

Mappa trimestrale del Risparmio Gestito

3 ° Trimestre 2014

Pubblicata il 20/11/2014

- 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

3 ° Trim. 2014	2 ° Trim. 2014	da inizio anno
Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro

PATRIMONIO GESTITO

Settembre 2014	Giugno 2014
Mln. euro %	Mln. euro %

Industria del risparmio gestito

	37.609	30.950	98.095	1.526.214	100,0%	1.460.605	100,0%
TOTALE							
GESTIONI COLLETTIVE	26.229	18.385	69.116	700.465	45,9%	664.477	45,5%
Fondi aperti	25.785	18.263	68.605	657.270	43,1%	622.209	42,6%
Fondi chiusi	445	122	510	43.195	2,8%	42.268	2,9%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	11.380	12.565	28.979	825.748	54,1%	796.129	54,5%
GPF retail	573	1.068	2.868	27.169	1,8%	26.167	1,8%
GPM retail	1.708	1.070	3.678	82.346	5,4%	79.661	5,5%
Gestioni di patrimoni previdenziali	279	1.383	2.669	71.862	4,7%	70.242	4,8%
Gestioni di prodotti assicurativi	9.337	10.559	17.133	567.803	37,2%	543.917	37,2%
Altre Gestioni	-516	-1.514	2.631	76.568	5,0%	76.142	5,2%
NUMERO GRUPPI				73		73	
NUMERO SOCIETA'				223		221	

Fondi aperti (dettaglio)

	25.785	18.263	68.605	657.270	100,0%	622.209	100,0%
TOTALE							
FONDI DI LUNGO TERMINE	24.650	21.288	71.651	629.368	95,8%	595.484	95,7%
AZIONARI	3.235	1.657	7.488	138.516	21,1%	131.461	21,1%
BILANCIATI	3.146	2.591	8.062	39.767	6,1%	36.001	5,8%
OBBLIGAZIONARI	8.066	4.723	21.151	304.269	46,3%	291.899	46,9%
FLESSIBILI	10.355	11.119	34.066	139.661	21,2%	128.888	20,7%
HEDGE	-153	1.197	884	7.155	1,1%	7.235	1,2%
FONDI MONETARI	1.064	-3.107	-3.217	25.362	3,9%	24.251	3,9%
NON CLASSIFICATI	71	82	171	2.540	0,4%	2.473	0,4%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	11.458	8.709	26.763	200.330	30,5%	187.724	30,2%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	14.326	9.555	41.842	456.941	69,5%	434.485	69,8%

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	2.029,2	400.059	27,0%	359.508	9 GRUPPO BANCO POPOLARE	1.446,6	30.020	2,0%	29.264
Fondi aperti	2.612,0	56.336	3,8%	23.442	Fondi aperti	1.442,8	14.332	1,0%	14.332
GPF retail	0,1	73	0,0%	73	GPF retail	-1,9	48	0,0%	48
GPM retail	3,1	2.357	0,2%	2.357	GPM retail	20,1	2.035	0,1%	2.035
Gestioni di patrimoni previdenziali	-789,2	10.458	0,7%	8.207	Gestioni di patrimoni previdenziali	4,0	862	0,1%	106
Gestioni di prodotti assicurativi	325,8	282.322	19,0%	276.937	Gestioni di prodotti assicurativi	-60,8	11.871	0,8%	11.871
Altre Gestioni	-122,6	48.514	3,3%	48.493	Altre Gestioni	42,5	871	0,1%	871
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	11.189,8	290.957	19,6%	287.741	10 AMUNDI GROUP	1.265,4	29.015	2,0%	26.037
EURIZON CAPITAL	9.828,5	227.926	15,4%	225.061	Fondi aperti	347,8	13.761	0,9%	12.610
Fondi aperti	5.518,8	96.876	6,5%	96.223	GPF retail	0,5	145	0,0%	145
GPF retail	84,9	3.535	0,2%	3.535	GPM retail	-16,9	723	0,0%	
GPM retail	1.141,0	29.771	2,0%	29.771	Gestioni di patrimoni previdenziali	35,8	2.805	0,2%	1.702
Gestioni di patrimoni previdenziali	82,0	9.905	0,7%	7.693	Gestioni di prodotti assicurativi	889,9	11.532	0,8%	11.532
Gestioni di prodotti assicurativi	2.967,1	87.142	5,9%	87.142	Altre Gestioni	8,4	49	0,0%	49
Altre Gestioni	34,6	697	0,0%	697	11 GRUPPO AZIMUT	1.261,3	28.289	1,9%	25.339
BANCA FIDEURAM	1.361,3	63.031	4,3%	62.680	Fondi aperti	985,5	23.418	1,6%	20.842
Fondi aperti	401,5	39.114	2,6%	38.763	GPF retail	0,0	33	0,0%	0
GPF retail	458,8	10.823	0,7%	10.823	GPM retail	268,7	4.101	0,3%	4.101
Gestioni di patrimoni previdenziali	280,1	3.292	0,2%	3.292	Gestioni di patrimoni previdenziali	10,5	314	0,0%	348
Gestioni di prodotti assicurativi	221,0	9.802	0,7%	9.802	Gestioni di prodotti assicurativi	-3,8	48	0,0%	48
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	5.850,5	122.949	8,3%	120.584	Altre Gestioni	0,4	375	0,0%	
Fondi aperti	4.132,0	74.137	5,0%	71.772	12 ARCA	440,0	27.555	1,9%	27.557
GPF retail	-48,5	724	0,0%	724	Fondi aperti	495,8	23.149	1,6%	23.150
GPM retail	-69,5	856	0,1%	856	Gestioni di patrimoni previdenziali	-68,5	2.993	0,2%	2.993
Gestioni di patrimoni previdenziali	227,3	6.452	0,4%	6.452	Gestioni di prodotti assicurativi	12,7	1.414	0,1%	1.414
Gestioni di prodotti assicurativi	1.663,6	40.265	2,7%	40.265	13 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	68,1	27.172	1,8%	27.172
Altre Gestioni	-54,4	515	0,0%	515	Fondi aperti	68,1	27.172	1,8%	27.172
4 POSTE ITALIANE	2.641,7	57.604	3,9%	60.717	14 AXA	75,7	26.964	1,8%	26.964
Fondi aperti	42,4	1.998	0,1%	5.111	Fondi aperti	132,0	4.127	0,3%	4.127
Gestioni di prodotti assicurativi	2.566,0	52.984	3,6%	52.984	Gestioni di patrimoni previdenziali	36,5	2.921	0,2%	2.921
Altre Gestioni	33,3	2.622	0,2%	2.622	Gestioni di prodotti assicurativi	-79,2	19.780	1,3%	19.780
5 ANIMA HOLDING	1.766,3	55.093	3,7%	53.957	Altre Gestioni	-13,6	136	0,0%	136
Fondi aperti	1.547,1	42.360	2,9%	41.223	15 GRUPPO BNP PARIBAS	560,5	22.812	1,5%	22.604
GPF retail	-46,0	462	0,0%	462	Fondi aperti	435,8	13.932	0,9%	13.724
GPM retail	22,3	3.468	0,2%	3.468	GPF retail	0,0	7	0,0%	7
Gestioni di patrimoni previdenziali	119,2	2.690	0,2%	2.690	GPM retail	-19,7	2.595	0,2%	2.595
Gestioni di prodotti assicurativi	123,8	4.608	0,3%	4.608	Gestioni di patrimoni previdenziali	10,6	976	0,1%	976
Altre Gestioni	0,0	1.505	0,1%	1.505	Gestioni di prodotti assicurativi	215,6	4.956	0,3%	4.956
6 ALLIANZ	139,6	41.742	2,8%	40.888	Altre Gestioni	-81,7	346	0,0%	346
Fondi aperti	-25,7	4.360	0,3%	4.360	16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	1.197,9	19.314	1,3%	19.314
GPM retail	334,9	3.773	0,3%	3.773	Fondi aperti	1.197,9	19.314	1,3%	19.314
Gestioni di patrimoni previdenziali	27,2	2.483	0,2%	1.628	17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMEN	1.628,6	15.212	1,0%	15.212
Gestioni di prodotti assicurativi	32,0	24.381	1,6%	24.381	Fondi aperti	1.558,6	12.645	0,9%	12.645
Altre Gestioni	-228,8	6.746	0,5%	6.746	GPM retail	70,0	1.973	0,1%	1.973
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	792,9	37.960	2,6%	33.948	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,0	548	0,0%	548
Fondi aperti	628,0	20.525	1,4%	20.523	Altre Gestioni	0,0	46	0,0%	46
GPF retail	-5,1	1.699	0,1%	1.699	18 INVESCO (2)	1.394,1	14.769	1,0%	14.769
GPM retail	-18,9	5.480	0,4%	5.468	Fondi aperti	1.394,1	14.769	1,0%	14.769
Gestioni di patrimoni previdenziali	3,9	238	0,0%	183	19 SCHRODERS	769,1	14.409	1,0%	14.409
Gestioni di prodotti assicurativi	175,5	3.949	0,3%	5	Fondi aperti	769,1	14.409	1,0%	14.409
Altre Gestioni	9,5	6.069	0,4%	6.069	20 CREDITO EMILIANO	406,8	14.160	1,0%	18.621
8 GRUPPO MEDIOLANUM	847,6	36.632	2,5%	36.632	Fondi aperti	42,3	4.981	0,3%	9.269
Fondi aperti	1.034,3	34.088	2,3%	34.088	GPF retail	98,8	2.913	0,2%	2.913
GPF retail	-1,8	30	0,0%	30	GPM retail	30,2	1.878	0,1%	2.052
GPM retail	0,0	1	0,0%	1	Gestioni di patrimoni previdenziali	-6,9	394	0,0%	394
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,9	135	0,0%	135	Gestioni di prodotti assicurativi	242,3	3.994	0,3%	3.994
Gestioni di prodotti assicurativi	-163,7	2.208	0,1%	2.208	21 PICTET ASSET MANAGEMENT	464,4	13.846	0,9%	13.846
Altre Gestioni	-23,1	170	0,0%	170	Fondi aperti	464,4	13.846	0,9%	13.846
					22 M&G INVESTMENTS (3)	0,0	13.064	0,9%	13.064
					Fondi aperti	0,0	13.064	0,9%	13.064

