



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Luglio 2014

Publicata il 09/09/2014

- 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			
	Luglio 2014	Giugno 2014	da inizio anno	Luglio 2014		Giugno 2014	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	15.252	13.835	75.699	1.479.930	100,0%	1.459.970	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	11.692	7.314	54.514	677.453	45,8%	663.806	45,5%
Fondi aperti	11.227	7.315	53.983	634.923	42,9%	622.145	42,6%
Fondi chiusi	465	-1	531	42.530	2,9%	41.661	2,9%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	3.560	6.521	21.185	802.478	54,2%	796.164	54,5%
retail	658	744	4.924	104.813	7,1%	105.828	7,2%
istituzionali	2.902	5.778	16.261	697.664	47,1%	690.336	47,3%

Fondi aperti (dettaglio)							
	Luglio 2014	Giugno 2014	da inizio anno	Luglio 2014		Giugno 2014	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	11.227	7.315	53.983	634.923	100,0%	622.145	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	11.406	7.499	58.344	611.046	96,2%	595.421	95,7%
AZIONARI	2.527	690	6.711	132.062	20,8%	131.434	21,1%
BILANCIATI	1.257	390	6.173	39.175	6,2%	36.001	5,8%
OBBLIGAZIONARI	3.202	1.482	16.284	299.668	47,2%	291.813	46,9%
FLESSIBILI	4.458	4.026	28.176	132.883	20,9%	128.938	20,7%
HEDGE	-37	911	1.000	7.257	1,1%	7.235	1,2%
FONDI MONETARI	-263	-241	-4.543	22.612	3,6%	24.251	3,9%
NON CLASSIFICATI	83	58	183	1.265	0,2%	2.473	0,4%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	4.430	3.847	19.735	192.189	30,3%	187.724	30,2%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	6.796	3.468	34.248	442.734	69,7%	434.422	69,8%

