

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Dicembre 2012

Pubblicata il .../01/2013

- 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

Dicembre 2012	Novembre 2012	da inizio anno
Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro

PATRIMONIO GESTITO

Dicembre 2012	Novembre 2012	
Mln. euro	%	Mln. euro

Industria del risparmio gestito

	Dicembre 2012	Novembre 2012	da inizio anno	Dicembre 2012	Novembre 2012
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%
TOTALE	-4.341	852	-11.310	1.199.186	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	233	1.556	3.172	529.769	44,2%
Fondi aperti	206	1.510	1.671	486.670	40,6%
Fondi chiusi	27	46	1.501	43.099	3,6%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-4.573	-704	-14.482	669.417	55,8%
retail	-722	-391	-6.861	92.921	7,7%
istituzionali	-3.851	-313	-7.621	576.496	48,1%

Fondi aperti (dettaglio)

	Dicembre 2012	Novembre 2012	da inizio anno	Dicembre 2012	Novembre 2012
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%
TOTALE	206	1.510	1.671	486.670	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	383	1.490	10.176	447.744	92,0%
AZIONARI	-504	-912	-7.771	99.397	20,4%
BILANCIATI	-1.508	-704	-3.409	25.607	5,3%
OBBLIGAZIONARI	2.111	2.714	23.133	248.233	51,0%
FLESSIBILI	478	623	786	67.235	13,8%
HEDGE	-193	-231	-2.564	7.272	1,5%
FONDI MONETARI	-244	-154	-10.130	34.106	7,0%
NON CLASSIFICATI	66	174	1.625	4.821	1,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	51	51	-13.826	148.835	30,6%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	154	1.459	15.496	337.836	69,4%

