

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Gennaio 2015

Publicata il 25/02/2015

- 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			PATRIMONIO GESTITO			
	Gennaio 2015	Dicembre 2014	da inizio anno	Gennaio 2015		Dicembre 2014	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	9.116	8.953	9.116	1.622.690	100,0%	1.584.560	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	6.469	5.574	6.469	747.170	46,0%	727.270	45,9%
Fondi aperti	6.449	5.446	6.449	703.590	43,4%	683.713	43,1%
Fondi chiusi	20	129	20	43.580	2,7%	43.557	2,7%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	2.646	3.379	2.646	875.520	54,0%	857.290	54,1%
retail	1.719	752	1.719	114.670	7,1%	113.621	7,2%
istituzionali	928	2.626	928	760.851	46,9%	743.669	46,9%

Fondi aperti (dettaglio)							
	Gennaio 2015	Dicembre 2014	da inizio anno	Gennaio 2015		Dicembre 2014	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	6.449	5.445	6.449	703.590	100,0%	683.713	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	7.156	4.935	7.156	676.468	96,1%	656.091	96,0%
AZIONARI	446	116	446	148.153	21,1%	141.674	20,7%
BILANCIATI	1.678	920	1.678	46.351	6,6%	43.636	6,4%
OBBLIGAZIONARI	1.734	1.480	1.734	318.294	45,2%	314.918	46,1%
FLESSIBILI	3.395	2.474	3.395	157.968	22,5%	150.243	22,0%
HEDGE	-96	-55	-96	5.702	0,8%	5.621	0,8%
FONDI MONETARI	-702	529	-702	26.179	3,7%	26.703	3,9%
NON CLASSIFICATI	-5	-18	-5	943	0,1%	918	0,1%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	3.389	720	3.389	214.094	30,4%	206.162	30,2%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	3.060	4.726	3.060	489.495	69,6%	477.550	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 (§)	446,8	426.077	27,0%										
Fondi aperti	-31,6	60.276	3,8%										
Gestioni di portafoglio retail	19,2	2.840	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	459,2	362.961	23,0%										
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	3.512,1	312.739	19,8%										
EURIZON CAPITAL	3.495,7	246.983	15,6%										
Fondi aperti	988,5	104.727	6,6%										
Gestioni di portafoglio retail	953,5	36.695	2,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.553,7	105.561	6,7%										
BANCA FIDEURAM	16,5	65.755	4,2%										
Fondi aperti	-66,5	40.107	2,5%										
Gestioni di portafoglio retail	311,6	12.099	0,8%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-228,7	13.550	0,9%										
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	792,3	131.798	8,3%										
Fondi aperti	462,0	79.605	5,0%										
Gestioni di portafoglio retail	-42,1	1.450	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	372,4	50.743	3,2%										
4 POSTE ITALIANE	713,4	61.242	3,9%										
Fondi aperti	263,4	2.158	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	450,0	59.084	3,7%										
5 ANIMA HOLDING	395,0	58.256	3,7%										
Fondi aperti	412,8	45.037	2,9%										
Gestioni di portafoglio retail	16,5	3.981	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-34,3	9.238	0,6%										
6 ALLIANZ (*)	200,8	44.735	2,8%										
Fondi aperti	-15,0	4.632	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	42,9	4.378	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	172,9	35.725	2,3%										
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	834,3	39.742	2,5%										
Fondi aperti	716,6	22.036	1,4%										
Gestioni di portafoglio retail	38,7	6.917	0,4%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	79,0	10.790	0,7%										
8 GRUPPO MEDIOLANUM	164,7	39.254	2,5%										
Fondi aperti	184,0	36.774	2,3%										
Gestioni di portafoglio retail	22,4	53	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-41,6	2.428	0,2%										
9 AMUNDI GROUP	534,4	31.988	2,0%										
Fondi aperti	155,5	15.082	1,0%										
Gestioni di portafoglio retail	10,0	893	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	368,8	16.013	1,0%										
10 GRUPPO AZIMUT	253,3	30.340	1,9%										
Fondi aperti	229,2	25.172	1,6%										
Gestioni di portafoglio retail	3,2	4.344	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	20,8	824	0,1%										
11 GRUPPO BANCO POPOLARE	-1.279,2	30.055	1,9%										
Fondi aperti	1.263,1	15.976	1,0%										
Gestioni di portafoglio retail	48,3	2.222	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2.590,7	11.857	0,8%										
12 ARCA	346,2	28.903	1,8%										
