONVENETA ABN AMRO BANK</b>    |                          | <b>10.162,6</b>          | <b>0,92%</b> | <b>9.821,8</b>           | <b>1,05%</b> |
| OICR aperti                            | 63,4                     | 7.784,7                  | 0,71%        | 7.784,7                  | 0,83%        |
| GPF retail                             | -21,6                    | 502,7                    | 0,05%        | 180,9                    | 0,02%        |
| GPM retail                             | -9,8                     | 1.296,4                  | 0,12%        | 1.277,3                  | 0,14%        |
| Gestioni di patrimoni previdenziali    | -5,1                     | 285,7                    | 0,03%        | 285,7                    | 0,03%        |
| Altre Gestioni                         | -27,4                    | 293,2                    | 0,03%        | 293,2                    | 0,03%        |
| <b>20 BANCA POPOLARE ITALIANA (*)</b>  |                          | <b>9.107,4</b>           | <b>0,83%</b> | <b>9.035,8</b>           | <b>0,97%</b> |
| OICR aperti                            | -1,1                     | 493,2                    | 0,04%        | 493,2                    | 0,05%        |
| GPF retail                             | -17,2                    | 2.302,2                  | 0,21%        | 2.302,2                  | 0,25%        |
| GPM retail                             | -3,7                     | 2.233,7                  | 0,20%        | 2.197,7                  | 0,24%        |
| Gestioni di patrimoni previdenziali    | 0,7                      | 198,0                    | 0,02%        | 165,2                    | 0,02%        |
| Gestioni di prodotti assicurativi      | 16,2                     | 3.674,4                  | 0,33%        | 3.674,4                  | 0,39%        |
| Altre Gestioni                         | 0,0                      | 205,9                    | 0,02%        | 203,1                    | 0,02%        |
| <b>21 BANCA ESPERIA</b>                |                          | <b>8.170,5</b>           | <b>0,74%</b> | <b>6.248,9</b>           | <b>0,67%</b> |
| OICR aperti                            | 24,0                     | 4.151,4                  | 0,38%        | 4.151,4                  | 0,44%        |
| OICR chiusi                            | -                        | 164,4                    | 0,01%        | 164,4                    | 0,02%        |
| GPM retail                             | -                        | 2.570,9                  | 0,23%        | 841,9                    | 0,09%        |
| Altre Gestioni                         | -                        | 1.283,8                  | 0,12%        | 1.091,2                  | 0,12%        |
| <b>22 KAIROS PARTNERS</b>              |                          | <b>7.727,9</b>           | <b>0,70%</b> | <b>5.662,8</b>           | <b>0,61%</b> |
| OICR aperti                            | 96,6                     | 5.279,1                  | 0,48%        | 5.279,1                  | 0,57%        |
| GPM retail                             | -26,2                    | 2.448,8                  | 0,22%        | 383,7                    | 0,04%        |
| <b>23 ERSEL</b>                        |                          | <b>7.712,1</b>           | <b>0,70%</b> | <b>5.757,8</b>           | <b>0,62%</b> |
| OICR aperti                            | -9,1                     | 5.321,0                  | 0,48%        | 5.259,0                  | 0,56%        |
| OICR chiusi                            | -                        | 41,3                     | 0,00%        | 41,3                     | 0,00%        |
| GPF retail                             | -27,4                    | 1.646,6                  | 0,15%        | 45,3                     | 0,00%        |
| GPM retail                             | -4,2                     | 703,3                    | 0,06%        | 412,2                    | 0,04%        |
| <b>24 ANIMA</b>                        |                          | <b>7.498,7</b>           | <b>0,68%</b> | <b>7.498,7</b>           | <b>0,80%</b> |
| OICR aperti                            | -108,2                   | 7.494,3                  | 0,68%        | 7.494,3                  | 0,80%        |
| Gestioni di patrimoni previdenziali    | 0,3                      | 4,5                      | 0,00%        | 4,5                      | 0,00%        |
| <b>25 PIRELLI &amp; C. REAL ESTATE</b> |                          | <b>7.123,0</b>           | <b>0,65%</b> | <b>7.123,0</b>           | <b>0,76%</b> |
| OICR chiusi                            | -                        | 7.123,0                  | 0,65%        | 7.123,0                  | 0,76%        |
| <b>26 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE</b>  |                          | <b>5.889,8</b>           | <b>0,54%</b> | <b>5.518,8</b>           | <b>0,59%</b> |
| <b>SYMPHONIA</b>                       |                          | <b>2.956,5</b>           | <b>0,27%</b> | <b>2.858,9</b>           | <b>0,31%</b> |
| OICR aperti                            | -20,5                    | 1.547,7                  | 0,14%        | 1.539,3                  | 0,16%        |
| GPF retail                             | 1,2                      | 69,2                     | 0,01%        | 42,6                     | 0,00%        |
| GPM retail                             | -7,5                     | 1.330,2                  | 0,12%        | 1.267,8                  | 0,14%        |
| Gestioni di patrimoni previdenziali    | 0,0                      | 9,3                      | 0,00%        | 9,2                      | 0,00%        |
| <b>BANCA INTERMOBILIARE</b>            |                          | <b>2.933,3</b>           | <b>0,27%</b> | <b>2.659,9</b>           | <b>0,28%</b> |
| OICR aperti                            | -1,4                     | 988,9                    | 0,09%        | 952,4                    | 0,10%        |
| GPM retail                             | -21,1                    | 1.944,4                  | 0,18%        | 1.707,4                  | 0,18%        |

