



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Novembre 2014

Publicata il 23/12/2014

- 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

Novembre 2014	Ottobre 2014	da inizio anno
Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro

PATRIMONIO GESTITO

Novembre 2014		Ottobre 2014	
Mln. euro	%	Mln. euro	%

Industria del risparmio gestito

	Novembre 2014	Ottobre 2014	da inizio anno	Novembre 2014	Ottobre 2014
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%
TOTALE	9.168	12.437	119.699	1.563.515	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	5.331	7.485	81.932	719.116	46,0%
Fondi aperti	5.319	7.427	81.351	675.795	43,2%
Fondi chiusi	12	58	581	43.320	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	3.837	4.952	37.767	844.399	54,0%
retail	913	1.210	8.669	110.871	7,1%
istituzionali	2.924	3.742	29.098	733.528	46,9%

Fondi aperti (dettaglio)

	Novembre 2014	Ottobre 2014	da inizio anno	Novembre 2014	Ottobre 2014
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%
TOTALE	5.319	7.427	81.351	675.795	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	6.042	6.950	84.642	649.361	96,1%
AZIONARI	439	260	8.187	140.983	20,9%
BILANCIATI	885	899	9.846	42.127	6,2%
OBBLIGAZIONARI	1.936	3.555	26.642	312.685	46,3%
FLESSIBILI	2.796	2.288	39.150	146.445	21,7%
HEDGE	-14	-52	817	7.120	1,1%
FONDI MONETARI	-708	483	-3.442	25.341	3,7%
NON CLASSIFICATI	-15	-6	150	1.093	0,2%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	1.619	3.124	31.506	205.870	30,5%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	3.700	4.303	49.845	469.926	69,5%

