



ASSEGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Dicembre 2014

Publicata il 26/01/2015

- 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

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

PATRIMONIO GESTITO

Dicembre 2014		Novembre 2014	
Mln. euro	%	Mln. euro	%

Industria del risparmio gestito

	8.953	9.168	128.652	1.579.221	100,0%	1.563.515	100,0%
TOTALE							
GESTIONI COLLETTIVE	5.574	5.331	87.506	724.573	45,9%	719.116	46,0%
Fondi aperti	5.446	5.319	86.797	681.125	43,1%	675.795	43,2%
Fondi chiusi	129	12	709	43.448	2,8%	43.320	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	3.379	3.837	41.146	854.648	54,1%	844.399	54,0%
retail	752	913	9.421	111.638	7,1%	110.871	7,1%
istituzionali	2.626	2.924	31.725	743.010	47,0%	733.528	46,9%

Fondi aperti (dettaglio)

	5.446	5.319	86.797	681.125	100,0%	675.795	100,0%
TOTALE							
FONDI DI LUNGO TERMINE	4.935	6.042	89.577	654.103	96,0%	649.361	96,1%
AZIONARI	116	439	8.303	140.329	20,6%	140.983	20,9%
BILANCIATI	920	885	10.767	42.989	6,3%	42.127	6,2%
OBBLIGAZIONARI	1.480	1.936	28.122	314.707	46,2%	312.685	46,3%
FLESSIBILI	2.474	2.796	41.623	150.478	22,1%	146.445	21,7%
HEDGE	-55	-14	763	5.600	0,8%	7.120	1,1%
FONDI MONETARI	529	-708	-2.913	25.943	3,8%	25.341	3,7%
NON CLASSIFICATI	-18	-15	132	1.079	0,2%	1.093	0,2%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	720	1.619	32.226	206.300	30,3%	205.870	30,5%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	4.726	3.700	54.571	474.825	69,7%	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	1.774,2	414.263	27,0%										
Fondi aperti	423,0	58.425	3,8%										
Gestioni di portafoglio retail	-24,5	2.722	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.375,6	353.116	23,0%										
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.866,4	304.523	19,8%										
EURIZON CAPITAL	2.326,7	239.607	15,6%										
Fondi aperti	1.350,2	101.767	6,6%										
Gestioni di portafoglio retail	430,7	35.466	2,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	545,7	102.374	6,7%										
BANCA FIDEURAM	539,7	64.916	4,2%										
Fondi aperti	141,1	39.581	2,6%										
Gestioni di portafoglio retail	328,3	11.559	0,8%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	70,3	13.776	0,9%										
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	877,7	127.701	8,3%										
Fondi aperti	792,4	77.065	5,0%										
Gestioni di portafoglio retail	-38,0	1.472	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	123,2	49.165	3,2%										
4 POSTE ITALIANE	27,5	59.071	3,8%										
Fondi aperti	-25,5	1.895	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	53,0	57.176	3,7%										
5 ANIMA HOLDING	101,1	56.381	3,7%										
Fondi aperti	82,4	43.411	2,8%										
Gestioni di portafoglio retail	-41,9	3.868	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	60,6	9.102	0,6%										
6 ALLIANZ (*)	219,1	43.515	2,8%										
Fondi aperti	-3,3	4.375	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	201,1	4.215	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	21,3	34.925	2,3%										
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	97,9	38.426	2,5%										
Fondi aperti	55,3	20.761	1,4%										
Gestioni di portafoglio retail	-56,1	7.178	0,5%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	98,7	10.486	0,7%										
8 GRUPPO MEDIOLANUM	460,1	37.878	2,5%										
Fondi aperti	533,0	35.420	2,3%										
Gestioni di portafoglio retail	-1,5	29	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-71,4	2.430	0,2%										
9 GRUPPO BANCO POPOLARE	-88,4	30.840	2,0%										
Fondi aperti	-161,3	14.511	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	-19,8	2.132	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	92,6	14.197	0,9%										
10 AMUNDI GROUP	375,5	30.779	2,0%										
Fondi aperti	326,6	14.673	1,0%										
Gestioni di portafoglio retail	8,2	865	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	40,8	15.241	1,0%										
11 GRUPPO AZIMUT	247,1	29.522	1,9%										
Fondi aperti	186,9	24.515	1,6%										
Gestioni di portafoglio retail	52,1	4.269	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,1	738	0,0%										
12 ARCA	123,4	28.134	1,8%										
Fondi aperti	114,9	23.588	1,5%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,4	4.546	0,3%										
13 AXA	-41,3	27.913	1,8%										
Fondi aperti	-22,5	4.118	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-18,8	23.795	1,5%										
14 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-75,2	26.738	1,7%										
Fondi aperti	-75,2	26.738	1,7%										
15 GRUPPO BNP PARIBAS	85,8	23.532	1,5%										
Fondi aperti	92,1	14.350	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	10,3	2.651	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-16,6	6.531	0,4%										
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	184,9	20.944	1,4%										
Fondi aperti	184,9	20.944	1,4%										
17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	444,8	17.020	1,1%										
Fondi aperti	413,5	13.978	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	2.264	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	31,4	778	0,1%										
18 INVESCO (2)	440,2	16.021	1,0%										
Fondi aperti	440,2	16.021	1,0%										
19 SCHRODERS	227,9	15.467	1,0%										
Fondi aperti	227,9	15.467	1,0%										
20 CREDITO EMILIANO	-67,8	14.639	1,0%										
Fondi aperti	-6,8	4.989	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	-84,9	4.964	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	24,0	4.685	0,3%										
21 M&G INVESTMENTS	176,0	14.200	0,9%										
Fondi aperti	176,0	14.200	0,9%										
22 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	13.846	0,9%										
Fondi aperti	ND	13.846	0,9%										
23 CREDIT SUISSE	84,6	12.223	0,8%										
Fondi aperti	27,3	1.629	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	20,2	3.775	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	37,1	6.820	0,4%										
24 MORGAN STANLEY	61,2	12.182	0,8%										
Fondi aperti	61,2	12.182	0,8%										
25 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	11.830	0,8%										
Fondi aperti	ND	11.830	0,8%										
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	147,8	10.161	0,7%										
Fondi aperti	88,0	2.412	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	59,8	7.749	0,5%										
27 KAIROS PARTNERS	190,4	8.974	0,6%										
Fondi aperti	61,3	4.698	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	129,1	4.249	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	27	0,0%										
28 BANCA ESPERIA (§)	33,0	8.101	0,5%										
Fondi aperti	10,8	918	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	ND	2.945	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	22,3	4.237	0,3%										
29 SOCIETE GENERALE	-103,0	7.917	0,5%										
Fondi aperti	-103,0	7.917	0,5%										
30 GRUPPO MONTEPASCHI	-127,8	6.608	0,4%										
Gestioni di portafoglio retail	-116,0	3.804	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,8	2.804	0,2%										
31 FONDACO	-60,6	6.406	0,4%										
Fondi aperti	-42,1	2.920	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-18,5	3.485	0,2%										
32 ICCREA	155,6	6.336	0,4%										
Fondi aperti	80,9	3.756	0,2%										
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	78	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	75,5	2.501	0,2%										
33 ERSEL	-52,6	6.223	0,4%										
Fondi aperti	-5,5	3.994	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	-47,2	2.228	0,1%										
34 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	6.107	0,4%										
Fondi aperti	0,0	277	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.830	0,4%										

