



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

# Mappa mensile del Risparmio Gestito

Febbraio 2014

Publicata il 25/03/2014

*- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni sono consentiti previa citazione della fonte -*

## Mappa mensile del Risparmio Gestito

**Tavola 1 - Sintesi del mese**
**RACCOLTA NETTA**

| Febbraio 2014 | Gennaio 2014 | da inizio anno |
|---------------|--------------|----------------|
| Mln. euro     | Mln. euro    | Mln. euro      |

**PATRIMONIO GESTITO**

| Febbraio 2014 | Gennaio 2014 |
|---------------|--------------|
| Mln. euro     | Mln. euro    |
| %             | %            |

**Industria del risparmio gestito**

|                                | Febbraio 2014 | Gennaio 2014  | da inizio anno | Febbraio 2014    | Gennaio 2014     |
|--------------------------------|---------------|---------------|----------------|------------------|------------------|
|                                | Mln. euro     | Mln. euro     | Mln. euro      | Mln. euro        | Mln. euro        |
|                                |               |               |                | %                | %                |
| <b>TOTALE</b>                  | <b>11.816</b> | <b>-1.516</b> | <b>10.299</b>  | <b>1.362.495</b> | <b>1.334.813</b> |
| <b>GESTIONI COLLETTIVE</b>     | <b>6.435</b>  | <b>3.906</b>  | <b>10.341</b>  | <b>616.415</b>   | <b>603.374</b>   |
| Fondi aperti                   | 6.431         | 3.906         | 10.337         | 573.687          | 560.494          |
| Fondi chiusi                   | 4             | 0             | 4              | 42.728           | 42.880           |
| <b>GESTIONI DI PORTAFOGLIO</b> | <b>5.380</b>  | <b>-5.422</b> | <b>-42</b>     | <b>746.080</b>   | <b>731.440</b>   |
| retail                         | 553           | 995           | 1.549          | 99.316           | 97.355           |
| istituzionali                  | 4.827         | -6.418        | -1.591         | 646.764          | 634.085          |

**Fondi aperti (dettaglio)**

|                                  | Febbraio 2014 | Gennaio 2014 | da inizio anno | Febbraio 2014  | Gennaio 2014   |
|----------------------------------|---------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
|                                  | Mln. euro     | Mln. euro    | Mln. euro      | Mln. euro      | Mln. euro      |
|                                  |               |              |                | %              | %              |
| <b>TOTALE</b>                    | <b>6.431</b>  | <b>3.906</b> | <b>10.337</b>  | <b>573.687</b> | <b>560.494</b> |
| <b>FONDI DI LUNGO TERMINE</b>    | <b>7.110</b>  | <b>4.389</b> | <b>11.499</b>  | <b>545.346</b> | <b>531.116</b> |
| AZIONARI                         | 1.105         | 728          | 1.833          | 121.742        | 117.762        |
| BILANCIATI                       | 205           | 1.185        | 1.391          | 34.417         | 33.744         |
| OBBLIGAZIONARI                   | 1.609         | -944         | 665            | 272.364        | 268.475        |
| FLESSIBILI                       | 4.333         | 3.512        | 7.845          | 110.618        | 104.813        |
| HEDGE                            | -143          | -92          | -235           | 6.205          | 6.323          |
| <b>FONDI MONETARI</b>            | <b>-731</b>   | <b>-466</b>  | <b>-1.197</b>  | <b>25.213</b>  | <b>26.366</b>  |
| <b>NON CLASSIFICATI</b>          | <b>52</b>     | <b>-17</b>   | <b>35</b>      | <b>3.128</b>   | <b>3.012</b>   |
| <b>FONDI DI DIRITTO ITALIANO</b> | <b>1.933</b>  | <b>2.085</b> | <b>4.018</b>   | <b>173.268</b> | <b>169.574</b> |
| <b>FONDI DI DIRITTO ESTERO</b>   | <b>4.498</b>  | <b>1.821</b> | <b>6.319</b>   | <b>400.419</b> | <b>390.920</b> |

