



ASSOGESTIONI

---

associazione del risparmio gestito

# Mappa del risparmio gestito

- *gennaio 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**

## Mapa del risparmio gestito - GENNAIO 2006

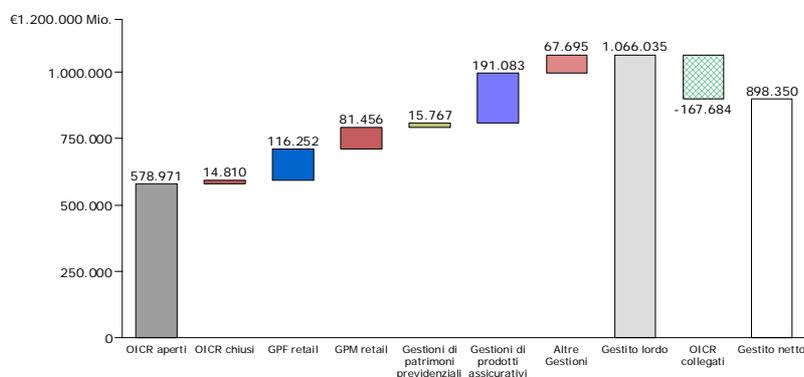
### Raccolta e patrimonio del mese per prodotto

	Flussi lordi		Patrimonio gestito lordo		Patrimonio al netto della dupl. di OICR di gruppo	
	Mil. euro	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	
<b>TOTALE</b>	<b>2.328</b>	<b>1.066.035</b>	<b>100,0%</b>	<b>898.350</b>	<b>100,0%</b>	
OICR aperti	-1.083	578.971	54,3%	567.743	63,2%	
OICR chiusi	132	14.810	1,4%	14.716	1,6%	
GPF retail	1.437	116.252	10,9%	24.222	2,7%	
GPM retail	247	81.456	7,6%	66.506	7,4%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	265	15.767	1,5%	14.105	1,6%	
Gestioni di prodotti assicurativi	1.276	191.083	17,9%	145.652	16,2%	
Altre Gestioni	55	67.695	6,4%	65.407	7,3%	

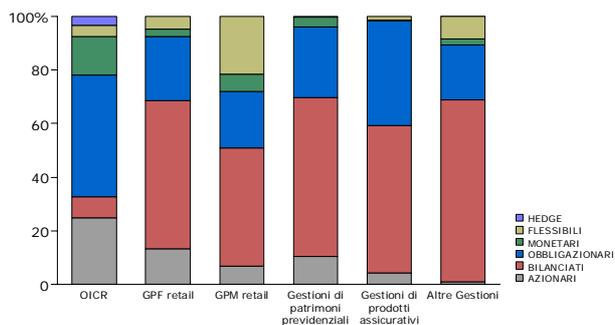
### Raccolta e patrimonio del mese per categoria

	Flussi lordi		Patrimonio gestito lordo		Patrimonio al netto della dupl. di OICR di gruppo	
	Mil. euro	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	
<b>TOTALE</b>	<b>2.328</b>	<b>1.066.035</b>	<b>100,0%</b>	<b>898.350</b>	<b>100,0%</b>	
AZIONARI	-444	165.832	15,6%	151.622	16,9%	
BILANCIATI	2.878	225.961	21,2%	173.631	19,3%	
OBBLIGAZIONARI	-813	355.063	33,3%	321.177	35,8%	
MONETARI	-3.111	89.788	8,4%	87.393	9,7%	
FLESSIBILI	3.177	45.455	4,3%	36.441	4,1%	
HEDGE	130	19.947	1,9%	17.543	2,0%	
NON CLASSIFICATO	510	163.988	15,4%	110.542	12,3%	

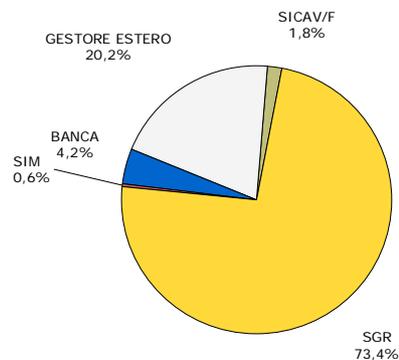
### Patrimonio gestito lordo per prodotto