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

	Raccolta netta			Patrimonio gestito				Raccolta netta			Patrimonio gestito		
	Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	%		Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI	254,9	391.770	27,3%										
Fondi aperti	1.568,0	54.499	3,8%										
Gestioni di portafoglio retail	-2,6	2.385	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.310,5	334.886	23,3%										
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	5.031,7	281.100	19,6%										
EURIZON CAPITAL	4.333,5	219.506	15,3%										
Fondi aperti	2.335,2	92.894	6,5%										
Gestioni di portafoglio retail	367,5	31.808	2,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.630,8	94.805	6,6%										
BANCA FIDEURAM	698,2	61.594	4,3%										
Fondi aperti	191,3	38.461	2,7%										
Gestioni di portafoglio retail	240,8	10.477	0,7%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	266,2	12.656	0,9%										
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	2.210,9	117.248	8,2%										
Fondi aperti	1.489,0	70.282	4,9%										
Gestioni di portafoglio retail	-42,0	1.641	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	763,8	45.325	3,2%										
4 POSTE ITALIANE	964,5	54.691	3,8%										
Fondi aperti	76,5	2.016	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	888,0	52.676	3,7%										
5 ANIMA HOLDING	810,1	54.085	3,8%										
Fondi aperti	760,7	41.699	2,9%										
Gestioni di portafoglio retail	-4,0	3.989	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	53,4	8.397	0,6%										
6 ALLIANZ (*)	-400,5	40.447	2,8%										
Fondi aperti	-40,3	4.282	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	124,9	3.528	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-485,1	32.637	2,3%										
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	279,6	36.996	2,6%										
Fondi aperti	98,6	19.805	1,4%										
Gestioni di portafoglio retail	-17,5	7.113	0,5%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	198,6	10.077	0,7%										
8 GRUPPO MEDIOLANUM	388,2	35.999	2,5%										
Fondi aperti	444,0	33.337	2,3%										
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	31	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-55,1	2.631	0,2%										
9 GRUPPO BANCO POPOLARE	684,7	28.971	2,0%										
Fondi aperti	564,8	13.395	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	19,6	2.056	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	100,4	13.520	0,9%										
10 AMUNDI GROUP	335,6	27.758	1,9%										
Fondi aperti	-124,6	13.143	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	-20,4	856	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	480,6	13.759	1,0%										
11 GRUPPO AZIMUT	756,3	27.571	1,9%										
Fondi aperti	644,8	22.885	1,6%										
Gestioni di portafoglio retail	109,4	3.965	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,1	722	0,1%										
12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	9,1	27.169	1,9%										
Fondi aperti	9,1	27.169	1,9%										
13 ARCA	218,3	26.996	1,9%										
Fondi aperti	195,3	22.691	1,6%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	23,0	4.305	0,3%										
14 AXA	41,1	26.531	1,8%										
Fondi aperti	41,6	4.025	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	22.506	1,6%										
15 GRUPPO BNP PARIBAS	387,9	22.393	1,6%										
Fondi aperti	294,7	13.653	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	8,1	2.599	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	85,1	6.141	0,4%										
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	609,8	18.438	1,3%										
Fondi aperti	609,8	18.438	1,3%										
17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	745,1	14.075	1,0%										
Fondi aperti	728,8	11.598	0,8%										
Gestioni di portafoglio retail	16,3	1.893	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	583	0,0%										
18 INVESCO (2)	706,9	14.006	1,0%										
Fondi aperti	706,9	14.006	1,0%										
19 CREDITO EMILIANO	267,6	13.886	1,0%										
Fondi aperti	61,9	4.974	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	58,3	4.661	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	147,3	4.251	0,3%										
20 SCHRODERS	360,0	13.666	1,0%										
Fondi aperti	360,0	13.666	1,0%										
21 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	13.068	0,9%										
Fondi aperti	ND	13.068	0,9%										
22 M&G INVESTMENTS	ND	12.259	0,9%										
Fondi aperti	ND	12.259	0,9%										
23 CREDIT SUISSE	2,7	11.771	0,8%										
Fondi aperti	14,9	1.552	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	-12,0	4.002	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	6.217	0,4%										
24 MORGAN STANLEY	-233,6	11.272	0,8%										
Fondi aperti	-233,6	11.272	0,8%										
25 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	11.225	0,8%										
Fondi aperti	ND	11.225	0,8%										
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-265,4	9.505	0,7%										
Fondi aperti	-198,7	2.225	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-66,6	7.280	0,5%										
27 KAIROS PARTNERS	210,4	8.251	0,6%										
Fondi aperti	148,0	4.346	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	62,4	3.879	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	27	0,0%										
28 SOCIETE GENERALE	153,2	7.730	0,5%										
Fondi aperti	153,2	7.730	0,5%										
29 BANCA ESPERIA	102,1	7.693	0,5%										
Fondi aperti	81,2	914	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	3,6	2.801	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,3	3.978	0,3%										
30 GRUPPO MONTEPASCHI	87,7	6.654	0,5%										
Gestioni di portafoglio retail	-8,6	3.905	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	96,3	2.748	0,2%										
31 ERSEL	-22,3	6.232	0,4%										
Fondi aperti	15,4	4.012	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	-37,6	2.220	0,2%										
32 FONDACO	103,8	6.197	0,4%										
Fondi aperti	121,8	2.732	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-18,0	3.465	0,2%										
33 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	6.010	0,4%										
Fondi aperti	0,0	331	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.679	0,4%										
34 GRUPPO BANCA SELLA	66,6	5.662	0,4%										
Fondi aperti	11,7	1.619	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	22,7	3.618	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	32,2												