**Tavola 2.1 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori**
*Dati ordinati per patrimonio gestito*

|  | Raccolta netta |                |              | Patrimonio gestito |          |   |  | Raccolta netta |          |   | Patrimonio gestito |          |   |
|--|----------------|----------------|--------------|--------------------|----------|---|--|----------------|----------|---|--------------------|----------|---|
|  | Min euro       | Min euro       | %            | Min euro           | Min euro | % |  | Min euro       | Min euro | % | Min euro           | Min euro | % |
| <b>1 GRUPPO GENERALI</b>                       | <b>1.584,2</b> | <b>365.865</b> | <b>27,7%</b> |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 404,3          | 43.676         | 3,3%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | -20,6          | 2.320          | 0,2%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 1.200,5        | 319.869        | 24,2%        |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>2 GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>                | <b>3.024,0</b> | <b>257.738</b> | <b>19,5%</b> |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| EURIZON CAPITAL                                | 2.613,4        | 200.225        | 15,2%        |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 919,2          | 84.567         | 6,4%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 480,2          | 29.513         | 2,2%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 1.213,9        | 86.145         | 6,5%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| BANCA FIDEURAM                                 | 410,7          | 57.512         | 4,4%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 208,9          | 36.700         | 2,8%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 110,8          | 9.205          | 0,7%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 90,9           | 11.608         | 0,9%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT</b>   | <b>1.836,4</b> | <b>109.218</b> | <b>8,3%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 1.204,2        | 63.478         | 4,8%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | -104,7         | 1.936          | 0,1%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 736,8          | 43.805         | 3,3%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>4 ANIMA HOLDING</b>                         | <b>320,9</b>   | <b>48.347</b>  | <b>3,7%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 368,3          | 36.746         | 2,8%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | -51,0          | 3.985          | 0,3%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 3,6            | 7.616          | 0,6%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>5 POSTE ITALIANE</b>                        | <b>1.054,8</b> | <b>47.446</b>  | <b>3,6%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 46,3           | 1.694          | 0,1%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 1.008,5        | 45.752         | 3,5%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>6 ALLIANZ (*)</b>                           | <b>156,1</b>   | <b>39.373</b>  | <b>3,0%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | -40,0          | 5.023          | 0,4%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 142,3          | 2.768          | 0,2%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 53,8           | 31.581         | 2,4%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>7 GRUPPO MEDIOLANUM</b>                     | <b>160,2</b>   | <b>33.127</b>  | <b>2,5%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 206,4          | 30.265         | 2,3%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | -0,5           | 33             | 0,0%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | -45,7          | 2.829          | 0,2%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>8 GRUPPO UBI BANCA (1)</b>                  | <b>24,2</b>    | <b>31.720</b>  | <b>2,4%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 47,5           | 18.830         | 1,4%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | -90,6          | 7.234          | 0,5%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 67,4           | 5.656          | 0,4%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>9 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS</b>        | <b>-696,4</b>  | <b>27.476</b>  | <b>2,1%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | -696,4         | 27.476         | 2,1%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>10 GRUPPO BANCO POPOLARE</b>                | <b>555,2</b>   | <b>26.621</b>  | <b>2,0%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 423,0          | 12.926         | 1,0%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | -20,9          | 2.285          | 0,2%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 153,1          | 11.410         | 0,9%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>11 AXA</b>                                  | <b>159,3</b>   | <b>25.919</b>  | <b>2,0%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 159,9          | 3.672          | 0,3%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | -0,6           | 22.247         | 1,7%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>12 ARCA</b>                                 | <b>228,2</b>   | <b>25.420</b>  | <b>1,9%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 191,2          | 21.245         | 1,6%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 37,0           | 4.175          | 0,3%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>13 AMUNDI GROUP</b>                         | <b>10,3</b>    | <b>25.364</b>  | <b>1,9%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 83,4           | 12.110         | 0,9%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | -9,5           | 871            | 0,1%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | -63,7          | 12.383         | 0,9%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>14 GRUPPO AZIMUT</b>                        | <b>540,4</b>   | <b>24.176</b>  | <b>1,8%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 374,9          | 20.718         | 1,6%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 158,7          | 2.753          | 0,2%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 6,8            | 704            | 0,1%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>15 GRUPPO BNP PARIBAS</b>                   | <b>146,7</b>   | <b>21.595</b>  | <b>1,6%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | -70,4          | 13.074         | 1,0%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | -31,7          | 2.695          | 0,2%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 248,8          | 5.826          | 0,4%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT</b>            | <b>421,2</b>   | <b>16.240</b>  | <b>1,2%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 421,2          | 16.240         | 1,2%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>17 CREDIT EMILIANO</b>                      | <b>112,6</b>   | <b>12.680</b>  | <b>1,0%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | -22,5          | 4.797          | 0,4%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 36,9           | 4.339          | 0,3%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 98,3           | 3.544          | 0,3%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>18 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT</b> | <b>427,0</b>   | <b>11.630</b>  | <b>0,9%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 411,5          | 9.472          | 0,7%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 15,5           | 1.794          | 0,1%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 0,0            | 364            | 0,0%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>19 CREDIT SUISSE</b>                        | <b>13,8</b>    | <b>11.537</b>  | <b>0,9%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 35,6           | 1.667          | 0,1%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | -19,4          | 3.911          | 0,3%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | -2,5           | 5.958          | 0,5%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>20 SCHROEDERS</b>                           | <b>242,5</b>   | <b>11.528</b>  | <b>0,9%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 242,5          | 11.528         | 0,9%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>21 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)</b>          | <b>ND</b>      | <b>11.522</b>  | <b>0,9%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | ND             | 11.522         | 0,9%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>22 MORGAN STANLEY</b>                       | <b>427,2</b>   | <b>10.793</b>  | <b>0,8%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 427,2          | 10.793         | 0,8%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>23 INVESCO (2)</b>                          | <b>644,6</b>   | <b>10.521</b>  | <b>0,8%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 644,6          | 10.521         | 0,8%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>24 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)</b>    | <b>ND</b>      | <b>9.848</b>   | <b>0,7%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | ND             | 9.848          | 0,7%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>25 STATE STREET GLOBAL ADVISORS (\$)</b>    | <b>31,6</b>    | <b>9.102</b>   | <b>0,7%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | -4,5           | 2.346          | 0,2%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 36,1           | 6.756          | 0,5%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>26 M&amp;G INVESTMENTS</b>                  | <b>ND</b>      | <b>8.726</b>   | <b>0,7%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | ND             | 8.726          | 0,7%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>27 BANCA ESPERIA</b>                        | <b>22,7</b>    | <b>7.451</b>   | <b>0,6%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 36,2           | 3.128          | 0,2%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | -6,1           | 2.682          | 0,2%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | -7,3           | 1.641          | 0,1%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>28 SOCIETE GENERALE</b>                     | <b>114,6</b>   | <b>7.254</b>   | <b>0,5%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 114,6          | 7.254          | 0,5%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>29 KAIROS PARTNERS</b>                      | <b>87,9</b>    | <b>7.195</b>   | <b>0,5%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 78,0           | 3.457          | 0,3%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 9,8            | 3.711          | 0,3%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 0,0            | 26             | 0,0%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>30 GRUPPO MONTEPASCHI</b>                   | <b>-35,5</b>   | <b>6.416</b>   | <b>0,5%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | -23,3          | 3.879          | 0,3%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | -12,2          | 2.536          | 0,2%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>31 ERSEL</b>                                | <b>-5,6</b>    | <b>6.070</b>   | <b>0,5%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | -47,8          | 3.721          | 0,3%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 42,3           | 2.349          | 0,2%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>32 GRUPPO BANCA SELLA</b>                   | <b>18,5</b>    | <b>5.325</b>   | <b>0,4%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 36,9           | 1.567          | 0,1%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 12,4           | 3.493          | 0,3%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | -30,8          | 264            | 0,0%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>33 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)</b>        | <b>0,0</b>     | <b>5.261</b>   | <b>0,4%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 0,0            | 306            | 0,0%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | ND             | 4.955          | 0,4%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| <b>34 FONDACO</b>                              | <b>47,1</b>    | <b>4.905</b>   | <b>0,4%</b>  |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Fondi aperti                                   | 62,1           | 1.326          | 0,1%         |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | -15,0          | 3.580          | 0,3          |                    |          |   |  |                |          |   |                    |          |   |

