

# Mappa mensile del Risparmio Gestito

Settembre 2013

Publicata il 23/10/2013

*- 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**

Settembre 2013	Agosto 2013	da inizio anno
Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro

**PATRIMONIO GESTITO**

Settembre 2013	Agosto 2013
Mln. euro	Mln. euro
%	%

**Industria del risparmio gestito**

	Settembre 2013	Agosto 2013	da inizio anno	Settembre 2013	Agosto 2013
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
				%	%
<b>TOTALE</b>	<b>3.143</b>	<b>5.429</b>	<b>55.668</b>	<b>1.283.599</b>	<b>1.269.993</b>
<b>GESTIONI COLLETTIVE</b>	<b>-348</b>	<b>3.271</b>	<b>39.593</b>	<b>574.970</b>	<b>568.853</b>
Fondi aperti	-343	3.267	39.551	531.996	525.785
Fondi chiusi	-5	4	42	42.973	43.068
<b>GESTIONI DI PORTAFOGLIO</b>	<b>3.491</b>	<b>2.158</b>	<b>16.075</b>	<b>708.629</b>	<b>701.141</b>
retail	-269	84	1.383	95.144	94.497
istituzionali	3.760	2.074	14.692	613.486	606.643

**Fondi aperti (dettaglio)**

	Settembre 2013	Agosto 2013	da inizio anno	Settembre 2013	Agosto 2013
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
				%	%
<b>TOTALE</b>	<b>-343</b>	<b>3.267</b>	<b>39.551</b>	<b>531.996</b>	<b>525.785</b>
<b>FONDI DI LUNGO TERMINE</b>	<b>369</b>	<b>2.855</b>	<b>38.948</b>	<b>498.916</b>	<b>491.990</b>
AZIONARI	236	-33	1.174	108.265	104.755
BILANCIATI	99	73	4.083	30.545	29.992
OBBLIGAZIONARI	-1.205	506	13.286	263.000	262.176
FLESSIBILI	1.323	2.316	21.939	90.721	88.597
HEDGE	-84	-8	-1.535	6.385	6.470
<b>FONDI MONETARI</b>	<b>-443</b>	<b>358</b>	<b>888</b>	<b>28.486</b>	<b>28.963</b>
<b>NON CLASSIFICATI</b>	<b>-269</b>	<b>54</b>	<b>-285</b>	<b>4.594</b>	<b>4.832</b>
<b>FONDI DI DIRITTO ITALIANO</b>	<b>-248</b>	<b>1.265</b>	<b>8.984</b>	<b>161.770</b>	<b>160.662</b>
<b>FONDI DI DIRITTO ESTERO</b>	<b>-95</b>	<b>2.002</b>	<b>30.566</b>	<b>370.226</b>	<b>365.122</b>



