



ASSEGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Aprile 2014

Publicata il 26/05/2014

- 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 2014	Marzo 2014	da inizio anno	Aprile 2014		Marzo 2014	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	7.068	18.804	36.499	1.405.025	100,0%	1.391.825	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	3.886	14.450	28.341	639.012	45,5%	633.042	45,5%
Fondi aperti	3.881	14.450	28.392	597.401	42,5%	591.433	42,5%
Fondi chiusi	5	0	-52	41.611	3,0%	41.609	3,0%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	3.182	4.354	8.158	766.013	54,5%	758.783	54,5%
retail	647	515	2.789	100.579	7,2%	101.664	7,3%
istituzionali	2.535	3.840	5.369	665.434	47,4%	657.119	47,2%

Fondi aperti (dettaglio)							
	Aprile 2014	Marzo 2014	da inizio anno	Aprile 2014	%	Marzo 2014	%
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro		Mln. euro	
TOTALE	3.881	14.450	28.392	597.401	100,0%	591.433	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	4.803	14.670	30.398	570.538	95,5%	559.817	94,7%
AZIONARI	281	984	2.495	123.920	20,7%	124.801	21,1%
BILANCIATI	-146	1.051	2.165	35.859	6,0%	32.510	5,5%
OBBLIGAZIONARI	1.687	7.938	10.109	285.946	47,9%	280.034	47,3%
FLESSIBILI	3.038	4.600	15.845	118.662	19,9%	116.435	19,7%
HEDGE	-57	97	-217	6.151	1,0%	6.036	1,0%
FONDI MONETARI	-999	-296	-2.159	23.570	3,9%	27.075	4,6%
NON CLASSIFICATI	78	76	153	3.292	0,6%	4.541	0,8%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	2.562	2.632	9.158	179.377	30,0%	176.339	29,8%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	1.319	11.818	19.234	418.024	70,0%	415.094	70,2%