**Tavola 2.1 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori**
*Dati ordinati per patrimonio gestito*

|   | Raccolta netta | Patrimonio gestito |             |
|---|----------------|--------------------|-------------|
|   | Mln euro       | Mln euro           | %           |
| <b>36 UBS</b>                                       | <b>27,4</b>    | <b>4.344</b>       | <b>0,3%</b> |
| Fondi aperti  | 16,7           | 4.190              | 0,3%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali               | 10,7           | 154                | 0,0%        |
| <b>37 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT EMEA (*)</b> | <b>ND</b>      | <b>3.703</b>       | <b>0,3%</b> |
| Fondi aperti  | ND             | 2.842              | 0,2%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali               | ND             | 861                | 0,1%        |
| <b>38 ICCREA</b>                                    | <b>63,7</b>    | <b>3.361</b>       | <b>0,3%</b> |
| Fondi aperti  | 57,9           | 2.820              | 0,2%        |
| Gestioni di portafoglio retail                      | 3,1            | 127                | 0,0%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali               | 2,7            | 415                | 0,0%        |
| <b>39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA</b>                 | <b>-8,1</b>    | <b>2.914</b>       | <b>0,2%</b> |
| Gestioni di portafoglio retail                      | -8,1           | 2.914              | 0,2%        |
| <b>40 CANDRIAM (*)</b>                              | <b>ND</b>      | <b>2.288</b>       | <b>0,2%</b> |
| Fondi aperti  | ND             | 586                | 0,0%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali               | ND             | 1.703              | 0,1%        |
| <b>41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>         | <b>ND</b>      | <b>2.206</b>       | <b>0,2%</b> |
| Fondi aperti  | ND             | 2.206              | 0,2%        |
| <b>42 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)</b>             | <b>ND</b>      | <b>1.503</b>       | <b>0,1%</b> |
| Fondi aperti  | ND             | 1.184              | 0,1%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali               | ND             | 319                | 0,0%        |
| <b>43 PENSPLAN INVEST</b>                           | <b>1,5</b>     | <b>1.358</b>       | <b>0,1%</b> |
| Fondi aperti  | -3,2           | 624                | 0,0%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali               | 4,7            | 734                | 0,1%        |
| <b>44 NEXTAM PARTNERS</b>                           | <b>1,5</b>     | <b>1.057</b>       | <b>0,1%</b> |
| Fondi aperti  | -1,0           | 431                | 0,0%        |
| Gestioni di portafoglio retail                      | 2,5            | 626                | 0,0%        |
| <b>45 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)</b>              | <b>ND</b>      | <b>1.035</b>       | <b>0,1%</b> |
| Fondi aperti  | ND             | 1.035              | 0,1%        |
| <b>46 CONSULTINVEST</b>                             | <b>9,3</b>     | <b>1.029</b>       | <b>0,1%</b> |
| Fondi aperti  | 15,5           | 741                | 0,1%        |
| Gestioni di portafoglio retail                      | -6,2           | 282                | 0,0%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali               | 0,0            | 6                  | 0,0%        |
| <b>47 BANCA PROFILO</b>                             | <b>0,2</b>     | <b>914</b>         | <b>0,1%</b> |
| Gestioni di portafoglio retail                      | -9,6           | 672                | 0,1%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali               | 9,7            | 242                | 0,0%        |
| <b>48 ACOMEA</b>                                    | <b>41,5</b>    | <b>809</b>         | <b>0,1%</b> |
| Fondi aperti  | 39,8           | 711                | 0,1%        |
| Gestioni di portafoglio retail                      | 1,8            | 89                 | 0,0%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali               | -0,1           | 10                 | 0,0%        |
| <b>49 TAGES</b>                                     | <b>15,0</b>    | <b>750</b>         | <b>0,1%</b> |
| Fondi aperti  | 15,0           | 750                | 0,1%        |
| <b>50 HEDGE INVEST</b>                              | <b>9,7</b>     | <b>708</b>         | <b>0,1%</b> |
| Fondi aperti  | 9,7            | 708                | 0,1%        |
| <b>51 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>                   | <b>-7,8</b>    | <b>626</b>         | <b>0,0%</b> |
| Fondi aperti  | 3,1            | 230                | 0,0%        |
| Gestioni di portafoglio retail                      | -10,9          | 346                | 0,0%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali               | 0,0            | 49                 | 0,0%        |
| <b>52 BANCA DEL CERESIO</b>                         | <b>10,7</b>    | <b>615</b>         | <b>0,0%</b> |
| Fondi aperti  | 10,7           | 615                | 0,0%        |
| <b>53 ING DIRECT</b>                                | <b>24,9</b>    | <b>612</b>         | <b>0,0%</b> |
| Fondi aperti  | 24,9           | 612                | 0,0%        |
| <b>54 PFM</b>                                       | <b>14,3</b>    | <b>589</b>         | <b>0,0%</b> |
| Fondi aperti  | 8,3            | 252                | 0,0%        |
| Gestioni di portafoglio retail                      | 0,3            | 213                | 0,0%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali               | 5,7            | 124                | 0,0%        |
| <b>55 SOPRARNO</b>                                  | <b>-1,0</b>    | <b>483</b>         | <b>0,0%</b> |
| Fondi aperti  | 7,2            | 241                | 0,0%        |
| Gestioni di portafoglio retail                      | -8,2           | 242                | 0,0%        |

|   | Raccolta netta  | Patrimonio gestito |               |
|---|-----------------|--------------------|---------------|
|   | Mln euro        | Mln euro           | %             |
| <b>56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b> | <b>ND</b>       | <b>383</b>         | <b>0,0%</b>   |
| Fondi aperti                                  | ND              | 383                | 0,0%          |
| <b>57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE</b>          | <b>9,1</b>      | <b>232</b>         | <b>0,0%</b>   |
| Fondi aperti                                  | 0,0             | 49                 | 0,0%          |
| Gestioni di portafoglio istituzionali         | 9,1             | 183                | 0,0%          |
| <b>58 AGORA</b>                               | <b>-1,7</b>     | <b>164</b>         | <b>0,0%</b>   |
| Fondi aperti                                  | -1,4            | 145                | 0,0%          |
| Gestioni di portafoglio retail                | -0,4            | 20                 | 0,0%          |
| <b>59 FINANCE PARTNERS</b>                    | <b>1,5</b>      | <b>108</b>         | <b>0,0%</b>   |
| Fondi aperti                                  | 1,6             | 38                 | 0,0%          |
| Gestioni di portafoglio retail                | -0,1            | 70                 | 0,0%          |
| <b>60 ALPI</b>                                | <b>1,6</b>      | <b>92</b>          | <b>0,0%</b>   |
| Fondi aperti                                  | 1,6             | 92                 | 0,0%          |
| <b>TOTALE</b>                                 | <b>11.811,5</b> | <b>1.319.767</b>   | <b>100,0%</b> |
| <b>Fondi aperti</b>                           | <b>6.431,3</b>  | <b>573.687</b>     | <b>43,5%</b>  |
| <b>Gestioni di portafoglio retail</b>         | <b>553,5</b>    | <b>99.316</b>      | <b>7,5%</b>   |
| <b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b>  | <b>4.826,8</b>  | <b>646.764</b>     | <b>49,0%</b>  |

(1) Il dato comprende anche le deleghe di gestione conferite a Pramerica Financial (\*\*), partner di UBI Banca nel risparmio gestito per il tramite di UBI Pramerica SGR.  
 (\*\*\*) Pramerica Financial è il marchio utilizzato da Prudential Financial, Inc. (USA) in determinati Paesi al di fuori degli Stati Uniti e non ha alcun legame con Prudential Plc, società con sede nel Regno Unito.

