



ASSEGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Giugno 2015

Publicata il 23/07/2015

- 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			
	Giugno 2015	Maggio 2015	da inizio anno	Giugno 2015		Maggio 2015	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	7.816	16.476	95.541	1.714.320	100,0%	1.741.882	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	6.867	11.579	68.859	828.475	48,3%	835.086	47,9%
Fondi aperti	6.833	11.597	68.650	780.027	45,5%	786.712	45,2%
Fondi chiusi	34	-18	209	48.449	2,8%	48.374	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	949	4.897	26.683	885.845	51,7%	906.796	52,1%
retail	-167	2.302	14.632	127.587	7,4%	130.046	7,5%
istituzionali	1.116	2.595	12.050	758.258	44,2%	776.750	44,6%

Fondi aperti (dettaglio)							
	Giugno 2015	Maggio 2015	da inizio anno	Giugno 2015		Maggio 2015	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	6.833	11.597	68.650	780.027	100,0%	786.712	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	6.497	9.562	66.823	750.289	96,2%	757.240	96,3%
AZIONARI	678	537	6.145	166.144	21,3%	170.244	21,6%
BILANCIATI	303	1.230	9.967	56.272	7,2%	56.831	7,2%
OBBLIGAZIONARI	194	1.752	18.699	337.132	43,2%	339.929	43,2%
FLESSIBILI	5.339	6.048	32.359	185.048	23,7%	184.552	23,5%
HEDGE	-17	-5	-348	5.692	0,7%	5.684	0,7%
FONDI MONETARI	328	2.020	1.787	28.756	3,7%	28.478	3,6%
NON CLASSIFICATI	9	15	40	982	0,1%	993	0,1%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	913	3.016	18.192	228.780	29,3%	232.414	29,5%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	5.921	8.582	50.458	551.246	70,7%	554.298	70,5%