(continua)

**Dati aggregati per gruppo di gestione con dettaglio prodotto**

|                                       | Flussi di gestione lordi | Patrimonio gestito lordo |                | Patrimonio gestito netto |                |              |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|--------------------------|----------------|--------------|
|                                       |                          | Mil. euro                | Mil. euro      | in %                     | Mil. euro      | in %         |
| (segue)                               |                          |                          |                |                          |                |              |
| <b>27 ICCREA</b>                      |                          |                          | <b>5.690,6</b> | <b>0,52%</b>             | <b>5.688,4</b> | <b>0,61%</b> |
| OICR aperti                           | -8,8                     | 4.907,1                  | 0,45%          | 4.907,1                  | 0,53%          |              |
| OICR chiusi                           | -                        | 25,1                     | 0,00%          | 25,1                     | 0,00%          |              |
| GPM retail                            | -6,5                     | 462,7                    | 0,04%          | 460,9                    | 0,05%          |              |
| Gestioni di patrimoni previdenziali   | 0,3                      | 32,4                     | 0,00%          | 32,1                     | 0,00%          |              |
| Altre Gestioni                        | -8,0                     | 263,2                    | 0,02%          | 263,2                    | 0,03%          |              |
| <b>28 BANCA CARIGE(***)</b>           |                          |                          | <b>5.559,7</b> | <b>0,51%</b>             | <b>4.974,6</b> | <b>0,53%</b> |
| OICR aperti                           | -105,4                   | 3.735,6                  | 0,34%          | 3.661,9                  | 0,39%          |              |
| GPF retail                            | -4,5                     | 1.050,7                  | 0,10%          | 540,0                    | 0,06%          |              |
| GPM retail                            | -1,2                     | 340,2                    | 0,03%          | 339,5                    | 0,04%          |              |
| Gestioni di patrimoni previdenziali   | -                        | 103,8                    | 0,01%          | 103,8                    | 0,01%          |              |
| Gestioni di prodotti assicurativi     | -                        | 255,2                    | 0,02%          | 255,2                    | 0,03%          |              |
| Altre Gestioni                        | -                        | 74,3                     | 0,01%          | 74,3                     | 0,01%          |              |
| <b>29 Gr. CREDITO VALTELLINESE</b>    |                          |                          | <b>4.614,7</b> | <b>0,42%</b>             | <b>4.614,7</b> | <b>0,49%</b> |
| OICR aperti                           | -                        | 306,6                    | 0,03%          | 306,6                    | 0,03%          |              |
| GPF retail                            | 1,0                      | 1.914,3                  | 0,17%          | 1.914,3                  | 0,21%          |              |
| GPM retail                            | -72,5                    | 2.323,1                  | 0,21%          | 2.323,1                  | 0,25%          |              |
| Gestioni di patrimoni previdenziali   | 0,2                      | 70,6                     | 0,01%          | 70,6                     | 0,01%          |              |
| <b>30 VEGAGEST</b>                    |                          |                          | <b>4.449,7</b> | <b>0,40%</b>             | <b>3.868,9</b> | <b>0,41%</b> |
| OICR aperti                           | -46,9                    | 2.664,9                  | 0,24%          | 2.640,7                  | 0,28%          |              |
| OICR chiusi                           | -                        | 295,8                    | 0,03%          | 295,8                    | 0,03%          |              |
| GPF retail                            | -8,7                     | 782,3                    | 0,07%          | 255,4                    | 0,03%          |              |