Fondi aperti	292,5	24.256	1,5%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	53,7	4.647	0,3%										
13 AXA	437,0	28.772	1,8%										
Fondi aperti	173,8	4.519	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	263,2	24.252	1,5%										
14 GRUPPO BNP PARIBAS	216,8	24.026	1,5%										
Fondi aperti	53,2	14.531	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	69,5	2.792	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	94,2	6.703	0,4%										
15 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-433,4	23.704	1,5%										
Fondi aperti	-433,4	23.704	1,5%										
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-90,2	21.648	1,4%										
Fondi aperti	-90,2	21.648	1,4%										
17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	787,4	18.254	1,2%										
Fondi aperti	737,4	15.117	1,0%										
Gestioni di portafoglio retail	51,1	2.362	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,1	775	0,0%										
18 INVESCO (2)	480,5	17.163	1,1%										
Fondi aperti	480,5	17.163	1,1%										
19 SCHRODERS	106,6	16.118	1,0%										
Fondi aperti	106,6	16.118	1,0%										
20 CREDITO EMILIANO	69,5	14.940	0,9%										
Fondi aperti	-23,1	5.050	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	51,3	5.075	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	41,3	4.815	0,3%										
21 M&G INVESTMENTS	421,6	14.820	0,9%										
Fondi aperti	421,6	14.820	0,9%										
22 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	14.806	0,9%										
Fondi aperti	ND	14.806	0,9%										
23 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	12.821	0,8%										
Fondi aperti	ND	12.821	0,8%										
24 CREDIT SUISSE	-12,1	12.547	0,8%										
Fondi aperti	-31,7	1.686	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	24,8	3.858	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,2	7.003	0,4%										
25 MORGAN STANLEY	-138,6	12.523	0,8%										
Fondi aperti	-138,6	12.523	0,8%										
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-86,5	10.449	0,7%										
Fondi aperti	12,5	2.564	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-99,0	7.885	0,5%										
27 KAIROS PARTNERS	151,2	9.391	0,6%										
Fondi aperti	112,2	4.982	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	39,0	4.382	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	27	0,0%										
28 SOCIETE GENERALE	92,7	8.357	0,5%										
Fondi aperti	92,7	8.357	0,5%										
29 BANCA ESPERIA (§)	59,2	8.299	0,5%										
Fondi aperti	59,5	1.005	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	ND	2.945	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,3	4.349	0,3%										
30 GRUPPO MONTEPASCHI	72,0	6.830	0,4%										
Gestioni di portafoglio retail	74,2	3.959	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,2	2.871	0,2%										
31 FONDACO	-78,0	6.623	0,4%										
Fondi aperti	-83,5	2.961	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,5	3.662	0,2%										
32 ICCREA	129,2	6.478	0,4%										
Fondi aperti	59,0	3.874	0,2%										
Gestioni di portafoglio retail	-3,2	78	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	73,4	2.526	0,2%										
33 ERSEL	-8,2	6.368	0,4%										
Fondi aperti	19,3	4.122	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	-27,5	2.246	0,1%										
34 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	6.265	0,4%										
Fondi aperti	0,0	273	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.99											

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	56,4	5.610	0,4%
Fondi aperti	59,2	5.112	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,8	497	0,0%
37 BNY MELLON (*)	ND	4.686	0,3%
Fondi aperti	ND	3.583	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.103	0,1%
38 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	17,7	4.451	0,3%
Fondi aperti	17,9	1.859	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	1.761	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,4	831	0,1%
39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	10,1	2.932	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	10,1	2.932	0,2%
40 CANDRIAM (*)	ND	2.785	0,2%
Fondi aperti	ND	745	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.040	0,1%
41 ING INVESTMENT MANAGEMENT	ND	2.250	0,1%
Fondi aperti	ND	2.083	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	167	0,0%
