

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Febbraio 2013

Publicata il .../03/2013

- 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			PATRIMONIO GESTITO			
	Febbraio 2013	Gennaio 2013	da inizio anno	Febbraio 2013		Gennaio 2013	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	5.246	6.574	11.820	1.210.695	100,0%	1.206.106	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	4.518	3.193	7.711	536.491	44,3%	529.570	43,9%
Fondi aperti	4.510	3.172	7.683	493.884	40,8%	486.478	40,3%
Fondi chiusi	8	20	28	42.607	3,5%	43.092	3,6%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	728	3.381	4.109	674.203	55,7%	676.536	56,1%
retail	-312	125	-186	92.856	7,7%	92.913	7,7%
istituzionali	1.040	3.256	4.296	581.348	48,0%	583.623	48,4%

Fondi aperti (dettaglio)

	Febbraio 2013	Gennaio 2013	da inizio anno	Febbraio 2013	Gennaio 2013
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	%
TOTALE	4.510	3.172	7.683	493.884	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	4.842	3.432	8.273	462.080	93,6%
AZIONARI	-138	204	66	102.285	20,7%
BILANCIATI	713	364	1.077	27.373	5,5%
OBBLIGAZIONARI	2.501	1.306	3.807	254.243	51,5%
FLESSIBILI	1.877	1.871	3.748	71.171	14,4%
HEDGE	-112	-313	-425	7.008	1,4%
FONDI MONETARI	-352	-299	-650	26.987	5,5%
NON CLASSIFICATI	20	39	59	4.817	1,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	1.189	138	1.328	151.401	30,7%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	3.321	3.034	6.355	342.483	69,3%