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito			Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%		Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI	-5.028,1	330.497	28,6%				
Fondi aperti	-1.652,9	41.266	3,6%				
Gestioni di portafoglio retail	6,0	2.264	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3.381,2	286.966	24,8%				
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	597,1	226.454	19,6%				
EURIZON CAPITAL	488,9	172.209	14,9%				
Fondi aperti	400,8	73.958	6,4%				
Gestioni di portafoglio retail	-37,6	25.179	2,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	125,6	73.071	6,3%				
BANCA FIDEURAM	108,2	54.245	4,7%				
Fondi aperti	54,3	35.089	3,0%				
Gestioni di portafoglio retail	-22,3	8.174	0,7%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	76,2	10.981	0,9%				
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-190,2	102.392	8,9%				
Fondi aperti	80,7	60.693	5,2%				
Gestioni di portafoglio retail	-126,9	3.928	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-144,0	37.771	3,3%				
4 GRUPPO MEDIOLANUM	92,6	41.994	3,6%				
Fondi aperti	411,0	23.972	2,1%				
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	39	0,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-317,7	17.982	1,6%				
5 AM HOLDING	-493,8	40.303	3,5%				
Fondi aperti	-53,6	28.413	2,5%				
Gestioni di portafoglio retail	-61,2	4.246	0,4%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-379,1	7.644	0,7%				
6 ALLIANZ (*)	-83,0	36.102	3,1%				
Fondi aperti	-31,6	5.397	0,5%				
Gestioni di portafoglio retail	15,8	908	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-67,1	29.798	2,6%				
7 POSTE ITALIANE	206,2	33.182	2,9%				
Fondi aperti	20,2	803	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	186,0	32.379	2,8%				
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	-188,1	30.138	2,6%				
Fondi aperti	-108,0	17.684	1,5%				
Gestioni di portafoglio retail	-48,0	7.507	0,6%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-32,0	4.947	0,4%				
9 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	310,0	24.508	2,1%				
Fondi aperti	310,0	24.508	2,1%				
10 AXA	41,4	24.422	2,1%				
Fondi aperti	35,6	2.363	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,8	22.058	1,9%				
11 AMUNDI GROUP	-72,9	23.965	2,1%				
Fondi aperti	-89,5	11.812	1,0%				
Gestioni di portafoglio retail	-6,0	970	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	22,6	11.184	1,0%				
12 GRUPPO BNP PARIBAS	-322,1	21.207	1,8%				
Fondi aperti	-73,4	14.072	1,2%				
Gestioni di portafoglio retail	-26,5	3.054	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-222,2	4.082	0,4%				
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	-58,1	19.950	1,7%				
Fondi aperti	204,7	7.551	0,7%				
Gestioni di portafoglio retail	-40,3	2.561	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-222,4	9.838	0,9%				
14 GRUPPO AZIMUT	240,6	18.540	1,6%				
Fondi aperti	213,8	16.431	1,4%				
Gestioni di portafoglio retail	15,9	1.667	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,0	441	0,0%				
15 ARCA	269,8	17.502	1,5%				
Fondi aperti	257,8	15.470	1,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,1	2.032	0,2%				
16 CREDITO EMILIANO	60,1	12.121	1,0%				
Fondi aperti	-44,0	5.051	0,4%				
Gestioni di portafoglio retail	-31,6	4.429	0,4%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	135,7	2.641	0,2%				
17 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	89,7	10.671	0,9%				
Fondi aperti	89,7	10.671	0,9%				
18 CREDIT SUISSE	-192,5	9.552	0,8%				
Fondi aperti	8,7	1.073	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	31,0	3.378	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-232,2	5.101	0,4%				
19 SCHROEDERS (*)	ND	9.299	0,8%				
Fondi aperti	ND	9.299	0,8%				
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	9.135	0,8%				
Fondi aperti	ND	9.135	0,8%				
21 GR. DEUTSCHE BANK	89,6	7.772	0,7%				
DWS INVESTMENTS	110,2	5.838	0,5%				
Fondi aperti	145,5	4.169	0,4%				
Gestioni di portafoglio retail	-35,7	1.448	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	221	0,0%				
DB PLATINUM ADVISORS	-20,6	1.934	0,2%				
Fondi aperti	-20,6	1.934	0,2%				
22 MORGAN STANLEY	74,4	7.508	0,6%				
Fondi aperti	74,4	7.508	0,6%				
23 BANCA ESPERIA	-151,6	7.457	0,6%				
Fondi aperti	-0,7	2.881	0,2%				
Gestioni di portafoglio retail	-160,4	2.632	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,6	1.945	0,2%				
24 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	7.061	0,6%				
Fondi aperti	ND	7.061	0,6%				
25 GRUPPO MONTEPASCHI	-172,7	6.889	0,6%				
Gestioni di portafoglio retail	-120,1	4.342	0,4%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-52,5	2.547	0,2%				