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	%
1 GRUPPO GENERALI	-515,8	379.798	27,9%				
Fondi aperti	-318,1	51.904	3,8%				
Gestioni di portafoglio retail	-32,5	2.301	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-165,2	325.593	23,9%				
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.683,7	264.672	19,4%				
EURIZON CAPITAL	1.465,6	206.094	15,1%				
Fondi aperti	620,2	86.722	6,4%				
Gestioni di portafoglio retail	438,0	30.375	2,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	407,4	88.997	6,5%				
BANCA FIDEURAM	218,2	58.577	4,3%				
Fondi aperti	-17,0	37.030	2,7%				
Gestioni di portafoglio retail	152,1	9.529	0,7%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	83,0	12.018	0,9%				
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	629,3	112.329	8,2%				
Fondi aperti	42,1	65.042	4,8%				
Gestioni di portafoglio retail	-77,9	1.778	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	665,1	45.509	3,3%				
4 ANIMA HOLDING	1.201,3	50.898	3,7%				
Fondi aperti	935,0	38.844	2,8%				
Gestioni di portafoglio retail	-5,1	3.985	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	271,4	8.068	0,6%				
5 POSTE ITALIANE	609,3	50.446	3,7%				
Fondi aperti	77,3	1.815	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	532,0	48.631	3,6%				
6 ALLIANZ (*)	437,2	39.998	2,9%				
Fondi aperti	-10,0	4.389	0,3%				
Gestioni di portafoglio retail	159,1	3.111	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	288,1	32.497	2,4%				
7 GRUPPO MEDIOLANUM	415,4	33.808	2,5%				
Fondi aperti	478,0	31.058	2,3%				
Gestioni di portafoglio retail	-0,5	32	0,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-62,2	2.718	0,2%				
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	-68,9	32.105	2,4%				
Fondi aperti	-68,3	19.013	1,4%				
Gestioni di portafoglio retail	-78,1	7.075	0,5%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	77,4	6.017	0,4%				
9 GRUPPO BANCO POPOLARE	147,0	27.265	2,0%				
Fondi aperti	-65,2	12.852	0,9%				
Gestioni di portafoglio retail	-22,5	2.027	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	234,6	12.385	0,9%				
10 AXA	151,3	26.603	2,0%				
Fondi aperti	210,7	3.826	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-59,4	22.777	1,7%				
11 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-439,2	26.563	1,9%				
Fondi aperti	-439,2	26.563	1,9%				
12 ARCA	200,2	26.181	1,9%				
Fondi aperti	182,2	21.905	1,6%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	18,0	4.276	0,3%				
13 AMUNDI GROUP	-103,6	25.821	1,9%				
Fondi aperti	-212,5	12.379	0,9%				
Gestioni di portafoglio retail	-3,3	864	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	112,2	12.578	0,9%				
14 GRUPPO AZIMUT	289,8	24.879	1,8%				
Fondi aperti	212,0	21.211	1,6%				
Gestioni di portafoglio retail	82,7	2.957	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,9	712	0,1%				
15 GRUPPO BNP PARIBAS	92,9	21.661	1,6%				
Fondi aperti	96,4	13.207	1,0%				
Gestioni di portafoglio retail	-88,5	2.582	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	85,0	5.873	0,4%				
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	243,4	17.079	1,3%				
Fondi aperti	243,4	17.079	1,3%				
17 CREDITO EMILIANO	91,2	13.095	1,0%				
Fondi aperti	-27,2	4.769	0,3%				
Gestioni di portafoglio retail	33,2	4.488	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	85,2	3.838	0,3%				
18 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	367,5	12.456	0,9%				
Fondi aperti	193,1	10.117	0,7%				
Gestioni di portafoglio retail	21,2	1.814	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	153,2	525	0,0%				
19 SCHRODERS	277,6	12.339	0,9%				
Fondi aperti	277,6	12.339	0,9%				
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	12.098	0,9%				
Fondi aperti	ND	12.098	0,9%				
21 INVESCO (2)	627,6	11.799	0,9%				
Fondi aperti	627,6	11.799	0,9%				
22 CREDIT SUISSE	-201,9	11.541	0,8%				
Fondi aperti	-6,7	1.660	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	-16,6	3.894	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-178,5	5.987	0,4%				
23 MORGAN STANLEY	120,2	10.715	0,8%				
Fondi aperti	120,2	10.715	0,8%				
24 M&G INVESTMENTS	ND	10.712	0,8%				
Fondi aperti	ND	10.712	0,8%				
25 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	10.534	0,8%				
Fondi aperti	ND	10.534	0,8%				
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	17,9	9.273	0,7%				
Fondi aperti	15,1	2.361	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,8	6.912	0,5%				
27 KAIROS PARTNERS	274,5	7.661	0,6%				
Fondi aperti	218,5	3.887	0,3%				