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.180	0,1%
Fondi aperti	ND	2.180	0,1%
43 PENSPLAN INVEST (§)	-14,7	1.409	0,1%
Fondi aperti	-14,7	633	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	776	0,0%
44 CONSULTINVEST	4,7	1.211	0,1%
Fondi aperti	12,6	977	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-7,9	229	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	5	0,0%
45 NEXTAM PARTNERS	-2,4	1.183	0,1%
Fondi aperti	-4,0	467	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,6	716	0,0%
46 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	1.112	0,1%
Fondi aperti	ND	1.112	0,1%
47 ACOMEA	-1,2	1.020	0,1%
Fondi aperti	-2,9	921	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	1,8	99	0,0%
48 BANCA PROFILO	0,1	995	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	1,7	726	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,5	269	0,0%
49 TAGES	0,0	783	0,0%
Fondi aperti	0,0	783	0,0%
50 HEDGE INVEST	-15,0	694	0,0%
Fondi aperti	-15,0	694	0,0%
51 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	668	0,0%
Fondi aperti	-4,6	232	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	4,6	357	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	78	0,0%
52 BANCA DEL CERESIO	-2,5	649	0,0%
Fondi aperti	-2,5	649	0,0%
53 SOPRARNO	-17,6	513	0,0%
Fondi aperti	-6,7	311	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-11,0	202	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	0	0,0%
54 ZENIT (PFM)	-105,9	441	0,0%
Fondi aperti	-1,7	221	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	198	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-103,8	22	0,0%
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	336	0,0%
Fondi aperti	ND	336	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	7,2	225	0,0%
Fondi aperti	7,2	57	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	168	0,0%
57 AGORA	0,0	194	0,0%
Fondi aperti	-0,1	151	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,1	43	0,0%
58 ALPI	6,5	152	0,0%
Fondi aperti	6,5	152	0,0%
59 FINANCE PARTNERS	-5,0	119	0,0%
Fondi aperti	-0,5	60	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-4,5	60	0,0%
60 DIAMAN	-0,7	55	0,0%
Fondi aperti	-0,7	55	0,0%
TOTALE	9.095,4	1.579.110	100,0%
Fondi aperti	6.449,0	703.590	44,6%
Gestioni di portafoglio retail	1.718,6	114.670	7,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	927,8	760.851	48,2%

(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 (\$)	446,8	424.699	28,7%
Fondi aperti	-31,6	59.769	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	19,2	1.999	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	459,2	362.931	24,5%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	3.512,1	264.722	17,9%
EURIZON CAPITAL	3.495,7	217.468	14,7%
Fondi aperti	988,5	100.216	6,8%
Gestioni di portafoglio retail	953,5	28.041	1,9%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.553,7	89.211	6,0%
BANCA FIDEURAM	16,5	47.253	3,2%
Fondi aperti	-66,5	37.379	2,5%
Gestioni di portafoglio retail	311,6	3.578	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-228,7	6.296	0,4%
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	792,3	116.272	7,8%
Fondi aperti	462,0	75.779	5,1%
Gestioni di portafoglio retail	-42,1	273	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	372,4	40.220	2,7%
4 POSTE ITALIANE	713,4	61.242	4,1%
Fondi aperti	263,4	2.158	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	450,0	59.084	4,0%
5 ANIMA HOLDING	395,0	53.445	3,6%
Fondi aperti	412,8	41.327	2,8%
Gestioni di portafoglio retail	16,5	3.278	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-34,3	8.840	0,6%
6 ALLIANZ (*)	200,8	41.785	2,8%
Fondi aperti	-15,0	4.430	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	42,9	2.670	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	172,9	34.685	2,3%
7 GRUPPO MEDIOLANUM	164,7	37.843	2,6%
Fondi aperti	184,0	36.418	2,5%
Gestioni di portafoglio retail	22,4	2	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-41,6	1.423	0,1%
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	834,3	37.053	2,5%
Fondi aperti	716,6	21.676	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	38,7	4.806	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	79,0	10.571	0,7%
9 AMUNDI GROUP	534,4	31.063	2,1%
Fondi aperti	155,5	14.635	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	10,0	850	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	368,8	15.578	1,1%