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	
23 CREDIT SUISSE	-7,6	12.012	0,8%	12.012	38 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-228,9	4.409	0,3%	4.732
Fondi aperti	-34,3	1.534	0,1%	1.534	Fondi aperti	-6,9	1.828	0,1%	2.002
GPF retail	11,2	832	0,1%	832	GPF retail	-109,4	28	0,0%	136
GPM retail	13,2	3.264	0,2%	3.264	GPM retail	-91,2	1.775	0,1%	1.846
Gestioni di patrimoni previdenziali	10,9	2.447	0,2%	2.447	Gestioni di patrimoni previdenziali	-85,1	552	0,0%	552
Gestioni di prodotti assicurativi	-8,6	3.936	0,3%	3.936	Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	24	0,0%	24
24 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (4)	0,0	11.830	0,8%	11.830	Altre Gestioni	63,7	202	0,0%	172
Fondi aperti	0,0	11.830	0,8%	11.830	39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-20,7	2.938	0,2%	2.938
25 MORGAN STANLEY	-153,4	11.424	0,8%	11.424	GPF retail	1,2	784	0,1%	784
Fondi aperti	-153,4	11.424	0,8%	11.424	GPM retail	-21,9	2.154	0,1%	2.154
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-347,8	9.601	0,6%	9.446	40 CANDRIAM	70,2	2.643	0,2%	2.643
Fondi aperti	-211,8	2.280	0,2%	2.125	Fondi aperti	36,0	624	0,0%	624
Gestioni di patrimoni previdenziali	18,8	6.964	0,5%	6.964	Gestioni di patrimoni previdenziali	31,7	1.885	0,1%	1.885
Altre Gestioni	-154,8	356	0,0%	356	Altre Gestioni	2,6	134	0,0%	134
27 KAIROS PARTNERS	294,2	8.491	0,6%	7.768	41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	10,9	2.237	0,2%	2.237
Fondi aperti	217,8	4.488	0,3%	3.791	Fondi aperti	10,9	2.237	0,2%	2.237
GPF retail	25,1	691	0,0%	691	42 ING INVESTMENT MANAGEMENT	171,2	2.108	0,1%	1.345
GPM retail	51,3	3.286	0,2%	3.286	Fondi aperti	201,4	1.917	0,1%	1.154
Altre Gestioni	0,0	27	0,0%		Gestioni di patrimoni previdenziali	-4,5	58	0,0%	58
28 BANCA ESPERIA	237,4	7.925	0,5%	6.023	Altre Gestioni	-25,6	133	0,0%	133
Fondi aperti	79,8	911	0,1%	1.468	43 GRUPPO CASSA CENTRALE BANCA	116,7	1.903	0,1%	3.652
GPM retail	13,9	2.853	0,2%	2.853	Fondi aperti	0,0	0	0,0%	1.818
Gestioni di patrimoni previdenziali	127,1	2.460	0,2%		GPF retail	39,1	392	0,0%	342
Altre Gestioni	16,5	1.701	0,1%	1.701	GPM retail	76,2	1.372	0,1%	1.324
29 SOCIETE GENERALE	126,0	7.891	0,5%	7.891	Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,4	14	0,0%	14
Fondi aperti	126,0	7.891	0,5%	7.891	Altre Gestioni	1,8	125	0,0%	155
30 GRUPPO MONTEPASCHI	77,4	6.726	0,5%	6.726	44 PENSPLAN INVEST	-7,4	1.418	0,1%	811
GPF retail	31,3	1.731	0,1%	1.731	Fondi aperti	-17,0	634	0,0%	
GPM retail	-32,4	2.225	0,2%	2.225	Gestioni di patrimoni previdenziali	9,5	454	0,0%	454
Gestioni di patrimoni previdenziali	65,6	2.081	0,1%	2.081	Altre Gestioni	0,0	329	0,0%	357
Gestioni di prodotti assicurativi	40,2	612	0,0%	612	45 CONSULTINVEST	15,1	1.169	0,1%	1.163
Altre Gestioni	-27,2	77	0,0%	77	Fondi aperti	35,4	912	0,1%	912
31 FONDACO	61,1	6.357	0,4%	8.642	GPF retail	-16,9	151	0,0%	151
Fondi aperti	103,3	2.812	0,2%	5.096	GPM retail	-3,4	100	0,0%	100
Altre Gestioni	-42,2	3.545	0,2%	3.545	Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	6	0,0%	
32 ERSEL	24,5	6.321	0,4%	6.278	46 NEXTAM PARTNERS	-4,0	1.120	0,1%	1.179
Fondi aperti	65,1	4.088	0,3%	4.045	Fondi aperti	-3,4	433	0,0%	492
GPF retail	6,0	1.225	0,1%	1.225	GPM retail	-0,6	687	0,0%	687
GPM retail	-46,6	1.008	0,1%	1.008	47 JANUS CAPITAL GROUP INC.	-105,6	1.030	0,1%	1.030
33 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	26,9	6.108	0,4%	6.107	Fondi aperti	-105,6	1.030	0,1%	1.030
Fondi aperti	-42,4	278	0,0%	278	48 ACOMEA	73,7	1.024	0,1%	994
Gestioni di patrimoni previdenziali	69,3	5.830	0,4%	5.830	Fondi aperti	72,8	925	0,1%	925
34 GRUPPO BANCA SELLA	168,9	5.813	0,4%	5.838	GPF retail	-0,3	39	0,0%	18
Fondi aperti	36,9	1.657	0,1%	1.642	GPM retail	1,1	59	0,0%	51
GPF retail	50,2	716	0,0%	716	49 BANCA PROFILO	-0,9	954	0,1%	954
GPM retail	-0,3	2.964	0,2%	3.008	GPM retail	-2,2	692	0,0%	692
Gestioni di patrimoni previdenziali	5,3	240	0,0%	235	Altre Gestioni	1,3	262	0,0%	262
Gestioni di prodotti assicurativi	43,8	147	0,0%	147	50 HEDGE INVEST	-18,0	714	0,0%	558
Altre Gestioni	33,0	90	0,0%	90	Fondi aperti	-18,0	714	0,0%	558
35 ICCREA	259,2	5.775	0,4%	5.572	51 BANCA FINNAT EURAMERICA	5,4	679	0,0%	1.135
Fondi aperti	107,1	3.346	0,2%	3.346	Fondi aperti	4,5	252	0,0%	708
GPM retail	-4,3	86	0,0%	86	GPM retail	2,5	349	0,0%	349
Gestioni di patrimoni previdenziali	11,2	262	0,0%	262	Altre Gestioni	-1,6	77	0,0%	77
Gestioni di prodotti assicurativi	133,6	1.822	0,1%	1.822	52 BANCA DEL CERESIO	-6,8	646	0,0%	646
Altre Gestioni	11,5	258	0,0%	55	Fondi aperti	-6,8	646	0,0%	646
36 UBS	87,6	5.073	0,3%	3.591	53 PFM	0,8	611	0,0%	572
Fondi aperti	77,7	4.675	0,3%	3.232	Fondi aperti	6,6	279	0,0%	279
Altre Gestioni	9,9	398	0,0%	358	GPF retail	-3,6	76	0,0%	37
37 BNY MELLON	178,2	4.412	0,3%	2.479	GPM retail	-1,4	132	0,0%	132
Fondi aperti	132,5	3.364	0,2%	2.479	Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,8	102	0,0%	102
Gestioni di patrimoni previdenziali	45,6	1.048	0,1%		Altre Gestioni	0,0	20	0,0%	20

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 TAGES	-186,7	587	0,0%	767
Fondi aperti	-186,7	587	0,0%	767
55 SOPRARNO	40,4	510	0,0%	510
Fondi aperti	51,3	281	0,0%	281
GPM retail	-11,0	229	0,0%	229
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	-32,2	311	0,0%	311
Fondi aperti	-32,2	311	0,0%	311
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-9,9	225	0,0%	225
Fondi aperti	-0,6	51	0,0%	51
Altre Gestioni	-9,3	174	0,0%	174
58 AGORA	-1,5	191	0,0%	191
Fondi aperti	0,1	148	0,0%	148
GPF retail	-0,5	10	0,0%	10
GPM retail	-1,1	33	0,0%	33
59 ALPI	12,8	123	0,0%	123
Fondi aperti	12,8	123	0,0%	123
60 FINANCE PARTNERS	1,6	112	0,0%	112
Fondi aperti	1,2	47	0,0%	47
GPM retail	0,4	65	0,0%	65
61 ETICA	0,0	0	0,0%	1.175
Fondi aperti	0,0	0	0,0%	1.175
62 ING BANK	0,0	0	0,0%	762
Fondi aperti	0,0	0	0,0%	762
63 ROVERE	0,0	0	0,0%	429
Fondi aperti	0,0	0	0,0%	429
64 EUROPEAN AND GLOBAL INVESTMENTS	0,0	0	0,0%	36
Fondi aperti	0,0	0	0,0%	36
TOTALE	37.164,6	1.483.019	100%	1.431.002
Fondi aperti	25.784,8	657.270	44%	626.476
GPF retail	572,9	27.169	2%	27.133
GPM retail	1.707,6	82.346	6%	81.843
Gestioni di patrimoni previdenziali	278,7	71.862	5%	61.152
Gestioni di prodotti assicurativi	9.336,6	567.803	38%	558.468
Altre Gestioni	-516,0	76.568	5%	75.931

(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

(3) Raccolta netta non disponibile.

(4) 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	2.029,2	399.053	28,6%
Fondi aperti	2.612,0	56.252	4,0%
GPF retail	0,1	7	0,0%
GPM retail	3,1	1.528	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-789,2	10.458	0,7%
Gestioni di prodotti assicurativi	325,8	282.294	20,2%
Altre Gestioni	-122,6	48.514	3,5%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	11.189,8	246.575	17,7%
EURIZON CAPITAL	9.828,5	201.506	14,4%
Fondi aperti	5.518,8	93.029	6,7%
GPF retail	84,9	2.464	0,2%
GPM retail	1.141,0	23.274	1,7%
Gestioni di patrimoni previdenziali	82,0	8.824	0,6%
Gestioni di prodotti assicurativi	2.967,1	73.250	5,3%
Altre Gestioni	34,6	666	0,0%
BANCA FIDEURAM	1.361,3	45.069	3,2%
Fondi aperti	401,5	36.408	2,6%
GPF retail	458,8	3.010	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	280,1	1.276	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	221,0	4.375	0,3%
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	5.850,5	108.968	7,8%
Fondi aperti	4.132,0	70.986	5,1%
GPF retail	-48,5	53	0,0%
GPM retail	-69,5	245	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	227,3	5.658	0,4%
Gestioni di prodotti assicurativi	1.663,6	31.632	2,3%
Altre Gestioni	-54,4	394	0,0%
4 POSTE ITALIANE	2.641,7	57.604	4,1%
Fondi aperti	42,4	1.998	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	2.566,0	52.984	3,8%
Altre Gestioni	33,3	2.622	0,2%
5 ANIMA HOLDING	1.766,3	50.899	3,6%
Fondi aperti	1.547,1	39.209	2,8%
GPF retail	-46,0	265	0,0%
GPM retail	22,3	2.990	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	119,2	2.331	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	123,8	4.599	0,3%
Altre Gestioni	0,0	1.505	0,1%
6 ALLIANZ	139,6	39.108	2,8%
Fondi aperti	-25,7	4.170	0,3%
GPM retail	334,9	2.281	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	27,2	2.191	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	32,0	23.721	1,7%
Altre Gestioni	-228,8	6.746	0,5%
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	792,9	35.656	2,6%
Fondi aperti	628,0	20.185	1,4%
GPF retail	-5,1	998	0,1%
GPM retail	-18,9	4.383	0,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	3,9	238	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	175,5	3.944	0,3%
Altre Gestioni	9,5	5.907	0,4%
8 GRUPPO MEDIOLANUM	847,6	35.307	2,5%
Fondi aperti	1.034,3	33.724	2,4%
GPF retail	-1,8	1	0,0%
GPM retail	0,0	1	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,9	2	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	-163,7	1.409	0,1%
Altre Gestioni	-23,1	170	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
9 AMUNDI GROUP	1.265,4	28.310	2,0%
Fondi aperti	347,8	13.362	1,0%
GPF retail	0,5	145	0,0%
GPM retail	-16,9	723	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	35,8	2.748	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	889,9	11.288	0,8%
Altre Gestioni	8,4	44	0,0%
10 GRUPPO BANCO POPOLARE	1.446,6	28.269	2,0%
Fondi aperti	1.442,8	13.773	1,0%
GPF retail	-1,9	41	0,0%
GPM retail	20,1	2.022	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	4,0	862	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	-60,8	10.701	0,8%
Altre Gestioni	42,5	870	0,1%
11 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	68,1	27.172	1,9%
Fondi aperti	68,1	27.172	1,9%
12 ARCA	440,0	27.070	1,9%
Fondi aperti	495,8	22.885	1,6%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-68,5	2.772	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	12,7	1.414	0,1%
13 AXA	75,7	26.712	1,9%
Fondi aperti	132,0	4.127	0,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	36,5	2.669	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	-79,2	19.780	1,4%
Altre Gestioni	-13,6	136	0,0%
14 GRUPPO AZIMUT	1.261,3	25.714	1,8%
Fondi aperti	985,5	21.239	1,5%
GPF retail	0,0	0	0,0%
GPM retail	268,7	3.785	0,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	10,5	314	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	-3,8	0	0,0%
Altre Gestioni	0,4	375	0,0%
15 GRUPPO BNP PARIBAS	560,5	22.190	1,6%
Fondi aperti	435,8	13.928	1,0%
GPF retail	0,0	3	0,0%
GPM retail	-19,7	2.115	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	10,6	929	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	215,6	4.944	0,4%
Altre Gestioni	-81,7	272	0,0%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	1.197,9	19.314	1,4%
Fondi aperti	1.197,9	19.314	1,4%
17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMEN	1.628,6	14.901	1,1%
Fondi aperti	1.558,6	12.645	0,9%
GPM retail	70,0	1.683	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,0	533	0,0%
Altre Gestioni	0,0	40	0,0%
18 INVESCO (2)	1.394,1	14.769	1,1%
Fondi aperti	1.394,1	14.769	1,1%
19 SCHRODERS	769,1	14.409	1,0%
Fondi aperti	769,1	14.409	1,0%
20 PICTET ASSET MANAGEMENT	464,4	13.846	1,0%
Fondi aperti	464,4	13.846	1,0%
21 CREDITO EMILIANO	406,8	13.432	1,0%
Fondi aperti	42,3	4.981	0,4%
GPF retail	98,8	2.351	0,2%
GPM retail	30,2	1.823	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-6,9	393	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	242,3	3.883	0,3%
22 M&G INVESTMENTS (3)	0,0	13.064	0,9%
Fondi aperti	0,0	13.064	0,9%

