

Mappa trimestrale del Risparmio Gestito

1 ° Trimestre 2022

Pubblicata il 18/05/2022

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

Mappa trimestrale del Risparmio Gestito

Sommario

Tavola 1	Sintesi del trimestre
Tavole 2.1 - 2.2 - 2.3	Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori
Tavola 2.4	Fondi chiusi - Gestori
Tavola 3	Mappa delle attività di promozione e di gestione
Tavola 4	Fondi aperti - Sintesi
Tavola 5	Fondi aperti - Categorie
Tavola 6	Fondi aperti - Gestori
Tavola 7	Fondi aperti sostenibili
Tavole 8.1 - 8.2	Fondi PIR compliant
Tavola 9	Gestioni di portafoglio - Sintesi
Tavola 10	Gestioni di portafoglio - Gestori
Guida alla lettura	

Mappa trimestrale del Risparmio Gestito

Tavola 1 - Sintesi del trimestre

RACCOLTA NETTA

1 ° Trim. 2022	4 ° Trim. 2021	da inizio anno
Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro

PATRIMONIO GESTITO

Marzo 2022	Dicembre 2021
Mln. euro %	Mln. euro %

Industria del risparmio gestito

	10.927	23.203	10.927	2.485.759	100,0%	2.594.243	100,0%
TOTALE							
GESTIONI COLLETTIVE	13.998	16.217	13.998	1.301.935	52,4%	1.351.254	52,1%
Fondi aperti	12.774	12.860	12.774	1.221.957	49,2%	1.272.588	49,1%
Armonizzati (Ucits)	10.599	12.830	10.599	1.166.535	46,9%	1.215.167	46,8%
Alternativi non riservati	-104	-130	-104	1.753	0,1%	1.913	0,1%
Alternativi riservati	2.279	160	2.279	53.669	2,2%	55.508	2,1%
Fondi chiusi	1.224	3.358	1.224	79.979	3,2%	78.666	3,0%
Fondi immobiliari	417	1.569	417	66.585	2,7%	66.105	2,5%
Altri fondi chiusi	806	1.788	806	13.393	0,5%	12.562	0,5%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-3.071	6.986	-3.071	1.183.823	47,6%	1.242.989	47,9%
GP retail	3.639	3.858	3.639	159.771	6,4%	164.097	6,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	529	-217	529	109.299	4,4%	114.017	4,4%
Gestioni di prodotti assicurativi	69	1.629	69	761.236	30,6%	804.388	31,0%
Altre Gestioni	-7.308	1.715	-7.308	153.518	6,2%	160.486	6,2%
NUMERO GRUPPI				58		58	
NUMERO SOCIETA'				209		202	

Fondi aperti (dettaglio)

	12.774	12.860	12.774	1.221.957	100,0%	1.272.588	100,0%
TOTALE							
FONDI DI LUNGO TERMINE	9.407	15.968	9.407	1.179.660	96,5%	1.234.391	97,0%
AZIONARI	9.241	6.928	9.241	362.585	29,7%	379.729	29,8%
BILANCIATI	5.249	4.996	5.249	165.198	13,5%	166.451	13,1%
OBBLIGAZIONARI	-5.412	2.096	-5.412	413.545	33,8%	441.201	34,7%
FLESSIBILI	364	2.007	364	236.370	19,3%	244.951	19,2%
HEDGE	-36	-61	-36	1.961	0,2%	2.059	0,2%
FONDI MONETARI	3.367	-3.108	3.367	42.296	3,5%	38.197	3,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-72	2.966	-72	248.201	20,3%	258.969	20,3%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	12.845	9.894	12.845	973.755	79,7%	1.013.619	79,7%

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 INTESA SANPAOLO	3.028,4	530.330	22,0%	523.362	11 GRUPPO AZIMUT	-227,2	46.819	1,9%	36.579
EURIZON	1.786,4	420.427	17,5%	413.297	Fondi aperti	84,5	35.403	1,5%	27.971
Fondi aperti	408,5	226.238	9,4%	223.388	GP retail	-20,7	7.071	0,3%	7.063
GP retail	-94,1	23.672	1,0%	23.672	Gestioni di patrimoni previdenziali	33,1	1.401	0,1%	1.529
Gestioni di patrimoni previdenziali	584,8	17.085	0,7%	12.805	Gestioni di prodotti assicurativi	-1,9	17	0,0%	17
Gestioni di prodotti assicurativi	887,1	151.983	6,3%	151.983	Altre Gestioni	-322,2	2.928	0,1%	
Altre Gestioni	0,0	1.449	0,1%	1.449	12 AXA IM	-78,9	45.828	1,9%	39.257
FIDEURAM	1.242,1	109.903	4,6%	110.065	Fondi aperti	42,3	15.292	0,6%	8.721
Fondi aperti	2,2	43.990	1,8%	44.153	Gestioni di patrimoni previdenziali	280,9	5.382	0,2%	5.382
GP retail	1.273,4	51.386	2,1%	51.386	Gestioni di prodotti assicurativi	-367,9	24.933	1,0%	24.933
Gestioni di patrimoni previdenziali	91,6	2.404	0,1%	2.404	Altre Gestioni	-34,1	221	0,0%	221
Gestioni di prodotti assicurativi	-125,2	12.122	0,5%	12.122	13 PICTET ASSET MANAGEMENT	580,3	45.415	1,9%	39.619
2 GRUPPO GENERALI	2.288,5	489.750	20,4%	451.366	Fondi aperti	580,3	45.415	1,9%	39.619
Fondi aperti	3.933,5	98.591	4,1%	60.797	14 FIDELITY INTERNATIONAL	ND	40.644	1,7%	34.402
GP retail	262,1	8.271	0,3%	8.271	Fondi aperti	ND	40.644	1,7%	34.402
Gestioni di patrimoni previdenziali	-114,7	11.047	0,5%	10.457	15 ARCA	576,3	35.632	1,5%	35.816
Gestioni di prodotti assicurativi	-1.177,0	305.090	12,7%	305.090	Fondi aperti	512,3	30.865	1,3%	31.049
Altre Gestioni	-615,4	66.751	2,8%	66.751	Gestioni di patrimoni previdenziali	57,3	4.633	0,2%	4.633
3 AMUNDI GROUP	2.689,8	229.215	9,5%	223.044	Gestioni di prodotti assicurativi	6,7	135	0,0%	135
Fondi aperti	1.936,2	125.399	5,2%	119.509	16 INVESCO (\$)	-557,0	33.226	1,4%	27.889
GP retail	-88,3	4.876	0,2%	4.739	Fondi aperti	-557,0	33.226	1,4%	27.889
Gestioni di patrimoni previdenziali	262,0	12.390	0,5%	12.390	17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	1.893,9	31.166	1,3%	29.620
Gestioni di prodotti assicurativi	545,4	86.054	3,6%	85.909	DWS	1.534,6	26.519	1,1%	24.973
Altre Gestioni	34,4	496	0,0%	496	Fondi aperti	1.513,8	25.635	1,1%	24.888
4 ANIMA HOLDING	591,5	196.643	8,2%	182.203	Gestioni di patrimoni previdenziali	-10,3	85	0,0%	85
Fondi aperti	623,4	89.263	3,7%	74.823	Gestioni di prodotti assicurativi	31,1	799	0,0%	
GP retail	-49,5	1.570	0,1%	1.570	DEUTSCHE BANK	359,3	4.647	0,2%	4.647
Gestioni di patrimoni previdenziali	-149,7	7.119	0,3%	7.119	GP retail	359,3	4.647	0,2%	4.647
Gestioni di prodotti assicurativi	179,1	97.848	4,1%	97.848	18 GRUPPO BNP PARIBAS	-665,2	29.909	1,2%	29.719
Altre Gestioni	-11,9	843	0,0%	843	Fondi aperti	129,3	22.667	0,9%	22.477
5 POSTE ITALIANE	-5.346,3	105.671	4,4%	115.001	GP retail	61,7	1.857	0,1%	1.857
Fondi aperti	136,2	3.032	0,1%	12.363	Gestioni di patrimoni previdenziali	-189,9	978	0,0%	978
Gestioni di prodotti assicurativi	943,1	30.585	1,3%	30.585	Gestioni di prodotti assicurativi	-666,3	4.407	0,2%	4.407
Altre Gestioni	-6.425,7	72.053	3,0%	72.053	19 SCHRODERS	-486,8	27.437	1,1%	18.025
6 BLACKROCK (1)	1.709,4	98.673	4,1%	89.694	Fondi aperti	-454,0	25.533	1,1%	18.025
Fondi aperti	1.629,0	88.538	3,7%	79.963	Altre Gestioni	-32,8	1.905	0,1%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	84,6	9.452	0,4%	9.452	20 UBS ASSET MANAGEMENT	233,4	21.838	0,9%	18.879
Gestioni di prodotti assicurativi	-4,2	683	0,0%	279	Fondi aperti	116,6	19.803	0,8%	18.879
7 GRUPPO MEDIOLANUM	844,1	61.680	2,6%	61.680	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,0	128	0,0%	
Fondi aperti	683,2	57.101	2,4%	57.101	Altre Gestioni	116,8	1.907	0,1%	
GP retail	92,3	803	0,0%	803	21 CREDITO EMILIANO	-157,8	20.660	0,9%	21.563
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,9	215	0,0%	215	Fondi aperti	35,7	12.957	0,5%	14.026
Gestioni di prodotti assicurativi	42,7	3.486	0,1%	3.486	GP retail	27,7	6.940	0,3%	7.133
Altre Gestioni	24,0	73	0,0%	73	Gestioni di patrimoni previdenziali	-219,3	404	0,0%	404
8 ALLIANZ	-475,2	53.851	2,2%	51.537	Gestioni di prodotti assicurativi	-1,8	359	0,0%	
Fondi aperti	-19,6	15.975	0,7%	15.975	22 M&G INVESTMENTS	524,6	16.991	0,7%	14.259
GP retail	26,8	1.738	0,1%	1.738	Fondi aperti	524,6	16.991	0,7%	14.259
Gestioni di patrimoni previdenziali	45,0	6.450	0,3%	4.136	23 CREDIT SUISSE	-557,4	15.239	0,6%	14.904
Gestioni di prodotti assicurativi	-288,7	29.396	1,2%	29.396	Fondi aperti	-153,8	4.275	0,2%	3.940
Altre Gestioni	-238,8	293	0,0%	293	GP retail	-98,4	4.246	0,2%	4.246
9 MORGAN STANLEY	265,2	49.151	2,0%	34.030	Gestioni di patrimoni previdenziali	-306,0	6.227	0,3%	6.227
Fondi aperti	446,5	44.824	1,9%	31.198	Gestioni di prodotti assicurativi	0,7	248	0,0%	248
GP retail	-51,3	1.496	0,1%		Altre Gestioni	0,0	243	0,0%	243
Gestioni di patrimoni previdenziali	-35,6	180	0,0%	180	24 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	63,9	13.304	0,6%	11.749
Gestioni di prodotti assicurativi	-94,5	2.651	0,1%	2.651	Fondi aperti	61,4	12.171	0,5%	10.617
10 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	1.008,4	48.617	2,0%	40.079	Gestioni di patrimoni previdenziali	-1,4	1.087	0,0%	1.087
Fondi aperti	1.008,4	48.617	2,0%	40.079	Gestioni di prodotti assicurativi	3,9	45	0,0%	45

