

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Aprile 2013

Publicata il .../05/2013

- 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			
	Aprile 2013	Marzo 2013	da inizio anno	Aprile 2013		Marzo 2013	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	6.901	7.252	27.123	1.256.110	100,0%	1.230.505	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	5.363	5.332	19.311	559.777	44,6%	550.261	44,7%
Fondi aperti	5.367	5.331	19.272	516.896	41,2%	507.150	41,2%
Fondi chiusi	-3	1	39	42.881	3,4%	43.110	3,5%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	1.537	1.920	7.811	696.334	55,4%	680.244	55,3%
retail	217	381	536	95.077	7,6%	95.233	7,7%
istituzionali	1.320	1.540	7.275	601.257	47,9%	585.012	47,5%

	Fondi aperti (dettaglio)						
	Aprile 2013	Marzo 2013	da inizio anno	Aprile 2013	%	Marzo 2013	%
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	5.367	5.331	19.272	516.896	100,0%	507.150	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	6.132	5.184	20.414	486.183	94,1%	469.980	92,7%
AZIONARI	-68	-131	673	106.933	20,7%	107.462	21,2%
BILANCIATI	985	382	2.128	29.392	5,7%	22.802	4,5%
OBBLIGAZIONARI	2.992	2.604	8.390	263.623	51,0%	256.468	50,6%
FLESSIBILI	2.769	2.417	10.300	79.284	15,3%	76.042	15,0%
HEDGE	-546	-88	-1.075	6.952	1,3%	7.206	1,4%
FONDI MONETARI	-784	135	-824	26.220	5,1%	31.197	6,2%
NON CLASSIFICATI	19	12	-318	4.493	0,9%	5.974	1,2%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	2.055	532	3.887	157.030	30,4%	153.149	30,2%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	3.312	4.799	15.386	359.866	69,6%	354.002	69,8%