Gestioni di portafoglio retail	56,0	3.747	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	27	0,0%				
28 BANCA ESPERIA	34,6	7.582	0,6%				
Fondi aperti	13,8	3.183	0,2%				
Gestioni di portafoglio retail	19,7	2.737	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,0	1.662	0,1%				
29 SOCIETE GENERALE	-34,6	7.531	0,6%				
Fondi aperti	-34,6	7.531	0,6%				
30 GRUPPO MONTEPASCHI	16,1	6.471	0,5%				
Gestioni di portafoglio retail	6,5	3.881	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,6	2.590	0,2%				
31 ERSEL	42,0	6.162	0,5%				
Fondi aperti	50,2	3.893	0,3%				
Gestioni di portafoglio retail	-8,2	2.269	0,2%				
32 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	5.735	0,4%				
Fondi aperti	0,0	257	0,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.478	0,4%				
33 GRUPPO BANCA SELLA	28,0	5.483	0,4%				
Fondi aperti	5,0	1.607	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	21,4	3.584	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,6	292	0,0%				
34 FONDACO	-62,9	4.940	0,4%				
Fondi aperti	-44,9	1.320	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-18,0	3.620	0,3%				
35 UBS	286,2	4.722	0,3%				
Fondi aperti	277,5	4.336	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,7	386	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	%
36 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-5,7	4.473	0,3%
Fondi aperti	0,4	1.781	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,5	1.947	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,5	745	0,1%
37 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT EMEA (*)	ND	4.011	0,3%
Fondi aperti	ND	3.040	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	970	0,1%
38 ICCREA	103,1	3.688	0,3%
Fondi aperti	99,0	3.136	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	1,4	130	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,8	423	0,0%
39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-5,9	2.925	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-5,9	2.925	0,2%
40 CANDRIAM (*)	ND	2.321	0,2%
Fondi aperti	ND	588	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.733	0,1%
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.014	0,1%
Fondi aperti	ND	2.014	0,1%
42 PENSPLAN INVEST	3,0	1.378	0,1%
Fondi aperti	0,6	634	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,4	745	0,1%
43 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	1.110	0,1%
Fondi aperti	ND	1.110	0,1%
44 CONSULTINVEST	40,8	1.095	0,1%
Fondi aperti	45,8	816	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-5,0	273	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	6	0,0%
45 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	1.071	0,1%
Fondi aperti	ND	855	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	216	0,0%
46 NEXTAM PARTNERS	-18,1	1.071	0,1%
Fondi aperti	-24,4	433	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	6,3	638	0,0%
47 BANCA PROFILO	6,6	927	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-3,1	669	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,7	258	0,0%
48 ACOMEA	50,8	899	0,1%
Fondi aperti	49,7	808	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	1,1	91	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	0	0,0%
49 TAGES	6,0	768	0,1%
Fondi aperti	6,0	768	0,1%
50 HEDGE INVEST	3,0	726	0,1%
Fondi aperti	3,0	726	0,1%
51 BANCA FINNAT EURAMERICA	-1,7	656	0,0%
Fondi aperti	-0,1	238	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,6	340	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	78	0,0%
52 ING BANK	10,5	646	0,0%
Fondi aperti	10,5	646	0,0%
53 BANCA DEL CERESIO	9,7	634	0,0%
Fondi aperti	9,7	634	0,0%
54 PFM	15,7	614	0,0%
Fondi aperti	13,5	277	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	2,6	213	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	124	0,0%
55 SOPRARNO	5,5	483	0,0%
Fondi aperti	11,4	253	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,8	230	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	350	0,0%
Fondi aperti	ND	350	0,0%
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-21,3	222	0,0%
Fondi aperti	0,0	51	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-21,3	171	0,0%
58 AGORA	-1,1	161	0,0%
Fondi aperti	-1,4	141	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,3	20	0,0%
59 FINANCE PARTNERS	0,9	113	0,0%
Fondi aperti	1,2	42	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	71	0,0%
60 ALPI	4,5	105	0,0%
Fondi aperti	4,5	105	0,0%
TOTALE	7.063,7	1.363.414	100,0%
Fondi aperti	3.881,5	597.401	43,8%
Gestioni di portafoglio retail	647,5	100.579	7,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2.534,8	665.434	48,8%

