

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Agosto 2012

Publicata il .../09/2012

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

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Tavola 1 - Sintesi del mese

	RACCOLTA NETTA			PATRIMONIO GESTITO			
	Agosto 2012 Mln. euro	Luglio 2012 Mln. euro	da inizio anno Mln. euro	Agosto 2012 Mln. euro	%	Luglio 2012 Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	1.754	-1.280	-7.063	976.809	100,0%	961.544	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	1.059	58	-212	488.630	50,0%	480.664	50,0%
Fondi aperti	904	52	-1.431	445.091	45,6%	438.138	45,6%
Fondi chiusi	155	6	1.219	43.539	4,5%	42.526	4,4%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	695	-1.338	-6.851	488.179	50,0%	480.880	50,0%
retail	-228	-459	-5.331	91.999	9,4%	91.758	9,5%
istituzionali	923	-879	-1.519	396.180	40,6%	389.121	40,5%

Fondi aperti (dettaglio)							
	Agosto 2012 Mln. euro	Luglio 2012 Mln. euro	da inizio anno Mln. euro	Agosto 2012 Mln. euro	%	Luglio 2012 Mln. euro	%
TOTALE	904	52	-1.431	445.091	100,0%	438.138	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	1.288	3.294	3.774	401.445	90,2%	398.529	91,0%
AZIONARI	-276	-986	-5.878	95.122	21,4%	96.831	22,1%
BILANCIATI	-175	-215	-1.160	19.604	4,4%	19.870	4,5%
OBBLIGAZIONARI	1.620	3.164	13.442	214.657	48,2%	210.701	48,1%
FLESSIBILI	239	1.664	-989	64.037	14,4%	63.015	14,4%
HEDGE	-119	-333	-1.642	8.025	1,8%	8.112	1,9%
FONDI MONETARI	-582	-3.263	-7.035	35.125	7,9%	35.311	8,1%
NON CLASSIFICATI	198	21	1.830	8.521	1,9%	4.298	1,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-722	-1.258	-12.998	145.909	32,8%	145.234	33,1%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	1.627	1.309	11.566	299.182	67,2%	292.905	66,9%