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	581,1	6.764	0,6%				
Fondi aperti	-23,0	2.135	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	604,1	4.629	0,4%				
27 INVESCO (2)	78,4	6.467	0,6%				
Fondi aperti	78,4	6.467	0,6%				
28 SOCIETE GENERALE	31,5	6.325	0,5%				
Fondi aperti	31,5	6.325	0,5%				
29 KAIROS PARTNERS	-9,8	6.047	0,5%				
Fondi aperti	38,6	3.248	0,3%				
Gestioni di portafoglio retail	-48,4	2.774	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	25	0,0%				
30 ERSEL	-12,9	5.791	0,5%				
Fondi aperti	6,4	3.528	0,3%				
Gestioni di portafoglio retail	-19,4	2.263	0,2%				
31 GRUPPO BANCA SELLA	-0,7	4.662	0,4%				
Fondi aperti	-4,2	1.518	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	3,1	2.901	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,5	244	0,0%				
32 GRUPPO BANCA CARIGE	-9,3	4.275	0,4%				
Fondi aperti	-16,8	3.333	0,3%				
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	423	0,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,1	519	0,0%				
33 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	24,0	4.237	0,4%				
Fondi aperti	13,7	1.615	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	0,2	2.142	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,1	481	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 UBS	-91,5	3.922	0,3%
Fondi aperti	-91,5	3.800	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	122	0,0%
35 FONDACO	-3,2	3.768	0,3%
Fondi aperti	1,3	904	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,5	2.864	0,2%
36 DEXIA (*)	ND	3.333	0,3%
Fondi aperti	ND	2.246	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.087	0,1%
37 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-9,9	2.930	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-9,9	2.930	0,3%
38 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND	2.696	0,2%
Fondi aperti	ND	2.001	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	695	0,1%
39 ICCREA	-35,6	2.688	0,2%
Fondi aperti	-38,4	2.200	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	120	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,0	368	0,0%
40 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.635	0,2%
Fondi aperti	ND	2.635	0,2%
41 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	1.607	0,1%
Fondi aperti	ND	1.119	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	489	0,0%
42 PENSPLAN INVEST	14,0	1.264	0,1%
Fondi aperti	5,9	546	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,4	10	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,8	708	0,1%
43 NEXTAM PARTNERS	2,3	980	0,1%
Fondi aperti	3,5	441	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,2	539	0,0%
44 BANCA PROFILO	-0,1	930	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	5,3	726	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,5	204	0,0%
45 CONSULTINVEST	12,3	809	0,1%
Fondi aperti	2,6	500	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	9,7	302	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	7	0,0%
46 HEDGE INVEST	-13,2	764	0,1%
Fondi aperti	-13,2	764	0,1%
47 BANCA FINNAT EURAMERICA	-0,4	633	0,1%
Fondi aperti	0,5	227	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	370	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	36	0,0%
48 PFM	-14,1	572	0,0%
Fondi aperti	-5,7	218	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-7,5	245	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,9	109	0,0%
49 BANCA DEL CERESIO	-6,1	528	0,0%
Fondi aperti	-6,1	528	0,0%
50 SOPRARNO	-8,4	496	0,0%
Fondi aperti	-4,9	201	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,5	294	0,0%
51 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	480	0,0%
Fondi aperti	ND	480	0,0%
52 ING DIRECT	-3,5	466	0,0%
Fondi aperti	-3,5	466	0,0%
53 ACOMEA	-5,7	436	0,0%
Fondi aperti	-5,2	347	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	81	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	8	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
54 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	202	0,0%
Fondi aperti	0,0	202	0,0%
55 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-8,0	192	0,0%
Fondi aperti	0,0	29	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-8,0	163	0,0%
56 AGORA	-3,0	170	0,0%
Fondi aperti	-2,9	154	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	16	0,0%
57 UNIPOL	-1,3	138	0,0%
Fondi aperti	-1,3	138	0,0%
58 VEGAGEST	-0,1	109	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	109	0,0%
59 GESTI-RE	3,3	92	0,0%
Fondi aperti	3,5	34	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	58	0,0%
60 ALPI	3,6	58	0,0%
Fondi aperti	3,6	58	0,0%
TOTALE	-4.367,9	1.156.088	100,0%
Fondi aperti	205,6	486.670	42,1%
Gestioni di portafoglio retail	-722,4	92.921	8,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3.851,0	576.496	49,9%

