

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Maggio 2015

Pubblicata il 23/06/2015

- 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

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

PATRIMONIO GESTITO

Maggio 2015	Aprile 2015
Mln. euro	Mln. euro
%	%

Industria del risparmio gestito

	16.476	15.835	87.725	1.741.882	100,0%	1.735.573	100,0%
TOTALE							
GESTIONI COLLETTIVE	11.579	11.611	61.991	835.086	47,9%	824.456	47,5%
Fondi aperti	11.597	11.651	61.817	786.712	45,2%	776.065	44,7%
Fondi chiusi	-18	-40	175	48.374	2,8%	48.391	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	4.897	4.224	25.734	906.796	52,1%	911.117	52,5%
retail	2.302	2.963	14.799	130.046	7,5%	128.270	7,4%
istituzionali	2.595	1.261	10.935	776.750	44,6%	782.847	45,1%

Fondi aperti (dettaglio)

	11.597	11.651	61.817	786.712	100,0%	776.065	100,0%
TOTALE							
FONDI DI LUNGO TERMINE	9.562	11.718	60.326	757.240	96,3%	748.659	96,5%
AZIONARI	537	-299	5.467	170.244	21,6%	167.926	21,6%
BILANCIATI	1.230	1.970	9.664	56.831	7,2%	55.842	7,2%
OBBLIGAZIONARI	1.752	4.575	18.505	339.929	43,2%	340.031	43,8%
FLESSIBILI	6.048	5.582	27.020	184.552	23,5%	179.166	23,1%
HEDGE	-5	-110	-331	5.684	0,7%	5.694	0,7%
FONDI MONETARI	2.020	-74	1.460	28.478	3,6%	26.431	3,4%
NON CLASSIFICATI	15	7	31	993	0,1%	974	0,1%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	3.016	4.142	17.279	232.414	29,5%	229.456	29,6%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	8.582	7.509	44.538	554.298	70,5%	546.610	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	1.364,4	432.169	25,5%
Fondi aperti	1.264,4	64.822	3,8%
Gestioni di portafoglio retail	-88,9	2.724	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	188,9	364.623	21,5%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	6.027,4	344.788	20,4%
EURIZON CAPITAL	5.132,8	271.792	16,0%
Fondi aperti	2.710,6	120.192	7,1%
Gestioni di portafoglio retail	1.189,6	43.549	2,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.232,7	108.051	6,4%
BANCA FIDEURAM	894,6	72.996	4,3%
Fondi aperti	376,4	43.623	2,6%
Gestioni di portafoglio retail	453,7	15.289	0,9%
Gestioni di portafoglio istituzionali	64,6	14.084	0,8%
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	2.488,8	143.059	8,4%
Fondi aperti	2.324,7	88.684	5,2%
Gestioni di portafoglio retail	-29,6	1.286	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	193,8	53.089	3,1%
4 ANIMA HOLDING	806,1	62.802	3,7%
Fondi aperti	750,5	49.039	2,9%
Gestioni di portafoglio retail	-7,5	4.072	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	63,0	9.690	0,6%
5 POSTE ITALIANE	512,2	62.351	3,7%
Fondi aperti	-27,8	1.972	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	540,0	60.379	3,6%
6 ALLIANZ (*)	230,5	46.386	2,7%
Fondi aperti	-8,8	4.867	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	123,1	5.152	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	116,2	36.368	2,1%
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	211,9	42.995	2,5%
Fondi aperti	119,6	24.102	1,4%
Gestioni di portafoglio retail	53,2	7.397	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	39,1	11.496	0,7%
8 GRUPPO MEDIOLANUM	287,0	42.147	2,5%
Fondi aperti	382,0	39.870	2,4%
Gestioni di portafoglio retail	-1,0	51	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-94,0	2.226	0,1%
9 AMUNDI GROUP	740,8	35.916	2,1%
Fondi aperti	641,4	18.110	1,1%
Gestioni di portafoglio retail	36,9	998	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	62,5	16.807	1,0%
10 GRUPPO AZIMUT	263,0	33.895	2,0%
Fondi aperti	131,7	28.036	1,7%
Gestioni di portafoglio retail	131,3	4.754	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	1.105	0,1%
11 AXA	162,8	31.286	1,8%
Fondi aperti	151,8	5.089	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,0	26.197	1,5%
12 GRUPPO BANCO POPOLARE	162,5	31.191	1,8%
Fondi aperti	188,1	16.216	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	66,3	2.714	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-91,8	12.261	0,7%
13 ARCA	-2,6	30.392	1,8%
Fondi aperti	5,3	25.611	1,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,9	4.781	0,3%
14 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-271,6	26.029	1,5%
Fondi aperti	-271,6	26.029	1,5%
15 GRUPPO BNP PARIBAS	203,4	25.973	1,5%
Fondi aperti	71,7	15.999	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	71,4	3.194	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	60,2	6.779	0,4%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	203,5	24.528	1,4%
Fondi aperti	203,5	24.528	1,4%
17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	668,2	22.372	1,3%
Fondi aperti	701,2	19.009	1,1%
Gestioni di portafoglio retail	9,4	2.607	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-42,4	756	0,0%
18 INVESCO (2)	408,3	21.161	1,2%
Fondi aperti	408,3	21.161	1,2%
19 SCHRODERS	280,3	18.222	1,1%
Fondi aperti	280,3	18.222	1,1%
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	17.914	1,1%
