

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Ottobre 2012

Publicata il .../11/2012

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

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Tavola 1 - Sintesi del mese

	RACCOLTA NETTA			PATRIMONIO GESTITO (*)			
	Ottobre 2012	Settembre 2012 da inizio anno		Ottobre 2012		Settembre 2012	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	-1.874	530	-7.821	1.181.593	100,0%	992.248	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	-624	1.603	1.383	520.908	44,1%	495.654	50,0%
Fondi aperti	-635	1.426	-45	477.834	40,4%	452.572	45,6%
Fondi chiusi	11	177	1.428	43.073	3,6%	43.082	4,3%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-1.250	-1.073	-9.205	660.686	55,9%	496.594	50,0%
retail	-169	-169	-5.748	92.598	7,8%	92.587	9,3%
istituzionali	-1.081	-904	-3.457	568.088	48,1%	404.007	40,7%

Fondi aperti (dettaglio)							
TOTALE	-635	1.426	-45	477.834	100,0%	452.572	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	671	2.566	8.302	442.839	92,7%	412.014	91,0%
AZIONARI	-446	-378	-6.354	98.586	20,6%	98.499	21,8%
BILANCIATI	60	-41	-1.196	27.537	5,8%	19.598	4,3%
OBBLIGAZIONARI	1.118	1.827	18.308	243.145	50,9%	221.913	49,0%
FLESSIBILI	278	1.294	-315	65.873	13,8%	64.267	14,2%
HEDGE	-339	-136	-2.140	7.698	1,6%	7.737	1,7%
FONDI MONETARI	-1.305	-1.122	-9.732	30.447	6,4%	34.263	7,6%
NON CLASSIFICATI	-1	-19	1.385	4.548	1,0%	6.295	1,4%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-915	8	-13.928	146.947	30,8%	147.366	32,6%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	280	1.418	13.883	330.887	69,2%	305.206	67,4%

(*) L'incremento di patrimonio gestito rispetto al mese di settembre (+189 miliardi) è per la maggior parte da attribuire agli effetti della riorganizzazione delle società di asset management del Gruppo Generali, in essere a partire dal 1° ottobre (v. tavole 2.1 - 2.2 - 2.3).