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			Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%		Mln euro	Mln euro	%
23 CREDIT SUISSE	-7,6	12.012	0,9%	37 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-228,9	4.265	0,3%
Fondi aperti	-34,3	1.534	0,1%	Fondi aperti	-6,9	1.826	0,1%
GPF retail	11,2	832	0,1%	GPF retail	-109,4	25	0,0%
GPM retail	13,2	3.264	0,2%	GPM retail	-91,2	1.658	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	10,9	2.447	0,2%	Gestioni di patrimoni previdenziali	-85,1	536	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	-8,6	3.936	0,3%	Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	19	0,0%
24 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (4)	0,0	11.830	0,8%	Altre Gestioni	63,7	201	0,0%
Fondi aperti	0,0	11.830	0,8%	38 FONDACO	61,1	2.969	0,2%
25 MORGAN STANLEY	-153,4	11.424	0,8%	Fondi aperti	103,3	1.675	0,1%
Fondi aperti	-153,4	11.424	0,8%	Altre Gestioni	-42,2	1.294	0,1%
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-347,8	9.239	0,7%	39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-20,7	2.938	0,2%
Fondi aperti	-211,8	2.182	0,2%	GPF retail	1,2	784	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	18,8	6.701	0,5%	GPM retail	-21,9	2.154	0,2%
Altre Gestioni	-154,8	356	0,0%	40 CANDRIAM	70,2	2.441	0,2%
27 SOCIETE GENERALE	126,0	7.891	0,6%	Fondi aperti	36,0	624	0,0%
Fondi aperti	126,0	7.891	0,6%	Gestioni di patrimoni previdenziali	31,7	1.791	0,1%
28 BANCA ESPERIA	237,4	7.157	0,5%	Altre Gestioni	2,6	26	0,0%
Fondi aperti	79,8	911	0,1%	41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	10,9	2.237	0,2%
GPM retail	13,9	2.086	0,1%	Fondi aperti	10,9	2.237	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	127,1	2.460	0,2%	42 ING INVESTMENT MANAGEMENT	171,2	2.108	0,2%
Altre Gestioni	16,5	1.700	0,1%	Fondi aperti	201,4	1.917	0,1%
29 GRUPPO MONTEPASCHI	77,4	6.726	0,5%	Gestioni di patrimoni previdenziali	-4,5	58	0,0%
GPF retail	31,3	1.731	0,1%	Altre Gestioni	-25,6	133	0,0%
GPM retail	-32,4	2.225	0,2%	43 GRUPPO CASSA CENTRALE BANCA	116,7	1.833	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	65,6	2.081	0,1%	Fondi aperti	0,0	0	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	40,2	612	0,0%	GPF retail	39,1	372	0,0%
Altre Gestioni	-27,2	77	0,0%	GPM retail	76,2	1.325	0,1%
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	26,9	5.830	0,4%	Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,4	12	0,0%
Fondi aperti	-42,4	271	0,0%	Altre Gestioni	1,8	125	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	69,3	5.559	0,4%	44 CONSULTINVEST	15,1	1.149	0,1%
31 KAIROS PARTNERS	294,2	5.799	0,4%	Fondi aperti	35,4	912	0,1%
Fondi aperti	217,8	4.480	0,3%	GPF retail	-16,9	137	0,0%
GPF retail	25,1	222	0,0%	GPM retail	-3,4	100	0,0%
GPM retail	51,3	1.070	0,1%	Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	0	0,0%
Altre Gestioni	0,0	27	0,0%	45 JANUS CAPITAL GROUP INC.	-105,6	1.030	0,1%
32 GRUPPO BANCA SELLA	168,9	5.796	0,4%	Fondi aperti	-105,6	1.030	0,1%
Fondi aperti	36,9	1.657	0,1%	46 ACOMEA	73,7	1.016	0,1%
GPF retail	50,2	715	0,1%	Fondi aperti	72,8	920	0,1%
GPM retail	-0,3	2.957	0,2%	GPF retail	-0,3	39	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	5,3	230	0,0%	GPM retail	1,1	57	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	43,8	147	0,0%	47 PENSPLAN INVEST	-7,4	1.014	0,1%
Altre Gestioni	33,0	90	0,0%	Fondi aperti	-17,0	634	0,0%
33 ICCREA	259,2	5.772	0,4%	Gestioni di patrimoni previdenziali	9,5	128	0,0%
Fondi aperti	107,1	3.346	0,2%	Altre Gestioni	0,0	252	0,0%
GPM retail	-4,3	84	0,0%	48 BANCA PROFILO	-0,9	954	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	11,2	262	0,0%	GPM retail	-2,2	692	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	133,6	1.822	0,1%	Altre Gestioni	1,3	262	0,0%
Altre Gestioni	11,5	258	0,0%	49 NEXTAM PARTNERS	-4,0	871	0,1%
34 UBS	87,6	4.894	0,4%	Fondi aperti	-3,4	433	0,0%
Fondi aperti	77,7	4.535	0,3%	GPM retail	-0,6	438	0,0%
Altre Gestioni	9,9	358	0,0%	50 HEDGE INVEST	-18,0	678	0,0%
35 ERSEL	24,5	4.511	0,3%	Fondi aperti	-18,0	678	0,0%
Fondi aperti	65,1	3.690	0,3%	51 BANCA DEL CERESIO	-6,8	646	0,0%
GPF retail	6,0	184	0,0%	Fondi aperti	-6,8	646	0,0%
GPM retail	-46,6	638	0,0%	52 TAGES	-186,7	587	0,0%
36 BNY MELLON	178,2	4.412	0,3%	Fondi aperti	-186,7	587	0,0%
Fondi aperti	132,5	3.364	0,2%	53 BANCA FINNAT EURAMERICA	5,4	572	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	45,6	1.048	0,1%	Fondi aperti	4,5	252	0,0%
				GPM retail	2,5	257	0,0%
				Altre Gestioni	-1,6	63	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	%
54 PFM	0,8	547	0,0%
Fondi aperti	6,6	271	0,0%
GPF retail	-3,6	60	0,0%
GPM retail	-1,4	97	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,8	102	0,0%
Altre Gestioni	0,0	17	0,0%
55 SOPRARNO	40,4	464	0,0%
Fondi aperti	51,3	281	0,0%
GPM retail	-11,0	183	0,0%
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	-32,2	311	0,0%
Fondi aperti	-32,2	311	0,0%
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-9,9	225	0,0%
Fondi aperti	-0,6	51	0,0%
Altre Gestioni	-9,3	174	0,0%
58 AGORA	-1,5	177	0,0%
Fondi aperti	0,1	148	0,0%
GPF retail	-0,5	6	0,0%
GPM retail	-1,1	23	0,0%
59 ALPI	12,8	123	0,0%
Fondi aperti	12,8	123	0,0%
60 FINANCE PARTNERS	1,6	109	0,0%
Fondi aperti	1,2	47	0,0%
GPM retail	0,4	61	0,0%
61 ETICA	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 ROVERE	0,0	0	0,0%
Fondi aperti	0,0	0	0,0%
64 ING BANK	0,0	0	0,0%
Fondi aperti	0,0	0	0,0%
TOTALE	37.164,6	1.394.900	100,0%
Fondi aperti	25.784,8	638.193	45,8%
GPF retail	572,9	14.443	1,0%
GPM retail	1.707,6	66.223	4,7%
Gestioni di patrimoni previdenziali	278,7	65.613	4,7%
Gestioni di prodotti assicurativi	9.336,6	536.755	38,5%
Altre Gestioni	-516,0	73.673	5,3%

(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

(3) Raccolta netta non disponibile.

(4) 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	1.623,5	359.508	25,1%
Fondi aperti	1.279,8	23.442	1,6%
GPF retail	0,1	73	0,0%
GPM retail	3,1	2.357	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	126,8	8.207	0,6%
Gestioni di prodotti assicurativi	335,4	276.937	19,4%
Altre Gestioni	-121,7	48.493	3,4%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	11.142,5	287.741	20,1%
EURIZON CAPITAL	9.763,6	225.061	15,7%
Fondi aperti	5.480,5	96.223	6,7%
GPF retail	84,9	3.535	0,2%
GPM retail	1.141,0	29.771	2,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	55,5	7.693	0,5%
Gestioni di prodotti assicurativi	2.967,1	87.142	6,1%
Altre Gestioni	34,6	697	0,0%
BANCA FIDEURAM	1.378,9	62.680	4,4%
Fondi aperti	419,0	38.763	2,7%
GPF retail	458,8	10.823	0,8%
Gestioni di patrimoni previdenziali	280,1	3.292	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	221,0	9.802	0,7%
3 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	5.748,0	120.584	8,4%
Fondi aperti	3.970,0	71.772	5,0%
GPF retail	-48,5	724	0,1%
GPM retail	-69,5	856	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	227,3	6.452	0,5%
Gestioni di prodotti assicurativi	1.663,6	40.265	2,8%
Altre Gestioni	5,1	515	0,0%
4 POSTE ITALIANE	2.791,5	60.717	4,2%
Fondi aperti	192,2	5.111	0,4%
Gestioni di prodotti assicurativi	2.566,0	52.984	3,7%
Altre Gestioni	33,3	2.622	0,2%
5 ANIMA HOLDING	1.805,3	53.957	3,8%
Fondi aperti	1.586,0	41.223	2,9%
GPF retail	-46,0	462	0,0%
GPM retail	22,3	3.468	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	119,2	2.690	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	123,8	4.608	0,3%
Altre Gestioni	0,0	1.505	0,1%
6 ALLIANZ	28,5	40.888	2,9%
Fondi aperti	-44,6	4.360	0,3%
GPM retail	334,9	3.773	0,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-65,0	1.628	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	32,0	24.381	1,7%
Altre Gestioni	-228,8	6.746	0,5%
7 GRUPPO MEDIOLANUM	847,6	36.632	2,6%
Fondi aperti	1.034,3	34.088	2,4%
GPF retail	-1,8	30	0,0%
GPM retail	0,0	1	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,9	135	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	-163,7	2.208	0,2%
Altre Gestioni	-23,1	170	0,0%
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	616,6	33.948	2,4%
Fondi aperti	628,2	20.523	1,4%
GPF retail	-5,1	1.699	0,1%
GPM retail	-18,6	5.468	0,4%
Gestioni di patrimoni previdenziali	3,0	183	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	-0,5	5	0,0%
Altre Gestioni	9,5	6.069	0,4%