Tavola 2.1 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori

Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta			Patrimonio gestito		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	-76,0	217.924	23,4%			
EURIZON CAPITAL	-143,5	164.865	17,7%			
Fondi aperti	-249,4	71.323	7,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-28,9	24.578	2,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	134,7	68.964	7,4%			
BANCA FIDEURAM	67,6	53.059	5,7%			
Fondi aperti	19,8	34.362	3,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-4,6	8.125	0,9%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	52,4	10.572	1,1%			
2 GRUPPO GENERALI	143,4	140.997	15,1%			
Fondi aperti	-72,5	18.213	2,0%			
Gestioni di portafoglio retail	9,0	2.120	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	206,9	120.664	12,9%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-198,0	99.756	10,7%			
Fondi aperti	220,1	58.563	6,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-166,6	4.384	0,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-251,5	36.809	3,9%			
4 GRUPPO MEDIOLANUM	153,3	41.383	4,4%			
Fondi aperti	202,7	22.758	2,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	42	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-49,2	18.583	2,0%			
5 AM HOLDING	251,1	36.380	3,9%			
Fondi aperti	195,8	26.812	2,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-10,2	2.086	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	65,5	7.483	0,8%			
6 ALLIANZ (*)	-225,8	34.737	3,7%			
Fondi aperti	-54,7	5.361	0,6%			
Gestioni di portafoglio retail	9,4	801	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-180,5	28.575	3,1%			
7 POSTE ITALIANE	170,6	29.448	3,2%			
Fondi aperti	27,6	480	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	143,0	28.968	3,1%			
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	-84,8	29.112	3,1%			
Fondi aperti	-44,6	17.036	1,8%			
Gestioni di portafoglio retail	-15,4	7.449	0,8%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-24,7	4.627	0,5%			
9 AMUNDI GROUP	23,0	23.349	2,5%			
Fondi aperti	-27,0	11.934	1,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-8,6	1.005	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	58,5	10.410	1,1%			
10 AXA	116,2	23.162	2,5%			
Fondi aperti	38,6	2.091	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	77,6	21.071	2,3%			
11 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	176,7	22.190	2,4%			
Fondi aperti	176,7	22.190	2,4%			
12 GRUPPO BNP PARIBAS	-96,3	21.610	2,3%			
Fondi aperti	-60,5	14.485	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-9,6	3.130	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-26,2	3.994	0,4%			
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	323,4	18.247	2,0%			
Fondi aperti	-161,0	6.164	0,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-1,5	2.664	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	485,9	9.419	1,0%			
14 GRUPPO AZIMUT	207,8	17.892	1,9%			
Fondi aperti	194,1	15.890	1,7%			
Gestioni di portafoglio retail	12,2	1.589	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,5	413	0,0%			
15 ARCA	1,6	16.411	1,8%			
Fondi aperti	-9,4	14.468	1,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,0	1.942	0,2%			
16 CREDITO EMILIANO	-127,0	12.166	1,3%			
Fondi aperti	-27,4	5.306	0,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-92,7	4.445	0,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,9	2.415	0,3%			
17 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	47,5	9.570	1,0%			
Fondi aperti	47,5	9.570	1,0%			
18 CREDIT SUISSE	-58,5	9.441	1,0%			
Fondi aperti	-3,1	1.447	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	16,8	3.094	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-72,2	4.899	0,5%			
19 SCHROEDERS (*)	ND	8.797	0,9%			
Fondi aperti	ND	8.797	0,9%			
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	8.546	0,9%			
Fondi aperti	ND	8.546	0,9%			
21 BANCA ESPERIA (S)	10,1	7.860	0,8%			
Fondi aperti	10,1	2.866	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	ND	2.956	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.038	0,2%			
22 GR. DEUTSCHE BANK	307,1	7.379	0,8%			
DWS INVESTMENTS	147,3	5.311	0,6%			
Fondi aperti	140,5	3.620	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	5,9	1.478	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,9	213	0,0%			
DB PLATINUM ADVISORS	159,7	2.067	0,2%			
Fondi aperti	159,7	2.067	0,2%			
23 MORGAN STANLEY	120,9	7.149	0,8%			
Fondi aperti	120,9	7.149	0,8%			
24 GRUPPO MONTEPASCHI	-9,8	6.918	0,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-11,3	4.390	0,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,4	2.528	0,3%			
25 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	6.221	0,7%			
Fondi aperti	ND	6.221	0,7%			
26 SOCIETE GENERALE SA	-42,2	6.193	0,7%			
Fondi aperti	-42,2	6.193	0,7%			
27 KAIROS PARTNERS	-37,6	5.910	0,6%			
Fondi aperti	-38,6	3.141	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	1,0	2.744	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	25	0,0%			
28 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	204,2	5.884	0,6%			
Fondi aperti	2,7	2.069	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	201,5	3.815	0,4%			
29 ERSEL	131,5	5.547	0,6%			
Fondi aperti	46,9	3.438	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	84,5	2.109	0,2%			
30 INVESCO (2)	130,0	5.288	0,6%			
Fondi aperti	130,0	5.288	0,6%			
31 GRUPPO BANCA SELLA (S)	4,4	4.464	0,5%			
Fondi aperti	2,9	1.463	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	ND	2.774	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,5	226	0,0%			
32 GRUPPO BANCA CARIGE	-21,4	4.274	0,5%			
Fondi aperti	-18,7	3.355	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-3,8	416	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,2	502	0,1%			
33 UBS	168,6	4.186	0,4%			
Fondi aperti	168,5	4.075	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	0,0	13	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	98	0,0%			