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	%	
1 GRUPPO GENERALI	2.018,6	421.921	25,3%					
Fondi aperti	2.388,2	65.352	3,9%					
Gestioni di portafoglio retail	55,8	2.707	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-425,4	353.861	21,2%					
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.621,0	341.289	20,5%					
EURIZON CAPITAL	1.962,7	269.368	16,2%					
Fondi aperti	1.454,1	119.677	7,2%					
Gestioni di portafoglio retail	49,0	43.040	2,6%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	459,5	106.651	6,4%					
BANCA FIDEURAM	658,4	71.921	4,3%					
Fondi aperti	145,8	42.772	2,6%					
Gestioni di portafoglio retail	306,1	15.197	0,9%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	206,5	13.951	0,8%					
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	559,2	140.247	8,4%					
Fondi aperti	616,1	87.290	5,2%					
Gestioni di portafoglio retail	-25,4	1.226	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-31,5	51.732	3,1%					
4 ANIMA HOLDING	539,5	61.961	3,7%					
Fondi aperti	527,0	48.482	2,9%					
Gestioni di portafoglio retail	-34,4	3.953	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	46,9	9.525	0,6%					
5 POSTE ITALIANE	21,9	60.624	3,6%					
Fondi aperti	-36,1	1.922	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	58,0	58.701	3,5%					
6 ALLIANZ	-419,6	47.217	2,8%					
Fondi aperti	149,1	7.268	0,4%					
Gestioni di portafoglio retail	-704,1	4.353	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	135,3	35.596	2,1%					
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	477,6	42.600	2,6%					
Fondi aperti	521,9	24.135	1,4%					
Gestioni di portafoglio retail	8,4	7.273	0,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-52,7	11.192	0,7%					
8 GRUPPO MEDIOLANUM	353,2	41.210	2,5%					
Fondi aperti	366,9	38.984	2,3%					
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	49	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-13,0	2.176	0,1%					
9 AMUNDI GROUP	148,9	35.404	2,1%					
Fondi aperti	-16,0	17.750	1,1%					
Gestioni di portafoglio retail	8,0	987	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	156,9	16.668	1,0%					
10 GRUPPO AZIMUT	234,9	33.794	2,0%					
Fondi aperti	193,0	27.956	1,7%					
Gestioni di portafoglio retail	41,9	4.750	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	1.089	0,1%					
11 AXA	592,9	31.148	1,9%					
Fondi aperti	147,1	5.224	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	445,8	25.924	1,6%					
12 GRUPPO BANCO POPOLARE	136,5	30.846	1,9%					
Fondi aperti	201,1	16.206	1,0%					
Gestioni di portafoglio retail	31,9	2.686	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-96,6	11.953	0,7%					
13 ARCA	12,6	29.628	1,8%					
Fondi aperti	26,9	24.948	1,5%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-14,3	4.680	0,3%					
14 GRUPPO BNP PARIBAS	-213,3	25.680	1,5%					
Fondi aperti	-158,9	15.941	1,0%					
Gestioni di portafoglio retail	43,3	3.179	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-97,7	6.559	0,4%					
15 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-260,1	25.410	1,5%					
Fondi aperti	-260,1	25.410	1,5%					
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	10,0	23.820	1,4%					
Fondi aperti	10,0	23.820	1,4%					
17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	362,8	22.182	1,3%					
Fondi aperti	333,0	18.850	1,1%					
Gestioni di portafoglio retail	29,1	2.593	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,7	740	0,0%					
18 INVESCO (2)	15,3	20.540	1,2%					
Fondi aperti	15,3	20.540	1,2%					
19 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	17.914	1,1%					
Fondi aperti	ND	17.914	1,1%					
20 SCHRODERS	87,8	17.749	1,1%					
Fondi aperti	87,8	17.749	1,1%					
21 CREDITO EMILIANO	240,6	16.895	1,0%					
Fondi aperti	87,3	5.876	0,4%					
Gestioni di portafoglio retail	54,1	5.620	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	99,1	5.399	0,3%					
22 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	16.039	1,0%					
Fondi aperti	ND	16.039	1,0%					
23 M&G INVESTMENTS	-230,2	15.541	0,9%					
Fondi aperti	-230,2	15.541	0,9%					
24 MORGAN STANLEY	5,4	14.301	0,9%					
Fondi aperti	5,4	14.301	0,9%					
25 CREDIT SUISSE	135,5	12.880	0,8%					
Fondi aperti	12,4	1.713	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	5,0	4.037	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	118,1	7.131	0,4%					