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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
<b>35 UBS</b>	<b>-34,0</b>	<b>3.903</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	-33,9	3.767	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	135	0,0%
<b>36 DEXIA (*)</b>	<b>ND</b>	<b>3.853</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	ND	2.306	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.546	0,1%
<b>37 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>3.400</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	ND	2.806	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	595	0,0%
<b>38 ICCREA</b>	<b>-22,9</b>	<b>2.974</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	-23,6	2.471	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-1,0	126	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,8	377	0,0%
<b>39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA</b>	<b>-1,1</b>	<b>2.860</b>	<b>0,2%</b>
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	2.860	0,2%
<b>40 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>	<b>ND</b>	<b>2.845</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	ND	2.845	0,2%
<b>41 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.410</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	1.103	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	307	0,0%
<b>42 PENSPLAN INVEST</b>	<b>0,0</b>	<b>1.362</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-1,7	569	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,2	12	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,4	781	0,1%
<b>43 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.037</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	1.037	0,1%
<b>44 CONSULTINVEST</b>	<b>2,3</b>	<b>959</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	2,5	656	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	296	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	7	0,0%
<b>45 NEXTAM PARTNERS</b>	<b>3,3</b>	<b>958</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	4,0	373	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	585	0,0%
<b>46 BANCA PROFILO</b>	<b>-17,7</b>	<b>882</b>	<b>0,1%</b>
Gestioni di portafoglio retail	-17,4	676	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,3	206	0,0%
<b>47 HEDGE INVEST</b>	<b>-0,9</b>	<b>659</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-0,9	659	0,1%
<b>48 TAGES</b>	<b>9,7</b>	<b>640</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	9,7	640	0,1%
<b>49 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>	<b>6,5</b>	<b>599</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	4,2	218	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	2,4	358	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	23	0,0%
<b>50 BANCA DEL CERESIO</b>	<b>-3,0</b>	<b>579</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-3,0	579	0,0%
<b>51 ING DIRECT</b>	<b>-0,5</b>	<b>540</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,5	540	0,0%
<b>52 ACOMEA</b>	<b>9,3</b>	<b>529</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	9,8	441	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	79	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	9	0,0%
<b>53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b>	<b>ND</b>	<b>520</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	ND	520	0,0%
<b>54 PFM</b>	<b>-1,3</b>	<b>510</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-1,5	219	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,7	180	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	112	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
<b>55 SOPRARNO</b>	<b>-14,7</b>	<b>473</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-9,3	208	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,4	266	0,0%
<b>56 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>3,4</b>	<b>306</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	3,4	306	0,0%
<b>57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE</b>	<b>12,4</b>	<b>232</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,0	46	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,4	187	0,0%
<b>58 AGORA</b>	<b>-1,4</b>	<b>189</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-1,3	168	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	21	0,0%
<b>59 UNIPOL</b>	<b>-1,8</b>	<b>126</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-1,8	126	0,0%
<b>60 FINANCE PARTNERS</b>	<b>-0,4</b>	<b>96</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,4	34	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	63	0,0%
<b>61 ALPI</b>	<b>2,1</b>	<b>94</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	2,1	94	0,0%
<b>TOTALE</b>	<b>3.148,1</b>	<b>1.240.625</b>	<b>100,0%</b>
<b>Fondi aperti</b>	<b>-342,6</b>	<b>531.996</b>	<b>42,9%</b>
<b>Gestioni di portafoglio retail</b>	<b>-268,8</b>	<b>95.144</b>	<b>7,7%</b>
<b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b>	<b>3.759,6</b>	<b>613.486</b>	<b>49,4%</b>