(2) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(\*) Dati di patrimonio non aggiornati.

(\*) Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.

(\*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

**Tavola 2.2 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori**
*Dati ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo*

|  | Raccolta netta |                |              | Patrimonio gestito netto fondi gruppo |          |   |
|--|----------------|----------------|--------------|---------------------------------------|----------|---|
|  | Min euro       | Min euro       | %            | Min euro                              | Min euro | % |
| <b>1 GRUPPO GENERALI</b>                       | <b>1.584,2</b> | <b>364.812</b> | <b>29,3%</b> |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 404,3          | 43.519         | 3,5%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | -20,6          | 1.452          | 0,1%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 1.200,5        | 319.841        | 25,7%        |                                       |          |   |
| <b>2 GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>                | <b>3.024,0</b> | <b>218.646</b> | <b>17,6%</b> |                                       |          |   |
| EURIZON CAPITAL                                | 2.613,4        | 177.281        | 14,3%        |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 919,2          | 80.792         | 6,5%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 480,2          | 22.661         | 1,8%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 1.213,9        | 73.828         | 5,9%         |                                       |          |   |
| BANCA FIDEURAM                                 | 410,7          | 41.365         | 3,3%         |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 208,9          | 34.193         | 2,7%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 110,8          | 2.639          | 0,2%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 90,9           | 4.534          | 0,4%         |                                       |          |   |
| <b>3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT</b>   | <b>1.836,4</b> | <b>97.332</b>  | <b>7,8%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 1.204,2        | 61.300         | 4,9%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | -104,7         | 383            | 0,0%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 736,8          | 35.649         | 2,9%         |                                       |          |   |
| <b>4 POSTE ITALIANE</b>                        | <b>1.054,8</b> | <b>47.446</b>  | <b>3,8%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 46,3           | 1.694          | 0,1%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 1.008,5        | 45.752         | 3,7%         |                                       |          |   |
| <b>5 ANIMA HOLDING</b>                         | <b>320,9</b>   | <b>44.978</b>  | <b>3,6%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 368,3          | 34.394         | 2,8%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | -51,0          | 3.291          | 0,3%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 3,6            | 7.293          | 0,6%         |                                       |          |   |
| <b>6 ALLIANZ (*)</b>                           | <b>156,1</b>   | <b>37.142</b>  | <b>3,0%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | -40,0          | 4.896          | 0,4%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 142,3          | 1.665          | 0,1%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 53,8           | 30.581         | 2,5%         |                                       |          |   |
| <b>7 GRUPPO MEDIOLANUM</b>                     | <b>160,2</b>   | <b>31.805</b>  | <b>2,6%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 206,4          | 29.852         | 2,4%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | -0,5           | 1              | 0,0%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | -45,7          | 1.952          | 0,2%         |                                       |          |   |
| <b>8 GRUPPO UBI BANCA (1)</b>                  | <b>24,2</b>    | <b>29.492</b>  | <b>2,4%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 47,5           | 18.504         | 1,5%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | -90,6          | 5.432          | 0,4%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 67,4           | 5.555          | 0,4%         |                                       |          |   |
| <b>9 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS</b>        | <b>-696,4</b>  | <b>27.476</b>  | <b>2,2%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | -696,4         | 27.476         | 2,2%         |                                       |          |   |
| <b>10 GRUPPO BANCO POPOLARE</b>                | <b>555,2</b>   | <b>25.754</b>  | <b>2,1%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 423,0          | 12.847         | 1,0%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | -20,9          | 2.264          | 0,2%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 153,1          | 10.643         | 0,9%         |                                       |          |   |
| <b>11 AXA</b>                                  | <b>159,3</b>   | <b>25.639</b>  | <b>2,1%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 159,9          | 3.672          | 0,3%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | -0,6           | 21.966         | 1,8%         |                                       |          |   |
| <b>12 AMUNDI GROUP</b>                         | <b>10,3</b>    | <b>25.012</b>  | <b>2,0%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 83,4           | 11.949         | 1,0%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | -9,5           | 871            | 0,1%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | -63,7          | 12.191         | 1,0%         |                                       |          |   |
| <b>13 ARCA</b>                                 | <b>228,2</b>   | <b>24.908</b>  | <b>2,0%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 191,2          | 20.971         | 1,7%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 37,0           | 3.936          | 0,3%         |                                       |          |   |
| <b>14 GRUPPO AZIMUT</b>                        | <b>540,4</b>   | <b>22.506</b>  | <b>1,8%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 374,9          | 19.501         | 1,6%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 158,7          | 2.444          | 0,2%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 6,8            | 562            | 0,0%         |                                       |          |   |
| <b>15 GRUPPO BNP PARIBAS</b>                   | <b>146,7</b>   | <b>20.999</b>  | <b>1,7%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | -70,4          | 13.073         | 1,1%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | -31,7          | 2.263          | 0,2%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 248,8          | 5.663          | 0,5%         |                                       |          |   |