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

	Raccolta netta			Patrimonio gestito		
	Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI	-1.010,4	329.980	28,2%			
Fondi aperti	221,3	41.840	3,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-32,3	2.227	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.199,4	285.914	24,5%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	999,7	229.640	19,7%			
EURIZON CAPITAL	983,0	175.027	15,0%			
Fondi aperti	274,1	75.399	6,5%			
Gestioni di portafoglio retail	89,5	25.484	2,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	619,4	74.144	6,3%			
BANCA FIDEURAM	16,7	54.614	4,7%			
Fondi aperti	-66,4	35.368	3,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-17,9	8.168	0,7%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	101,0	11.077	0,9%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	871,7	96.469	8,3%			
Fondi aperti	886,0	54.965	4,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-229,0	3.444	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	214,7	38.060	3,3%			
4 GRUPPO MEDIOLANUM	-222,4	42.462	3,6%			
Fondi aperti	228,2	25.075	2,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	38	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-449,5	17.349	1,5%			
5 AM HOLDING	-37,1	40.557	3,5%			
Fondi aperti	-36,9	28.702	2,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-54,0	4.175	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	53,8	7.681	0,7%			
6 ALLIANZ (*)	-118,2	35.979	3,1%			
Fondi aperti	-36,8	5.499	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	142,9	1.078	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-224,3	29.401	2,5%			
7 POSTE ITALIANE	908,0	34.791	3,0%			
Fondi aperti	100,9	1.048	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	807,1	33.743	2,9%			
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	224,8	30.499	2,6%			
Fondi aperti	232,6	18.049	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-16,2	7.479	0,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,4	4.972	0,4%			
9 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	786,3	26.275	2,2%			
Fondi aperti	786,3	26.275	2,2%			
10 AXA	48,8	24.985	2,1%			
Fondi aperti	41,7	2.622	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,1	22.362	1,9%			
11 AMUNDI GROUP	-32,6	23.812	2,0%			
Fondi aperti	-16,0	11.564	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-50,0	923	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	33,4	11.325	1,0%			
12 GRUPPO BNP PARIBAS	234,7	22.120	1,9%			
Fondi aperti	-77,8	13.999	1,2%			
Gestioni di portafoglio retail	4,5	3.077	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	308,0	5.044	0,4%			
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	1.384,7	21.427	1,8%			
Fondi aperti	876,3	8.499	0,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-41,6	2.543	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	550,0	10.386	0,9%			
14 GRUPPO AZIMUT	540,2	19.603	1,7%			
Fondi aperti	300,2	17.155	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	164,8	1.924	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	75,3	524	0,0%			
15 ARCA	25,4	18.989	1,6%			
Fondi aperti	-15,7	15.761	1,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	41,1	3.228	0,3%			
16 CREDITO EMILIANO	-87,5	11.893	1,0%			
Fondi aperti	-60,2	4.866	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-48,6	4.330	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	21,3	2.697	0,2%			
17 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	224,4	11.364	1,0%			
Fondi aperti	224,4	11.364	1,0%			
18 CREDIT SUISSE	90,5	10.021	0,9%			
Fondi aperti	0,1	1.097	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	41,0	3.509	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	49,4	5.415	0,5%			
19 SCHRODERS (*)	ND	9.557	0,8%			
Fondi aperti	ND	9.557	0,8%			
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	9.518	0,8%			
Fondi aperti	ND	9.518	0,8%			
21 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEME	254,0	8.436	0,7%			
Fondi aperti	235,3	6.688	0,6%			
Gestioni di portafoglio retail	1,3	1.450	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,5	298	0,0%			
22 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	7.819	0,7%			
Fondi aperti	ND	7.819	0,7%			
23 MORGAN STANLEY	50,5	7.518	0,6%			
Fondi aperti	50,5	7.518	0,6%			
24 BANCA ESPERIA	-232,2	7.193	0,6%			
Fondi aperti	0,6	2.919	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-198,2	2.364	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-34,6	1.910	0,2%			
25 INVESCO (2)	259,6	7.191	0,6%			
Fondi aperti	259,6	7.191	0,6%			
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	42,7	6.944	0,6%			
Fondi aperti	-29,4	2.141	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	72,1	4.803	0,4%			
27 GRUPPO MONTEPASCHI	-123,9	6.852	0,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-107,0	4.310	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-16,8	2.543	0,2%			
28 SOCIETE GENERALE	159,8	6.656	0,6%			
Fondi aperti	159,8	6.656	0,6%			
29 KAIROS PARTNERS	60,1	6.208	0,5%			
Fondi aperti	-6,4	3.286	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	66,5	2.896	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	26	0,0%			
30 ERSEL	-7,1	5.909	0,5%			
Fondi aperti	-7,0	3.612	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	2.296	0,2%			
31 GRUPPO BANCA SELLA	32,0	4.711	0,4%			
Fondi aperti	10,8	1.525	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	20,1	2.932	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,0	254	0,0%			
32 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	43,0	4.338	0,4%			
Fondi aperti	4,6	1.661	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-13,8	2.127	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	52,2	550	0,0%			
33 GRUPPO BANCA CARIGE	-16,8	4.295	0,4%			
Fondi aperti	-16,9	3.338	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	0,2	426	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	531	0,0%			
34 UBS	2,5	3.901	0,3%			
Fondi aperti	0,9	3.773	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,6	127	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	%
35 FONDACO	-14,5	3.732	0,3%
Fondi aperti	-7,8	881	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,7	2.851	0,2%
36 DEXIA (*)	ND	3.536	0,3%
Fondi aperti	ND	2.226	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.310	0,1%
37 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.959	0,3%
Fondi aperti	ND	2.959	0,3%
38 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-20,4	2.890	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-20,4	2.890	0,2%
39 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND	2.836	0,2%
Fondi aperti	ND	2.181	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	655	0,1%
40 ICCREA	-26,5	2.663	0,2%
Fondi aperti	-27,9	2.159	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-0,8	122	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,1	382	0,0%
41 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	1.574	0,1%
Fondi aperti	ND	1.079	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	495	0,0%
42 PENSPLAN INVEST	2,8	1.300	0,1%
Fondi aperti	-1,5	562	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	10	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,3	727	0,1%
43 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	1.113	0,1%
Fondi aperti	ND	1.113	0,1%
44 NEXTAM PARTNERS	4,8	1.011	0,1%
Fondi aperti	10,8	473	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-6,0	538	0,0%
45 BANCA PROFILO	0,6	931	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,8	730	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	201	0,0%
46 CONSULTINVEST	24,9	871	0,1%
Fondi aperti	18,6	546	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	6,6	317	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,3	7	0,0%
47 HEDGE INVEST	-19,7	660	0,1%
Fondi aperti	-19,7	660	0,1%
48 BANCA FINNAT EURAMERICA	-1,0	637	0,1%
Fondi aperti	-0,8	233	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	368	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	36	0,0%
49 BANCA DEL CERESIO	-4,4	551	0,0%
Fondi aperti	-4,4	551	0,0%
50 PFM	-11,4	538	0,0%
Fondi aperti	-4,8	210	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-11,0	230	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,4	98	0,0%
51 SOPRARNO	-7,5	492	0,0%
Fondi aperti	0,6	204	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-8,1	288	0,0%
52 ING DIRECT	14,0	487	0,0%
Fondi aperti	14,0	487	0,0%
53 ACOMEA	-0,6	460	0,0%
Fondi aperti	2,1	373	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,6	80	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,1	8	0,0%
54 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	37,6	254	0,0%
Fondi aperti	-0,5	42	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	38,1	212	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
55 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	196	0,0%
Fondi aperti	0,0	196	0,0%
56 AGORA	7,9	185	0,0%
Fondi aperti	2,4	162	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	5,5	23	0,0%
57 UNIPOL	-1,6	135	0,0%
Fondi aperti	-1,6	135	0,0%
58 GESTI-RE	2,3	94	0,0%
Fondi aperti	-0,1	34	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	2,4	61	0,0%
59 ALPI	6,1	71	0,0%
Fondi aperti	6,1	71	0,0%
60 VEGAGEST	-110,9	0	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-110,9	0	0,0%
TOTALE	5.238,0	1.168.088	100,0%
Fondi aperti	4.510,2	493.884	42,3%
Gestioni di portafoglio retail	-311,9	92.856	7,9%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.039,7	581.348	49,8%

