

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Aprile 2015

Pubblicata il 27/05/2015

- 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

Aprile 2015	Marzo 2015	da inizio anno
Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro

PATRIMONIO GESTITO

Aprile 2015		Marzo 2015	
Mln. euro	%	Mln. euro	%

Industria del risparmio gestito

	15.835	22.737	71.249	1.735.573	100,0%	1.730.522	100,0%
TOTALE							
GESTIONI COLLETTIVE	11.611	15.725	50.412	824.456	47,5%	813.384	47,0%
Fondi aperti	11.651	15.544	50.220	776.065	44,7%	764.930	44,2%
Fondi chiusi	-40	181	192	48.391	2,8%	48.453	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	4.224	7.012	20.837	911.117	52,5%	917.139	53,0%
retail	2.963	3.718	12.497	128.270	7,4%	128.945	7,5%
istituzionali	1.261	3.294	8.340	782.847	45,1%	788.194	45,5%

Fondi aperti (dettaglio)

	11.651	15.544	50.220	776.065	100,0%	764.930	100,0%
TOTALE							
FONDI DI LUNGO TERMINE	11.718	15.705	50.763	748.659	96,5%	737.510	96,4%
AZIONARI	-299	2.287	4.930	167.926	21,6%	167.957	22,0%
BILANCIATI	1.970	2.059	8.434	55.842	7,2%	54.034	7,1%
OBBLIGAZIONARI	4.575	4.497	16.753	340.031	43,8%	336.438	44,0%
FLESSIBILI	5.582	6.935	20.972	179.166	23,1%	173.311	22,7%
HEDGE	-110	-73	-326	5.694	0,7%	5.769	0,8%
FONDI MONETARI	-74	-158	-560	26.431	3,4%	26.452	3,5%
NON CLASSIFICATI	7	-3	16	974	0,1%	968	0,1%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	4.142	3.931	14.263	229.456	29,6%	226.282	29,6%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	7.509	11.613	35.956	546.610	70,4%	538.648	70,4%