### Patrimonio gestito lordo per categoria

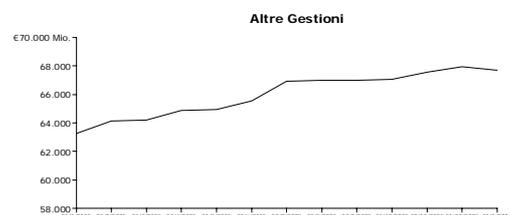
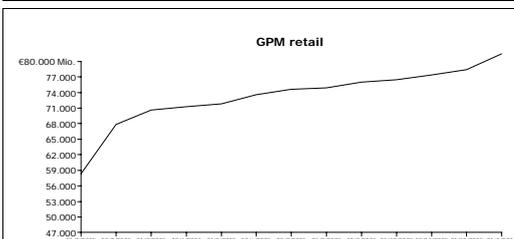
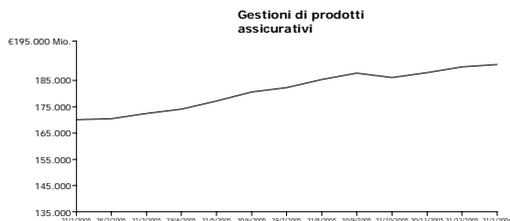
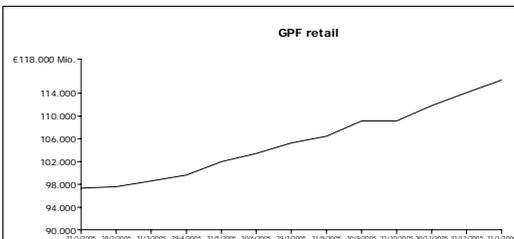
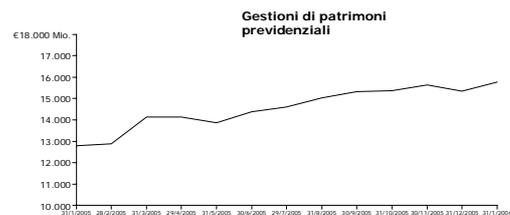
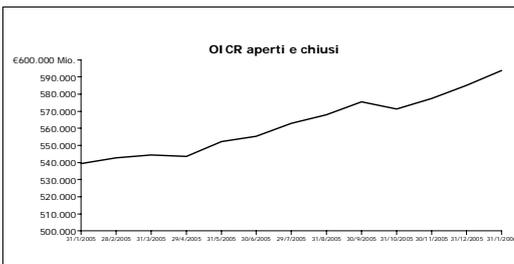


### Patrimonio gestito lordo per gestore



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

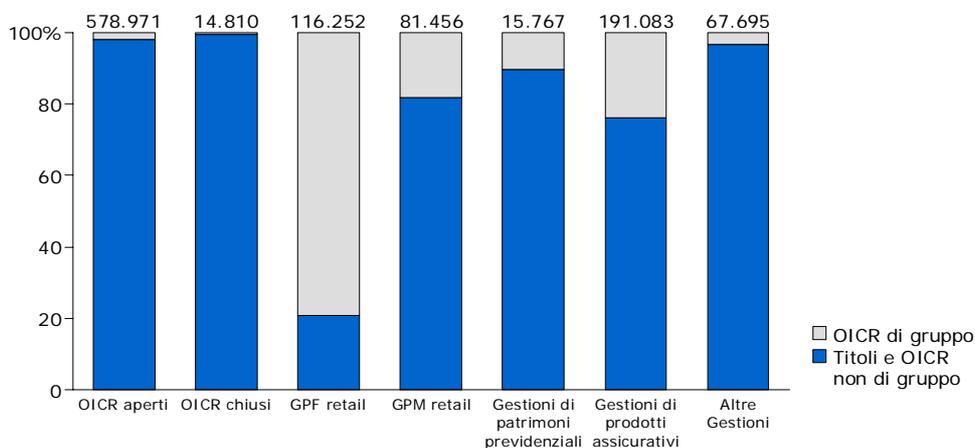
	Num. soc.	Flussi lordi		Patrimonio gestito lordo		Patrimonio al netto della duplic. di OICR di gruppo	
		Mil. euro	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %	
<b>Gennaio 2006</b>	168	2.328	1.066.035	100,0%	898.350	100,0%	
<b>Dicembre 2005</b>	164	814	1.050.899	100,0%	886.348	100,0%	
<b>Un anno fa</b>	154	6.175	941.201	100,0%	799.968	100,0%	
<b>OICR aperti</b>							
Gennaio 2006	112	-1.083	578.971	54,3%	567.743	63,2%	
Dicembre 2005	111	964	576.507	54,9%	565.449	63,8%	
Un anno fa	111	-171	534.398	56,8%	529.326	66,2%	
<b>OICR chiusi</b>							
Gennaio 2006	21	132	14.810	1,4%	14.716	1,6%	
Dicembre 2005	19	1	8.469	0,8%	8.469	1,0%	
Un anno fa	15	1	5.055	0,5%	5.055	0,6%	
<b>GPF retail</b>							
Gennaio 2006	66	1.437	116.252	10,9%	24.222	2,7%	
Dicembre 2005	66	848	114.066	10,9%	24.675	2,8%	
Un anno fa	62	-347	97.347	10,3%	17.078	2,1%	
<b>GPM retail</b>							
Gennaio 2006	72	247	81.456	7,6%	66.506	7,4%	
Dicembre 2005	72	67	78.364	7,5%	63.267	7,1%	
Un anno fa	66	336	58.335	6,2%	46.676	5,8%	
<b>Gestioni di patrimoni previdenziali</b>							
Gennaio 2006	37	265	15.767	1,5%	14.105	1,6%	
Dicembre 2005	36	126	15.357	1,5%	13.815	1,6%	
Un anno fa	33	553	12.787	1,4%	11.420	1,4%	
<b>Gestioni di prodotti assicurativi</b>							
Gennaio 2006	28	1.276	191.083	17,9%	145.652	16,2%	
Dicembre 2005	28	-486	190.199	18,1%	144.992	16,4%	
Un anno fa	27	4.533	170.020	18,1%	129.418	16,2%	
<b>Altre Gestioni</b>							
Gennaio 2006	41	55	67.695	6,4%	65.407	7,3%	
Dicembre 2005	40	-706	67.938	6,5%	65.679	7,4%	
Un anno fa	32	1.271	63.259	6,7%	60.996	7,6%	