| GPM retail                            | -2,6                     | 492,2                    | 0,04%          | 471,2                    | 0,05%          |              |
| Gestioni di patrimoni previdenziali   | -                        | 203,8                    | 0,02%          | 203,8                    | 0,02%          |              |
| Altre Gestioni                        | -                        | 10,7                     | 0,00%          | 1,9                      | 0,00%          |              |
| <b>31 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA</b>   |                          |                          | <b>3.286,2</b> | <b>0,30%</b>             | <b>3.084,8</b> | <b>0,33%</b> |
| OICR aperti                           | -                        | 0,0                      | 0,00%          | 0,0                      | 0,00%          |              |
| GPF retail                            | -7,8                     | 1.477,5                  | 0,13%          | 1.288,9                  | 0,14%          |              |
| GPM retail                            | 7,3                      | 1.792,4                  | 0,16%          | 1.792,4                  | 0,19%          |              |
| Gestioni di prodotti assicurativi     | -0,8                     | 16,3                     | 0,00%          | 3,6                      | 0,00%          |              |
| <b>32 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>     |                          |                          | <b>3.017,3</b> | <b>0,27%</b>             | <b>2.789,6</b> | <b>0,30%</b> |
| OICR aperti                           | -19,6                    | 332,4                    | 0,03%          | 332,4                    | 0,04%          |              |
| OICR chiusi                           | -                        | 1.655,6                  | 0,15%          | 1.655,6                  | 0,18%          |              |
| GPF retail                            | -0,3                     | 136,6                    | 0,01%          | 77,8                     | 0,01%          |              |
| GPM retail                            | -2,0                     | 892,7                    | 0,08%          | 723,8                    | 0,08%          |              |
| <b>33 BANCA POPOLARE DI VICENZA</b>   |                          |                          | <b>2.503,7</b> | <b>0,23%</b>             | <b>2.054,9</b> | <b>0,22%</b> |
| OICR aperti                           | -4,1                     | 564,7                    | 0,05%          | 564,7                    | 0,06%          |              |
| GPF retail                            | -8,5                     | 1.120,5                  | 0,10%          | 675,2                    | 0,07%          |              |
| GPM retail                            | -3,0                     | 818,5                    | 0,07%          | 815,0                    | 0,09%          |              |
| <b>34 GRUPPO BANCA LEONARDO</b>       |                          |                          | <b>1.634,5</b> | <b>0,15%</b>             | <b>1.610,2</b> | <b>0,17%</b> |
| OICR aperti                           | 3,2                      | 399,7                    | 0,04%          | 399,7                    | 0,04%          |              |
| GPF retail                            | -0,2                     | 56,2                     | 0,01%          | 49,8                     | 0,01%          |              |
| GPM retail                            | 8,8                      | 1.178,6                  | 0,11%          | 1.160,6                  | 0,12%          |              |
| <b>35 GRUPPO FONDIARIA - SAI(***)</b> |                          |                          | <b>1.598,4</b> | <b>0,15%</b>             | <b>1.597,6</b> | <b>0,17%</b> |
| OICR aperti                           | -2,7                     | 588,1                    | 0,05%          | 587,3                    | 0,06%          |              |
| OICR chiusi                           | -                        | 671,8                    | 0,06%          | 671,8                    | 0,07%          |              |
| GPF retail                            | -23,0                    | 177,8                    | 0,02%          | 177,8                    | 0,02%          |              |
| GPM retail                            | 22,9                     | 160,7                    | 0,01%          | 160,7                    | 0,02%          |              |
| <b>36 MELIORBANCA</b>                 |                          |                          | <b>1.382,0</b> | <b>0,13%</b>             | <b>1.252,0</b> | <b>0,13%</b> |