Tavola 2.1 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori

Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
34 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	13,9	4.032	0,4%
Fondi aperti	-3,6	1.495	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	7,2	2.112	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,3	424	0,0%
35 FONDACO	-18,6	3.734	0,4%
Fondi aperti	-7,6	898	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,0	2.836	0,3%
36 DEXIA (*)	ND	3.374	0,4%
Fondi aperti	ND	2.323	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.051	0,1%
37 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-7,0	2.873	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-7,0	2.873	0,3%
38 Gr. CREDITO VALTELLINESE	-10,1	2.655	0,3%
Fondi aperti	-1,9	345	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-8,9	2.163	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,7	148	0,0%
39 ICCREA	-21,8	2.642	0,3%
Fondi aperti	-23,8	2.173	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-1,0	128	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,9	341	0,0%
40 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND	2.589	0,3%
Fondi aperti	ND	1.859	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	730	0,1%
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.421	0,3%
Fondi aperti	ND	2.421	0,3%
42 PENSPLAN INVEST	31,5	1.206	0,1%
Fondi aperti	-2,5	515	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,2	9	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	33,7	682	0,1%
43 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	1.045	0,1%
Fondi aperti	ND	1.045	0,1%
44 BANCA PROFILO	2,5	1.016	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	2,9	772	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	244	0,0%
45 NEXTAM PARTNERS	0,5	939	0,1%
Fondi aperti	3,8	412	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,3	527	0,1%
46 HEDGE INVEST	-16,8	747	0,1%
Fondi aperti	-16,8	747	0,1%
47 CONSULTINVEST	5,7	687	0,1%
Fondi aperti	-4,3	452	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	10,0	228	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	7	0,0%
48 VEGAGEST	-15,3	670	0,1%
Fondi aperti	-15,5	561	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,3	109	0,0%
49 PFM	8,6	635	0,1%
Fondi aperti	12,7	234	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,1	275	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,1	126	0,0%
50 BANCA FINNAT EURAMERICA	-97,9	596	0,1%
Fondi aperti	-92,0	216	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-6,0	365	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	15	0,0%
51 BANCA DEL CERESIO	-7,0	529	0,1%
Fondi aperti	-7,0	529	0,1%
52 ING DIRECT	-19,8	471	0,1%
Fondi aperti	-19,8	471	0,1%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
53 ACOMEA	-6,1	461	0,0%
Fondi aperti	-5,7	373	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,5	81	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	8	0,0%
54 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	414	0,0%
Fondi aperti	ND	414	0,0%
55 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	52,9	240	0,0%
Fondi aperti	0,0	35	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	52,9	205	0,0%
56 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	-3,0	234	0,0%
Fondi aperti	-3,0	234	0,0%
57 SOPRARNO	-6,7	221	0,0%
Fondi aperti	-6,7	221	0,0%
58 AGORA	1,1	175	0,0%
Fondi aperti	2,2	158	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	17	0,0%
59 UNIPOL	-1,0	143	0,0%
Fondi aperti	-1,0	143	0,0%
60 GESTI-RE	-0,5	86	0,0%
Fondi aperti	0,0	30	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,5	56	0,0%
61 ALPI	0,5	43	0,0%
Fondi aperti	0,5	43	0,0%
TOTALE	1.599,4	933.270	100,0%
Fondi aperti	904,4	445.091	47,7%
Gestioni di portafoglio retail	-227,7	91.999	9,9%
Gestioni di portafoglio istituzionali	922,6	396.180	42,5%

(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.