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-44,3	10.597	0,6%					
Fondi aperti	-4,7	3.061	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-39,6	7.536	0,5%					
27 KAIROS PARTNERS	61,4	10.418	0,6%					
Fondi aperti	27,4	5.627	0,3%					
Gestioni di portafoglio retail	34,0	4.763	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	28	0,0%					
28 SOCIETE GENERALE	136,8	9.418	0,6%					
Fondi aperti	136,8	9.418	0,6%					
29 BANCA ESPERIA	-13,5	8.945	0,5%					
Fondi aperti	12,2	1.193	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	-42,7	3.462	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,0	4.290	0,3%					
30 ICCREA	16,4	7.081	0,4%					
Fondi aperti	-13,4	4.210	0,3%					
Gestioni di portafoglio retail	0,4	66	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	29,4	2.805	0,2%					
31 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	6.920	0,4%					
Fondi aperti	0,0	448	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.471	0,4%					
32 GRUPPO MONTEPASCHI	-33,8	6.865	0,4%					
Gestioni di portafoglio retail	-22,5	4.001	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,3	2.865	0,2%					
33 FONDACO	-5,3	6.834	0,4%					
Fondi aperti	26,4	3.073	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-31,7	3.761	0,2%					
34 GRUPPO BANCA SELLA	125,6	6.629	0,4%					
Fondi aperti	-15,4	1.769	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	13,6	4.032	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	127,4	828	0,0%					
35 ERSEL	-35,5	6.386	0,4%					
Fondi aperti	-16,3	4.197	0,3%					
Gestioni di portafoglio retail	-19,2	2.189	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	49,2	5.826	0,3%
Fondi aperti	45,6	5.457	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,7	369	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	6,5	4.696	0,3%
Fondi aperti	20,3	2.033	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-2,3	1.781	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,5	882	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	9,5	2.968	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	9,5	2.968	0,2%
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.579	0,2%
Fondi aperti	ND	2.579	0,2%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.439	0,1%
Fondi aperti	ND	2.252	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	187	0,0%
43 PENSPLAN INVEST	-1,5	1.461	0,1%
Fondi aperti	-1,6	645	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	815	0,0%
44 CONSULTINVEST	-2,5	1.270	0,1%
Fondi aperti	3,2	1.037	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-5,4	222	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,3	10	0,0%
45 NEXTAM PARTNERS	9,4	1.225	0,1%
Fondi aperti	2,6	477	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	6,8	748	0,0%
46 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	1.176	0,1%
Fondi aperti	ND	1.176	0,1%
47 BANCA PROFILO	19,6	1.083	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	776	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,7	307	0,0%
48 ACOMEA	3,6	1.073	0,1%
Fondi aperti	7,0	983	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-3,4	90	0,0%
49 HEDGE INVEST	0,2	690	0,0%
Fondi aperti	0,2	690	0,0%
50 BANCA FINNAT EURAMERICA	10,5	689	0,0%
Fondi aperti	7,1	251	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	3,4	361	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	77	0,0%
51 BANCA DEL CERESIO	-1,1	678	0,0%
Fondi aperti	-1,1	678	0,0%
52 TAGES	-2,4	669	0,0%
Fondi aperti	-2,4	669	0,0%
53 SOPRARNO	17,7	535	0,0%
Fondi aperti	24,8	346	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-7,1	188	0,0%
54 ZENIT (PFM)	2,8	463	0,0%
Fondi aperti	4,0	240	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	203	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	5,5	239	0,0%
Fondi aperti	-11,7	49	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,2	190	0,0%
57 AGORA	-3,7	182	0,0%
Fondi aperti	-1,8	146	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,9	36	0,0%
58 ALPI	-0,6	178	0,0%
Fondi aperti	-0,6	178	0,0%
59 FINANCE PARTNERS	0,0	92	0,0%
Fondi aperti	-2,8	45	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	2,8	47	0,0%
60 DIAMAN	0,6	47	0,0%
Fondi aperti	0,6	47	0,0%
TOTALE	7.782,1	1.665.872	100,0%
Fondi aperti	6.833,3	780.027	46,8%
Gestioni di portafoglio retail	-166,9	127.587	7,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.115,6	758.258	45,5%