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 (1)	-1.748,2	329.671	29,0%					
Fondi aperti	-486,4	43.054	3,8%					
Gestioni di portafoglio retail	18,0	2.212	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.279,9	284.406	25,0%					
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	105,2	222.123	19,5%					
EURIZON CAPITAL	264,6	168.789	14,8%					
Fondi aperti	192,2	72.432	6,4%					
Gestioni di portafoglio retail	9,7	24.848	2,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	62,7	71.509	6,3%					
BANCA FIDEURAM	-159,4	53.334	4,7%					
Fondi aperti	-213,3	34.394	3,0%					
Gestioni di portafoglio retail	-22,7	8.123	0,7%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	76,7	10.818	1,0%					
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-642,8	100.638	8,8%					
Fondi aperti	-366,6	59.153	5,2%					
Gestioni di portafoglio retail	-148,5	4.121	0,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-127,7	37.365	3,3%					
4 GRUPPO MEDIOLANUM	292,9	41.917	3,7%					
Fondi aperti	282,0	23.152	2,0%					
Gestioni di portafoglio retail	-0,8	40	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,8	18.725	1,6%					
5 AM HOLDING	256,3	37.177	3,3%					
Fondi aperti	280,2	27.408	2,4%					
Gestioni di portafoglio retail	-11,6	2.098	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-12,4	7.670	0,7%					
6 ALLIANZ (*)	-206,5	35.566	3,1%					
Fondi aperti	-34,4	5.358	0,5%					
Gestioni di portafoglio retail	52,0	866	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-224,1	29.342	2,6%					
7 POSTE ITALIANE	217,1	31.450	2,8%					
Fondi aperti	10,1	490	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	207,0	30.960	2,7%					
8 GRUPPO UBI BANCA (2)	-26,1	29.833	2,6%					
Fondi aperti	55,2	17.535	1,5%					
Gestioni di portafoglio retail	-21,5	7.458	0,7%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-59,8	4.839	0,4%					
9 AMUNDI GROUP	-51,1	23.447	2,1%					
Fondi aperti	-160,5	11.570	1,0%					
Gestioni di portafoglio retail	-15,2	982	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	124,6	10.894	1,0%					
10 AXA	119,9	23.197	2,0%					
Fondi aperti	72,4	2.303	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	47,6	20.894	1,8%					
11 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	174,7	23.157	2,0%					
Fondi aperti	174,7	23.157	2,0%					
12 GRUPPO BNP PARIBAS	-277,2	21.215	1,9%					
Fondi aperti	-398,1	14.041	1,2%					
Gestioni di portafoglio retail	-16,1	3.119	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	137,0	4.055	0,4%					
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	-286,3	19.246	1,7%					
Fondi aperti	-182,5	6.872	0,6%					
Gestioni di portafoglio retail	-16,5	2.630	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-87,3	9.745	0,9%					
14 GRUPPO AZIMUT	190,3	18.258	1,6%					
Fondi aperti	180,6	16.233	1,4%					
Gestioni di portafoglio retail	9,3	1.605	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,3	420	0,0%					
15 ARCA	-61,1	17.109	1,5%					
Fondi aperti	-67,9	15.129	1,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,8	1.980	0,2%					
16 CREDITO EMILIANO	-150,4	12.034	1,1%					
Fondi aperti	-126,0	5.136	0,5%					
Gestioni di portafoglio retail	-9,1	4.430	0,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,3	2.468	0,2%					
17 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-67,6	9.593	0,8%					
Fondi aperti	-67,6	9.593	0,8%					
18 SCHROEDERS (*)	ND	9.299	0,8%					
Fondi aperti	ND	9.299	0,8%					
19 CREDIT SUISSE	-162,5	9.215	0,8%					
Fondi aperti	-332,9	1.102	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	86,6	3.226	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	83,8	4.887	0,4%					
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	9.135	0,8%					
Fondi aperti	ND	9.135	0,8%					
21 BANCA ESPERIA	-65,7	7.914	0,7%					
Fondi aperti	9,1	2.897	0,3%					
Gestioni di portafoglio retail	-14,8	3.014	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-60,0	2.003	0,2%					
22 GR. DEUTSCHE BANK	122,3	7.661	0,7%					
DWS INVESTMENTS	92,6	5.521	0,5%					
Fondi aperti	100,0	3.833	0,3%					
Gestioni di portafoglio retail	-7,4	1.472	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	216	0,0%					
DB PLATINUM ADVISORS	29,6	2.140	0,2%					
Fondi aperti	29,6	2.140	0,2%					
23 MORGAN STANLEY	208,9	7.372	0,6%					
Fondi aperti	208,9	7.372	0,6%					
24 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	7.061	0,6%					
Fondi aperti	ND	7.061	0,6%					
25 GRUPPO MONTEPASCHI	-8,2	6.991	0,6%					
Gestioni di portafoglio retail	-5,3	4.441	0,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,9	2.549	0,2%					
26 SOCIETE GENERALE SA	-51,3	6.181	0,5%					