	Raccolta netta (promosso)	Patrimonio promosso	
	Min euro	Min euro	%
9 GRUPPO BANCO POPOLARE	1.444,3	29.264	2,0%
Fondi aperti	1.442,8	14.332	1,0%
GPF retail	-1,9	48	0,0%
GPM retail	20,1	2.035	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,7	106	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	-60,8	11.871	0,8%
Altre Gestioni	42,5	871	0,1%
10 ARCA	433,0	27.557	1,9%
Fondi aperti	488,9	23.150	1,6%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-68,5	2.993	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	12,7	1.414	0,1%
11 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	68,1	27.172	1,9%
Fondi aperti	68,1	27.172	1,9%
12 AXA	75,7	26.964	1,9%
Fondi aperti	132,0	4.127	0,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	36,5	2.921	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	-79,2	19.780	1,4%
Altre Gestioni	-13,6	136	0,0%
13 AMUNDI GROUP	1.261,0	26.037	1,8%
Fondi aperti	335,3	12.610	0,9%
GPF retail	0,5	145	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	27,0	1.702	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	889,9	11.532	0,8%
Altre Gestioni	8,4	49	0,0%
14 GRUPPO AZIMUT	1.225,4	25.339	1,8%
Fondi aperti	947,9	20.842	1,5%
GPF retail	-0,1	0	0,0%
GPM retail	268,7	4.101	0,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	12,7	348	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	-3,8	48	0,0%
15 GRUPPO BNP PARIBAS	564,7	22.604	1,6%
Fondi aperti	440,0	13.724	1,0%
GPF retail	0,0	7	0,0%
GPM retail	-19,7	2.595	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	10,6	976	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	215,6	4.956	0,3%
Altre Gestioni	-81,7	346	0,0%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	1.197,9	19.314	1,3%
Fondi aperti	1.197,9	19.314	1,3%
17 CREDITO EMILIANO	488,9	18.621	1,3%
Fondi aperti	122,8	9.269	0,6%
GPF retail	98,8	2.913	0,2%
GPM retail	31,8	2.052	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-6,9	394	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	242,3	3.994	0,3%
18 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMEN	1.628,6	15.212	1,1%
Fondi aperti	1.558,6	12.645	0,9%
GPM retail	70,0	1.973	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,0	548	0,0%
Altre Gestioni	0,0	46	0,0%
19 INVESCO (2)	1.394,1	14.769	1,0%
Fondi aperti	1.394,1	14.769	1,0%
20 SCHRODERS	769,1	14.409	1,0%
Fondi aperti	769,1	14.409	1,0%
21 PICTET ASSET MANAGEMENT	464,4	13.846	1,0%
Fondi aperti	464,4	13.846	1,0%
22 M&G INVESTMENTS (3)	0,0	13.064	0,9%
Fondi aperti	0,0	13.064	0,9%

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 CREDIT SUISSE	-7,6	12.012	0,8%
Fondi aperti	-34,3	1.534	0,1%
GPF retail	11,2	832	0,1%
GPM retail	13,2	3.264	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	10,9	2.447	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	-8,6	3.936	0,3%
24 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (4)	0,0	11.830	0,8%
Fondi aperti	0,0	11.830	0,8%
25 MORGAN STANLEY	-153,4	11.424	0,8%
Fondi aperti	-153,4	11.424	0,8%
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-377,6	9.446	0,7%
Fondi aperti	-241,6	2.125	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	18,8	6.964	0,5%
Altre Gestioni	-154,8	356	0,0%
27 FONDACO	161,2	8.642	0,6%
Fondi aperti	203,4	5.096	0,4%
Altre Gestioni	-42,2	3.545	0,2%
28 SOCIETE GENERALE	126,0	7.891	0,6%
Fondi aperti	126,0	7.891	0,6%
29 KAIROS PARTNERS	228,4	7.768	0,5%
Fondi aperti	152,0	3.791	0,3%
GPF retail	25,1	691	0,0%
GPM retail	51,3	3.286	0,2%
30 GRUPPO MONTEPASCHI	77,4	6.726	0,5%
GPF retail	31,3	1.731	0,1%
GPM retail	-32,4	2.225	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	65,6	2.081	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	40,2	612	0,0%
Altre Gestioni	-27,2	77	0,0%
31 ERSEL	19,5	6.278	0,4%
Fondi aperti	60,1	4.045	0,3%
GPF retail	6,0	1.225	0,1%
GPM retail	-46,6	1.008	0,1%
32 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	26,9	6.107	0,4%
Fondi aperti	-42,4	278	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	69,3	5.830	0,4%
33 BANCA ESPERIA	160,2	6.023	0,4%
Fondi aperti	129,8	1.468	0,1%
GPM retail	13,9	2.853	0,2%
Altre Gestioni	16,5	1.701	0,1%
34 GRUPPO BANCA SELLA	169,0	5.838	0,4%
Fondi aperti	36,7	1.642	0,1%
GPF retail	50,2	716	0,1%
GPM retail	0,2	3.008	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	5,2	235	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	43,8	147	0,0%
Altre Gestioni	33,0	90	0,0%
35 ICCREA	259,2	5.572	0,4%
Fondi aperti	107,1	3.346	0,2%
GPM retail	-4,3	86	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	11,2	262	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	133,6	1.822	0,1%
Altre Gestioni	11,5	55	0,0%
36 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-48,4	4.732	0,3%
Fondi aperti	-14,5	2.002	0,1%
GPF retail	-5,0	136	0,0%
GPM retail	-8,6	1.846	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-85,1	552	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	24	0,0%
Altre Gestioni	64,8	172	0,0%

	Raccolta netta (promosso)	Patrimonio promosso	
	Min euro	Min euro	%
37 GRUPPO CASSA CENTRALE BANCA	186,5	3.652	0,3%
Fondi aperti	73,7	1.818	0,1%
GPF retail	35,6	342	0,0%
GPM retail	76,9	1.324	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,4	14	0,0%
Altre Gestioni	0,7	155	0,0%
38 UBS	69,2	3.591	0,3%
Fondi aperti	63,8	3.232	0,2%
Altre Gestioni	5,4	358	0,0%
39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-20,7	2.938	0,2%
GPF retail	1,2	784	0,1%
GPM retail	-21,9	2.154	0,2%
40 CANDRIAM	70,2	2.643	0,2%
Fondi aperti	36,0	624	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	31,7	1.885	0,1%
Altre Gestioni	2,6	134	0,0%
41 BNY MELLON	139,0	2.479	0,2%
Fondi aperti	139,0	2.479	0,2%
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	10,9	2.237	0,2%
Fondi aperti	10,9	2.237	0,2%
43 ING INVESTMENT MANAGEMENT	124,8	1.345	0,1%
Fondi aperti	155,0	1.154	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-4,5	58	0,0%
Altre Gestioni	-25,6	133	0,0%
44 NEXTAM PARTNERS	-7,4	1.179	0,1%
Fondi aperti	-6,9	492	0,0%
GPM retail	-0,6	687	0,0%
45 ETICA	113,1	1.175	0,1%
Fondi aperti	113,1	1.175	0,1%
46 CONSULTINVEST	15,1	1.163	0,1%
Fondi aperti	35,4	912	0,1%
GPF retail	-16,9	151	0,0%
GPM retail	-3,4	100	0,0%
47 BANCA FINNAT EURAMERICA	38,1	1.135	0,1%
Fondi aperti	37,3	708	0,0%
GPM retail	2,5	349	0,0%
Altre Gestioni	-1,6	77	0,0%
48 JANUS CAPITAL GROUP INC.	-105,6	1.030	0,1%
Fondi aperti	-105,6	1.030	0,1%
49 ACOMEA	73,2	994	0,1%
Fondi aperti	72,8	925	0,1%
GPF retail	-0,2	18	0,0%
GPM retail	0,6	51	0,0%
50 BANCA PROFILO	-0,9	954	0,1%
GPM retail	-2,2	692	0,0%
Altre Gestioni	1,3	262	0,0%
51 PENSPLAN INVEST	9,5	811	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	9,5	454	0,0%
Altre Gestioni	0,0	357	0,0%
52 TAGES	-6,2	767	0,1%
Fondi aperti	-6,2	767	0,1%
53 ING BANK	47,4	762	0,1%
Fondi aperti	47,4	762	0,1%
54 BANCA DEL CERESIO	-6,8	646	0,0%
Fondi aperti	-6,8	646	0,0%
55 PFM	0,8	572	0,0%
Fondi aperti	6,6	279	0,0%
GPF retail	-3,6	37	0,0%
GPM retail	-1,4	132	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,8	102	0,0%
Altre Gestioni	0,0	20	0,0%

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

	Raccolta netta (promosso)	Patrimonio promosso	
	Mln euro	Mln euro	%
56 HEDGE INVEST	-14,9	558	0,0%
Fondi aperti	-14,9	558	0,0%
57 SOPRARNO	40,2	510	0,0%
Fondi aperti	51,2	281	0,0%
GPM retail	-11,0	229	0,0%
58 ROVERE	-15,8	429	0,0%
Fondi aperti	-15,8	429	0,0%
59 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	-32,2	311	0,0%
Fondi aperti	-32,2	311	0,0%
60 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-9,9	225	0,0%
Fondi aperti	-0,6	51	0,0%
Altre Gestioni	-9,3	174	0,0%
61 AGORA	-1,5	191	0,0%
Fondi aperti	0,1	148	0,0%
GPF retail	-0,5	10	0,0%
GPM retail	-1,1	33	0,0%
62 ALPI	12,8	123	0,0%
Fondi aperti	12,8	123	0,0%
63 FINANCE PARTNERS	1,6	112	0,0%
Fondi aperti	1,2	47	0,0%
GPM retail	0,4	65	0,0%
64 EUROPEAN AND GLOBAL INVESTMENTS	-4,4	36	0,0%
Fondi aperti	-4,4	36	0,0%
TOTALE	36.985,7	1.431.002	100%
Fondi aperti	24.899,0	626.476	44%
GPF retail	673,9	27.133	2%
GPM retail	1.809,7	81.843	6%
Gestioni di patrimoni previdenziali	893,3	61.152	4%
Gestioni di prodotti assicurativi	9.170,3	558.468	39%
Altre Gestioni	-460,5	75.931	5%

(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

(3) Raccolta netta non disponibile.

(4) 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	9.017	20,9%	9.017
2 GRUPPO GENERALI	0,0	5.520	12,8%	5.520
3 GRUPPO BNP PARIBAS	10,0	4.986	11,5%	4.986
4 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	3.942	9,1%	3.915
5 PRELIOS (*)	ND	3.237	7,5%	3.237
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	2.911	6,7%	2.911
7 SORGENTE	17,0	2.308	5,3%	2.308
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	0,0	1.513	3,5%	1.513
9 CASTELLO	42,6	1.366	3,2%	1.366
10 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.334	3,1%	1.334
11 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	59,2	1.114	2,6%	1.092
12 ALLIANZ	287,7	972	2,3%	972
13 POLIS (*)	ND	598	1,4%	598
14 AXA (*)	ND	535	1,2%	535
15 PRISMA (*)	ND	512	1,2%	512
16 UNIPOL	0,0	504	1,2%	504
17 AMUNDI GROUP	0,0	499	1,2%	499
18 CDP SPA	2,0	494	1,1%	494
19 AEDES (*)	ND	443	1,0%	443
20 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	424	1,0%	424
21 PENSPLAN INVEST	0,0	298	0,7%	321
22 ANIMA HOLDING	0,0	186	0,4%	
23 VEGAGEST	0,0	140	0,3%	264
24 FONDACO	0,0	120	0,3%	120
25 ERSEL	0,0	116	0,3%	116
26 BANCA ESPERIA	0,0	77	0,2%	77
27 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	26,0	26	0,1%	26
TOTALE	444,5	43.195	100%	43.105