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

	Raccolta netta			Patrimonio gestito				Raccolta netta			Patrimonio gestito		
	Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	%		Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI	1.220,0	341.740	28,2%										
Fondi aperti	497,3	42.885	3,5%										
Gestioni di portafoglio retail	2,4	2.292	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	720,2	296.563	24,4%										
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.292,8	237.138	19,5%										
EURIZON CAPITAL	1.190,4	181.042	14,9%										
Fondi aperti	712,8	78.136	6,4%										
Gestioni di portafoglio retail	148,0	26.030	2,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	329,6	76.877	6,3%										
BANCA FIDEURAM	102,3	56.096	4,6%										
Fondi aperti	21,7	36.200	3,0%										
Gestioni di portafoglio retail	71,7	8.470	0,7%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,0	11.426	0,9%										
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	181,2	99.419	8,2%										
Fondi aperti	245,5	57.121	4,7%										
Gestioni di portafoglio retail	-124,2	3.072	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	59,9	39.226	3,2%										
4 GRUPPO MEDIOLANUM	228,9	43.615	3,6%										
Fondi aperti	456,3	26.418	2,2%										
Gestioni di portafoglio retail	-0,8	38	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-226,6	17.159	1,4%										
5 AM HOLDING	118,5	41.654	3,4%										
Fondi aperti	145,3	29.483	2,4%										
Gestioni di portafoglio retail	-31,8	4.187	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,0	7.984	0,7%										
6 POSTE ITALIANE	284,4	37.492	3,1%										
Fondi aperti	109,4	1.184	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	175,0	36.308	3,0%										
7 ALLIANZ (*)	-15,7	37.453	3,1%										
Fondi aperti	-94,1	5.528	0,5%										
Gestioni di portafoglio retail	132,0	1.876	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-53,6	30.049	2,5%										
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	76,2	31.515	2,6%										
Fondi aperti	67,2	18.701	1,5%										
Gestioni di portafoglio retail	-6,7	7.600	0,6%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	15,7	5.214	0,4%										
9 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	1.056,0	28.542	2,4%										
Fondi aperti	1.056,0	28.542	2,4%										
10 AXA	221,3	25.104	2,1%										
Fondi aperti	96,9	2.807	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	124,4	22.297	1,8%										
11 AMUNDI GROUP	-507,3	24.056	2,0%										
Fondi aperti	-364,3	11.647	1,0%										
Gestioni di portafoglio retail	-3,1	984	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-139,9	11.426	0,9%										
12 GRUPPO BANCO POPOLARE	104,7	22.397	1,8%										
Fondi aperti	268,9	9.347	0,8%										
Gestioni di portafoglio retail	-39,1	2.545	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-125,1	10.504	0,9%										
13 GRUPPO BNP PARIBAS	19,4	22.239	1,8%										
Fondi aperti	-40,6	14.238	1,2%										
Gestioni di portafoglio retail	-32,1	3.061	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	92,1	4.940	0,4%										
14 GRUPPO AZIMUT	412,7	20.279	1,7%										
Fondi aperti	374,5	17.797	1,5%										
Gestioni di portafoglio retail	29,3	1.936	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,9	546	0,0%										
15 ARCA	167,6	19.775	1,6%										
Fondi aperti	169,6	16.404	1,4%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,1	3.371	0,3%										
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	540,1	12.758	1,1%										
Fondi aperti	540,1	12.758	1,1%										
17 CREDIT EMILIANO	28,8	12.068	1,0%										
Fondi aperti	-39,8	4.834	0,4%										
Gestioni di portafoglio retail	27,9	4.399	0,4%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	40,6	2.835	0,2%										
18 CREDIT SUISSE	67,5	10.549	0,9%										
Fondi aperti	7,2	1.137	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	47,0	3.616	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,3	5.796	0,5%										
19 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	10.421	0,9%										
Fondi aperti	ND	10.421	0,9%										
20 SCHROEDERS (*)	ND	10.114	0,8%										
Fondi aperti	ND	10.114	0,8%										
21 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEME	193,3	8.966	0,7%										
Fondi aperti	199,9	7.159	0,6%										
Gestioni di portafoglio retail	-5,7	1.462	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,9	345	0,0%										
22 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	8.834	0,7%										
Fondi aperti	ND	8.834	0,7%										
23 MORGAN STANLEY	131,6	8.061	0,7%										
Fondi aperti	131,6	8.061	0,7%										
24 INVESCO (2)	310,2	7.880	0,6%										
Fondi aperti	310,2	7.880	0,6%										
25 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	236,2	7.485	0,6%										
Fondi aperti	-55,1	2.210	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	291,3	5.275	0,4%										
26 BANCA ESPERIA	16,6	7.400	0,6%										
Fondi aperti	3,8	3.047	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	19,4	2.418	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,6	1.935	0,2%										
27 SOCIETE GENERALE	224,4	7.061	0,6%										
Fondi aperti	224,4	7.061	0,6%										
28 GRUPPO MONTEPASCHI	-116,2	6.975	0,6%										
Gestioni di portafoglio retail	-65,9	4.452	0,4%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-50,4	2.523	0,2%										
29 KAIROS PARTNERS	-17,8	6.265	0,5%										
Fondi aperti	-21,2	3.302	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	3,4	2.939	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	25	0,0%										
30 ERSEL	21,3	6.161	0,5%										
Fondi aperti	-11,8	3.791	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	33,1	2.371	0,2%										
31 GRUPPO BANCA SELLA	27,4	4.881	0,4%										
Fondi aperti	-11,9	1.538	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	37,7	3.079	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,6	265	0,0%										
32 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	7,8	4.378	0,4%										
Fondi aperti	0,7	1.681	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	2,7	2.155	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,5	542	0,0%										
33 GRUPPO BANCA CARIGE	-10,5	4.326	0,4%										
Fondi aperti	-11,7	3.349	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	1,6	431	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	546	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	142,6	3.883	0,3%