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	56,5	5.335	0,3%
Fondi aperti	46,0	4.841	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,5	494	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	-43,8	4.306	0,3%
Fondi aperti	-9,9	1.788	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-28,8	1.724	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,1	793	0,1%
39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-16,2	2.917	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-16,2	2.917	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	2.176	0,1%
Fondi aperti	ND	2.009	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	167	0,0%
43 PENSPLAN INVEST	10,7	1.407	0,1%
Fondi aperti	4,5	634	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,3	773	0,1%
44 CONSULTINVEST	0,4	1.172	0,1%
Fondi aperti	6,0	935	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-5,1	232	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	5	0,0%
45 NEXTAM PARTNERS	14,3	1.149	0,1%
Fondi aperti	12,3	455	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	2,0	693	0,0%
46 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	1.030	0,1%
Fondi aperti	ND	1.030	0,1%
47 ACOMEA	-1,8	997	0,1%
Fondi aperti	-1,9	901	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,1	96	0,0%
48 BANCA PROFILO	7,0	973	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	7,1	710	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	263	0,0%
49 HEDGE INVEST	-6,7	700	0,0%
Fondi aperti	-6,7	700	0,0%
50 BANCA FINNAT EURAMERICA	-21,9	662	0,0%
Fondi aperti	-23,5	234	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,6	350	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	77	0,0%
51 BANCA DEL CERESIO	-7,0	643	0,0%
Fondi aperti	-7,0	643	0,0%
52 TAGES	-0,5	585	0,0%
Fondi aperti	-0,5	585	0,0%
53 PFM	-10,2	582	0,0%
Fondi aperti	-1,0	267	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-9,0	194	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	122	0,0%
54 SOPRARNO	-26,2	524	0,0%
Fondi aperti	-19,0	314	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-7,2	210	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 (§)	6,1	209	0,0%
Fondi aperti	6,1	50	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	159	0,0%
57 AGORA	-1,6	188	0,0%
Fondi aperti	-1,0	147	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	41	0,0%
58 ALPI	12,6	143	0,0%
Fondi aperti	12,6	143	0,0%
59 FINANCE PARTNERS	-2,4	119	0,0%
Fondi aperti	0,0	59	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,4	61	0,0%
TOTALE	8.824,4	1.535.773	100,0%
Fondi aperti	5.445,8	681.125	44,4%
Gestioni di portafoglio retail	752,1	111.638	7,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2.626,4	743.010	48,4%