| <b>16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT</b>            | <b>421,2</b>   | <b>16.240</b>  | <b>1,3%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 421,2          | 16.240         | 1,3%         |                                       |          |   |
| <b>17 CREDITO EMILIANO</b>                     | <b>112,6</b>   | <b>11.891</b>  | <b>1,0%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | -22,5          | 4.797          | 0,4%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 36,9           | 3.669          | 0,3%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 98,3           | 3.425          | 0,3%         |                                       |          |   |
| <b>18 SCHRODERS</b>                            | <b>242,5</b>   | <b>11.528</b>  | <b>0,9%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 242,5          | 11.528         | 0,9%         |                                       |          |   |
| <b>19 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)</b>          | <b>ND</b>      | <b>11.522</b>  | <b>0,9%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | ND             | 11.522         | 0,9%         |                                       |          |   |
| <b>20 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT</b> | <b>427,0</b>   | <b>11.394</b>  | <b>0,9%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 411,5          | 9.472          | 0,8%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 15,5           | 1.564          | 0,1%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 0,0            | 359            | 0,0%         |                                       |          |   |
| <b>21 CREDIT SUISSE</b>                        | <b>13,8</b>    | <b>11.081</b>  | <b>0,9%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 35,6           | 1.667          | 0,1%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | -19,4          | 3.756          | 0,3%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | -2,5           | 5.658          | 0,5%         |                                       |          |   |
| <b>22 MORGAN STANLEY</b>                       | <b>427,2</b>   | <b>10.793</b>  | <b>0,9%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 427,2          | 10.793         | 0,9%         |                                       |          |   |
| <b>23 INVESCO (2)</b>                          | <b>644,6</b>   | <b>10.521</b>  | <b>0,8%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 644,6          | 10.521         | 0,8%         |                                       |          |   |
| <b>24 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)</b>    | <b>ND</b>      | <b>9.848</b>   | <b>0,8%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | ND             | 9.848          | 0,8%         |                                       |          |   |
| <b>25 STATE STREET GLOBAL ADVISORS (\$)</b>    | <b>31,6</b>    | <b>8.779</b>   | <b>0,7%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | -4,5           | 2.305          | 0,2%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 36,1           | 6.475          | 0,5%         |                                       |          |   |
| <b>26 M&amp;G INVESTMENTS</b>                  | <b>ND</b>      | <b>8.726</b>   | <b>0,7%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | ND             | 8.726          | 0,7%         |                                       |          |   |
| <b>27 SOCIETE GENERALE</b>                     | <b>114,6</b>   | <b>7.254</b>   | <b>0,6%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 114,6          | 7.254          | 0,6%         |                                       |          |   |
| <b>28 BANCA ESPERIA</b>                        | <b>22,7</b>    | <b>6.623</b>   | <b>0,5%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 36,2           | 3.128          | 0,3%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | -6,1           | 1.854          | 0,1%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | -7,3           | 1.641          | 0,1%         |                                       |          |   |
| <b>29 GRUPPO MONTEPASCHI</b>                   | <b>-35,5</b>   | <b>6.416</b>   | <b>0,5%</b>  |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | -23,3          | 3.879          | 0,3%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | -12,2          | 2.536          | 0,2%         |                                       |          |   |
| <b>30 GRUPPO BANCA SELLA</b>                   | <b>18,5</b>    | <b>5.281</b>   | <b>0,4%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 36,9           | 1.567          | 0,1%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 12,4           | 3.454          | 0,3%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | -30,8          | 259            | 0,0%         |                                       |          |   |
| <b>31 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)</b>        | <b>0,0</b>     | <b>5.135</b>   | <b>0,4%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 0,0            | 293            | 0,0%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | ND             | 4.842          | 0,4%         |                                       |          |   |
| <b>32 KAIROS PARTNERS</b>                      | <b>87,9</b>    | <b>4.892</b>   | <b>0,4%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 78,0           | 3.457          | 0,3%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 9,8            | 1.409          | 0,1%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 0,0            | 26             | 0,0%         |                                       |          |   |
| <b>33 ERSEL</b>                                | <b>-5,6</b>    | <b>4.479</b>   | <b>0,4%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | -47,8          | 3.388          | 0,3%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 42,3           | 1.091          | 0,1%         |                                       |          |   |
| <b>34 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA</b>         | <b>-76,7</b>   | <b>4.346</b>   | <b>0,3%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | -41,6          | 1.785          | 0,1%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio retail                 | -41,6          | 1.856          | 0,1%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 6,5            | 705            | 0,1%         |                                       |          |   |
| <b>35 UBS</b>                                  | <b>27,4</b>    | <b>4.208</b>   | <b>0,3%</b>  |                                       |          |   |
| Fondi aperti                                   | 16,7           | 4.088          | 0,3%         |                                       |          |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 10,7           | 120            | 0,0%         |                                       |          |   |