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
36 UBS	40,3	4.922	0,3%
Fondi aperti	32,7	4.485	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,6	438	0,0%
37 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-206,3	4.348	0,3%
Fondi aperti	4,4	1.829	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-204,8	1.745	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,9	774	0,1%
38 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT EMEA (*)	ND	4.239	0,3%
Fondi aperti	ND	3.236	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.003	0,1%
39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-13,1	2.924	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-13,1	2.924	0,2%
40 CANDRIAM (*)	ND	2.510	0,2%
Fondi aperti	ND	575	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.936	0,1%
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.106	0,1%
Fondi aperti	ND	2.106	0,1%
42 ING INVESTMENT MANAGEMENT	ND	1.893	0,1%
Fondi aperti	ND	1.692	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	201	0,0%
43 PENSPLAN INVEST	2,4	1.401	0,1%
Fondi aperti	0,2	637	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,2	764	0,1%
44 CONSULTINVEST	5,2	1.151	0,1%
Fondi aperti	11,4	881	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-6,2	264	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	6	0,0%
45 NEXTAM PARTNERS	1,4	1.116	0,1%
Fondi aperti	0,5	433	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,9	684	0,0%
46 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	1.105	0,1%
Fondi aperti	ND	1.105	0,1%
47 ACOMEA	47,7	993	0,1%
Fondi aperti	47,1	895	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,6	98	0,0%
48 BANCA PROFILO	1,7	949	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,3	689	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,4	260	0,0%
49 HEDGE INVEST	-0,5	726	0,1%
Fondi aperti	-0,5	726	0,1%
50 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	669	0,0%
Fondi aperti	3,6	250	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,9	343	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,6	77	0,0%
51 BANCA DEL CERESIO	-1,0	636	0,0%
Fondi aperti	-1,0	636	0,0%
52 TAGES	-141,8	627	0,0%
Fondi aperti	-141,8	627	0,0%
53 PFM	4,6	611	0,0%
Fondi aperti	5,4	279	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	210	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	122	0,0%
54 SOPRARNO	6,5	500	0,0%
Fondi aperti	9,3	265	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,8	234	0,0%
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	341	0,0%
Fondi aperti	ND	341	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	8,4	243	0,0%
Fondi aperti	-2,1	49	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,5	193	0,0%
57 AGORA	-0,6	194	0,0%
Fondi aperti	-0,8	149	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,2	45	0,0%
58 FINANCE PARTNERS	2,1	113	0,0%
Fondi aperti	1,2	47	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,9	66	0,0%
59 ALPI	0,5	110	0,0%
Fondi aperti	0,5	110	0,0%
TOTALE	14.786,5	1.437.400	100,0%
Fondi aperti	11.226,5	634.923	44,2%
Gestioni di portafoglio retail	657,7	104.813	7,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2.902,2	697.664	48,5%