Fondi aperti	ND	17.914	1,1%
21 CREDITO EMILIANO	396,4	16.972	1,0%
Fondi aperti	267,5	5.878	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	65,4	5.659	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	63,5	5.435	0,3%
22 M&G INVESTMENTS	-34,3	16.182	1,0%
Fondi aperti	-34,3	16.182	1,0%
23 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	16.039	0,9%
Fondi aperti	ND	16.039	0,9%
24 MORGAN STANLEY	63,2	14.486	0,9%
Fondi aperti	63,2	14.486	0,9%
25 CREDIT SUISSE	74,7	13.073	0,8%
Fondi aperti	11,5	1.765	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	60,7	4.118	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,5	7.190	0,4%
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS (\$)	388,0	11.110	0,7%
Fondi aperti	364,6	3.169	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	23,4	7.940	0,5%
27 KAIROS PARTNERS	76,4	10.731	0,6%
Fondi aperti	54,2	5.866	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	22,2	4.836	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	28	0,0%
28 SOCIETE GENERALE	153,8	9.537	0,6%
Fondi aperti	153,8	9.537	0,6%
29 BANCA ESPERIA	130,7	9.217	0,5%
Fondi aperti	14,5	1.208	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	86,5	3.525	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	29,7	4.483	0,3%
30 ICCREA	79,2	7.225	0,4%
Fondi aperti	29,7	4.292	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	1,7	68	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	47,7	2.865	0,2%
31 GRUPPO MONTEPASCHI	-11,4	7.068	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-13,4	4.132	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,0	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	279,8	6.919	0,4%
Fondi aperti	205,7	3.077	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	74,1	3.842	0,2%
34 GRUPPO BANCA SELLA	49,8	6.645	0,4%
Fondi aperti	4,7	1.815	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	44,2	4.120	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,9	710	0,0%
35 ERSEL	-19,5	6.557	0,4%
Fondi aperti	-15,9	4.310	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-3,7	2.247	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	44,9	5.821	0,3%
Fondi aperti	43,2	5.449	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,7	372	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	18,9	4.770	0,3%
Fondi aperti	15,0	2.024	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	1.826	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,3	920	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	18,2	2.999	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	18,2	2.999	0,2%
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.579	0,2%
Fondi aperti	ND	2.579	0,2%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.553	0,2%
Fondi aperti	ND	2.372	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	181	0,0%
43 PENSPLAN INVEST	8,5	1.492	0,1%
Fondi aperti	4,4	662	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,1	829	0,0%
44 CONSULTINVEST	11,7	1.310	0,1%
Fondi aperti	8,1	1.064	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,5	236	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,1	11	0,0%
45 NEXTAM PARTNERS	-0,5	1.244	0,1%
Fondi aperti	-3,9	486	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	3,4	758	0,0%
46 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	1.176	0,1%
Fondi aperti	ND	1.176	0,1%
47 ACOMEA	5,4	1.094	0,1%
Fondi aperti	8,9	998	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-3,5	95	0,0%
48 BANCA PROFILO	13,6	1.080	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	13,6	788	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	293	0,0%
49 HEDGE INVEST	-1,2	698	0,0%
Fondi aperti	-1,2	698	0,0%
50 BANCA FINNAT EURAMERICA	3,7	688	0,0%
Fondi aperti	0,1	247	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	3,6	362	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	79	0,0%
51 TAGES	-11,1	675	0,0%
Fondi aperti	-11,1	675	0,0%
52 BANCA DEL CERESIO	-1,1	664	0,0%
Fondi aperti	-1,1	664	0,0%
53 SOPRARNO	2,7	526	0,0%
Fondi aperti	5,3	327	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,6	199	0,0%
54 ZENIT (PFM)	1,3	472	0,0%
Fondi aperti	1,6	244	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	207	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	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	225	0,0%
Fondi aperti	0,0	62	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	163	0,0%
57 AGORA	0,1	186	0,0%
Fondi aperti	0,1	148	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	37	0,0%
58 ALPI	8,3	180	0,0%
Fondi aperti	8,3	180	0,0%
59 FINANCE PARTNERS	-3,0	95	0,0%
Fondi aperti	-2,8	50	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	45	0,0%
60 DIAMAN	-0,2	47	0,0%
Fondi aperti	-0,2	47	0,0%
TOTALE	16.493,8	1.693.508	100,0%
Fondi aperti	11.597,0	786.712	46,5%
Gestioni di portafoglio retail	2.301,9	130.046	7,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2.594,8	776.750	45,9%