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI	1.318,5	436.728	25,9%
Fondi aperti	879,6	64.206	3,8%
Gestioni di portafoglio retail	-80,0	2.827	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	518,9	369.696	21,9%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	6.703,9	341.803	20,3%
EURIZON CAPITAL	5.040,9	269.330	16,0%
Fondi aperti	3.803,0	118.214	7,0%
Gestioni di portafoglio retail	1.517,2	43.057	2,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-279,3	108.059	6,4%
BANCA FIDEURAM	1.663,1	72.473	4,3%
Fondi aperti	847,3	43.427	2,6%
Gestioni di portafoglio retail	717,3	14.832	0,9%
Gestioni di portafoglio istituzionali	98,5	14.214	0,8%
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	1.196,1	140.268	8,3%
Fondi aperti	1.078,2	86.010	5,1%
Gestioni di portafoglio retail	-44,2	1.312	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	162,1	52.946	3,1%
4 POSTE ITALIANE	211,5	63.047	3,7%
Fondi aperti	-34,4	2.004	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	245,8	61.043	3,6%
5 ANIMA HOLDING	845,9	62.106	3,7%
Fondi aperti	754,4	48.363	2,9%
Gestioni di portafoglio retail	-5,0	4.075	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	96,5	9.668	0,6%
6 ALLIANZ (*)	308,5	46.379	2,7%
Fondi aperti	-11,9	4.861	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	184,9	5.006	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	135,6	36.513	2,2%
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	574,2	42.921	2,5%
Fondi aperti	360,1	23.967	1,4%
Gestioni di portafoglio retail	37,4	7.360	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	176,7	11.595	0,7%
8 GRUPPO MEDIOLANUM	245,0	41.664	2,5%
Fondi aperti	336,0	39.296	2,3%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	52	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-89,9	2.316	0,1%
9 AMUNDI GROUP	220,9	35.321	2,1%
Fondi aperti	186,9	17.441	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	25,3	965	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,7	16.916	1,0%
10 GRUPPO AZIMUT	276,7	33.981	2,0%
Fondi aperti	226,9	28.263	1,7%
Gestioni di portafoglio retail	47,7	4.613	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,0	1.106	0,1%
11 AXA	196,4	31.349	1,9%
Fondi aperti	100,4	4.983	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	96,0	26.366	1,6%
12 GRUPPO BANCO POPOLARE	452,9	31.002	1,8%
Fondi aperti	352,7	15.977	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	107,4	2.631	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,2	12.394	0,7%
13 ARCA	190,9	30.370	1,8%
Fondi aperti	184,5	25.573	1,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,4	4.797	0,3%
14 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-548,5	26.331	1,6%
Fondi aperti	-548,5	26.331	1,6%
15 GRUPPO BNP PARIBAS	319,5	25.634	1,5%
Fondi aperti	167,5	15.780	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	68,4	3.113	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	83,6	6.741	0,4%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	216,6	24.039	1,4%
Fondi aperti	216,6	24.039	1,4%
17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	1.106,0	21.606	1,3%
Fondi aperti	1.054,5	18.253	1,1%
Gestioni di portafoglio retail	51,5	2.554	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	799	0,0%
18 INVESCO (2)	773,2	20.712	1,2%
Fondi aperti	773,2	20.712	1,2%
19 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	17.914	1,1%
Fondi aperti	ND	17.914	1,1%
20 SCHRODERS	454,9	17.856	1,1%
Fondi aperti	454,9	17.856	1,1%
21 CREDIT EMILIANO	392,3	16.524	1,0%
Fondi aperti	183,6	5.613	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	120,5	5.579	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	88,1	5.332	0,3%
22 M&G INVESTMENTS	-31,5	16.271	1,0%
Fondi aperti	-31,5	16.271	1,0%
23 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	16.039	1,0%
Fondi aperti	ND	16.039	1,0%
24 MORGAN STANLEY	33,8	14.621	0,9%
Fondi aperti	33,8	14.621	0,9%
25 CREDIT SUISSE	-7,6	13.004	0,8%
Fondi aperti	7,9	1.744	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	2,2	4.039	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-17,7	7.221	0,4%
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-104,3	10.583	0,6%
Fondi aperti	49,6	2.780	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-153,9	7.802	0,5%
27 KAIROS PARTNERS	285,5	10.560	0,6%
Fondi aperti	210,4	5.765	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	75,1	4.767	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	28	0,0%
28 SOCIETE GENERALE	-164,9	9.320	0,6%
Fondi aperti	-164,9	9.320	0,6%
29 BANCA ESPERIA	112,2	9.122	0,5%
Fondi aperti	48,3	1.198	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	25,6	3.474	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	38,3	4.450	0,3%
30 ICCREA	57,7	7.157	0,4%
Fondi aperti	28,2	4.256	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	0,4	66	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	29,1	2.836	0,2%
31 GRUPPO MONTEPASCHI	18,8	7.071	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	6,9	4.135	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,9	2.936	0,2%
32 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	6.920	0,4%
Fondi aperti	0,0	449	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.471	0,4%
33 FONDACO	-23,0	6.657	0,4%
Fondi aperti	-6,9	2.898	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-16,1	3.759	0,2%
34 GRUPPO BANCA SELLA	125,3	6.582	0,4%
Fondi aperti	26,4	1.811	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	61,8	4.066	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	37,1	705	0,0%
35 ERSEL	40,3	6.554	0,4%
Fondi aperti	44,3	4.309	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-4,0	2.245	0,1%