(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	%
<b>1 GRUPPO GENERALI</b>	<b>1.753,3</b>	<b>348.059</b>	<b>30,1%</b>
Fondi aperti	-404,8	41.700	3,6%
Gestioni di portafoglio retail	1,5	1.403	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2.156,6	304.956	26,3%
<b>2 GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>	<b>893,9</b>	<b>204.143</b>	<b>17,6%</b>
EURIZON CAPITAL	1.021,2	164.091	14,2%
Fondi aperti	29,5	76.815	6,6%
Gestioni di portafoglio retail	106,8	21.097	1,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	884,9	66.179	5,7%
BANCA FIDEURAM	-127,3	40.053	3,5%
Fondi aperti	-138,4	33.652	2,9%
Gestioni di portafoglio retail	2,3	2.379	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,9	4.022	0,3%
<b>3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT</b>	<b>24,1</b>	<b>91.652</b>	<b>7,9%</b>
Fondi aperti	-205,9	58.152	5,0%
Gestioni di portafoglio retail	-123,8	477	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	353,8	33.023	2,9%
<b>4 AM HOLDING</b>	<b>158,4</b>	<b>40.661</b>	<b>3,5%</b>
Fondi aperti	146,1	30.607	2,6%
Gestioni di portafoglio retail	-11,8	3.374	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	24,2	6.680	0,6%
<b>5 POSTE ITALIANE</b>	<b>497,0</b>	<b>39.374</b>	<b>3,4%</b>
Fondi aperti	17,0	1.480	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	480,0	37.894	3,3%
<b>6 ALLIANZ (*)</b>	<b>-23,1</b>	<b>35.859</b>	<b>3,1%</b>
Fondi aperti	-6,8	5.282	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	46,0	1.363	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-62,2	29.214	2,5%
<b>7 GRUPPO MEDIOLANUM</b>	<b>120,0</b>	<b>33.521</b>	<b>2,9%</b>
Fondi aperti	138,7	27.596	2,4%
Gestioni di portafoglio retail	-0,8	2	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-17,8	5.923	0,5%
<b>8 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS</b>	<b>-137,0</b>	<b>28.990</b>	<b>2,5%</b>
Fondi aperti	-137,0	28.990	2,5%
<b>9 GRUPPO UBI BANCA (1)</b>	<b>182,7</b>	<b>28.735</b>	<b>2,5%</b>
Fondi aperti	182,1	18.424	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	-38,8	5.181	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	39,4	5.131	0,4%
<b>10 AMUNDI GROUP</b>	<b>40,8</b>	<b>24.410</b>	<b>2,1%</b>
Fondi aperti	-18,9	11.505	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-9,4	918	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	69,1	11.987	1,0%
<b>11 AXA</b>	<b>38,0</b>	<b>24.179</b>	<b>2,1%</b>
Fondi aperti	33,4	3.056	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,6	21.123	1,8%
<b>12 GRUPPO BANCO POPOLARE</b>	<b>155,7</b>	<b>23.061</b>	<b>2,0%</b>
Fondi aperti	254,1	11.021	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-37,0	2.392	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-61,5	9.648	0,8%
<b>13 GRUPPO BNP PARIBAS</b>	<b>-657,7</b>	<b>20.071</b>	<b>1,7%</b>
Fondi aperti	-409,9	12.855	1,1%
Gestioni di portafoglio retail	-44,4	2.344	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-203,4	4.872	0,4%
<b>14 ARCA</b>	<b>38,6</b>	<b>19.710</b>	<b>1,7%</b>
Fondi aperti	57,2	16.465	1,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-18,6	3.246	0,3%
<b>15 GRUPPO AZIMUT</b>	<b>138,0</b>	<b>19.687</b>	<b>1,7%</b>
Fondi aperti	97,8	17.373	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	40,1	1.883	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	431	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
<b>16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT</b>	<b>89,3</b>	<b>14.218</b>	<b>1,2%</b>
Fondi aperti	89,3	14.218	1,2%
<b>17 CREDITO EMILIANO</b>	<b>-31,8</b>	<b>11.095</b>	<b>1,0%</b>
Fondi aperti	-31,1	4.638	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-29,7	3.553	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	28,9	2.905	0,3%
<b>18 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>10.748</b>	<b>0,9%</b>
Fondi aperti	ND	10.748	0,9%
<b>19 SCHRODERS (*)</b>	<b>ND</b>	<b>10.228</b>	<b>0,9%</b>
Fondi aperti	ND	10.228	0,9%
<b>20 CREDIT SUISSE</b>	<b>-30,0</b>	<b>10.147</b>	<b>0,9%</b>
Fondi aperti	-16,9	1.305	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-13,8	3.483	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,7	5.358	0,5%
<b>21 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT</b>	<b>13,1</b>	<b>9.355</b>	<b>0,8%</b>
Fondi aperti	4,7	7.762	0,7%
Gestioni di portafoglio retail	7,9	1.251	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,5	342	0,0%
<b>22 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>8.859</b>	<b>0,8%</b>
Fondi aperti	ND	8.859	0,8%
<b>23 MORGAN STANLEY</b>	<b>75,2</b>	<b>8.631</b>	<b>0,7%</b>
Fondi aperti	75,2	8.631	0,7%
<b>24 INVESCO (2)</b>	<b>92,2</b>	<b>8.307</b>	<b>0,7%</b>
Fondi aperti	92,2	8.307	0,7%
<b>25 STATE STREET GLOBAL ADVISORS</b>	<b>75,2</b>	<b>8.246</b>	<b>0,7%</b>
Fondi aperti	4,8	2.392	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	70,4	5.855	0,5%
<b>26 SOCIETE GENERALE</b>	<b>-39,2</b>	<b>6.974</b>	<b>0,6%</b>
Fondi aperti	-39,2	6.974	0,6%
<b>27 BANCA ESPERIA</b>	<b>-50,4</b>	<b>6.366</b>	<b>0,6%</b>
Fondi aperti	-2,6	2.875	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-44,5	1.834	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,3	1.657	0,1%