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

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

(2) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 2.2 - 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	2.018,6	418.113	27,0%
Fondi aperti	2.388,2	62.449	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	55,8	1.858	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-425,4	353.805	22,9%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.621,0	280.840	18,2%
EURIZON CAPITAL	1.962,7	230.130	14,9%
Fondi aperti	1.454,1	111.714	7,2%
Gestioni di portafoglio retail	49,0	30.702	2,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	459,5	87.714	5,7%
BANCA FIDEURAM	658,4	50.711	3,3%
Fondi aperti	145,8	40.077	2,6%
Gestioni di portafoglio retail	306,1	4.180	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	206,5	6.454	0,4%
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	559,2	121.923	7,9%
Fondi aperti	616,1	81.662	5,3%
Gestioni di portafoglio retail	-25,4	228	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-31,5	40.033	2,6%
4 POSTE ITALIANE	21,9	60.624	3,9%
Fondi aperti	-36,1	1.922	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	58,0	58.701	3,8%
5 ANIMA HOLDING	539,5	55.792	3,6%
Fondi aperti	527,0	43.562	2,8%
Gestioni di portafoglio retail	-34,4	3.198	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	46,9	9.032	0,6%
6 ALLIANZ	-419,6	44.430	2,9%
Fondi aperti	149,1	7.268	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	-704,1	2.535	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	135,3	34.627	2,2%
7 GRUPPO MEDIOLANUM	353,2	39.827	2,6%
Fondi aperti	366,9	38.678	2,5%
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	2	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-13,0	1.147	0,1%
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	477,6	39.728	2,6%
Fondi aperti	521,9	23.799	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	8,4	4.939	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-52,7	10.990	0,7%
9 AMUNDI GROUP	148,9	33.996	2,2%
Fondi aperti	-16,0	17.079	1,1%
Gestioni di portafoglio retail	8,0	933	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	156,9	15.984	1,0%
10 AXA	592,9	30.867	2,0%
Fondi aperti	147,1	5.224	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	445,8	25.643	1,7%
11 GRUPPO AZIMUT	234,9	29.139	1,9%
Fondi aperti	193,0	24.041	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	41,9	4.159	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	938	0,1%
12 ARCA	12,6	29.131	1,9%
Fondi aperti	26,9	24.715	1,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-14,3	4.416	0,3%
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	136,5	28.809	1,9%
Fondi aperti	201,1	15.625	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	31,9	2.667	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-96,6	10.517	0,7%
14 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-260,1	25.410	1,6%
Fondi aperti	-260,1	25.410	1,6%
15 GRUPPO BNP PARIBAS	-213,3	24.743	1,6%
Fondi aperti	-158,9	15.941	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	43,3	2.396	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-97,7	6.406	0,4%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	10,0	23.820	1,5%
Fondi aperti	10,0	23.820	1,5%
17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	362,8	21.751	1,4%
Fondi aperti	333,0	18.850	1,2%
Gestioni di portafoglio retail	29,1	2.224	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,7	677	0,0%
18 INVESCO (2)	15,3	20.540	1,3%
Fondi aperti	15,3	20.540	1,3%
19 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	17.914	1,2%
Fondi aperti	ND	17.914	1,2%
20 SCHRODERS	87,8	17.749	1,1%
Fondi aperti	87,8	17.749	1,1%
21 CREDITO EMILIANO	240,6	16.100	1,0%
Fondi aperti	87,3	5.876	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	54,1	5.079	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	99,1	5.146	0,3%
22 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	16.039	1,0%
Fondi aperti	ND	16.039	1,0%
23 M&G INVESTMENTS	-230,2	15.541	1,0%
Fondi aperti	-230,2	15.541	1,0%
24 MORGAN STANLEY	5,4	14.301	0,9%
Fondi aperti	5,4	14.301	0,9%
25 CREDIT SUISSE	135,5	12.461	0,8%
Fondi aperti	12,4	1.713	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	5,0	3.875	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	118,1	6.874	0,4%
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-44,3	10.140	0,7%
Fondi aperti	-4,7	2.870	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-39,6	7.270	0,5%
27 SOCIETE GENERALE	136,8	9.418	0,6%
Fondi aperti	136,8	9.418	0,6%
28 BANCA ESPERIA	-13,5	8.044	0,5%
Fondi aperti	12,2	1.193	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-42,7	2.561	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,0	4.290	0,3%
29 KAIROS PARTNERS	61,4	7.155	0,5%
Fondi aperti	27,4	5.619	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	34,0	1.508	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	28	0,0%
30 ICCREA	16,4	7.078	0,5%
Fondi aperti	-13,4	4.210	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	0,4	63	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	29,4	2.805	0,2%
31 GRUPPO MONTEPASCHI	-33,8	6.865	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-22,5	4.001	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,3	2.865	0,2%
32 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	6.645	0,4%
Fondi aperti	0,0	434	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.211	0,4%
33 GRUPPO BANCA SELLA	125,6	6.620	0,4%
Fondi aperti	-15,4	1.769	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	13,6	4.032	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	127,4	818	0,1%
34 UBS	49,2	5.646	0,4%
Fondi aperti	45,6	5.319	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,7	327	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	%	Mln euro	Mln euro	%
36 ERSEL	-35,5	4.585	0,3%			
Fondi aperti	-16,3	3.810	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-19,2	775	0,1%			
37 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	6,5	4.548	0,3%			
Fondi aperti	20,3	2.024	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-2,3	1.650	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,5	874	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 FONDACO	-5,3	2.998	0,2%			
Fondi aperti	26,4	1.697	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-31,7	1.301	0,1%			
40 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	9,5	2.968	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	9,5	2.968	0,2%			
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.579	0,2%			
Fondi aperti	ND	2.579	0,2%			
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.439	0,2%			
Fondi aperti	ND	2.252	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	187	0,0%			
43 CONSULTINVEST	-2,5	1.249	0,1%			
Fondi aperti	3,2	1.037	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-5,4	206	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,3	5	0,0%			
44 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	1.176	0,1%			
Fondi aperti	ND	1.176	0,1%			
45 BANCA PROFILO	19,6	1.083	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	776	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,7	307	0,0%			
46 ACOMEIA	3,6	1.065	0,1%			
Fondi aperti	7,0	979	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-3,4	86	0,0%			
47 PENSPLAN INVEST	-1,5	1.053	0,1%			
Fondi aperti	-1,6	645	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	408	0,0%			
48 NEXTAM PARTNERS	9,4	962	0,1%			
Fondi aperti	2,6	477	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	6,8	486	0,0%			
49 BANCA DEL CERESIO	-1,1	678	0,0%			
Fondi aperti	-1,1	678	0,0%			
50 TAGES	-2,4	669	0,0%			
Fondi aperti	-2,4	669	0,0%			
51 HEDGE INVEST	0,2	655	0,0%			
Fondi aperti	0,2	655	0,0%			
52 BANCA FINNAT EURAMERICA	10,5	577	0,0%			
Fondi aperti	7,1	251	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	3,4	256	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	71	0,0%			
53 SOPRARNO	17,7	496	0,0%			
Fondi aperti	24,8	345	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-7,1	152	0,0%			
54 ZENIT (PFM)	2,8	401	0,0%			
Fondi aperti	4,0	232	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	153	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	5,5	239	0,0%			
Fondi aperti	-11,7	49	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,2	190	0,0%			