10 AXA	437,0	28.500	1,9%
Fondi aperti	173,8	4.519	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	263,2	23.981	1,6%
11 ARCA	346,2	28.317	1,9%
Fondi aperti	292,5	23.913	1,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	53,7	4.403	0,3%
12 GRUPPO BANCO POPOLARE	-1.279,2	28.204	1,9%
Fondi aperti	1.263,1	15.398	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	48,3	2.201	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2.590,7	10.606	0,7%
13 GRUPPO AZIMUT	253,3	27.141	1,8%
Fondi aperti	229,2	22.517	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	3,2	3.913	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	20,8	711	0,0%
14 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-433,4	23.704	1,6%
Fondi aperti	-433,4	23.704	1,6%
15 GRUPPO BNP PARIBAS	216,8	23.363	1,6%
Fondi aperti	53,2	14.527	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	69,5	2.274	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	94,2	6.561	0,4%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-90,2	21.648	1,5%
Fondi aperti	-90,2	21.648	1,5%
17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	787,4	17.828	1,2%
Fondi aperti	737,4	15.117	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	51,1	1.962	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,1	750	0,1%
18 INVESCO (2)	480,5	17.163	1,2%
Fondi aperti	480,5	17.163	1,2%
19 SCHRODERS	106,6	16.118	1,1%
Fondi aperti	106,6	16.118	1,1%
20 M&G INVESTMENTS	421,6	14.820	1,0%
Fondi aperti	421,6	14.820	1,0%
21 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	14.806	1,0%
Fondi aperti	ND	14.806	1,0%
22 CREDITO EMILIANO	69,5	14.249	1,0%
Fondi aperti	-23,1	5.050	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	51,3	4.503	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	41,3	4.697	0,3%
23 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	12.821	0,9%
Fondi aperti	ND	12.821	0,9%
24 MORGAN STANLEY	-138,6	12.523	0,8%
Fondi aperti	-138,6	12.523	0,8%
25 CREDIT SUISSE	-12,1	12.168	0,8%
Fondi aperti	-31,7	1.686	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	24,8	3.735	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,2	6.747	0,5%
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-86,5	10.035	0,7%
Fondi aperti	12,5	2.436	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-99,0	7.599	0,5%
27 SOCIETE GENERALE	92,7	8.357	0,6%
Fondi aperti	92,7	8.357	0,6%
28 BANCA ESPERIA (\$)	59,2	7.501	0,5%
Fondi aperti	59,5	1.005	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	ND	2.147	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,3	4.348	0,3%
29 GRUPPO MONTEPASCHI	72,0	6.830	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	74,2	3.959	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,2	2.871	0,2%
30 ICCREA	129,2	6.475	0,4%
Fondi aperti	59,0	3.874	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-3,2	75	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	73,4	2.526	0,2%
31 KAIROS PARTNERS	151,2	6.372	0,4%
Fondi aperti	112,2	4.974	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	39,0	1.370	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	27	0,0%
32 GRUPPO BANCA SELLA	67,2	6.114	0,4%
Fondi aperti	17,0	1.732	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	20,7	3.778	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	29,5	603	0,0%
33 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	6.009	0,4%
Fondi aperti	0,0	263	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.746	0,4%
34 UBS	56,4	5.433	0,4%
Fondi aperti	59,2	4.976	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,8	457	0,0%
35 BNY MELLON (*)	ND	4.686	0,3%
Fondi aperti	ND	3.583	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.103	0,1%

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

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
36 ERSEL	-8,2	4.548	0,3%	
Fondi aperti	19,3	3.750	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	-27,5	798	0,1%	
37 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	17,7	4.318	0,3%	
Fondi aperti	17,9	1.851	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	1.645	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,4	822	0,1%	
38 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	10,1	2.932	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	10,1	2.932	0,2%	
39 FONDACO	-78,0	2.826	0,2%	
