

Mappa trimestrale del Risparmio Gestito

2 ° Trimestre 2014

Pubblicata il 02/09/2014

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

Mappa trimestrale del Risparmio Gestito

Tavola 1 - Sintesi del trimestre

RACCOLTA NETTA

2 ° Trim. 2014	1 ° Trim. 2014	da inizio anno
Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro

PATRIMONIO GESTITO

Giugno 2014		Marzo 2014	
Mln. euro	%	Mln. euro	%

Industria del risparmio gestito

	30.912	29.535	60.447	1.459.970	100,0%	1.391.821	100,0%
TOTALE							
GESTIONI COLLETTIVE	18.322	24.501	42.822	663.806	45,5%	630.859	45,3%
Fondi aperti	18.199	24.557	42.757	622.145	42,6%	589.254	42,3%
Fondi chiusi	122	-56	66	41.661	2,9%	41.605	3,0%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	12.591	5.034	17.625	796.164	54,5%	760.962	54,7%
GPF retail	1.068	1.228	2.295	26.167	1,8%	24.612	1,8%
GPM retail	1.070	901	1.971	79.661	5,5%	76.829	5,5%
Gestioni di patrimoni previdenziali	1.383	1.008	2.391	70.242	4,8%	67.224	4,8%
Gestioni di prodotti assicurativi	10.559	-2.763	7.796	543.917	37,3%	516.050	37,1%
Altre Gestioni	-1.488	4.660	3.172	76.177	5,2%	76.247	5,5%
NUMERO GRUPPI				74		73	
NUMERO SOCIETA'				222		219	

Fondi aperti (dettaglio)

	18.199	24.557	42.757	622.145	100,0%	589.254	100,0%
TOTALE							
FONDI DI LUNGO TERMINE	21.224	25.714	46.938	595.421	95,7%	559.600	95,0%
AZIONARI	1.592	2.592	4.184	131.434	21,1%	124.738	21,2%
BILANCIATI	2.591	2.324	4.916	36.001	5,8%	32.294	5,5%
OBBLIGAZIONARI	4.717	8.365	13.082	291.813	46,9%	280.801	47,7%
FLESSIBILI	11.127	12.592	23.718	128.938	20,7%	115.730	19,6%
HEDGE	1.197	-159	1.038	7.235	1,2%	6.036	1,0%
FONDI MONETARI	-3.107	-1.174	-4.281	24.251	3,9%	27.292	4,6%
NON CLASSIFICATI	82	17	100	2.473	0,4%	2.363	0,4%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	8.709	6.596	15.305	187.724	30,2%	176.339	29,9%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	9.491	17.961	27.452	434.422	69,8%	412.916	70,1%

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito		Patrimonio promosso		Raccolta netta	Patrimonio gestito		Patrimonio promosso
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro		Mln euro	Mln euro	%	Mln euro
1 GRUPPO GENERALI	-824,2	388.620	27,4%	349.267	9 GRUPPO BANCO POPOLARE	716,9	28.217	2,0%	27.478
Fondi aperti	-247,7	52.814	3,7%	21.896	Fondi aperti	-200,9	12.826	0,9%	12.826
GPF retail	0,1	71	0,0%	71	GPF retail	-2,1	49	0,0%	49
GPM retail	-15,7	2.289	0,2%	2.289	GPM retail	-33,0	1.991	0,1%	1.991
Gestioni di patrimoni previdenziali	697,8	11.058	0,8%	7.946	Gestioni di patrimoni previdenziali	-3,6	843	0,1%	105
Gestioni di prodotti assicurativi	866,8	274.116	19,3%	268.814	Gestioni di prodotti assicurativi	853,9	11.687	0,8%	11.687
Altre Gestioni	-2.125,5	48.271	3,4%	48.250	Altre Gestioni	102,7	820	0,1%	820
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	7.587,5	275.158	19,4%	272.043	10 AMUNDI GROUP	847,8	27.247	1,9%	24.329
EURIZON CAPITAL	6.503,0	214.425	15,1%	211.675	Fondi aperti	362,7	13.182	0,9%	12.061
Fondi aperti	3.100,0	90.410	6,4%	89.804	GPF retail	-4,2	145	0,0%	145
GPF retail	474,4	3.366	0,2%	3.366	GPM retail	-2,6	729	0,1%	
GPM retail	504,3	28.180	2,0%	28.180	Gestioni di patrimoni previdenziali	35,8	2.711	0,2%	1.643
Gestioni di patrimoni previdenziali	-253,3	9.664	0,7%	7.520	Gestioni di prodotti assicurativi	461,5	10.440	0,7%	10.440
Gestioni di prodotti assicurativi	2.679,7	82.156	5,8%	82.156	Altre Gestioni	-5,4	40	0,0%	40
Altre Gestioni	-1,9	649	0,0%	649	11 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-938,1	26.925	1,9%	26.925
BANCA FIDEURAM	1.084,5	60.733	4,3%	60.369	Fondi aperti	-938,1	26.925	1,9%	26.925
Fondi aperti	311,0	38.173	2,7%	37.808	12 ARCA	530,6	26.896	1,9%	26.904
GPF retail	609,5	10.210	0,7%	10.210	Fondi aperti	493,9	22.517	1,6%	22.526
Gestioni di patrimoni previdenziali	147,9	3.030	0,2%	3.030	Gestioni di patrimoni previdenziali	40,2	3.009	0,2%	3.009
Gestioni di prodotti assicurativi	16,1	9.320	0,7%	9.320	Gestioni di prodotti assicurativi	-3,5	1.370	0,1%	1.370
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT (1)	1.060,9	114.827	8,1%	112.577	13 GRUPPO AZIMUT	1.136,2	26.821	1,9%	24.004
Fondi aperti	2.505,5	68.714	4,8%	66.524	Fondi aperti	792,2	22.197	1,6%	19.755
GPF retail	-59,8	762	0,1%	762	GPF retail	-0,5	33	0,0%	0
GPM retail	-129,0	922	0,1%	922	GPM retail	344,4	3.866	0,3%	3.866
Gestioni di patrimoni previdenziali	215,0	6.111	0,4%	6.111	Gestioni di patrimoni previdenziali	8,1	300	0,0%	331
Gestioni di prodotti assicurativi	-1.566,8	37.756	2,7%	37.756	Gestioni di prodotti assicurativi	-3,5	51	0,0%	51
Altre Gestioni	96,1	562	0,0%	502	Altre Gestioni	-4,6	373	0,0%	
4 POSTE ITALIANE	2.009,9	53.209	3,8%	56.146	14 AXA	-31,5	26.473	1,9%	26.473
Fondi aperti	113,7	1.932	0,1%	4.869	Fondi aperti	253,3	3.974	0,3%	3.974
Gestioni di prodotti assicurativi	2.033,5	48.753	3,4%	48.753	Gestioni di patrimoni previdenziali	-259,6	2.826	0,2%	2.826
Altre Gestioni	-137,3	2.524	0,2%	2.524	Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	19.544	1,4%	19.544
5 ANIMA HOLDING	2.685,6	53.098	3,7%	51.942	Altre Gestioni	-25,2	129	0,0%	129
Fondi aperti	2.317,0	40.802	2,9%	39.646	15 GRUPPO BNP PARIBAS	87,9	21.961	1,5%	21.749
GPF retail	-26,8	454	0,0%	454	Fondi aperti	46,8	13.347	0,9%	13.134
GPM retail	-20,7	3.533	0,2%	3.533	GPF retail	-0,3	7	0,0%	7
Gestioni di patrimoni previdenziali	225,5	2.408	0,2%	2.408	GPM retail	-114,9	2.582	0,2%	2.582
Gestioni di prodotti assicurativi	190,7	4.396	0,3%	4.396	Gestioni di patrimoni previdenziali	32,0	946	0,1%	946
Altre Gestioni	0,0	1.506	0,1%	1.506	Gestioni di prodotti assicurativi	137,4	4.654	0,3%	4.654
6 ALLIANZ	370,7	40.714	2,9%	39.987	Altre Gestioni	-13,1	426	0,0%	426
Fondi aperti	-163,9	4.324	0,3%	4.342	16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	770,8	17.741	1,3%	17.741
GPM retail	406,1	3.407	0,2%	3.407	Fondi aperti	770,8	17.741	1,3%	17.741
Gestioni di patrimoni previdenziali	-126,1	2.417	0,2%	1.672	17 CREDITO EMILIANO	430,0	13.616	1,0%	18.055
Gestioni di prodotti assicurativi	-104,4	23.731	1,7%	23.731	Fondi aperti	93,1	4.915	0,3%	9.176
Altre Gestioni	358,9	6.835	0,5%	6.835	GPF retail	118,9	2.789	0,2%	2.789
7 GRUPPO UBI BANCA (2)	3.666,3	36.695	2,6%	32.947	GPM retail	-22,0	1.823	0,1%	2.001
Fondi aperti	345,0	19.748	1,4%	19.747	Gestioni di patrimoni previdenziali	7,2	390	0,0%	390
GPF retail	-48,2	1.676	0,1%	1.676	Gestioni di prodotti assicurativi	232,8	3.698	0,3%	3.698
GPM retail	-125,5	5.419	0,4%	5.407	18 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	948,8	13.353	0,9%	13.353
Gestioni di patrimoni previdenziali	3,3	228	0,0%	176	Fondi aperti	696,8	10.888	0,8%	10.888
Gestioni di prodotti assicurativi	3.308,8	3.687	0,3%	6	GPM retail	58,8	1.884	0,1%	1.884
Altre Gestioni	182,9	5.936	0,4%	5.936	Gestioni di patrimoni previdenziali	170,1	537	0,0%	537
8 GRUPPO MEDIOLANUM	1.232,0	35.534	2,5%	35.534	Altre Gestioni	23,0	44	0,0%	44
Fondi aperti	1.376,2	32.817	2,3%	32.817	19 INVESCO (3)	1.740,7	13.261	0,9%	13.261
GPF retail	-1,5	31	0,0%	31	Fondi aperti	1.740,7	13.261	0,9%	13.261
GPM retail	-0,1	1	0,0%	1	20 SCHRODERS	881,9	13.236	0,9%	13.236
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,4	130	0,0%	130	Fondi aperti	881,9	13.236	0,9%	13.236
Gestioni di prodotti assicurativi	-144,4	2.363	0,2%	2.363	21 PICTET ASSET MANAGEMENT	565,5	13.068	0,9%	13.068
Altre Gestioni	0,4	191	0,0%	191	Fondi aperti	565,5	13.068	0,9%	13.068