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
25 GRUPPO MEDIOBANCA	827,8	12.487	0,5%	10.829	39 ACOMEA	-218,1	2.374	0,1%	2.279
Fondi aperti	123,7	4.849	0,2%	3.191	Fondi aperti	-312,9	2.209	0,1%	2.209
GP retail	717,7	6.671	0,3%	6.671	GP retail	-0,1	52	0,0%	52
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,7	140	0,0%	140	Gestioni di prodotti assicurativi	-0,1	18	0,0%	18
Gestioni di prodotti assicurativi	9,5	581	0,0%	581	Altre Gestioni	95,0	95	0,0%	
Altre Gestioni	-24,8	246	0,0%	246					
26 GRUPPO CASSA CENTRALE BANCA	564,2	11.427	0,5%	17.146	40 STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	ND	2.251	0,1%	2.251
Fondi aperti	0,0	0	0,0%	5.719	Fondi aperti	ND	2.251	0,1%	2.251
GP retail	477,0	7.354	0,3%	7.354					
Gestioni di patrimoni previdenziali	13,5	907	0,0%	907	41 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-19,7	1.179	0,0%	1.208
Gestioni di prodotti assicurativi	47,0	2.090	0,1%	2.090	Fondi aperti	-8,8	811	0,0%	841
Altre Gestioni	26,8	1.076	0,0%	1.076	GP retail	-10,6	317	0,0%	317
27 CANDRIAM	65,4	10.675	0,4%	10.675	Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,3	37	0,0%	37
Fondi aperti	199,0	5.458	0,2%	5.458	Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	1	0,0%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	-149,1	4.802	0,2%	4.802	Altre Gestioni	0,0	13	0,0%	13
Gestioni di prodotti assicurativi	7,1	11	0,0%	11					
Altre Gestioni	8,4	404	0,0%	404	42 CONSULTINVEST	6,4	1.160	0,0%	1.209
28 ICCREA	281,3	10.354	0,4%	10.675	Fondi aperti	-2,0	917	0,0%	1.006
Fondi aperti	-8,5	3.151	0,1%	3.472	GP retail	10,2	202	0,0%	202
GP retail	195,3	2.567	0,1%	2.567	Gestioni di prodotti assicurativi	-1,8	41	0,0%	
Gestioni di patrimoni previdenziali	50,5	1.130	0,0%	1.130					
Gestioni di prodotti assicurativi	47,2	3.463	0,1%	3.463	43 BANCA FINNAT EURAMERICA	8,3	984	0,0%	1.696
Altre Gestioni	-3,0	43	0,0%	43	Fondi aperti	-6,2	296	0,0%	1.008
29 SELLA	297,4	10.295	0,4%	10.138	GP retail	5,3	492	0,0%	492
Fondi aperti	41,2	3.418	0,1%	3.287	Altre Gestioni	9,2	196	0,0%	196
GP retail	186,5	4.562	0,2%	4.734					
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,5	1.049	0,0%	851	44 BANCA PROFILO	7,4	975	0,0%	915
Gestioni di prodotti assicurativi	75,2	984	0,0%	984	Fondi aperti	0,4	60	0,0%	
Altre Gestioni	-6,9	283	0,0%	283	GP retail	6,3	841	0,0%	841
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	-207,5	9.602	0,4%	9.602	Altre Gestioni	0,7	74	0,0%	74
Fondi aperti	-180,1	878	0,0%	878					
Gestioni di patrimoni previdenziali	-16,6	6.076	0,3%	6.076	45 EUREGIO PLUS	22,4	931	0,0%	929
Gestioni di prodotti assicurativi	-10,8	2.648	0,1%	2.648	Fondi aperti	17,0	335	0,0%	334
31 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	240,4	8.111	0,3%	8.058	Gestioni di patrimoni previdenziali	6,7	62	0,0%	62
Fondi aperti	3,3	2.213	0,1%	2.159	Altre Gestioni	-1,2	534	0,0%	534
Gestioni di patrimoni previdenziali	237,0	5.899	0,2%	5.899					
32 GRUPPO ERSEL	-69,5	7.205	0,3%	6.990	46 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	77,9	487	0,0%	487
Fondi aperti	-119,9	3.778	0,2%	3.563	Fondi aperti	2,7	50	0,0%	50
GP retail	50,4	3.427	0,1%	3.427	Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,4	57	0,0%	57
33 GRUPPO MONTEPASCHI	169,2	5.858	0,2%	5.858	Altre Gestioni	75,6	380	0,0%	380
GP retail	214,6	3.088	0,1%	3.088					
Gestioni di patrimoni previdenziali	-29,6	2.263	0,1%	2.263	47 GRUPPO CERESIO ITALIA	-9,2	453	0,0%	453
Gestioni di prodotti assicurativi	-15,8	506	0,0%	506	Fondi aperti	-9,2	453	0,0%	453
34 KAIROS PARTNERS	-188,0	5.761	0,2%	5.213					
Fondi aperti	-169,9	3.192	0,1%	2.644	48 ZENIT (PFM) (\$)	-99,1	184	0,0%	184
GP retail	-18,1	2.569	0,1%	2.569	Fondi aperti	-7,2	146	0,0%	146
35 GRUPPO BPER BANCA	144,4	4.935	0,2%	4.497	GP retail	-91,9	39	0,0%	39
Fondi aperti	26,3	438	0,0%						
GP retail	108,1	4.252	0,2%	4.252	49 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	-53,4	169	0,0%	169
Altre Gestioni	10,1	246	0,0%	246	Fondi aperti	-53,4	169	0,0%	169
36 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT	ND	3.555	0,1%	2.366					
Fondi aperti	ND	3.352	0,1%	2.366	50 OREFICI	0,3	139	0,0%	139
Gestioni di patrimoni previdenziali	ND	203	0,0%		Fondi aperti	0,3	139	0,0%	139
37 GRUPPO BANCO BPM	71,9	3.392	0,1%	3.392					
GP retail	65,0	2.567	0,1%	2.567	51 AGORA	-0,6	97	0,0%	97
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,0	5	0,0%	5	Fondi aperti	-0,5	68	0,0%	68
Gestioni di prodotti assicurativi	-1,1	54	0,0%	54	GP retail	-0,1	28	0,0%	28
Altre Gestioni	8,0	766	0,0%	766					
38 GRUPPO BANCA IFIGEST	37,4	3.051	0,1%	3.051	52 ETICA (2)	0,0	0	0,0%	7.346
Fondi aperti	15,1	882	0,0%	882	Fondi aperti	0,0	0	0,0%	7.346
GP retail	22,3	2.169	0,1%	2.169					
					TOTALE	9.703,1	2.405.780	100%	2.272.133
					Fondi aperti	12.773,9	1.221.957	51%	1.105.751
					GP retail	3.639,0	159.771	7%	158.496
					Gestioni di patrimoni previdenziali	529,2	109.299	5%	101.714
					Gestioni di prodotti assicurativi	68,8	761.236	32%	759.489
					Altre Gestioni	-7.307,9	153.518	6%	146.683

(1) Raccolta netta e patrimonio parziali

(2) I dati riferiti ai fondi comuni aperti di Etica Sgr sono contabilizzati in capo al gestore delegato (Anima SGR SpA). Per conoscere i dati di raccolta netta e patrimonio promosso di Etica Sgr si prega di consultare la Tavola 2.3 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori - Dati ordinati per patrimonio promosso.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

Tavola 2.1 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori

Dati ordinati per patrimonio gestito

(^) 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			Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%		Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI	2.288,5	438.089	20,1%	12 MORGAN STANLEY	265,2	42.316	1,9%
Fondi aperti	3.933,5	96.599	4,4%	Fondi aperti	446,5	42.135	1,9%
GP retail	262,1	6.820	0,3%	GP retail	-51,3	0	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-114,7	10.675	0,5%	Gestioni di patrimoni previdenziali	-35,6	42	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	-1.177,0	259.796	11,9%	Gestioni di prodotti assicurativi	-94,5	139	0,0%
Altre Gestioni	-615,4	64.199	3,0%				
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	3.028,4	431.755	19,8%	13 FIDELITY INTERNATIONAL	ND	40.644	1,9%
EURIZON	1.786,4	337.141	15,5%	Fondi aperti	ND	40.644	1,9%
Fondi aperti	408,5	194.330	8,9%				
GP retail	-94,1	13.015	0,6%	14 GRUPPO AZIMUT	-227,2	39.644	1,8%
Gestioni di patrimoni previdenziali	584,8	15.518	0,7%	Fondi aperti	84,5	30.033	1,4%
Gestioni di prodotti assicurativi	887,1	112.978	5,2%	GP retail	-20,7	5.281	0,2%
Altre Gestioni	0,0	1.300	0,1%	Gestioni di patrimoni previdenziali	33,1	1.401	0,1%
FIDEURAM	1.242,1	94.615	4,3%	Gestioni di prodotti assicurativi	-1,9	7	0,0%
Fondi aperti	2,2	42.821	2,0%	Altre Gestioni	-322,2	2.923	0,1%
GP retail	1.273,4	40.329	1,9%				
Gestioni di patrimoni previdenziali	91,6	2.404	0,1%	15 ARCA	576,3	32.724	1,5%
Gestioni di prodotti assicurativi	-125,2	9.060	0,4%	Fondi aperti	512,3	28.889	1,3%
				Gestioni di patrimoni previdenziali	57,3	3.720	0,2%
3 AMUNDI GROUP	2.689,8	207.779	9,6%	Gestioni di prodotti assicurativi	6,7	115	0,0%
Fondi aperti	1.936,2	121.986	5,6%				
GP retail	-88,3	3.418	0,2%	16 INVESCO (\$)	-557,0	32.169	1,5%
Gestioni di patrimoni previdenziali	262,0	11.735	0,5%	Fondi aperti	-557,0	32.169	1,5%
Gestioni di prodotti assicurativi	545,4	70.235	3,2%				
Altre Gestioni	34,4	406	0,0%	17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	1.893,9	29.866	1,4%
				DWS	1.534,6	26.519	1,2%
4 ANIMA HOLDING	591,5	180.028	8,3%	Fondi aperti	1.513,8	25.635	1,2%
Fondi aperti	623,4	77.949	3,6%	Gestioni di patrimoni previdenziali	-10,3	85	0,0%
GP retail	-49,5	1.179	0,1%	Gestioni di prodotti assicurativi	31,1	799	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-149,7	6.250	0,3%	DEUTSCHE BANK	359,3	3.346	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	179,1	93.807	4,3%	GP retail	359,3	3.346	0,2%
Altre Gestioni	-11,9	843	0,0%				
5 POSTE ITALIANE	-5.346,3	103.632	4,8%	18 GRUPPO BNP PARIBAS	-665,2	29.408	1,4%
Fondi aperti	136,2	3.032	0,1%	Fondi aperti	129,3	22.657	1,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	943,1	28.546	1,3%	GP retail	61,7	1.372	0,1%
Altre Gestioni	-6.425,7	72.053	3,3%	Gestioni di patrimoni previdenziali	-189,9	973	0,0%
				Gestioni di prodotti assicurativi	-666,3	4.407	0,2%
6 BLACKROCK (1)	1.709,4	95.712	4,4%	19 SCHRODERS	-486,8	26.232	1,2%
Fondi aperti	1.629,0	87.451	4,0%	Fondi aperti	-454,0	25.533	1,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	84,6	8.025	0,4%	Altre Gestioni	-32,8	700	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	-4,2	236	0,0%				
7 GRUPPO MEDIOLANUM	844,1	59.638	2,7%	20 UBS ASSET MANAGEMENT	233,4	21.838	1,0%
Fondi aperti	683,2	57.101	2,6%	Fondi aperti	116,6	19.803	0,9%
GP retail	92,3	605	0,0%	Gestioni di patrimoni previdenziali	0,0	128	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,9	17	0,0%	Altre Gestioni	116,8	1.907	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	42,7	1.841	0,1%				
Altre Gestioni	24,0	73	0,0%	21 CREDITO EMILIANO	-157,8	20.388	0,9%
8 ALLIANZ	-475,2	53.076	2,4%	Fondi aperti	35,7	12.957	0,6%
Fondi aperti	-19,6	15.975	0,7%	GP retail	27,7	6.668	0,3%
GP retail	26,8	1.380	0,1%	Gestioni di patrimoni previdenziali	-219,3	404	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	45,0	6.450	0,3%	Gestioni di prodotti assicurativi	-1,8	358	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	-288,7	28.978	1,3%				
Altre Gestioni	-238,8	293	0,0%	22 CREDIT SUISSE	-557,4	15.239	0,7%
9 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	1.008,4	47.631	2,2%	Fondi aperti	-153,8	4.275	0,2%
Fondi aperti	1.008,4	47.631	2,2%	GP retail	-98,4	4.246	0,2%
10 AXA IM	-78,9	45.828	2,1%	Gestioni di patrimoni previdenziali	-306,0	6.227	0,3%
Fondi aperti	42,3	15.292	0,7%	Gestioni di prodotti assicurativi	0,7	248	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	280,9	5.382	0,2%	Altre Gestioni	0,0	243	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	-367,9	24.933	1,1%				
Altre Gestioni	-34,1	221	0,0%	23 M&G INVESTMENTS	524,6	14.432	0,7%
11 PICTET ASSET MANAGEMENT	580,3	45.415	2,1%	Fondi aperti	524,6	14.432	0,7%
Fondi aperti	580,3	45.415	2,1%				
				24 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	63,9	13.304	0,6%
				Fondi aperti	61,4	12.171	0,6%
				Gestioni di patrimoni previdenziali	-1,4	1.087	0,0%
				Gestioni di prodotti assicurativi	3,9	45	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			Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%		Mln euro	Mln euro	%
25 GRUPPO MEDIOBANCA	827,8	10.828	0,5%				
Fondi aperti	123,7	4.849	0,2%	38 GRUPPO BANCA IFIGEST	37,4	2.819	0,1%
GP retail	717,7	5.320	0,2%	Fondi aperti	15,1	835	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,7	140	0,0%	GP retail	22,3	1.984	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	9,5	325	0,0%	39 ACOMEA	-218,1	2.319	0,1%
Altre Gestioni	-24,8	194	0,0%	Fondi aperti	-312,9	2.202	0,1%
				GP retail	-0,1	40	0,0%
26 GRUPPO CASSA CENTRALE BANCA	564,2	10.427	0,5%	Gestioni di prodotti assicurativi	-0,1	11	0,0%
Fondi aperti	0,0	0	0,0%	Altre Gestioni	95,0	66	0,0%
GP retail	477,0	6.400	0,3%	40 STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	ND	2.251	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	13,5	901	0,0%	Fondi aperti	ND	2.251	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	47,0	2.050	0,1%	41 CONSULTINVEST	6,4	1.120	0,1%
Altre Gestioni	26,8	1.076	0,0%	Fondi aperti	-2,0	917	0,0%
				GP retail	10,2	183	0,0%
27 ICCREA	281,3	10.328	0,5%	Gestioni di prodotti assicurativi	-1,8	21	0,0%
Fondi aperti	-8,5	3.133	0,1%	42 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-19,7	1.105	0,1%
GP retail	195,3	2.559	0,1%	Fondi aperti	-8,8	795	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	50,5	1.130	0,1%	GP retail	-10,6	262	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	47,2	3.463	0,2%	Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,3	37	0,0%
Altre Gestioni	-3,0	43	0,0%	Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	1	0,0%
				Altre Gestioni	0,0	11	0,0%
28 SELLA	297,4	9.740	0,4%	43 BANCA PROFILO	7,4	975	0,0%
Fondi aperti	41,2	3.399	0,2%	Fondi aperti	0,4	60	0,0%
GP retail	186,5	4.157	0,2%	GP retail	6,3	841	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,5	1.017	0,0%	Altre Gestioni	0,7	74	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	75,2	899	0,0%	44 BANCA FINNAT EURAMERICA	8,3	815	0,0%
Altre Gestioni	-6,9	267	0,0%	Fondi aperti	-6,2	295	0,0%
				GP retail	5,3	348	0,0%
29 CANDRIAM	65,4	9.512	0,4%	Altre Gestioni	9,2	172	0,0%
Fondi aperti	199,0	5.458	0,3%	45 EUREGIO PLUS	22,4	611	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-149,1	3.835	0,2%	Fondi aperti	17,0	335	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	7,1	0	0,0%	Gestioni di patrimoni previdenziali	6,7	4	0,0%
Altre Gestioni	8,4	219	0,0%	Altre Gestioni	-1,2	272	0,0%
				46 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	77,9	487	0,0%
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	-207,5	9.087	0,4%	Fondi aperti	2,7	50	0,0%
Fondi aperti	-180,1	850	0,0%	Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,4	57	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-16,6	5.589	0,3%	Altre Gestioni	75,6	380	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	-10,8	2.648	0,1%	47 GRUPPO CERESIO ITALIA	-9,2	453	0,0%
				Fondi aperti	-9,2	453	0,0%
31 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	240,4	7.850	0,4%	48 ZENIT (PFM) (\$)	-99,1	172	0,0%
Fondi aperti	3,3	2.213	0,1%	Fondi aperti	-7,2	143	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	237,0	5.638	0,3%	GP retail	-91,9	29	0,0%
				49 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	-53,4	169	0,0%
32 GRUPPO MONTEPASCHI	169,2	5.858	0,3%	Fondi aperti	-53,4	169	0,0%
GP retail	214,6	3.088	0,1%	50 OREFICI	0,3	139	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-29,6	2.263	0,1%	Fondi aperti	0,3	139	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	-15,8	506	0,0%	51 AGORA	-0,6	86	0,0%
				Fondi aperti	-0,5	68	0,0%
33 GRUPPO ERSEL	-69,5	5.230	0,2%	GP retail	-0,1	18	0,0%
Fondi aperti	-119,9	3.396	0,2%	52 ETICA (2)	0,0	0	0,0%
GP retail	50,4	1.834	0,1%	Fondi aperti	0,0	0	0,0%
				TOTALE	9.703,1	2.175.515	100,0%
34 GRUPPO BPER BANCA	144,4	4.935	0,2%	Fondi aperti	12.773,9	1.155.732	53,1%
Fondi aperti	26,3	438	0,0%	GP retail	3.639,0	122.988	5,7%
GP retail	108,1	4.252	0,2%	Gestioni di patrimoni previdenziali	529,2	101.345	4,7%
Altre Gestioni	10,1	246	0,0%	Gestioni di prodotti assicurativi	68,8	646.505	29,7%
				Altre Gestioni	-7.307,9	148.945	6,8%
35 KAIROS PARTNERS	-188,0	4.465	0,2%				
Fondi aperti	-169,9	3.018	0,1%				
GP retail	-18,1	1.447	0,1%				
36 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT	ND	3.555	0,2%				
Fondi aperti	ND	3.352	0,2%				
Gestioni di patrimoni previdenziali	ND	203	0,0%				
37 GRUPPO BANCO BPM	71,9	3.392	0,2%				
GP retail	65,0	2.567	0,1%				
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,0	5	0,0%				
Gestioni di prodotti assicurativi	-1,1	54	0,0%				
Altre Gestioni	8,0	766	0,0%				