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	11,0	5.811	0,3%
Fondi aperti	13,6	5.445	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,7	366	0,0%
37 BNY MELLON (*)	ND	5.002	0,3%
Fondi aperti	ND	4.000	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.002	0,1%
38 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	38,3	4.730	0,3%
Fondi aperti	33,8	2.003	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	11,6	1.816	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,1	910	0,1%
39 CANDRIAM (*)	ND	3.327	0,2%
Fondi aperti	ND	1.042	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.285	0,1%
40 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	30,2	2.987	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	30,2	2.987	0,2%
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.579	0,2%
Fondi aperti	ND	2.579	0,2%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.578	0,2%
Fondi aperti	ND	2.419	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	159	0,0%
43 PENSPLAN INVEST	2,5	1.485	0,1%
Fondi aperti	0,2	658	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,3	827	0,0%
44 CONSULTINVEST	14,5	1.306	0,1%
Fondi aperti	16,1	1.064	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,5	237	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	5	0,0%
45 NEXTAM PARTNERS	7,4	1.235	0,1%
Fondi aperti	0,7	487	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	6,7	748	0,0%
46 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	1.176	0,1%
Fondi aperti	ND	1.176	0,1%
47 ACOMEA	9,0	1.078	0,1%
Fondi aperti	8,3	980	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,7	99	0,0%
48 BANCA PROFILO	3,1	1.064	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	4,1	771	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,0	292	0,0%
49 HEDGE INVEST	-13,1	686	0,0%
Fondi aperti	-13,1	686	0,0%
50 BANCA FINNAT EURAMERICA	-2,7	685	0,0%
Fondi aperti	-3,0	247	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,4	358	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	79	0,0%
51 TAGES	-41,1	683	0,0%
Fondi aperti	-41,1	683	0,0%
52 BANCA DEL CERESIO	-1,6	666	0,0%
Fondi aperti	-1,6	666	0,0%
53 SOPRARNO	20,9	521	0,0%
Fondi aperti	21,9	320	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,0	201	0,0%
54 ZENIT (PFM)	-0,3	466	0,0%
Fondi aperti	3,5	240	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,2	205	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,6	21	0,0%
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	349	0,0%
Fondi aperti	ND	349	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	252	0,0%
Fondi aperti	0,0	61	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	191	0,0%
57 AGORA	-2,9	186	0,0%
Fondi aperti	-3,1	149	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,2	37	0,0%
58 ALPI	10,5	172	0,0%
Fondi aperti	10,5	172	0,0%
59 FINANCE PARTNERS	-5,1	97	0,0%
Fondi aperti	-3,3	51	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,8	45	0,0%
60 DIAMAN	-2,8	47	0,0%
Fondi aperti	-2,8	47	0,0%
TOTALE	15.875,3	1.687.183	100,0%
Fondi aperti	11.651,4	776.065	46,0%
Gestioni di portafoglio retail	2.962,5	128.270	7,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.261,4	782.847	46,4%