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	Patrimonio promosso		Raccolta netta	Patrimonio gestito	Patrimonio promosso		
	Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	Min euro	%	Min euro	
22 CREDIT SUISSE	-128,7	11.717	0,8%	11.717	37 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	51,7	4.570	0,3%	4.720
Fondi aperti	6,7	1.552	0,1%	1.552	Fondi aperti	33,9	1.831	0,1%	2.023
GPF retail	-47,4	819	0,1%	819	GPF retail	-6,5	140	0,0%	140
GPM retail	51,9	3.142	0,2%	3.142	GPM retail	-16,1	1.807	0,1%	1.796
Gestioni di patrimoni previdenziali	-119,8	2.362	0,2%	2.362	Gestioni di patrimoni previdenziali	38,0	627	0,0%	627
Gestioni di prodotti assicurativi	-20,2	3.840	0,3%	3.840	Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	24	0,0%	24
23 M&G INVESTMENTS (4)	0,0	11.672	0,8%	11.672	Altre Gestioni	2,5	140	0,0%	110
Fondi aperti	0,0	11.672	0,8%	11.672	38 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT EME	151,1	4.239	0,3%	2.345
24 MORGAN STANLEY	305,0	11.401	0,8%	11.401	Fondi aperti	148,6	3.236	0,2%	2.345
Fondi aperti	305,0	11.401	0,8%	11.401	Gestioni di patrimoni previdenziali	2,5	1.003	0,1%	
25 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (5)	0,0	11.225	0,8%	11.225	39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-8,8	2.950	0,2%	2.950
Fondi aperti	0,0	11.225	0,8%	11.225	GPF retail	4,4	784	0,1%	784
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	188,3	9.722	0,7%	9.599	GPM retail	-13,3	2.166	0,2%	2.166
Fondi aperti	29,5	2.452	0,2%	2.329	40 CANDRIAM	118,5	2.510	0,2%	2.510
Gestioni di patrimoni previdenziali	158,9	6.786	0,5%	6.786	Fondi aperti	-24,2	575	0,0%	575
Altre Gestioni	0,0	485	0,0%	485	Gestioni di patrimoni previdenziali	112,4	1.808	0,1%	1.808
27 KAIROS PARTNERS	657,1	8.085	0,8%	7.425	Altre Gestioni	30,3	128	0,0%	128
Fondi aperti	523,6	4.224	0,3%	3.591	41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	-3,5	2.106	0,1%	2.106
GPF retail	35,1	655	0,0%	655	Fondi aperti	-3,5	2.106	0,1%	2.106
GPM retail	98,4	3.179	0,2%	3.179	42 ING INVESTMENT MANAGEMENT	139,5	1.930	0,1%	1.230
Altre Gestioni	0,0	27	0,0%		Fondi aperti	160,6	1.732	0,1%	1.032
28 SOCIETE GENERALE	-66,4	7.684	0,5%	7.684	Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,2	56	0,0%	56
Fondi aperti	-66,4	7.684	0,5%	7.684	Altre Gestioni	-21,0	143	0,0%	143
29 BANCA ESPERIA	-49,4	7.587	0,5%	5.794	43 GRUPPO CASSA CENTRALE BANCA	95,8	1.753	0,1%	3.412
Fondi aperti	-114,4	828	0,1%	1.325	Fondi aperti	0,0	0	0,0%	1.724
GPM retail	44,9	2.792	0,2%	2.792	GPF retail	29,6	347	0,0%	301
Gestioni di patrimoni previdenziali	46,2	2.290	0,2%		GPM retail	65,5	1.271	0,1%	1.223
Altre Gestioni	-26,1	1.677	0,1%	1.677	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,1	14	0,0%	14
30 GRUPPO MONTEPASCHI	18,8	6.561	0,5%	6.561	Altre Gestioni	0,6	120	0,0%	150
GPF retail	19,9	1.675	0,1%	1.675	44 PENSPLAN INVEST	3,0	1.403	0,1%	790
GPM retail	-28,0	2.236	0,2%	2.236	Fondi aperti	-4,9	640	0,0%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	-21,6	1.983	0,1%	1.983	Gestioni di patrimoni previdenziali	7,9	438	0,0%	438
Gestioni di prodotti assicurativi	34,7	566	0,0%	566	Altre Gestioni	0,0	325	0,0%	352
Altre Gestioni	13,7	101	0,0%	101	45 CONSULTINVEST	70,3	1.146	0,1%	1.140
31 ERSEL	59,4	6.260	0,4%	6.223	Fondi aperti	83,3	868	0,1%	868
Fondi aperti	108,1	4.004	0,3%	3.967	GPF retail	-16,0	169	0,0%	169
GPF retail	-49,2	1.202	0,1%	1.202	GPM retail	3,0	103	0,0%	103
GPM retail	0,5	1.054	0,1%	1.054	Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	6	0,0%	
32 FONDACO	1.215,1	6.065	0,4%	8.183	46 NEXTAM PARTNERS	22,0	1.120	0,1%	1.182
Fondi aperti	1.214,9	2.601	0,2%	4.718	Fondi aperti	-24,5	435	0,0%	497
Altre Gestioni	0,2	3.465	0,2%	3.465	GPM retail	46,5	685	0,0%	685
33 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	272,2	6.010	0,4%	6.010	47 JANUS CAPITAL GROUP INC.	-39,6	1.105	0,1%	1.105
Fondi aperti	67,9	331	0,0%	331	Fondi aperti	-39,6	1.105	0,1%	1.105
Gestioni di patrimoni previdenziali	204,3	5.679	0,4%	5.679	48 ACOMEA	94,3	953	0,1%	923
34 GRUPPO BANCA SELLA	57,5	5.597	0,4%	5.622	Fondi aperti	87,4	854	0,1%	854
Fondi aperti	-12,3	1.607	0,1%	1.591	GPF retail	-0,4	40	0,0%	18
GPF retail	40,1	655	0,0%	655	GPM retail	7,3	59	0,0%	51
GPM retail	-61,2	2.942	0,2%	2.987	Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	0	0,0%	0
Gestioni di patrimoni previdenziali	4,5	236	0,0%	232	49 BANCA PROFILO	13,1	949	0,1%	949
Gestioni di prodotti assicurativi	87,5	102	0,0%	102	GPM retail	6,6	690	0,0%	690
Altre Gestioni	-1,0	56	0,0%	56	Altre Gestioni	6,5	258	0,0%	258
35 ICCREA	1.682,3	5.482	0,4%	5.284	50 TAGES	2,2	768	0,1%	768
Fondi aperti	161,2	3.244	0,2%	3.244	Fondi aperti	2,2	768	0,1%	768
GPM retail	-1,6	91	0,0%	91	51 HEDGE INVEST	4,4	731	0,1%	574
Gestioni di patrimoni previdenziali	9,2	249	0,0%	249	Fondi aperti	4,4	731	0,1%	574
Gestioni di prodotti assicurativi	1.498,0	1.656	0,1%	1.656	52 BANCA FINNAT EURAMERICA	4,2	670	0,0%	1.096
Altre Gestioni	15,5	242	0,0%	44	Fondi aperti	4,7	247	0,0%	673
36 UBS	330,3	4.933	0,3%	3.468	GPM retail	-0,5	345	0,0%	345
Fondi aperti	290,9	4.511	0,3%	3.081	Altre Gestioni	0,0	79	0,0%	79
Altre Gestioni	39,4	422	0,0%	386	53 BANCA DEL CERESIO	8,9	637	0,0%	637
				Fondi aperti	8,9	637	0,0%	637	

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	Patrimonio promosso	
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro
54 PFM	14,7	615	0,0%	577
Fondi aperti	21,5	280	0,0%	280
GPF retail	-2,5	78	0,0%	41
GPM retail	-3,3	133	0,0%	133
Gestioni di patrimoni previdenziali	-1,0	103	0,0%	103
Altre Gestioni	0,0	21	0,0%	21
55 SOPRARNO	11,0	493	0,0%	493
Fondi aperti	12,0	256	0,0%	256
GPM retail	-1,0	237	0,0%	237
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	-18,2	341	0,0%	341
Fondi aperti	-18,2	341	0,0%	341
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,6	235	0,0%	235
Fondi aperti	0,3	52	0,0%	52
Altre Gestioni	0,4	183	0,0%	183
58 AGORA	29,3	194	0,0%	194
Fondi aperti	5,1	150	0,0%	150
GPF retail	0,9	10	0,0%	10
GPM retail	23,3	35	0,0%	35
59 FINANCE PARTNERS	0,7	112	0,0%	112
Fondi aperti	3,9	45	0,0%	45
GPM retail	-3,2	67	0,0%	67
60 ALPI	7,2	109	0,0%	109
Fondi aperti	7,2	109	0,0%	109
61 ETICA	0,0	0	0,0%	1.039
Fondi aperti	0,0	0	0,0%	1.039
62 ING BANK	0,0	0	0,0%	700
Fondi aperti	0,0	0	0,0%	700
63 ROVERE	0,0	0	0,0%	436
Fondi aperti	0,0	0	0,0%	436
64 EUROPEAN AND GLOBAL INVESTMENTS	0,0	0	0,0%	40
Fondi aperti	0,0	0	0,0%	40
TOTALE	30.789,9	1.418.309	100%	1.367.602
Fondi aperti	18.199,4	622.145	44%	592.966
GPF retail	1.067,7	26.167	2%	26.029
GPM retail	1.069,6	79.661	6%	79.074
Gestioni di patrimoni previdenziali	1.382,9	70.242	5%	59.116
Gestioni di prodotti assicurativi	10.558,5	543.917	38%	534.928
Altre Gestioni	-1.488,1	76.177	5%	75.489

(1) La raccolta netta del mese di maggio ha risentito del disinvestimento di circa 3,3 € bln relativo alla gestione di portafogli istituzionali ed, in particolare, a gestioni separate di Aviva Vita Spa in scadenza di delega.

(2) 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.

(3) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo

(4) Raccolta netta non disponibile.

(5) Raccolta netta non disponibile.

(*) 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	
	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI	-824,2	387.712	29,0%
Fondi aperti	-247,7	52.812	4,0%
GPF retail	0,1	5	0,0%
GPM retail	-15,7	1.479	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	697,8	11.058	0,8%
Gestioni di prodotti assicurativi	866,8	274.087	20,5%
Altre Gestioni	-2.125,5	48.271	3,6%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	7.587,5	234.047	17,5%
EURIZON CAPITAL	6.503,0	190.450	14,3%
Fondi aperti	3.100,0	86.803	6,5%
GPF retail	474,4	2.292	0,2%
GPM retail	504,3	22.016	1,6%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-253,3	8.603	0,6%
Gestioni di prodotti assicurativi	2.679,7	70.116	5,2%
Altre Gestioni	-1,9	620	0,0%
BANCA FIDEURAM	1.084,5	43.598	3,3%
Fondi aperti	311,0	35.507	2,7%
GPF retail	609,5	2.992	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	147,9	1.282	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	16,1	3.817	0,3%
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT (1)	1.060,9	102.033	7,6%
Fondi aperti	2.505,5	66.144	4,9%
GPF retail	-59,8	58	0,0%
GPM retail	-129,0	267	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	215,0	5.327	0,4%
Gestioni di prodotti assicurativi	-1.566,8	29.785	2,2%
Altre Gestioni	96,1	452	0,0%
4 POSTE ITALIANE	2.009,9	53.209	4,0%
Fondi aperti	113,7	1.932	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	2.033,5	48.753	3,6%
Altre Gestioni	-137,3	2.524	0,2%
5 ANIMA HOLDING	2.685,6	49.214	3,7%
Fondi aperti	2.317,0	37.970	2,8%
GPF retail	-26,8	262	0,0%
GPM retail	-20,7	3.017	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	225,5	2.071	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	190,7	4.388	0,3%
Altre Gestioni	0,0	1.506	0,1%
6 ALLIANZ	370,7	38.304	2,9%
Fondi aperti	-163,9	4.146	0,3%
GPM retail	406,1	2.100	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-126,1	2.139	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	-104,4	23.084	1,7%
Altre Gestioni	358,9	6.835	0,5%
7 GRUPPO UBI BANCA (2)	3.666,3	34.483	2,6%
Fondi aperti	345,0	19.388	1,5%
GPF retail	-48,2	1.060	0,1%
GPM retail	-125,5	4.370	0,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	3,3	228	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	3.308,8	3.682	0,3%
Altre Gestioni	182,9	5.755	0,4%
8 GRUPPO MEDIOLANUM	1.232,0	34.214	2,6%
Fondi aperti	1.376,2	32.434	2,4%
GPF retail	-1,5	1	0,0%
GPM retail	-0,1	1	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,4	2	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	-144,4	1.585	0,1%
Altre Gestioni	0,4	191	0,0%
9 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-938,1	26.925	2,0%
Fondi aperti	-938,1	26.925	2,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
10 GRUPPO BANCO POPOLARE	716,9	26.843	2,0%
Fondi aperti	-200,9	12.557	0,9%
GPF retail	-2,1	41	0,0%
GPM retail	-33,0	1.978	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-3,6	843	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	853,9	10.604	0,8%
Altre Gestioni	102,7	820	0,1%
11 AMUNDI GROUP	847,8	26.807	2,0%
Fondi aperti	362,7	12.941	1,0%
GPF retail	-4,2	145	0,0%
GPM retail	-2,6	729	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	35,8	2.681	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	461,5	10.277	0,8%
Altre Gestioni	-5,4	34	0,0%
12 ARCA	530,6	26.397	2,0%
Fondi aperti	493,9	22.254	1,7%
Gestioni di patrimoni previdenziali	40,2	2.773	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	-3,5	1.370	0,1%
13 AXA	-31,5	26.218	2,0%
Fondi aperti	253,3	3.974	0,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-259,6	2.572	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	19.544	1,5%
Altre Gestioni	-25,2	129	0,0%
14 GRUPPO AZIMUT	1.136,2	24.076	1,8%
Fondi aperti	792,2	19.897	1,5%
GPF retail	-0,5	0	0,0%
GPM retail	344,4	3.574	0,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	8,1	232	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	-3,5	0	0,0%
Altre Gestioni	-4,6	373	0,0%
15 GRUPPO BNP PARIBAS	87,9	21.341	1,6%
Fondi aperti	46,8	13.343	1,0%
GPF retail	-0,3	3	0,0%
GPM retail	-114,9	2.106	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	32,0	899	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	137,4	4.641	0,3%
Altre Gestioni	-13,1	348	0,0%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	770,8	17.741	1,3%
Fondi aperti	770,8	17.741	1,3%
17 INVESCO (3)	1.740,7	13.261	1,0%
Fondi aperti	1.740,7	13.261	1,0%
18 SCHRODERS	881,9	13.236	1,0%
Fondi aperti	881,9	13.236	1,0%
19 PICTET ASSET MANAGEMENT	565,5	13.068	1,0%
Fondi aperti	565,5	13.068	1,0%
20 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMEN	948,8	13.043	1,0%
Fondi aperti	696,8	10.888	0,8%
GPM retail	58,8	1.594	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	170,1	522	0,0%
Altre Gestioni	23,0	39	0,0%
21 CREDITO EMILIANO	430,0	12.866	1,0%
Fondi aperti	93,1	4.915	0,4%
GPF retail	118,9	2.207	0,2%
GPM retail	-22,0	1.768	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	7,2	390	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	232,8	3.586	0,3%
22 CREDIT SUISSE	-128,7	11.717	0,9%
Fondi aperti	6,7	1.552	0,1%
GPF retail	-47,4	819	0,1%
GPM retail	51,9	3.142	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-119,8	2.362	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	-20,2	3.840	0,3%