(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	%
1 GRUPPO GENERALI	-1.010,4	329.302	30,2%	
Fondi aperti	221,3	41.710	3,8%	
Gestioni di portafoglio retail	-32,3	1.710	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.199,4	285.882	26,2%	
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	999,7	193.829	17,8%	
EURIZON CAPITAL	983,0	154.178	14,1%	
Fondi aperti	274,1	72.402	6,6%	
Gestioni di portafoglio retail	89,5	19.983	1,8%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	619,4	61.793	5,7%	
BANCA FIDEURAM	16,7	39.651	3,6%	
Fondi aperti	-66,4	33.586	3,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-17,9	2.128	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	101,0	3.937	0,4%	
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	871,7	85.589	7,9%	
Fondi aperti	886,0	54.117	5,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-229,0	783	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	214,7	30.689	2,8%	
4 AM HOLDING	-37,1	39.194	3,6%	
Fondi aperti	-36,9	27.799	2,6%	
Gestioni di portafoglio retail	-54,0	3.989	0,4%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	53,8	7.406	0,7%	
5 POSTE ITALIANE	908,0	34.791	3,2%	
Fondi aperti	100,9	1.048	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	807,1	33.743	3,1%	
6 ALLIANZ (*)	-118,2	34.058	3,1%	
Fondi aperti	-36,8	5.469	0,5%	
Gestioni di portafoglio retail	142,9	672	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-224,3	27.917	2,6%	
7 GRUPPO MEDIOLANUM	-222,4	31.898	2,9%	
Fondi aperti	228,2	24.568	2,3%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	3	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-449,5	7.327	0,7%	
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	224,8	27.663	2,5%	
Fondi aperti	232,6	17.682	1,6%	
Gestioni di portafoglio retail	-16,2	5.136	0,5%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,4	4.845	0,4%	
9 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	786,3	26.275	2,4%	
Fondi aperti	786,3	26.275	2,4%	
10 AXA	48,8	24.753	2,3%	
Fondi aperti	41,7	2.622	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,1	22.130	2,0%	
11 AMUNDI GROUP	-32,6	23.574	2,2%	
Fondi aperti	-16,0	11.456	1,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-50,0	923	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	33,4	11.194	1,0%	
12 GRUPPO BNP PARIBAS	234,7	20.941	1,9%	
Fondi aperti	-77,8	13.482	1,2%	
Gestioni di portafoglio retail	4,5	2.531	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	308,0	4.928	0,5%	
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	1.384,7	20.783	1,9%	
Fondi aperti	876,3	8.477	0,8%	
Gestioni di portafoglio retail	-41,6	2.510	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	550,0	9.797	0,9%	
14 ARCA	25,4	18.530	1,7%	
Fondi aperti	-15,7	15.470	1,4%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	41,1	3.060	0,3%	
15 GRUPPO AZIMUT	540,2	18.181	1,7%	
Fondi aperti	300,2	16.038	1,5%	
Gestioni di portafoglio retail	164,8	1.734	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	75,3	409	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	224,4	11.364	1,0%	
Fondi aperti	224,4	11.364	1,0%	
17 CREDITO EMILIANO	-87,5	11.017	1,0%	
Fondi aperti	-60,2	4.866	0,4%	
Gestioni di portafoglio retail	-48,6	3.605	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	21,3	2.546	0,2%	
18 CREDIT SUISSE	90,5	9.642	0,9%	
Fondi aperti	0,1	1.097	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	41,0	3.369	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	49,4	5.176	0,5%	
19 SCHRODERS (*)	ND	9.557	0,9%	
Fondi aperti	ND	9.557	0,9%	
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	9.518	0,9%	
Fondi aperti	ND	9.518	0,9%	
21 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	254,0	8.217	0,8%	
Fondi aperti	235,3	6.688	0,6%	
Gestioni di portafoglio retail	1,3	1.241	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,5	288	0,0%	
22 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	7.819	0,7%	
Fondi aperti	ND	7.819	0,7%	
23 MORGAN STANLEY	50,5	7.518	0,7%	
Fondi aperti	50,5	7.518	0,7%	
24 INVESCO (2)	259,6	7.191	0,7%	
Fondi aperti	259,6	7.191	0,7%	
25 GRUPPO MONTEPASCHI	-123,9	6.852	0,6%	
Gestioni di portafoglio retail	-107,0	4.310	0,4%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-16,8	2.543	0,2%	
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	42,7	6.689	0,6%	
Fondi aperti	-29,4	2.110	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	72,1	4.578	0,4%	
27 SOCIETE GENERALE	159,8	6.656	0,6%	
Fondi aperti	159,8	6.656	0,6%	
28 BANCA ESPERIA	-232,2	6.528	0,6%	
Fondi aperti	0,6	2.919	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	-198,2	1.707	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-34,6	1.902	0,2%	