(*) 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	%	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	-76,0	182.061	21,3%			
EURIZON CAPITAL	-143,5	144.136	16,8%			
Fondi aperti	-249,4	68.166	8,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-28,9	19.407	2,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	134,7	56.563	6,6%			
BANCA FIDEURAM	67,6	37.925	4,4%			
Fondi aperti	19,8	32.483	3,8%			
Gestioni di portafoglio retail	-4,6	1.995	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	52,4	3.447	0,4%			
2 GRUPPO GENERALI	143,4	140.445	16,4%			
Fondi aperti	-72,5	18.164	2,1%			
Gestioni di portafoglio retail	9,0	1.642	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	206,9	120.639	14,1%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-198,0	88.102	10,3%			
Fondi aperti	220,1	57.814	6,8%			
Gestioni di portafoglio retail	-166,6	928	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-251,5	29.360	3,4%			
4 AM HOLDING	251,1	34.853	4,1%			
Fondi aperti	195,8	25.983	3,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-10,2	1.659	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	65,5	7.211	0,8%			
5 ALLIANZ (*)	-225,8	33.129	3,9%			
Fondi aperti	-54,7	5.335	0,6%			
Gestioni di portafoglio retail	9,4	681	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-180,5	27.112	3,2%			
6 GRUPPO MEDIOLANUM	153,3	31.135	3,6%			
Fondi aperti	202,7	22.213	2,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	3	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-49,2	8.920	1,0%			
7 POSTE ITALIANE	170,6	29.448	3,4%			
Fondi aperti	27,6	480	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	143,0	28.968	3,4%			
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	-84,8	26.327	3,1%			
Fondi aperti	-44,6	16.645	1,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-15,4	5.131	0,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-24,7	4.551	0,5%			
9 AMUNDI GROUP	23,0	23.110	2,7%			
Fondi aperti	-27,0	11.800	1,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-8,6	1.005	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	58,5	10.305	1,2%			
10 AXA	116,2	22.983	2,7%			
Fondi aperti	38,6	2.091	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	77,6	20.892	2,4%			
11 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	176,7	22.190	2,6%			
Fondi aperti	176,7	22.190	2,6%			
12 GRUPPO BNP PARIBAS	-96,3	20.308	2,4%			
Fondi aperti	-60,5	13.843	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-9,6	2.552	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-26,2	3.912	0,5%			
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	323,4	18.001	2,1%			
Fondi aperti	-161,0	6.128	0,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-1,5	2.631	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	485,9	9.242	1,1%			
14 GRUPPO AZIMUT	207,8	17.019	2,0%			
Fondi aperti	194,1	15.386	1,8%			
Gestioni di portafoglio retail	12,2	1.323	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,5	310	0,0%			
15 ARCA	1,6	15.877	1,9%			
Fondi aperti	-9,4	14.109	1,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,0	1.767	0,2%			
16 CREDITO EMILIANO	-127,0	11.234	1,3%			
Fondi aperti	-27,4	5.306	0,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-92,7	3.671	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,9	2.258	0,3%			
17 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	47,5	9.563	1,1%			
Fondi aperti	47,5	9.563	1,1%			
18 CREDIT SUISSE	-58,5	8.985	1,1%			
Fondi aperti	-3,1	1.447	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	16,8	2.872	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-72,2	4.665	0,5%			
19 SCHROEDERS (*)	ND	8.797	1,0%			
Fondi aperti	ND	8.797	1,0%			
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	8.546	1,0%			
Fondi aperti	ND	8.546	1,0%			
21 GR. DEUTSCHE BANK	307,1	7.276	0,9%			
DWS INVESTMENTS	147,3	5.209	0,6%			
Fondi aperti	140,5	3.620	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	5,9	1.385	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,9	203	0,0%			
DB PLATINUM ADVISORS	159,7	2.067	0,2%			
Fondi aperti	159,7	2.067	0,2%			
22 MORGAN STANLEY	120,9	7.149	0,8%			
Fondi aperti	120,9	7.149	0,8%			
23 BANCA ESPERIA (\$)	10,1	6.979	0,8%			
Fondi aperti	10,1	2.866	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	ND	2.086	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.027	0,2%			
24 GRUPPO MONTEPASCHI	-9,8	6.918	0,8%			
Gestioni di portafoglio retail	-11,3	4.390	0,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,4	2.528	0,3%			
25 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	6.221	0,7%			
Fondi aperti	ND	6.221	0,7%			
26 SOCIETE GENERALE SA	-42,2	6.193	0,7%			
Fondi aperti	-42,2	6.193	0,7%			
27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	204,2	5.596	0,7%			