<b>28 GRUPPO MONTEPASCHI</b>	<b>-44,5</b>	<b>6.355</b>	<b>0,5%</b>
Gestioni di portafoglio retail	-40,5	3.869	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,0	2.486	0,2%
<b>29 GRUPPO BANCA SELLA</b>	<b>-24,6</b>	<b>4.945</b>	<b>0,4%</b>
Fondi aperti	-16,7	1.504	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-8,6	3.168	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,7	273	0,0%
<b>30 ERSEL</b>	<b>-63,9</b>	<b>4.270</b>	<b>0,4%</b>
Fondi aperti	-50,2	3.370	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-13,8	900	0,1%
<b>31 GRUPPO BANCA CARIGE</b>	<b>-33,6</b>	<b>4.261</b>	<b>0,4%</b>
Fondi aperti	-26,8	3.293	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-6,7	417	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	550	0,0%
<b>32 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA</b>	<b>-31,4</b>	<b>4.221</b>	<b>0,4%</b>
Fondi aperti	3,8	1.686	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-48,0	1.955	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,8	580	0,1%
<b>33 KAIROS PARTNERS</b>	<b>-17,2</b>	<b>4.052</b>	<b>0,4%</b>
Fondi aperti	-38,0	3.095	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	20,8	932	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	25	0,0%
<b>34 UBS</b>	<b>-34,0</b>	<b>3.787</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	-33,9	3.675	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	112	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	%
<b>35 DEXIA (*)</b>	<b>ND</b>		<b>3.705</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	ND		2.306	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND		1.398	0,1%
<b>36 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>		<b>3.400</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	ND		2.806	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND		595	0,1%
<b>37 FONDACO (§)</b>	<b>-2,2</b>		<b>3.129</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	17,1		1.256	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-19,3		1.873	0,2%
<b>38 ICCREA</b>	<b>-22,9</b>		<b>2.971</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	-23,6		2.471	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-1,0		122	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,8		377	0,0%
<b>39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA</b>	<b>-1,1</b>		<b>2.860</b>	<b>0,2%</b>
Gestioni di portafoglio retail	-1,1		2.860	0,2%
<b>40 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>	<b>ND</b>		<b>2.845</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	ND		2.845	0,2%
<b>41 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>		<b>1.315</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND		1.103	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND		212	0,0%
<b>42 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)</b>	<b>ND</b>		<b>1.037</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND		1.037	0,1%
<b>43 PENSPLAN INVEST</b>	<b>0,0</b>		<b>1.021</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-1,7		569	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,2		12	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,4		440	0,0%
<b>44 CONSULTINVEST</b>	<b>2,3</b>		<b>944</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	2,5		656	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2		287	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0		1	0,0%
<b>45 BANCA PROFILO</b>	<b>-17,7</b>		<b>882</b>	<b>0,1%</b>
Gestioni di portafoglio retail	-17,4		676	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,3		206	0,0%
<b>46 NEXTAM PARTNERS</b>	<b>3,3</b>		<b>732</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	4,0		373	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,7		359	0,0%
<b>47 TAGES</b>	<b>9,7</b>		<b>640</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	9,7		640	0,1%
<b>48 HEDGE INVEST</b>	<b>-0,9</b>		<b>611</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-0,9		611	0,1%
<b>49 BANCA DEL CERESIO</b>	<b>-3,0</b>		<b>579</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-3,0		579	0,1%
<b>50 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b>	<b>ND</b>		<b>520</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	ND		520	0,0%
<b>51 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>	<b>6,5</b>		<b>518</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	4,2		218	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	2,4		277	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0		23	0,0%
<b>52 ACOMEA</b>	<b>9,3</b>		<b>515</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	9,8		436	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1		78	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4		1	0,0%
<b>53 SOPRARNO</b>	<b>-14,7</b>		<b>461</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-9,3		208	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,4		254	0,0%
<b>54 PFM</b>	<b>-1,3</b>		<b>459</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-1,5		213	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,7		137	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5		109	0,0%