(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	
	Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI	1.318,5	434.449	27,6%
Fondi aperti	879,6	62.866	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	-80,0	1.962	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	518,9	369.621	23,5%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	6.703,9	283.589	18,0%
EURIZON CAPITAL	5.040,9	232.420	14,8%
Fondi aperti	3.803,0	111.418	7,1%
Gestioni di portafoglio retail	1.517,2	31.518	2,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-279,3	89.484	5,7%
BANCA FIDEURAM	1.663,1	51.170	3,3%
Fondi aperti	847,3	40.503	2,6%
Gestioni di portafoglio retail	717,3	4.202	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	98,5	6.465	0,4%
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	1.196,1	122.724	7,8%
Fondi aperti	1.078,2	81.164	5,2%
Gestioni di portafoglio retail	-44,2	244	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	162,1	41.317	2,6%
4 POSTE ITALIANE	211,5	63.047	4,0%
Fondi aperti	-34,4	2.004	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	245,8	61.043	3,9%
5 ANIMA HOLDING	845,9	56.591	3,6%
Fondi aperti	754,4	44.053	2,8%
Gestioni di portafoglio retail	-5,0	3.323	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	96,5	9.215	0,6%
6 ALLIANZ (*)	308,5	43.141	2,7%
Fondi aperti	-11,9	4.630	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	184,9	3.021	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	135,6	35.489	2,3%
7 GRUPPO MEDIOLANUM	245,0	40.236	2,6%
Fondi aperti	336,0	38.969	2,5%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	4	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-89,9	1.263	0,1%
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	574,2	40.136	2,6%
Fondi aperti	360,1	23.615	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	37,4	5.126	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	176,7	11.395	0,7%
9 AMUNDI GROUP	220,9	34.062	2,2%
Fondi aperti	186,9	16.913	1,1%
Gestioni di portafoglio retail	25,3	912	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,7	16.236	1,0%
10 AXA	196,4	31.064	2,0%
Fondi aperti	100,4	4.983	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	96,0	26.081	1,7%
11 ARCA	190,9	29.861	1,9%
Fondi aperti	184,5	25.326	1,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,4	4.535	0,3%
12 GRUPPO AZIMUT	276,7	29.552	1,9%
Fondi aperti	226,9	24.426	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	47,7	4.143	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,0	983	0,1%
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	452,9	29.017	1,8%
Fondi aperti	352,7	15.390	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	107,4	2.611	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,2	11.016	0,7%
14 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-548,5	26.331	1,7%
Fondi aperti	-548,5	26.331	1,7%
15 GRUPPO BNP PARIBAS	319,5	24.791	1,6%
Fondi aperti	167,5	15.778	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	68,4	2.433	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	83,6	6.580	0,4%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Min euro	Min euro	%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	216,6	24.039	1,5%
Fondi aperti	216,6	24.039	1,5%
17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	1.106,0	21.169	1,3%
Fondi aperti	1.054,5	18.253	1,2%
Gestioni di portafoglio retail	51,5	2.147	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	770	0,0%
18 INVESCO (2)	773,2	20.712	1,3%
Fondi aperti	773,2	20.712	1,3%
19 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	17.914	1,1%
Fondi aperti	ND	17.914	1,1%
20 SCHRODERS	454,9	17.856	1,1%
Fondi aperti	454,9	17.856	1,1%
21 M&G INVESTMENTS	-31,5	16.271	1,0%
Fondi aperti	-31,5	16.271	1,0%
22 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	16.039	1,0%
Fondi aperti	ND	16.039	1,0%
23 CREDITO EMILIANO	392,3	15.828	1,0%
Fondi aperti	183,6	5.613	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	120,5	5.016	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	88,1	5.199	0,3%
24 MORGAN STANLEY	33,8	14.621	0,9%
Fondi aperti	33,8	14.621	0,9%
25 CREDIT SUISSE	-7,6	12.591	0,8%
Fondi aperti	7,9	1.744	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	2,2	3.886	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-17,7	6.961	0,4%
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-104,3	10.121	0,6%
Fondi aperti	49,6	2.595	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-153,9	7.526	0,5%
27 SOCIETE GENERALE	-164,9	9.320	0,6%
Fondi aperti	-164,9	9.320	0,6%
28 BANCA ESPERIA	112,2	8.209	0,5%
Fondi aperti	48,3	1.198	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	25,6	2.561	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	38,3	4.450	0,3%
29 KAIROS PARTNERS	285,5	7.173	0,5%
Fondi aperti	210,4	5.757	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	75,1	1.388	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	28	0,0%
30 ICCREA	57,7	7.154	0,5%
Fondi aperti	28,2	4.256	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	0,4	63	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	29,1	2.836	0,2%
31 GRUPPO MONTEPASCHI	18,8	7.071	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	6,9	4.135	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,9	2.936	0,2%
32 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	6.651	0,4%
Fondi aperti	0,0	440	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.211	0,4%
33 GRUPPO BANCA SELLA	125,3	6.573	0,4%
Fondi aperti	26,4	1.811	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	61,8	4.066	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	37,1	696	0,0%
34 UBS	11,0	5.621	0,4%
Fondi aperti	13,6	5.299	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,7	323	0,0%
35 BNY MELLON (*)	ND	5.002	0,3%
Fondi aperti	ND	4.000	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.002	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 ERSEL	40,3	4.692	0,3%
Fondi aperti	44,3	3.919	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-4,0	773	0,0%
37 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	38,3	4.589	0,3%
Fondi aperti	33,8	1.993	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	11,6	1.695	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,1	900	0,1%
38 CANDRIAM (*)	ND	3.100	0,2%
Fondi aperti	ND	1.042	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.058	0,1%
39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	30,2	2.987	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	30,2	2.987	0,2%
40 FONDACO	-23,0	2.909	0,2%
Fondi aperti	-6,9	1.537	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-16,1	1.372	0,1%
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.579	0,2%
Fondi aperti	ND	2.579	0,2%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.578	0,2%
Fondi aperti	ND	2.419	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	159	0,0%
43 CONSULTINVEST	14,5	1.285	0,1%
Fondi aperti	16,1	1.064	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,5	220	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	0	0,0%
44 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	1.176	0,1%
Fondi aperti	ND	1.176	0,1%
45 ACOMEIA	9,0	1.069	0,1%
Fondi aperti	8,3	975	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,7	94	0,0%
46 PENSPLAN INVEST	2,5	1.068	0,1%
Fondi aperti	0,2	658	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,3	410	0,0%
47 BANCA PROFILO	3,1	1.064	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	4,1	771	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,0	292	0,0%
48 NEXTAM PARTNERS	7,4	963	0,1%
Fondi aperti	0,7	487	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	6,7	476	0,0%
49 TAGES	-41,1	683	0,0%
Fondi aperti	-41,1	683	0,0%
50 BANCA DEL CERESIO	-1,6	666	0,0%
Fondi aperti	-1,6	666	0,0%
51 HEDGE INVEST	-13,1	652	0,0%
Fondi aperti	-13,1	652	0,0%
52 BANCA FINNAT EURAMERICA	-2,7	567	0,0%
Fondi aperti	-3,0	247	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,4	253	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	67	0,0%
53 SOPRARNO	20,9	482	0,0%
Fondi aperti	21,9	320	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,0	163	0,0%
54 ZENIT (PFM)	-0,3	405	0,0%
Fondi aperti	3,5	231	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,2	157	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,6	16	0,0%
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	349	0,0%
Fondi aperti	ND	349	0,0%
56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	252	0,0%
Fondi aperti	0,0	61	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	191	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
57 ALPI	10,5	172	0,0%
Fondi aperti	10,5	172	0,0%
58 AGORA	-2,9	170	0,0%
Fondi aperti	-3,1	148	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,2	22	0,0%
59 FINANCE PARTNERS	-5,1	94	0,0%
Fondi aperti	-3,3	51	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,8	42	0,0%
60 DIAMAN	-2,8	47	0,0%
Fondi aperti	-2,8	47	0,0%
TOTALE	15.875,3	1.573.121	100,0%
Fondi aperti	11.651,4	747.582	47,5%
Gestioni di portafoglio retail	2.962,5	90.414	5,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.261,4	735.126	46,7%