(*) 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	1.474.107	290.062	-237.955	1.526.214	-88.235	1.437.979	-71.853	1.366.126
GESTIONI COLLETTIVE	669.581	219.160	-188.276	700.465	-19.194	681.272	-26.466	654.806
Fondi aperti	626.476	218.920	-188.126	657.270	-19.077	638.193	-26.438	611.755
Fondi chiusi	43.105	240	-150	43.195	-116	43.078	-28	43.050
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	804.526	70.902	-49.679	825.748	-69.041	756.707	-45.387	711.320
GPF retail	27.133	4.822	-4.786	27.169	-12.726	14.443	-10.295	4.148
GPM retail	81.843	7.063	-6.559	82.346	-16.123	66.223	-16.557	49.666
Gestioni di patrimoni previdenziali	61.152	18.878	-8.168	71.862	-6.249	65.613	-2.078	63.535
Fondi pensione aperti	10.684	3.252	-34	13.903	-4.261	9.642	-529	9.113
Fondi pensione negoziali	28.874	3.320	-2.380	29.814	-1.537	28.277	-706	27.570
Fondi pensione preesistenti	3.982	1.888	-1.046	4.824	-86	4.737	-28	4.709
Casse di previdenza	1.187	410	-410	1.187	-40	1.147	-33	1.114
Altre forme previdenziali	16.423	10.008	-4.298	22.134	-324	21.809	-781	21.029
Gestioni di prodotti assicurativi	558.468	38.110	-28.775	567.803	-31.048	536.755	-15.496	521.259
Unit Linked	57.894	17.782	-13.832	61.844	-28.671	33.173	-13.062	20.111
Index Linked	2.465	0		2.465	0	2.465	0	2.465
Gestioni Separate	464.321	10.490	-9.985	464.826	-2.241	462.586	-2.346	460.240
Altri prodotti assicurativi	33.767	9.838	-4.958	38.647	-137	38.510	-88	38.422
Prodotti assicurativi non classificati	21	0		21	0	21	0	21
Altre Gestioni	75.931	2.028	-1.391	76.568	-2.895	73.673	-962	72.712

Fondi aperti (dettaglio)

TOTALE	626.476	218.920	-188.126	657.270	-19.077	638.193	-26.438	611.755
FONDI DI LUNGO TERMINE	601.158	211.996	-183.786	629.368	-19.066	610.303	-25.957	584.345
AZIONARI	133.474	38.670	-33.628	138.516	-2.480	136.035	-6.857	129.178
BILANCIATI	37.407	10.181	-7.821	39.767	-4.329	35.439	-3.382	32.056
OBBLIGAZIONARI	282.453	122.092	-100.276	304.269	-4.506	299.764	-1.944	297.819
FLESSIBILI	140.642	40.513	-41.494	139.661	-6.161	133.500	-11.455	122.045
HEDGE	7.182	540	-567	7.155	-1.590	5.565	-2.318	3.247
FONDI MONETARI	25.318	4.338	-4.294	25.362	0	25.362	-124	25.237
NON CLASSIFICATI		2.586	-46	2.540	-11	2.529	-356	2.173
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	200.623	30.886	-31.180	200.330	-11.043	189.287	-5.612	183.675
FONDI DI DIRITTO ESTERO	425.853	188.035	-156.946	456.941	-8.035	448.906	-20.825	428.081

Tavola 4 - Fondi aperti - Sintesi

	RACCOLTA NETTA			PATRIMONIO GESTITO			
	3 ° Trim. 2014	2 ° Trim. 2014	da inizio anno	Settembre 2014		Giugno 2014	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	25.785	18.263	68.605	657.270	100,0%	622.209	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	24.650	21.288	71.651	629.368	95,8%	595.484	95,7%
AZIONARI	3.235	1.657	7.488	138.516	21,1%	131.461	21,1%
BILANCIATI	3.146	2.591	8.062	39.767	6,1%	36.001	5,8%
OBBLIGAZIONARI	8.066	4.723	21.151	304.269	46,3%	291.899	46,9%
FLESSIBILI	10.355	11.119	34.066	139.661	21,2%	128.888	20,7%
HEDGE	-153	1.197	884	7.155	1,1%	7.235	1,2%
FONDI MONETARI	1.064	-3.107	-3.217	25.362	3,9%	24.251	3,9%
NON CLASSIFICATI	71	82	171	2.540	0,4%	2.473	0,4%
FONDI APERTI	25.940	17.181	67.780	647.568	98,5%	612.483	98,4%
FONDI RISERVATI	-2	-114	-59	2.548	0,4%	2.490	0,4%
FONDI HEDGE	-153	1.197	884	7.155	1,1%	7.235	1,2%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	11.458	8.709	26.763	200.330	30,5%	187.724	30,2%
Gruppi italiani	11.605	9.209	27.722	187.837	28,6%	175.190	28,2%
Gruppi esteri	-147	-501	-959	12.492	1,9%	12.534	2,0%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	14.326	9.555	41.842	456.941	69,5%	434.485	69,8%
Gruppi italiani	7.833	3.916	24.825	268.640	40,9%	257.089	41,3%
Gruppi esteri	6.494	5.638	17.017	188.301	28,6%	177.397	28,5%
GRUPPI ITALIANI	19.438	13.126	52.547	456.478	69,5%	432.278	69,5%
GRUPPI ESTERI	6.347	5.138	16.058	200.793	30,5%	189.931	30,5%
TOTALE GRUPPI				56		56	
TOTALE SOCIETA'				189		184	

Tavola 5 - Fondi aperti - Categorie

	Raccolta netta (promosso)			Numero Fondi		Patrimonio promosso	
	3 ° Trim. 2014	2 ° Trim. 2014	Da inizio anno	Settembre 2014		Settembre 2014	
	Min euro	Min euro	Min euro	N.ro	in %	Min euro	in %
AZIONARI	782,1	1.049,0	4.070,8	1.596	37,4%	133.474,4	21,3%
AZ. ITALIA	- 117,6	601,8	1.244,5	43	1,0%	7.097,0	1,1%
AZ. AREA EURO	- 135,6	- 8,6	108,9	96	2,2%	5.876,8	0,9%
AZ. EUROPA	234,6	535,5	2.513,1	210	4,9%	28.180,1	4,5%
AZ. AMERICA	- 160,2	- 281,2	- 190,1	159	3,7%	22.092,0	3,5%
AZ. PACIFICO	252,4	- 98,9	- 334,4	125	2,9%	9.380,5	1,5%
AZ. PAESI EMERGENTI	205,4	276,1	- 732,2	213	5,0%	16.646,2	2,7%
AZ. PAESE	- 179,6	- 125,7	- 358,4	205	4,8%	7.510,5	1,2%
AZ. INTERNAZIONALI	323,1	- 204,4	- 22,0	212	5,0%	19.603,0	3,1%
AZ. ENERGIA E M.P.	- 121,1	151,4	12,2	50	1,2%	1.105,8	0,2%
AZ. INDUSTRIA	3,2	1,9	- 23,1	10	0,2%	100,4	0,0%
AZ. BENI CONSUMO	- 36,3	28,7	- 62,2	23	0,5%	670,2	0,1%
AZ. SALUTE	68,0	- 116,0	299,1	24	0,6%	1.791,7	0,3%
AZ. FINANZA	- 56,3	- 13,6	- 74,5	23	0,5%	1.066,2	0,2%
AZ. INFORMATICA	- 22,0	- 44,0	- 93,5	20	0,5%	820,5	0,1%
AZ. SERV. TELECOM.	- 6,8	6,1	- 8,2	9	0,2%	65,2	0,0%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	- 20,2	- 9,7	- 11,5	12	0,3%	370,6	0,1%
AZ. ALTRI SETTORI	37,0	- 27,2	393,0	73	1,7%	5.572,7	0,9%
AZ. ALTRE SPECIAL.	514,1	376,8	1.410,1	89	2,1%	5.525,0	0,9%
BILANCIATI	2.952,0	2.730,4	7.946,5	215	5,0%	37.407,3	6,0%
BILANCIATI AZIONARI	49,5	1,4	164,2	31	0,7%	1.987,2	0,3%
BILANCIATI	1.256,6	935,4	3.010,8	115	2,7%	20.109,8	3,2%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	1.645,8	1.793,5	4.771,5	69	1,6%	15.310,3	2,4%
OBBLIGAZIONARI	9.485,8	5.304,1	16.898,6	1.366	32,0%	282.453,1	45,1%
OBBL. ITALIA	47,1	126,8	188,1	19	0,4%	8.037,6	1,3%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	- 195,0	- 925,5	- 1.554,8	86	2,0%	27.555,5	4,4%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	1.142,2	- 244,5	2.437,6	187	4,4%	33.712,0	5,4%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	767,1	209,6	1.025,3	117	2,7%	24.278,0	3,9%
OBBL. EURO HIGH YIELD	36,5	714,9	1.900,0	32	0,7%	8.656,1	1,4%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	70,2	23,9	143,5	9	0,2%	1.004,9	0,2%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	137,2	18,6	109,8	28	0,7%	1.322,1	0,2%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	12,7	343,6	1.853,7	16	0,4%	2.624,8	0,4%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	- 214,4	57,2	4,0	18	0,4%	2.323,0	0,4%
OBBL. INT.LI GOV.	411,5	85,1	378,2	60	1,4%	5.424,7	0,9%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	33,9	49,1	63,4	18	0,4%	1.837,3	0,3%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	715,2	811,6	1.644,1	39	0,9%	11.020,7	1,8%
OBBL. YEN	5,0	- 0,5	3,5	7	0,2%	318,8	0,1%
OBBL. PAESI EMERGENTI	1.384,3	1.108,0	1.235,1	150	3,5%	15.416,1	2,5%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	2.008,7	585,0	2.962,8	246	5,8%	52.890,4	8,4%
OBBL. MISTI	1.426,8	1.998,7	4.319,6	76	1,8%	30.005,3	4,8%
OBBL. FLESSIBILI	1.696,8	342,5	184,7	258	6,0%	56.025,8	8,9%
FONDI DI MERCATO MONETARIO	1.065,9	- 3.103,2	- 3.206,8	145	3,4%	25.317,7	4,0%
FONDI DI MERCATO MONETARIO EURO	775,9	- 3.097,2	- 3.469,1	97	2,3%	23.194,9	3,7%
FONDI DI MERCATO MONETARIO DOLLARO	269,9	1,7	385,5	26	0,6%	1.802,8	0,3%
FONDI DI MERCATO MONETARIO YEN	2,0	4,0	0,3	1	0,0%	17,8	0,0%
FONDI DI MERCATO MONETARIO ALTRE VALUTE	18,1	- 11,7	- 123,5	21	0,5%	302,2	0,0%
FLESSIBILI	10.712,3	11.113,9	34.589,8	837	19,6%	140.641,7	22,4%
HEDGE	- 99,1	1.184,2	976,5	109	2,6%	7.181,7	1,1%
TOTALE PROMOSSO	24.899,0	18.278,3	61.275,5	4.268	100,0%	626.475,9	100,0%
TOTALE RACCOLTA NETTA E PATRIMONIO GESTITO	25.784,8	18.263,2	68.605,3			657.270,4	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	5.920,2	135.990	20,7%	129.438	5.899,4	134.986
EURIZON CAPITAL	5.518,8	96.876	14,7%	93.029	5.480,5	96.223
EURIZON CAPITAL SGR SPA	5.012,6	61.502	9,4%	57.726	3.784,9	49.354
EURIZON CAPITAL SA	713,1	21.554	3,3%	21.506	1.067,4	39.959
EPSILON ASSOCIATI SGR SPA	-206,9	13.820	2,1%	13.797	222,2	1.542
EURIZON INVESTMENT SICAV	0,0	0	0,0%	0	405,9	5.369
BANCA FIDEURAM	401,5	39.114	6,0%	36.408	419,0	38.763
FIDEURAM ASSET MANAGEMENT IRELAND	512,2	37.165	5,7%	34.465	-21,3	25.573
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	-110,7	1.948	0,3%	1.943	-90,8	1.574
INTERFUND SICAV	0,0	0	0,0%	0	533,4	11.593
E.A.I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS	0,0	0	0,0%	0	-2,4	23
2 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	4.132,0	74.137	11,3%	70.986	3.970,0	71.772
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT LTD	3.191,1	55.369	8,4%	52.217		
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	556,2	10.809	1,6%	10.809	1.477,6	29.834
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT INC	270,4	6.539	1,0%	6.539		
PIONEER INVESTMENTS KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH	162,6	980	0,1%	980		
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT LTD	-48,3	440	0,1%	440	-88,4	704
CAPITAL ITALIA SA	0,0	0	0,0%	0	-7,4	297
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	0,0	0	0,0%	0	2.588,2	40.938
3 GRUPPO GENERALI	2.612,0	56.336	8,6%	56.252	1.279,8	23.442
GENERALI INVESTMENTS EUROPE SGR SPA	4.991,7	48.226	7,3%	48.226	652,9	11.143
BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG SA	-2.379,6	8.110	1,2%	8.026		
BG SELECTION SICAV	0,0	0	0,0%	0	279,6	6.785
GENERALI MULTINATIONAL PENSION SOLUTIONS SICAV	0,0	0	0,0%	0	0,0	6
GENERALI INVESTMENTS SICAV	0,0	0	0,0%	0	194,5	4.038
VOBA FUND SICAV	0,0	0	0,0%	0	-2,8	145
BG SICAV	0,0	0	0,0%	0	156,3	1.245
GENERALI INVESTMENTS LUXEMBOURG SA	0,0	0	0,0%	0		
BG DRAGON CHINA	0,0	0	0,0%	0	-0,6	80
4 ANIMA HOLDING	1.547,1	42.360	6,4%	39.209	1.586,0	41.223
ANIMA SGR SPA	1.726,2	33.859	5,2%	31.607	1.741,3	30.037
ANIMA ASSET MANAGEMENT LTD	-179,1	8.500	1,3%	7.601	-180,1	5.202
ANIMA PRIMA FUNDS PLC	0,0	0	0,0%	0	40,1	5.477
MONTE SICAV	0,0	0	0,0%	0	0,0	171
ANIMA SICAV	0,0	0	0,0%	0	-15,3	337
5 GRUPPO MEDIOLANUM	1.034,3	34.088	5,2%	33.724	1.034,3	34.088
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD	284,3	27.431	4,2%	27.087	370,0	27.917
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	750,6	6.553	1,0%	6.533	670,1	5.955
GAMAX MANAGEMENT A.G.	-0,5	104	0,0%	104	0,2	71
MEDIOLANUM SPECIALITIES SICAV SIF	0,0	0	0,0%	0	-5,9	145
6 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	68,1	27.172	4,1%	27.172	68,1	27.172
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	68,1	27.172	4,1%	27.172	68,1	27.172
7 GRUPPO AZIMUT	985,5	23.418	3,6%	21.239	947,9	20.842
AZ FUND MANAGEMENT SA	976,3	21.792	3,3%	19.694	976,3	19.681
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA	-22,1	1.041	0,2%	995	-26,3	1.020
AUGUSTUM OPUS SIM SPA	33,5	445	0,1%	445		
ESKATOS CAPITAL MANAGEMENT SARL	-2,1	141	0,0%	105	-2,1	141
8 ARCA	495,8	23.149	3,5%	22.885	488,9	23.150
ARCA SGR SPA	495,8	23.149	3,5%	22.885	488,9	23.150
9 GRUPPO UBI BANCA (1)	628,0	20.525	3,1%	20.185	628,2	20.523
UBI PRAMERICA SGR SPA	-172,4	14.890	2,3%	14.551	780,0	13.689
PIIA	800,4	5.635	0,9%	5.635		
UBI SICAV	0,0	0	0,0%	0	-151,8	6.834
10 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	1.197,9	19.314	2,9%	19.314	1.197,9	19.314
JPMORGAN FUNDS SICAV	679,6	10.658	1,6%	10.658	679,6	10.658
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS SICAV	522,8	6.591	1,0%	6.591	522,8	6.591
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV	15,4	1.852	0,3%	1.852	15,4	1.852
JPMORGAN PRIVATE BANK FUNDS I	-20,0	213	0,0%	213	-20,0	213