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	92,8	407.966	26,8%										
Fondi aperti	48,6	57.860	3,8%										
Gestioni di portafoglio retail	-27,9	2.743	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	72,1	347.363	22,8%										
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.791,1	300.538	19,8%										
EURIZON CAPITAL	2.461,7	236.499	15,6%										
Fondi aperti	1.017,8	100.430	6,6%										
Gestioni di portafoglio retail	530,2	34.790	2,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	913,7	101.279	6,7%										
BANCA FIDEURAM	329,4	64.040	4,2%										
Fondi aperti	187,2	39.538	2,6%										
Gestioni di portafoglio retail	163,0	11.248	0,7%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-20,8	13.254	0,9%										
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	345,7	126.413	8,3%										
Fondi aperti	161,3	76.119	5,0%										
Gestioni di portafoglio retail	-29,5	1.510	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	213,9	48.784	3,2%										
4 POSTE ITALIANE	31,6	58.424	3,8%										
Fondi aperti	-46,3	1.754	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	77,8	56.670	3,7%										
5 ANIMA HOLDING	460,2	56.423	3,7%										
Fondi aperti	434,0	43.476	2,9%										
Gestioni di portafoglio retail	-12,4	3.938	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	38,7	9.010	0,6%										
6 ALLIANZ (*)	493,1	43.123	2,8%										
Fondi aperti	-23,3	4.383	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	88,1	4.034	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	428,3	34.705	2,3%										
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	-11,2	38.336	2,5%										
Fondi aperti	-70,9	20.791	1,4%										
Gestioni di portafoglio retail	-25,3	7.205	0,5%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	85,0	10.340	0,7%										
8 GRUPPO MEDIOLANUM	203,9	37.605	2,5%										
Fondi aperti	222,0	35.071	2,3%										
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	29	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-17,4	2.505	0,2%										
9 GRUPPO BANCO POPOLARE	400,0	30.879	2,0%										
Fondi aperti	171,6	14.727	1,0%										
Gestioni di portafoglio retail	15,2	2.151	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	213,2	14.000	0,9%										
10 AMUNDI GROUP	200,7	30.317	2,0%										
Fondi aperti	9,5	14.323	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	3,8	855	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	187,4	15.139	1,0%										
11 GRUPPO AZIMUT	406,0	28.920	1,9%										
Fondi aperti	361,8	23.862	1,6%										
Gestioni di portafoglio retail	30,1	4.290	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	14,2	768	0,1%										
12 ARCA	133,9	28.040	1,8%										
Fondi aperti	115,3	23.519	1,5%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	18,6	4.521	0,3%										
13 AXA	262,8	27.832	1,8%										
Fondi aperti	34,2	4.153	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	228,6	23.679	1,6%										
14 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	75,1	27.100	1,8%										
Fondi aperti	75,1	27.100	1,8%										
15 GRUPPO BNP PARIBAS	162,9	23.411	1,5%										
Fondi aperti	102,4	14.228	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	-7,4	2.660	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	68,0	6.524	0,4%										
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	502,0	20.601	1,4%										
Fondi aperti	502,0	20.601	1,4%										
17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	464,1	16.594	1,1%										
Fondi aperti	230,0	13.552	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	48,1	2.253	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	186,0	789	0,1%										
18 INVESCO (2)	432,4	15.601	1,0%										
Fondi aperti	432,4	15.601	1,0%										
19 SCHRODERS	309,0	15.338	1,0%										
Fondi aperti	309,0	15.338	1,0%										
20 CREDIT EMILIANO	36,2	14.720	1,0%										
Fondi aperti	-10,7	5.008	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	24,2	5.046	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	22,7	4.666	0,3%										
21 M&G INVESTMENTS	328,1	13.973	0,9%										
Fondi aperti	328,1	13.973	0,9%										
22 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	13.846	0,9%										
Fondi aperti	ND	13.846	0,9%										
23 CREDIT SUISSE	326,1	12.196	0,8%										
Fondi aperti	111,1	1.634	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	88,1	3.825	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	127,0	6.737	0,4%										
24 MORGAN STANLEY	129,9	12.116	0,8%										
Fondi aperti	129,9	12.116	0,8%										
25 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	11.830	0,8%										