Fondi aperti	144,2	1.027	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,6	2.856	0,2%
36 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND	3.425	0,3%
Fondi aperti	ND	2.775	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	649	0,1%
37 DEXIA (*)	ND	3.174	0,3%
Fondi aperti	ND	1.769	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.405	0,1%
38 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	3.082	0,3%
Fondi aperti	ND	3.082	0,3%
39 ICCREA	149,3	2.929	0,2%
Fondi aperti	146,1	2.408	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	1,1	126	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,1	395	0,0%
40 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-2,1	2.917	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-2,1	2.917	0,2%
41 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	1.659	0,1%
Fondi aperti	ND	1.144	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	515	0,0%
42 PENSPLAN INVEST	1,7	1.330	0,1%
Fondi aperti	0,0	576	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,2	11	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,5	743	0,1%
43 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	1.184	0,1%
Fondi aperti	ND	1.184	0,1%
44 BANCA PROFILO	-2,2	942	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-7,7	732	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,5	210	0,0%
45 CONSULTINVEST	17,1	935	0,1%
Fondi aperti	25,3	613	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-8,3	316	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	7	0,0%
46 NEXTAM PARTNERS	-4,9	878	0,1%
Fondi aperti	-2,0	339	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,9	539	0,0%
47 HEDGE INVEST	-6,0	660	0,1%
Fondi aperti	-6,0	660	0,1%
48 BANCA FINNAT EURAMERICA	-5,3	620	0,1%
Fondi aperti	-1,7	230	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,6	367	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	23	0,0%
49 BANCA DEL CERESIO	-2,7	565	0,0%
Fondi aperti	-2,7	565	0,0%
50 TAGES	38,4	546	0,0%
Fondi aperti	38,4	546	0,0%
51 PFM	10,7	525	0,0%
Fondi aperti	14,3	211	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-4,1	205	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,5	109	0,0%
52 ING DIRECT	4,0	508	0,0%
Fondi aperti	4,0	508	0,0%
53 SOPRARNO	3,1	503	0,0%
Fondi aperti	3,6	215	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,5	288	0,0%
54 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	493	0,0%
Fondi aperti	ND	493	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
55 ACOMEA	7,8	487	0,0%
Fondi aperti	7,9	398	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	81	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	9	0,0%
56 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	302	0,0%
Fondi aperti	0,0	302	0,0%
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	26,4	263	0,0%
Fondi aperti	0,0	46	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	26,4	217	0,0%
58 AGORA	3,5	185	0,0%
Fondi aperti	3,2	162	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,3	23	0,0%
59 UNIPOL	-1,6	133	0,0%
Fondi aperti	-1,6	133	0,0%
60 GESTI-RE	-2,0	96	0,0%
Fondi aperti	-0,1	34	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,9	62	0,0%
61 ALPI	2,3	86	0,0%
Fondi aperti	2,3	86	0,0%
TOTALE	6.904,1	1.213.230	100,0%
Fondi aperti	5.366,8	516.896	42,6%
Gestioni di portafoglio retail	217,0	95.077	7,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.320,4	601.257	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 2.2 - 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 GENERALI	1.220,0	341.044	30,1%			
Fondi aperti	497,3	42.763	3,8%			
Gestioni di portafoglio retail	2,4	1.747	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	720,2	296.534	26,2%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.292,8	200.168	17,7%			
EURIZON CAPITAL	1.190,4	159.279	14,1%			
Fondi aperti	712,8	74.682	6,6%			
Gestioni di portafoglio retail	148,0	20.203	1,8%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	329,6	64.394	5,7%			
BANCA FIDEURAM	102,3	40.890	3,6%			
Fondi aperti	21,7	34.491	3,0%			
Gestioni di portafoglio retail	71,7	2.271	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,0	4.128	0,4%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	181,2	88.253	7,8%			
Fondi aperti	245,5	55.917	4,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-124,2	665	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	59,9	31.671	2,8%			
4 AM HOLDING	118,5	39.940	3,5%			
Fondi aperti	145,3	28.151	2,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-31,8	4.146	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,0	7.644	0,7%			
5 POSTE ITALIANE	284,4	37.492	3,3%			
Fondi aperti	109,4	1.184	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	175,0	36.308	3,2%			
6 ALLIANZ (*)	-15,7	35.297	3,1%			
Fondi aperti	-94,1	5.491	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	132,0	1.057	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-53,6	28.749	2,5%			
7 GRUPPO MEDIOLANUM	228,9	32.853	2,9%			
Fondi aperti	456,3	25.941	2,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,8	3	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-226,6	6.910	0,6%			
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	76,2	28.638	2,5%			
Fondi aperti	67,2	18.350	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-6,7	5.203	0,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	15,7	5.084	0,4%			
9 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	1.056,0	28.542	2,5%			
Fondi aperti	1.056,0	28.542	2,5%			
10 AXA	221,3	24.842	2,2%			
Fondi aperti	96,9	2.807	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	124,4	22.035	1,9%			
11 AMUNDI GROUP	-507,3	23.692	2,1%			
Fondi aperti	-364,3	11.417	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-3,1	984	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-139,9	11.292	1,0%			
12 GRUPPO BANCO POPOLARE	104,7	21.754	1,9%			
Fondi aperti	268,9	9.328	0,8%			
Gestioni di portafoglio retail	-39,1	2.512	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-125,1	9.914	0,9%			
13 GRUPPO BNP PARIBAS	19,4	21.079	1,9%			
Fondi aperti	-40,6	13.714	1,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-32,1	2.546	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	92,1	4.819	0,4%			
14 ARCA	167,6	19.315	1,7%			
Fondi aperti	169,6	16.108	1,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,1	3.207	0,3%			
15 GRUPPO AZIMUT	412,7	18.748	1,7%			
Fondi aperti	374,5	16.626	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	29,3	1.697	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,9	426	0,0%			