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro		Mln euro	%
<b>55 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>3,4</b>		<b>281</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	3,4		281	0,0%
<b>56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE</b>	<b>12,4</b>		<b>232</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,0		46	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,4		187	0,0%
<b>57 AGORA</b>	<b>-1,4</b>		<b>182</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-1,3		166	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1		16	0,0%
<b>58 UNIPOL</b>	<b>-1,8</b>		<b>126</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-1,8		126	0,0%
<b>59 ALPI</b>	<b>2,1</b>		<b>94</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	2,1		94	0,0%
<b>60 FINANCE PARTNERS</b>	<b>-0,4</b>		<b>94</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,4		34	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0		60	0,0%
<b>61 ING DIRECT</b>	<b>-0,5</b>		<b>ND</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,5		ND	0,0%
<b>TOTALE</b>	<b>3.148,1</b>		<b>1.157.331</b>	<b>100,0%</b>
<b>Fondi aperti</b>	<b>-342,6</b>		<b>518.127</b>	<b>44,8%</b>
<b>Gestioni di portafoglio retail</b>	<b>-268,8</b>		<b>69.312</b>	<b>6,0%</b>
<b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b>	<b>3.759,6</b>		<b>569.893</b>	<b>49,2%</b>

(1) Il dato comprende anche le deleghe di gestione conferite a Pramerica Financial (\*\*), partner di UBI Banca nel risparmio gestito per il tramite di UBI Pramerica SGR.

(\*\*) Pramerica Financial è il marchio utilizzato da Prudential Financial, Inc. (USA) in determinati Paesi al di fuori degli Stati Uniti e non ha alcun legame con Prudential Plc, società con sede nel Regno Unito.

(2) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(\*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(\*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 IDeA FIMIT (*)	ND	9.410	21,9%
2 GRUPPO GENERALI	0,0	5.564	12,9%
3 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.610	10,7%
4 PRELIOS (*)	ND	3.970	9,2%
5 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	3.773	8,8%
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	2.402	5,6%
7 SORGENTE	-0,2	2.180	5,1%
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.515	3,5%
9 CASTELLO (*)	ND	1.386	3,2%
10 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,0	1.063	2,5%
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	670	1,6%
15 PRISMA (*)	ND	578	1,3%
16 POLIS (*)	ND	542	1,3%
17 AMUNDI GROUP	0,0	527	1,2%
18 UNIPOL	ND	504	1,2%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	428	1,0%
20 VEGAGEST	ND	324	0,8%
21 AM HOLDING	-5,2	189	0,4%
22 PENSPLAN INVEST	0,0	166	0,4%
23 KAIROS PARTNERS	0,0	140	0,3%
24 AXA (*)	ND	133	0,3%
25 ERSEL	0,0	120	0,3%
26 FONDACO	0,0	120	0,3%
27 BANCA ESPERIA	ND	78	0,2%
<b>TOTALE</b>	<b>-5,4</b>	<b>42.973</b>	<b>100,0%</b>

(\*) 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	%	
<b>TOTALE</b>	<b>3.143</b>	<b>1.200.188</b>	<b>100,0%</b>	<b>83.411</b>	<b>1.283.599</b>	<b>100,0%</b>
<b>GESTIONI COLLETTIVE</b>	<b>-348</b>	<b>560.984</b>	<b>46,7%</b>	<b>13.986</b>	<b>574.970</b>	<b>44,8%</b>
Fondi aperti	-343	518.127	43,2%	13.869	531.996	41,4%
Fondi chiusi	-5	42.857	3,6%	116	42.973	3,3%
<b>GESTIONI DI PORTAFOGLIO</b>	<b>3.491</b>	<b>639.204</b>	<b>53,3%</b>	<b>69.425</b>	<b>708.629</b>	<b>55,2%</b>
retail	-269	69.312	5,8%	25.832	95.144	7,4%
istituzionali	3.760	569.893	47,5%	43.593	613.486	47,8%

## 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](http://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.