**Tavola 2.2 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori**
*Dati ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo*

|   | Raccolta netta |              | Patrimonio gestito netto fondi gruppo |   |
|---|----------------|--------------|---------------------------------------|---|
|   | Mln euro       | Mln euro     | Mln euro                              | % |
| <b>36 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT EMEA (*)</b> | <b>ND</b>      | <b>3.703</b> | <b>0,3%</b>                           |   |
| Fondi aperti  | ND             | 2.842        | 0,2%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali               | ND             | 861          | 0,1%                                  |   |
| <b>37 ICCREA</b>                                    | <b>63,7</b>    | <b>3.359</b> | <b>0,3%</b>                           |   |
| Fondi aperti  | 57,9           | 2.820        | 0,2%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio retail                      | 3,1            | 124          | 0,0%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali               | 2,7            | 415          | 0,0%                                  |   |
| <b>38 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA</b>                 | <b>-8,1</b>    | <b>2.914</b> | <b>0,2%</b>                           |   |
| Gestioni di portafoglio retail                      | -8,1           | 2.914        | 0,2%                                  |   |
| <b>39 FONDACO</b>                                   | <b>47,1</b>    | <b>2.803</b> | <b>0,2%</b>                           |   |
| Fondi aperti  | 62,1           | 1.293        | 0,1%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali               | -15,0          | 1.510        | 0,1%                                  |   |
| <b>40 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>         | <b>ND</b>      | <b>2.206</b> | <b>0,2%</b>                           |   |
| Fondi aperti  | ND             | 2.206        | 0,2%                                  |   |
| <b>41 CANDRIAM (*)</b>                              | <b>ND</b>      | <b>2.146</b> | <b>0,2%</b>                           |   |
| Fondi aperti  | ND             | 586          | 0,0%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali               | ND             | 1.561        | 0,1%                                  |   |
| <b>42 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)</b>             | <b>ND</b>      | <b>1.400</b> | <b>0,1%</b>                           |   |
| Fondi aperti  | ND             | 1.184        | 0,1%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali               | ND             | 216          | 0,0%                                  |   |
| <b>43 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)</b>              | <b>ND</b>      | <b>1.035</b> | <b>0,1%</b>                           |   |
| Fondi aperti  | ND             | 1.035        | 0,1%                                  |   |
| <b>44 CONSULTINVEST</b>                             | <b>9,3</b>     | <b>1.010</b> | <b>0,1%</b>                           |   |
| Fondi aperti  | 15,5           | 741          | 0,1%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio retail                      | -6,2           | 269          | 0,0%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali               | 0,0            | 0            | 0,0%                                  |   |
| <b>45 PENSPLAN INVEST</b>                           | <b>1,5</b>     | <b>957</b>   | <b>0,1%</b>                           |   |
| Fondi aperti  | -3,2           | 624          | 0,1%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali               | 4,7            | 334          | 0,0%                                  |   |
| <b>46 BANCA PROFILO</b>                             | <b>0,2</b>     | <b>914</b>   | <b>0,1%</b>                           |   |
| Gestioni di portafoglio retail                      | -9,6           | 672          | 0,1%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali               | 9,7            | 242          | 0,0%                                  |   |
| <b>47 NEXTAM PARTNERS</b>                           | <b>1,5</b>     | <b>833</b>   | <b>0,1%</b>                           |   |
| Fondi aperti  | -1,0           | 431          | 0,0%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio retail                      | 2,5            | 402          | 0,0%                                  |   |
| <b>48 ACOMEA</b>                                    | <b>41,5</b>    | <b>794</b>   | <b>0,1%</b>                           |   |
| Fondi aperti  | 39,8           | 706          | 0,1%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio retail                      | 1,8            | 87           | 0,0%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali               | -0,1           | 1            | 0,0%                                  |   |
| <b>49 TAGES</b>                                     | <b>15,0</b>    | <b>750</b>   | <b>0,1%</b>                           |   |
| Fondi aperti  | 15,0           | 750          | 0,1%                                  |   |
| <b>50 HEDGE INVEST</b>                              | <b>9,7</b>     | <b>699</b>   | <b>0,1%</b>                           |   |
| Fondi aperti  | 9,7            | 699          | 0,1%                                  |   |
| <b>51 BANCA DEL CERESIO</b>                         | <b>10,7</b>    | <b>615</b>   | <b>0,0%</b>                           |   |
| Fondi aperti  | 10,7           | 615          | 0,0%                                  |   |
| <b>52 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>                   | <b>-7,8</b>    | <b>545</b>   | <b>0,0%</b>                           |   |
| Fondi aperti  | 3,1            | 230          | 0,0%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio retail                      | -10,9          | 265          | 0,0%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali               | 0,0            | 49           | 0,0%                                  |   |
| <b>53 PFM</b>                                       | <b>14,3</b>    | <b>531</b>   | <b>0,0%</b>                           |   |
| Fondi aperti  | 8,3            | 244          | 0,0%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio retail                      | 0,3            | 166          | 0,0%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali               | 5,7            | 121          | 0,0%                                  |   |
| <b>54 SOPRARNO</b>                                  | <b>-1,0</b>    | <b>461</b>   | <b>0,0%</b>                           |   |
| Fondi aperti  | 7,2            | 241          | 0,0%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio retail                      | -8,2           | 220          | 0,0%                                  |   |
| <b>55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b>       | <b>ND</b>      | <b>383</b>   | <b>0,0%</b>                           |   |
| Fondi aperti  | ND             | 383          | 0,0%                                  |   |

|  | Raccolta netta  |                  | Patrimonio gestito netto fondi gruppo |   |
|--|-----------------|------------------|---------------------------------------|---|
|  | Mln euro        | Mln euro         | Mln euro                              | % |
| <b>56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE</b>         | <b>9,1</b>      | <b>232</b>       | <b>0,0%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                 | 0,0             | 49               | 0,0%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali        | 9,1             | 183              | 0,0%                                  |   |
| <b>57 AGORA</b>                              | <b>-1,7</b>     | <b>158</b>       | <b>0,0%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                 | -1,4            | 143              | 0,0%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio retail               | -0,4            | 15               | 0,0%                                  |   |
| <b>58 FINANCE PARTNERS</b>                   | <b>1,5</b>      | <b>105</b>       | <b>0,0%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                 | 1,6             | 38               | 0,0%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio retail               | -0,1            | 67               | 0,0%                                  |   |
| <b>59 ALPI</b>                               | <b>1,6</b>      | <b>92</b>        | <b>0,0%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                 | 1,6             | 92               | 0,0%                                  |   |
| <b>60 ING DIRECT</b>                         | <b>24,9</b>     | <b>ND</b>        | <b>0,0%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                 | 24,9            | ND               | 0,0%                                  |   |
| <b>TOTALE</b>                                | <b>11.811,5</b> | <b>1.243.547</b> | <b>100,0%</b>                         |   |
| <b>Fondi aperti</b>                          | <b>6.431,3</b>  | <b>558.961</b>   | <b>44,9%</b>                          |   |
| <b>Gestioni di portafoglio retail</b>        | <b>553,5</b>    | <b>73.099</b>    | <b>5,9%</b>                           |   |
| <b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b> | <b>4.826,8</b>  | <b>611.488</b>   | <b>49,2%</b>                          |   |

(1) Il dato comprende anche le deleghe di gestione conferite a Pramerica Financial (\*\*), partner di UBI Banca nel risparmio gestito per il tramite di UBI Pramerica SGR.  
 (\*\*) Pramerica Financial è il marchio utilizzato da Prudential Financial, Inc. (USA) in determinati Paesi al di fuori degli Stati Uniti e non ha alcun legame con Prudential Plc, società con sede nel Regno Unito.

(2) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(\*) Dati di patrimonio non aggiornati.

(\*) Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.