(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	1.364,4	429.946	27,3%
Fondi aperti	1.264,4	63.500	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	-88,9	1.898	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	188,9	364.547	23,1%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	6.027,4	284.776	18,1%
EURIZON CAPITAL	5.132,8	233.301	14,8%
Fondi aperti	2.710,6	112.697	7,2%
Gestioni di portafoglio retail	1.189,6	31.449	2,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.232,7	89.155	5,7%
BANCA FIDEURAM	894,6	51.475	3,3%
Fondi aperti	376,4	40.813	2,6%
Gestioni di portafoglio retail	453,7	4.295	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	64,6	6.367	0,4%
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	2.488,8	124.555	7,9%
Fondi aperti	2.324,7	83.181	5,3%
Gestioni di portafoglio retail	-29,6	237	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	193,8	41.137	2,6%
4 POSTE ITALIANE	512,2	62.351	4,0%
Fondi aperti	-27,8	1.972	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	540,0	60.379	3,8%
5 ANIMA HOLDING	806,1	56.766	3,6%
Fondi aperti	750,5	44.239	2,8%
Gestioni di portafoglio retail	-7,5	3.336	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	63,0	9.191	0,6%
6 ALLIANZ (*)	230,5	43.076	2,7%
Fondi aperti	-8,8	4.636	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	123,1	3.110	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	116,2	35.330	2,2%
7 GRUPPO MEDIOLANUM	287,0	40.719	2,6%
Fondi aperti	382,0	39.548	2,5%
Gestioni di portafoglio retail	-1,0	2	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-94,0	1.169	0,1%
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	211,9	40.115	2,5%
Fondi aperti	119,6	23.769	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	53,2	5.055	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	39,1	11.292	0,7%
9 AMUNDI GROUP	740,8	34.546	2,2%
Fondi aperti	641,4	17.481	1,1%
Gestioni di portafoglio retail	36,9	943	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	62,5	16.122	1,0%
10 AXA	162,8	31.000	2,0%
Fondi aperti	151,8	5.089	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,0	25.911	1,6%
11 ARCA	-2,6	29.870	1,9%
Fondi aperti	5,3	25.370	1,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,9	4.500	0,3%
12 GRUPPO AZIMUT	263,0	29.532	1,9%
Fondi aperti	131,7	24.263	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	131,3	4.287	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	982	0,1%
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	162,5	29.168	1,9%
Fondi aperti	188,1	15.624	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	66,3	2.694	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-91,8	10.850	0,7%
14 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-271,6	26.029	1,7%
Fondi aperti	-271,6	26.029	1,7%
15 GRUPPO BNP PARIBAS	203,4	25.059	1,6%
Fondi aperti	71,7	15.998	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	71,4	2.440	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	60,2	6.622	0,4%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Min euro	Min euro	%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	203,5	24.528	1,6%
Fondi aperti	203,5	24.528	1,6%
17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	668,2	21.854	1,4%
Fondi aperti	701,2	19.009	1,2%
Gestioni di portafoglio retail	9,4	2.150	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-42,4	695	0,0%
18 INVESCO (2)	408,3	21.161	1,3%
Fondi aperti	408,3	21.161	1,3%
19 SCHRODERS	280,3	18.222	1,2%
Fondi aperti	280,3	18.222	1,2%
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	17.914	1,1%
Fondi aperti	ND	17.914	1,1%
21 CREDITO EMILIANO	396,4	16.227	1,0%
Fondi aperti	267,5	5.878	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	65,4	5.093	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	63,5	5.255	0,3%
22 M&G INVESTMENTS	-34,3	16.182	1,0%
Fondi aperti	-34,3	16.182	1,0%
23 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	16.039	1,0%
Fondi aperti	ND	16.039	1,0%
24 MORGAN STANLEY	63,2	14.486	0,9%
Fondi aperti	63,2	14.486	0,9%
25 CREDIT SUISSE	74,7	12.636	0,8%
Fondi aperti	11,5	1.765	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	60,7	3.950	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,5	6.921	0,4%
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS (\$)	388,0	10.633	0,7%
Fondi aperti	364,6	2.974	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	23,4	7.659	0,5%
27 SOCIETE GENERALE	153,8	9.537	0,6%
Fondi aperti	153,8	9.537	0,6%
28 BANCA ESPERIA	130,7	8.301	0,5%
Fondi aperti	14,5	1.208	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	86,5	2.611	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	29,7	4.483	0,3%
29 KAIROS PARTNERS	76,4	7.321	0,5%
Fondi aperti	54,2	5.858	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	22,2	1.434	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	28	0,0%
30 ICCREA	79,2	7.222	0,5%