**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>-1.083</b>	<b>578.971</b>	<b>54,3%</b>	<b>567.743</b>	<b>63,20%</b>	
OICR aperti	-1.071	555.879	52,1%	547.046	60,89%	
OICR riservati	-144	3.505	0,3%	3.505	0,39%	
OICR hedge	132	19.587	1,8%	17.191	1,91%	
<b>OICR chiusi</b>	<b>132</b>	<b>14.810</b>	<b>1,4%</b>	<b>14.716</b>	<b>1,64%</b>	
OICR immobiliari	132	14.522	1,4%	14.428	1,61%	
OICR mobiliari	0	288	0,0%	288	0,03%	
<b>GPF retail</b>	<b>1.437</b>	<b>116.252</b>	<b>10,9%</b>	<b>24.222</b>	<b>2,70%</b>	
<b>GPM retail</b>	<b>247</b>	<b>81.456</b>	<b>7,6%</b>	<b>66.506</b>	<b>7,40%</b>	
<b>Gestioni di patrimoni previdenziali</b>	<b>265</b>	<b>15.767</b>	<b>1,5%</b>	<b>14.105</b>	<b>1,57%</b>	
Fondi pensione aperti	63	2.636	0,2%	1.870	0,21%	
Fondi pensione negoziali	221	5.615	0,5%	5.476	0,61%	
Forme di previdenza complementare di tipo individuale	1	41	0,0%	41	0,00%	
Altre forme previdenziali	-20	7.476	0,7%	6.718	0,75%	
<b>Gestioni di prodotti assicurativi</b>	<b>1.276</b>	<b>191.083</b>	<b>17,9%</b>	<b>145.652</b>	<b>16,21%</b>	
<b>Altre Gestioni</b>	<b>55</b>	<b>67.695</b>	<b>6,4%</b>	<b>65.407</b>	<b>7,28%</b>	
<b>TOTALE</b>	<b>2.328</b>	<b>1.066.035</b>	<b>100%</b>	<b>898.350</b>	<b>100%</b>	