(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	%	Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI	254,9	390.531	28,9%			
Fondi aperti	1.568,0	54.189	4,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-2,6	1.485	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.310,5	334.857	24,7%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	5.031,7	238.867	17,7%			
EURIZON CAPITAL	4.333,5	194.766	14,4%			
Fondi aperti	2.335,2	89.102	6,6%			
Gestioni di portafoglio retail	367,5	24.467	1,8%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.630,8	81.196	6,0%			
BANCA FIDEURAM	698,2	44.102	3,3%			
Fondi aperti	191,3	35.701	2,6%			
Gestioni di portafoglio retail	240,8	3.063	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	266,2	5.337	0,4%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	2.210,9	104.088	7,7%			
Fondi aperti	1.489,0	67.506	5,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-42,0	320	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	763,8	36.262	2,7%			
4 POSTE ITALIANE	964,5	54.691	4,0%			
Fondi aperti	76,5	2.016	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	888,0	52.676	3,9%			
5 ANIMA HOLDING	810,1	50.105	3,7%			
Fondi aperti	760,7	38.767	2,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-4,0	3.287	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	53,4	8.051	0,6%			
6 ALLIANZ (*)	-400,5	37.974	2,8%			
Fondi aperti	-40,3	4.104	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	124,9	2.148	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-485,1	31.722	2,3%			
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	279,6	34.706	2,6%			
Fondi aperti	98,6	19.448	1,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-17,5	5.367	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	198,6	9.891	0,7%			
8 GRUPPO MEDIOLANUM	388,2	34.678	2,6%			
Fondi aperti	444,0	32.965	2,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	1	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-55,1	1.711	0,1%			
9 GRUPPO BANCO POPOLARE	684,7	27.472	2,0%			
Fondi aperti	564,8	13.025	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	19,6	2.035	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	100,4	12.412	0,9%			
10 AMUNDI GROUP	335,6	27.296	2,0%			
Fondi aperti	-124,6	12.972	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-20,4	856	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	480,6	13.468	1,0%			
11 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	9,1	27.169	2,0%			
Fondi aperti	9,1	27.169	2,0%			
12 ARCA	218,3	26.514	2,0%			
Fondi aperti	195,3	22.424	1,7%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	23,0	4.090	0,3%			
13 AXA	41,1	26.275	1,9%			
Fondi aperti	41,6	4.025	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	22.250	1,6%			
14 GRUPPO AZIMUT	756,3	25.061	1,9%			
Fondi aperti	644,8	20.813	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	109,4	3.639	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,1	609	0,0%			
15 GRUPPO BNP PARIBAS	387,9	21.783	1,6%			
Fondi aperti	294,7	13.649	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	8,1	2.126	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	85,1	6.008	0,4%			
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	609,8	18.438	1,4%			
Fondi aperti	609,8	18.438	1,4%			
17 INVESCO (2)	706,9	14.006	1,0%			
Fondi aperti	706,9	14.006	1,0%			
18 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	745,1	13.765	1,0%			
Fondi aperti	728,8	11.598	0,9%			
Gestioni di portafoglio retail	16,3	1.591	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	576	0,0%			
19 SCHRODERS	360,0	13.666	1,0%			
Fondi aperti	360,0	13.666	1,0%			
20 CREDITO EMILIANO	267,6	13.142	1,0%			
Fondi aperti	61,9	4.974	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	58,3	4.030	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	147,3	4.137	0,3%			
21 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	13.068	1,0%			
Fondi aperti	ND	13.068	1,0%			
22 M&G INVESTMENTS	ND	12.259	0,9%			
Fondi aperti	ND	12.259	0,9%			
23 CREDIT SUISSE	2,7	11.335	0,8%			
Fondi aperti	14,9	1.552	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-12,0	3.869	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	5.914	0,4%			
24 MORGAN STANLEY	-233,6	11.272	0,8%			
Fondi aperti	-233,6	11.272	0,8%			
25 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	11.225	0,8%			
Fondi aperti	ND	11.225	0,8%			
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-265,4	9.171	0,7%			
Fondi aperti	-198,7	2.141	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-66,6	7.029	0,5%			
27 SOCIETE GENERALE	153,2	7.730	0,6%			
Fondi aperti	153,2	7.730	0,6%			
28 BANCA ESPERIA	102,1	6.918	0,5%			
Fondi aperti	81,2	914	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	3,6	2.026	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,3	3.978	0,3%			
29 GRUPPO MONTEPASCHI	87,7	6.654	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-8,6	3.905	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	96,3	2.748	0,2%			
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	5.792	0,4%			
Fondi aperti	0,0	325	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.468	0,4%			
31 ICCREA	161,7	5.647	0,4%			
Fondi aperti	126,7	3.368	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-4,1	84	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	39,1	2.196	0,2%			
32 GRUPPO BANCA SELLA	66,6	5.643	0,4%			
Fondi aperti	11,7	1.619	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	22,7	3.609	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	32,2	416	0,0%			
33 KAIROS PARTNERS	210,4	5.639	0,4%			
Fondi aperti	148,0	4.337	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	62,4	1.275	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	27	0,0%			
34 UBS	40,3	4.749	0,4%			
Fondi aperti	32,7	4.346	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,6	403	0,0%			
35 ERSEL	-22,3	4.458	0,3%			
Fondi aperti	15,4	3.614	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-37,6	844	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	
	Min euro	Min euro	Min euro	%
36 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT EMEA (*)	ND	4.239	0,3%	
Fondi aperti	ND	3.236	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.003	0,1%	
37 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-206,3	4.214	0,3%	
Fondi aperti	4,4	1.828	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-204,8	1.640	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,9	746	0,1%	
38 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-13,1	2.924	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-13,1	2.924	0,2%	
39 FONDACO	103,8	2.917	0,2%	
Fondi aperti	121,8	1.671	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-18,0	1.246	0,1%	
40 CANDRIAM (*)	ND	2.328	0,2%	
Fondi aperti	ND	575	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.754	0,1%	
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.106	0,2%	
Fondi aperti	ND	2.106	0,2%	
42 ING INVESTMENT MANAGEMENT	ND	1.893	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.692	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	201	0,0%	
43 CONSULTINVEST	5,2	1.131	0,1%	
Fondi aperti	11,4	881	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-6,2	250	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	0	0,0%	
44 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	1.105	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.105	0,1%	
45 PENSPLAN INVEST	2,4	992	0,1%	
Fondi aperti	0,2	637	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,2	356	0,0%	
46 ACOMEA	47,7	986	0,1%	
Fondi aperti	47,1	890	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	0,6	96	0,0%	
47 BANCA PROFILO	1,7	949	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	0,3	689	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,4	260	0,0%	
48 NEXTAM PARTNERS	1,4	867	0,1%	
Fondi aperti	0,5	433	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,9	434	0,0%	
49 HEDGE INVEST	-0,5	692	0,1%	
Fondi aperti	-0,5	692	0,1%	
50 BANCA DEL CERESIO	-1,0	636	0,0%	
Fondi aperti	-1,0	636	0,0%	
51 TAGES	-141,8	627	0,0%	
Fondi aperti	-141,8	627	0,0%	
52 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	580	0,0%	
Fondi aperti	3,6	250	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,9	262	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,6	68	0,0%	
53 PFM	4,6	546	0,0%	
Fondi aperti	5,4	271	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	156	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	119	0,0%	
54 SOPRARNO	6,5	458	0,0%	
Fondi aperti	9,3	265	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,8	193	0,0%	
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	341	0,0%	
Fondi aperti	ND	341	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Min euro	Min euro	Min euro	%
56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	8,4	243	0,0%	
Fondi aperti	-2,1	49	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,5	193	0,0%	
57 AGORA	-0,6	179	0,0%	
Fondi aperti	-0,8	147	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,2	32	0,0%	
58 ALPI	0,5	110	0,0%	
Fondi aperti	0,5	110	0,0%	
59 FINANCE PARTNERS	2,1	109	0,0%	
Fondi aperti	1,2	47	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,9	63	0,0%	
TOTALE	14.786,5	1.352.961	100,0%	
Fondi aperti	11.226,5	616.817	45,6%	
Gestioni di portafoglio retail	657,7	76.766	5,7%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	2.902,2	659.378	48,7%	