(1) Raccolta netta e patrimonio parziali

Tavola 2.2 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori

Dati ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo

(2) I dati riferiti ai fondi comuni aperti di Etica Sgr sono contabilizzati in capo al gestore delegato (Anima SGR SpA). Per conoscere i dati di raccolta netta e patrimonio promosso di Etica Sgr si prega di consultare la Tavola 2.3 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori - Dati ordinati per patrimonio promosso.

(*) 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	
	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.693,6	523.362	23,0%
EURIZON	1.507,1	413.297	18,2%
Fondi aperti	210,2	223.388	9,8%
GP retail	-94,1	23.672	1,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	503,9	12.805	0,6%
Gestioni di prodotti assicurativi	887,1	151.983	6,7%
Altre Gestioni	0,0	1.449	0,1%
FIDEURAM	1.186,6	110.065	4,8%
Fondi aperti	-53,3	44.153	1,9%
GP retail	1.273,4	51.386	2,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	91,6	2.404	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	-125,2	12.122	0,5%
2 GRUPPO GENERALI	-93,2	451.366	19,9%
Fondi aperti	1.535,2	60.797	2,7%
GP retail	262,1	8.271	0,4%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-98,1	10.457	0,5%
Gestioni di prodotti assicurativi	-1.177,0	305.090	13,4%
Altre Gestioni	-615,4	66.751	2,9%
3 AMUNDI GROUP	1.644,1	223.044	9,8%
Fondi aperti	932,8	119.509	5,3%
GP retail	-82,0	4.739	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	262,0	12.390	0,5%
Gestioni di prodotti assicurativi	496,8	85.909	3,8%
Altre Gestioni	34,4	496	0,0%
4 ANIMA HOLDING	206,3	182.203	8,0%
Fondi aperti	238,2	74.823	3,3%
GP retail	-49,5	1.570	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-149,7	7.119	0,3%
Gestioni di prodotti assicurativi	179,1	97.848	4,3%
Altre Gestioni	-11,9	843	0,0%
5 POSTE ITALIANE	-5.166,2	115.001	5,1%
Fondi aperti	316,3	12.363	0,5%
Gestioni di prodotti assicurativi	943,1	30.585	1,3%
Altre Gestioni	-6.425,7	72.053	3,2%
6 BLACKROCK (1)	1.713,1	89.694	3,9%
Fondi aperti	1.628,4	79.963	3,5%
Gestioni di patrimoni previdenziali	84,6	9.452	0,4%
Gestioni di prodotti assicurativi	0,0	279	0,0%
7 GRUPPO MEDIOLANUM	844,1	61.680	2,7%
Fondi aperti	683,2	57.101	2,5%
GP retail	92,3	803	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,9	215	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	42,7	3.486	0,2%
Altre Gestioni	24,0	73	0,0%
8 ALLIANZ	-534,2	51.537	2,3%
Fondi aperti	-19,6	15.975	0,7%
GP retail	26,8	1.738	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-14,0	4.136	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	-288,7	29.396	1,3%
Altre Gestioni	-238,8	293	0,0%
9 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	1.059,3	40.079	1,8%
Fondi aperti	1.059,3	40.079	1,8%
10 PICTET ASSET MANAGEMENT	465,7	39.619	1,7%
Fondi aperti	465,7	39.619	1,7%
11 AXA IM	-46,9	39.257	1,7%
Fondi aperti	74,2	8.721	0,4%
Gestioni di patrimoni previdenziali	280,9	5.382	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	-367,9	24.933	1,1%
Altre Gestioni	-34,1	221	0,0%

	Raccolta netta (promosso)	Patrimonio promosso	
	Mln euro	Mln euro	%
12 GRUPPO AZIMUT	24,6	36.579	1,6%
Fondi aperti	18,0	27.971	1,2%
GP retail	-19,4	7.063	0,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	28,0	1.529	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	-1,9	17	0,0%
13 ARCA	580,4	35.816	1,6%
Fondi aperti	516,4	31.049	1,4%
Gestioni di patrimoni previdenziali	57,3	4.633	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	6,7	135	0,0%
14 FIDELITY INTERNATIONAL	ND	34.402	1,5%
Fondi aperti	ND	34.402	1,5%
15 MORGAN STANLEY	151,4	34.030	1,5%
Fondi aperti	281,5	31.198	1,4%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-35,6	180	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	-94,5	2.651	0,1%
16 GRUPPO BNP PARIBAS	-642,9	29.719	1,3%
Fondi aperti	151,7	22.477	1,0%
GP retail	61,7	1.857	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-189,9	978	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	-666,3	4.407	0,2%
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	1.713,0	29.620	1,3%
DWS	1.353,7	24.973	1,1%
Fondi aperti	1.364,1	24.888	1,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-10,3	85	0,0%
DEUTSCHE BANK	359,3	4.647	0,2%
GP retail	359,3	4.647	0,2%
18 INVESCO (\$)	-557,0	27.889	1,2%
Fondi aperti	-557,0	27.889	1,2%
19 CREDITO EMILIANO	-296,3	21.563	0,9%
Fondi aperti	5,9	14.026	0,6%
GP retail	30,8	7.133	0,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-333,0	404	0,0%
20 UBS ASSET MANAGEMENT	124,8	18.879	0,8%
Fondi aperti	124,8	18.879	0,8%
21 SCHRODERS	-624,1	18.025	0,8%
Fondi aperti	-624,1	18.025	0,8%
22 GRUPPO CASSA CENTRALE BANCA	825,5	17.146	0,8%
Fondi aperti	261,3	5.719	0,3%
GP retail	477,0	7.354	0,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	13,5	907	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	47,0	2.090	0,1%
Altre Gestioni	26,8	1.076	0,0%
23 CREDIT SUISSE	-541,9	14.904	0,7%
Fondi aperti	-138,2	3.940	0,2%
GP retail	-98,4	4.246	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-306,0	6.227	0,3%
Gestioni di prodotti assicurativi	0,7	248	0,0%
Altre Gestioni	0,0	243	0,0%
24 M&G INVESTMENTS	275,7	14.259	0,6%
Fondi aperti	275,7	14.259	0,6%
25 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	90,4	11.749	0,5%
Fondi aperti	87,9	10.617	0,5%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-1,4	1.087	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	3,9	45	0,0%
26 GRUPPO MEDIOBANCA	804,8	10.829	0,5%
Fondi aperti	100,6	3.191	0,1%
GP retail	717,7	6.671	0,3%
Gestioni di patrimoni previdenziali	1,7	140	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	9,5	581	0,0%
Altre Gestioni	-24,8	246	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	%
27 ICCREA	533,7	10.675	0,5%
Fondi aperti	243,8	3.472	0,2%
GP retail	195,3	2.567	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	50,5	1.130	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	47,2	3.463	0,2%
Altre Gestioni	-3,0	43	0,0%
28 CANDRIAM	65,4	10.675	0,5%
Fondi aperti	199,0	5.458	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-149,1	4.802	0,2%
Gestioni di prodotti assicurativi	7,1	11	0,0%
Altre Gestioni	8,4	404	0,0%
29 SELLA	317,4	10.138	0,4%
Fondi aperti	41,6	3.287	0,1%
GP retail	199,4	4.734	0,2%
Gestioni di patrimoni previdenziali	8,2	851	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	75,2	984	0,0%
Altre Gestioni	-6,9	283	0,0%
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	-207,5	9.602	0,4%
Fondi aperti	-180,1	878	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-16,6	6.076	0,3%
Gestioni di prodotti assicurativi	-10,8	2.648	0,1%
31 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	242,9	8.058	0,4%
Fondi aperti	5,9	2.159	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	237,0	5.899	0,3%
32 ETICA	373,0	7.346	0,3%
Fondi aperti	373,0	7.346	0,3%
33 GRUPPO ERSEL	-39,4	6.990	0,3%
Fondi aperti	-89,9	3.563	0,2%
GP retail	50,4	3.427	0,2%
34 GRUPPO MONTEPASCHI	169,2	5.858	0,3%
GP retail	214,6	3.088	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-29,6	2.263	0,1%
Gestioni di prodotti assicurativi	-15,8	506	0,0%
35 KAIROS PARTNERS	-97,3	5.213	0,2%
Fondi aperti	-79,2	2.644	0,1%
GP retail	-18,1	2.569	0,1%
36 GRUPPO BPER BANCA	118,1	4.497	0,2%
GP retail	108,1	4.252	0,2%
Altre Gestioni	10,1	246	0,0%
37 GRUPPO BANCO BPM	71,9	3.392	0,1%
GP retail	65,0	2.567	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	0,0	5	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	-1,1	54	0,0%
Altre Gestioni	8,0	766	0,0%
38 GRUPPO BANCA IFIGEST	37,4	3.051	0,1%
Fondi aperti	15,1	882	0,0%
GP retail	22,3	2.169	0,1%
39 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT	ND	2.366	0,1%
Fondi aperti	ND	2.366	0,1%
Gestioni di patrimoni previdenziali	ND		0,0%
40 ACOMEA	-313,1	2.279	0,1%
Fondi aperti	-312,9	2.209	0,1%
GP retail	-0,1	52	0,0%
Gestioni di prodotti assicurativi	-0,1	18	0,0%
41 STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	ND	2.251	0,1%
Fondi aperti	ND	2.251	0,1%
42 BANCA FINNAT EURAMERICA	-9,1	1.696	0,1%
Fondi aperti	-23,7	1.008	0,0%
GP retail	5,3	492	0,0%
Altre Gestioni	9,2	196	0,0%