**Composizione del patrimonio gestito lordo**



**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 SANPAOLO - IMI</b>		<b>197.747,6</b>	<b>18,55%</b>	<b>157.730,0</b>	<b>17,56%</b>
<b>SANPAOLO ASSET MANAGEMENT</b>		<b>130.844,2</b>	<b>12,27%</b>	<b>115.545,9</b>	<b>12,86%</b>
OICR aperti	139,2	79.214,1	7,43%	78.227,5	8,71%
GPF retail	337,3	16.060,6	1,51%	5.853,0	0,65%
GPM retail	73,2	4.329,9	0,41%	4.065,3	0,45%
Gestioni di patrimoni previdenziali	154,5	2.942,0	0,28%	2.748,0	0,31%
Gestioni di prodotti assicurativi	168,9	26.406,6	2,48%	22.808,6	2,54%
Altre Gestioni	32,8	1.891,0	0,18%	1.843,5	0,21%
<b>BANCA FIDEURAM</b>		<b>66.903,4</b>	<b>6,28%</b>	<b>42.184,2</b>	<b>4,70%</b>
OICR aperti	192,1	42.009,8	3,94%	42.009,8	4,68%
GPF retail	90,8	14.893,2	1,40%	0,0	0,00%
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,7	174,4	0,02%	174,4	0,02%
Gestioni di prodotti assicurativi	281,4	9.826,0	0,92%	0,0	0,00%
<b>2 UNICREDITO ITALIANO</b>		<b>161.735,3</b>	<b>15,17%</b>	<b>115.257,0</b>	<b>12,83%</b>
OICR aperti	-136,1	94.504,6	8,87%	93.021,5	10,35%
OICR chiusi	-	517,6	0,05%	517,6	0,06%
GPF retail	384,2	20.643,3	1,94%	938,4	0,10%
GPM retail	67,0	7.537,3	0,71%	4.352,3	0,48%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-138,0	3.143,9	0,29%	2.846,3	0,32%
Gestioni di prodotti assicurativi	42,1	29.298,2	2,75%	8.191,4	0,91%
Altre Gestioni	-40,4	6.090,4	0,57%	5.389,6	0,60%
<b>3 Gr. CREDIT AGRICOLE - Gr. BANCA INTESA</b>		<b>125.570,0</b>	<b>11,78%</b>	<b>104.539,0</b>	<b>11,64%</b>
OICR aperti	-502,0	75.701,4	7,10%	70.352,9	7,83%
OICR chiusi	132,0	551,0	0,05%	551,0	0,06%
GPF retail	-36,3	13.751,7	1,29%	1.179,6	0,13%
GPM retail	36,9	11.586,9	1,09%	10.006,5	1,11%
Gestioni di patrimoni previdenziali	58,6	2.361,8	0,22%	2.001,0	0,22%
Gestioni di prodotti assicurativi	107,7	19.126,5	1,79%	18.373,8	2,05%
Altre Gestioni	16,0	2.490,6	0,23%	2.074,1	0,23%
<b>4 LE ASSICURAZIONI GENERALI (*)</b>		<b>97.091,3</b>	<b>9,11%</b>	<b>95.331,9</b>	<b>10,61%</b>
OICR aperti	110,8	12.318,6	1,16%	12.308,7	1,37%
GPF retail	166,9	2.511,2	0,24%	761,7	0,08%
Gestioni di patrimoni previdenziali	23,7	560,9	0,05%	560,9	0,06%
Gestioni di prodotti assicurativi	524,8	53.276,8	5,00%	53.276,8	5,93%
Altre Gestioni	31,3	28.423,7	2,67%	28.423,7	3,16%
<b>5 MONTE DEI PASCHI DI SIENA</b>		<b>49.880,3</b>	<b>4,68%</b>	<b>44.222,2</b>	<b>4,92%</b>
OICR aperti	-125,8	22.711,7	2,13%	22.711,7	2,53%
OICR chiusi	-	648,6	0,06%	555,0	0,06%
GPF retail	235,8	5.275,5	0,49%	1.942,5	0,22%
GPM retail	-67,3	3.589,3	0,34%	3.124,6	0,35%
Gestioni di patrimoni previdenziali	93,0	1.820,2	0,17%	1.507,0	0,17%