(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	1.774,2	412.941	28,6%	
Fondi aperti	423,0	57.983	4,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-24,5	1.871	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.375,6	353.087	24,5%	
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.866,4	257.749	17,9%	
EURIZON CAPITAL	2.326,7	210.859	14,6%	
Fondi aperti	1.350,2	97.449	6,8%	
Gestioni di portafoglio retail	430,7	27.190	1,9%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	545,7	86.220	6,0%	
BANCA FIDEURAM	539,7	46.890	3,3%	
Fondi aperti	141,1	36.816	2,6%	
Gestioni di portafoglio retail	328,3	3.259	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	70,3	6.815	0,5%	
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	877,7	112.751	7,8%	
Fondi aperti	792,4	73.445	5,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-38,0	275	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	123,2	39.031	2,7%	
4 POSTE ITALIANE	27,5	59.071	4,1%	
Fondi aperti	-25,5	1.895	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	53,0	57.176	4,0%	
5 ANIMA HOLDING	101,1	51.834	3,6%	
Fondi aperti	82,4	39.924	2,8%	
Gestioni di portafoglio retail	-41,9	3.204	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	60,6	8.707	0,6%	
6 ALLIANZ (*)	219,1	40.656	2,8%	
Fondi aperti	-3,3	4.184	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	201,1	2.556	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	21,3	33.916	2,4%	
7 GRUPPO MEDIOLANUM	460,1	36.546	2,5%	
Fondi aperti	533,0	35.074	2,4%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,5	2	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-71,4	1.469	0,1%	
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	97,9	35.951	2,5%	
Fondi aperti	55,3	20.450	1,4%	
Gestioni di portafoglio retail	-56,1	5.159	0,4%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	98,7	10.342	0,7%	
9 AMUNDI GROUP	375,5	30.091	2,1%	
Fondi aperti	326,6	14.377	1,0%	
Gestioni di portafoglio retail	8,2	825	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	40,8	14.889	1,0%	
10 GRUPPO BANCO POPOLARE	-88,4	29.020	2,0%	
Fondi aperti	-161,3	13.942	1,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-19,8	2.112	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	92,6	12.967	0,9%	
11 AXA	-41,3	27.655	1,9%	
Fondi aperti	-22,5	4.118	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-18,8	23.537	1,6%	
12 ARCA	123,4	27.580	1,9%	
Fondi aperti	114,9	23.264	1,6%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,4	4.316	0,3%	
13 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-75,2	26.738	1,9%	
Fondi aperti	-75,2	26.738	1,9%	
14 GRUPPO AZIMUT	247,1	26.654	1,8%	
Fondi aperti	186,9	22.079	1,5%	
Gestioni di portafoglio retail	52,1	3.845	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,1	730	0,1%	
15 GRUPPO BNP PARIBAS	85,8	22.875	1,6%	
Fondi aperti	92,1	14.347	1,0%	
Gestioni di portafoglio retail	10,3	2.130	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-16,6	6.398	0,4%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%	
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	184,9	20.944	1,5%	
Fondi aperti	184,9	20.944	1,5%	
17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	444,8	16.581	1,1%	
Fondi aperti	413,5	13.978	1,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	1.846	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	31,4	756	0,1%	
18 INVESCO (2)	440,2	16.021	1,1%	
Fondi aperti	440,2	16.021	1,1%	
19 SCHRODERS	227,9	15.467	1,1%	
Fondi aperti	227,9	15.467	1,1%	
20 M&G INVESTMENTS	176,0	14.200	1,0%	
Fondi aperti	176,0	14.200	1,0%	
21 CREDITO EMILIANO	-67,8	13.917	1,0%	
Fondi aperti	-6,8	4.989	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	-84,9	4.381	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	24,0	4.547	0,3%	
22 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	13.846	1,0%	
Fondi aperti	ND	13.846	1,0%	
23 MORGAN STANLEY	61,2	12.182	0,8%	
Fondi aperti	61,2	12.182	0,8%	
24 CREDIT SUISSE	84,6	11.859	0,8%	
Fondi aperti	27,3	1.629	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	20,2	3.657	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	37,1	6.573	0,5%	