	Raccolta netta (promosso)	Patrimonio promosso	
	Mln euro	Mln euro	%
43 CONSULTINVEST	10,5	1.209	0,1%
Fondi aperti	0,2	1.006	0,0%
GP retail	10,2	202	0,0%
44 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-19,7	1.208	0,1%
Fondi aperti	-8,8	841	0,0%
GP retail	-10,6	317	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,3	37	0,0%
Altre Gestioni	0,0	13	0,0%
45 EUREGIO PLUS	22,4	929	0,0%
Fondi aperti	17,0	334	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	6,7	62	0,0%
Altre Gestioni	-1,2	534	0,0%
46 BANCA PROFILO	7,0	915	0,0%
GP retail	6,3	841	0,0%
Altre Gestioni	0,7	74	0,0%
47 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	77,9	487	0,0%
Fondi aperti	2,7	50	0,0%
Gestioni di patrimoni previdenziali	-0,4	57	0,0%
Altre Gestioni	75,6	380	0,0%
48 GRUPPO CERESIO ITALIA	-9,2	453	0,0%
Fondi aperti	-9,2	453	0,0%
49 ZENIT (PFM)	-7,2	184	0,0%
Fondi aperti	-7,2	146	0,0%
GP retail	0,0	39	0,0%
50 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	-53,4	169	0,0%
Fondi aperti	-53,4	169	0,0%
51 OREFICI	0,3	139	0,0%
Fondi aperti	0,3	139	0,0%
52 AGORA	-0,6	97	0,0%
Fondi aperti	-0,5	68	0,0%
GP retail	-0,1	28	0,0%
TOTALE	6.004,7	2.272.133	100%
Fondi aperti	9.072,9	1.105.751	49%
GP retail	3.805,7	158.496	7%
Gestioni di patrimoni previdenziali	293,8	101.714	4%
Gestioni di prodotti assicurativi	-2,9	759.489	33%
Altre Gestioni	-7.164,7	146.683	6%

(1) Raccolta netta e patrimonio parziali

(*) 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		Raccolta netta	Patrimonio gestito		Patrimonio promosso
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro		Mln euro	Mln euro	%	Mln euro
1 GRUPPO GENERALI	683,4	21.030	26,3%	12.800	25 GRUPPO MEDIOBANCA	0,0	75	0,1%	75
Fondi immobiliari	217,7	18.152	22,7%	11.137	Fondi immobiliari	0,0	12	0,0%	12
Altri fondi chiusi	465,7	2.878	3,6%	1.664	Altri fondi chiusi	0,0	64	0,1%	64
2 DEA CAPITAL (1)	ND	10.141	12,7%	10.141	26 CREDITO EMILIANO	0,0	66	0,1%	
Fondi immobiliari	ND	10.141	12,7%	10.141	Altri fondi chiusi	0,0	66	0,1%	
3 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	6.977	8,7%	6.977	27 M&G INVESTMENTS	0,0	55	0,1%	55
Fondi immobiliari	0,0	6.977	8,7%	6.977	Altri fondi chiusi	0,0	55	0,1%	55
4 FABRICA IMMOBILIARE (1)	ND	5.268	6,6%	5.268	28 KAIROS PARTNERS	0,0	51	0,1%	51
Fondi immobiliari	ND	5.268	6,6%	5.268	Altri fondi chiusi	0,0	51	0,1%	51
5 PRELIOS (1)	ND	5.235	6,5%	5.235	29 EUREGIO PLUS	-2,9	48	0,1%	48
Fondi immobiliari	ND	5.235	6,5%	5.235	Altri fondi chiusi	-2,9	48	0,1%	48
6 CASTELLO	34,7	3.969	5,0%	3.885	30 ARCA	0,1	46	0,1%	46
Fondi immobiliari	34,7	3.969	5,0%	3.885	Altri fondi chiusi	0,1	46	0,1%	46
7 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	2.866	3,6%	2.866	31 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	16	0,0%	16
Fondi immobiliari	0,0	2.866	3,6%	2.866	Altri fondi chiusi	0,0	16	0,0%	16
8 GRUPPO INTESA SANPAOLO	82,3	2.768	3,5%	2.768	TOTALE	1.223,7	79.979	100%	70.630
FIDEURAM	0,0	2.010	2,5%	2.010	Fondi immobiliari	417,4	66.585	83%	58.691
Altri fondi chiusi	0,0	2.010	2,5%	2.010	Altri fondi chiusi	806,3	13.393	17%	11.939
EURIZON	82,3	757	0,9%	757					
Altri fondi chiusi	82,3	757	0,9%	757					
9 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-35,0	2.752	3,4%	2.752					
Fondi immobiliari	-1,4	1.994	2,5%	1.994					
Altri fondi chiusi	-33,6	758	0,9%	758					
10 GRUPPO AZIMUT	190,8	2.698	3,4%	2.698					
Fondi immobiliari	82,5	396	0,5%	396					
Altri fondi chiusi	108,3	2.303	2,9%	2.303					
11 CDP SPA (1)	ND	2.494	3,1%	2.494					
Fondi immobiliari	ND	2.494	3,1%	2.494					
12 AXA IM	26,9	2.191	2,7%	1.395					
Fondi immobiliari	26,9	2.191	2,7%	1.395					
13 UNIPOL	0,0	2.075	2,6%	2.075					
Fondi immobiliari	0,0	2.075	2,6%	2.075					
14 AMUNDI GROUP	56,2	1.879	2,3%	1.989					
Fondi immobiliari	56,2	1.411	1,8%	1.411					
Altri fondi chiusi	0,0	468	0,6%	579					
15 ALLIANZ	-65,3	1.823	2,3%	1.823					
Fondi immobiliari	-2,3	962	1,2%	962					
Altri fondi chiusi	-63,0	861	1,1%	861					
16 BLACKROCK	226,9	1.540	1,9%	1.428					
Altri fondi chiusi	226,9	1.540	1,9%	1.428					
17 UBS ASSET MANAGEMENT	20,9	1.194	1,5%	1.194					
Fondi immobiliari	3,2	995	1,2%	995					
Altri fondi chiusi	17,8	198	0,2%	198					
18 POLIS (1)	ND	1.105	1,4%	1.105					
Fondi immobiliari	ND	1.105	1,4%	1.105					
19 GRUPPO DEUTSCHE BANK	0,0	745	0,9%	745					
DWS	0,0	745	0,9%	745					
Altri fondi chiusi	0,0	745	0,9%	745					
20 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	305	0,4%	305					
Fondi immobiliari	0,0	244	0,3%	244					
Altri fondi chiusi	0,0	60	0,1%	60					
21 ANIMA HOLDING	4,7	185	0,2%	185					
Altri fondi chiusi	4,7	185	0,2%	185					
22 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT	ND	170	0,2%						
Altri fondi chiusi	ND	170	0,2%						
23 GRUPPO ERMES	0,0	127	0,2%	127					
Fondi immobiliari	0,0	100	0,1%	100					
Altri fondi chiusi	0,0	27	0,0%	27					
24 ZENIT (PFM)	0,0	84	0,1%	83					
Altri fondi chiusi	0,0	84	0,1%	83					

(1) Dato dal bilancio ordinario d'esercizio del 31/12/2020.

(*) 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	2.342.762	554.512	-411.515	2.485.759	-234.427	2.251.332	-220.140	2.031.192
GESTIONI COLLETTIVE	1.176.380	457.841	-332.286	1.301.935	-70.387	1.231.549	-69.267	1.162.281
Fondi aperti	1.105.751	447.270	-331.064	1.221.957	-66.225	1.155.732	-65.270	1.090.462
Fondi chiusi	70.630	10.571	-1.222	79.979	-4.162	75.817	-3.998	71.819
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	1.166.382	96.671	-79.229	1.183.823	-164.040	1.019.784	-150.873	868.911
GP retail	158.496	20.574	-19.299	159.771	-36.782	122.988	-73.959	49.029
Gestioni di patrimoni previdenziali	101.714	14.489	-6.904	109.299	-7.954	101.345	-4.102	97.243
Fondi pensione aperti	18.618	6.738	-272	25.084	-2.486	22.599	-1.300	21.299
Fondi pensione negoziali	53.298	4.005	-3.675	53.628	-3.061	50.568	-1.136	49.432
Fondi pensione preesistenti	14.459	835	-835	14.459	-1.487	12.972	-1.357	11.615
Casse di previdenza	5.619	131	-131	5.619	-459	5.159	-55	5.104
Altre forme previdenziali	9.721	2.779	-1.991	10.508	-461	10.047	-254	9.793
Gestioni di prodotti assicurativi	759.489	54.638	-52.890	761.236	-114.731	646.505	-71.103	575.402
Unit Linked	122.889	51.100	-50.511	123.478	-59.710	63.768	-40.859	22.909
Index Linked	69	0		69	0	69	0	69
Gestioni Separate	543.438	2.312	-2.312	543.438	-39.678	503.760	-20.013	483.747
Altri prodotti assicurativi	93.093	1.225	-67	94.251	-15.343	78.908	-10.231	68.677
Altre Gestioni	146.683	6.970	-136	153.518	-4.572	148.945	-1.709	147.236

Fondi aperti (dettaglio)

TOTALE	1.105.751	447.270	-331.064	1.221.957	-66.225	1.155.732	-65.270	1.090.462
FONDI DI LUNGO TERMINE	1.064.107	442.567	-327.014	1.179.660	-66.071	1.113.590	-64.389	1.049.200
AZIONARI	344.355	83.233	-65.003	362.585	-3.163	359.422	-16.062	343.360
BILANCIATI	135.523	88.599	-58.925	165.198	-13.877	151.322	-17.242	134.080
OBBLIGAZIONARI	365.155	172.342	-123.951	413.545	-10.665	402.881	-8.630	394.251
FLESSIBILI	217.375	98.093	-79.097	236.370	-38.204	198.167	-22.085	176.081
HEDGE	1.699	300	-38	1.961	-163	1.799	-370	1.428
FONDI MONETARI	41.644	4.702	-4.050	42.296	-154	42.142	-881	41.262
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	249.207	28.861	-29.867	248.201	-32.935	215.267	-16.458	198.808
FONDI DI DIRITTO ESTERO	856.544	418.409	-301.197	973.755	-33.290	940.465	-48.812	891.654

Tavola 4 - Fondi aperti - Sintesi

	RACCOLTA NETTA			PATRIMONIO GESTITO			
	1 ° Trim. 2022	4 ° Trim. 2021	da inizio anno	Marzo 2022		Dicembre 2021	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	12.774	12.860	12.774	1.221.957	100,0%	1.272.588	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	9.407	15.968	9.407	1.179.660	96,5%	1.234.391	97,0%
AZIONARI	9.241	6.928	9.241	362.585	29,7%	379.729	29,8%
BILANCIATI	5.249	4.996	5.249	165.198	13,5%	166.451	13,1%
OBBLIGAZIONARI	-5.412	2.096	-5.412	413.545	33,8%	441.201	34,7%
FLESSIBILI	364	2.007	364	236.370	19,3%	244.951	19,2%
HEDGE	-36	-61	-36	1.961	0,2%	2.059	0,2%
FONDI MONETARI	3.367	-3.108	3.367	42.296	3,5%	38.197	3,0%
ARMONIZZATI (UCITS)	10.599	12.830	10.599	1.166.535	95,5%	1.215.167	95,5%
ALTERNATIVI NON RISERVATI	-104	-130	-104	1.753	0,1%	1.913	0,2%
ALTERNATIVI RISERVATI	2.279	160	2.279	53.669	4,4%	55.508	4,4%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-72	2.966	-72	248.201	20,3%	258.969	20,3%
Gruppi italiani	-269	2.786	-269	221.256	18,1%	230.969	18,1%
Gruppi esteri	197	180	197	26.945	2,2%	28.000	2,2%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	12.845	9.894	12.845	973.755	79,7%	1.013.619	79,7%
Gruppi italiani	6.270	4.883	6.270	401.376	32,8%	413.145	32,5%
Gruppi esteri	6.576	5.011	6.576	572.379	46,8%	600.474	47,2%
GRUPPI ITALIANI	6.001	7.669	6.001	622.632	51,0%	644.114	50,6%
GRUPPI ESTERI	6.773	5.190	6.773	599.324	49,0%	628.474	49,4%
TOTALE GRUPPI				48		48	
TOTALE SOCIETA'				177		169	