(1) Il dato comprende anche le deleghe di gestione conferite a Pramerica Financial (**), partner di UBI Banca nel risparmio gestito per il tramite di UBI Pramerica SGR.

(**) Pramerica Financial è il marchio utilizzato da Prudential Financial, Inc. (USA) in determinati Paesi al di fuori degli Stati Uniti e non ha alcun legame con Prudential Plc, società con sede nel Regno Unito.

(2) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 2.3 - Fondi chiusi - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
1 IDeA FIMIT (*)	ND	8.983	18,6%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	7.101	14,7%
3 GRUPPO GENERALI	0,0	5.649	11,7%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	5.522	11,4%
5 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	3.404	7,0%
6 PRELIOS (*)	ND	3.244	6,7%
7 SORGENTE	1,0	2.391	4,9%
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.469	3,0%
9 CASTELLO (*)	ND	1.410	2,9%
10 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.380	2,9%
11 ALLIANZ	-41,5	1.033	2,1%
12 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,0	985	2,0%
13 AXA (*)	ND	850	1,8%
14 CDP SPA	ND	708	1,5%
15 POLIS (*)	ND	658	1,4%
16 AMUNDI GROUP	0,0	539	1,1%
17 UNIPOL	ND	501	1,0%
18 AEDES (*)	ND	492	1,0%
19 PRISMA (*)	ND	490	1,0%
20 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	415	0,9%
21 PENSPLAN INVEST	0,0	312	0,6%
22 ANIMA HOLDING	0,0	186	0,4%
23 BANCA ESPERIA	ND	179	0,4%
24 VEGAGEST	ND	128	0,3%
25 ERSEL	0,0	121	0,3%
26 FONDACO	0,0	120	0,2%
27 HEDGE INVEST	0,0	68	0,1%
28 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	36	0,1%
29 ZENIT (PFM)	0,0	16	0,0%
TOTALE	-40,5	48.391	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	15.835	1.621.390	100,0%	114.183	1.735.573	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	11.611	795.851	49,1%	28.605	824.456	47,5%
Fondi aperti	11.651	747.582	46,1%	28.484	776.065	44,7%
Fondi chiusi	-40	48.269	3,0%	122	48.391	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	4.224	825.539	50,9%	85.578	911.117	52,5%
retail	2.963	90.414	5,6%	37.857	128.270	7,4%
istituzionali	1.261	735.126	45,3%	47.722	782.847	45,1%