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	%
23 M&G INVESTMENTS (4)	0,0	11.672	0,9%
Fondi aperti	0,0	11.672	0,9%
24 MORGAN STANLEY	305,0	11.401	0,9%
Fondi aperti	305,0	11.401	0,9%
25 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (5)	0,0	11.225	0,8%
Fondi aperti	0,0	11.225	0,8%
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	188,3	9.399	0,7%
Fondi aperti	29,5	2.379	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	158,9	6.535	0,5%
Altre Gestioni	0,0	485	0,0%
27 SOCIETE GENERALE	-66,4	7.684	0,6%
Fondi aperti	-66,4	7.684	0,6%
28 BANCA ESPERIA	-49,4	6.863	0,5%
Fondi aperti	-114,4	828	0,1%
GPM retail	44,9	2.069	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	46,2	2.290	0,2%
Altre Gestioni	-26,1	1.676	0,1%
29 GRUPPO MONTEPASCHI	18,8	6.561	0,5%
GPF retail	19,9	1.675	0,1%
GPM retail	-28,0	2.236	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-21,6	1.983	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	34,7	566	0,0%
Altre Gestioni	13,7	101	0,0%
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	272,2	5.791	0,4%
Fondi aperti	67,9	323	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	204,3	5.468	0,4%
31 GRUPPO BANCA SELLA	57,5	5.581	0,4%
Fondi aperti	-12,3	1.607	0,1%
GPF retail	40,1	654	0,0%
GPM retail	-61,2	2.933	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	4,5	229	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	87,5	102	0,0%
Altre Gestioni	-1,0	56	0,0%
32 KAIROS PARTNERS	657,1	5.501	0,4%
Fondi aperti	523,6	4.215	0,3%
GPF retail	35,1	230	0,0%
GPM retail	98,4	1.028	0,1%
Altre Gestioni	0,0	27	0,0%
33 ICCREA	1.682,3	5.479	0,4%
Fondi aperti	161,2	3.244	0,2%
GPM retail	-1,6	89	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	9,2	249	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	1.498,0	1.656	0,1%
Altre Gestioni	15,5	242	0,0%
34 UBS	330,3	4.737	0,4%
Fondi aperti	290,9	4.386	0,3%
Altre Gestioni	39,4	351	0,0%
35 ERSEL	59,4	4.488	0,3%
Fondi aperti	108,1	3.605	0,3%
GPF retail	-49,2	179	0,0%
GPM retail	0,5	704	0,1%
36 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	51,7	4.426	0,3%
Fondi aperti	33,9	1.830	0,1%
GPF retail	-6,5	136	0,0%
GPM retail	-16,1	1.697	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	38,0	604	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	20	0,0%
Altre Gestioni	2,5	140	0,0%
37 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT EME	151,1	4.239	0,3%
Fondi aperti	148,6	3.236	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,5	1.003	0,1%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
38 FONDACO	1.215,1	2.989	0,2%
Fondi aperti	1.214,9	1.645	0,1%
Altre Gestioni	0,2	1.344	0,1%
39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-8,8	2.950	0,2%
GPF retail	4,4	784	0,1%
GPM retail	-13,3	2.166	0,2%
40 CANDRIAM	118,5	2.328	0,2%
Fondi aperti	-24,2	575	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	112,4	1.722	0,1%
Altre Gestioni	30,3	32	0,0%
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	-3,5	2.106	0,2%
Fondi aperti	-3,5	2.106	0,2%
42 ING INVESTMENT MANAGEMENT	139,5	1.930	0,1%
Fondi aperti	160,6	1.732	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,2	56	0,0%
Altre Gestioni	-21,0	143	0,0%
43 GRUPPO CASSA CENTRALE BANCA	95,8	1.687	0,1%
Fondi aperti	0,0	0	0,0%
GPF retail	29,6	324	0,0%
GPM retail	65,5	1.230	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,1	13	0,0%
Altre Gestioni	0,6	120	0,0%
44 CONSULTINVEST	70,3	1.125	0,1%
Fondi aperti	83,3	868	0,1%
GPF retail	-16,0	153	0,0%
GPM retail	3,0	103	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	0	0,0%
45 JANUS CAPITAL GROUP INC.	-39,6	1.105	0,1%
Fondi aperti	-39,6	1.105	0,1%
46 PENSPLAN INVEST	3,0	992	0,1%
Fondi aperti	-4,9	639	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	7,9	89	0,0%
Altre Gestioni	0,0	263	0,0%
47 BANCA PROFILO	13,1	949	0,1%
GPM retail	6,6	690	0,1%
Altre Gestioni	6,5	258	0,0%
48 ACOMEA	94,3	946	0,1%
Fondi aperti	87,4	849	0,1%
GPF retail	-0,4	40	0,0%
GPM retail	7,3	57	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	0	0,0%
49 NEXTAM PARTNERS	22,0	870	0,1%
Fondi aperti	-24,5	435	0,0%
GPM retail	46,5	435	0,0%
50 TAGES	2,2	768	0,1%
Fondi aperti	2,2	768	0,1%
51 HEDGE INVEST	4,4	697	0,1%
Fondi aperti	4,4	697	0,1%
52 BANCA DEL CERESIO	8,9	637	0,0%
Fondi aperti	8,9	637	0,0%
53 BANCA FINNAT EURAMERICA	4,2	565	0,0%
Fondi aperti	4,7	247	0,0%
GPM retail	-0,5	253	0,0%
Altre Gestioni	0,0	65	0,0%
54 PFM	14,7	549	0,0%
Fondi aperti	21,5	271	0,0%
GPF retail	-2,5	60	0,0%
GPM retail	-3,3	96	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-1,0	103	0,0%
Altre Gestioni	0,0	18	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	%
55 SOPRARNO	11,0	462	0,0%
Fondi aperti	12,0	256	0,0%
GPM retail	-1,0	205	0,0%
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	-18,2	341	0,0%
Fondi aperti	-18,2	341	0,0%
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,6	235	0,0%
Fondi aperti	0,3	52	0,0%
Altre Gestioni	0,4	183	0,0%
58 AGORA	29,3	181	0,0%
Fondi aperti	5,1	150	0,0%
GPF retail	0,9	6	0,0%
GPM retail	23,3	26	0,0%
59 FINANCE PARTNERS	0,7	109	0,0%
Fondi aperti	3,9	45	0,0%
GPM retail	-3,2	64	0,0%
60 ALPI	7,2	109	0,0%
Fondi aperti	7,2	109	0,0%
61 ING BANK	0,0	0	0,0%
Fondi aperti	0,0	0	0,0%
62 EUROPEAN AND GLOBAL INVESTMENTS	0,0	0	0,0%
Fondi aperti	0,0	0	0,0%
63 ETICA	0,0	0	0,0%
Fondi aperti	0,0	0	0,0%
64 ROVERE	0,0	0	0,0%
Fondi aperti	0,0	0	0,0%
TOTALE	30.789,9	1.336.430	100,0%
Fondi aperti	18.199,4	604.851	45,3%
GPF retail	1.067,7	14.125	1,1%
GPM retail	1.069,6	64.223	4,8%
Gestioni di patrimoni previdenziali	1.382,9	64.328	4,8%
Gestioni di prodotti assicurativi	10.558,5	515.502	38,6%
Altre Gestioni	-1.488,1	73.401	5,5%

(1) La raccolta netta del mese di maggio ha risentito del disinvestimento di circa 3,3 € bln relativo alla gestione di portafogli istituzionali ed, in particolare, a gestioni separate di Aviva Vita Spa in scadenza di delega.

(2) 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.

(3) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo

(4) Raccolta netta non disponibile.

(5) Raccolta netta non disponibile.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(°) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 2.3 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori
Dati ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta (promosso)	Patrimonio promosso	
	Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI	-1.612,9	349.267	25,5%
Fondi aperti	-589,4	21.896	1,6%
GPF retail	0,1	71	0,0%
GPM retail	-15,7	2.289	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	225,2	7.946	0,6%
Gestioni di prodotti assicurativi	892,5	268.814	19,7%
Altre Gestioni	-2.125,5	48.250	3,5%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	7.532,7	272.043	19,9%
EURIZON CAPITAL	6.419,5	211.675	15,5%
Fondi aperti	3.038,4	89.804	6,6%
GPF retail	474,4	3.366	0,2%
GPM retail	504,3	28.180	2,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-275,3	7.520	0,5%
Gestioni di prodotti assicurativi	2.679,7	82.156	6,0%
Altre Gestioni	-1,9	649	0,0%
BANCA FIDEURAM	1.113,2	60.369	4,4%
Fondi aperti	339,7	37.808	2,8%
GPF retail	609,5	10.210	0,7%
Gestioni di patrimoni previdenziali	147,9	3.030	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	16,1	9.320	0,7%
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT (1)	1.161,5	112.577	8,2%
Fondi aperti	2.566,1	66.524	4,9%
GPF retail	-59,8	762	0,1%
GPM retail	-129,0	922	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	215,0	6.111	0,4%
Gestioni di prodotti assicurativi	-1.566,8	37.756	2,8%
Altre Gestioni	136,1	502	0,0%
4 POSTE ITALIANE	2.034,7	56.146	4,1%
Fondi aperti	138,4	4.869	0,4%
Gestioni di prodotti assicurativi	2.033,5	48.753	3,6%
Altre Gestioni	-137,3	2.524	0,2%
5 ANIMA HOLDING	2.616,5	51.942	3,8%
Fondi aperti	2.248,0	39.646	2,9%
GPF retail	-26,8	454	0,0%
GPM retail	-20,7	3.533	0,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	225,5	2.408	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	190,7	4.396	0,3%
Altre Gestioni	0,0	1.506	0,1%
6 ALLIANZ	89,2	39.987	2,9%
Fondi aperti	-165,0	4.342	0,3%
GPM retail	406,1	3.407	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-406,4	1.672	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	-104,4	23.731	1,7%
Altre Gestioni	358,9	6.835	0,5%
7 GRUPPO MEDIOLANUM	1.232,0	35.534	2,6%
Fondi aperti	1.376,2	32.817	2,4%
GPF retail	-1,5	31	0,0%
GPM retail	-0,1	1	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,4	130	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	-144,4	2.363	0,2%
Altre Gestioni	0,4	191	0,0%
8 GRUPPO UBI BANCA (2)	357,1	32.947	2,4%
Fondi aperti	345,1	19.747	1,4%
GPF retail	-48,2	1.676	0,1%
GPM retail	-124,9	5.407	0,4%
Gestioni di patrimoni previdenziali	2,6	176	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	-0,3	6	0,0%
Altre Gestioni	182,9	5.936	0,4%

	Raccolta netta (promosso)	Patrimonio promosso	
	Min euro	Min euro	%
9 GRUPPO BANCO POPOLARE	721,1	27.478	2,0%
Fondi aperti	-200,9	12.826	0,9%
GPF retail	-2,1	49	0,0%
GPM retail	-33,0	1.991	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,6	105	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	853,9	11.687	0,9%
Altre Gestioni	102,7	820	0,1%
10 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-938,1	26.925	2,0%
Fondi aperti	-938,1	26.925	2,0%
11 ARCA	522,4	26.904	2,0%
Fondi aperti	485,7	22.526	1,6%
Gestioni di patrimoni previdenziali	40,2	3.009	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	-3,5	1.370	0,1%
12 AXA	-31,5	26.473	1,9%
Fondi aperti	253,3	3.974	0,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-259,6	2.826	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	19.544	1,4%
Altre Gestioni	-25,2	129	0,0%
13 AMUNDI GROUP	853,7	24.329	1,8%
Fondi aperti	378,6	12.061	0,9%
GPF retail	-4,2	145	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	23,2	1.643	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	461,5	10.440	0,8%
Altre Gestioni	-5,4	40	0,0%
14 GRUPPO AZIMUT	1.004,7	24.004	1,8%
Fondi aperti	652,6	19.755	1,4%
GPF retail	-0,1	0	0,0%
GPM retail	344,4	3.866	0,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	11,2	331	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	-3,5	51	0,0%
15 GRUPPO BNP PARIBAS	94,2	21.749	1,6%
Fondi aperti	53,1	13.134	1,0%
GPF retail	-0,3	7	0,0%
GPM retail	-114,9	2.582	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	32,0	946	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	137,4	4.654	0,3%
Altre Gestioni	-13,1	426	0,0%
16 CREDITO EMILIANO	763,4	18.055	1,3%
Fondi aperti	408,3	9.176	0,7%
GPF retail	118,9	2.789	0,2%
GPM retail	-3,8	2.001	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	7,2	390	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	232,8	3.698	0,3%
17 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	770,8	17.741	1,3%
Fondi aperti	770,8	17.741	1,3%
18 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	948,8	13.353	1,0%
Fondi aperti	696,8	10.888	0,8%
GPM retail	58,8	1.884	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	170,1	537	0,0%
Altre Gestioni	23,0	44	0,0%
19 INVESCO (3)	1.740,7	13.261	1,0%
Fondi aperti	1.740,7	13.261	1,0%
20 SCHRODERS	881,9	13.236	1,0%
Fondi aperti	881,9	13.236	1,0%
21 PICTET ASSET MANAGEMENT	565,5	13.068	1,0%
Fondi aperti	565,5	13.068	1,0%
22 CREDIT SUISSE	-128,7	11.717	0,9%
Fondi aperti	6,7	1.552	0,1%
GPF retail	-47,4	819	0,1%
GPM retail	51,9	3.142	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-119,8	2.362	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	-20,2	3.840	0,3%