Tavola 5 - Fondi aperti - Categorie

	Raccolta netta (promosso)			Numero Fondi		Patrimonio promosso	
	1 ° Trim. 2022	4 ° Trim. 2021	Da inizio anno	Marzo 2022		Marzo 2022	
	Min euro	Min euro	Min euro	N.ro	in %	Min euro	in %
AZIONARI	8.657,9	6.927,4	8.657,9	2.001	36,2%	344.354,8	31,1%
AZ. ITALIA	- 81,3	221,0	- 81,3	49	0,9%	9.771,5	0,9%
AZ. AREA EURO	- 352,2	- 357,1	- 352,2	146	2,6%	9.690,8	0,9%
AZ. EUROPA	- 349,5	- 78,9	- 349,5	250	4,5%	33.833,4	3,1%
AZ. AMERICA	1.033,7	1.453,2	1.033,7	203	3,7%	52.720,3	4,8%
AZ. PACIFICO	81,2	- 291,2	81,2	126	2,3%	14.302,1	1,3%
AZ. PAESI EMERGENTI	606,1	- 104,6	606,1	223	4,0%	23.546,8	2,1%
AZ. PAESE	611,9	389,5	611,9	226	4,1%	19.876,2	1,8%
AZ. INTERNAZIONALI	4.494,2	3.321,7	4.494,2	355	6,4%	90.119,1	8,2%
AZ. ENERGIA E M.P.	1.049,7	877,6	1.049,7	52	0,9%	10.435,8	0,9%
AZ. INDUSTRIA	4,3	14,2	4,3	9	0,2%	403,0	0,0%
AZ. BENI CONSUMO	23,4	55,4	23,4	12	0,2%	1.900,2	0,2%
AZ. SALUTE	- 48,8	- 94,2	- 48,8	29	0,5%	8.653,6	0,8%
AZ. FINANZA	165,3	141,5	165,3	11	0,2%	2.188,4	0,2%
AZ. INFORMATICA	97,3	122,8	97,3	19	0,3%	5.868,9	0,5%
AZ. SERV. COM.	1,2	- 23,7	1,2	4	0,1%	106,1	0,0%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	61,7	37,4	61,7	8	0,1%	3.181,7	0,3%
AZ. ALTRI SETTORI	461,6	665,1	461,6	100	1,8%	37.744,6	3,4%
AZ. ALTRE SPECIAL.	797,9	577,7	797,9	179	3,2%	20.012,2	1,8%
BILANCIATI	4.521,6	5.017,4	4.521,6	450	8,1%	135.523,2	12,3%
BILANCIATI AZIONARI	910,1	1.400,9	910,1	70	1,3%	15.476,0	1,4%
BILANCIATI	2.415,3	2.337,5	2.415,3	198	3,6%	59.802,7	5,4%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	1.196,2	1.279,0	1.196,2	182	3,3%	60.244,6	5,4%
OBBLIGAZIONARI	- 7.794,2	- 1.458,1	- 7.794,2	1.725	31,2%	365.154,8	33,0%
OBBL. ITALIA	5,9	- 19,3	5,9	13	0,2%	1.631,2	0,1%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	242,6	999,6	242,6	69	1,2%	32.804,0	3,0%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	1.600,7	555,7	1.600,7	153	2,8%	34.346,5	3,1%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	- 1.375,0	- 131,2	- 1.375,0	145	2,6%	31.330,0	2,8%
OBBL. EURO HIGH YIELD	- 269,1	- 521,7	- 269,1	54	1,0%	10.805,0	1,0%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	- 43,7	- 85,8	- 43,7	19	0,3%	1.788,8	0,2%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	362,6	582,2	362,6	31	0,6%	5.587,9	0,5%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	- 128,0	- 1.291,5	- 128,0	42	0,8%	3.580,1	0,3%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	- 2,0	144,4	- 2,0	39	0,7%	2.289,5	0,2%
OBBL. INT.LI GOV.	- 311,7	990,9	- 311,7	81	1,5%	15.038,7	1,4%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	- 211,9	- 125,0	- 211,9	38	0,7%	3.631,3	0,3%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	- 406,8	- 361,9	- 406,8	68	1,2%	11.863,1	1,1%
OBBL. YEN	- 187,3	379,3	- 187,3	6	0,1%	1.272,3	0,1%
OBBL. PAESI EMERGENTI	- 325,2	- 1.466,6	- 325,2	200	3,6%	38.883,7	3,5%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	- 3.316,2	406,4	- 3.316,2	348	6,3%	70.729,0	6,4%
OBBL. MISTI	- 48,3	- 404,6	- 48,3	101	1,8%	40.460,9	3,7%
OBBL. FLESSIBILI	- 3.380,7	- 1.109,1	- 3.380,7	318	5,8%	59.112,7	5,3%
FONDI DI MERCATO MONETARIO	3.269,8	- 3.176,1	3.269,8	114	2,1%	41.643,7	3,8%
FONDI DI MERCATO MONETARIO EURO	2.996,6	- 3.204,0	2.996,6	71	1,3%	38.676,6	3,5%
FONDI DI MERCATO MONETARIO DOLLARO	239,2	37,7	239,2	26	0,5%	2.572,2	0,2%
FONDI DI MERCATO MONETARIO YEN	11,4	- 5,4	11,4	1	0,0%	106,1	0,0%
FONDI DI MERCATO MONETARIO ALTRE VALUTE	22,5	- 4,4	22,5	16	0,3%	288,9	0,0%
FLESSIBILI	454,1	2.174,6	454,1	1.212	21,9%	217.375,1	19,7%
HEDGE	- 36,3	- 60,7	- 36,3	23	0,4%	1.698,9	0,2%
TOTALE PROMOSSO	9.072,9	9.424,5	9.072,9	5.525	100,0%	1.105.750,6	100,0%
TOTALE RACCOLTA NETTA E PATRIMONIO GESTITO	12.773,9	12.859,5	12.773,9			1.221.956,8	100,0%

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	Raccolta netta (promossa)	Patrimonio promosso
	Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	Min euro
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	410,8	270.229	22,1%	237.151	156,9	267.541
EURIZON	408,5	226.238	18,5%	194.330	210,2	223.388
EURIZON CAPITAL SGR SPA	-316,4	162.289	13,3%	130.823	-985,2	63.231
EURIZON CAPITAL SA	2.332,5	46.758	3,8%	46.682	2.210,5	121.990
EPSILON ASSOCIATI SGR SPA	-1.859,1	12.202	1,0%	11.937	-303,3	3.231
EURIZON SLJ CAPITAL LTD	251,5	4.988	0,4%	4.888		
EURIZON INVESTMENT SICAV	0,0	0	0,0%	0	697,4	18.783
EURIZON AM SICAV	0,0	0	0,0%	0	-1.409,4	16.154
FIDEURAM	2,2	43.990	3,6%	42.821	-53,3	44.153
FIDEURAM ASSET MANAGEMENT IRELAND	10,6	41.608	3,4%	40.464	267,9	31.367
FIDEURAM ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-8,3	2.382	0,2%	2.357	-9,2	2.153
INTERFUND SICAV	0,0	0	0,0%	0	-312,0	10.632
2 AMUNDI GROUP	1.936,2	125.399	10,3%	121.986	932,8	119.509
AMUNDI ASSET MANAGEMENT	157,8	37.995	3,1%	37.679	267,1	7.658
AMUNDI SGR SPA	507,7	27.116	2,2%	24.234	-113,5	36.644
CPR ASSET MANAGEMENT	839,1	10.183	0,8%	10.162	317,6	7.854
AMUNDI UK LTD	-535,3	9.619	0,8%	9.492		
AMUNDI IRELAND LIMITED	395,3	9.005	0,7%	8.937	0,0	50
AMUNDI ASSET MANAGEMENT US, INC.	-222,5	8.295	0,7%	8.295		
MULTI UNITS LUXEMBOURG	370,8	6.862	0,6%	6.862	370,8	6.862
AMUNDI DEUTSCHLAND GMBH	-248,2	4.611	0,4%	4.611	0,0	0
MULTI UNITS FRANCE	176,3	4.265	0,3%	4.265	176,3	4.265
LYXOR INDEX FUND	222,7	3.354	0,3%	3.354	222,7	3.354
FIRST EAGLE AMUNDI	-134,6	1.608	0,1%	1.608	-134,6	1.608
KBI GLOBAL INVESTORS LTD	36,9	749	0,1%	749		
AMUNDI JAPAN LTD	61,5	589	0,0%	589		
LYXOR	81,2	218	0,0%	218	81,2	218
SOCIETE GENERALE GESTION	105,0	200	0,0%	200	105,0	200
LYXOR INVESTMENT FUNDS	102,2	148	0,0%	148	102,2	148
LYXOR ASSET MANAGEMENT S.A.S.	15,9	132	0,0%	132		
BFT INVESTMENT MANAGERS	-22,7	95	0,0%	95	-22,7	98
LYXOR NEWCITS IRL III ICAV	10,3	89	0,0%	89	10,3	89
LYXOR NEWCITS IRL II PLC	17,0	87	0,0%	87	17,0	87
LYXOR INVESTMENT STRATEGIES PLC	1,8	64	0,0%	64	1,8	64
AMUNDI HONG KONG LTD	-1,6	45	0,0%	45	0,0	0
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	-4,6	37	0,0%	37	-1,7	34
LYXOR NEWCITS IRL PLC	0,8	27	0,0%	27	-37,7	196
LYXOR FUNDS SOLUTIONS S.A.	3,5	7	0,0%	7	3,5	7
AMUNDI AUSTRIA GMBH	0,0	0	0,0%	0	-1,1	6
AMUNDI FUNDS	0,0	0	0,0%	0	-286,5	27.344
AMUNDI INDEX SOLUTIONS	0,0	0	0,0%	0	61,8	15.363
AMUNDI LUX SA	0,0	0	0,0%	0	-244,7	6.609
KBI FUNDS ICAV	0,0	0	0,0%	0	36,9	749
STRUCTURA SICAV	0,0	0	0,0%	0	1,3	1
3 GRUPPO GENERALI	3.933,5	98.591	8,1%	96.599	1.535,2	60.797
GENERALI INSURANCE ASSET MANAGEMENT SPA SGR	2.879,4	53.409	4,4%	52.223	1.046,3	22.016
GENERALI INVESTMENTS PARTNERS SPA SGR	1.118,3	25.299	2,1%	24.526	437,9	15.513
BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG SA	-64,3	19.883	1,6%	19.850		
LUX IM	0,0	0	0,0%	0	100,2	15.683
BG SELECTION SICAV	0,0	0	0,0%	0	-164,6	4.117
GENERALI INVESTMENTS SICAV	0,0	0	0,0%	0	47,3	2.561
APERTURE INVESTORS SICAV	0,0	0	0,0%	0	72,7	510
BG ALTERNATIVE SICAV	0,0	0	0,0%	0	-3,4	326
GENERALI INVESTMENTS LUXEMBOURG SA	0,0	0	0,0%	0	-1,2	70
4 ANIMA HOLDING	623,4	89.263	7,3%	77.949	238,2	74.823
ANIMA SGR SPA	623,4	89.263	7,3%	77.949	246,7	64.530
ANIMA FUNDS PLC	0,0	0	0,0%	0	200,5	9.610
GESTIELLE INVESTMENT SICAV	0,0	0	0,0%	0	-125,7	484
ANIMA ASSET MANAGEMENT LTD	0,0	0	0,0%	0	-83,3	200
5 BLACKROCK (1)	1.629,0	88.538	7,2%	87.451	1.628,4	79.963
BLACKROCK	1.629,0	88.538	7,2%	87.451	1.628,4	79.963