Fondi aperti	ND	11.830	0,8%										
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	35,2	9.793	0,6%										
Fondi aperti	19,3	2.356	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	16,0	7.437	0,5%										
27 KAIROS PARTNERS	86,1	8.806	0,6%										
Fondi aperti	41,6	4.660	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	44,5	4.118	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	27	0,0%										
28 SOCIETE GENERALE	322,7	8.172	0,5%										
Fondi aperti	322,7	8.172	0,5%										
29 BANCA ESPERIA	76,7	8.118	0,5%										
Fondi aperti	16,4	909	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	46,0	2.959	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	14,3	4.249	0,3%										
30 GRUPPO MONTEPASCHI	-23,2	6.740	0,4%										
Gestioni di portafoglio retail	-34,0	3.931	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,8	2.808	0,2%										
31 FONDACO	-86,6	6.453	0,4%										
Fondi aperti	-41,6	2.925	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-45,0	3.528	0,2%										
32 ERSEL	-12,5	6.319	0,4%										
Fondi aperti	-49,0	4.048	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	36,6	2.271	0,1%										
33 ICCREA	148,0	6.192	0,4%										
Fondi aperti	122,4	3.689	0,2%										
Gestioni di portafoglio retail	-3,9	79	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	29,6	2.424	0,2%										
34 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	6.108	0,4%										
Fondi aperti	0,0	278	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.830	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 UBS	13,9	5.287	0,3%
Fondi aperti	-7,4	4.800	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	21,3	487	0,0%
37 BNY MELLON (*)	ND	4.412	0,3%
Fondi aperti	ND	3.364	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.048	0,1%
38 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-3,2	4.380	0,3%
Fondi aperti	-0,9	1.807	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-5,0	1.764	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,8	809	0,1%
39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-10,2	2.935	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-10,2	2.935	0,2%
40 CANDRIAM (*)	ND	2.643	0,2%
Fondi aperti	ND	624	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.019	0,1%
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.237	0,1%
Fondi aperti	ND	2.237	0,1%
42 ING INVESTMENT MANAGEMENT	ND	2.130	0,1%
Fondi aperti	ND	1.957	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	174	0,0%
43 PENSPLAN INVEST	-11,2	1.396	0,1%
Fondi aperti	-8,0	630	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,2	766	0,1%
44 CONSULTINVEST	2,5	1.186	0,1%
Fondi aperti	6,8	940	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-4,4	240	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	6	0,0%
45 NEXTAM PARTNERS	1,6	1.135	0,1%
Fondi aperti	5,0	443	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,4	691	0,0%
46 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	1.030	0,1%
Fondi aperti	ND	1.030	0,1%
47 ACOMEA	6,2	1.025	0,1%
Fondi aperti	6,6	927	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,5	98	0,0%
48 BANCA PROFILO	14,3	967	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	13,2	704	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,1	264	0,0%
49 HEDGE INVEST	-2,3	708	0,0%
Fondi aperti	-2,3	708	0,0%
50 BANCA FINNAT EURAMERICA	5,2	684	0,0%
Fondi aperti	5,3	256	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	350	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	78	0,0%
51 BANCA DEL CERESIO	-4,0	632	0,0%
Fondi aperti	-4,0	632	0,0%
52 PFM	-8,0	598	0,0%
Fondi aperti	-4,0	272	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,9	203	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	123	0,0%
53 TAGES	-0,5	584	0,0%
Fondi aperti	-0,5	584	0,0%
54 SOPRARNO	38,9	550	0,0%
Fondi aperti	46,0	333	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-7,2	217	0,0%
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	311	0,0%
Fondi aperti	ND	311	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	9,9	214	0,0%
Fondi aperti	3,0	54	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,9	159	0,0%
57 AGORA	2,7	191	0,0%
Fondi aperti	2,8	149	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	42	0,0%
58 ALPI	4,4	130	0,0%
Fondi aperti	4,4	130	0,0%
59 FINANCE PARTNERS	0,3	124	0,0%
Fondi aperti	0,4	59	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	65	0,0%
TOTALE	9.155,2	1.520.195	100,0%
Fondi aperti	5.318,6	675.795	44,5%
Gestioni di portafoglio retail	912,5	110.871	7,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2.924,0	733.528	48,3%