Gestioni di prodotti assicurativi	-34,9	13.307,5	1,25%	12.083,0	1,35%
Altre Gestioni	13,1	2.527,4	0,24%	2.298,4	0,26%
<b>6 GRUPPO CAPITALIA</b>		<b>45.776,7</b>	<b>4,29%</b>	<b>36.894,7</b>	<b>4,11%</b>
OICR aperti	-240,7	32.751,4	3,07%	30.825,7	3,43%
OICR chiusi	-	959,7	0,09%	959,7	0,11%
GPF retail	-41,3	6.968,2	0,65%	1.449,6	0,16%
GPM retail	24,0	2.666,8	0,25%	1.867,3	0,21%
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,0	44,6	0,00%	44,6	0,00%
Gestioni di prodotti assicurativi	-25,8	815,4	0,08%	182,2	0,02%
Altre Gestioni	-33,8	1.570,6	0,15%	1.565,5	0,17%
<b>7 RAS</b>		<b>37.394,3</b>	<b>3,51%</b>	<b>35.637,3</b>	<b>3,97%</b>
OICR aperti	-7,8	12.786,1	1,20%	12.786,1	1,42%
OICR chiusi	-	103,4	0,01%	103,4	0,01%
GPF retail	-3,7	197,4	0,02%	76,1	0,01%
GPM retail	57,1	2.649,6	0,25%	2.199,8	0,24%
Gestioni di patrimoni previdenziali	6,7	451,0	0,04%	335,4	0,04%
Gestioni di prodotti assicurativi	56,9	16.362,6	1,53%	15.359,2	1,71%
Altre Gestioni	25,0	4.844,3	0,45%	4.777,4	0,53%
<b>8 ARCA</b>		<b>35.782,7</b>	<b>3,36%</b>	<b>35.361,2</b>	<b>3,94%</b>
OICR aperti	-359,4	34.218,2	3,21%	33.955,7	3,78%
Gestioni di patrimoni previdenziali	81,5	1.091,5	0,10%	996,6	0,11%
Gestioni di prodotti assicurativi	36,4	307,3	0,03%	307,3	0,03%
Altre Gestioni	18,5	165,7	0,02%	101,7	0,01%
<b>9 BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA</b>		<b>34.956,2</b>	<b>3,28%</b>	<b>30.257,9</b>	<b>3,37%</b>
OICR aperti	-181,0	16.912,5	1,59%	16.727,6	1,86%
GPF retail	7,5	4.296,0	0,40%	1.001,5	0,11%
GPM retail	26,5	4.705,3	0,44%	3.648,6	0,41%
Gestioni di patrimoni previdenziali	10,8	507,9	0,05%	476,6	0,05%
Gestioni di prodotti assicurativi	-5,3	3.113,0	0,29%	2.984,1	0,33%
Altre Gestioni	-8,5	5.421,4	0,51%	5.419,6	0,60%
<b>10 BANCA NAZIONALE DEL LAVORO(***)</b>		<b>30.560,5</b>	<b>2,87%</b>	<b>25.923,4</b>	<b>2,89%</b>
OICR aperti	-150,8	14.984,0	1,41%	14.980,1	1,67%
OICR chiusi	-	2.491,6	0,23%	2.491,6	0,28%
GPF retail	38,9	4.745,0	0,45%	634,8	0,07%
GPM retail	-51,0	1.291,9	0,12%	879,1	0,10%
Gestioni di patrimoni previdenziali	33,5	658,8	0,06%	658,8	0,07%
Gestioni di prodotti assicurativi	-	99,6	0,01%	2,1	0,00%
Altre Gestioni	7,1	6.289,6	0,59%	6.276,8	0,70%
<b>11 GRUPPO MEDIOLANUM</b>		<b>29.100,9</b>	<b>2,73%</b>	<b>21.052,4</b>	<b>2,34%</b>
OICR aperti	114,5	14.738,9	1,38%	14.525,8	1,62%
OICR chiusi	-	87,9	0,01%	87,9	0,01%
GPF retail	-43,0	1.595,4	0,15%	49,3	0,01%
GPM retail	0,3	15,0	0,00%	15,0	0,00%
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,3	26,6	0,00%	5,0	0,00%
Gestioni di prodotti assicurativi	87,3	12.550,0	1,18%	6.282,2	0,70%
Altre Gestioni	-15,9	87,1	0,01%	87,1	0,01%