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
6 GRUPPO MEDIOLANUM	683,2	57.101	4,7%	57.101	683,2	57.101
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD	822,0	51.611	4,2%	51.611	940,2	49.441
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	-138,8	5.490	0,4%	5.490	-257,5	7.542
MEDIOLANUM SPECIALITIES SICAV SIF	0,0	0	0,0%	0	0,5	118
7 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	1.008,4	48.617	4,0%	47.631	1.059,3	40.079
JPMORGAN FUNDS SICAV	665,5	23.922	2,0%	23.295	665,5	23.922
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS SICAV	111,7	12.921	1,1%	12.921	111,7	12.921
JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED	-50,9	8.538	0,7%	8.179		
JPMORGAN ETFS (IRELAND) ICAV	203,3	1.763	0,1%	1.763	203,3	1.763
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV	9,2	1.055	0,1%	1.055	9,2	1.055
JPMORGAN PRIVATE BANK FUNDS I	69,6	418	0,0%	418	69,6	418
8 PICTET ASSET MANAGEMENT	580,3	45.415	3,7%	45.415	465,7	39.619
PICTET	576,2	44.291	3,6%	44.291	461,6	38.495
PICTET TR	9,8	569	0,0%	569	9,8	569
PICTET CH SICAV	-28,7	288	0,0%	288	-28,7	288
MOSAIC	21,7	214	0,0%	214	21,7	214
PICTET ASSET MANAGEMENT SA	-0,7	31	0,0%	31	-0,7	31
PICTET ALTERNATIVE FUNDS	1,7	13	0,0%	13	1,7	13
PICTET ALT	1,0	5	0,0%	5	1,0	5
PICTET SICAV II	-0,7	3	0,0%	3	-0,7	3
9 MORGAN STANLEY	446,5	44.824	3,7%	42.135	281,5	31.198
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	461,2	44.602	3,7%	41.914	296,1	30.977
MORGAN STANLEY LIQUIDITY FUNDS	-14,7	221	0,0%	221	-14,7	221
10 FIDELITY INTERNATIONAL	ND	40.644	3,3%	40.644	ND	34.402
FIDELITY FUNDS SICAV	ND	34.045	2,8%	34.045	ND	34.045
FIL PENSIONS MANAGEMENT	ND	6.242	0,5%	6.242	ND	
FIDELITY ACTIVE STRATEGY SICAV	ND	357	0,0%	357	ND	357
11 GRUPPO AZIMUT	84,5	35.403	2,9%	30.033	18,0	27.971
AZIMUT INVESTMENTS SA	115,7	34.262	2,8%	28.939	31,7	27.466
AZ SWISS & PARTNERS SA	-17,3	619	0,1%	602		
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA	-13,9	522	0,0%	492	-13,8	505
12 INVESCO (\$)	-557,0	33.226	2,7%	32.169	-557,0	27.889
INVESCO FUNDS	-548,4	19.056	1,6%	19.056	-548,4	19.056
INVESCO ETF	ND	8.753	0,7%	8.753	ND	8.753
INVESCO MANAGEMENT SA	0,0	5.337	0,4%	4.280		
INVESCO ZODIAC FUNDS	-10,0	77	0,0%	77	-10,0	77
INVESCO LIQUIDITY FUNDS PLC	1,3	4	0,0%	4	1,3	4
13 ARCA	512,3	30.865	2,5%	28.889	516,4	31.049
ARCA FONDI SGR SPA	512,3	30.865	2,5%	28.889	492,2	28.298
SIDERA FUNDS SICAV	0,0	0	0,0%	0	24,2	2.751
14 GRUPPO DEUTSCHE BANK	1.513,8	25.635	2,1%	25.635	1.364,1	24.888
DWS	1.513,8	25.635	2,1%	25.635	1.364,1	24.888
DWS INVEST SICAV	53,2	6.209	0,5%	6.209	53,2	6.209
XTRACKERS II	-301,4	4.780	0,4%	4.780	-301,4	4.780
XTRACKERS	308,5	3.613	0,3%	3.613	308,5	3.613
XTRACKERS (IE) PLC	373,3	3.538	0,3%	3.538	373,3	3.538
DWS STRATEGIC	357,7	1.805	0,1%	1.805	357,7	1.805
DWS INVESTMENT GMBH	179,7	1.714	0,1%	1.714	-3,3	107
DWS CONCEPT SICAV	189,5	1.277	0,1%	1.277	189,5	1.277
DWS INVESTMENT SA	188,6	1.110	0,1%	1.110	188,6	1.110
DWS FIXED MATURITY	-97,5	654	0,1%	654	-97,5	654
DB ADVISORY MULTIBRANDS SICAV	134,5	606	0,0%	606	167,7	1.465
DWS INSTITUTIONAL SICAV	127,1	293	0,0%	293	127,1	293
DWS INVEST II	1,3	30	0,0%	30	1,3	30
DB PWM SICAV	-0,6	5	0,0%	5	-0,6	5
DWS FUNDS 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
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	Mln euro
15 SCHRODERS	-454,0	25.533	2,1%	25.533	-624,1	18.025
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	-628,2	17.721	1,5%	17.721	-628,2	17.721
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	174,6	7.343	0,6%	7.343		
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT NORTH AMERICA INC.	-4,4	164	0,0%	164		
SCHRODER SPECIAL SITUATIONS FUND	-4,2	155	0,0%	155	-4,2	155
SCHRODER GAIA	8,2	149	0,0%	149	8,2	149
SCHRODER ALTERNATIVE SOLUTIONS	0,0	1	0,0%	1	0,0	1
16 GRUPPO BNP PARIBAS	129,3	22.667	1,9%	22.657	151,7	22.477
BNP PARIBAS FUNDS	-206,4	13.119	1,1%	13.119	-206,4	13.119
BNP PARIBAS AM FRANCE (GAMMA FRANCESE)	48,2	5.086	0,4%	5.086	48,2	5.086
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK LIMITED	-64,3	836	0,1%	836		
BNP PARIBAS MONEY 3M	333,2	799	0,1%	799	333,2	799
BNP PARIBAS EASY	-5,0	719	0,1%	719	-5,0	719
BNP PARIBAS INSTICASH	211,4	585	0,0%	585	211,4	585
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT FRANCE	-4,7	360	0,0%	350	-3,3	149
BNP PARIBAS FLEXI I	-16,2	305	0,0%	305	-16,2	305
FUNDQUEST	-22,9	300	0,0%	300	-22,9	300
THEAM QUANT	-46,7	234	0,0%	234	-46,7	234
BNP PARIBAS FLEXI III	0,0	127	0,0%	127	0,0	127
BNP PARIBAS CASH INVEST	-94,2	111	0,0%	111	-94,2	111
CAMGESTION CONVERTIBLE EUROPE	0,0	58	0,0%	58	0,0	58
BNP PARIBAS SELECT	-1,5	17	0,0%	17	-1,5	17
BNP PARIBAS A FUND	0,0	8	0,0%	8	0,0	8
BNP PARIBAS MIDCAP EUROPE	-1,8	2	0,0%	2	-1,8	2
BNP PARIBAS B STRATEGY	0,0	0	0,0%	0	0,0	0
BNP PARIBAS AM FRANCE (GAMMA ITALIANA)	0,0	0	0,0%	0	-64,3	836
AMSELECT	0,0	0	0,0%	0	20,9	20
17 UBS ASSET MANAGEMENT	116,6	19.803	1,6%	19.803	124,8	18.879
UBS FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) SA	-642,3	13.294	1,1%	13.294	-22,0	6.523
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (UK) LTD	769,8	5.698	0,5%	5.698	36,3	471
UBS ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SPA	-10,9	810	0,1%	810		
UBS ETF	0,0	0	0,0%	0	-619,4	6.712
UBS (IRL) ETF PLC	0,0	0	0,0%	0	600,8	3.899
UBS ETFS PLC	0,0	0	0,0%	0	129,1	1.274
18 M&G INVESTMENTS	524,6	16.991	1,4%	14.432	275,7	14.259
M&G (LUX) INVESTMENT FUNDS 1	352,1	12.721	1,0%	12.185	129,2	12.013
M&G LUXEMBURG S.A. - ITALIAN BRANCH	26,0	2.030	0,2%	7	-0,1	7
M&G EUROPEAN SPECIALIST INVESTMENTS FUNDS	124,1	1.543	0,1%	1.543	124,1	1.543
SPECIALIST INVESTMENT FUNDS (1) PLC	0,0	463	0,0%	463	0,0	463
M&G EUROPEAN PROPERTY FUND	11,5	198	0,0%	198	11,5	198
M&G REAL ESTATE FUNDS MANAGEMENT S.A R.L	0,0	25	0,0%	25	0,0	25
M&G (LUX) RESERVED IVT FUNDS (2), SCA SICAV-RAIF	10,9	11	0,0%	11	10,9	11
19 ALLIANZ	-19,6	15.975	1,3%	15.975	-19,6	15.975
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	9,3	13.410	1,1%	13.410	9,3	13.410
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH	-37,1	1.974	0,2%	1.974	-38,7	2.146
INVESTITORI SGR SPA	9,9	418	0,0%	418	9,9	418
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS U.S. LLC	-0,8	122	0,0%	122		
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS JAPAN CO. LTD	-0,7	50	0,0%	50		
20 AXA IM	42,3	15.292	1,3%	15.292	74,2	8.721
AXA INVESTMENT MANAGERS (PARIS) SA	42,3	15.292	1,3%	15.292	-58,9	1.070
AXA WORLD FUNDS	0,0	0	0,0%	0	22,8	6.994
AXA FUNDS MANAGEMENT S.A.	0,0	0	0,0%	0	110,3	657
21 CREDITO EMILIANO	35,7	12.957	1,1%	12.957	5,9	14.026
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	35,7	12.957	1,1%	12.957	55,3	9.959
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV	0,0	0	0,0%	0	-49,4	4.067
22 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	61,4	12.171	1,0%	12.171	87,9	10.617
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL	61,4	12.171	1,0%	12.171	87,9	10.617

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
23 CANDRIAM	199,0	5.458	0,4%	5.458	199,0	5.458
CANDRIAM BONDS	-109,1	1.595	0,1%	1.595	-109,1	1.595
CANDRIAM SUSTAINABLE	105,3	1.591	0,1%	1.591	105,3	1.591
CANDRIAM EQUITIES L	43,3	1.333	0,1%	1.333	43,3	1.333
CANDRIAM MONEY MARKET	41,3	632	0,1%	632	41,3	632
CANDRIAM LUXEMBOURG	83,0	254	0,0%	254	83,0	254
CANDRIAM ABSOLUTE RETURN	35,5	52	0,0%	52	35,5	52
CANDRIAM GF	-0,3	1	0,0%	1	-0,3	1
24 GRUPPO MEDIOBANCA	123,7	4.849	0,4%	4.849	100,6	3.191
MEDIOBANCA SGR SPA	123,7	4.838	0,4%	4.838	105,3	2.178
MEDIOBANCA MANAGEMENT COMPANY SA	0,0	12	0,0%	12	3,5	338
MEDIOBANCA SICAV	0,0	0	0,0%	0	-8,2	676
25 CREDIT SUISSE	-153,8	4.275	0,3%	4.275	-138,2	3.940
CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT SA	-119,9	3.445	0,3%	3.445	-128,9	3.547
CREDIT SUISSE (ITALY) SPA	-24,6	436	0,0%	436		
CREDIT SUISSE INDEX FUND (IE) ETF SICAV	-5,8	282	0,0%	282	-5,8	282
MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT SA	-3,5	112	0,0%	112	-3,5	112
26 GRUPPO ERSEL	-119,9	3.778	0,3%	3.396	-89,9	3.563
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-56,5	2.370	0,2%	2.282	-28,7	896
ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA	-63,4	1.408	0,1%	1.114	-61,2	2.666
27 SELLA	41,2	3.418	0,3%	3.399	41,6	3.287
SELLA SGR SPA	41,6	3.287	0,3%	3.287	41,6	3.287
BANCA PATRIMONI SELLA & C. SPA	-0,4	131	0,0%	112		
28 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT	ND	3.352	0,3%	3.352	0,0	2.366
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	ND	2.331	0,2%	2.331	0,0	2.331
BNY MELLON FUND MANAGEMENT (LUX) SA	ND	986	0,1%	986		
ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC	ND	35	0,0%	35	0,0	35
29 KAIROS PARTNERS	-169,9	3.192	0,3%	3.018	-79,2	2.644
KAIROS PARTNERS SGR SPA	-95,3	3.059	0,3%	2.884	-2,2	165
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)	-74,6	133	0,0%	133		
KAIROS INTERNATIONAL SICAV	0,0	0	0,0%	0	-76,9	2.479
30 ICCREA	-8,5	3.151	0,3%	3.133	243,8	3.472
BCC RISPARMIO & PREVIDENZA S.G.R.P.A	-8,5	3.151	0,3%	3.133	-8,5	3.151
BCC INVESTMENT PARTNERS SICAV	0,0	0	0,0%	0	252,4	321
31 POSTE ITALIANE	136,2	3.032	0,2%	3.032	316,3	12.363
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	136,2	3.032	0,2%	3.032	316,3	12.363
32 STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	ND	2.251	0,2%	2.251	ND	2.251
ABERDEEN STANDARD SICAV I	ND	2.070	0,2%	2.070	ND	2.070
ABERDEEN STANDARD LIQUIDITY FUND (LUX)	ND	180	0,0%	180	ND	180
33 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	3,3	2.213	0,2%	2.213	5,9	2.159
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG	27,6	2.095	0,2%	2.095	27,6	2.095
SSGA LIQUIDITY PLC	-21,8	65	0,0%	65	-21,8	65
STATE STREET GLOBAL ADVISORS UK LTD	-2,6	53	0,0%	53		
34 ACOMEA	-312,9	2.209	0,2%	2.202	-312,9	2.209
ACOMEA SGR SPA	-312,9	2.209	0,2%	2.202	-312,9	2.209
35 CONSULTINVEST	-2,0	917	0,1%	917	0,2	1.006
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-2,0	917	0,1%	917	0,2	1.006
36 GRUPPO BANCA IFIGEST	15,1	882	0,1%	835	15,1	882
SOPRARNO SGR SPA	15,1	882	0,1%	835	15,1	882
37 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	-180,1	878	0,1%	850	-180,1	878
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SA	-174,9	825	0,1%	825	-174,9	825
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR SPA	0,0	28	0,0%	0	0,0	28
GROUPAMA CREDIT EURO CT	-5,5	14	0,0%	14	-5,5	14
MONDE GAN D	0,4	11	0,0%	11	0,4	11
ASTORG ACTIONS EUROPE	-0,1	0	0,0%	0	-0,1	0
EURO CAPITAL DURABLE	0,0	0	0,0%	0	0,0	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
38 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-8,8	811	0,1%	795	-8,8	841
SYMPHONIA SGR SPA	-8,8	811	0,1%	795	-4,3	673
SYMPHONIA LUX SICAV	0,0	0	0,0%	0	-4,4	169