	Raccolta netta			Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	540,1	12.758	1,1%			
Fondi aperti	540,1	12.758	1,1%			
17 CREDITO EMILIANO	28,8	11.177	1,0%			
Fondi aperti	-39,8	4.834	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	27,9	3.659	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	40,6	2.683	0,2%			
18 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	10.421	0,9%			
Fondi aperti	ND	10.421	0,9%			
19 CREDIT SUISSE	67,5	10.141	0,9%			
Fondi aperti	7,2	1.137	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	47,0	3.450	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,3	5.554	0,5%			
20 SCHRODERS (*)	ND	10.114	0,9%			
Fondi aperti	ND	10.114	0,9%			
21 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	8.834	0,8%			
Fondi aperti	ND	8.834	0,8%			
22 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	193,3	8.766	0,8%			
Fondi aperti	199,9	7.159	0,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-5,7	1.273	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,9	335	0,0%			
23 MORGAN STANLEY	131,6	8.061	0,7%			
Fondi aperti	131,6	8.061	0,7%			
24 INVESCO (2)	310,2	7.880	0,7%			
Fondi aperti	310,2	7.880	0,7%			
25 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	236,2	7.160	0,6%			
Fondi aperti	-55,1	2.172	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	291,3	4.988	0,4%			
26 SOCIETE GENERALE	224,4	7.061	0,6%			
Fondi aperti	224,4	7.061	0,6%			
27 GRUPPO MONTEPASCHI	-116,2	6.975	0,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-65,9	4.452	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-50,4	2.523	0,2%			
28 BANCA ESPERIA	16,6	6.721	0,6%			
Fondi aperti	3,8	3.047	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	19,4	1.748	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,6	1.926	0,2%			
29 GRUPPO BANCA SELLA	27,4	4.761	0,4%			
Fondi aperti	-11,9	1.537	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	37,7	2.964	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,6	260	0,0%			
30 ERSEL	21,3	4.380	0,4%			
Fondi aperti	-11,8	3.454	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	33,1	925	0,1%			
31 GRUPPO BANCA CARIGE	-10,5	4.316	0,4%			
Fondi aperti	-11,7	3.339	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	1,6	431	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	546	0,0%			
32 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	7,8	4.256	0,4%			
Fondi aperti	0,7	1.679	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	2,7	2.056	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,5	521	0,0%			
33 KAIROS PARTNERS	-17,8	3.969	0,4%			
Fondi aperti	-21,2	3.296	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	3,4	648	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	25	0,0%			
34 UBS	2,7	3.811	0,3%			
Fondi aperti	2,7	3.703	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	109	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	%
35 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND		3.425	0,3%
Fondi aperti	ND		2.775	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND		649	0,1%
36 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND		3.082	0,3%
Fondi aperti	ND		3.082	0,3%
37 DEXIA (*)	ND		3.036	0,3%
Fondi aperti	ND		1.769	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND		1.267	0,1%
38 ICCREA	149,3		2.925	0,3%
Fondi aperti	146,1		2.408	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	1,1		122	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,1		395	0,0%
39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-2,1		2.917	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-2,1		2.917	0,3%
40 FONDACO	142,6		2.581	0,2%
Fondi aperti	144,2		995	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,6		1.586	0,1%
41 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND		1.529	0,1%
Fondi aperti	ND		1.144	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND		385	0,0%
42 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND		1.184	0,1%
Fondi aperti	ND		1.184	0,1%
43 PENSPLAN INVEST	1,7		998	0,1%
Fondi aperti	0,0		576	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,2		11	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,5		411	0,0%
44 BANCA PROFILO	-2,2		942	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-7,7		732	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,5		210	0,0%
45 CONSULTINVEST	17,1		919	0,1%
Fondi aperti	25,3		613	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-8,3		306	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0		1	0,0%
46 NEXTAM PARTNERS	-4,9		727	0,1%
Fondi aperti	-2,0		339	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,9		388	0,0%
47 HEDGE INVEST	-6,0		589	0,1%
Fondi aperti	-6,0		589	0,1%
48 BANCA DEL CERESIO	-2,7		565	0,0%
Fondi aperti	-2,7		565	0,0%
49 TAGES	38,4		546	0,0%
Fondi aperti	38,4		546	0,0%
50 BANCA FINNAT EURAMERICA	-5,3		528	0,0%
Fondi aperti	-1,7		230	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,6		275	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0		23	0,0%
51 SOPRARNO	3,1		498	0,0%
Fondi aperti	3,6		215	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,5		283	0,0%
52 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND		493	0,0%
Fondi aperti	ND		493	0,0%
53 PFM	10,7		473	0,0%
Fondi aperti	14,3		205	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-4,1		162	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,5		106	0,0%
54 ACOMEA	7,8		473	0,0%
Fondi aperti	7,9		393	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3		80	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2		0	0,0%