(continua)

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

(segue)	Flussi di gestione lordi	Patrimonio gestito lordo		Patrimonio gestito netto	
		Mil. euro	Mil. euro	in %	Mil. euro
<b>12 BANCHE POPOLARI UNITE</b>		<b>22.683,2</b>	<b>2,13%</b>	<b>19.951,2</b>	<b>2,22%</b>
OICR aperti	119,4	13.532,5	1,27%	13.508,1	1,50%
GPF retail	136,5	3.954,7	0,37%	1.393,9	0,16%
GPM retail	67,3	3.792,8	0,36%	3.702,2	0,41%
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,9	41,9	0,00%	41,9	0,00%
Gestioni di prodotti assicurativi	-1,4	56,3	0,01%	0,0	0,00%
Altre Gestioni	-35,8	1.305,1	0,12%	1.305,1	0,15%
<b>13 BANCA LOMBARDA</b>		<b>22.244,3</b>	<b>2,09%</b>	<b>18.331,1</b>	<b>2,04%</b>
OICR aperti	-110,6	11.331,9	1,06%	11.331,9	1,26%
GPF retail	11,0	3.466,3	0,33%	241,5	0,03%
GPM retail	28,7	3.163,8	0,30%	2.980,5	0,33%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,8	55,2	0,01%	8,6	0,00%
Altre Gestioni	23,9	4.227,1	0,40%	3.768,6	0,42%
<b>14 CREDITO EMILIANO(***)</b>		<b>19.202,0</b>	<b>1,80%</b>	<b>16.185,5</b>	<b>1,80%</b>
OICR aperti	-135,6	10.420,6	0,98%	10.420,6	1,16%
GPF retail	71,0	2.918,6	0,27%	674,1	0,08%
GPM retail	-5,5	4.283,4	0,40%	4.088,2	0,46%
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,0	75,8	0,01%	75,8	0,01%
Gestioni di prodotti assicurativi	-20,6	1.461,5	0,14%	884,6	0,10%
Altre Gestioni	0,0	42,1	0,00%	42,1	0,00%
<b>15 GRUPPO BIPIEMME</b>		<b>19.062,6</b>	<b>1,79%</b>	<b>16.864,4</b>	<b>1,88%</b>
OICR aperti	38,0	13.519,1	1,27%	13.508,3	1,50%
GPF retail	-3,5	1.798,9	0,17%	140,3	0,02%
GPM retail	-14,1	3.441,7	0,32%	2.932,2	0,33%
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,6	302,9	0,03%	283,6	0,03%
Gestioni di prodotti assicurativi	-	0,0	0,00%	0,0	0,00%
<b>16 DEUTSCHE BANK</b>		<b>17.955,6</b>	<b>1,68%</b>	<b>16.900,0</b>	<b>1,88%</b>
OICR aperti	-259,2	13.722,9	1,29%	13.722,9	1,53%
OICR chiusi	-	615,0	0,06%	615,0	0,07%
GPF retail	-9,9	1.229,6	0,12%	211,8	0,02%
GPM retail	-14,3	522,7	0,05%	484,9	0,05%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-42,5	220,9	0,02%	220,9	0,02%
Gestioni di prodotti assicurativi	22,7	1.374,0	0,13%	1.374,0	0,15%
Altre Gestioni	31,5	270,5	0,03%	270,5	0,03%
<b>17 GRUPPO AZIMUT</b>		<b>12.271,5</b>	<b>1,15%</b>	<b>11.356,6</b>	<b>1,26%</b>
OICR aperti	176,4	11.481,8	1,08%	11.050,8	1,23%
GPF retail	-1,7	352,9	0,03%	36,5	0,00%
GPM retail	32,8	246,8	0,02%	205,3	0,02%
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,4	21,6	0,00%	4,0	0,00%
Gestioni di prodotti assicurativi	5,3	108,4	0,01%	0,0	0,00%
Altre Gestioni	0,1	60,1	0,01%	60,1	0,01%
<b>18 ANTONVENETA ABN AMRO BANK</b>		<b>9.911,8</b>	<b>0,93%</b>	<b>9.423,7</b>	<b>1,05%</b>
OICR aperti	56,5	7.119,2	0,67%	7.119,2	0,79%
GPF retail	-5,8	635,1	0,06%	180,9	0,02%
GPM retail	-28,0	1.517,5	0,14%	1.483,6	0,17%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-36,0	300,2	0,03%	300,2	0,03%
Altre Gestioni	-	339,7	0,03%	339,7	0,04%
<b>19 BANCA SELLA</b>		<b>9.616,6</b>	<b>0,90%</b>	<b>8.636,6</b>	<b>0,96%</b>
OICR aperti	3,5	4.776,7	0,45%	4.776,7	0,53%
OICR chiusi	-	7,6	0,00%	7,6	0,00%
GPF retail	-1,8	227,7	0,02%	182,8	0,02%
GPM retail	10,4	4.569,8	0,43%	3.634,7	0,40%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	34,7	0,00%	34,7	0,00%
<b>20 BANCA POPOLARE ITALIANA (*)</b>		<b>8.616,2</b>	<b>0,81%</b>	<b>8.550,3</b>	<b>0,95%</b>
OICR aperti	-9,0	559,8	0,05%	559,8	0,06%
GPF retail	-15,3	2.379,8	0,22%	2.379,8	0,26%
GPM retail	46,2	1.978,1	0,19%	1.946,4	0,22%
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,2	197,5	0,02%	165,6	0,02%
Gestioni di prodotti assicurativi	30,8	3.297,8	0,31%	3.297,8	0,37%
Altre Gestioni	-8,5	203,1	0,02%	200,9	0,02%
<b>21 ANIMA</b>		<b>7.743,6</b>	<b>0,73%</b>	<b>7.743,6</b>	<b>0,86%</b>
OICR aperti	6,9	7.740,5	0,73%	7.740,5	0,86%
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,0	3,1	0,00%	3,1	0,00%
<b>22 BANCA ESPERIA</b>		<b>7.420,6</b>	<b>0,70%</b>	<b>5.446,8</b>	<b>0,61%</b>
OICR aperti	-68,2	3.791,5	0,36%	3.791,5	0,42%
OICR chiusi	-	92,2	0,01%	92,2	0,01%
GPM retail	-	2.324,3	0,22%	591,1	0,07%
Altre Gestioni	-	1.212,7	0,11%	972,0	0,11%
<b>23 ERSEL</b>		<b>7.313,3</b>	<b>0,69%</b>	<b>5.457,7</b>	<b>0,61%</b>
OICR aperti	67,7	4.902,9	0,46%	4.891,1	0,54%
GPF retail	-23,4	1.477,3	0,14%	34,2	0,00%
GPM retail	-12,7	933,1	0,09%	532,4	0,06%
<b>24 KAIROS PARTNERS</b>		<b>6.731,0</b>	<b>0,63%</b>	<b>4.882,1</b>	<b>0,54%</b>
OICR aperti	128,9	4.536,2	0,43%	4.536,2	0,50%
OICR chiusi	-	23,8	0,00%	23,8	0,00%
GPM retail	41,0	2.171,0	0,20%	322,1	0,04%
<b>25 PIRELLI &amp; C. REAL ESTATE</b>		<b>6.236,1</b>	<b>0,58%</b>	<b>6.236,1</b>	<b>0,69%</b>
OICR chiusi	-	6.236,1	0,58%	6.236,1	0,69%
<b>26 ICCREA</b>		<b>6.045,7</b>	<b>0,57%</b>	<b>5.857,0</b>	<b>0,65%</b>
OICR aperti	10,2	5.299,6	0,50%	5.116,5	0,57%
OICR chiusi	-	25,1	0,00%	25,1	0,00%
GPM retail	11,2	690,7	0,06%	685,5	0,08%
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,3	30,2	0,00%	29,8	0,00%