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
39 GRUPPO CERESIO ITALIA	-9,2	453	0,0%	453	-9,2	453
GLOBAL SELECTION SGR	-9,2	453	0,0%	453	-9,2	453
40 GRUPPO BPER BANCA	26,3	438	0,0%	438		
OPTIMA SPA SIM	26,3	438	0,0%	438		
41 EUREGIO PLUS	17,0	335	0,0%	335	17,0	334
EUREGIO PLUS SGR SPA	17,0	335	0,0%	335	17,0	334
42 BANCA FINNAT EURAMERICA	-6,2	296	0,0%	295	-23,7	1.008
BANCA FINNAT EURAMERICA SPA	-6,2	296	0,0%	295		
NEW MILLENNIUM SICAV	0,0	0	0,0%	0	-24,6	1.000
NEW MILLENNIUM SIF-SICAV	0,0	0	0,0%	0	1,0	8
43 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	-53,4	169	0,0%	169	-53,4	169
AVIVA INVESTORS	-54,1	148	0,0%	148	-54,1	148
AVIVA INVESTORS FRANCE	0,7	21	0,0%	21	0,7	21
44 ZENIT (PFM)	-7,2	146	0,0%	143	-7,2	146
ZENIT SGR SPA	-7,2	146	0,0%	143	-7,2	146
45 OREFICI	0,3	139	0,0%	139	0,3	139
ALICANTO CAPITAL SGR SPA	0,3	139	0,0%	139	0,3	139
46 AGORA	-0,5	68	0,0%	68	-0,5	68
AGORA INVESTMENTS SGR	-0,5	68	0,0%	68	-0,5	68
47 BANCA PROFILO	0,4	60	0,0%	60		
BANCA PROFILO SPA	0,4	60	0,0%	60		
48 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	2,7	50	0,0%	50	2,7	50
FINANZIARIA INTERNAZIONALE INVEST. SGR SPA	2,7	50	0,0%	50	2,7	50
49 ETICA	0,0	0	0,0%	0	373,0	7.346
ETICA SGR SPA	0,0	0	0,0%	0	373,0	7.346
50 GRUPPO CASSA CENTRALE BANCA	0,0	0	0,0%	0	261,3	5.719
NORD EST ASSET MANAGEMENT SA	0,0	0	0,0%	0	261,3	5.719
TOTALE	12.773,9	1.221.957	100,0%	1.155.732	9.072,9	1.105.751

(1) Raccolta netta e patrimonio parziali

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 7 - Fondi aperti sostenibili (*)

	Raccolta netta (promosso)			Numero fondi		Patrimonio promosso	
	1 ° Trim. 2022 Mln. euro	4 ° Trim. 2021 Mln. euro	Da inizio anno Mln. euro	Marzo 2022 N.ro	Marzo 2022 %	Marzo 2022 Mln. euro	Marzo 2022 %
TOTALE	9.249	15.460	9.249	1.897	100,0%	431.216	100,0%
Art. 8 SFDR	6.870	12.509	6.870	1.687	88,9%	388.419	90,1%
Art. 9 SFDR	2.378	2.951	2.378	210	11,1%	42.797	9,9%
FONDI DI LUNGO TERMINE	8.201	16.243	8.201	1.849	97,5%	418.561	97,1%
AZIONARI	4.871	7.252	4.871	836	44,1%	160.286	37,2%
BILANCIATI	3.257	3.675	3.257	171	9,0%	62.333	14,5%
OBBLIGAZIONARI	-3.491	1.634	-3.491	577	30,4%	120.165	27,9%
FLESSIBILI	3.563	3.683	3.563	265	14,0%	75.778	17,6%
FONDI MONETARI	1.048	-783	1.048	48	2,5%	12.655	2,9%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	3.676	4.322	3.676	283	14,9%	72.623	16,8%
Gruppi italiani	3.527	4.139	3.527	170	9,0%	50.576	11,7%
Gruppi esteri	149	183	149	113	6,0%	22.047	5,1%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	5.572	11.138	5.572	1.614	85,1%	358.593	83,2%
Gruppi italiani	2.187	4.522	2.187	199	10,5%	109.516	25,4%
Gruppi esteri	3.386	6.616	3.386	1.415	74,6%	249.077	57,8%
GRUPPI ITALIANI	5.713	8.661	5.713	369	19,5%	160.092	37,1%
GRUPPI ESTERI	3.535	6.799	3.535	1.528	80,5%	271.124	62,9%
TOTALE GRUPPI						41	
TOTALE SOCIETA'						112	

(*) Fondi che promuovono "caratteristiche ambientali o sociali" e fondi aventi come obiettivo "investimenti sostenibili", ai sensi, rispettivamente, degli articoli 8 e 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (c.d. SFDR).

Tavola 8.1 - Fondi PIR compliant

	Raccolta netta (promosso)			Numero Fondi		Patrimonio promosso	
	1 ° Trim. 2022	4 ° Trim. 2021	Da inizio anno	Marzo 2022		Marzo 2022	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	N.ro	in %	Mln euro	in %
TOTALE	243,7	1.045,0	243,7	86	100,0%	21.603	100,0%
PIR ordinari	160,2	379,6	160,2	70	81,4%	19.791	91,6%
PIR alternativi	83,4	665,4	83,4	16	18,6%	1.812	8,4%
AZIONARI	- 12,1	153,8	- 12,1	27	31,4%	5.853	27,1%
BILANCIATI	147,2	176,9	147,2	26	30,2%	8.711	40,3%
OBBLIGAZIONARI	- 9,7	7,4	- 9,7	4	4,7%	222	1,0%
FLESSIBILI	35,7	41,0	35,7	14	16,3%	5.013	23,2%
FONDI CHIUSI	82,5	665,9	82,5	15	17,4%	1.804	8,3%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	279,0	812,9	279,0	61	70,9%	18.681	86,5%
Gruppi italiani	213,6	706,3	213,6	52	60,5%	15.198	70,4%
Gruppi esteri	65,4	106,6	65,4	9	10,5%	3.483	16,1%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	-35,4	232,1	-35,4	25	29,1%	2.921	13,5%
Gruppi italiani	28,2	248,5	28,2	16	18,6%	1.465	6,8%
Gruppi esteri	-63,6	-16,4	-63,6	9	10,5%	1.457	6,7%
Gruppi italiani	241,8	954,8	241,8	68	79,1%	16.663	77,1%
Gruppi esteri	1,8	90,2	1,8	18	20,9%	4.940	22,9%
TOTALE GRUPPI						30	
TOTALE SOCIETA'						37	

Tavola 8.2 - Fondi PIR compliant - Gestori
Dati ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta	Patrimonio promosso	
	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	103,1	5.052	23,4%
EURIZON	101,0	3.290	15,2%
PIR Ordinari	18,7	2.566	11,9%
PIR Alternativi	82,3	724	3,4%
FIDEURAM	2,1	1.762	8,2%
PIR Ordinari	2,1	1.478	6,8%
PIR Alternativi	0,0	285	1,3%
2 GRUPPO MEDIOLANUM	26,8	4.200	19,4%
PIR Ordinari	26,8	4.139	19,2%
PIR Alternativi	0,0	60	0,3%
3 AMUNDI GROUP	69,7	3.413	15,8%
PIR Ordinari	69,7	3.320	15,4%
PIR Alternativi	0,0	93	0,4%
4 ARCA	39,7	2.467	11,4%
PIR Ordinari	39,6	2.421	11,2%
PIR Alternativi	0,1	46	0,2%
5 ANIMA HOLDING	19,5	1.972	9,1%
PIR Ordinari	19,5	1.939	9,0%
PIR Alternativi	0,0	32	0,1%
6 GRUPPO AZIMUT	-0,9	750	3,5%
PIR Ordinari	-0,9	239	1,1%
PIR Alternativi	0,1	511	2,4%
7 ICCREA	0,4	327	1,5%
PIR Ordinari	0,4	327	1,5%
8 ALLIANZ	-13,9	290	1,3%
PIR Ordinari	-13,9	290	1,3%
9 SELLA	-12,6	287	1,3%
PIR Ordinari	-12,6	287	1,3%
10 AXA IM	-36,2	273	1,3%
PIR Ordinari	-36,2	273	1,3%
11 FIDELITY INTERNATIONAL	ND	268	1,2%
PIR Ordinari	ND	268	1,2%
12 GRUPPO BNP PARIBAS	-9,8	214	1,0%
PIR Ordinari	-9,8	214	1,0%
13 GRUPPO ERSEL	11,8	206	1,0%
PIR Ordinari	11,8	206	1,0%
14 GRUPPO CASSA CENTRALE BANCA	8,2	205	1,0%
PIR Ordinari	8,2	205	1,0%
15 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-0,3	196	0,9%
DWS	-0,3	196	0,9%
PIR Ordinari	-0,3	196	0,9%
16 POSTE ITALIANE	30,2	187	0,9%
PIR Ordinari	30,2	187	0,9%
17 SCHRODERS	1,3	183	0,8%
PIR Ordinari	1,3	183	0,8%
18 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	2,1	159	0,7%
PIR Ordinari	2,1	159	0,7%
19 CREDITO EMILIANO	-0,5	156	0,7%
PIR Ordinari	-0,5	156	0,7%
20 KAIROS PARTNERS	6,2	153	0,7%
PIR Ordinari	6,2	102	0,5%
PIR Alternativi	0,0	51	0,2%
21 ACOMEIA	8,2	142	0,7%
PIR Ordinari	8,2	142	0,7%
22 ZENIT (PFM)	-5,4	112	0,5%
PIR Ordinari	-5,4	112	0,5%
23 CREDIT SUISSE	-9,0	101	0,5%
PIR Ordinari	-9,0	101	0,5%

	Raccolta netta	Patrimonio promosso	
	Mln euro	Mln euro	%
24 BANCA FINNAT EURAMERICA	-1,8	77	0,4%
PIR Ordinari	-2,8	69	0,3%
PIR Alternativi	1,0	8	0,0%
25 GRUPPO GENERALI	4,7	73	0,3%
PIR Ordinari	4,7	73	0,3%
26 GRUPPO MEDIOBANCA	-0,6	49	0,2%
PIR Ordinari	-0,6	49	0,2%
27 GRUPPO BANCA IFIGEST	-0,2	35	0,2%
PIR Ordinari	-0,2	35	0,2%
28 EUREGIO PLUS	-0,1	20	0,1%
PIR Ordinari	-0,1	20	0,1%
29 CONSULTINVEST	0,6	17	0,1%
PIR Ordinari	0,6	17	0,1%
30 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	2,5	15	0,1%
PIR Ordinari	2,5	15	0,1%
TOTALE	243,6	21.603	100,0%
PIR Ordinari	160,2	19.791	91,6%
PIR Alternativi	83,4	1.812	8,4%

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 9 - Gestioni di portafoglio - Sintesi