Fondi aperti	-51,3	6.181	0,5%					
27 INVESCO (3)	387,2	6.069	0,5%					
Fondi aperti	387,2	6.069	0,5%					
28 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-43,1	6.007	0,5%					
Fondi aperti	-44,7	2.083	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,5	3.924	0,3%					
29 KAIROS PARTNERS	34,7	5.996	0,5%					
Fondi aperti	35,8	3.203	0,3%					
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	2.769	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	25	0,0%					
30 ERSEL	-18,2	5.715	0,5%					
Fondi aperti	-17,0	3.468	0,3%					
Gestioni di portafoglio retail	-1,2	2.246	0,2%					
31 GRUPPO BANCA SELLA	14,1	4.580	0,4%					
Fondi aperti	11,6	1.502	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	1,5	2.839	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,9	238	0,0%					
32 GRUPPO BANCA CARIGE	-13,6	4.275	0,4%					
Fondi aperti	-18,3	3.343	0,3%					
Gestioni di portafoglio retail	3,3	425	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,4	507	0,0%					
33 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	27,2	4.112	0,4%					
Fondi aperti	23,1	1.537	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	-7,1	2.120	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,2	455	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	-76,0	4.003	0,4%
Fondi aperti	-76,0	3.891	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	112	0,0%
35 FONDACO	-27,8	3.777	0,3%
Fondi aperti	-16,4	887	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,4	2.890	0,3%
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	4,4	2.913	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	4,4	2.913	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	12,4	2.670	0,2%
Fondi aperti	14,8	2.200	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-4,4	120	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,9	350	0,0%
40 Gr. CREDITO VALTELLINESE	-26,3	2.654	0,2%
Fondi aperti	-5,4	341	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-21,4	2.159	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,5	153	0,0%
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.635	0,2%
Fondi aperti	ND	2.635	0,2%
42 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	1.607	0,1%
Fondi aperti	ND	1.119	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	489	0,0%
43 PENSPLAN INVEST	2,0	1.216	0,1%
Fondi aperti	0,0	514	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,2	10	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,8	692	0,1%
44 NEXTAM PARTNERS	-1,2	966	0,1%
Fondi aperti	-0,1	431	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,2	535	0,0%
45 BANCA PROFILO	-28,6	933	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-28,8	719	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	215	0,0%
46 CONSULTINVEST	19,1	758	0,1%
Fondi aperti	5,1	476	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	14,3	275	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	7	0,0%
47 HEDGE INVEST	8,5	749	0,1%
Fondi aperti	8,5	749	0,1%
48 BANCA FINNAT EURAMERICA	1,2	624	0,1%
Fondi aperti	1,1	220	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,1	368	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	36	0,0%
49 PFM	-17,5	605	0,1%
Fondi aperti	-5,1	228	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-12,0	256	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	121	0,0%
50 BANCA DEL CERESIO	-2,1	534	0,0%
Fondi aperti	-2,1	534	0,0%
51 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	480	0,0%
Fondi aperti	ND	480	0,0%
52 ING DIRECT	-3,8	462	0,0%
Fondi aperti	-3,8	462	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
53 ACOMEA	-26,8	455	0,0%
Fondi aperti	-26,0	362	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,8	85	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	8	0,0%
54 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	27,3	271	0,0%
Fondi aperti	0,0	38	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	27,3	233	0,0%
55 SOPRARNO	-14,7	203	0,0%
Fondi aperti	-14,7	203	0,0%
56 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	-0,1	201	0,0%
Fondi aperti	-0,1	201	0,0%
57 AGORA	-1,0	175	0,0%
Fondi aperti	-0,5	158	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,5	17	0,0%
58 UNIPOL	-2,3	141	0,0%
Fondi aperti	-2,3	141	0,0%
59 VEGAGEST	-4,9	107	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,9	107	0,0%
60 GESTI-RE	-0,8	89	0,0%
Fondi aperti	0,0	31	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,8	59	0,0%
61 ALPI	2,8	49	0,0%
Fondi aperti	2,8	49	0,0%
TOTALE	-1.885,4	1.138.520	100,0%
Fondi aperti	-634,9	477.834	42,0%
Gestioni di portafoglio retail	-169,0	92.598	8,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.081,5	568.088	49,9%