(continua)

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

(segue)	Flussi di gestione lordi	Patrimonio gestito lordo		Patrimonio gestito netto		
		Mil. euro	Mil. euro	in %	Mil. euro	in %
<b>27 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE SYMPHONIA</b>			<b>5.796,8</b>	<b>0,54%</b>	<b>5.419,6</b>	<b>0,60%</b>
OICR aperti	42,5	1.585,7	0,15%	1.579,9	0,18%	
GPF retail	3,4	43,5	0,00%	8,2	0,00%	
GPM retail	-7,9	1.378,2	0,13%	1.347,9	0,15%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,4	9,0	0,00%	8,9	0,00%	
<b>BANCA INTERMOBILIARE</b>		<b>2.780,4</b>	<b>0,26%</b>	<b>2.474,7</b>	<b>0,28%</b>	
OICR aperti	-36,7	882,0	0,08%	877,7	0,10%	
GPM retail	4,3	1.898,4	0,18%	1.597,0	0,18%	
<b>28 BANCA CARIGE(***)</b>		<b>5.781,6</b>	<b>0,54%</b>	<b>5.199,2</b>	<b>0,58%</b>	
OICR aperti	7,1	4.009,5	0,38%	3.976,2	0,44%	
GPF retail	4,0	994,4	0,09%	518,0	0,06%	
GPM retail	5,8	317,7	0,03%	317,7	0,04%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	-	93,0	0,01%	51,3	0,01%	
Gestioni di prodotti assicurativi	-	275,8	0,03%	244,8	0,03%	
Altre Gestioni	-	91,1	0,01%	91,1	0,01%	
<b>29 VEGAGEST</b>		<b>4.578,7</b>	<b>0,43%</b>	<b>3.794,6</b>	<b>0,42%</b>	
OICR aperti	-21,9	2.739,6	0,26%	2.717,6	0,30%	
OICR chiusi	-	285,7	0,03%	285,7	0,03%	
GPF retail	13,9	858,6	0,08%	174,0	0,02%	
GPM retail	3,3	485,8	0,05%	435,4	0,05%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	6,3	180,1	0,02%	180,1	0,02%	
Altre Gestioni	-	28,9	0,00%	1,8	0,00%	
<b>30 Gr. CREDITO VALTELLINESE</b>		<b>4.251,1</b>	<b>0,40%</b>	<b>4.251,1</b>	<b>0,47%</b>	
GPF retail	95,8	1.634,6	0,15%	1.634,6	0,18%	
GPM retail	-58,7	2.550,1	0,24%	2.550,1	0,28%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,3	66,3	0,01%	66,3	0,01%	
<b>31 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA</b>		<b>3.407,7</b>	<b>0,32%</b>	<b>3.185,7</b>	<b>0,35%</b>	
OICR aperti	-	0,0	0,00%	0,0	0,00%	
GPF retail	2,8	1.575,0	0,15%	1.372,5	0,15%	
GPM retail	-13,1	1.812,9	0,17%	1.812,9	0,20%	
Gestioni di prodotti assicurativi	-0,5	19,8	0,00%	0,3	0,00%	
<b>32 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>		<b>2.988,2</b>	<b>0,28%</b>	<b>2.774,5</b>	<b>0,31%</b>	
OICR aperti	0,0	327,2	0,03%	327,2	0,04%	
OICR chiusi	-	1.626,9	0,15%	1.626,9	0,18%	
GPF retail	9,1	116,2	0,01%	69,8	0,01%	
GPM retail	-27,9	917,9	0,09%	750,6	0,08%	
<b>33 BANCA POPOLARE DI VICENZA</b>		<b>2.834,0</b>	<b>0,27%</b>	<b>2.297,5</b>	<b>0,26%</b>	
OICR aperti	0,6	749,6	0,07%	749,6	0,08%	
GPF retail	-2,9	1.254,1	0,12%	721,8	0,08%	
GPM retail	6,3	830,3	0,08%	826,1	0,09%	
<b>34 ING GROUP</b>		<b>1.741,9</b>	<b>0,16%</b>	<b>1.650,2</b>	<b>0,18%</b>	
OICR aperti	23,7	1.301,3	0,12%	1.301,3	0,14%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,3	351,2	0,03%	275,5	0,03%	
Altre Gestioni	-	89,4	0,01%	73,5	0,01%	
<b>35 GRUPPO BANCA LEONARDO</b>		<b>1.508,3</b>	<b>0,14%</b>	<b>1.490,0</b>	<b>0,17%</b>	
OICR aperti	4,2	333,7	0,03%	333,7	0,04%	
GPF retail	0,2	59,6	0,01%	53,4	0,01%	
GPM retail	3,8	1.115,0	0,10%	1.102,9	0,12%	
<b>36 MELIORBANCA</b>		<b>1.445,7</b>	<b>0,14%</b>	<b>1.348,5</b>	<b>0,15%</b>	
GPF retail	8,3	80,5	0,01%	64,2	0,01%	
GPM retail	6,4	1.365,2	0,13%	1.284,3	0,14%	
<b>37 GRUPPO FONDIARIA - SAI(***)</b>		<b>1.429,4</b>	<b>0,13%</b>	<b>1.428,4</b>	<b>0,16%</b>	
OICR aperti	3,3	584,2	0,05%	583,4	0,06%	
OICR chiusi	-	507,6	0,05%	507,6	0,06%	
GPF retail	8,8	168,8	0,02%	168,6	0,02%	
GPM retail	0,5	168,8	0,02%	168,8	0,02%	
<b>38 HEDGE INVEST</b>		<b>717,7</b>	<b>0,07%</b>	<b>635,4</b>	<b>0,07%</b>	
OICR aperti	21,1	717,7	0,07%	635,4	0,07%	
<b>39 BANCA POPOLARE DI BARI</b>		<b>444,1</b>	<b>0,04%</b>	<b>440,9</b>	<b>0,05%</b>	
OICR aperti	-	0,0	0,00%	0,0	0,00%	
GPF retail	-0,7	15,8	0,00%	12,6	0,00%	
GPM retail	-5,4	428,2	0,04%	428,2	0,05%	
<b>40 PFM</b>		<b>395,9</b>	<b>0,04%</b>	<b>341,5</b>	<b>0,04%</b>	
OICR aperti	-4,5	143,7	0,01%	143,1	0,02%	
GPF retail	0,1	72,1	0,01%	61,4	0,01%	
GPM retail	-0,2	180,2	0,02%	136,9	0,02%	
<b>41 FINANZIARIA INTERNAZIONALE</b>		<b>63,9</b>	<b>0,01%</b>	<b>63,9</b>	<b>0,01%</b>	
OICR aperti	-	10,1	0,00%	10,1	0,00%	
OICR chiusi	-	30,0	0,00%	30,0	0,00%	
Altre Gestioni	-1,4	23,8	0,00%	23,8	0,00%	
<b>TOTALE</b>	<b>2.328</b>	<b>1.066.035</b>	<b>100%</b>	<b>898.350</b>	<b>100%</b>	