Tavola 2.3 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori
Dati ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta (promosso)	Patrimonio promosso	
	Min euro	Min euro	%
23 M&G INVESTMENTS (4)	0,0	11.672	0,9%
Fondi aperti	0,0	11.672	0,9%
24 MORGAN STANLEY	305,0	11.401	0,8%
Fondi aperti	305,0	11.401	0,8%
25 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (5)	0,0	11.225	0,8%
Fondi aperti	0,0	11.225	0,8%
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	172,9	9.599	0,7%
Fondi aperti	14,0	2.329	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	158,9	6.786	0,5%
Altre Gestioni	0,0	485	0,0%
27 FONDACO	1.245,3	8.183	0,6%
Fondi aperti	1.245,1	4.718	0,3%
Altre Gestioni	0,2	3.465	0,3%
28 SOCIETE GENERALE	-66,4	7.684	0,6%
Fondi aperti	-66,4	7.684	0,6%
29 KAIROS PARTNERS	518,4	7.425	0,5%
Fondi aperti	384,9	3.591	0,3%
GPF retail	35,1	655	0,0%
GPM retail	98,4	3.179	0,2%
30 GRUPPO MONTEPASCHI	18,8	6.561	0,5%
GPF retail	19,9	1.675	0,1%
GPM retail	-28,0	2.236	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-21,6	1.983	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	34,7	566	0,0%
Altre Gestioni	13,7	101	0,0%
31 ERSEL	59,4	6.223	0,5%
Fondi aperti	108,1	3.967	0,3%
GPF retail	-49,2	1.202	0,1%
GPM retail	0,5	1.054	0,1%
32 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	272,0	6.010	0,4%
Fondi aperti	67,7	331	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	204,3	5.679	0,4%
33 BANCA ESPERIA	-90,5	5.794	0,4%
Fondi aperti	-109,3	1.325	0,1%
GPM retail	44,9	2.792	0,2%
Altre Gestioni	-26,1	1.677	0,1%
34 GRUPPO BANCA SELLA	58,7	5.622	0,4%
Fondi aperti	-12,4	1.591	0,1%
GPF retail	40,1	655	0,0%
GPM retail	-59,9	2.987	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	4,4	232	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	87,5	102	0,0%
Altre Gestioni	-1,0	56	0,0%
35 ICCREA	1.672,3	5.284	0,4%
Fondi aperti	161,2	3.244	0,2%
GPM retail	-1,6	91	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	9,2	249	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	1.498,0	1.656	0,1%
Altre Gestioni	5,5	44	0,0%
36 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	52,9	4.720	0,3%
Fondi aperti	35,3	2.023	0,1%
GPF retail	-6,5	140	0,0%
GPM retail	-14,1	1.796	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	38,0	627	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	24	0,0%
Altre Gestioni	0,3	110	0,0%
37 UBS	287,5	3.468	0,3%
Fondi aperti	258,0	3.081	0,2%
Altre Gestioni	29,5	386	0,0%

	Raccolta netta (promosso)	Patrimonio promosso	
	Min euro	Min euro	%
38 GRUPPO CASSA CENTRALE BANCA	442,8	3.412	0,2%
Fondi aperti	348,0	1.724	0,1%
GPF retail	26,8	301	0,0%
GPM retail	65,1	1.223	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,1	14	0,0%
Altre Gestioni	2,8	150	0,0%
39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-8,8	2.950	0,2%
GPF retail	4,4	784	0,1%
GPM retail	-13,3	2.166	0,2%
40 CANDRIAM	118,5	2.510	0,2%
Fondi aperti	-24,2	575	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	112,4	1.808	0,1%
Altre Gestioni	30,3	128	0,0%
41 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT EME	49,7	2.345	0,2%
Fondi aperti	49,7	2.345	0,2%
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	-3,5	2.106	0,2%
Fondi aperti	-3,5	2.106	0,2%
43 ING INVESTMENT MANAGEMENT	90,8	1.230	0,1%
Fondi aperti	111,9	1.032	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,2	56	0,0%
Altre Gestioni	-21,0	143	0,0%
44 NEXTAM PARTNERS	27,5	1.182	0,1%
Fondi aperti	-19,0	497	0,0%
GPM retail	46,5	685	0,1%
45 CONSULTINVEST	70,3	1.140	0,1%
Fondi aperti	83,3	868	0,1%
GPF retail	-16,0	169	0,0%
GPM retail	3,0	103	0,0%
46 JANUS CAPITAL GROUP INC.	-39,6	1.105	0,1%
Fondi aperti	-39,6	1.105	0,1%
47 BANCA FINNAT EURAMERICA	11,3	1.096	0,1%
Fondi aperti	11,8	673	0,0%
GPM retail	-0,5	345	0,0%
Altre Gestioni	0,0	79	0,0%
48 ETICA	101,1	1.039	0,1%
Fondi aperti	101,1	1.039	0,1%
49 BANCA PROFILO	13,1	949	0,1%
GPM retail	6,6	690	0,1%
Altre Gestioni	6,5	258	0,0%
50 ACOMEA	94,1	923	0,1%
Fondi aperti	87,4	854	0,1%
GPF retail	-0,5	18	0,0%
GPM retail	7,2	51	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	0	0,0%
51 PENSPLAN INVEST	7,9	790	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	7,9	438	0,0%
Altre Gestioni	0,0	352	0,0%
52 TAGES	2,2	768	0,1%
Fondi aperti	2,2	768	0,1%
53 ING BANK	49,4	700	0,1%
Fondi aperti	49,4	700	0,1%
54 BANCA DEL CERESIO	8,9	637	0,0%
Fondi aperti	8,9	637	0,0%
55 PFM	15,0	577	0,0%
Fondi aperti	21,8	280	0,0%
GPF retail	-2,5	41	0,0%
GPM retail	-3,3	133	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-1,0	103	0,0%
Altre Gestioni	0,0	21	0,0%
56 HEDGE INVEST	2,5	574	0,0%
Fondi aperti	2,5	574	0,0%

Tavola 2.3 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori
Dati ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta (promosso)	Patrimonio promosso	
	Min euro	Min euro	%
57 SOPRARNÒ	11,0	493	0,0%
Fondi aperti	12,0	256	0,0%
GPM retail	-1,0	237	0,0%
58 ROVERE	-33,7	436	0,0%
Fondi aperti	-33,7	436	0,0%
59 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	-18,2	341	0,0%
Fondi aperti	-18,2	341	0,0%
60 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,6	235	0,0%
Fondi aperti	0,3	52	0,0%
Altre Gestioni	0,4	183	0,0%
61 AGORA	29,3	194	0,0%
Fondi aperti	5,1	150	0,0%
GPF retail	0,9	10	0,0%
GPM retail	23,3	35	0,0%
62 FINANCE PARTNERS	0,7	112	0,0%
Fondi aperti	3,9	45	0,0%
GPM retail	-3,2	67	0,0%
63 ALPI	7,2	109	0,0%
Fondi aperti	7,2	109	0,0%
64 EUROPEAN AND GLOBAL INVESTMENTS	2,7	40	0,0%
Fondi aperti	2,7	40	0,0%
TOTALE	26.738,5	1.367.602	100%
Fondi aperti	18.214,5	592.966	43%
GPF retail	1.065,0	26.029	2%
GPM retail	1.093,9	79.074	6%
Gestioni di patrimoni previdenziali	553,4	59.116	4%
Gestioni di prodotti assicurativi	7.275,1	534.928	39%
Altre Gestioni	-1.463,4	75.489	6%

(1) La raccolta netta del mese di maggio ha risentito del disinvestimento di circa 3,3 € bln relativo alla gestione di portafogli istituzionali ed, in particolare, a gestioni separate di Aviva Vita Spa in scadenza di delega.

(2) 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.

(3) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo

(4) Raccolta netta non disponibile.

(5) Raccolta netta non disponibile.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(°) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 2.4 - Fondi chiusi - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito		Patrimonio promosso
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro
1 IDEA FIMIT (*)	ND	9.179	22,0%	9.179
2 GRUPPO GENERALI	0,0	5.073	12,2%	5.073
3 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.547	10,9%	4.547
4 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	3.913	9,4%	3.883
5 PRELIOS (*)	ND	3.349	8,0%	3.349
6 SORGENTE	75,5	2.309	5,5%	2.309
7 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	2.272	5,5%	2.456
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	0,0	1.478	3,5%	1.478
9 CASTELLO	49,8	1.323	3,2%	1.323
10 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.231	3,0%	1.231
11 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	12,2	1.066	2,6%	1.043
12 AEDES (*)	ND	682	1,6%	682
13 ALLIANZ	-15,4	676	1,6%	676
14 POLIS (*)	ND	620	1,5%	620
15 PRISMA (*)	ND	513	1,2%	513
16 AMUNDI GROUP	0,0	511	1,2%	511
17 UNIPOL	0,0	504	1,2%	504
18 CDP SPA	0,0	488	1,2%	488
19 AXA (*)	ND	435	1,0%	435
20 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	424	1,0%	424
21 PENSPLAN INVEST	0,1	297	0,7%	319
22 VEGAGEST	0,0	264	0,6%	264
23 ANIMA HOLDING	0,0	186	0,4%	
24 ERSEL	0,0	123	0,3%	123
25 FONDACO	0,0	120	0,3%	120
26 BANCA ESPERIA	0,0	76	0,2%	76
TOTALE	122,1	41.661	100%	41.628

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(\$) Raccolta netta parziale.

Tavola 3 - Mappa delle attività di promozione e di gestione

	Patrimonio promosso	Patrimonio ricevuto in delega di gestione	Patrimonio dato in delega di gestione	Patrimonio gestito	Fondi di gruppo e effetto omissioni	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	Fondi non di gruppo e effetto omissioni	Patrimonio gestito netto tutti fondi
Min. euro								
Industria del risparmio gestito								
TOTALE	1.409.231	275.735	-224.995	1.459.970	-81.997	1.377.973	-69.326	1.308.648
GESTIONI COLLETTIVE	634.594	207.434	-178.222	663.806	-17.412	646.395	-25.984	620.410
Fondi aperti	592.966	207.192	-178.012	622.145	-17.294	604.851	-25.954	578.897
Fondi chiusi	41.628	242	-210	41.661	-118	41.544	-31	41.513
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	774.636	68.301	-46.773	796.164	-64.585	731.579	-43.341	688.238
GPF retail	26.029	4.699	-4.560	26.167	-12.042	14.125	-10.031	4.094
GPM retail	79.074	7.078	-6.492	79.661	-15.438	64.223	-15.721	48.502
Gestioni di patrimoni previdenziali	59.116	19.456	-8.329	70.242	-5.914	64.328	-2.176	62.152
Fondi pensione aperti	10.148	3.193	-31	13.309	-3.996	9.313	-655	8.658
Fondi pensione negoziali	26.349	1.858	-1.022	27.185	-1.238	25.947	-679	25.267
Fondi pensione preesistenti	3.880	1.881	-1.060	4.701	-86	4.615	-36	4.579
Casse di previdenza	1.254	397	-326	1.326	-59	1.267	-70	1.196
Altre forme previdenziali	17.485	12.127	-5.891	23.722	-535	23.186	-736	22.451
Gestioni di prodotti assicurativi	534.928	34.958	-25.969	543.917	-28.414	515.502	-14.474	501.029
Unit Linked	54.220	15.989	-12.350	57.858	-26.678	31.181	-12.131	19.050
Index Linked	2.585	0		2.585	0	2.585	0	2.585
Gestioni Separate	445.311	9.454	-8.963	445.802	-1.619	444.183	-2.274	441.909
Altri prodotti assicurativi	32.791	9.515	-4.656	37.651	-118	37.533	-69	37.464
Prodotti assicurativi non classificati	21	0		21	0	21	0	21
Altre Gestioni	75.489	2.110	-1.423	76.177	-2.777	73.401	-940	72.461

Fondi aperti (dettaglio)

TOTALE	592.966	207.192	-178.012	622.145	-17.294	604.851	-25.954	578.897
FONDI DI LUNGO TERMINE	568.795	199.840	-173.214	595.421	-17.283	578.138	-25.615	552.523
AZIONARI	128.928	35.068	-32.563	131.434	-2.287	129.147	-6.427	122.721
BILANCIATI	33.958	9.046	-7.003	36.001	-4.189	31.812	-3.035	28.776
OBBLIGAZIONARI	269.639	114.179	-92.005	291.813	-3.952	287.861	-2.000	285.861
FLESSIBILI	129.060	40.917	-41.039	128.938	-5.431	123.507	-11.523	111.984
HEDGE	7.210	629	-604	7.235	-1.424	5.811	-2.630	3.181
FONDI MONETARI	24.171	4.833	-4.752	24.251	0	24.251	0	24.251
NON CLASSIFICATI		2.520	-46	2.473	-12	2.462	-339	2.123
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	187.858	29.827	-29.961	187.724	-9.331	178.392	-5.749	172.644
FONDI DI DIRITTO ESTERO	405.108	177.365	-148.051	434.422	-7.963	426.459	-20.205	406.254