Fondi aperti	2,7	2.044	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	201,5	3.552	0,4%			
28 INVESCO (2)	130,0	5.288	0,6%			
Fondi aperti	130,0	5.288	0,6%			
29 GRUPPO BANCA CARIGE	-21,4	4.265	0,5%			
Fondi aperti	-18,7	3.346	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-3,8	416	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,2	502	0,1%			
30 UBS	168,6	4.096	0,5%			
Fondi aperti	168,5	3.985	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	0,0	13	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	98	0,0%			
31 GRUPPO BANCA SELLA (\$)	4,4	4.011	0,5%			
Fondi aperti	2,9	1.463	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	ND	2.326	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,5	222	0,0%			
32 ERSEL	131,5	3.948	0,5%			
Fondi aperti	46,9	3.130	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	84,5	817	0,1%			
33 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	13,9	3.902	0,5%			
Fondi aperti	-3,6	1.486	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	7,2	2.008	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,3	408	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	%
34 KAIROS PARTNERS	-37,6	3.726	0,4%
Fondi aperti	-38,6	3.134	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	1,0	567	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	25	0,0%
35 DEXIA (*)	ND	3.253	0,4%
Fondi aperti	ND	2.323	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	930	0,1%
36 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-7,0	2.873	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-7,0	2.873	0,3%
37 ICCREA	-21,8	2.628	0,3%
Fondi aperti	-23,8	2.163	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-1,0	124	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,9	341	0,0%
38 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND	2.589	0,3%
Fondi aperti	ND	1.859	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	730	0,1%
39 Gr. CREDITO VALTELLINESE	-10,1	2.571	0,3%
Fondi aperti	-1,9	345	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-8,9	2.078	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,7	148	0,0%
40 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.421	0,3%
Fondi aperti	ND	2.421	0,3%
41 FONDACO	-18,6	2.181	0,3%
Fondi aperti	-7,6	898	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,0	1.283	0,1%
42 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	1.045	0,1%
Fondi aperti	ND	1.045	0,1%
43 BANCA PROFILO	2,5	1.016	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	2,9	772	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	244	0,0%
44 PENSPLAN INVEST	31,5	898	0,1%
Fondi aperti	-2,5	515	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,2	9	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	33,7	375	0,0%
45 NEXTAM PARTNERS	0,5	768	0,1%
Fondi aperti	3,8	412	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,3	357	0,0%
46 HEDGE INVEST	-16,8	723	0,1%
Fondi aperti	-16,8	723	0,1%
47 CONSULTINVEST	5,7	672	0,1%
Fondi aperti	-4,3	452	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	10,0	220	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	1	0,0%
48 VEGAGEST	-15,3	667	0,1%
Fondi aperti	-15,5	561	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,3	106	0,0%
49 PFM	8,6	575	0,1%
Fondi aperti	12,7	230	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,1	221	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,1	124	0,0%
50 BANCA DEL CERESIO	-7,0	529	0,1%
Fondi aperti	-7,0	529	0,1%
51 BANCA FINNAT EURAMERICA	-97,9	498	0,1%
Fondi aperti	-92,0	216	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-6,0	269	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	12	0,0%
52 ACOMEIA	-6,1	445	0,1%
Fondi aperti	-5,7	363	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,5	80	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	2	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	414	0,0%
Fondi aperti	ND	414	0,0%
54 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	52,9	240	0,0%
Fondi aperti	0,0	35	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	52,9	205	0,0%
55 SOPRARNO	-6,7	221	0,0%
Fondi aperti	-6,7	221	0,0%
56 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	-3,0	209	0,0%
Fondi aperti	-3,0	209	0,0%
57 AGORA	1,1	168	0,0%
Fondi aperti	2,2	157	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	11	0,0%
58 UNIPOL	-1,0	143	0,0%
Fondi aperti	-1,0	143	0,0%
59 GESTI-RE	-0,5	80	0,0%
Fondi aperti	0,0	30	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,5	50	0,0%
60 ALPI	0,5	43	0,0%
Fondi aperti	0,5	43	0,0%
61 ING DIRECT	-19,8	ND	0,0%
Fondi aperti	-19,8	ND	0,0%
TOTALE	1.599,4	855.549	100,0%
Fondi aperti	904,4	434.789	50,8%
Gestioni di portafoglio retail	-227,7	66.572	7,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	922,6	354.188	41,4%