(1) Il dato comprende anche le deleghe di gestione conferite a Pramerica Financial (**), partner di UBI Banca nel risparmio gestito per il tramite di UBI Pramerica SGR. (***) Pramerica Financial è il marchio utilizzato da Prudential Financial, Inc. (USA) in determinati Paesi al di fuori degli Stati Uniti e non ha alcun legame con Prudential Plc, società con sede nel Regno Unito.

(2) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 2.2 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI	-515,8	378.770	29,5%
Fondi aperti	-318,1	51.767	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	-32,5	1.438	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-165,2	325.566	25,3%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.683,7	225.432	17,5%
EURIZON CAPITAL	1.465,6	183.229	14,2%
Fondi aperti	620,2	83.219	6,5%
Gestioni di portafoglio retail	438,0	23.334	1,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	407,4	76.676	6,0%
BANCA FIDEURAM	218,2	42.203	3,3%
Fondi aperti	-17,0	34.484	2,7%
Gestioni di portafoglio retail	152,1	2.796	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	83,0	4.923	0,4%
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	629,3	100.239	7,8%
Fondi aperti	42,1	62.686	4,9%
Gestioni di portafoglio retail	-77,9	340	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	665,1	37.213	2,9%
4 POSTE ITALIANE	609,3	50.446	3,9%
Fondi aperti	77,3	1.815	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	532,0	48.631	3,8%
5 ANIMA HOLDING	1.201,3	47.270	3,7%
Fondi aperti	935,0	36.252	2,8%
Gestioni di portafoglio retail	-5,1	3.279	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	271,4	7.739	0,6%
6 ALLIANZ (*)	437,2	37.662	2,9%
Fondi aperti	-10,0	4.262	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	159,1	1.881	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	288,1	31.520	2,5%
7 GRUPPO MEDIOLANUM	415,4	32.519	2,5%
Fondi aperti	478,0	30.677	2,4%
Gestioni di portafoglio retail	-0,5	2	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-62,2	1.840	0,1%
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	-68,9	29.859	2,3%
Fondi aperti	-68,3	18.621	1,4%
Gestioni di portafoglio retail	-78,1	5.338	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	77,4	5.900	0,5%
9 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-439,2	26.563	2,1%
Fondi aperti	-439,2	26.563	2,1%
10 AXA	151,3	26.362	2,0%
Fondi aperti	210,7	3.826	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-59,4	22.537	1,8%
11 GRUPPO BANCO POPOLARE	147,0	25.960	2,0%
Fondi aperti	-65,2	12.644	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-22,5	2.005	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	234,6	11.311	0,9%
12 ARCA	200,2	25.688	2,0%
Fondi aperti	182,2	21.653	1,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	18,0	4.036	0,3%
13 AMUNDI GROUP	-103,6	25.384	2,0%
Fondi aperti	-212,5	12.144	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	-3,3	864	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	112,2	12.376	1,0%
14 GRUPPO AZIMUT	289,8	22.987	1,8%
Fondi aperti	212,0	19.657	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	82,7	2.742	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,9	588	0,0%
15 GRUPPO BNP PARIBAS	92,9	21.057	1,6%
Fondi aperti	96,4	13.205	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-88,5	2.115	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	85,0	5.737	0,4%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Min euro	Min euro	%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	243,4	17.079	1,3%
Fondi aperti	243,4	17.079	1,3%
17 SCHROEDERS	277,6	12.339	1,0%
Fondi aperti	277,6	12.339	1,0%
18 CREDITO EMILIANO	91,2	12.330	1,0%
Fondi aperti	-27,2	4.769	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	33,2	3.834	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	85,2	3.727	0,3%
19 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	367,5	12.186	0,9%
Fondi aperti	193,1	10.117	0,8%
Gestioni di portafoglio retail	21,2	1.547	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	153,2	522	0,0%
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	12.098	0,9%
Fondi aperti	ND	12.098	0,9%
21 INVESCO (2)	627,6	11.799	0,9%
Fondi aperti	627,6	11.799	0,9%
22 CREDIT SUISSE	-201,9	11.133	0,9%
Fondi aperti	-6,7	1.660	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-16,6	3.760	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-178,5	5.712	0,4%
23 MORGAN STANLEY	120,2	10.715	0,8%
Fondi aperti	120,2	10.715	0,8%
24 M&G INVESTMENTS	ND	10.712	0,8%
Fondi aperti	ND	10.712	0,8%
25 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	10.534	0,8%
Fondi aperti	ND	10.534	0,8%
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	17,9	8.984	0,7%
Fondi aperti	15,1	2.315	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,8	6.669	0,5%
27 SOCIETE GENERALE	-34,6	7.531	0,6%
Fondi aperti	-34,6	7.531	0,6%
28 BANCA ESPERIA	34,6	6.807	0,5%
Fondi aperti	13,8	3.183	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	19,7	1.962	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,0	1.661	0,1%
29 GRUPPO MONTEPASCHI	16,1	6.471	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	6,5	3.881	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,6	2.590	0,2%
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	5.536	0,4%
Fondi aperti	0,0	247	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.289	0,4%
31 GRUPPO BANCA SELLA	28,0	5.468	0,4%
Fondi aperti	5,0	1.607	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	21,4	3.574	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,6	286	0,0%
32 KAIROS PARTNERS	274,5	5.247	0,4%
Fondi aperti	218,5	3.879	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	56,0	1.341	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	27	0,0%
33 UBS	286,2	4.586	0,4%
Fondi aperti	277,5	4.234	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,7	352	0,0%
34 ERSEL	42,0	4.471	0,3%
Fondi aperti	50,2	3.529	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-8,2	943	0,1%
35 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-5,7	4.342	0,3%
Fondi aperti	0,4	1.780	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,5	1.845	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,5	717	0,1%