	RACCOLTA NETTA			PATRIMONIO GESTITO			
	1 ° Trim. 2022	4 ° Trim. 2021	da inizio anno	Marzo 2022		Dicembre 2021	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	-3.071	6.986	-3.071	1.183.823	100,0%	1.242.989	100,0%
AZIONARI	-534	171	-534	33.348	2,8%	35.683	2,9%
BILANCIATI	759	9.602	759	486.003	41,1%	513.594	41,3%
OBBLIGAZIONARI	-7.361	-8.343	-7.361	282.462	23,9%	297.493	23,9%
MONETARI	103	-154	103	2.296	0,2%	2.207	0,2%
FLESSIBILI	1	528	1	59.537	5,0%	62.735	5,0%
HEDGE	0	0	0	18	0,0%	19	0,0%
NON CLASSIFICATO	3.961	5.181	3.961	320.159	27,0%	331.258	26,7%
GP RETAIL	3.639	3.858	3.639	159.771	13,5%	164.097	13,2%
GESTIONI DI PATRIMONI PREVIDENZIALI	529	-217	529	109.299	9,2%	114.017	9,2%
Fondi pensione aperti	557	474	557	25.084	2,1%	25.475	2,0%
Fondi pensione negoziali	468	53	468	53.628	4,5%	55.742	4,5%
Fondi pensione preesistenti	886	-157	886	14.459	1,2%	14.236	1,1%
Casse di previdenza	-701	386	-701	5.619	0,5%	6.806	0,5%
Altre forme previdenziali	-680	-973	-680	10.508	0,9%	11.759	0,9%
GESTIONI DI PRODOTTI ASSICURATIVI	69	1.629	69	761.236	64,3%	804.388	64,7%
Unit Linked	604	2.851	604	123.478	10,4%	128.818	10,4%
Index Linked	9	13	9	69	0,0%	64	0,0%
Gestioni Separate	-21.869	-2.439	-21.869	543.438	45,9%	597.240	48,0%
Altri prodotti assicurativi	21.325	1.205	21.325	94.251	8,0%	78.266	6,3%
ALTRE GESTIONI	-7.308	1.715	-7.308	153.518	13,0%	160.486	12,9%
BANCA	1.478	851	1.478	60.766	5,1%	59.819	4,8%
GESTORE ESTERO	-1.575	-1.057	-1.575	130.620	11,0%	155.177	12,5%
SGR	-2.936	7.013	-2.936	976.314	82,5%	1.008.657	81,1%
SICAV	-181	-71	-181	4.327	0,4%	4.955	0,4%
SIM	144	251	144	11.796	1,0%	14.380	1,2%
GRUPPI ITALIANI	-2.491	5.781	-2.491	948.281	80,1%	994.644	80,0%
GRUPPI ESTERI	-580	1.205	-580	235.543	19,9%	248.345	20,0%
TOTALE GRUPPI				42		42	
TOTALE SOCIETA'				64		67	

Tavola 10 - 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	-1.645,0	391.159	33,0%	341.490	-1.628,5	390.569
GENERALI INSURANCE ASSET MANAGEMENT SPA SGR	-2.029,3	380.627	32,2%	334.343	-2.012,8	380.037
BANCA GENERALI	227,6	8.616	0,7%	7.132	227,6	8.616
GENERALI INVESTMENTS PARTNERS SPA SGR	156,7	1.916	0,2%	15	156,7	1.916
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.617,7	260.101	22,0%	194.604	2.536,7	255.822
EURIZON	1.377,8	194.189	16,4%	142.811	1.296,9	189.909
EURIZON CAPITAL SGR SPA	-1.361,7	177.326	15,0%	130.061	-1.099,3	142.364
EURIZON CAPITAL REAL ASSET SGR SPA	2.723,1	8.454	0,7%	8.454	2.723,1	8.454
EPSILON ASSOCIATI SGR SPA	-76,5	6.507	0,5%	3.759	-145,3	2.851
EURIZON CAPITAL SA	92,9	1.901	0,2%	537	-181,5	36.240
FIDEURAM	1.239,8	65.913	5,6%	51.793	1.239,8	65.913
FIDEURAM ASSET MANAGEMENT SGR SPA	1.239,8	65.913	5,6%	51.793	1.239,8	65.913
3 ANIMA HOLDING	-31,9	107.380	9,1%	102.079	-31,9	107.380
ANIMA SGR SPA	-31,9	107.380	9,1%	102.079	-31,9	107.380
4 AMUNDI GROUP	753,6	103.816	8,8%	85.793	711,3	103.535
AMUNDI SGR SPA	1.309,3	85.771	7,2%	76.267	452,7	102.059
AMUNDI IRELAND LIMITED	-784,0	15.382	1,3%	7.201		
AMUNDI ASSET MANAGEMENT	228,2	2.663	0,2%	2.325	258,6	1.476
5 POSTE ITALIANE	-5.482,5	102.638	8,7%	100.599	-5.482,5	102.638
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	-5.482,5	102.638	8,7%	100.599	-5.482,5	102.638
6 ALLIANZ	-455,6	37.877	3,2%	37.101	-514,6	35.562
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH	-468,7	34.987	3,0%	34.834	-527,7	32.673
INVESTITORI SGR SPA	13,1	2.890	0,2%	2.267	13,1	2.890
7 AXA IM	-121,1	30.536	2,6%	30.536	-121,1	30.536
AXA INVESTMENT MANAGERS (PARIS) SA	-121,1	30.536	2,6%	30.536	-121,1	30.536
8 GRUPPO CASSA CENTRALE BANCA	564,2	11.427	1,0%	10.427	564,2	11.427
CASSA CENTRALE BANCA CREDITO COOPERATIVO ITALIANO SPA	564,2	11.427	1,0%	10.427	564,2	11.427
9 GRUPPO AZIMUT	-311,7	11.417	1,0%	9.611	6,6	8.608
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA	-299,0	9.721	0,8%	8.288	19,3	6.912
CGM ITALIA SGR SPA	-12,7	1.696	0,1%	1.324	-12,7	1.696
10 CREDIT SUISSE	-403,7	10.964	0,9%	10.964	-403,7	10.964
CREDIT SUISSE (ITALY) SPA	-403,7	10.964	0,9%	10.964	-403,7	10.964
11 BLACKROCK	80,4	10.135	0,9%	8.261	84,6	9.731
BLACKROCK	80,4	10.135	0,9%	8.261	84,6	9.731
12 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	-27,4	8.724	0,7%	8.237	-27,4	8.724
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SA	-27,4	8.724	0,7%	8.237		
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR SPA	0,0	0	0,0%	0	-27,4	8.724
13 CREDITO EMILIANO	-193,4	7.703	0,7%	7.431	-302,2	7.537
EUROMOBILIARE ADVISORY SIM SPA	25,9	7.298	0,6%	7.027	0,0	17
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-219,3	404	0,0%	404	3,5	404
BANCA EUROMOBILIARE	0,0	0	0,0%	0	-3,3	2.278
CREDEM	0,0	0	0,0%	0	-302,2	4.838
14 GRUPPO MEDIOBANCA	704,1	7.638	0,6%	5.979	704,1	7.638
MEDIOBANCA SGR SPA	704,1	7.638	0,6%	5.979	46,5	1.241
MEDIOBANCA SPA	0,0	0	0,0%	0	657,6	6.397
15 GRUPPO BNP PARIBAS	-794,5	7.242	0,6%	6.751	-794,5	7.242
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT FRANCE	-856,3	5.385	0,5%	5.379	-856,3	5.385
BNL	61,7	1.857	0,2%	1.372	61,7	1.857
16 ICCREA	289,9	7.203	0,6%	7.195	289,9	7.203
BCC RISPARMIO & PREVIDENZA S.G.R.P.A	289,9	7.203	0,6%	7.195	289,9	7.203
17 SELLA	256,2	6.877	0,6%	6.341	275,8	6.851
BANCA PATRIMONI SELLA & C. SPA	254,7	6.187	0,5%	5.672	260,1	5.098
SELLA SGR SPA	1,5	690	0,1%	668	8,2	492
BANCA SELLA	0,0	0	0,0%	0	7,5	1.261
18 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	237,0	5.899	0,5%	5.638	237,0	5.899
STATE STREET GLOBAL ADVISORS UK LTD	75,6	3.683	0,3%	3.423	75,6	3.683
STATE STREET GLOBAL ADVISORS EUROPE LTD ITALY BRANCH	161,4	2.215	0,2%	2.215	161,4	2.215

Tavola 10 - 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 GRUPPO MONTepaschi	169,2	5.858	0,5%	5.858	169,2	5.858
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	169,2	5.858	0,5%	5.858	173,9	5.636
BANCA WIDIBA SPA	0,0	0	0,0%	0	-4,7	222
20 GRUPPO DEUTSCHE BANK	380,1	5.531	0,5%	4.230	348,9	4.732
DEUTSCHE BANK	359,3	4.647	0,4%	3.346	359,3	4.647
DEUTSCHE BANK SPA	359,3	4.647	0,4%	3.346	359,3	4.647
DWS	20,8	884	0,1%	884	-10,3	85
DWS INVESTMENT GMBH	20,8	884	0,1%	884	-10,3	85
21 CANDRIAM	-133,6	5.216	0,4%	4.054	-133,6	5.216
CANDRIAM LUXEMBOURG	-133,6	5.216	0,4%	4.054	-133,6	5.216
22 ARCA	64,0	4.768	0,4%	3.835	64,0	4.768
ARCA FONDI SGR SPA	64,0	4.768	0,4%	3.835	64,0	4.768
23 GRUPPO MEDIOLANUM	160,9	4.578	0,4%	2.536	160,9	4.578
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD	66,7	3.560	0,3%	1.915	66,7	3.560
BANCA MEDIOLANUM SPA	92,3	803	0,1%	605	92,3	803
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	1,9	215	0,0%	17	1,9	215
24 GRUPPO BPER BANCA	118,1	4.497	0,4%	4.497	118,1	4.497
OPTIMA SPA SIM	118,1	4.497	0,4%	4.497	10,1	246
BPER BANCA SPA	0,0	0	0,0%	0	101,8	3.851
BANCO DI SARDEGNA	0,0	0	0,0%	0	6,2	400
25 MORGAN STANLEY	-181,3	4.327	0,4%	181	-130,1	2.832
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	-181,3	4.327	0,4%	181	-130,1	2.832
26 GRUPPO ERSEL	50,4	3.427	0,3%	1.834	50,4	3.427
ERSEL S.P.A	47,0	3.354	0,3%	1.774	47,0	3.354
ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA	3,4	73	0,0%	60	3,4	73
27 GRUPPO BANCO BPM	71,9	3.392	0,3%	3.392	71,9	3.392
BANCA ALETTI	71,9	3.392	0,3%	3.392	71,9	3.392
28 KAIROS PARTNERS	-18,1	2.569	0,2%	1.447	-18,1	2.569
KAIROS PARTNERS SGR SPA	-18,1	2.569	0,2%	1.447	-18,1	2.569
29 GRUPPO BANCA IFIGEST	22,3	2.169	0,2%	1.984	22,3	2.169
BANCA IFIGEST SPA	12,1	2.056	0,2%	1.901	12,1	2.056
SOPRARNO SGR SPA	10,2	113	0,0%	83	10,2	113
30 UBS ASSET MANAGEMENT	116,8	2.035	0,2%	2.035		
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (UK) LTD	116,8	1.907	0,2%	1.907		
UBS FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) SA	0,0	128	0,0%	128		
31 SCHRODERS	-32,8	1.905	0,2%	700		
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	-32,8	1.905	0,2%	700		
32 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	2,5	1.133	0,1%	1.133	2,5	1.133
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL	2,5	1.133	0,1%	1.133	2,5	1.133
33 BANCA PROFILO	7,0	915	0,1%	915	7,0	915
BANCA PROFILO SPA	7,0	915	0,1%	915	7,0	915
34 BANCA FINNAT EURAMERICA	14,5	688	0,1%	520	14,5	688
BANCA FINNAT EURAMERICA SPA	14,5	688	0,1%	520	14,5	688
35 EUREGIO PLUS	5,4	596	0,1%	276	5,4	596
EUREGIO PLUS SGR SPA	5,4	596	0,1%	276	5,4	596
36 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	75,2	437	0,0%	437	75,2	437
FINANZIARIA INTERNAZIONALE INVEST. SGR SPA	75,2	437	0,0%	437	75,2	437
37 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-10,9	367	0,0%	310	-10,9	367
SYMPHONIA SGR SPA	-10,9	367	0,0%	310	-10,9	367
38 CONSULTINVEST	8,4	243	0,0%	204	10,2	202
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	8,4	243	0,0%	204	10,2	202
39 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT	ND	203	0,0%	203		
BNY MELLON FUND MANAGEMENT (LUX) SA	ND	203	0,0%	203		
40 ACOMEA	94,8	165	0,0%	118	-0,2	70
ACOMEA SGR SPA	94,8	165	0,0%	118	-0,2	70
41 ZENIT (PFM) (\$)	-91,9	39	0,0%	29	0,0	39
ZENIT SGR SPA	-91,9	39	0,0%	29	0,0	39
42 AGORA	-0,1	28	0,0%	18	-0,1	28
AGORA INVESTMENTS SGR	-0,1	28	0,0%	18	-0,1	28

Tavola 10 - Gestioni di portafoglio - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

TOTALE	-3.070,8	1.183.823	100,0%	1.019.784	-3.068,2	1.166.382
---------------	-----------------	------------------	---------------	------------------	-----------------	------------------

(*) 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 (SICAF incluse) del mercato italiano.

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, 6, 7, 8.1, 8.2 e 8.3** 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. La Tavola 6 presenta flussi e patrimoni relativi tanto all'attività di gestione quanto a quella di promozione a livello di società. La Tavola 7 riporta informazioni sui fondi sostenibili. Le tavole 8.1, 8.2 e 8.3 riportano informazioni sui fondi aperti PIR compliant.

Le **Tavole 9 e 10** 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 10 presenta flussi e patrimoni relativi tanto all'attività di gestione quanto a quella di promozione a livello di società.

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

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

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

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 [sito dell'Associazione](#) 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 (promossa)**, 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.

(S) *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.