(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	%
1 GRUPPO GENERALI	-5.028,1	329.802	30,6%
Fondi aperti	-1.652,9	41.105	3,8%
Gestioni di portafoglio retail	6,0	1.762	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3.381,2	286.935	26,6%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	597,1	190.712	17,7%
EURIZON CAPITAL	488,9	151.339	14,0%
Fondi aperti	400,8	70.621	6,5%
Gestioni di portafoglio retail	-37,6	19.803	1,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	125,6	60.915	5,6%
BANCA FIDEURAM	108,2	39.373	3,6%
Fondi aperti	54,3	33.283	3,1%
Gestioni di portafoglio retail	-22,3	2.212	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	76,2	3.878	0,4%
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-190,2	91.417	8,5%
Fondi aperti	80,7	59.978	5,6%
Gestioni di portafoglio retail	-126,9	940	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-144,0	30.499	2,8%
4 AM HOLDING	-493,8	38.994	3,6%
Fondi aperti	-53,6	27.513	2,6%
Gestioni di portafoglio retail	-61,2	4.028	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-379,1	7.453	0,7%
5 ALLIANZ (*)	-83,0	34.241	3,2%
Fondi aperti	-31,6	5.364	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	15,8	560	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-67,1	28.317	2,6%
6 POSTE ITALIANE	206,2	33.182	3,1%
Fondi aperti	20,2	803	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	186,0	32.379	3,0%
7 GRUPPO MEDIOLANUM	92,6	31.763	2,9%
Fondi aperti	411,0	23.460	2,2%
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	3	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-317,7	8.300	0,8%
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	-188,1	27.252	2,5%
Fondi aperti	-108,0	17.317	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	-48,0	5.110	0,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-32,0	4.824	0,4%
9 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	310,0	24.508	2,3%
Fondi aperti	310,0	24.508	2,3%
10 AXA	41,4	24.188	2,2%
Fondi aperti	35,6	2.363	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,8	21.825	2,0%
11 AMUNDI GROUP	-72,9	23.706	2,2%
Fondi aperti	-89,5	11.664	1,1%
Gestioni di portafoglio retail	-6,0	970	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	22,6	11.072	1,0%
12 GRUPPO BNP PARIBAS	-322,1	19.971	1,9%
Fondi aperti	-73,4	13.517	1,3%
Gestioni di portafoglio retail	-26,5	2.459	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-222,2	3.994	0,4%
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	-58,1	19.697	1,8%
Fondi aperti	204,7	7.522	0,7%
Gestioni di portafoglio retail	-40,3	2.526	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-222,4	9.649	0,9%
14 GRUPPO AZIMUT	240,6	17.469	1,6%
Fondi aperti	213,8	15.684	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	15,9	1.448	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,0	337	0,0%
15 ARCA	269,8	17.046	1,6%
Fondi aperti	257,8	15.124	1,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,1	1.923	0,2%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
16 CREDITO EMILIANO	60,1	11.251	1,0%
Fondi aperti	-44,0	5.051	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	-31,6	3.693	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	135,7	2.507	0,2%
17 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	89,7	10.665	1,0%
Fondi aperti	89,7	10.665	1,0%
18 SCHROEDERS (*)	ND	9.299	0,9%
Fondi aperti	ND	9.299	0,9%
19 CREDIT SUISSE	-192,5	9.179	0,9%
Fondi aperti	8,7	1.073	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	31,0	3.247	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-232,2	4.859	0,5%
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	9.135	0,8%
Fondi aperti	ND	9.135	0,8%
21 GR. DEUTSCHE BANK	89,6	7.574	0,7%
DWS INVESTMENTS	110,2	5.639	0,5%
Fondi aperti	145,5	4.169	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-35,7	1.258	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	212	0,0%
DB PLATINUM ADVISORS	-20,6	1.934	0,2%
Fondi aperti	-20,6	1.934	0,2%
22 MORGAN STANLEY	74,4	7.508	0,7%
Fondi aperti	74,4	7.508	0,7%
23 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	7.061	0,7%
Fondi aperti	ND	7.061	0,7%
24 GRUPPO MONTEPASCHI	-172,7	6.889	0,6%
Gestioni di portafoglio retail	-120,1	4.342	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-52,5	2.547	0,2%
25 BANCA ESPERIA	-151,6	6.707	0,6%
Fondi aperti	-0,7	2.881	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-160,4	1.890	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,6	1.937	0,2%
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	581,1	6.472	0,6%
Fondi aperti	-23,0	2.109	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	604,1	4.363	0,4%
27 INVESCO (2)	78,4	6.467	0,6%
Fondi aperti	78,4	6.467	0,6%
28 SOCIETE GENERALE	31,5	6.325	0,6%
Fondi aperti	31,5	6.325	0,6%
29 GRUPPO BANCA CARIGE	-9,3	4.266	0,4%
Fondi aperti	-16,8	3.323	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	423	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,1	519	0,0%
30 ERSEL	-12,9	4.209	0,4%
Fondi aperti	6,4	3.276	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-19,4	932	0,1%
31 GRUPPO BANCA SELLA	-0,7	4.204	0,4%
Fondi aperti	-4,2	1.517	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	3,1	2.447	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,5	240	0,0%
32 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	24,0	4.101	0,4%
Fondi aperti	13,7	1.614	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,2	2.025	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,1	462	0,0%
33 KAIROS PARTNERS	-9,8	3.846	0,4%
Fondi aperti	38,6	3.242	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-48,4	579	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	25	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 UBS	-91,5		3.828	0,4%
Fondi aperti	-91,5		3.727	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0		101	0,0%
35 DEXIA (*)	ND		3.217	0,3%
Fondi aperti	ND		2.246	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND		971	0,1%
36 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-9,9		2.930	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-9,9		2.930	0,3%
37 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND		2.696	0,2%
Fondi aperti	ND		2.001	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND		695	0,1%
38 ICCREA	-35,6		2.685	0,2%
Fondi aperti	-38,4		2.200	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2		117	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,0		368	0,0%
39 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND		2.635	0,2%
Fondi aperti	ND		2.635	0,2%
40 FONDACO	-3,2		2.287	0,2%
Fondi aperti	1,3		887	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,5		1.400	0,1%
41 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND		1.493	0,1%
Fondi aperti	ND		1.119	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND		374	0,0%
42 PENSPLAN INVEST	14,0		952	0,1%
Fondi aperti	5,9		546	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,4		10	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,8		396	0,0%
43 BANCA PROFILO	-0,1		930	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	5,3		726	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,5		204	0,0%
44 CONSULTINVEST	12,3		794	0,1%
Fondi aperti	2,6		500	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	9,7		293	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0		1	0,0%
45 NEXTAM PARTNERS	2,3		790	0,1%
Fondi aperti	3,5		441	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,2		349	0,0%
46 HEDGE INVEST	-13,2		695	0,1%
Fondi aperti	-13,2		695	0,1%
47 BANCA FINNAT EURAMERICA	-0,4		536	0,0%
Fondi aperti	0,5		227	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,7		276	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2		33	0,0%
48 BANCA DEL CERESIO	-6,1		528	0,0%
Fondi aperti	-6,1		528	0,0%
49 PFM	-14,1		515	0,0%
Fondi aperti	-5,7		212	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-7,5		196	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,9		107	0,0%
50 SOPRARNO	-8,4		496	0,0%
Fondi aperti	-4,9		201	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,5		294	0,0%
51 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND		480	0,0%
Fondi aperti	ND		480	0,0%
52 ACOMEA	-5,7		424	0,0%
Fondi aperti	-5,2		343	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,6		80	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1		1	0,0%