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	%
36 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT EMEA (*)	ND	4.011	0,3%	
Fondi aperti	ND	3.040	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	970	0,1%	
37 ICCREA	103,1	3.686	0,3%	
Fondi aperti	99,0	3.136	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	1,4	128	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,8	423	0,0%	
38 FONDACO	-62,9	3.172	0,2%	
Fondi aperti	-44,9	1.288	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-18,0	1.885	0,1%	
39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-5,9	2.925	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-5,9	2.925	0,2%	
40 CANDRIAM (*)	ND	2.189	0,2%	
Fondi aperti	ND	588	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.601	0,1%	
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.014	0,2%	
Fondi aperti	ND	2.014	0,2%	
42 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	1.110	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.110	0,1%	
43 CONSULTINVEST	40,8	1.076	0,1%	
Fondi aperti	45,8	816	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-5,0	260	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	0	0,0%	
44 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	1.071	0,1%	
Fondi aperti	ND	855	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	216	0,0%	
45 PENSPAN INVEST	3,0	972	0,1%	
Fondi aperti	0,6	633	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,4	338	0,0%	
46 BANCA PROFILO	6,6	927	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-3,1	669	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,7	258	0,0%	
47 ACOMEA	50,8	892	0,1%	
Fondi aperti	49,7	802	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	1,1	89	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	0	0,0%	
48 NEXTAM PARTNERS	-18,1	826	0,1%	
Fondi aperti	-24,4	433	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	6,3	394	0,0%	
49 TAGES	6,0	768	0,1%	
Fondi aperti	6,0	768	0,1%	
50 HEDGE INVEST	3,0	693	0,1%	
Fondi aperti	3,0	693	0,1%	
51 BANCA DEL CERESIO	9,7	634	0,0%	
Fondi aperti	9,7	634	0,0%	
52 BANCA FINNAT EURAMERICA	-1,7	564	0,0%	
Fondi aperti	-0,1	238	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,6	260	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	67	0,0%	
53 PFM	15,7	547	0,0%	
Fondi aperti	13,5	268	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	2,6	158	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	121	0,0%	
54 SOPRARNO	5,5	457	0,0%	
Fondi aperti	11,4	253	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-5,8	204	0,0%	
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	350	0,0%	
Fondi aperti	ND	350	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-21,3	222	0,0%	
Fondi aperti	0,0	51	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-21,3	171	0,0%	
57 AGORA	-1,1	154	0,0%	
Fondi aperti	-1,4	140	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,3	15	0,0%	
58 FINANCE PARTNERS	0,9	110	0,0%	
Fondi aperti	1,2	42	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	68	0,0%	
59 ALPI	4,5	105	0,0%	
Fondi aperti	4,5	105	0,0%	
60 ING BANK	10,5	ND	0,0%	
Fondi aperti	10,5	ND	0,0%	
TOTALE	7.063,7	1.286.039	100,0%	
Fondi aperti	3.881,5	581.853	45,2%	
Gestioni di portafoglio retail	647,5	73.989	5,8%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	2.534,8	630.196	49,0%	

(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	9.179	22,1%
2 GRUPPO GENERALI	0,0	5.073	12,2%
3 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.547	10,9%
4 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	3.912	9,4%
5 PRELIOS (*)	ND	3.349	8,0%
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	2.272	5,5%
7 SORGENTE	8,7	2.243	5,4%
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.478	3,6%
9 CASTELLO (*)	ND	1.300	3,1%
10 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.231	3,0%
11 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,0	1.043	2,5%
12 AEDES (*)	ND	682	1,6%
13 ALLIANZ	-3,9	671	1,6%
14 POLIS (*)	ND	620	1,5%
15 PRISMA (*)	ND	513	1,2%
16 AMUNDI GROUP	0,0	511	1,2%
17 UNIPOL	ND	509	1,2%
18 CDP SPA (*)	ND	497	1,2%
19 AXA (*)	ND	435	1,0%
20 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	426	1,0%
21 VEGAGEST	ND	316	0,8%
22 PENSPLAN INVEST	0,0	299	0,7%
23 ANIMA HOLDING	0,0	186	0,4%
24 ERSEL	0,0	123	0,3%
25 FONDACO	0,0	120	0,3%
26 BANCA ESPERIA	ND	76	0,2%
TOTALE	4,7	41.611	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	
	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	Mln. euro	%
TOTALE	7.068	1.327.538	100,0%	77.487	1.405.025	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	3.886	623.352	47,0%	15.660	639.012	45,5%
Fondi aperti	3.881	581.853	43,8%	15.548	597.401	42,5%
Fondi chiusi	5	41.499	3,1%	113	41.611	3,0%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	3.182	704.186	53,0%	61.827	766.013	54,5%
retail	647	73.989	5,6%	26.589	100.579	7,2%
istituzionali	2.535	630.196	47,5%	35.237	665.434	47,4%

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 gestore 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.

Per i fondi immobiliari esso viene definito dal totale delle attività, considerate una misura più corretta dell'attività di gestione per prodotti caratterizzati da importanti livelli di leva (indebitamento).

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.

(S) 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.