(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	21,6%
2 GRUPPO GENERALI	0,0	5.562	13,1%
3 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.547	10,7%
4 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	3.912	9,2%
5 PRELIOS (*)	ND	3.349	7,9%
6 SORGENTE	ND	2.309	5,4%
7 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	2.272	5,3%
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	144,4	1.541	3,6%
9 CASTELLO (*)	ND	1.323	3,1%
10 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.231	2,9%
11 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,0	1.066	2,5%
12 ALLIANZ	295,0	974	2,3%
13 AEDES (*)	ND	682	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	504	1,2%
18 CDP SPA	ND	488	1,1%
19 AXA (*)	ND	435	1,0%
20 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	424	1,0%
21 PENSPLAN INVEST	0,0	297	0,7%
22 VEGAGEST	ND	264	0,6%
23 ANIMA HOLDING	0,0	186	0,4%
24 FONDACO	0,0	120	0,3%
25 ERSEL	0,0	116	0,3%
26 BANCA ESPERIA	ND	77	0,2%
27 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	26,0	26	0,1%
TOTALE	465,4	42.530	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	15.252	1.395.373	100,0%	84.557	1.479.930	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	11.692	659.229	47,2%	18.224	677.453	45,8%
Fondi aperti	11.227	616.817	44,2%	18.106	634.923	42,9%
Fondi chiusi	465	42.413	3,0%	118	42.530	2,9%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	3.560	736.144	52,8%	66.333	802.478	54,2%
retail	658	76.766	5,5%	28.047	104.813	7,1%
istituzionali	2.902	659.378	47,3%	38.286	697.664	47,1%

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 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.