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro		Mln euro	%
55 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0		275	0,0%
Fondi aperti	0,0		275	0,0%
56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	26,4		263	0,0%
Fondi aperti	0,0		46	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	26,4		217	0,0%
57 AGORA	3,5		178	0,0%
Fondi aperti	3,2		161	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,3		17	0,0%
58 UNIPOL	-1,6		133	0,0%
Fondi aperti	-1,6		133	0,0%
59 GESTI-RE	-2,0		92	0,0%
Fondi aperti	-0,1		34	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,9		58	0,0%
60 ALPI	2,3		86	0,0%
Fondi aperti	2,3		86	0,0%
61 ING DIRECT	4,0		ND	0,0%
Fondi aperti	4,0		ND	0,0%
TOTALE	6.904,1		1.132.676	100,0%
Fondi aperti	5.366,8		504.851	44,6%
Gestioni di portafoglio retail	217,0		69.992	6,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.320,4		557.832	49,2%

(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	9.410	21,9%
2 GRUPPO GENERALI	0,0	5.603	13,1%
3 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.487	10,5%
4 PRELIOS (*)	ND	3.970	9,3%
5 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	3.865	9,0%
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	2.402	5,6%
7 SORGENTE	ND	2.189	5,1%
8 CASTELLO (*)	ND	1.391	3,2%
9 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.268	3,0%
10 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-6,0	1.048	2,4%
11 REAM (*)	ND	1.004	2,3%
12 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	865	2,0%
13 AEDES (*)	ND	712	1,7%
14 ALLIANZ	0,0	640	1,5%
15 PRISMA (*)	ND	578	1,3%
16 POLIS (*)	ND	542	1,3%
17 AMUNDI GROUP	0,0	531	1,2%
18 UNIPOL	ND	517	1,2%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	435	1,0%
20 BANCA ESPERIA	ND	341	0,8%
21 AM HOLDING	2,5	214	0,5%
22 PENSPLAN INVEST	0,0	168	0,4%
23 VEGAGEST (*)	0,0	166	0,4%
24 ERSEL	0,0	140	0,3%
25 KAIROS PARTNERS	0,0	140	0,3%
26 AXA (*)	ND	133	0,3%
27 FONDACO	0,0	120	0,3%
TOTALE	-3,5	42.881	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	6.901	1.175.442	100,0%	80.669	1.256.110	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	5.363	547.617	46,6%	12.159	559.777	44,6%
Fondi aperti	5.367	504.851	42,9%	12.045	516.896	41,2%
Fondi chiusi	-3	42.766	3,6%	115	42.881	3,4%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	1.537	627.824	53,4%	68.509	696.334	55,4%
retail	217	69.992	6,0%	25.085	95.077	7,6%
istituzionali	1.320	557.832	47,5%	43.424	601.257	47,9%

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.

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 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.