(\*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

**Tavola 2.3 - Fondi chiusi - Gestori**
*Dati ordinati per patrimonio gestito*

|   | Raccolta netta | Patrimonio gestito |               |
|---|----------------|--------------------|---------------|
|   | Mln euro       | Mln euro           | %             |
| 1 IDeA FIMIT (*)                            | ND             | 9.522              | 22,3%         |
| 2 GRUPPO GENERALI                           | 0,0            | 5.102              | 11,9%         |
| 3 GRUPPO BNP PARIBAS                        | 0,0            | 4.547              | 10,6%         |
| 4 BANCA FINNAT EURAMERICA                   | 0,0            | 3.909              | 9,1%          |
| 5 PRELIOS (*)                               | ND             | 3.515              | 8,2%          |
| 6 FABRICA IMMOBILIARE (*)                   | ND             | 2.364              | 5,5%          |
| 7 SORGENTE                                  | ND             | 2.173              | 5,1%          |
| 8 FORTRESS INVESTMENT GROUP                 | ND             | 1.482              | 3,5%          |
| 9 CASTELLO (*)                              | ND             | 1.475              | 3,5%          |
| 10 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*) | ND             | 1.128              | 2,6%          |
| 11 FINANZIARIA INTERNAZIONALE               | 4,0            | 1.059              | 2,5%          |
| 12 REAM (*)                                 | ND             | 1.017              | 2,4%          |
| 13 ALLIANZ                                  | 0,0            | 690                | 1,6%          |
| 14 AEDES (*)                                | ND             | 682                | 1,6%          |
| 15 POLIS (*)                                | ND             | 589                | 1,4%          |
| 16 PRISMA (*)                               | ND             | 560                | 1,3%          |
| 17 AMUNDI GROUP                             | 0,0            | 511                | 1,2%          |
| 18 UNIPOL                                   | ND             | 509                | 1,2%          |
| 19 GRUPPO MEDIOLANUM                        | 0,0            | 430                | 1,0%          |
| 20 AXA (*)                                  | ND             | 349                | 0,8%          |
| 21 VEGAGEST                                 | ND             | 316                | 0,7%          |
| 22 PENSPLAN INVEST                          | 0,0            | 297                | 0,7%          |
| 23 ANIMA HOLDING                            | 0,0            | 185                | 0,4%          |
| 24 ERSEL                                    | 0,0            | 120                | 0,3%          |
| 25 FONDACO                                  | 0,0            | 120                | 0,3%          |
| 26 BANCA ESPERIA                            | ND             | 76                 | 0,2%          |
| <b>TOTALE</b>                               | <b>4,0</b>     | <b>42.728</b>      | <b>100,0%</b> |

(\*) Dati di patrimonio non aggiornati.

(\*) Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.

(\*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

**Tavola 3 - Riepilogo**

|                                | Raccolta netta | Patrimonio gestito netto fondi gruppo |               | fondi di gruppo e<br>effetto omissioni | Patrimonio gestito |               |
|--------------------------------|----------------|---------------------------------------|---------------|--|--------------------|---------------|
|                                | Mln. euro      | Mln. euro                             | %             | Mln. euro                              | Mln. euro          | %             |
| <b>TOTALE</b>                  | <b>11.816</b>  | <b>1.286.159</b>                      | <b>100,0%</b> | <b>76.336</b>                          | <b>1.362.495</b>   | <b>100,0%</b> |
| <b>GESTIONI COLLETTIVE</b>     | <b>6.435</b>   | <b>601.572</b>                        | <b>46,8%</b>  | <b>14.843</b>                          | <b>616.415</b>     | <b>45,2%</b>  |
| Fondi aperti                   | 6.431          | 558.961                               | 43,5%         | 14.726                                 | 573.687            | 42,1%         |
| Fondi chiusi                   | 4              | 42.611                                | 3,3%          | 116                                    | 42.728             | 3,1%          |
| <b>GESTIONI DI PORTAFOGLIO</b> | <b>5.380</b>   | <b>684.587</b>                        | <b>53,2%</b>  | <b>61.493</b>                          | <b>746.080</b>     | <b>54,8%</b>  |
| retail                         | 553            | 73.099                                | 5,7%          | 26.217                                 | 99.316             | 7,3%          |
| istituzionali                  | 4.827          | 611.488                               | 47,5%         | 35.276                                 | 646.764            | 47,5%         |

## Mappa mensile del Risparmio Gestito

### Guida alla lettura

#### Contenuto

La Mappa mensile del Risparmio Gestito si articola in cinque tavole.

Nella **Tavola 1** vengono presentati i dati di raccolta netta e patrimonio gestito relativi al mercato italiano distinguendo tra **fondi aperti**, **fondi chiusi**, **gestioni di portafoglio retail** e **istituzionali**.

Con riferimento ai fondi aperti vengono fornite ulteriori informazioni di dettaglio per *asset class* e giurisdizione del prodotto.

Le **Tavole 2.1 e 2.2** presentano informazioni sui fondi aperti e sulle gestioni di portafoglio raggruppate per gruppo di gestione e ordinate in senso decrescente in base, rispettivamente, al patrimonio gestito e al patrimonio gestito al netto dell'effetto dell'investimento in fondi di gruppo.

La **Tavola 2.3** fornisce informazioni per gestore relative ai fondi chiusi.

La Mappa si chiude con la **Tavola 3** che dà evidenza dell'ammontare investito in fondi di gruppo e consente di riconciliare i dati sul patrimonio gestito con quelli sul patrimonio gestito al netto dell'effetto dell'investimento in fondi di gruppo.

#### Qual è il perimetro delle rilevazione statistica?

La raccolta dati che alimenta la Mappa è estesa a tutti i **soggetti abilitati all'attività di gestione individuale e/o collettiva (gestori)**: SGR, banche, SIM, gestori e imprese di investimento esteri, SICAV e SICAF.

Le imprese di assicurazione o i fondi pensione, in quanto soggetti *non abilitati*, non rientrano *direttamente* nella rilevazione. Tuttavia qualora i relativi patrimoni siano affidati in gestione ai soggetti indicati sopra, questi vengono riportati tra le gestioni di portafoglio istituzionali.

I valori di raccolta e di patrimonio dei prodotti di diritto estero promossi da società estere si riferiscono alla *sola quota relativa alla clientela italiana*, salvo che questa risulti prevalente (nel qual caso i valori si riferiscono al prodotto nel suo complesso).

La Mappa è focalizzata sull'attività di gestione, pertanto essa non fornisce evidenza di quegli operatori che, pur promuovendo prodotti di risparmio gestito (ad es. fondi aperti) delegano completamente l'attività di gestione a terzi. Informazioni su questo aspetto del mercato sono disponibili nella Mappa *trimestrale*.

#### Qual è, indicativamente, il grado di copertura della Mappa rispetto al mercato?

Particolarmente elevato per i **fondi aperti**. Il campione include numerosi fondi esteri e, tra gli

insiemi con riferimento ai quali vengono pubblicati con regolarità dati di patrimonio e raccolta, esso rappresenta quello più ampio in assoluto per il mercato italiano.

Il grado di copertura per le **gestioni di portafoglio** è buono.

Tra i **fondi chiusi** quelli *immobiliari* sono ben rappresentati; per converso i dati relativi ai fondi *mobiliari* sono poco significativi.