Tavola 4 - Fondi aperti - Sintesi

	RACCOLTA NETTA			PATRIMONIO GESTITO			
	2 ° Trim. 2014	1 ° Trim. 2014	da inizio anno	Giugno 2014		Marzo 2014	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	18.199	24.557	42.757	622.145	100,0%	589.254	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	21.224	25.714	46.938	595.421	95,7%	559.600	95,0%
AZIONARI	1.592	2.592	4.184	131.434	21,1%	124.738	21,2%
BILANCIATI	2.591	2.324	4.916	36.001	5,8%	32.294	5,5%
OBBLIGAZIONARI	4.717	8.365	13.082	291.813	46,9%	280.801	47,7%
FLESSIBILI	11.127	12.592	23.718	128.938	20,7%	115.730	19,6%
HEDGE	1.197	-159	1.038	7.235	1,2%	6.036	1,0%
FONDI MONETARI	-3.107	-1.174	-4.281	24.251	3,9%	27.292	4,6%
NON CLASSIFICATI	82	17	100	2.473	0,4%	2.363	0,4%
FONDI APERTI	17.117	24.660	41.777	612.420	98,4%	580.678	98,5%
FONDI RISERVATI	-114	57	-58	2.490	0,4%	2.540	0,4%
FONDI HEDGE	1.197	-159	1.038	7.235	1,2%	6.036	1,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	8.709	6.596	15.305	187.724	30,2%	176.339	29,9%
Gruppi italiani	9.209	6.908	16.117	175.190	28,2%	163.574	27,8%
Gruppi esteri	-501	-311	-812	12.534	2,0%	12.764	2,2%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	9.491	17.961	27.452	434.422	69,8%	412.916	70,1%
Gruppi italiani	3.916	13.076	16.992	257.089	41,3%	247.167	41,9%
Gruppi esteri	5.575	4.885	10.460	177.333	28,5%	165.748	28,1%
GRUPPI ITALIANI	13.126	19.984	33.109	432.278	69,5%	410.742	69,7%
GRUPPI ESTERI	5.074	4.574	9.648	189.867	30,5%	178.513	30,3%
TOTALE GRUPPI				57		56	
TOTALE SOCIETA'				185		183	

Tavola 5 - Fondi aperti - Categorie

	Raccolta netta (promosso)			Numero Fondi		Patrimonio promosso	
	2 ° Trim. 2014	1 ° Trim. 2014	Da inizio anno	Giugno 2014		Giugno 2014	
	Min euro	Min euro	Min euro	N.ro	in %	Min euro	in %
AZIONARI	991,3	2.236,7	3.228,0	1.579	37,4%	128.928,4	21,7%
AZ. ITALIA	538,1	760,3	1.298,4	42	1,0%	7.545,5	1,3%
AZ. AREA EURO	- 8,6	253,0	244,4	98	2,3%	6.246,4	1,1%
AZ. EUROPA	535,5	1.742,9	2.278,4	208	4,9%	28.101,8	4,7%
AZ. AMERICA	- 280,6	252,1	- 28,5	159	3,8%	20.595,7	3,5%
AZ. PACIFICO	- 98,9	- 487,9	- 586,8	128	3,0%	8.823,4	1,5%
AZ. PAESI EMERGENTI	276,1	- 1.213,6	- 937,6	215	5,1%	15.750,4	2,7%
AZ. PAESE	- 119,5	- 55,5	- 175,0	200	4,7%	7.519,6	1,3%
AZ. INTERNAZIONALI	- 205,1	- 142,0	- 347,1	208	4,9%	18.533,4	3,1%
AZ. ENERGIA E M.P.	151,4	- 18,1	133,3	51	1,2%	1.253,2	0,2%
AZ. INDUSTRIA	1,9	- 28,2	- 26,3	10	0,2%	100,8	0,0%
AZ. BENI CONSUMO	28,7	- 54,5	- 25,8	22	0,5%	622,1	0,1%
AZ. SALUTE	- 116,0	347,1	231,1	24	0,6%	1.513,1	0,3%
AZ. FINANZA	- 13,6	- 4,6	- 18,2	22	0,5%	1.073,4	0,2%
AZ. INFORMATICA	- 44,0	- 27,5	- 71,5	20	0,5%	773,7	0,1%
AZ. SERV. TELECOM.	6,1	- 7,6	- 1,4	9	0,2%	77,6	0,0%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	- 9,7	18,5	8,7	12	0,3%	385,6	0,1%
AZ. ALTRI SETTORI	- 27,2	383,1	355,9	72	1,7%	5.227,9	0,9%
AZ. ALTRE SPECIAL.	376,8	519,3	896,1	79	1,9%	4.784,6	0,8%
BILANCIATI	2.730,4	2.264,2	4.994,6	209	5,0%	33.958,0	5,7%
BILANCIATI AZIONARI	1,4	113,3	114,8	31	0,7%	1.908,2	0,3%
BILANCIATI	935,4	818,7	1.754,1	112	2,7%	18.522,1	3,1%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	1.793,5	1.332,2	3.125,7	66	1,6%	13.527,7	2,3%
OBBLIGAZIONARI	5.298,0	2.111,6	7.409,5	1.355	32,1%	269.638,5	45,5%
OBBL. ITALIA	126,8	14,1	141,0	19	0,5%	7.921,1	1,3%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	- 925,5	- 434,3	- 1.359,8	86	2,0%	27.620,2	4,7%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 244,5	1.539,9	1.295,4	189	4,5%	31.725,7	5,4%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	209,6	48,7	258,2	118	2,8%	23.187,5	3,9%
OBBL. EURO HIGH YIELD	714,9	1.148,6	1.863,5	34	0,8%	8.776,1	1,5%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	23,9	49,5	73,4	9	0,2%	866,3	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	18,6	- 46,0	- 27,4	28	0,7%	1.112,3	0,2%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	343,6	1.497,3	1.840,9	15	0,4%	2.607,3	0,4%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	57,2	161,2	218,3	18	0,4%	2.561,7	0,4%
OBBL. INT.LI GOV.	85,1	- 118,4	- 33,3	60	1,4%	4.847,5	0,8%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	49,1	- 19,6	29,5	18	0,4%	1.730,2	0,3%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	811,7	117,8	929,5	39	0,9%	10.357,2	1,7%
OBBL. YEN	- 0,5	- 0,9	- 1,5	7	0,2%	312,5	0,1%
OBBL. PAESI EMERGENTI	1.108,0	- 1.257,2	- 149,2	143	3,4%	13.774,9	2,3%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	585,0	369,0	954,0	249	5,9%	49.783,5	8,4%
OBBL. MISTI	1.992,5	896,4	2.888,9	74	1,8%	28.255,5	4,8%
OBBL. FLESSIBILI	342,5	- 1.854,6	- 1.512,0	249	5,9%	54.198,9	9,1%
FONDI DI MERCATO MONETARIO	- 3.103,2	- 1.169,4	- 4.272,6	144	3,4%	24.170,8	4,1%
FONDI DI MERCATO MONETARIO EURO	- 3.097,2	- 1.147,9	- 4.245,1	99	2,3%	22.492,3	3,8%
FONDI DI MERCATO MONETARIO DOLLARO	1,7	114,0	115,7	24	0,6%	1.382,7	0,2%
FONDI DI MERCATO MONETARIO YEN	4,0	- 5,7	- 1,6	1	0,0%	15,8	0,0%
FONDI DI MERCATO MONETARIO ALTRE VALUTE	- 11,7	- 129,9	- 141,5	20	0,5%	279,9	0,0%
FLESSIBILI	11.113,9	12.763,8	23.877,7	821	19,5%	129.060,0	21,8%
HEDGE	1.184,2	- 108,6	1.075,6	113	2,7%	7.210,1	1,2%
TOTALE PROMOSSO	18.214,5	18.098,2	36.312,7	4.221	100,0%	592.965,8	100,0%
TOTALE RACCOLTA NETTA E PATRIMONIO GESTITO	18.199,4	24.557,3	42.756,7			622.145,2	100,0%

Tavola 6 - Fondi aperti - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	Raccolta netta (promosso)	Patrimonio promosso
	Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	Min euro
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	3.411,0	128.583	20,7%	122.310	3.378,1	127.612
EURIZON CAPITAL	3.100,0	90.410	14,5%	86.803	3.038,4	89.804
EURIZON CAPITAL SGR SPA	3.956,1	56.164	9,0%	52.629	2.133,0	45.191
EURIZON CAPITAL SA	-1.179,1	20.329	3,3%	20.281	305,6	37.504
EPSILON ASSOCIATI SGR SPA	322,9	13.917	2,2%	13.892	87,0	1.310
EURIZON INVESTMENT SICAV	0,0	0	0,0%	0	512,9	5.799
BANCA FIDEURAM	311,0	38.173	6,1%	35.507	339,7	37.808
FIDEURAM ASSET MANAGEMENT IRELAND	431,4	36.126	5,8%	33.465	-2,3	25.324
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	-120,4	2.047	0,3%	2.042	-88,8	1.658
E.A.I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS	0,0	0	0,0%	0	-2,9	25
INTERFUND SICAV	0,0	0	0,0%	0	433,7	10.802
2 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT (1)	2.505,5	68.714	11,0%	66.144	2.566,1	66.524
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT LTD	2.319,8	51.397	8,3%	48.827		
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	111,1	10.110	1,6%	10.110	1.595,2	27.980
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT INC	-33,8	5.879	0,9%	5.879		
PIONEER INVESTMENTS KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH	152,0	847	0,1%	847		
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT LTD	-43,6	482	0,1%	482	-73,9	779
CAPITAL ITALIA SA	0,0	0	0,0%	0	-20,7	289
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	0,0	0	0,0%	0	1.065,4	37.477
3 GRUPPO GENERALI	-247,7	52.814	8,5%	52.812	-589,4	21.896
GENERALI INVESTMENTS EUROPE SGR SPA	-886,5	42.488	6,8%	42.488	-1.406,1	10.423
GENERALI FUND MANAGEMENT SA	638,8	10.326	1,7%	10.324		
BG DRAGON CHINA	0,0	0	0,0%	0	0,0	68
GENERALI INVESTMENTS SICAV	0,0	0	0,0%	0	423,6	3.809
GENERALI MULTINATIONAL PENSION SOLUTIONS SICAV	0,0	0	0,0%	0	0,0	6
VOBA FUND SICAV	0,0	0	0,0%	0	-3,9	147
BG SICAV	0,0	0	0,0%	0	150,0	1.065
BG SELECTION SICAV	0,0	0	0,0%	0	247,1	6.378
4 ANIMA HOLDING	2.317,0	40.802	6,6%	37.970	2.248,0	39.646
ANIMA SGR SPA	2.464,5	32.234	5,2%	30.309	2.285,0	28.460
ANIMA ASSET MANAGEMENT LTD	-147,4	8.568	1,4%	7.661	-52,2	5.259
ANIMA PRIMA FUNDS PLC	0,0	0	0,0%	0	26,4	5.409
ANIMA SICAV	0,0	0	0,0%	0	-11,2	347
MONTE SICAV	0,0	0	0,0%	0	0,0	171
5 GRUPPO MEDIOLANUM	1.376,2	32.817	5,3%	32.434	1.376,2	32.817
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD	419,9	26.795	4,3%	26.432	429,6	27.217
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	983,5	5.918	1,0%	5.898	976,1	5.377
GAMAX MANAGEMENT A.G.	-27,3	104	0,0%	104	-2,9	70
MEDIOLANUM SPECIALITIES SICAV SIF	0,0	0	0,0%	0	-26,6	153
6 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-938,1	26.925	4,3%	26.925	-938,1	26.925
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-938,1	26.925	4,3%	26.925	-938,1	26.925
7 ARCA	493,9	22.517	3,6%	22.254	485,7	22.526
ARCA SGR SPA	493,9	22.517	3,6%	22.254	485,7	22.526
8 GRUPPO AZIMUT	792,2	22.197	3,6%	19.897	652,6	19.755
AZ FUND MANAGEMENT SA	822,4	20.594	3,3%	18.376	687,1	18.588
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA	-34,1	1.044	0,2%	998	-34,0	1.028
AUGUSTUM OPUS SIM SPA	4,4	419	0,1%	419		
ESKATOS CAPITAL MANAGEMENT SARL	-0,5	140	0,0%	104	-0,5	140
9 GRUPPO UBI BANCA (2)	345,0	19.748	3,2%	19.388	345,1	19.747
UBI PRAMERICA SGR SPA	303,5	14.936	2,4%	14.575	606,4	12.764
PIIA	41,5	4.813	0,8%	4.813		
UBI SICAV	0,0	0	0,0%	0	-261,4	6.982
10 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	770,8	17.741	2,9%	17.741	770,8	17.741
JPMORGAN FUNDS	222,5	9.630	1,5%	9.630	222,5	9.630
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	541,8	6.082	1,0%	6.082	541,8	6.082
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV	8,5	1.798	0,3%	1.798	8,5	1.798
JPMORGAN PRIVATE BANK FUNDS I	-1,6	231	0,0%	231	-1,6	231
JPMORGAN SERIES II FUNDS SICAV	-0,4	0	0,0%	0	-0,4	0