(1) Nel mese di ottobre il patrimonio gestito del Gruppo Generali è cresciuto di 186 miliardi, per effetto della riorganizzazione delle società di asset management di gruppo. A seguito di tale riorganizzazione, Generali Investments Italy Sgr ha cambiato denominazione in Generali Investments Europe Sgr.

(2) 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.

(3) 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)	-1.748,2	328.993	31,0%			
Fondi aperti	-486,4	42.897	4,0%			
Gestioni di portafoglio retail	18,0	1.723	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.279,9	284.373	26,8%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	105,2	186.761	17,6%			
EURIZON CAPITAL	264,6	148.425	14,0%			
Fondi aperti	192,2	69.424	6,5%			
Gestioni di portafoglio retail	9,7	19.614	1,8%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	62,7	59.387	5,6%			
BANCA FIDEURAM	-159,4	38.336	3,6%			
Fondi aperti	-213,3	32.578	3,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-22,7	2.164	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	76,7	3.594	0,3%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-642,8	89.399	8,4%			
Fondi aperti	-366,6	58.422	5,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-148,5	948	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-127,7	30.030	2,8%			
4 AM HOLDING	256,3	35.704	3,4%			
Fondi aperti	280,2	26.538	2,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-11,6	1.717	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-12,4	7.449	0,7%			
5 ALLIANZ (*)	-206,5	33.780	3,2%			
Fondi aperti	-34,4	5.326	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	52,0	548	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-224,1	27.906	2,6%			
6 GRUPPO MEDIOLANUM	292,9	31.740	3,0%			
Fondi aperti	282,0	22.628	2,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,8	3	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,8	9.109	0,9%			
7 POSTE ITALIANE	217,1	31.450	3,0%			
Fondi aperti	10,1	490	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	207,0	30.960	2,9%			
8 GRUPPO UBI BANCA (2)	-26,1	27.036	2,5%			
Fondi aperti	55,2	17.157	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-21,5	5.147	0,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-59,8	4.732	0,4%			
9 AMUNDI GROUP	-51,1	23.162	2,2%			
Fondi aperti	-160,5	11.396	1,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-15,2	982	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	124,6	10.783	1,0%			
10 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	174,7	23.157	2,2%			
Fondi aperti	174,7	23.157	2,2%			
11 AXA	119,9	22.970	2,2%			
Fondi aperti	72,4	2.303	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	47,6	20.667	1,9%			
12 GRUPPO BNP PARIBAS	-277,2	19.938	1,9%			
Fondi aperti	-398,1	13.439	1,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-16,1	2.542	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	137,0	3.957	0,4%			
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	-286,3	18.996	1,8%			
Fondi aperti	-182,5	6.842	0,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-16,5	2.595	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-87,3	9.559	0,9%			
14 GRUPPO AZIMUT	190,3	17.396	1,6%			
Fondi aperti	180,6	15.676	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	9,3	1.402	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,3	318	0,0%			
15 ARCA	-61,1	16.587	1,6%			
Fondi aperti	-67,9	14.786	1,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,8	1.801	0,2%			
16 CREDITO EMILIANO	-150,4	11.127	1,0%			
Fondi aperti	-126,0	5.136	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-9,1	3.669	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,3	2.322	0,2%			
17 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-67,6	9.585	0,9%			
Fondi aperti	-67,6	9.585	0,9%			
18 SCHROEDERS (*)	ND	9.299	0,9%			
Fondi aperti	ND	9.299	0,9%			
19 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	9.135	0,9%			
Fondi aperti	ND	9.135	0,9%			
20 CREDIT SUISSE	-162,5	8.811	0,8%			
Fondi aperti	-332,9	1.102	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	86,6	3.074	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	83,8	4.635	0,4%			
21 GR. DEUTSCHE BANK	122,3	7.557	0,7%			
DWS INVESTMENTS	92,6	5.417	0,5%			
Fondi aperti	100,0	3.833	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-7,4	1.377	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	207	0,0%			
DB PLATINUM ADVISORS	29,6	2.140	0,2%			
Fondi aperti	29,6	2.140	0,2%			
22 MORGAN STANLEY	208,9	7.372	0,7%			
Fondi aperti	208,9	7.372	0,7%			
23 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	7.061	0,7%			
Fondi aperti	ND	7.061	0,7%			
24 BANCA ESPERIA	-65,7	7.010	0,7%			
Fondi aperti	9,1	2.897	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-14,8	2.117	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-60,0	1.996	0,2%			
25 GRUPPO MONTEPASCHI	-8,2	6.991	0,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-5,3	4.441	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,9	2.549	0,2%			
26 SOCIETE GENERALE SA	-51,3	6.181	0,6%			
Fondi aperti	-51,3	6.181	0,6%			
27 INVESCO (3)	387,2	6.069	0,6%			
Fondi aperti	387,2	6.069	0,6%			
28 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-43,1	5.706	0,5%			
Fondi aperti	-44,7	2.059	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,5	3.648	0,3%			
29 GRUPPO BANCA CARIGE	-13,6	4.266	0,4%			
Fondi aperti	-18,3	3.334	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	3,3	425	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,4	507	0,0%			
30 GRUPPO BANCA SELLA	14,1	4.127	0,4%			
Fondi aperti	11,6	1.502	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	1,5	2.391	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,9	234	0,0%			
31 ERSEL	-18,2	4.089	0,4%			
Fondi aperti	-17,0	3.148	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-1,2	940	0,1%			
32 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	27,2	3.982	0,4%			
Fondi aperti	23,1	1.537	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-7,1	2.007	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,2	438	0,0%			
33 UBS	-76,0	3.913	0,4%			
Fondi aperti	-76,0	3.817	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	96	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	%
34 KAIROS PARTNERS	34,7	3.855	0,4%	
Fondi aperti	35,8	3.196	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	634	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	25	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	4,4	2.913	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	4,4	2.913	0,3%	
37 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND	2.696	0,3%	
Fondi aperti	ND	2.001	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	695	0,1%	
38 ICCREA	12,4	2.657	0,3%	
Fondi aperti	14,8	2.190	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-4,4	117	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,9	350	0,0%	
39 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.635	0,2%	
Fondi aperti	ND	2.635	0,2%	
40 Gr. CREDITO VALTELLINESE	-26,3	2.572	0,2%	
Fondi aperti	-5,4	341	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-21,4	2.078	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,5	153	0,0%	
41 FONDACO	-27,8	2.294	0,2%	
Fondi aperti	-16,4	887	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,4	1.407	0,1%	
42 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	1.493	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.119	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	374	0,0%	
43 BANCA PROFILO	-28,6	933	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-28,8	719	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	215	0,0%	
44 PENSPLAN INVEST	2,0	911	0,1%	
Fondi aperti	0,0	514	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,2	10	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,8	387	0,0%	
45 NEXTAM PARTNERS	-1,2	785	0,1%	
Fondi aperti	-0,1	431	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,2	354	0,0%	
46 CONSULTINVEST	19,1	744	0,1%	
Fondi aperti	5,1	476	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	14,3	268	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	1	0,0%	
47 HEDGE INVEST	8,5	702	0,1%	
Fondi aperti	8,5	702	0,1%	
48 PFM	-17,5	546	0,1%	
Fondi aperti	-5,1	222	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-12,0	205	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	119	0,0%	
49 BANCA DEL CERESIO	-2,1	534	0,1%	
Fondi aperti	-2,1	534	0,1%	
50 BANCA FINNAT EURAMERICA	1,2	527	0,0%	
Fondi aperti	1,1	220	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,1	274	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	33	0,0%	
51 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	480	0,0%	
Fondi aperti	ND	480	0,0%	
52 ACOMEIA	-26,8	440	0,0%	
Fondi aperti	-26,0	354	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,8	85	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	1	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
53 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	27,3	271	0,0%	
Fondi aperti	0,0	38	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	27,3	233	0,0%	
54 SOPRARNO	-14,7	203	0,0%	
Fondi aperti	-14,7	203	0,0%	
55 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	-0,1	175	0,0%	
Fondi aperti	-0,1	175	0,0%	
56 AGORA	-1,0	168	0,0%	
Fondi aperti	-0,5	157	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,5	11	0,0%	
57 UNIPOL	-2,3	141	0,0%	
Fondi aperti	-2,3	141	0,0%	
58 VEGAGEST	-4,9	107	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,9	107	0,0%	
59 GESTI-RE	-0,8	85	0,0%	
Fondi aperti	0,0	31	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,8	54	0,0%	
60 ALPI	2,8	49	0,0%	
Fondi aperti	2,8	49	0,0%	
61 ING DIRECT	-3,8	ND	0,0%	
Fondi aperti	-3,8	ND	0,0%	
TOTALE	-1.885,4	1.061.480	100,0%	
Fondi aperti	-634,9	467.608	44,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-169,0	67.547	6,4%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.081,5	526.326	49,6%	