(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	%
1 GRUPPO GENERALI	92,8	406.662	28,5%
Fondi aperti	48,6	57.457	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	-27,9	1.871	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	72,1	347.334	24,3%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.791,1	254.342	17,8%
EURIZON CAPITAL	2.461,7	208.562	14,6%
Fondi aperti	1.017,8	96.187	6,7%
Gestioni di portafoglio retail	530,2	26.632	1,9%
Gestioni di portafoglio istituzionali	913,7	85.742	6,0%
BANCA FIDEURAM	329,4	45.780	3,2%
Fondi aperti	187,2	36.751	2,6%
Gestioni di portafoglio retail	163,0	3.127	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-20,8	5.902	0,4%
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	345,7	111.797	7,8%
Fondi aperti	161,3	72.703	5,1%
Gestioni di portafoglio retail	-29,5	286	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	213,9	38.808	2,7%
4 POSTE ITALIANE	31,6	58.424	4,1%
Fondi aperti	-46,3	1.754	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	77,8	56.670	4,0%
5 ANIMA HOLDING	460,2	51.965	3,6%
Fondi aperti	434,0	40.071	2,8%
Gestioni di portafoglio retail	-12,4	3.271	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	38,7	8.623	0,6%
6 ALLIANZ (*)	493,1	40.221	2,8%
Fondi aperti	-23,3	4.193	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	88,1	2.322	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	428,3	33.705	2,4%
7 GRUPPO MEDIOLANUM	203,9	36.269	2,5%
Fondi aperti	222,0	34.718	2,4%
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	1	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-17,4	1.550	0,1%
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	-11,2	35.857	2,5%
Fondi aperti	-70,9	20.479	1,4%
Gestioni di portafoglio retail	-25,3	5.189	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	85,0	10.189	0,7%
9 AMUNDI GROUP	200,7	29.691	2,1%
Fondi aperti	9,5	14.053	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	3,8	818	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	187,4	14.820	1,0%
10 GRUPPO BANCO POPOLARE	400,0	29.039	2,0%
Fondi aperti	171,6	14.154	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	15,2	2.129	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	213,2	12.756	0,9%
11 AXA	262,8	27.581	1,9%
Fondi aperti	34,2	4.153	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	228,6	23.429	1,6%
12 ARCA	133,9	27.559	1,9%
Fondi aperti	115,3	23.267	1,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	18,6	4.292	0,3%
13 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	75,1	27.100	1,9%
Fondi aperti	75,1	27.100	1,9%
14 GRUPPO AZIMUT	406,0	26.465	1,9%
Fondi aperti	361,8	21.898	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	30,1	3.910	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	14,2	657	0,0%
15 GRUPPO BNP PARIBAS	162,9	22.794	1,6%
Fondi aperti	102,4	14.225	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-7,4	2.175	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	68,0	6.395	0,4%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	502,0	20.601	1,4%
Fondi aperti	502,0	20.601	1,4%
17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	464,1	16.265	1,1%
Fondi aperti	230,0	13.552	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	48,1	1.947	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	186,0	766	0,1%
18 INVESCO (2)	432,4	15.601	1,1%
Fondi aperti	432,4	15.601	1,1%
19 SCHRODERS	309,0	15.338	1,1%
Fondi aperti	309,0	15.338	1,1%
20 CREDITO EMILIANO	36,2	14.001	1,0%
Fondi aperti	-10,7	5.008	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	24,2	4.450	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	22,7	4.543	0,3%
21 M&G INVESTMENTS	328,1	13.973	1,0%
Fondi aperti	328,1	13.973	1,0%
22 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	13.846	1,0%
Fondi aperti	ND	13.846	1,0%
23 MORGAN STANLEY	129,9	12.116	0,8%
Fondi aperti	129,9	12.116	0,8%
24 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	11.830	0,8%
Fondi aperti	ND	11.830	0,8%
25 CREDIT SUISSE	326,1	11.817	0,8%
Fondi aperti	111,1	1.634	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	88,1	3.706	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	127,0	6.476	0,5%
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	35,2	9.410	0,7%
Fondi aperti	19,3	2.246	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	16,0	7.164	0,5%
27 SOCIETE GENERALE	322,7	8.172	0,6%
Fondi aperti	322,7	8.172	0,6%
28 BANCA ESPERIA	76,7	7.328	0,5%
Fondi aperti	16,4	909	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	46,0	2.170	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	14,3	4.249	0,3%
29 GRUPPO MONTEPASCHI	-23,2	6.740	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	-34,0	3.931	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,8	2.808	0,2%
30 ICCREA	148,0	6.190	0,4%
Fondi aperti	122,4	3.689	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-3,9	77	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	29,6	2.424	0,2%
31 KAIROS PARTNERS	86,1	6.012	0,4%
Fondi aperti	41,6	4.653	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	44,5	1.332	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	27	0,0%
32 GRUPPO BANCA SELLA	-28,2	5.853	0,4%
Fondi aperti	1,7	1.679	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-42,7	3.627	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,8	547	0,0%
33 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	5.829	0,4%
Fondi aperti	0,0	269	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.559	0,4%
34 UBS	13,9	5.110	0,4%
Fondi aperti	-7,4	4.663	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	21,3	447	0,0%
35 ERSEL	-12,5	4.500	0,3%
Fondi aperti	-49,0	3.655	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	36,6	845	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	%
36 BNY MELLON (*)	ND		4.412	0,3%
Fondi aperti	ND		3.364	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND		1.048	0,1%
37 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-3,2		4.250	0,3%
Fondi aperti	-0,9		1.805	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-5,0		1.645	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,8		800	0,1%
38 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-10,2		2.935	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-10,2		2.935	0,2%
39 FONDACO	-86,6		2.874	0,2%
Fondi aperti	-41,6		1.620	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-45,0		1.254	0,1%
40 CANDRIAM (*)	ND		2.441	0,2%
Fondi aperti	ND		624	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND		1.817	0,1%
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND		2.237	0,2%
Fondi aperti	ND		2.237	0,2%
42 ING INVESTMENT MANAGEMENT	ND		2.130	0,1%
Fondi aperti	ND		1.957	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND		174	0,0%
43 CONSULTINVEST	2,5		1.166	0,1%
Fondi aperti	6,8		940	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-4,4		226	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0		0	0,0%
44 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND		1.030	0,1%
Fondi aperti	ND		1.030	0,1%
45 ACOMEIA	6,2		1.016	0,1%
Fondi aperti	6,6		921	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,5		95	0,0%
46 PENSPLAN INVEST	-11,2		994	0,1%
Fondi aperti	-8,0		629	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,2		365	0,0%
47 BANCA PROFILO	14,3		967	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	13,2		704	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,1		264	0,0%
48 NEXTAM PARTNERS	1,6		879	0,1%
Fondi aperti	5,0		443	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,4		436	0,0%
49 HEDGE INVEST	-2,3		671	0,0%
Fondi aperti	-2,3		671	0,0%
50 BANCA DEL CERESIO	-4,0		632	0,0%
Fondi aperti	-4,0		632	0,0%
51 TAGES	-0,5		584	0,0%
Fondi aperti	-0,5		584	0,0%
52 BANCA FINNAT EURAMERICA	5,2		578	0,0%
Fondi aperti	5,3		256	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1		258	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0		64	0,0%
53 PFM	-8,0		539	0,0%
Fondi aperti	-4,0		264	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,9		154	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1		120	0,0%
54 SOPRARNO	38,9		501	0,0%
Fondi aperti	46,0		333	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-7,2		168	0,0%
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND		311	0,0%
Fondi aperti	ND		311	0,0%
56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	9,9		214	0,0%
Fondi aperti	3,0		54	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,9		159	0,0%