Tavola 6 - Fondi aperti - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	Raccolta netta (promosso)	Patrimonio promosso
	Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	Min euro
11 GRUPPO BNP PARIBAS	46,8	13.347	2,1%	13.343	53,1	13.134
BNP PARIBAS AM (GAMMA FRANCESE)	146,7	5.789	0,9%	5.789	146,7	5.789
PARVEST SICAV	34,5	3.181	0,5%	3.181	34,5	3.181
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR SPA	-215,9	3.023	0,5%	3.023	-215,9	3.023
PARWORLD SICAV	139,3	489	0,1%	489	139,3	489
BNP PARIBAS L1	53,7	223	0,0%	223	53,7	223
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SAS (PARIGI)	-2,6	113	0,0%	113		
BNP PARIBAS SELECT FUNDS	-1,2	109	0,0%	109	-1,2	109
THEAM	2,2	109	0,0%	106	6,0	61
BNP PARIBAS INSTICASH	-12,4	101	0,0%	101	-12,4	101
BNP PARIBAS CASH INVEST	-105,7	80	0,0%	80	-105,7	80
BNP PARIBAS MONEY 3M	8,0	75	0,0%	75	8,0	75
FISHER FRANCIS TREES & WATTS (LONDRA)	0,0	51	0,0%	51		
BNP PARIBAS PLAN	0,0	2	0,0%	2	0,0	2
BNP PARIBAS AM (GAMMA LUSSEMBURGHESE)	0,0	1	0,0%	1	0,0	1
FUNDQUEST	0,0	0	0,0%	0	0,0	0
CARDIF TRESORERIE	0,0	0	0,0%	0	0,0	0
FUNDQUEST INTERNATIONAL SICAV	0,0	0	0,0%	0	0,0	0
BNP PARIBAS FLEXI I	0,0	0	0,0%	0	0,0	0
12 INVESCO (3)	1.740,7	13.261	2,1%	13.261	1.740,7	13.261
INVESCO FUNDS	1.615,9	12.500	2,0%	12.500	1.615,9	12.500
INVESCO FUNDS SERIES 1-6	55,0	417	0,1%	417	55,0	417
INVESCO FUNDS SERIES	48,3	306	0,0%	306	48,3	306
INVESCO AIM STIC (GLOBAL SERIES) PLC	21,5	38	0,0%	38	21,5	38
13 SCHRODERS	881,9	13.236	2,1%	13.236	881,9	13.236
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	908,3	12.989	2,1%	12.989	908,3	12.989
SCHRODER GAIA	-25,9	246	0,0%	246	-25,9	246
SCHRODER ALTERNATIVE SOLUTIONS	-0,5	0	0,0%	0	-0,5	0
SCHRODER SPECIAL SITUATIONS FUND	0,0	0	0,0%	0	0,0	0
14 AMUNDI GROUP	362,7	13.182	2,1%	12.941	378,6	12.061
AMUNDI	-19,5	5.777	0,9%	5.777	211,9	2.596
AMUNDI FUNDS	223,4	4.239	0,7%	4.239	223,4	4.239
AMUNDI SGR SPA	62,8	2.438	0,4%	2.197	-158,6	4.605
FIRST EAGLE AMUNDI	103,3	578	0,1%	578	103,3	578
AMUNDI ALTERNATIVE INVESTMENTS SAS	-5,9	107	0,0%	107		
CPR ASSET MANAGEMENT	8,5	27	0,0%	27	8,5	27
SOCIETE GENERALE GESTION	-9,9	17	0,0%	17	-9,9	17
15 PICTET ASSET MANAGEMENT	565,5	13.068	2,1%	13.068	565,5	13.068
PICTET	560,3	12.964	2,1%	12.964	560,3	12.964
PICTET CH SICAV	-1,3	53	0,0%	53	-1,3	53
PICTET TOTAL RETURN	5,2	40	0,0%	40	5,2	40
PICTET SICAV II	1,2	11	0,0%	11	1,2	11
16 GRUPPO BANCO POPOLARE	-200,9	12.826	2,1%	12.557	-200,9	12.826
ALETTI GESTIELLE SGR SPA	-200,9	12.826	2,1%	12.557	155,1	11.266
GESTIELLE INVESTMENT SICAV	0,0	0	0,0%	0	-345,5	1.505
ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV	0,0	0	0,0%	0	-10,6	55
17 M&G INVESTMENTS (4)	0,0	11.672	1,9%	11.672	0,0	11.672
M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS LTD	0,0	11.672	1,9%	11.672	0,0	11.672
18 MORGAN STANLEY	305,0	11.401	1,8%	11.401	305,0	11.401
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	305,0	11.401	1,8%	11.401	305,0	11.401
19 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (5)	0,0	11.225	1,8%	11.225	0,0	11.225
FIDELITY FUNDS SICAV	0,0	10.591	1,7%	10.591	0,0	10.591
FIDELITY ACTIVE STRATEGY SICAV	0,0	634	0,1%	634	0,0	634
FIDELITY FUNDS II SICAV	0,0	0	0,0%	0	0,0	0

Tavola 6 - Fondi aperti - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	Raccolta netta (promosso)	Patrimonio promosso
	Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	Min euro
20 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	696,8	10.888	1,8%	10.888	696,8	10.888
DWS INVEST SICAV	134,6	4.940	0,8%	4.940	134,6	4.940
DB X-TRACKERS I	184,0	1.832	0,3%	1.832	184,0	1.832
DB X-TRACKERS II	130,7	1.084	0,2%	1.084	130,7	1.084
DB ADVISORY MULTIBRANDS	52,9	851	0,1%	851	52,9	851
DEUTSCHE ASSET & WEALTH MANAGEMENT INVESTMENT GMBH	0,2	728	0,1%	728	0,2	728
DEAWM FIXED MATURITY	251,4	622	0,1%	622	251,4	622
DWS INVESTMENT SA	-61,5	482	0,1%	482	-61,5	482
DWS CONCEPT SICAV	-0,3	87	0,0%	87	-0,3	87
DWS INVEST II SICAV	-0,4	74	0,0%	74	-0,4	74
DB PLATINUM IV	8,1	64	0,0%	64	8,1	64
WORLDWIDE INVESTORS PORTFOLIO	-13,8	48	0,0%	48	-13,8	48
DB PLATINUM	15,3	45	0,0%	45	15,3	45
DWS INSTITUTIONAL SICAV	-7,9	10	0,0%	10	-7,9	10
DEUTSCHE GLOBAL LIQUIDITY SERIES PLC	2,0	10	0,0%	10	2,0	10
DB PLATINUM V	0,6	8	0,0%	8	0,6	8
BACHE GLOBAL SERIES	1,1	3	0,0%	3	1,1	3
DB PWM SICAV	0,0	1	0,0%	1	0,0	1
DWS FUNDS SICAV	0,0	1	0,0%	1	0,0	1
21 SOCIETE GENERALE	-66,4	7.684	1,2%	7.684	-66,4	7.684
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	17,3	5.418	0,9%	5.418	17,3	5.418
MULTI UNITS FRANCE	-84,0	1.085	0,2%	1.085	-84,0	1.085
LYXOR INDEX FUND	0,0	717	0,1%	717	0,0	717
MULTI UNITS LUXEMBOURG	0,4	434	0,1%	434	0,4	434
LYXOR ALIAS INVESTMENT	0,0	24	0,0%	24	0,0	24
LYXOR QUANTITATIVE FUND	0,0	4	0,0%	4	0,0	4
LYXOR INVESTMENT STRATEGIES PLC	0,0	2	0,0%	2	0,0	2
22 CREDITO EMILIANO	93,1	4.915	0,8%	4.915	408,3	9.176
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	93,1	4.915	0,8%	4.915	147,8	3.241
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV	0,0	0	0,0%	0	260,5	5.935
23 UBS	290,9	4.511	0,7%	4.386	258,0	3.081
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SPA	53,8	1.569	0,3%	1.443	20,9	138
UBS FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) SA	5,4	1.381	0,2%	1.381	5,4	1.381
UBS (LUX) BOND SICAV	220,7	757	0,1%	757	220,7	757
UBS (LUX) EQUITY SICAV	17,2	581	0,1%	581	17,2	581
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV	-0,2	130	0,0%	130	-0,2	130
UBS (LUX) MONEY MARKET SICAV	0,5	61	0,0%	61	0,5	61
UBS (LUX) STRUCTURED SICAV	-4,5	13	0,0%	13	-4,5	13
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (UK) LTD	-3,2	10	0,0%	10	-3,2	10
CCR ASSET MANAGEMENT	0,0	5	0,0%	5	0,0	5
UBS (LUX) SICAV 1	0,9	4	0,0%	4	0,9	4
UBS (LUX) STRATEGY SICAV	0,0	0	0,0%	0	0,0	0
24 ALLIANZ	-163,9	4.324	0,7%	4.146	-165,0	4.342
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FRANCE	-111,2	1.753	0,3%	1.753		
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPE GMBH SUCC MILANO	-31,2	1.489	0,2%	1.489	-90,5	3.436
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	-8,8	402	0,1%	225	-8,8	402
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS CAPITAL	-8,4	212	0,0%	212		
INVESTITORI SGR SPA	5,5	206	0,0%	206	5,5	206
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS U.S. LLC	-6,7	181	0,0%	181		
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS JAPAN CO. LTD	-3,0	80	0,0%	80		
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS SELECTION FUNDS PLC	0,0	0	0,0%	0	-66,2	244
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG SA	0,0	0	0,0%	0	-5,0	53
25 KAIROS PARTNERS	523,6	4.224	0,7%	4.215	384,9	3.591
KAIROS PARTNERS SGR SPA	518,5	4.117	0,7%	4.108	35,3	549
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)	5,1	107	0,0%	107	5,1	71
KAIROS INTERNATIONAL SICAV	0,0	0	0,0%	0	344,5	2.971
26 ERSEL	108,1	4.004	0,6%	3.605	108,1	3.967
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	35,1	3.128	0,5%	3.020	-224,7	1.991
ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA	72,9	876	0,1%	585	332,8	1.975

Tavola 6 - Fondi aperti - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	Raccolta netta (promosso)	Patrimonio promosso
	Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	Min euro
27 AXA	253,3	3.974	0,6%	3.974	253,3	3.974
AXA INVESTMENT MANAGERS (PARIS) SA	196,7	3.776	0,6%	3.776		
AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	56,7	198	0,0%	198	56,7	198
AXA WORLD FUNDS	0,0	0	0,0%	0	256,8	3.098
AXA WORLD FUNDS II	0,0	0	0,0%	0	-0,3	3
AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES	0,0	0	0,0%	0	-59,8	674
28 ICCREA	161,2	3.244	0,5%	3.244	161,2	3.244
BCC RISPARMIO & PREVIDENZA S.G.R.P.A	161,2	3.244	0,5%	3.244	161,2	3.244
29 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT EMEA	148,6	3.236	0,5%	3.236	49,7	2.345
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	76,2	1.913	0,3%	1.913	76,2	1.913
BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT EMEA LTD	98,9	891	0,1%	891		
ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC	44,3	277	0,0%	277	44,3	277
BNY MELLON COMPASS FUND	-70,8	156	0,0%	156	-70,8	156
30 FONDACO	1.214,9	2.601	0,4%	1.645	1.245,1	4.718
FONDACO SGR SPA	1.214,9	2.601	0,4%	1.645	1.229,9	2.218
FONDACO LUX SA	0,0	0	0,0%	0	15,3	2.500
31 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	29,5	2.452	0,4%	2.379	14,0	2.329
STATE STREET GLOBAL ADVISORS INDEX FUNDS	-8,2	1.925	0,3%	1.925	-8,2	1.925
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG	22,8	363	0,1%	363	22,8	363
STATE STREET GLOBAL ADVISORS UK LTD	15,5	122	0,0%	50		
SSGA ACTIVE FUNDS	-1,1	23	0,0%	23	-1,1	23
SSGA ENHANCED UMBRELLA	0,6	18	0,0%	18	0,6	18
32 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	-3,5	2.106	0,3%	2.106	-3,5	2.106
ABERDEEN GLOBAL	1,1	1.769	0,3%	1.769	1,1	1.769
ABERDEEN GLOBAL II	-18,9	246	0,0%	246	-18,9	246
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT	14,2	90	0,0%	90	14,2	90
33 POSTE ITALIANE	113,7	1.932	0,3%	1.932	138,4	4.869
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	113,7	1.932	0,3%	1.932	138,4	4.869
34 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	33,9	1.831	0,3%	1.830	35,3	2.023
SYMPHONIA SGR SPA	33,9	1.831	0,3%	1.830	22,6	1.678
SYMPHONIA LUX SICAV SA	0,0	0	0,0%	0	12,7	345
35 ING INVESTMENT MANAGEMENT	160,6	1.732	0,3%	1.732	111,9	1.032
ING INVESTMENT MANAGEMENT N.V.	160,6	1.732	0,3%	1.732	111,9	1.032
36 GRUPPO BANCA SELLA	-12,3	1.607	0,3%	1.607	-12,4	1.591
SELLA GESTIONI SGR SPA	-12,3	1.607	0,3%	1.607	-9,7	1.490
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	0,0	0	0,0%	0	-2,8	102
37 CREDIT SUISSE	6,7	1.552	0,2%	1.552	6,7	1.552
CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT SA	-12,6	1.336	0,2%	1.336	6,7	1.552
CREDIT SUISSE (ITALY) SPA	19,3	216	0,0%	216		
38 JANUS CAPITAL GROUP INC.	-39,6	1.105	0,2%	1.105	-39,6	1.105
JANUS CAPITAL FUNDS PLC SICAV	-39,6	1.105	0,2%	1.105	-39,6	1.105
39 CONSULTINVEST	83,3	868	0,1%	868	83,3	868
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	83,3	868	0,1%	868	83,3	868
40 ACOMEA	87,4	854	0,1%	849	87,4	854
ACOMEA SGR SPA	87,4	854	0,1%	849	87,4	854
41 BANCA ESPERIA	-114,4	828	0,1%	828	-109,3	1.325
DUEMME SGR SPA	-112,9	529	0,1%	529	-145,8	20
DUEMME INTERNATIONAL LUXEMBOURG SA	-1,5	299	0,0%	299		
DUEMME SICAV	0,0	0	0,0%	0	36,5	1.300
DUEMME PRESTIGE SICAV	0,0	0	0,0%	0	0,0	5
42 TAGES	2,2	768	0,1%	768	2,2	768
TAGES CAPITAL SGR	2,2	768	0,1%	768	-1,0	596
TAGES CAPITAL SICAV	0,0	0	0,0%	0	3,2	172
43 HEDGE INVEST	4,4	731	0,1%	697	2,5	574
HEDGE INVEST SGR SPA	4,4	731	0,1%	697	2,5	574
44 PENSPLAN INVEST	-4,9	640	0,1%	639		
PENSPLAN INVEST SGR SPA	-4,9	640	0,1%	639		
45 BANCA DEL CERESIO	8,9	637	0,1%	637	8,9	637
GLOBAL SELECTION SGR	8,9	637	0,1%	637	8,9	637