(1) Nel mese di ottobre il patrimonio gestito del Gruppo Generali è cresciuto di 186 miliardi, per effetto della riorganizzazione delle società di asset management di gruppo. A seguito di tale riorganizzazione, Generali Investments Italy Sgr ha cambiato denominazione in Generali Investments Europe Sgr.

(2) 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.

(3) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 2.3 - Fondi chiusi - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 IDeA FIMIT (*)	ND	9.289	21,6%
2 GRUPPO GENERALI (1)	0,0	5.698	13,2%
3 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.463	10,4%
4 PRELIOS (*)	ND	4.191	9,7%
5 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	3.935	9,1%
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	2.510	5,8%
7 SORGENTE	13,9	2.103	4,9%
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	0,0	1.300	3,0%
9 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,0	932	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	-2,7	660	1,5%
15 PRISMA	ND	613	1,4%
16 GRUPPO FONDIARIA - SAI	ND	603	1,4%
17 AMUNDI GROUP	0,0	537	1,2%
18 POLIS (*)	ND	464	1,1%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	432	1,0%
20 GR. DEUTSCHE BANK	0,7	417	1,0%
RREEF	0,7	417	1,0%
21 BANCA ESPERIA	ND	341	0,8%
22 AM HOLDING	-0,7	210	0,5%
23 VEGAGEST (*)	ND	179	0,4%
24 PENSPLAN INVEST	0,0	171	0,4%
25 ERSEL	0,0	138	0,3%
26 AXA	0,0	137	0,3%
27 KAIROS PARTNERS	0,0	135	0,3%
28 FONDACO	0,0	120	0,3%
29 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	98	0,2%
TOTALE	11,2	43.073	100,0%

(1) Nel mese di ottobre il patrimonio gestito del Gruppo Generali è cresciuto di 186 miliardi, per effetto della riorganizzazione delle società di asset management di gruppo. A seguito di tale riorganizzazione, Generali Investments Italy Sgr ha cambiato denominazione in Generali Investments Europe Sgr.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 3 - Riepilogo

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo		fondi di gruppo e effetto omissioni	Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	Mln. euro	%
TOTALE	-1.874	1.103.889	100,0%	77.705	1.181.593	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	-624	510.017	46,2%	10.891	520.908	44,1%
Fondi aperti	-635	467.608	42,4%	10.226	477.834	40,4%
Fondi chiusi	11	42.409	3,8%	665	43.073	3,6%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-1.250	593.872	53,8%	66.814	660.686	55,9%
retail	-169	67.547	6,1%	25.052	92.598	7,8%
istituzionali	-1.081	526.326	47,7%	41.762	568.088	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.