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro		Mln euro	%
53 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-8,0		192	0,0%
Fondi aperti	0,0		29	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-8,0		163	0,0%
54 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0		175	0,0%
Fondi aperti	0,0		175	0,0%
55 AGORA	-3,0		162	0,0%
Fondi aperti	-2,9		152	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1		10	0,0%
56 UNIPOL	-1,3		138	0,0%
Fondi aperti	-1,3		138	0,0%
57 VEGAGEST	-0,1		109	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1		109	0,0%
58 GESTI-RE	3,3		88	0,0%
Fondi aperti	3,5		34	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3		54	0,0%
59 ALPI	3,6		58	0,0%
Fondi aperti	3,6		58	0,0%
60 ING DIRECT	-3,5		ND	0,0%
Fondi aperti	-3,5		ND	0,0%
TOTALE	-4.367,9		1.078.938	100,0%
Fondi aperti	205,6		476.051	44,1%
Gestioni di portafoglio retail	-722,4		67.994	6,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3.851,0		534.893	49,6%

(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	
	Min euro	Min euro	%
1 IDeA FIMIT (*)	ND	9.289	21,6%
2 GRUPPO GENERALI	0,0	5.728	13,3%
3 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.463	10,4%
4 PRELIOS (*)	ND	4.191	9,7%
5 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	3.934	9,1%
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	2.510	5,8%
7 SORGENTE	28,0	2.215	5,1%
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.300	3,0%
9 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,0	933	2,2%
10 ALERION (*)	ND	915	2,1%
11 CASTELLO (*)	ND	896	2,1%
12 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	800	1,9%
13 AEDES (*)	ND	786	1,8%
14 ALLIANZ	2,8	637	1,5%
15 PRISMA	ND	613	1,4%
16 UNIPOL	ND	603	1,4%
17 AMUNDI GROUP	0,0	537	1,2%
18 POLIS (*)	ND	464	1,1%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	432	1,0%
20 GR. DEUTSCHE BANK	-0,8	417	1,0%
RREEF	-0,8	417	1,0%
21 BANCA ESPERIA	ND	341	0,8%
22 AM HOLDING	-4,8	207	0,5%
23 VEGAGEST (*)	0,0	179	0,4%
24 PENSPLAN INVEST	0,0	171	0,4%
25 ERSEL	2,0	140	0,3%
26 KAIROS PARTNERS	0,0	140	0,3%
27 AXA	ND	137	0,3%
28 FONDACO	0,0	120	0,3%
TOTALE	27,2	43.099	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	
	Min. euro	Min. euro	%	Min. euro	Min. euro	%
TOTALE	-4.341	1.121.294	100,0%	77.892	1.199.186	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	233	518.407	46,2%	11.361	529.769	44,2%
Fondi aperti	206	476.051	42,5%	10.619	486.670	40,6%
Fondi chiusi	27	42.356	3,8%	743	43.099	3,6%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-4.573	602.887	53,8%	66.531	669.417	55,8%
retail	-722	67.994	6,1%	24.927	92.921	7,7%
istituzionali	-3.851	534.893	47,7%	41.604	576.496	48,1%

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Guida alla lettura

Contenuto

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

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

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

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

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

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

Qual è il perimetro delle rilevazione statistica?

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

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

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

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

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

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

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

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

I dati della Mappa sono definitivi?

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

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

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

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

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

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

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.