Tavola 6 - Fondi aperti - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	Raccolta netta (promosso)	Patrimonio promosso
	Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	Min euro
46 CANDRIAM	-24,2	575	0,1%	575	-24,2	575
CANDRIAM BONDS	20,2	238	0,0%	238	20,2	238
CANDRIAM LUXEMBOURG	-7,7	157	0,0%	157	-7,7	157
CANDRIAM EQUITIES L	-4,0	74	0,0%	74	-4,0	74
CANDRIAM QUANT	-13,4	49	0,0%	49	-13,4	49
CANDRIAM MONEY MARKET	-20,1	46	0,0%	46	-20,1	46
CANDRIAM SUSTINABLE	0,5	7	0,0%	7	0,5	7
CANDRIAM WORLD ALTERNATIVE	0,3	4	0,0%	4	0,3	4
BLUEORCHARD DEBT SUB-FUND	0,0	1	0,0%	1	0,0	1
CANDRIAM EQUITIES B	0,0	0	0,0%	0	0,0	0
47 NEXTAM PARTNERS	-24,5	435	0,1%	435	-19,0	497
NEXTAM PARTNERS SGR SPA	-20,0	368	0,1%	368	9,1	66
NEXTAM PARTNERS LIMITED	-4,4	66	0,0%	66		
NEXTAM PARTNERS SICAV	0,0	0	0,0%	0	-17,0	390
MANTEX SICAV	0,0	0	0,0%	0	-11,1	41
48 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	-18,2	341	0,1%	341	-18,2	341
AVIVA INVESTORS	-14,0	319	0,1%	319	-14,0	319
AVIVA INVESTORS FRANCE	-4,2	21	0,0%	21	-4,2	21
49 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	67,9	331	0,1%	323	67,7	331
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SA	70,9	294	0,0%	294	70,9	294
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR SPA	0,0	32	0,0%	25	-0,2	32
EURO CAPITAL DURABLE	-0,5	2	0,0%	2	-0,5	2
GAN COURT TERME	-0,1	1	0,0%	1	-0,1	1
ASTORG ACTIONS EUROPE	-1,8	1	0,0%	1	-1,8	1
GROUPAMA CREDIT EURO CT	-0,6	0	0,0%	0	-0,6	0
AMERI GAN D	0,0	0	0,0%	0	0,0	0
GROUPAMA JAPON STOCK	0,0	0	0,0%	0	0,0	0
50 PFM	21,5	280	0,0%	271	21,8	280
ZENIT SGR SPA	9,6	233	0,0%	224	0,6	158
DIAMAN SICAV	11,9	47	0,0%	47	11,9	47
ZENIT MULTISTRATEGY SICAV	0,0	0	0,0%	0	9,2	75
51 SOPRARNO	12,0	256	0,0%	256	12,0	256
SOPRARNO SGR SPA	12,0	256	0,0%	256	12,0	256
52 BANCA FINNAT EURAMERICA	4,7	247	0,0%	247	11,8	673
BANCA FINNAT EURAMERICA SPA	4,9	212	0,0%	212		
NEW MILLENNIUM SICAV	-0,2	35	0,0%	35	18,9	592
RINASCIMENTO SICAV	0,0	0	0,0%	0	-7,1	81
53 AGORA	5,1	150	0,0%	150	5,1	150
AGORA INVESTMENTS SGR	5,1	150	0,0%	150	5,1	150
54 ALPI	7,2	109	0,0%	109	7,2	109
ALPI FONDI SGR SPA	7,2	109	0,0%	109	7,2	109
55 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,3	52	0,0%	52	0,3	52
FINANZIARIA INTERNAZIONALE INVEST. SGR SPA	0,3	52	0,0%	52	0,3	52
56 FINANCE PARTNERS	3,9	45	0,0%	45	3,9	45
ADVAM PARTNERS SGR	3,9	45	0,0%	45	3,9	45
57 GRUPPO CASSA CENTRALE BANCA	0,0	0	0,0%	0	348,0	1.724
NORD EST ASSET MANAGEMENT SA	0,0	0	0,0%	0	348,0	1.724
58 ETICA	0,0	0	0,0%	0	101,1	1.039
ETICA SGR SPA	0,0	0	0,0%	0	101,1	1.039
59 ING BANK	0,0	0	0,0%	0	49,4	700
ING DIRECT SICAV	0,0	0	0,0%	0	49,4	700
60 ROVERE	0,0	0	0,0%	0	-33,7	436
ROVERE SICAV	0,0	0	0,0%	0	-33,7	436
61 EUROPEAN AND GLOBAL INVESTMENTS	0,0	0	0,0%	0	2,7	40
EUROPEAN AND GLOBAL INVESTMENTS LTD	0,0	0	0,0%	0	2,7	40
TOTALE	18.199,4	622.145	100,0%	604.851	18.214,5	592.966

(1) La raccolta netta del mese di maggio ha risentito del disinvestimento di circa 3,3 € bln relativo alla gestione di portafogli istituzionali ed, in particolare, a gestioni separate di Aviva Vita Spa in scadenza di delega.

(2) 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.

(3) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo

Tavola 6 - Fondi aperti - Gestori

Dati ordinati per patrimonio gestito

(4) Raccolta netta non disponibile.

(5) Raccolta netta non disponibile.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 7 - Gestioni di portafoglio - Sintesi

	RACCOLTA NETTA			PATRIMONIO GESTITO			
	2 ° Trim. 2014	1 ° Trim. 2014	da inizio anno	Giugno 2014		Marzo 2014	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	12.591	5.034	17.625	796.164	100,0%	760.962	100,0%
AZIONARI	1.026	4.628	5.654	21.240	2,7%	19.559	2,6%
BILANCIATI	-401	1.299	898	412.554	51,8%	392.657	51,6%
OBBLIGAZIONARI	2.735	8.009	10.744	157.612	19,8%	149.763	19,7%
MONETARI	-277	-558	-835	4.458	0,6%	4.715	0,6%
FLESSIBILI	807	159	965	15.579	2,0%	14.549	1,9%
HEDGE	0	-1	-2	274	0,0%	281	0,0%
NON CLASSIFICATO	8.701	-8.502	199	184.448	23,2%	179.438	23,6%
GPF RETAIL	1.068	1.228	2.295	26.167	3,3%	24.612	3,2%
GPM RETAIL	1.070	901	1.971	79.661	10,0%	76.829	10,1%
GESTIONI DI PATRIMONI PREVIDENZIALI	1.383	1.008	2.391	70.242	8,8%	67.224	8,8%
Fondi pensione aperti	298	517	815	13.309	1,7%	12.698	1,7%
Fondi pensione negoziali	-87	408	321	27.185	3,4%	26.683	3,5%
Fondi pensione preesistenti	67	-403	-336	4.701	0,6%	4.272	0,6%
Casse di previdenza	40	-27	14	1.326	0,2%	1.259	0,2%
Altre forme previdenziali	1.065	512	1.577	23.722	3,0%	22.312	2,9%
GESTIONI DI PRODOTTI ASSICURATIVI	10.559	-2.763	7.796	543.917	68,3%	516.050	67,8%
Unit Linked	5.852	-9.336	-3.484	57.858	7,3%	50.385	6,6%
Index Linked	-163	-664	-827	2.585	0,3%	2.718	0,4%
Gestioni Separate	4.810	5.437	10.247	445.802	56,0%	426.368	56,0%
Altri prodotti assicurativi	60	1.801	1.861	37.651	4,7%	36.558	4,8%
Prodotti assicurativi non classificati	0	0	0	21	0,0%	21	0,0%
ALTRE GESTIONI	-1.488	4.660	3.172	76.177	9,6%	76.247	10,0%
BANCA	1.672	1.480	3.153	55.930	7,0%	53.078	7,0%
GESTORE ESTERO	2.668	1.858	4.526	122.150	15,3%	117.217	15,4%
SGR	8.120	1.748	9.868	610.604	76,7%	584.057	76,8%
SIM	130	-52	78	7.480	0,9%	6.609	0,9%
GRUPPI ITALIANI	11.172	3.554	14.726	685.457	86,1%	653.732	85,9%
GRUPPI ESTERI	1.419	1.480	2.899	110.707	13,9%	107.230	14,1%
TOTALE GRUPPI	44	44					
TOTALE SOCIETA'	69	66					

Tavola 8 - Gestioni di portafoglio - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	Raccolta netta (promosso)	Patrimonio promosso
	Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	Min euro
1 GRUPPO GENERALI	-576,5	335.806	42,2%	334.900	-1.023,5	327.371
GENERALI INVESTMENTS EUROPE SGR SPA	-559,4	333.257	41,9%	333.257	-1.006,4	324.823
BANCA GENERALI	-17,1	2.549	0,3%	1.642	-17,1	2.549
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	4.176,5	146.575	18,4%	111.737	4.154,6	144.431
EURIZON CAPITAL	3.403,0	124.014	15,6%	103.647	3.381,1	121.870
EURIZON CAPITAL SGR SPA	2.176,8	93.490	11,7%	85.696	2.188,1	92.504
EURIZON CAPITAL SA	815,6	16.982	2,1%	5.970	815,0	16.889
BANCA INTESA PRIVATE BANKING SPA	463,8	11.728	1,5%	10.259	463,8	11.728
EPSILON ASSOCIATI SGR SPA	-53,2	1.815	0,2%	1.722	-85,8	749
BANCA FIDEURAM	773,5	22.560	2,8%	8.090	773,5	22.560
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	773,5	22.560	2,8%	8.090	773,5	22.560
3 POSTE ITALIANE	1.896,2	51.277	6,4%	51.277	1.896,2	51.277
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	1.896,2	51.277	6,4%	51.277	1.896,2	51.277
4 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT (1)	-1.444,6	46.113	5,8%	35.889	-1.404,6	46.053
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	-2.390,6	32.409	4,1%	30.836	-1.404,6	46.053
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT LTD	946,0	13.704	1,7%	5.053		
5 ALLIANZ	534,5	36.390	4,6%	34.157	254,2	35.645
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPE GMBH SUCC MILANO	93,8	32.640	4,1%	31.714	-151,9	32.238
INVESTITORI SGR SPA	406,1	3.407	0,4%	2.100	406,1	3.407
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FRANCE	0,6	292	0,0%	292		
RCM UK	34,0	51	0,0%	51		
6 AXA	-284,8	22.499	2,8%	22.245	-284,8	22.499
AXA INVESTMENT MANAGERS (PARIS) SA	-272,3	22.445	2,8%	22.191	-272,3	22.445
AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	-12,5	54	0,0%	54	-12,5	54
7 GRUPPO UBI BANCA (2)	3.321,3	16.946	2,1%	15.095	12,1	13.201
UBI PRAMERICA SGR SPA	3.337,8	16.381	2,1%	14.555	34,1	12.135
UBI GESTIONI FIDUCIARIE SIM SPA	-15,4	417	0,1%	404	-15,4	426
UBI BANCA INTERNATIONAL	-1,1	149	0,0%	136	-0,6	127
BANCA REGIONALE EUROPEA	0,0	0	0,0%	0	-6,0	512
8 GRUPPO BANCO POPOLARE	917,8	15.390	1,9%	14.286	922,1	14.652
BANCA ALETTI	917,8	15.390	1,9%	14.286	922,1	14.652
9 AMUNDI GROUP	485,1	14.066	1,8%	13.866	475,1	12.268
AMUNDI	518,8	10.971	1,4%	10.802		
AMUNDI SGR SPA	-33,7	3.094	0,4%	3.064	475,1	12.268
10 ANIMA HOLDING	368,6	12.296	1,5%	11.244	368,6	12.296
ANIMA SGR SPA	368,6	12.296	1,5%	11.244	368,6	12.296
11 CREDIT SUISSE	-135,5	10.164	1,3%	10.164	-135,5	10.164
CREDIT SUISSE (ITALY) SPA	-135,5	10.164	1,3%	10.164	-135,5	10.164
12 CREDITO EMILIANO	336,9	8.700	1,1%	7.951	355,1	8.878
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	336,9	8.700	1,1%	7.951	244,1	3.325
BANCA EUROMOBILIARE	0,0	0	0,0%	0	19,6	1.808
CREDEM	0,0	0	0,0%	0	91,4	3.746
13 GRUPPO BNP PARIBAS	41,1	8.615	1,1%	7.997	41,1	8.615
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SAS (PARIGI)	166,3	5.479	0,7%	5.438		
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR SPA	-124,1	3.136	0,4%	2.559	41,1	8.615
BNPP IP NETHERLANDS N.V.	-1,1	0	0,0%	0		
14 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	158,9	7.270	0,9%	7.020	158,9	7.270
STATE STREET GLOBAL ADVISORS UK LTD	158,9	7.270	0,9%	7.020	158,9	7.270
15 BANCA ESPERIA	64,9	6.759	0,8%	6.035	18,8	4.469
DUEMME SGR SPA	64,9	6.759	0,8%	6.035	18,8	4.469
16 GRUPPO MONTEPASCHI	18,8	6.561	0,8%	6.561	18,8	6.561
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	18,8	6.561	0,8%	6.561	18,8	6.561
17 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	204,3	5.679	0,7%	5.468	204,3	5.679
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SA	204,3	5.679	0,7%	5.468		
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR SPA	0,0	0	0,0%	0	204,3	5.679
18 GRUPPO AZIMUT	344,0	4.624	0,6%	4.179	352,1	4.249
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA	140,6	2.767	0,3%	2.473	148,7	2.392
CGM ITALIA SIM SPA	167,4	1.167	0,1%	1.016	167,4	1.167
AUGUSTUM OPUS SIM SPA	36,1	690	0,1%	690	36,1	690