	Raccolta netta			Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
57 ALPI	-0,6	178	0,0%			
Fondi aperti	-0,6	178	0,0%			
58 AGORA	-3,7	166	0,0%			
Fondi aperti	-1,8	145	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-1,9	21	0,0%			
59 FINANCE PARTNERS	0,0	89	0,0%			
Fondi aperti	-2,8	45	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	2,8	44	0,0%			
60 DIAMAN	0,6	47	0,0%			
Fondi aperti	0,6	47	0,0%			
TOTALE	7.782,1	1.546.553	100,0%			
Fondi aperti	6.833,3	747.704	48,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-166,9	88.713	5,7%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.115,6	710.137	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 2.3 - Fondi chiusi - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 IDeA FIMIT (*)	ND	8.983	18,5%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	7.098	14,7%
3 GRUPPO GENERALI	0,0	5.649	11,7%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	5.521	11,4%
5 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	3.404	7,0%
6 PRELIOS (*)	ND	3.244	6,7%
7 SORGENTE	9,9	2.401	5,0%
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	2,8%
11 ALLIANZ	6,0	1.055	2,2%
12 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	18,2	1.001	2,1%
13 AXA (*)	ND	850	1,8%
14 CDP SPA	ND	718	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	310	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	72	0,1%
28 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	36	0,1%
29 ZENIT (PFM)	ND	16	0,0%
TOTALE	34,0	48.449	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	7.816	1.594.880	100,0%	119.440	1.714.320	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	6.867	796.031	49,9%	32.445	828.475	48,3%
Fondi aperti	6.833	747.704	46,9%	32.323	780.027	45,5%
Fondi chiusi	34	48.327	3,0%	122	48.449	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	949	798.850	50,1%	86.995	885.845	51,7%
retail	-167	88.713	5,6%	38.874	127.587	7,4%
istituzionali	1.116	710.137	44,5%	48.121	758.258	44,2%

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.