29 GRUPPO BANCA CARIGE	-16,8	4.286	0,4%	
Fondi aperti	-16,9	3.329	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	0,2	426	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	531	0,0%	
30 GRUPPO BANCA SELLA	32,0	4.222	0,4%	
Fondi aperti	10,8	1.525	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	20,1	2.448	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,0	250	0,0%	
31 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	43,0	4.217	0,4%	
Fondi aperti	4,6	1.660	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-13,8	2.027	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	52,2	530	0,0%	
32 ERSEL	-7,1	4.186	0,4%	
Fondi aperti	-7,0	3.265	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	921	0,1%	
33 KAIROS PARTNERS	60,1	3.894	0,4%	
Fondi aperti	-6,4	3.280	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	66,5	588	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	26	0,0%	
34 UBS	2,5	3.806	0,3%	
Fondi aperti	0,9	3.701	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,6	105	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	Mln euro	%
35 DEXIA (*)	ND	3.415	0,3%	
Fondi aperti	ND	2.226	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.189	0,1%	
36 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.959	0,3%	
Fondi aperti	ND	2.959	0,3%	
37 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-20,4	2.890	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	-20,4	2.890	0,3%	
38 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND	2.836	0,3%	
Fondi aperti	ND	2.181	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	655	0,1%	
39 ICCREA	-26,5	2.659	0,2%	
Fondi aperti	-27,9	2.159	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,8	118	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,1	382	0,0%	
40 FONDACO	-14,5	2.270	0,2%	
Fondi aperti	-7,8	864	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,7	1.406	0,1%	
41 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	1.460	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.079	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	381	0,0%	
42 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	1.113	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.113	0,1%	
43 PENSPLAN INVEST	2,8	975	0,1%	
Fondi aperti	-1,5	562	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	10	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,3	403	0,0%	
44 BANCA PROFILO	0,6	931	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	0,8	730	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	201	0,0%	
45 CONSULTINVEST	24,9	855	0,1%	
Fondi aperti	18,6	546	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	6,6	308	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,3	1	0,0%	
46 NEXTAM PARTNERS	4,8	816	0,1%	
Fondi aperti	10,8	473	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-6,0	342	0,0%	
47 HEDGE INVEST	-19,7	578	0,1%	
Fondi aperti	-19,7	578	0,1%	
48 BANCA DEL CERESIO	-4,4	551	0,1%	
Fondi aperti	-4,4	551	0,1%	
49 BANCA FINNAT EURAMERICA	-1,0	541	0,0%	
Fondi aperti	-0,8	233	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	275	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	33	0,0%	
50 SOPRANO	-7,5	491	0,0%	
Fondi aperti	0,6	204	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-8,1	287	0,0%	
51 PFM	-11,4	487	0,0%	
Fondi aperti	-4,8	204	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-11,0	186	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,4	98	0,0%	
52 ACOMEIA	-0,6	446	0,0%	
Fondi aperti	2,1	368	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,6	78	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,1	0	0,0%	
53 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	37,6	254	0,0%	
Fondi aperti	-0,5	42	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	38,1	212	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
54 AGORA	7,9	177	0,0%	
Fondi aperti	2,4	161	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	5,5	16	0,0%	
55 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	169	0,0%	
Fondi aperti	0,0	169	0,0%	
56 UNIPOL	-1,6	135	0,0%	
Fondi aperti	-1,6	135	0,0%	
57 GESTI-RE	2,3	91	0,0%	
Fondi aperti	-0,1	34	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	2,4	57	0,0%	
58 ALPI	6,1	71	0,0%	
Fondi aperti	6,1	71	0,0%	
59 VEGAGEST	-110,9	0	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-110,9	0	0,0%	
60 ING DIRECT	14,0	ND	0,0%	
Fondi aperti	14,0	ND	0,0%	
TOTALE	5.238,0	1.089.708	100,0%	
Fondi aperti	4.510,2	483.173	44,3%	
Gestioni di portafoglio retail	-311,9	68.039	6,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.039,7	538.496	49,4%	