25 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	11.830	0,8%	
Fondi aperti	ND	11.830	0,8%	
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	147,8	9.764	0,7%	
Fondi aperti	88,0	2.294	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	59,8	7.471	0,5%	
27 SOCIETE GENERALE	-103,0	7.917	0,5%	
Fondi aperti	-103,0	7.917	0,5%	
28 BANCA ESPERIA (\$)	33,0	7.302	0,5%	
Fondi aperti	10,8	918	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	ND	2.147	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	22,3	4.237	0,3%	
29 GRUPPO MONTEPASCHI	-127,8	6.608	0,5%	
Gestioni di portafoglio retail	-116,0	3.804	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,8	2.804	0,2%	
30 ICCREA	155,6	6.333	0,4%	
Fondi aperti	80,9	3.756	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	76	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	75,5	2.501	0,2%	
31 KAIROS PARTNERS	190,4	6.163	0,4%	
Fondi aperti	61,3	4.690	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	129,1	1.447	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	27	0,0%	
32 GRUPPO BANCA SELLA	69,7	5.921	0,4%	
Fondi aperti	3,9	1.682	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	61,5	3.677	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,3	562	0,0%	
33 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	5.828	0,4%	
Fondi aperti	0,0	269	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.559	0,4%	
34 UBS	56,5	5.157	0,4%	
Fondi aperti	46,0	4.703	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,5	454	0,0%	
35 ERSEL	-52,6	4.447	0,3%	
Fondi aperti	-5,5	3.639	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	-47,2	808	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	-43,8		4.186	0,3%
Fondi aperti	-9,9		1.787	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-28,8		1.616	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,1		783	0,1%
38 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-16,2		2.917	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-16,2		2.917	0,2%
39 FONDACO	-60,6		2.821	0,2%
Fondi aperti	-42,1		1.579	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-18,5		1.242	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		2.176	0,2%
Fondi aperti	ND		2.009	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND		167	0,0%
43 CONSULTINVEST	0,4		1.154	0,1%
Fondi aperti	6,0		935	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-5,1		218	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5		0	0,0%
44 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND		1.030	0,1%
Fondi aperti	ND		1.030	0,1%
45 PENSPLAN INVEST	10,7		999	0,1%
Fondi aperti	4,5		633	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,3		366	0,0%
46 ACOMEIA	-1,8		988	0,1%
Fondi aperti	-1,9		895	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,1		93	0,0%
47 BANCA PROFILO	7,0		973	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	7,1		710	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1		263	0,0%
48 NEXTAM PARTNERS	14,3		892	0,1%
Fondi aperti	12,3		455	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	2,0		437	0,0%
49 HEDGE INVEST	-6,7		665	0,0%
Fondi aperti	-6,7		665	0,0%
50 BANCA DEL CERESIO	-7,0		643	0,0%
Fondi aperti	-7,0		643	0,0%
51 TAGES	-0,5		585	0,0%
Fondi aperti	-0,5		585	0,0%
52 BANCA FINNAT EURAMERICA	-21,9		557	0,0%
Fondi aperti	-23,5		234	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,6		258	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0		64	0,0%
53 PFM	-10,2		526	0,0%
Fondi aperti	-1,0		260	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-9,0		147	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2		119	0,0%
54 SOPRARNO	-26,2		490	0,0%
Fondi aperti	-19,0		314	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-7,2		177	0,0%
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND		311	0,0%
Fondi aperti	ND		311	0,0%
56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	6,1		209	0,0%
Fondi aperti	6,1		50	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND		159	0,0%