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro		Mln euro	%
57 AGORA	2,7		175	0,0%
Fondi aperti	2,8		148	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1		27	0,0%
58 ALPI	4,4		130	0,0%
Fondi aperti	4,4		130	0,0%
59 FINANCE PARTNERS	0,3		120	0,0%
Fondi aperti	0,4		59	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1		61	0,0%
TOTALE	9.155,2		1.428.084	100,0%
Fondi aperti	5.318,6		655.610	45,9%
Gestioni di portafoglio retail	912,5		80.526	5,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2.924,0		691.948	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 2.3 - Fondi chiusi - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
1 IDeA FIMIT (*)	ND	9.017	20,8%
2 GRUPPO GENERALI	0,0	5.562	12,8%
3 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.992	11,5%
4 BANCA FINNAT EURAMERICA (§)	0,0	3.940	9,1%
5 PRELIOS (*)	ND	3.237	7,5%
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	2.911	6,7%
7 SORGENTE	0,0	2.308	5,3%
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.513	3,5%
9 CASTELLO (*)	ND	1.366	3,2%
10 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.334	3,1%
11 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	2,4	1.122	2,6%
12 ALLIANZ	10,0	1.038	2,4%
13 POLIS (*)	ND	598	1,4%
14 AXA (*)	ND	535	1,2%
15 PRISMA (*)	ND	512	1,2%
16 UNIPOL	ND	504	1,2%
17 CDP SPA	ND	500	1,2%
18 AMUNDI GROUP	0,0	499	1,2%
19 AEDES (*)	ND	443	1,0%
20 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	424	1,0%
21 PENSPLAN INVEST	0,0	299	0,7%
22 ANIMA HOLDING	0,0	186	0,4%
23 VEGAGEST	ND	140	0,3%
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	0,0	26	0,1%
TOTALE	12,4	43.320	100,0%

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 3 - Riepilogo

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo		fondi di gruppo e effetto omissioni	Patrimonio gestito	
	Min. euro	Min. euro	%	Min. euro	Min. euro	%
TOTALE	9.168	1.471.288	100,0%	92.227	1.563.515	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	5.331	698.814	47,5%	20.302	719.116	46,0%
Fondi aperti	5.319	655.610	44,6%	20.185	675.795	43,2%
Fondi chiusi	12	43.204	2,9%	116	43.320	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	3.837	772.474	52,5%	71.925	844.399	54,0%
retail	913	80.526	5,5%	30.345	110.871	7,1%
istituzionali	2.924	691.948	47,0%	41.580	733.528	46,9%

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.