(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	
	Min euro	Min euro	%
1 IDeA FIMIT (*)	ND	9.289	21,8%
2 GRUPPO GENERALI	0,0	5.603	13,2%
3 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.487	10,5%
4 PRELIOS (*)	ND	4.191	9,8%
5 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	3.866	9,1%
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	2.510	5,9%
7 SORGENTE	ND	2.191	5,1%
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.268	3,0%
9 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,0	1.049	2,5%
10 CASTELLO (*)	ND	993	2,3%
11 ALERION (*)	ND	915	2,1%
12 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	800	1,9%
13 AEDES (*)	ND	786	1,8%
14 PRISMA (*)	ND	612	1,4%
15 ALLIANZ	5,6	607	1,4%
16 AMUNDI GROUP	0,0	537	1,3%
17 UNIPOL	ND	517	1,2%
18 POLIS (*)	ND	464	1,1%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	439	1,0%
20 BANCA ESPERIA	ND	341	0,8%
21 AM HOLDING	2,6	211	0,5%
22 AXA	ND	181	0,4%
23 VEGAGEST (*)	0,0	179	0,4%
24 PENSPLAN INVEST	0,0	168	0,4%
25 ERSEL	0,0	141	0,3%
26 KAIROS PARTNERS	0,0	140	0,3%
27 FONDACO	0,0	120	0,3%
TOTALE	8,2	42.607	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	5.246	1.132.202	100,0%	78.493	1.210.695	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	4.518	525.667	46,4%	10.824	536.491	44,3%
Fondi aperti	4.510	483.173	42,7%	10.711	493.884	40,8%
Fondi chiusi	8	42.494	3,8%	113	42.607	3,5%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	728	606.535	53,6%	67.669	674.203	55,7%
retail	-312	68.039	6,0%	24.817	92.856	7,7%
istituzionali	1.040	538.496	47,6%	42.852	581.348	48,0%

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.