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 INVESCO (2)	1.394,1	14.769	2,2%	14.769	1.394,1	14.769
INVESCO FUNDS	1.279,6	13.855	2,1%	13.855	1.279,6	13.855
INVESCO FUNDS SERIES	127,8	447	0,1%	447	127,8	447
INVESCO FUNDS SERIES 1-6	-34,6	409	0,1%	409	-34,6	409
INVESCO AIM STIC (GLOBAL SERIES) PLC	21,4	59	0,0%	59	21,4	59
12 SCHRODERS	769,1	14.409	2,2%	14.409	769,1	14.409
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	784,7	13.982	2,1%	13.982	784,7	13.982
SCHRODER GAIA	-26,1	228	0,0%	228	-26,1	228
SCHRODER UNIT TRUSTS LIMITED	3,3	171	0,0%	171	3,3	171
SCHRODER ABSOLUTE RETURN FUND COMPANY	7,3	27	0,0%	27	7,3	27
SCHRODER ALTERNATIVE SOLUTIONS	-0,1	0	0,0%	0	-0,1	0
SCHRODER SPECIAL SITUATIONS FUND	0,0	0	0,0%	0	0,0	0
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	1.442,8	14.332	2,2%	13.773	1.442,8	14.332
ALETTI GESTIELLE SGR SPA	1.442,8	14.332	2,2%	13.773	1.765,8	13.101
GESTIELLE INVESTMENT SICAV	0,0	0	0,0%	0	-318,2	1.181
ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV	0,0	0	0,0%	0	-4,8	50
14 GRUPPO BNP PARIBAS	435,8	13.932	2,1%	13.928	440,0	13.724
BNP PARIBAS AM (GAMMA FRANCESE)	47,4	5.859	0,9%	5.859	47,4	5.859
PARVEST SICAV	86,0	3.374	0,5%	3.374	86,0	3.374
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR SPA	-164,7	2.874	0,4%	2.874	-164,7	2.874
PARWORLD SICAV	155,3	651	0,1%	651	155,3	651
FUNDQUEST	257,4	263	0,0%	263	257,4	263
BNP PARIBAS L1	37,7	254	0,0%	254	37,7	254
BNP PARIBAS INSTICASH	24,1	126	0,0%	126	24,1	126
THEAM	9,9	120	0,0%	116	12,1	74
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SAS (PARIGI)	-2,0	111	0,0%	111		
BNP PARIBAS SELECT FUNDS	-1,7	105	0,0%	105	-1,7	105
BNP PARIBAS MONEY 3M	13,0	88	0,0%	88	13,0	88
BNP PARIBAS CASH INVEST	-26,9	53	0,0%	53	-26,9	53
FISHER FRANCIS TREES & WATTS (LONDRA)	0,0	51	0,0%	51		
BNP PARIBAS PLAN	0,1	2	0,0%	2	0,1	2
BNP PARIBAS AM (GAMMA LUSSEMBURGHESI)	0,0	1	0,0%	1	0,0	1
CARDIF TRESORERIE	0,0	0	0,0%	0	0,0	0
FUNDQUEST INTERNATIONAL SICAV	0,0	0	0,0%	0	0,0	0
FLEXIFUND	0,1	0	0,0%	0	0,1	0
BNP PARIBAS FLEXI I	0,0	0	0,0%	0	0,0	0
15 PICTET ASSET MANAGEMENT	464,4	13.846	2,1%	13.846	464,4	13.846
PICTET	440,5	13.716	2,1%	13.716	440,5	13.716
PICTET TOTAL RETURN	17,1	58	0,0%	58	17,1	58
PICTET CH SICAV	1,7	56	0,0%	56	1,7	56
PICTET SICAV II	0,2	11	0,0%	11	0,2	11
PICTET SELECT	4,9	5	0,0%	5	4,9	5
16 AMUNDI GROUP	347,8	13.761	2,1%	13.362	335,3	12.610
AMUNDI	-248,0	5.674	0,9%	5.650	-41,6	2.615
AMUNDI FUNDS	234,2	4.592	0,7%	4.592	234,2	4.592
AMUNDI SGR SPA	301,9	2.700	0,4%	2.326	77,0	4.710
FIRST EAGLE AMUNDI	68,3	651	0,1%	651	68,3	651
AMUNDI ALTERNATIVE INVESTMENTS SAS	-6,1	101	0,0%	101		
CPR ASSET MANAGEMENT	-0,8	27	0,0%	27	-0,8	27
SOCIETE GENERALE GESTION	-1,7	15	0,0%	15	-1,7	15
17 M&G INVESTMENTS (3)	0,0	13.064	2,0%	13.064	0,0	13.064
M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS LTD	0,0	13.064	2,0%	13.064	0,0	13.064

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	Raccolta netta (promosso)	Patrimonio promosso
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	Mln euro
18 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	1.558,6	12.645	1,9%	12.645	1.558,6	12.645
DEUTSCHE INVEST I SICAV	378,6	5.392	0,8%	5.392	378,6	5.392
DB X-TRACKERS I	287,8	2.183	0,3%	2.183	287,8	2.183
DB X-TRACKERS II	242,6	1.359	0,2%	1.359	242,6	1.359
DEAWM FIXED MATURITY	528,5	1.141	0,2%	1.141	528,5	1.141
DB ADVISORY MULTIBRANDS SICAV	58,1	918	0,1%	918	58,1	918
DEUTSCHE ASSET & WEALTH MANAGEMENT INVESTMENT GMBH	57,1	808	0,1%	808	57,1	808
DWS INVESTMENT SA	-30,0	451	0,1%	451	-30,0	451
DWS CONCEPT SICAV	6,9	97	0,0%	97	6,9	97
DB PLATINUM IV	18,9	82	0,0%	82	18,9	82
DEUTSCHE INVEST II SICAV	-3,2	75	0,0%	75	-3,2	75
DB PLATINUM	15,2	60	0,0%	60	15,2	60
WORLDWIDE INVESTORS PORTFOLIO	0,0	52	0,0%	52	0,0	52
DWS INSTITUTIONAL SICAV	3,5	13	0,0%	13	3,5	13
DB PLATINUM V	-1,5	6	0,0%	6	-1,5	6
DEUTSCHE GLOBAL LIQUIDITY SERIES PLC	-4,0	5	0,0%	5	-4,0	5
BACHE GLOBAL SERIES	0,0	3	0,0%	3	0,0	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
CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC	0,1	0	0,0%	0	0,1	0
19 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (4)	0,0	11.830	1,8%	11.830	0,0	11.830
FIDELITY FUNDS SICAV	0,0	11.201	1,7%	11.201	0,0	11.201
FIDELITY ACTIVE STRATEGY SICAV	0,0	629	0,1%	629	0,0	629
FIDELITY FUNDS II SICAV	0,0	0	0,0%	0	0,0	0
20 MORGAN STANLEY	-153,4	11.424	1,7%	11.424	-153,4	11.424
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	-153,4	11.424	1,7%	11.424	-153,4	11.424
21 SOCIETE GENERALE	126,0	7.891	1,2%	7.891	126,0	7.891
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	12,2	5.455	0,8%	5.455	12,2	5.455
MULTI UNITS FRANCE	120,4	1.267	0,2%	1.267	120,4	1.267
LYXOR INDEX FUND	0,0	711	0,1%	711	0,0	711
MULTI UNITS LUXEMBOURG	-6,7	428	0,1%	428	-6,7	428
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	3	0,0%	3	0,0	3
22 CREDITO EMILIANO	42,3	4.981	0,8%	4.981	122,8	9.269
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	42,3	4.981	0,8%	4.981	61,3	3.316
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV	0,0	0	0,0%	0	61,5	5.953
23 UBS	77,7	4.675	0,7%	4.535	63,8	3.232
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SPA	15,9	1.582	0,2%	1.443	2,0	140
UBS FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) SA	-31,1	1.359	0,2%	1.359	-31,1	1.359
UBS (LUX) BOND SICAV	0,6	769	0,1%	769	0,6	769
UBS (LUX) EQUITY SICAV	65,0	710	0,1%	710	65,0	710
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV	14,5	146	0,0%	146	14,5	146
UBS (LUX) MONEY MARKET SICAV	10,8	75	0,0%	75	10,8	75
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (UK) LTD	0,8	11	0,0%	11	0,8	11
UBS (LUX) STRUCTURED SICAV	-1,6	10	0,0%	10	-1,6	10
UBS (LUX) SICAV 1	3,2	7	0,0%	7	3,2	7
CCR ASSET MANAGEMENT	-0,9	4	0,0%	4	-0,9	4
UBS (LUX) STRATEGY SICAV	0,4	1	0,0%	1	0,4	1
24 KAIROS PARTNERS	217,8	4.488	0,7%	4.480	152,0	3.791
KAIROS PARTNERS SGR SPA	160,1	4.327	0,7%	4.319	-0,2	549
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)	57,6	160	0,0%	160	8,0	74
KAIROS INTERNATIONAL SICAV	0,0	0	0,0%	0	144,2	3.167
25 ALLIANZ	-25,7	4.360	0,7%	4.170	-44,6	4.360
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPE GMBH SUCC MILANO	-50,9	3.221	0,5%	3.221	-49,9	3.495
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS U.S. LLC	4,7	421	0,1%	421		
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	-0,3	403	0,1%	213	-0,3	403
INVESTITORI SGR SPA	22,5	233	0,0%	233	22,5	233
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS JAPAN CO. LTD	-1,6	82	0,0%	82		
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS SELECTION FUNDS PLC	0,0	0	0,0%	0	-16,8	229