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Guida alla lettura

Contenuto

La Mappa mensile del Risparmio Gestito si articola in cinque tavole.

Nella **Tavola 1** vengono presentati i dati di raccolta netta e patrimonio gestito relativi al mercato italiano distinguendo tra **fondi aperti**, **fondi chiusi**, **gestioni di portafoglio retail** e **istituzionali**.

Con riferimento ai fondi aperti vengono fornite ulteriori informazioni di dettaglio per *asset class* e giurisdizione del prodotto.

Le **Tavole 2.1 e 2.2** presentano informazioni sui fondi aperti e sulle gestioni di portafoglio raggruppate per gruppo di gestione e ordinate in senso decrescente in base, rispettivamente, al patrimonio gestito e al patrimonio gestito al netto dell'effetto dell'investimento in fondi di gruppo.

La **Tavola 2.3** fornisce informazioni per gestore relative ai fondi chiusi.

La Mappa si chiude con la **Tavola 3** che dà evidenza dell'ammontare investito in fondi di gruppo e consente di riconciliare i dati sul patrimonio gestito con quelli sul patrimonio gestito al netto dell'effetto dell'investimento in fondi di gruppo.

Qual è il perimetro delle rilevazione statistica?

La raccolta dati che alimenta la Mappa è estesa a tutti i **soggetti abilitati all'attività di gestione individuale e/o collettiva (gestori)**: SGR, banche, SIM, gestori e imprese di investimento esteri, SICAV e SICAF.

Le imprese di assicurazione o i fondi pensione, in quanto soggetti *non abilitati*, non rientrano *direttamente* nella rilevazione. Tuttavia qualora i relativi patrimoni siano affidati in gestione ai soggetti indicati sopra, questi vengono riportati tra le gestioni di portafoglio istituzionali.

I valori di raccolta e di patrimonio dei prodotti di diritto estero promossi da società estere si riferiscono alla *sola quota relativa alla clientela italiana*, salvo che questa risulti prevalente (nel qual caso i valori si riferiscono al prodotto nel suo complesso).

La Mappa è focalizzata sull'attività di gestione, pertanto essa non fornisce evidenza di quegli operatori che, pur promuovendo prodotti di risparmio gestito (ad es. fondi aperti) delegano completamente l'attività di gestione a terzi. Informazioni su questo aspetto del mercato sono disponibili nella Mappa *trimestrale*.

Qual è, indicativamente, il grado di copertura della Mappa rispetto al mercato?

Particolarmente elevato per i **fondi aperti**. Il campione include numerosi fondi esteri e, tra gli

insiemi con riferimento ai quali vengono pubblicati con regolarità dati di patrimonio e raccolta, esso rappresenta quello più ampio in assoluto per il mercato italiano.

Il grado di copertura per le **gestioni di portafoglio** è buono.

Tra i **fondi chiusi** quelli *immobiliari* sono ben rappresentati; per converso i dati relativi ai fondi *mobiliari* sono poco significativi.

I dati della Mappa sono definitivi?

I dati della Mappa hanno natura preliminare e costituiscono un'anticipazione dei dati, più precisi, dettagliati e completi, pubblicati nella corrispondente Mappa *trimestrale* alla quale è pertanto opportuno fare riferimento per qualunque finalità diversa da quella di un aggiornamento rapido ed indicativo.

Dove trovo dati di maggior dettaglio? E le serie storiche?