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro		Mln euro	%
57 AGORA	-1,6		173	0,0%
Fondi aperti	-1,0		147	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,6		27	0,0%
58 ALPI	12,6		143	0,0%
Fondi aperti	12,6		143	0,0%
59 FINANCE PARTNERS	-2,4		116	0,0%
Fondi aperti	0,0		59	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,4		58	0,0%
TOTALE	8.824,4		1.442.045	100,0%
Fondi aperti	5.445,8		659.996	45,8%
Gestioni di portafoglio retail	752,1		80.928	5,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2.626,4		701.121	48,6%

(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	9.017	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	19,5	2.327	5,4%
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.513	3,5%
9 CASTELLO (*)	ND	1.366	3,1%
10 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.334	3,1%
11 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	18,0	1.140	2,6%
12 ALLIANZ	10,0	1.048	2,4%
13 POLIS (*)	ND	598	1,4%
14 AMUNDI GROUP	50,0	549	1,3%
15 AXA (*)	ND	535	1,2%
16 PRISMA (*)	ND	512	1,2%
17 UNIPOL	ND	504	1,2%
18 CDP SPA	ND	500	1,2%
19 AEDES (*)	ND	443	1,0%
20 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	424	1,0%
21 PENSPLAN INVEST	12,4	311	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	3,4	120	0,3%
26 BANCA ESPERIA	ND	77	0,2%
27 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	26	0,1%
28 PFM	15,3	15	0,0%
TOTALE	128,5	43.448	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	8.953	1.485.377	100,0%	93.844	1.579.221	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	5.574	703.328	47,4%	21.245	724.573	45,9%
Fondi aperti	5.446	659.996	44,4%	21.129	681.125	43,1%
Fondi chiusi	129	43.332	2,9%	116	43.448	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	3.379	782.049	52,6%	72.599	854.648	54,1%
retail	752	80.928	5,4%	30.710	111.638	7,1%
istituzionali	2.626	701.121	47,2%	41.889	743.010	47,0%

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.