Tavola 8 - Gestioni di portafoglio - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	Raccolta netta (promosso)	Patrimonio promosso
	Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	Min euro
19 ARCA	36,7	4.379	0,5%	4.143	36,7	4.379
ARCA SGR SPA	36,7	4.379	0,5%	4.143	36,7	4.379
20 GRUPPO BANCA SELLA	69,8	3.990	0,5%	3.974	71,1	4.031
BANCA PATRIMONI SELLA & C. SPA	65,3	3.799	0,5%	3.789	98,6	2.214
SELLA GESTIONI SGR SPA	4,5	191	0,0%	185	4,4	187
BANCA SELLA	0,0	0	0,0%	0	-32,0	1.630
21 KAIROS PARTNERS	133,5	3.861	0,5%	1.285	133,5	3.834
KAIROS PARTNERS SGR SPA	98,4	3.179	0,4%	1.028	98,4	3.179
KAIROS ASSET MANAGEMENT SA	35,1	655	0,1%	230	35,1	655
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)	0,0	27	0,0%	27		
22 FONDACO	0,2	3.465	0,4%	1.344	0,2	3.465
FONDACO SGR SPA	0,2	3.465	0,4%	1.344	0,2	3.465
23 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-8,8	2.950	0,4%	2.950	-8,8	2.950
OPTIMA SPA SIM	-8,8	2.950	0,4%	2.950		
BANCO DI SARDEGNA	0,0	0	0,0%	0	7,5	349
BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	0,0	0	0,0%	0	-22,7	2.340
BANCA DI SASSARI	0,0	0	0,0%	0	3,1	25
BANCA POPOLARE DI RAVENNA	0,0	0	0,0%	0	-0,4	75
BANCA DELLA CAMPANIA	0,0	0	0,0%	0	0,1	107
BANCA POPOLARE DEL MEZZOGIORNO	0,0	0	0,0%	0	3,4	54
24 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	17,8	2.739	0,3%	2.596	17,7	2.696
SYMPHONIA SGR SPA	17,8	2.739	0,3%	2.596	17,7	2.696
25 GRUPPO MEDIOLANUM	-144,2	2.716	0,3%	1.780	-144,2	2.716
MEDIOLANUM ASSET MANAGEMENT LTD	-148,4	2.439	0,3%	1.661	-148,4	2.439
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	4,1	277	0,0%	119	5,7	246
BANCA MEDIOLANUM SPA	0,0	0	0,0%	0	-1,6	32
26 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	251,9	2.465	0,3%	2.155	251,9	2.465
DEUTSCHE BANK SPA	251,9	2.465	0,3%	2.155	251,9	2.465
27 ERSEL	-48,7	2.256	0,3%	883	-48,7	2.256
ERSEL SIM	-48,7	2.256	0,3%	883	-48,7	2.256
28 ICCREA	1.521,0	2.238	0,3%	2.236	1.511,0	2.040
BCC RISPARMIO & PREVIDENZA S.G.R.P.A	1.521,0	2.238	0,3%	2.236	1.511,0	2.040
29 CANDRIAM	142,7	1.936	0,2%	1.754	142,7	1.936
CANDRIAM LUXEMBOURG	142,7	1.936	0,2%	1.754	142,7	1.936
30 GRUPPO CASSA CENTRALE BANCA	95,8	1.753	0,2%	1.687	94,8	1.688
CASSA CENTRALE BANCA - CC DEL NORD EST SPA	95,8	1.753	0,2%	1.687	94,8	1.688
31 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT EMEA	2,5	1.003	0,1%	1.003		
BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT EMEA LTD	2,5	1.003	0,1%	1.003		
32 BANCA PROFILO	13,1	949	0,1%	949	13,1	949
BANCA PROFILO SPA	13,1	949	0,1%	949	13,1	949
33 PENSPLAN INVEST	7,9	763	0,1%	353	7,9	790
PENSPLAN INVEST SGR SPA	7,9	763	0,1%	353	7,9	790
34 NEXTAM PARTNERS	46,5	685	0,1%	435	46,5	685
NEXTAM PARTNERS SGR SPA	46,5	685	0,1%	435	46,5	685
35 BANCA FINNAT EURAMERICA	-0,5	424	0,1%	319	-0,5	424
BANCA FINNAT EURAMERICA SPA	-0,5	424	0,1%	319	-0,5	424
36 UBS	39,4	422	0,1%	351	29,5	386
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (UK) LTD	4,4	324	0,0%	324		
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SPA	35,0	97	0,0%	27	29,5	386
37 PFM	-6,8	335	0,0%	278	-6,8	298
ZENIT SGR SPA	-6,8	335	0,0%	278	-6,8	298
38 CONSULTINVEST	-13,0	277	0,0%	256	-13,0	272
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-13,0	277	0,0%	256	-13,0	272
39 SOPRARNO	-1,0	237	0,0%	205	-1,0	237
SOPRARNO SGR SPA	-1,0	237	0,0%	205	-1,0	237
40 ING INVESTMENT MANAGEMENT	-21,2	199	0,0%	199	-21,2	199
ING INVESTMENT MANAGEMENT N.V.	-21,2	199	0,0%	199	-21,2	199
41 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,4	183	0,0%	183	0,4	183
FINANZIARIA INTERNAZIONALE INVEST. SGR SPA	0,4	183	0,0%	183	0,4	183

Tavola 8 - Gestioni di portafoglio - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	Raccolta netta (promosso)	Patrimonio promosso
	Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	Min euro
42 ACOMEA	7,0	99	0,0%	96	6,7	69
ACOMEA SGR SPA	7,0	99	0,0%	96	6,7	69
43 FINANCE PARTNERS	-3,2	67	0,0%	64	-3,2	67
ADVAM PARTNERS SGR	-3,2	67	0,0%	64	-3,2	67
44 AGORA	24,2	45	0,0%	32	24,2	45
AGORA INVESTMENTS SGR	24,2	45	0,0%	32	24,2	45
TOTALE	12.590,5	796.164	100,0%	731.579	8.524,0	774.636

(1) La raccolta netta del mese di maggio ha risentito del disinvestimento di circa 3,3 € bln relativo alla gestione di portafogli istituzionali ed, in particolare, a gestioni separate di Aviva Vita Spa in scadenza di delega.

(2) 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.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Mappa trimestrale del Risparmio Gestito

Guida alla lettura

Contenuto

Nella **Tavola 1** vengono presentati i dati di raccolta netta e patrimonio gestito relativi al mercato italiano del Risparmio Gestito distinguendo tra **fondi aperti** (SICAV incluse), **fondi chiusi**, **GPF retail**, **GPM retail**, **gestioni di patrimoni previdenziali**, **gestioni di prodotti assicurativi** e **altre gestioni di portafoglio istituzionali**.

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

Le **Tavole 2.1, 2.2 e 2.3** 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*, al patrimonio *gestito* al netto dell'effetto dell'investimento in fondi di gruppo e al patrimonio *promosso*.

La **Tavola 2.4** fornisce informazioni per gestore relative ai fondi chiusi.

La **Tavola 3** consente di riconciliare il patrimonio promosso con quello gestito, tramite i mandati di gestione. Inoltre dà evidenza dell'ammontare investito in fondi e consente di riconciliare i dati sul patrimonio gestito con quelli sul patrimonio gestito al netto dell'effetto dell'investimento in fondi.

Le **Tavole 4, 5 e 6** riportano informazioni sui **fondi aperti**. La prima tavola mostra la raccolta netta e il patrimonio riferiti all'attività di gestione con il dettaglio per *asset class*, tipologia del prodotto e giurisdizione del prodotto e del gruppo di gestione. La seconda tavola riporta la raccolta netta e il patrimonio riferiti all'attività di promozione dettagliati per categoria. Infine, la Tavola 6 presenta flussi e patrimoni relativi tanto all'attività di gestione quanto a quella di promozione a livello di società.

Le **Tavole 7 e 8** riportano informazioni sulle **gestioni di portafoglio**. La prima mostra la raccolta netta e il patrimonio riferiti all'attività di gestione con il dettaglio per *asset class*, tipologia del prodotto e gestore, e giurisdizione del gruppo di gestione. La Tavola 8 presenta flussi e patrimoni relativi tanto all'attività di gestione quanto a quella di promozione a livello di società.

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 trimestrale dà evidenza dell'attività di gestione, ma anche dell'attività di quegli operatori che, pur promuovendo prodotti di risparmio gestito (ad es. fondi aperti) delegano completamente l'attività di gestione a terzi.

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 insieme 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.

Qual è la differenza fra i dati della Mappa trimestrale e quelli della Mappa mensile?

I dati della Mappa *trimestrale* sono più precisi, dettagliati e completi rispetto a quelli pubblicati nella corrispondente Mappa *mensile*, i quali hanno natura preliminare e indicativa.

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

Sul web all'indirizzo 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 presente rapporto.

Perché vengono indicati quattro diversi tipi di patrimonio e qual è la differenza?

Per **patrimonio promosso** si intende il patrimonio delle *gestioni proprie*, ossia dei fondi promossi e delle gestioni originate da mandati di gestione conferiti dai "clienti finali". 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).

Per "clienti finali" si intendono oltre alle persone fisiche (clienti *retail*), anche le forme di previdenza complementare, le compagnie di

assicurazione, le banche e gli investitori istituzionali in genere. Per evitare duplicazioni degli importi promossi, non si considerano “finali” le società che delegano la gestione di patrimoni che a loro volta hanno ricevuto in delega da terzi e neppure le SGR che delegano la gestione (in tutto o in parte) di un fondo comune.

Il **patrimonio gestito** si ottiene sommando al patrimonio delle *gestioni proprie* quello relativo alle *deleghe di gestione* ricevute da terzi e sottraendo l'importo di quelle conferite a terzi.

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 gestione di prodotti assicurativi (es. *unit-linked*).

Per tenere conto di questo fenomeno il **patrimonio gestito netto tutti fondi** indicato nella Tavola 3 è stato determinato sottraendo dall'ammontare gestito l'intero importo investito in fondi.

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 gestito netto fondi gruppo** è stato determinato sottraendo dall'ammontare gestito l'importo investito in fondi *di gruppo*. In questo modo i valori indicati per ciascun gestore (e la rispettiva posizione in classifica) non risentono dell'effetto di duplicazione.

Perché vengono indicati due diversi tipi di raccolta netta e qual è la differenza?

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.

Con il termine **raccolta netta (promosso)**, invece, si intende la differenza fra afflussi e deflussi che hanno interessato il patrimonio delle *gestioni proprie* (patrimonio *promosso*).

Nel caso in cui promozione e gestione siano svolte dalla medesima società (all'interno del medesimo gruppo), i due valori di raccolta netta a livello di società (gruppo) coincidono.

Entrambi i valori di raccolta netta sono soggetti 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?

(*) *Dati di patrimonio non aggiornati.*

Il gestore (gruppo) non ha inviato dati per il trimestre in questione. In questo caso viene riportato l'ultimo patrimonio disponibile (ad es. quello del 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.

(§) *Raccolta netta parziale.*

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

Con riferimento alle colonne quinta e settima della Tavola 3 cosa si intende per “effetto omissioni”?

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 gestione di prodotti assicurativi (es. *unit-linked*).

I fondi in cui viene investito il patrimonio di un prodotto possono essere istituiti dal gestore che gestisce il prodotto oppure da altri gestori, alcuni dei quali possono far parte del suo stesso gruppo finanziario.

La quinta colonna riporta l'ammontare investito in fondi istituiti dalle società del gruppo finanziario a cui il gestore del prodotto appartiene, mentre la settima colonna riporta l'importo investito in fondi istituiti da altri gestori che non sono inclusi nello stesso gruppo finanziario.

Per i gestori per i quali non è disponibile l'ammontare dell'investimento in fondi di gruppo o non di gruppo, esso viene convenzionalmente posto pari a 0.

Pertanto tali omissioni possono determinare una sottostima dei valori complessivi di patrimonio investiti in fondi di gruppo o non di gruppo.