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
26 AXA	132,0	4.127	0,6%	4.127	132,0	4.127
AXA INVESTMENT MANAGERS (PARIS) SA	69,1	3.852	0,6%	3.852		
AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	62,9	275	0,0%	275	62,9	275
AXA WORLD FUNDS II	0,0	0	0,0%	0	-0,1	3
AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES	0,0	0	0,0%	0	39,9	708
AXA WORLD FUNDS	0,0	0	0,0%	0	29,4	3.141
27 ERSEL	65,1	4.088	0,6%	3.690	60,1	4.045
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	60,2	3.196	0,5%	3.104	31,3	2.027
ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA	4,9	892	0,1%	586	28,8	2.018
28 BNY MELLON	132,5	3.364	0,5%	3.364	139,0	2.479
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	105,6	2.012	0,3%	2.012	105,6	2.012
BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT EMEA LTD	-6,5	885	0,1%	885		
ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC	40,5	317	0,0%	317	40,5	317
BNY MELLON COMPASS FUND	-7,0	150	0,0%	150	-7,0	150
29 ICCREA	107,1	3.346	0,5%	3.346	107,1	3.346
BCC RISPARMIO & PREVIDENZA S.G.R.P.A	107,1	3.346	0,5%	3.346	107,1	3.346
30 FONDACO	103,3	2.812	0,4%	1.675	203,4	5.096
FONDACO SGR SPA	103,3	2.812	0,4%	1.675	75,9	2.376
FONDACO LUX SA	0,0	0	0,0%	0	127,5	2.720
31 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-211,8	2.280	0,3%	2.182	-241,6	2.125
STATE STREET GLOBAL ADVISORS INDEX FUNDS	-260,8	1.682	0,3%	1.682	-260,8	1.682
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG	20,6	402	0,1%	402	20,6	402
STATE STREET GLOBAL ADVISORS UK LTD	29,8	155	0,0%	56		
SSGA ACTIVE FUNDS	-1,5	22	0,0%	22	-1,5	22
SSGA ENHANCED UMBRELLA	0,1	19	0,0%	19	0,1	19
32 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	10,9	2.237	0,3%	2.237	10,9	2.237
ABERDEEN GLOBAL	51,9	1.933	0,3%	1.933	51,9	1.933
ABERDEEN GLOBAL II	7,1	262	0,0%	262	7,1	262
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT	-48,1	42	0,0%	42	-48,1	42
33 POSTE ITALIANE	42,4	1.998	0,3%	1.998	192,2	5.111
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	42,4	1.998	0,3%	1.998	192,2	5.111
34 ING INVESTMENT MANAGEMENT	201,4	1.917	0,3%	1.917	155,0	1.154
ING INVESTMENT MANAGEMENT N.V.	201,4	1.917	0,3%	1.917	155,0	1.154
35 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-6,9	1.828	0,3%	1.826	-14,5	2.002
SYMPHONIA SGR SPA	-6,9	1.828	0,3%	1.826	-6,7	1.678
SYMPHONIA LUX SICAV	0,0	0	0,0%	0	-7,8	324
36 GRUPPO BANCA SELLA	36,9	1.657	0,3%	1.657	36,7	1.642
SELLA GESTION SGR SPA	36,9	1.657	0,3%	1.657	27,3	1.531
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	0,0	0	0,0%	0	9,4	111
37 CREDIT SUISSE	-34,3	1.534	0,2%	1.534	-34,3	1.534
CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT SA	-7,7	1.341	0,2%	1.341	-34,3	1.534
CREDIT SUISSE (ITALY) SPA	-26,5	193	0,0%	193		
38 JANUS CAPITAL GROUP INC.	-105,6	1.030	0,2%	1.030	-105,6	1.030
JANUS CAPITAL FUNDS PLC SICAV	-105,6	1.030	0,2%	1.030	-105,6	1.030
39 ACOMEA	72,8	925	0,1%	920	72,8	925
ACOMEA SGR SPA	72,8	925	0,1%	920	72,8	925
40 CONSULTINVEST	35,4	912	0,1%	912	35,4	912
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	35,4	912	0,1%	912	35,4	912
41 BANCA ESPERIA	79,8	911	0,1%	911	129,8	1.468
DUEMME SGR SPA	96,9	626	0,1%	626	0,0	21
DUEMME INTERNATIONAL LUXEMBOURG SA	-17,1	285	0,0%	285		
DUEMME SICAV	0,0	0	0,0%	0	129,8	1.443
DUEMME PRESTIGE SICAV	0,0	0	0,0%	0	0,0	5
42 HEDGE INVEST	-18,0	714	0,1%	678	-14,9	558
HEDGE INVEST SGR SPA	-18,0	714	0,1%	678	-14,9	558
43 BANCA DEL CERESIO	-6,8	646	0,1%	646	-6,8	646
GLOBAL SELECTION SGR	-6,8	646	0,1%	646	-6,8	646
44 PENSPLAN INVEST	-17,0	634	0,1%	634		
PENSPLAN INVEST SGR SPA	-17,0	634	0,1%	634		

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	Raccolta netta (promosso)	Patrimonio promosso
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	Mln euro
45 CANDRIAM	36,0	624	0,1%	624	36,0	624
CANDRIAM BONDS	24,8	267	0,0%	267	24,8	267
CANDRIAM LUXEMBOURG	4,6	159	0,0%	159	4,6	159
CANDRIAM EQUITIES L	9,1	90	0,0%	90	9,1	90
CANDRIAM QUANT	9,9	63	0,0%	63	9,9	63
CANDRIAM MONEY MARKET	-13,0	32	0,0%	32	-13,0	32
CANDRIAM SUSTINABLE	0,7	8	0,0%	8	0,7	8
CANDRIAM WORLD ALTERNATIVE	0,0	4	0,0%	4	0,0	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
46 TAGES	-186,7	587	0,1%	587	-6,2	767
TAGES CAPITAL SGR	-186,7	587	0,1%	587	-14,8	587
TAGES CAPITAL SICAV	0,0	0	0,0%	0	8,6	181
47 NEXTAM PARTNERS	-3,4	433	0,1%	433	-6,9	492
NEXTAM PARTNERS SGR SPA	-1,8	369	0,1%	369	1,2	68
NEXTAM PARTNERS LIMITED	-1,6	64	0,0%	64		
MANTEX SICAV	0,0	0	0,0%	0	-1,6	39
NEXTAM PARTNERS SICAV	0,0	0	0,0%	0	-6,4	385
48 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	-32,2	311	0,0%	311	-32,2	311
AVIVA INVESTORS	-10,7	311	0,0%	311	-10,7	311
AVIVA INVESTORS FRANCE	-21,5	0	0,0%	0	-21,5	0
49 SOPRARNO	51,3	281	0,0%	281	51,2	281
SOPRARNO SGR SPA	51,3	281	0,0%	281	51,2	281
50 PFM	6,6	279	0,0%	271	6,6	279
ZENIT SGR SPA	2,7	230	0,0%	221	-4,6	152
DIAMAN SICAV	3,9	50	0,0%	50	3,9	50
ZENIT MULTISTRATEGY SICAV	0,0	0	0,0%	0	7,3	78
51 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	-42,4	278	0,0%	271	-42,4	278
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SA	-42,6	241	0,0%	241	-42,6	241
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR SPA	0,0	32	0,0%	26	0,0	32
EURO CAPITAL DURABLE	0,1	3	0,0%	3	0,1	3
GAN COURT TERME	-0,1	1	0,0%	1	-0,1	1
ASTORG ACTIONS EUROPE	0,1	1	0,0%	1	0,1	1
AMERI GAN D	0,0	0	0,0%	0	0,0	0
GROUPAMA CREDIT EURO CT	0,0	0	0,0%	0	0,0	0
GROUPAMA JAPON STOCK	0,0	0	0,0%	0	0,0	0
52 BANCA FINNAT EURAMERICA	4,5	252	0,0%	252	37,3	708
BANCA FINNAT EURAMERICA SPA	2,4	215	0,0%	215		
NEW MILLENNIUM SICAV	2,1	37	0,0%	37	41,9	633
RINASCIMENTO SICAV	0,0	0	0,0%	0	-4,6	75
53 AGORA	0,1	148	0,0%	148	0,1	148
AGORA INVESTMENTS SGR	0,1	148	0,0%	148	0,1	148
54 ALPI	12,8	123	0,0%	123	12,8	123
ALPI FONDI SGR SPA	12,8	123	0,0%	123	12,8	123
55 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-0,6	51	0,0%	51	-0,6	51
FINANZIARIA INTERNAZIONALE INVEST. SGR SPA	-0,6	51	0,0%	51	-0,6	51
56 FINANCE PARTNERS	1,2	47	0,0%	47	1,2	47
ADVAM PARTNERS SGR	1,2	47	0,0%	47	1,2	47
57 GRUPPO CASSA CENTRALE BANCA	0,0	0	0,0%	0	73,7	1.818
NORD EST ASSET MANAGEMENT SA	0,0	0	0,0%	0	73,7	1.818
58 ETICA	0,0	0	0,0%	0	113,1	1.175
ETICA SGR SPA	0,0	0	0,0%	0	113,1	1.175
59 ING BANK	0,0	0	0,0%	0	47,4	762
ING DIRECT SICAV	0,0	0	0,0%	0	47,4	762
60 ROVERE	0,0	0	0,0%	0	-15,8	429
ROVERE SICAV	0,0	0	0,0%	0	-15,8	429
61 EUROPEAN AND GLOBAL INVESTMENTS	0,0	0	0,0%	0	-4,4	36
EUROPEAN AND GLOBAL INVESTMENTS LTD	0,0	0	0,0%	0	-4,4	36
TOTALE	25.784,8	657.270	100,0%	638.193	24.899,0	626.476

Tavola 6 - Fondi aperti - Gestori

Dati ordinati per patrimonio gestito

-
- (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
- (3) Raccolta netta non disponibile.
- (4) 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			
	3 ° Trim. 2014	2 ° Trim. 2014	da inizio anno	Settembre 2014		Giugno 2014	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	11.380	12.565	28.979	825.748	100,0%	796.129	100,0%
AZIONARI	240	1.026	5.894	21.915	2,7%	21.240	2,7%
BILANCIATI	1.189	-401	2.087	423.551	51,3%	412.554	51,8%
OBBLIGAZIONARI	2.959	2.735	13.703	164.639	19,9%	157.612	19,8%
MONETARI	-165	-277	-1.000	4.275	0,5%	4.458	0,6%
FLESSIBILI	2.022	807	2.987	17.777	2,2%	15.579	2,0%
HEDGE	-10	0	-11	245	0,0%	274	0,0%
NON CLASSIFICATO	5.145	8.676	5.319	193.347	23,4%	184.412	23,2%
GPF RETAIL	573	1.068	2.868	27.169	3,3%	26.167	3,3%
GPM RETAIL	1.708	1.070	3.678	82.346	10,0%	79.661	10,0%
GESTIONI DI PATRIMONI PREVIDENZIALI	279	1.383	2.669	71.862	8,7%	70.242	8,8%
Fondi pensione aperti	391	298	1.206	13.903	1,7%	13.309	1,7%
Fondi pensione negoziali	414	-87	735	29.814	3,6%	27.185	3,4%
Fondi pensione preesistenti	48	67	-288	4.824	0,6%	4.701	0,6%
Casse di previdenza	-155	40	-142	1.187	0,1%	1.326	0,2%
Altre forme previdenziali	-420	1.065	1.157	22.134	2,7%	23.722	3,0%
GESTIONI DI PRODOTTI ASSICURATIVI	9.337	10.559	17.133	567.803	68,8%	543.917	68,3%
Unit Linked	2.882	5.852	-603	61.844	7,5%	57.858	7,3%
Index Linked	-135	-163	-963	2.465	0,3%	2.585	0,3%
Gestioni Separate	6.139	4.810	16.386	464.826	56,3%	445.802	56,0%
Altri prodotti assicurativi	452	60	2.312	38.647	4,7%	37.651	4,7%
Prodotti assicurativi non classificati	0	0	0	21	0,0%	21	0,0%
ALTRE GESTIONI	-516	-1.514	2.631	76.568	9,3%	76.142	9,6%
BANCA	747	1.672	3.900	57.733	7,0%	55.930	7,0%
GESTORE ESTERO	2.863	2.668	7.389	127.361	15,4%	122.150	15,3%
SGR	7.802	8.095	17.644	633.213	76,7%	610.569	76,7%
SIM	-31	130	47	7.441	0,9%	7.480	0,9%
GRUPPI ITALIANI	10.139	11.172	24.865	711.543	86,2%	685.457	86,1%
GRUPPI ESTERI	1.241	1.393	4.115	114.206	13,8%	110.672	13,9%
TOTALE GRUPPI	44	44					
TOTALE SOCIETA'	64	69					