| GPF retail                            | -4,9                     | 83,2                     | 0,01%          | 56,6                     | 0,01%          |              |
| GPM retail                            | -20,9                    | 1.298,8                  | 0,12%          | 1.195,5                  | 0,13%          |              |
| <b>37 HEDGE INVEST</b>                |                          |                          | <b>1.070,5</b> | <b>0,10%</b>             | <b>972,2</b>   | <b>0,10%</b> |
| OICR aperti                           | 5,9                      | 1.070,5                  | 0,10%          | 972,2                    | 0,10%          |              |
| <b>38 NEXTAM PARTNERS</b>             |                          |                          | <b>748,5</b>   | <b>0,07%</b>             | <b>619,3</b>   | <b>0,07%</b> |
| OICR aperti                           | -4,3                     | 425,5                    | 0,04%          | 425,5                    | 0,05%          |              |
| GPM retail                            | 0,7                      | 323,0                    | 0,03%          | 193,8                    | 0,02%          |              |
| <b>39 CONSULTINVEST</b>               |                          |                          | <b>682,4</b>   | <b>0,06%</b>             | <b>682,4</b>   | <b>0,07%</b> |
| OICR aperti                           | 3,3                      | 666,3                    | 0,06%          | 666,3                    | 0,07%          |              |
| GPF retail                            | 0,9                      | 8,1                      | 0,00%          | 8,1                      | 0,00%          |              |
| GPM retail                            | -0,1                     | 8,0                      | 0,00%          | 8,0                      | 0,00%          |              |
| <b>40 BANCA POPOLARE DI BARI</b>      |                          |                          | <b>492,3</b>   | <b>0,04%</b>             | <b>490,0</b>   | <b>0,05%</b> |
| OICR aperti                           | -                        | 0,0                      | 0,00%          | 0,0                      | 0,00%          |              |
| GPF retail                            | -0,4                     | 11,1                     | 0,00%          | 8,8                      | 0,00%          |              |
| GPM retail                            | -4,9                     | 481,2                    | 0,04%          | 481,2                    | 0,05%          |              |
| <b>41 ING DIRECT</b>                  |                          |                          | <b>334,7</b>   | <b>0,03%</b>             | <b>334,7</b>   | <b>0,04%</b> |
| OICR aperti                           | 12,7                     | 334,7                    | 0,03%          | 334,7                    | 0,04%          |              |
| <b>42 PFM</b>                         |                          |                          | <b>333,1</b>   | <b>0,03%</b>             | <b>276,9</b>   | <b>0,03%</b> |
| OICR aperti                           | -0,6                     | 141,5                    | 0,01%          | 140,9                    | 0,02%          |              |
| GPF retail                            | -1,0                     | 71,8                     | 0,01%          | 62,4                     | 0,01%          |              |
| GPM retail                            | 0,6                      | 119,8                    | 0,01%          | 73,6                     | 0,01%          |              |
| <b>43 FINANZIARIA INTERNAZIONALE</b>  |                          |                          | <b>226,6</b>   | <b>0,02%</b>             | <b>225,1</b>   | <b>0,02%</b> |
| OICR aperti                           | 9,5                      | 37,4                     | 0,00%          | 37,4                     | 0,00%          |              |
| OICR chiusi                           | -                        | 68,1                     | 0,01%          | 68,1                     | 0,01%          |              |
| Altre Gestioni                        | -1,4                     | 121,1                    | 0,01%          | 119,6                    | 0,01%          |              |
| <b>TOTALE</b>                         | <b>-6,572</b>            | <b>1.100,317</b>         | <b>100%</b>    | <b>933,548</b>           | <b>100%</b>    |              |