Fondi aperti	-83,5	1.523	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,5	1.303	0,1%	
40 CANDRIAM (*)	ND	2.586	0,2%	
Fondi aperti	ND	745	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.841	0,1%	
41 ING INVESTMENT MANAGEMENT	ND	2.250	0,2%	
Fondi aperti	ND	2.083	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	167	0,0%	
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.180	0,1%	
Fondi aperti	ND	2.180	0,1%	
43 CONSULTINVEST	4,7	1.192	0,1%	
Fondi aperti	12,6	977	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-7,9	215	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	0	0,0%	
44 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	1.112	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.112	0,1%	
45 ACOMEIA	-1,2	1.011	0,1%	
Fondi aperti	-2,9	915	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	1,8	96	0,0%	
46 PENSPAN INVEST (§)	-14,7	1.007	0,1%	
Fondi aperti	-14,7	633	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	375	0,0%	
47 BANCA PROFILO	0,1	995	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	1,7	726	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,5	269	0,0%	
48 NEXTAM PARTNERS	-2,4	922	0,1%	
Fondi aperti	-4,0	467	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	1,6	456	0,0%	
49 TAGES	0,0	783	0,1%	
Fondi aperti	0,0	783	0,1%	
50 HEDGE INVEST	-15,0	658	0,0%	
Fondi aperti	-15,0	658	0,0%	
51 BANCA DEL CERESIO	-2,5	649	0,0%	
Fondi aperti	-2,5	649	0,0%	
52 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	562	0,0%	
Fondi aperti	-4,6	232	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	4,6	265	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	65	0,0%	
53 SOPRARNO	-17,6	480	0,0%	
Fondi aperti	-6,7	311	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-11,0	169	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	0	0,0%	
54 ZENIT (PFM)	-105,9	382	0,0%	
Fondi aperti	-1,7	213	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	151	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-103,8	18	0,0%	
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	336	0,0%	
Fondi aperti	ND	336	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	7,2	225	0,0%	
Fondi aperti	7,2	57	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	168	0,0%	
57 AGORA	0,0	178	0,0%	
Fondi aperti	-0,1	150	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,1	28	0,0%	
58 ALPI	6,5	152	0,0%	
Fondi aperti	6,5	152	0,0%	
59 FINANCE PARTNERS	-5,0	116	0,0%	
Fondi aperti	-0,5	60	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-4,5	57	0,0%	
60 DIAMAN	-0,7	55	0,0%	
Fondi aperti	-0,7	55	0,0%	
TOTALE	9.095,4	1.481.768	100,0%	
Fondi aperti	6.449,0	681.214	46,0%	
Gestioni di portafoglio retail	1.718,6	82.952	5,6%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	927,8	717.602	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 2.3 - Fondi chiusi - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 IDeA FIMIT (*)	ND	9.017	20,7%
2 GRUPPO GENERALI	0,0	5.468	12,5%
3 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.992	11,5%
4 BANCA FINNAT EURAMERICA (§)	0,0	3.940	9,0%
5 PRELIOS (*)	ND	3.237	7,4%
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	2.911	6,7%
7 SORGENTE	-5,0	2.322	5,3%
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	8,1	1.143	2,6%
12 ALLIANZ	8,0	1.061	2,4%
13 CDP SPA	ND	709	1,6%
14 POLIS (*)	ND	598	1,4%
15 AMUNDI GROUP	0,0	549	1,3%
16 AXA (*)	ND	535	1,2%
17 PRISMA (*)	ND	512	1,2%
18 UNIPOL	ND	504	1,2%
19 AEDES (*)	ND	443	1,0%
20 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	418	1,0%
21 PENSPLAN INVEST	ND	312	0,7%
22 ANIMA HOLDING	0,0	186	0,4%
23 VEGAGEST	ND	143	0,3%
24 FONDACO	0,0	120	0,3%
25 ERSEL	0,0	120	0,3%
26 BANCA ESPERIA	ND	77	0,2%
27 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	9,2	35	0,1%
28 ZENIT (PFM)	0,0	15	0,0%
TOTALE	20,3	43.580	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	9.116	1.525.233	100,0%	97.457	1.622.690	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	6.469	724.678	47,5%	22.491	747.170	46,0%
Fondi aperti	6.449	681.214	44,7%	22.376	703.590	43,4%
Fondi chiusi	20	43.464	2,8%	116	43.580	2,7%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	2.646	800.554	52,5%	74.966	875.520	54,0%
retail	1.719	82.952	5,4%	31.718	114.670	7,1%
istituzionali	928	717.602	47,0%	43.248	760.851	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.