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	-582,8	343.723	41,6%	342.802	343,7	336.066
GENERALI INVESTMENTS EUROPE SGR SPA	-583,2	341.107	41,3%	341.107	343,3	333.450
BANCA GENERALI	0,4	2.617	0,3%	1.695	0,4	2.617
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	5.269,6	154.967	18,8%	117.138	5.243,1	152.755
EURIZON CAPITAL	4.309,7	131.050	15,9%	108.477	4.283,2	128.838
EURIZON CAPITAL SGR SPA	2.788,3	98.615	11,9%	90.002	2.792,4	97.600
EURIZON CAPITAL SA	1.158,1	18.301	2,2%	5.965	1.157,0	18.207
BANCA INTESA PRIVATE BANKING SPA	326,1	12.265	1,5%	10.725	326,1	12.265
EPSILON ASSOCIATI SGR SPA	37,3	1.869	0,2%	1.786	7,8	766
BANCA FIDEURAM	959,9	23.917	2,9%	8.661	959,9	23.917
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	959,9	23.917	2,9%	8.661	959,9	23.917
3 POSTE ITALIANE	2.599,3	55.606	6,7%	55.606	2.599,3	55.606
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	2.599,3	55.606	6,7%	55.606	2.599,3	55.606
4 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT	1.718,5	48.812	5,9%	37.982	1.778,0	48.812
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	808,2	33.898	4,1%	32.280	1.778,0	48.812
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT LTD	910,3	14.914	1,8%	5.702		
5 ALLIANZ	165,3	37.382	4,5%	34.939	73,1	36.528
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPE GMBH SUCC MILANO	-118,7	33.609	4,1%	32.657	-261,8	32.755
INVESTITORI SGR SPA	334,9	3.773	0,5%	2.281	334,9	3.773
RCM UK	-51,0	0	0,0%	0		
6 AXA	-56,3	22.837	2,8%	22.585	-56,3	22.837
AXA INVESTMENT MANAGERS (PARIS) SA	-56,3	22.775	2,8%	22.523	-56,3	22.775
AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	0,0	62	0,0%	62	0,0	62
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	164,9	17.435	2,1%	15.470	-11,6	13.424
UBI PRAMERICA SGR SPA	172,2	16.872	2,0%	14.930	8,8	12.366
UBI GESTIONI FIDUCIARIE SIM SPA	-6,5	413	0,1%	399	-6,6	423
UBI BANCA INTERNATIONAL	-0,8	149	0,0%	141	-0,4	128
BANCA REGIONALE EUROPEA	0,0	0	0,0%	0	-13,4	508
8 GRUPPO BANCO POPOLARE	3,8	15.688	1,9%	14.496	1,5	14.931
BANCA ALETTI	3,8	15.688	1,9%	14.496	1,5	14.931
9 AMUNDI GROUP	917,6	15.254	1,8%	14.948	925,7	13.428
AMUNDI	970,1	12.179	1,5%	11.930		
AMUNDI SGR SPA	-52,5	3.075	0,4%	3.018	925,7	13.428
10 ANIMA HOLDING	219,2	12.733	1,5%	11.691	219,2	12.733
ANIMA SGR SPA	219,2	12.733	1,5%	11.691	219,2	12.733
11 CREDIT SUISSE	26,6	10.479	1,3%	10.479	26,6	10.479
CREDIT SUISSE (ITALY) SPA	26,6	10.479	1,3%	10.479	26,6	10.479
12 CREDITO EMILIANO	364,5	9.178	1,1%	8.451	366,1	9.352
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	364,5	9.178	1,1%	8.451	251,8	3.627
BANCA EUROMOBILIARE	0,0	0	0,0%	0	93,6	1.917
CREDEM	0,0	0	0,0%	0	20,7	3.808
13 GRUPPO BNP PARIBAS	124,7	8.880	1,1%	8.262	124,7	8.880
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SAS (PARIGI)	226,3	5.804	0,7%	5.764		
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR SPA	-101,5	3.076	0,4%	2.498	124,7	8.880
14 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-136,0	7.320	0,9%	7.057	-136,0	7.320
STATE STREET GLOBAL ADVISORS UK LTD	-136,0	7.320	0,9%	7.057	-136,0	7.320
15 BANCA ESPERIA	157,6	7.014	0,8%	6.246	30,5	4.554
DUEMME SGR SPA	157,6	7.014	0,8%	6.246	30,5	4.554
16 GRUPPO MONTEPASCHI	77,4	6.726	0,8%	6.726	77,4	6.726
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	77,4	6.726	0,8%	6.726	77,4	6.726
17 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	69,3	5.830	0,7%	5.559	69,3	5.830
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SA	69,3	5.830	0,7%	5.559		
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR SPA	0,0	0	0,0%	0	69,3	5.830
18 GRUPPO AZIMUT	275,7	4.871	0,6%	4.475	277,5	4.497
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA	239,3	3.014	0,4%	2.768	241,1	2.639
CGM ITALIA SIM SPA	24,1	1.155	0,1%	1.005	24,1	1.155
AUGUSTUM OPUS SIM SPA	12,3	702	0,1%	702	12,3	702
19 ARCA	-55,8	4.407	0,5%	4.185	-55,8	4.407
ARCA SGR SPA	-55,8	4.407	0,5%	4.185	-55,8	4.407

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
20 GRUPPO BANCA SELLA	132,0	4.157	0,5%	4.139	132,4	4.196
BANCA PATRIMONI SELLA & C. SPA	126,7	3.958	0,5%	3.950	108,8	2.329
SELLA GESTIONI SGR SPA	5,3	198	0,0%	189	5,2	194
BANCA SELLA	0,0	0	0,0%	0	18,4	1.674
21 KAIROS PARTNERS	76,4	4.004	0,5%	1.319	76,4	3.977
KAIROS PARTNERS SGR SPA	51,3	3.286	0,4%	1.070	51,3	3.286
KAIROS ASSET MANAGEMENT SA	25,1	691	0,1%	222	25,1	691
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)	0,0	27	0,0%	27		
22 FONDACO	-42,2	3.545	0,4%	1.294	-42,2	3.545
FONDACO SGR SPA	-42,2	3.545	0,4%	1.294	-42,2	3.545
23 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-20,7	2.938	0,4%	2.938	-20,7	2.938
OPTIMA SPA SIM	-20,7	2.938	0,4%	2.938		
BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	0,0	0	0,0%	0	-20,2	2.327
BANCO DI SARDEGNA	0,0	0	0,0%	0	-0,6	349
BANCA DI SASSARI	0,0	0	0,0%	0	1,2	26
BANCA POPOLARE DI RAVENNA	0,0	0	0,0%	0	-0,9	75
BANCA DELLA CAMPANIA	0,0	0	0,0%	0	0,2	107
BANCA POPOLARE DEL MEZZOGIORNO	0,0	0	0,0%	0	-0,5	54
24 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-222,0	2.582	0,3%	2.439	-33,9	2.730
SYMPHONIA SGR SPA	-222,0	2.582	0,3%	2.439	-33,9	2.730
25 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	70,0	2.566	0,3%	2.256	70,0	2.566
DEUTSCHE BANK SPA	70,0	2.566	0,3%	2.256	70,0	2.566
26 GRUPPO MEDIOLANUM	-186,7	2.544	0,3%	1.583	-186,7	2.544
MEDIOLANUM ASSET MANAGEMENT LTD	-189,8	2.258	0,3%	1.459	-189,8	2.258
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	3,1	286	0,0%	123	4,9	255
BANCA MEDIOLANUM SPA	0,0	0	0,0%	0	-1,9	31
27 ICCREA	152,1	2.428	0,3%	2.426	152,1	2.226
BCC RISPARMIO & PREVIDENZA S.G.R.P.A	152,1	2.428	0,3%	2.426	152,1	2.226
28 ERSEL	-40,7	2.233	0,3%	822	-40,7	2.233
ERSEL SIM	-40,7	2.233	0,3%	822	-40,7	2.233
29 CANDRIAM	34,3	2.019	0,2%	1.817	34,3	2.019
CANDRIAM LUXEMBOURG	34,3	2.019	0,2%	1.817	34,3	2.019
30 GRUPPO CASSA CENTRALE BANCA	116,7	1.903	0,2%	1.833	112,9	1.834
CASSA CENTRALE BANCA - CC DEL NORD EST SPA	116,7	1.903	0,2%	1.833	112,9	1.834
31 BNY MELLON	45,6	1.048	0,1%	1.048		
BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT EMEA LTD	45,6	1.048	0,1%	1.048		
32 BANCA PROFILO	-0,9	954	0,1%	954	-0,9	954
BANCA PROFILO SPA	-0,9	954	0,1%	954	-0,9	954
33 PENSPLAN INVEST	9,5	783	0,1%	380	9,5	811
PENSPLAN INVEST SGR SPA	9,5	783	0,1%	380	9,5	811
34 NEXTAM PARTNERS	-0,6	687	0,1%	438	-0,6	687
NEXTAM PARTNERS SGR SPA	-0,6	687	0,1%	438	-0,6	687
35 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,9	427	0,1%	320	0,9	427
BANCA FINNAT EURAMERICA SPA	0,9	427	0,1%	320	0,9	427
36 UBS	9,9	398	0,0%	358	5,4	358
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (UK) LTD	5,7	332	0,0%	332		
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SPA	4,2	67	0,0%	27	5,4	358
37 PFM	-5,8	331	0,0%	276	-5,8	292
ZENIT SGR SPA	-5,8	331	0,0%	276	-5,8	292
38 CONSULTINVEST	-20,3	257	0,0%	237	-20,3	251
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-20,3	257	0,0%	237	-20,3	251
39 SOPRARNO	-11,0	229	0,0%	183	-11,0	229
SOPRARNO SGR SPA	-11,0	229	0,0%	183	-11,0	229
40 ING INVESTMENT MANAGEMENT	-30,1	191	0,0%	191	-30,1	191
ING INVESTMENT MANAGEMENT N.V.	-30,1	191	0,0%	191	-30,1	191
41 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-9,3	174	0,0%	174	-9,3	174
FINANZIARIA INTERNAZIONALE INVEST. SGR SPA	-9,3	174	0,0%	174	-9,3	174
42 ACOMEA	0,8	98	0,0%	96	0,4	69
ACOMEA SGR SPA	0,8	98	0,0%	96	0,4	69

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
43 FINANCE PARTNERS	0,4	65	0,0%	61	0,4	65
ADVAM PARTNERS SGR	0,4	65	0,0%	61	0,4	65
44 AGORA	-1,6	43	0,0%	28	-1,6	43
AGORA INVESTMENTS SGR	-1,6	43	0,0%	28	-1,6	43
TOTALE	11.379,8	825.748	100,0%	756.707	12.086,8	804.526

(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.

(*) 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 gestioni 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.