(\*) Patrimonio parzialmente nettizzato dagli OICR di gruppo.

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

- 1 EURIZON FINANCIAL GROUP**  
**SANPAOLO ASSET MANAGEMENT**  
SANPAOLO IMI ALTERNATIVE INV. SGR SpA (S. P.A. I.)  
SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG SA  
SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT SGR  
**BANCA FIDEURAM**  
FIDEURAM GESTIONS S.A.  
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA  
INTERFUND SICAV  
SANPAOLO INVEST IRELAND LTD
- 2 UNICREDITO ITALIANO**  
CAPITAL ITALIA SA  
FRT FIDUCIARIA TORINO SIM  
PIONEER ALTERNATIVE INV. MANAGEMENT LTD  
PIONEER ALTERNATIVE INV. SGRpa  
PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A.  
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT INC  
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT LTD  
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.
- 3 Gr. CREDIT AGRICOLE - Gr. BANCA INTESA**  
BANCA INTESA PRIVATE BANKING SpA  
BETA1 ETFUNDS PLC  
CAAM ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA  
CAAM SGR  
CREDIT AGRICOLE AIPG SGR  
CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT SA  
CREDIT AGRICOLE FUNDS SICAV  
EPSILON ASSOCIATI SGR  
EURONEXTRA INVESTMENT SICAV  
INTESA EUROGLOBAL SICAV  
NEXTRA INTERNATIONAL SICAV
- 4 LE ASSICURAZIONI GENERALI**  
BG SGR  
FONDI ALLEANZA SGR  
GENERALI ASSET MANAGEMENT SGR  
GENERALI INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR
- 5 MONTE DEI PASCHI DI SIENA**  
BANCA AGRICOLA MANTOVANA  
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA  
BANCA TOSCANA  
BRIGHT OAK PLC  
MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR  
MONTE SICAV  
MPS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA  
MPS ASSET MANAGEMENT IRELAND Ltd  
MPS BANCA PERSONALE
- 6 GRUPPO CAPITALIA**  
CAPITALIA ASSET MANAGEMENT SpA SGR  
CAPITALIA INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR S.p.A.  
CAPITALIA INVESTMENT MANAGEMENT SA  
CAPITALIA SOFIPA SGR S.p.A.  
FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR S.p.A.
- 7 RAS**  
DARTA INVESTMENT FUNDS PLC  
INVESTITORI SGR  
RAS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA  
RAS ASSET MANAGEMENT SGR
- 8 BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA**  
ALETTI GESTIELLE ALTERNATIVE SGR SpA  
ALETTI GESTIELLE SGR SpA  
BANCA ALETTI  
NOVARA AQUILONE SICAV
- 9 ARCA**  
ARCA SGR
- 10 GRUPPO MEDIOLANUM**  
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.  
MEDIOLANUM ASSET MANAGEMENT LTD  
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI  
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD
- 11 BANCA NAZIONALE DEL LAVORO**  
BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.  
BNL GESTIONI SGR  
BNL GLOBAL FUNDS PLC
- 12 BANCHE POPOLARI UNITE**  
BPU PRAMERICA SGR SPA
- 13 BANCA LOMBARDA**  
BANCA CASSA DI RISPARMIO DI TORTONA  
BANCA DI VALLE CAMONICA  
BANCA LOMBARDA  
BANCA LOMBARDA INTERNATIONAL SA  
BANCA LOMBARDA PRIVATE INVESTMENT  
BANCA LOMBARDA SICAV  
BANCA REGIONALE EUROPEA  
BANCO DI BRESCIA  
BANCO DI SAN GIORGIO  
CAPITALGEST ALTERNATIVE INVESTMENTS  
CAPITALGEST SGR  
GRIFOGEST SGR  
SIFRU GESTIONI FIDUCIARIE SIM SPA
- 14 DEUTSCHE BANK**  
DB PRIVATMANDAT COMFORT SICAV  
DEUTSCHE BANK S.p.A  
DEUTSCHE INVESTMENT MANAGEMENT AMERICAS  
DWS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA  
DWS INVESTMENT GMBH (Germania)  
DWS INVESTMENT SA  
DWS INVESTMENTS ITALY SGR SpA  