Nella Mappa *trimestrale* del Risparmio Gestito o, in alternativa, sul web all'indirizzo www.assogestioni.it/cubo dove lo strumento di analisi denominato **Cubo** consente di navigare dinamicamente tra i dati *trimestrali* e creare *report* statistici personalizzati a livelli di dettaglio, combinazioni di variabili e intervalli temporali che, per motivi di spazio, non possono essere presenti nel rapporto pubblicato nel formato tradizionale.

Dal momento che i dati della Mappa *mensile* hanno natura preliminare le relative serie storiche potrebbero risultare non coerenti con il dato pubblicato nella corrispondente Mappa *trimestrale*, dove i dati sono più precisi, completi e dettagliati. Pertanto, una volta pubblicata quest'ultima, le Mappe *mensili* sono da considerarsi obsolete e non dovrebbero più essere utilizzate.

Perché vengono indicati due diversi tipi di patrimonio gestito e qual è la differenza?

Per **patrimonio gestito** si intende l'ammontare *effettivamente gestito* da un gestore ed è ottenuto sommando all'importo delle *gestioni proprie* quello relativo alle *deleghe di gestione* ricevute da terzi e sottraendo l'importo di quelle conferite a terzi.

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

Tutti i prodotti considerati possono risultare investiti, in tutto o in parte, in fondi. Questo è il caso, ad esempio, dei fondi di fondi, delle GPF oppure di alcuni mandati di gestioni di prodotti assicurativi (es. *unit-linked*).

Qualora il gestore dei fondi oggetto di investimento e quello dei prodotti nel cui portafoglio questi vengono inseriti appartengano al medesimo gruppo di gestione, la somma degli importi gestiti a livello di quest'ultimo risulterà influenzata, in maniera anche significativa, dal doppio conteggio delle masse.

Per tenere conto di questo fenomeno il patrimonio indicato nella **Tavola 2.2** è stato determinato sottraendo dall'ammontare gestito l'importo investito in fondi di gruppo (**patrimonio gestito netto fondi gruppo**). In questo modo i valori indicati per ciascun gestore (e la rispettiva posizione in classifica) non risentono dell'effetto di duplicazione.

Per converso nelle **Tavole 1, 2.1 e 2.3** il patrimonio gestito è riportato *al lordo di tale effetto*. Ciò è in linea con la prassi statistica internazionale nell'ambito della quale prevale la considerazione che la gestione del prodotto di primo livello e quella del prodotto sottostante (fondo, proprio o di terzi) sono due attività differenti, remunerate in maniera distinta e che quindi devono essere congiuntamente considerate al fine di rappresentare il mercato nel suo complesso.

Cosa si intende per raccolta netta e come va interpretata?

La raccolta netta è pari alla somma algebrica dei flussi, positivi e negativi che hanno interessato il **patrimonio gestito** in relazione alle decisioni di investimento (disinvestimento) dei clienti nel prodotto considerato.

Nel caso delle **gestioni di portafoglio** essa fornisce una misura degli importi conferiti e ritirati dai clienti nell'ambito dei rispettivi mandati di gestione.

Nel caso dei **fondi** gestiti dalla medesima società che li promuove la definizione di raccolta netta coincide con quella tradizionale (sottoscrizioni meno riscatti). Con riferimento ai fondi gestiti *su delega* la raccolta netta assume il significato che essa possiede nell'ambito delle gestioni di portafoglio, con il fondo in qualità di cliente del mandato di gestione.

La raccolta netta è riferita al **patrimonio gestito**, pertanto essa è soggetta all'*effetto di duplicazione* derivante dall'eventuale investimento in fondi da parte del prodotto considerato. Di ciò si deve tenere opportunamente conto quando si valutano i risultati complessivi di raccolta per gruppo di gestione.

Qual è l'esatto significato delle note presenti nelle tavole di dettaglio per gruppo di gestione e prodotto (Tavole 2.1- 2.2 - 2.3)?

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

Il gestore (gruppo) non ha inviato dati per il mese in questione. In questo caso viene riportato l'ultimo patrimonio disponibile (ad es. quello del mese o trimestre precedente) mentre la raccolta netta risulta non disponibile (ND) e convenzionalmente considerata pari a 0 ai fini del calcolo dei valori aggregati.

(^A) 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.

(§) 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.