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

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

- 1 SANPAOLO - IMI**  
**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 SGR  
CREDIT AGRICOLE AIPG SGR  
CREDIT AGRICOLE AM SGR  
CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT SA  
EPSILON ASSOCIATI SGR  
EURONEXTRA INVESTMENT SICAV  
INTESA EUROGLOBAL SICAV  
NEXTRA ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR  
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  
FONDI IMMOBILIARI ITALIANI SGR S.p.A.  
MCC - SOFIPA SGR S.p.A.
- 7 RAS**  
INVESTITORI SGR  
RAS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA  
RAS ASSET MANAGEMENT SGR
- 8 ARCA**  
ARCA SGR
- 9 BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA**  
ALETTI GESTIELLE ALTERNATIVE SGR SpA  
ALETTI GESTIELLE SGR SpA  
BANCA ALETTI  
NOVARA AQUILONE SICAV
- 10 BANCA NAZIONALE DEL LAVORO**  
BNL FONDI IMMOBILIARI SGR p.A.  
BNL GESTIONI SGR  
BNL GLOBAL FUNDS PLC
- 11 GRUPPO MEDIOLANUM**  
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.  
MEDIOLANUM ASSET MANAGEMENT LTD  
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI  
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD
- 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 CREDITO EMILIANO**  
ABAXBANK  
BANCA EUROMOBILIARE  
CREDEM  
EUROMOBILIARE ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA  
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR  
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV  
EUROMOBILIARE SIM
- 15 GRUPPO BIPIEMME**  
AKROS HFR ALTERNATIVE INV. SGR  
BIPIEMME GESTIONI SGR
- 16 DEUTSCHE BANK**  
DB PRIVATMANDAT COMFORT SICAV  
DeAM INTERNATIONAL GMBH (Germania)  
DeAM INVESTMENTGESELLSCHAFT GMBH (Germania)  
DEUTSCHE BANK FONDIIMMOBILIARI SGR  
DEUTSCHE INVESTMENT MANAGEMENT AMERICAS  
DWS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA  
DWS INVESTMENT GMBH (Germania)  
DWS INVESTMENT SA  
DWS INVESTMENTS ITALY SGR SpA
- 17 GRUPPO AZIMUT**  
AZ FUND MANAGEMENT SA  
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR  
AZIMUT SGR
- 18 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
- 19 BANCA SELLA**  
BANCA ARDITI GALATI  
BANCA BOVIO CALDERARI  
BANCA DI PALERMO  
BANCA SELLA  
FIDUCIARIA SELLA SIMPA  
GESTNORD FONDI SGR  
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA  
SELLA INVESTIMENTI BANCA
- 20 BANCA POPOLARE ITALIANA**  
BIPIELLE INTERNATIONAL (UK) LTD  
BIPITALIA ALTERNATIVE INVESTMENT SGR  
BIPITALIA GESTIONI SGR  
ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV
- 21 ANIMA**  
ANIMA SGR  
ANIMA SICAV
- 22 BANCA ESPERIA**  
DUEMME HEDGE SGR SPA  
DUEMME INTERNATIONAL MULTIFUNDS LTD  
DUEMME SGR SPA  
DUEMME SICAV
- 23 ERSEL**  
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA  
ERSEL GESTIONI INTERNATIONAL SA  
ERSEL HEDGE SGR  
ERSEL SIM
- 24 KAIROS PARTNERS**  
KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SGR  
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LTD (UK)  
KAIROS PARTNERS SGR SPA
- 25 PIRELLI & C. REAL ESTATE**  
PIRELLI & C. REAL ESTATE SGR SpA  
PIRELLI RE OPPORTUNITIES SGR
- 26 ICCREA**  
AUREO GESTIONI SGR
- 27 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE SYMPHONIA**  
SYMPHONIA MULTISICAV  
SYMPHONIA SGR  
SYMPHONIA SICAV  
**BANCA INTERMOBILIARE**  
BIM ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA  
BIM SGR
- 28 BANCA CARIGE**  
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA
- 29 VEGAGEST**  
VEGAGEST SGR
- 30 Gr. CREDITO VALTELLINESE**  
APERTA 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  
OPTIMA SPA SGR
- 32 BANCA FINNAT EURAMERICA**  
BANCA FINNAT EURAMERICA SPA  
INVESTITRE IMMOBILIARE SGR SPA  
NEW MILLENNIUM SICAV
- 33 BANCA POPOLARE DI VICENZA**  
BPVI FONDI
- 34 ING GROUP**  
ING (L) INDEX LINKED FUND SICAV  
ING (L) INVEST SICAV  
ING (L) PATRIMONIAL SICAV  
ING (L) RENTA FUND SICAV  
ING INVESTMENT MANAGEMENT ITALIA SIM SI
- 35 GRUPPO BANCA LEONARDO**  
BANCA LEONARDO  
LEONARDO SGR
- 36 MELIORBANCA**  
MELIORBANCA ASSET MANAGEMENT SGR SP.
- 37 GRUPPO FONDIARIA - SAI**  
EFFE GESTIONI SGR  
SAI INVESTIMENTI SGR SpA
- 38 HEDGE INVEST**  
HEDGE INVEST SGR
- 39 BANCA POPOLARE DI BARI**  
BANCA POPOLARE DI BARI  
POPOLARE BARI SERVIZI FINANZIARI SIM  
SYSTEMA ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.
- 40 PFM**  
ZENIT ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR  
ZENIT SGR
- 41 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.