RREEF FONDIIMMOBILIARI SGR
- 15 GRUPPO BIPIEMME**  
AKROS HFR ALTERNATIVE INV. SGR  
BIPIEMME GESTIONI SGR
- 16 CREDITO EMILIANO**  
ABAXBANK  
BANCA EUROMOBILIARE  
CREDEM  
EUROMOBILIARE ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA  
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR  
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV  
EUROMOBILIARE SIM
- 17 GRUPPO AZIMUT**  
AZ FUND MANAGEMENT SA  
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR  
AZIMUT SGR
- 18 BANCA SELLA**  
BANCA ARDITI GALATI  
BANCA BOVIO CALDERARI  
BANCA DI PALERMO  
BANCA SELLA  
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA  
SELLA GESTIONI SGR SpA  
SELLA INVESTIMENTI BANCA
- 19 ANTONVENETA ABN AMRO BANK**  
ABN AMRO BANK  
ABN AMRO FUNDS SICAV  
ANTONVENETA ABN AMRO BANK  
ANTONVENETA ABN AMRO INVESTMENT FUNDS LTD  
ANTONVENETA ABN AMRO SGR S.p.A  
NEUFLIZE PRIVATE ASSETS
- 20 BANCA POPOLARE ITALIANA**  
B.P.I. INTERNATIONAL (UK) LTD  
BIPITALIA ALTERNATIVE INVESTMENT SGR  
BIPITALIA GESTIONI SGR  
ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV
- 21 BANCA ESPERIA**  
DUEMME HEDGE SGR SPA  
DUEMME INTERNATIONAL MULTIFUNDS LTD  
DUEMME SGR SPA  
DUEMME SICAV
- 22 KAIROS PARTNERS**  
KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SGR  
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LTD (UK)  
KAIROS PARTNERS SGR SPA
- 23 ERSEL**  
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA  
ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA  
ERSEL HEDGE SGR  
ERSEL SIM
- 24 ANIMA**  
ANIMA SGR  
ANIMA SICAV
- 25 PIRELLI & C. REAL ESTATE**  
PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA  
PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR
- 26 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE**  
**SYMPHONIA**  
SYMPHONIA MULTISICAV  
SYMPHONIA SGR  
SYMPHONIA SICAV  
**BANCA INTERMOBILIARE**  
BIM ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA  
BIM SGR
- 27 ICCREA**  
AUREO GESTIONI SGR
- 28 BANCA CARIGE**  
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA
- 29 Gr. CREDITO VALTELLINESE**  
APERTA SGR
- 30 VEGAGEST**  
VEGAGEST SGR
- 31 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA**  
BANCA DELLA CAMPANIA  
BANCA DI SASSARI  
BANCA POPOLARE DEL MATERANO  
BANCA POPOLARE DELL'EM.ROMAGNA  
BANCA POPOLARE DI CROTONE  
BANCA POPOLARE DI LANCIANO E SULMONA  
BANCA POPOLARE DI RAVENNA  
BANCO DI SARDEGNA  
CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DELL  
CASSA DI RISPARMIO DI VIGNOLA  
EUROBANCA DEL TRENTINO SpA.  
OPTIMA SPA SGR
- 32 BANCA FINNAT EURAMERICA**  
BANCA FINNAT EURAMERICA SPA  
INVESTIRE IMMOBILIARE SGR SPA  
NEW MILLENNIUM SICAV
- 33 BANCA POPOLARE DI VICENZA**  
BPVI FONDI
- 34 GRUPPO BANCA LEONARDO**  
BANCA LEONARDO  
LEONARDO SGR
- 35 GRUPPO FONDIARIA - SAI**  
EFFE GESTIONI SGR  
SAI INVESTIMENTI SGR SpA
- 36 MELIORBANCA**  
MELIORBANCA ASSET MANAGEMENT SGR SpA
- 37 HEDGE INVEST**  
HEDGE INVEST SGR
- 38 NEXTAM PARTNERS**  
NEXTAM PARTNERS LIMITED  
NEXTAM PARTNERS SGR SPA
- 39 CONSULTINVEST**  
CONSULTINVEST A.M. SPA SGR
- 40 BANCA POPOLARE DI BARI**  
BANCA POPOLARE DI BARI  
SYSTEMA ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.
- 41 ING DIRECT**  
ING DIRECT SICAV
- 42 PFM**  
ZENIT ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR  
ZENIT SGR
- 43 FINANZIARIA INTERNAZIONALE**  
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR



### ***Mapa del risparmio gestito: note metodologiche***

Obiettivo del rapporto è quello di rilevare le tipologie dei prodotti istituiti e/o gestiti dalle società appartenenti a gruppi di gestione associati ad Assogestioni abilitati all'attività di gestione individuale e/o collettiva secondo quanto indicato nel T.U.F (D. Lgs. 24.2.98, n. 58) quali SGR, banche, SICAV, SIM e altre imprese di investimento. Non vengono quindi incluse nella rilevazione le imprese di assicurazione.

#### **- Novità nel nuovo comunicato -**

- Per consentire l'unificazione con gli standard europei l'ordinamento dei gruppi è effettuato sull'ammontare delle gestioni al lordo degli investimenti in OICR di gruppo (collegati). Vengono comunque pubblicati anche i dati al netto degli OICR collegati;
- Il dettaglio in cui vengono scomposti i prodotti gestiti è stato rivisto come segue:
  - gli OICR sono stati distinti tra OICR aperti e chiusi; i primi vengono disaggregati sulla base alla tipologia giuridica (fondi aperti, riservati ed hedge), mentre i secondi sono distinti sulla base dell'investimento mobiliare o immobiliare.
  - non viene pubblicata la disaggregazione della gestione dei prodotti assicurativi;
- E' stata aggiunta la categoria Hedge;
- Vengono fornite informazioni sul soggetto gestore (SGR, Banca, Gestore estero, SIM, SICAV/F);
- I dati sulla raccolta e sul patrimonio degli OICR esteri promossi da gruppi italiani si riferiscono alla raccolta e al patrimonio complessivo dell'OICR e non solo alla raccolta dei residenti italiani;
- Le serie storiche non possono essere ricalcolate secondo i presenti criteri.

#### **- Caratteristiche dei dati -**

- **Patrimonio gestito lordo**: somma algebrica del patrimonio relativo alle gestioni individuali e collettive istituite (+), ricevute in delega (+) e date in delega (-)
- **Patrimonio gestito al netto della duplicazione di OICR di gruppo**: viene calcolato togliendo dal patrimonio gestito lordo l'ammontare degli OICR promossi dalle diverse società componenti il gruppo detenuti nei diversi portafogli. In questi ultimi le società possono infatti inserire oltre alle azioni e alle obbligazioni anche quote di OICR. Si pensi ad esempio alle GPF e ai fondi di fondi che sono, per regolamento, costituiti principalmente da quote di OICR.
- **Flussi lordi**: somma algebrica dei flussi netti (sottoscrizioni, riscatti, trasferimenti) relativi alle gestioni individuali e collettive istituite (+), ricevute in delega (+) e date in delega (-). La sommatoria dei dati lordi per società (e per gruppo) non è indicativa dei reali flussi di raccolta; questi sono infatti sempre sovradimensionati: positivamente nel caso di flussi positivi o negativamente nel caso di flussi negativi. Per tale motivo non vengono pubblicati i flussi lordi per società e per gruppo. L'ammontare dei flussi lordi è comunque indicativo per vedere dove si sono orientati gli investitori (per esempio acquisto di gestioni patrimoniali rispetto all'acquisto di prodotti previdenziali o assicurativi).
- **Numero di società**: numero delle società di gestione del risparmio, delle SICAF/V, delle banche, delle SIM e dei gestori esteri partecipanti alla rilevazione.
- **Grafico patrimonio gestito lordo per categoria**: il riparto considera solamente i prodotti per cui è stata indicata la categoria; sono quindi escluse le gestioni cd. non classificate.



- **Classificazione dei prodotti**

- OICR aperti
  - Aperti
  - Riservati
  - Hedge
- OICR chiusi
  - Mobiliari
  - Immobiliari
- GPF retail
- GPM retail
- Gestioni di patrimoni 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, l° Pilastro, come ad esempio le Casse di previdenza)
  - Gestioni previdenziali non classificate (voce residuale)
  - Gestioni di prodotti assicurativi: Unit Linked, Index Linked, Gestioni separate e altri prodotti assicurativi;
- Altre Gestioni (GPF/M istituzionali quali p.e. quelle per la gestioni del portafoglio di proprietà della banca, di imprese di assicurazione, di fondazioni...)

– Note –

- Raccordo con il comunicato Assogestioni del 4° giorno lavorativo sugli OICR aperti: si ricorda che il totale degli OICR aperti del Rapporto di inizio mese non coincide con quello della Mappa del Risparmio gestito in quanto:
  - nel primo i dati si riferiscono ai fondi promossi, mentre nel secondo ai fondi gestiti. SGR promotore, SGR gestore e deleghe di gestione interne ed esterne al gruppo (ex. art 33. del T.U.F.) comportano un disallineamento tra ammontare promosso e gestito da ogni singolo gruppo e quindi dell’ammontare complessivo del sistema;
  - I gruppi partecipanti alle rilevazioni non sono omogenei.
- Evoluzione storica: si ricorda che la Mappa del risparmio gestito è composta da un campione aperto
- Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR): fondi comuni e SICAV;
- I dati dell’ultimo mese sono provvisori. In caso di integrazioni o rettifiche i dati definitivi sono resi disponibili nel comunicato successivo.