Fondi aperti	29,7	4.292	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	1,7	65	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	47,7	2.865	0,2%
31 GRUPPO MONTEPASCHI	-11,4	7.068	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-13,4	4.132	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,0	2.936	0,2%
32 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	6.652	0,4%
Fondi aperti	0,0	441	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.211	0,4%
33 GRUPPO BANCA SELLA	49,8	6.636	0,4%
Fondi aperti	4,7	1.815	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	44,2	4.120	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,9	700	0,0%
34 UBS	44,9	5.637	0,4%
Fondi aperti	43,2	5.309	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,7	328	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	-19,5	4.702	0,3%
Fondi aperti	-15,9	3.918	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-3,7	784	0,0%
37 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	18,9	4.630	0,3%
Fondi aperti	15,0	2.015	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	1.705	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,3	910	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	18,2	2.999	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	18,2	2.999	0,2%
40 FONDACO	279,8	2.856	0,2%
Fondi aperti	205,7	1.329	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	74,1	1.527	0,1%
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.579	0,2%
Fondi aperti	ND	2.579	0,2%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.553	0,2%
Fondi aperti	ND	2.372	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	181	0,0%
43 CONSULTINVEST	11,7	1.288	0,1%
Fondi aperti	8,1	1.064	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,5	219	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,1	5	0,0%
44 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	1.176	0,1%
Fondi aperti	ND	1.176	0,1%
45 ACOMEA	5,4	1.086	0,1%
Fondi aperti	8,9	993	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-3,5	92	0,0%
46 BANCA PROFILO	13,6	1.080	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	13,6	788	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	293	0,0%
47 PENSPLAN INVEST	8,5	1.075	0,1%
Fondi aperti	4,4	662	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,1	412	0,0%
48 NEXTAM PARTNERS	-0,5	979	0,1%
Fondi aperti	-3,9	486	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	3,4	493	0,0%
49 TAGES	-11,1	675	0,0%
Fondi aperti	-11,1	675	0,0%
50 HEDGE INVEST	-1,2	664	0,0%
Fondi aperti	-1,2	664	0,0%
51 BANCA DEL CERESIO	-1,1	664	0,0%
Fondi aperti	-1,1	664	0,0%
52 BANCA FINNAT EURAMERICA	3,7	569	0,0%
Fondi aperti	0,1	247	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	3,6	256	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	66	0,0%
53 SOPRARNO	2,7	487	0,0%
Fondi aperti	5,3	326	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,6	161	0,0%
54 ZENIT (PFM)	1,3	409	0,0%
Fondi aperti	1,6	235	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	157	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	16	0,0%
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	349	0,0%
Fondi aperti	ND	349	0,0%
56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	225	0,0%
Fondi aperti	0,0	62	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	163	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
57 ALPI	8,3	180	0,0%
Fondi aperti	8,3	180	0,0%
58 AGORA	0,1	170	0,0%
Fondi aperti	0,1	147	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	22	0,0%
59 FINANCE PARTNERS	-3,0	92	0,0%
Fondi aperti	-2,8	50	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	42	0,0%
60 DIAMAN	-0,2	47	0,0%
Fondi aperti	-0,2	47	0,0%
TOTALE	16.493,8	1.575.397	100,0%
Fondi aperti	11.597,0	756.110	48,0%
Gestioni di portafoglio retail	2.301,9	91.019	5,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2.594,8	728.269	46,2%

(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 2.3 - 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	5.653	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 (*)	ND	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	-17,6	1.015	2,1%
12 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,0	983	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	311	0,6%
22 ANIMA HOLDING	0,0	187	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	-17,6	48.374	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	16.476	1.623.650	100,0%	118.232	1.741.882	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	11.579	804.363	49,5%	30.723	835.086	47,9%
Fondi aperti	11.597	756.110	46,6%	30.602	786.712	45,2%
Fondi chiusi	-18	48.253	3,0%	122	48.374	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	4.897	819.287	50,5%	87.509	906.796	52,1%
retail	2.302	91.019	5,6%	39.028	130.046	7,5%
istituzionali	2.595	728.269	44,9%	48.481	776.750	44,6%

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.