#### I dati della Mappa sono definitivi?

I dati della Mappa hanno natura preliminare e costituiscono un'anticipazione dei dati, più precisi, dettagliati e completi, pubblicati nella corrispondente Mappa *trimestrale* alla quale è pertanto opportuno fare riferimento per qualunque finalità diversa da quella di un aggiornamento rapido ed indicativo.

#### Dove trovo dati di maggior dettaglio? E le serie storiche?

Nella Mappa *trimestrale* del Risparmio Gestito o, in alternativa, sul web all'indirizzo [www.assogestioni.it/cubo](http://www.assogestioni.it/cubo) dove lo strumento di analisi denominato **Cubo** consente di navigare dinamicamente tra i dati *trimestrali* e creare *report* statistici personalizzati a livelli di dettaglio, combinazioni di variabili e intervalli temporali che, per motivi di spazio, non possono essere presenti nel rapporto pubblicato nel formato tradizionale.

Dal momento che i dati della Mappa *mensile* hanno natura preliminare le relative serie storiche potrebbero risultare non coerenti con il dato pubblicato nella corrispondente Mappa *trimestrale*, dove i dati sono più precisi, completi e dettagliati. Pertanto, una volta pubblicata quest'ultima, le Mappe *mensili* sono da considerarsi obsolete e non dovrebbero più essere utilizzate.

#### Perché vengono indicati due diversi tipi di patrimonio gestito e qual è la differenza?

Per **patrimonio gestito** si intende l'ammontare *effettivamente gestito* da un gestore ed è ottenuto sommando all'importo delle *gestioni proprie* quello relativo alle *deleghe di gestione* ricevute da terzi e sottraendo l'importo di quelle conferite a terzi.

Per i fondi immobiliari esso viene definito dal totale delle attività, considerate una misura più corretta dell'attività di gestione per prodotti caratterizzati da importanti livelli di leva (indebitamento).

Tutti i prodotti considerati possono risultare investiti, in tutto o in parte, in fondi. Questo è il caso, ad esempio, dei fondi di fondi, delle GPF oppure di alcuni mandati di gestioni di prodotti assicurativi (es. *unit-linked*).

Qualora il gestore dei fondi oggetto di investimento e quello dei prodotti nel cui portafoglio questi vengono inseriti appartengano al medesimo gruppo di gestione, la somma degli importi gestiti a livello di quest'ultimo risulterà influenzata, in maniera anche significativa, dal doppio conteggio delle masse.

Per tenere conto di questo fenomeno il patrimonio indicato nella **Tavola 2.2** è stato determinato sottraendo dall'ammontare gestito l'importo investito in fondi di gruppo (**patrimonio gestito netto fondi gruppo**). In questo modo i valori indicati per ciascun gestore (e la rispettiva posizione in classifica) non risentono dell'effetto di duplicazione.

Per converso nelle **Tavole 1, 2.1 e 2.3** il patrimonio gestito è riportato *al lordo di tale effetto*. Ciò è in linea con la prassi statistica internazionale nell'ambito della quale prevale la considerazione che la gestione del prodotto di primo livello e quella del prodotto sottostante (fondo, proprio o di terzi) sono due attività differenti, remunerate in maniera distinta e che quindi devono essere congiuntamente considerate al fine di rappresentare il mercato nel suo complesso.

#### **Cosa si intende per raccolta netta e come va interpretata?**

La raccolta netta è pari alla somma algebrica dei flussi, positivi e negativi che hanno interessato il **patrimonio gestito** in relazione alle decisioni di investimento (disinvestimento) dei clienti nel prodotto considerato.

Nel caso delle **gestioni di portafoglio** essa fornisce una misura degli importi conferiti e ritirati dai clienti nell'ambito dei rispettivi mandati di gestione.

Nel caso dei **fondi** gestiti dalla medesima società che li promuove la definizione di raccolta netta coincide con quella tradizionale (sottoscrizioni meno riscatti). Con riferimento ai fondi gestiti *su delega* la raccolta netta assume il significato che essa possiede nell'ambito delle gestioni di portafoglio, con il fondo in qualità di cliente del mandato di gestione.

La raccolta netta è riferita al **patrimonio gestito**, pertanto essa è soggetta all'*effetto di duplicazione* derivante dall'eventuale investimento in fondi da parte del prodotto considerato. Di ciò si deve tenere opportunamente conto quando si valutano i risultati complessivi di raccolta per gruppo di gestione.

#### **Qual è l'esatto significato delle note presenti nelle tavole di dettaglio per gruppo di gestione e prodotto (Tavole 2.1- 2.2 - 2.3)?**

##### **(\*) Dati di patrimonio non aggiornati.**

Il gestore (gruppo) non ha inviato dati per il mese in questione. In questo caso viene riportato l'ultimo patrimonio disponibile (ad es. quello del mese o trimestre precedente) mentre la raccolta netta risulta non disponibile (ND) e convenzionalmente considerata pari a 0 ai fini del calcolo dei valori aggregati.

##### **(^) Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.**

All'interno del gruppo di gestione alcune società hanno inviato i dati, altre no. Il dato di raccolta netta è parziale (mancano una o più società), quello di patrimonio è parzialmente aggiornato (il valore per le società non segnalanti viene posto uguale all'ultimo dato disponibile).

Tale nota si applica anche al caso in cui una o più società abbiano segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi a raccolta netta e patrimonio.

##### **(\*) Patrimonio parziale.**

Una o più società del gruppo hanno segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi al patrimonio.

##### **(S) Raccolta netta parziale.**

Una o più società del gruppo hanno segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi alla raccolta netta.

#### **Perché alcuni gruppi di gestione presenti nella Mappa trimestrale non compaiono nella Mappa mensile?**

Come spiegato nella risposta precedente, qualora un gestore (gruppo) non invii dati per la segnalazione mensile si procede alla rappresentazione dell'ultimo patrimonio disponibile e alla valorizzazione con ND della relativa raccolta netta. Tuttavia, qualora il gestore in questione lo richieda, tale regola viene disapplicata e pertanto il relativo nominativo non comparirà nella Mappa e le informazioni di patrimonio (non aggiornate) non parteciperanno al computo dei valori aggregati.

#### **Con riferimento alla quinta colonna della Tavola 3 cosa si intende per "effetto omissioni"?**

La colonna in questione riporta la differenza tra **patrimonio gestito** e **patrimonio gestito netto fondi gruppo**.

Per i gestori per i quali il secondo valore non è disponibile, esso viene convenzionalmente posto pari a 0.

Pertanto tali omissioni possono determinare una sovrastima del valore complessivo del patrimonio investito in fondi di gruppo.