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

(2) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 2.3 - Fondi chiusi - Gestori

Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 IDEA FIMIT	ND	9.511	21,8%
2 GRUPPO GENERALI	120,0	5.532	12,7%
3 PRELIOS (*)	ND	4.559	10,5%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.463	10,3%
5 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	3.935	9,0%
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	2.518	5,8%
7 SORGENTE	ND	2.114	4,9%
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	0,0	1.300	3,0%
9 ALERION (*)	ND	934	2,1%
10 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,0	924	2,1%
11 CASTELLO (*)	ND	895	2,1%
12 AEDES (*)	ND	821	1,9%
13 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	802	1,8%
14 ALLIANZ	0,0	644	1,5%
15 PRISMA	ND	613	1,4%
16 GRUPPO FONDIARIA - SAI	ND	603	1,4%
17 AMUNDI GROUP	0,0	537	1,2%
18 POLIS (*)	ND	458	1,1%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	432	1,0%
20 GR. DEUTSCHE BANK	-0,1	416	1,0%
RREEF	-0,1	416	1,0%
21 BANCA ESPERIA	ND	341	0,8%
22 AM HOLDING	34,7	209	0,5%
23 VEGAGEST (*)	ND	188	0,4%
24 PENSPLAN INVEST	0,0	171	0,4%
25 ERSEL	0,0	138	0,3%
26 AXA	0,0	138	0,3%
27 KAIROS PARTNERS	0,0	135	0,3%
28 FONDACO	0,0	120	0,3%
29 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	88	0,2%
TOTALE	154,6	43.539	100,0%

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 3 - Riepilogo

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo		fondi di gruppo e effetto omissioni	Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	Mln. euro	%
TOTALE	1.754	898.259	100,0%	78.550	976.809	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	1.059	477.499	53,2%	11.131	488.630	50,0%
Fondi aperti	904	434.789	48,4%	10.302	445.091	45,6%
Fondi chiusi	155	42.710	4,8%	830	43.539	4,5%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	695	420.760	46,8%	67.419	488.179	50,0%
retail	-228	66.572	7,4%	25.426	91.999	9,4%
istituzionali	923	354.188	39,4%	41.992	396.180	40,6%

Mapa mensile del Risparmio Gestito

Guida alla lettura

Contenuto

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

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

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

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

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

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

Qual è il perimetro delle rilevazione statistica?

La raccolta dati che alimenta la Mapa 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.

Con l'obiettivo di rendere la Mapa maggiormente rispondente alla realtà italiana, i valori di raccolta e di patrimonio dei prodotti di società estere all'interno dei quali sono presenti **in maniera rilevante** clienti esteri si riferiscono alla sola quota relativa alla clientela italiana.

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

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

Particolarmente elevato per i **fondi aperti**. Il campione include numerosi fondi esteri e, tra gli insiemi con riferimento ai quali vengono pubblicati con regolarità dati di patrimonio e raccolta, esso rappresenta quello più ampio in assoluto per il mercato italiano.

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

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

I dati della Mapa sono definitivi?

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

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

Nella Mapa **trimestrale** del Risparmio Gestito o, in alternativa, 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 rapporto pubblicato nel formato tradizionale.

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

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

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

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

Qualora il gestore dei fondi oggetto di investimento e quello dei prodotti nel cui

portafoglio questi vengono inseriti appartengano al medesimo gruppo di gestione, la somma degli importi gestiti a livello di quest'ultimo risulterà influenzata, in maniera anche significativa, dal doppio conteggio delle masse.

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

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

Cosa si intende per raccolta netta e come va interpretata?

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

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

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

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

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

() Dati di patrimonio non aggiornati.*

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

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

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

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

(°) Patrimonio parziale.

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

(§) Raccolta netta parziale.

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

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

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

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

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

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

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