



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

# Mappa mensile del Risparmio Gestito

Luglio 2015

Publicata il 08/09/2015

*- 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 |               |                  |               |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------------|---------------|------------------|---------------|
|  | Luglio 2015    | Giugno 2015  | da inizio anno | Luglio 2015        |               | Giugno 2015      |               |
|  | Mln. euro      | Mln. euro    | Mln. euro      | Mln. euro          | %             | Mln. euro        | %             |
| <b>Industria del risparmio gestito</b> |                |              |                |                    |               |                  |               |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>9.003</b>   | <b>7.816</b> | <b>105.087</b> | <b>1.745.770</b>   | <b>100,0%</b> | <b>1.716.887</b> | <b>100,0%</b> |
| GESTIONI COLLETTIVE                    | 7.949          | 6.867        | 77.745         | 841.422            | 48,2%         | 828.510          | 48,3%         |
| Fondi aperti                           | 7.940          | 6.833        | 77.513         | 793.219            | 45,4%         | 780.318          | 45,4%         |
| Fondi chiusi                           | 9              | 34           | 232            | 48.202             | 2,8%          | 48.192           | 2,8%          |
| GESTIONI DI PORTAFOGLIO                | 1.054          | 949          | 27.341         | 904.348            | 51,8%         | 888.377          | 51,7%         |
| retail                                 | -169           | -167         | 14.343         | 128.863            | 7,4%          | 130.560          | 7,6%          |
| istituzionali                          | 1.223          | 1.116        | 12.998         | 775.485            | 44,4%         | 757.817          | 44,1%         |

|                           | Fondi aperti (dettaglio) |              |                |                |               |                |               |
|---------------------------|--------------------------|--------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                           | Luglio 2015              | Giugno 2015  | da inizio anno | Luglio 2015    | %             | Giugno 2015    | %             |
|                           | Mln. euro                | Mln. euro    | Mln. euro      | Mln. euro      | %             | Mln. euro      | %             |
| <b>TOTALE</b>             | <b>7.940</b>             | <b>6.833</b> | <b>77.513</b>  | <b>793.219</b> | <b>100,0%</b> | <b>780.318</b> | <b>100,0%</b> |
| FONDI DI LUNGO TERMINE    | 6.557                    | 6.497        | 74.080         | 761.815        | 96,0%         | 750.309        | 96,2%         |
| AZIONARI                  | 899                      | 678          | 6.529          | 167.976        | 21,2%         | 165.339        | 21,2%         |
| BILANCIATI                | 434                      | 303          | 11.242         | 58.439         | 7,4%          | 57.271         | 7,3%          |
| OBBLIGAZIONARI            | 122                      | 194          | 19.266         | 338.532        | 42,7%         | 336.794        | 43,2%         |
| FLESSIBILI                | 5.199                    | 5.339        | 37.526         | 191.351        | 24,1%         | 185.309        | 23,7%         |
| HEDGE                     | -96                      | -17          | -483           | 5.518          | 0,7%          | 5.595          | 0,7%          |
| FONDI MONETARI            | 1.372                    | 328          | 3.383          | 30.416         | 3,8%          | 29.028         | 3,7%          |
| NON CLASSIFICATI          | 10                       | 9            | 50             | 988            | 0,1%          | 982            | 0,1%          |
| FONDI DI DIRITTO ITALIANO | 2.071                    | 913          | 20.256         | 232.743        | 29,3%         | 228.742        | 29,3%         |
| FONDI DI DIRITTO ESTERO   | 5.869                    | 5.921        | 57.257         | 560.476        | 70,7%         | 551.577        | 70,7%         |



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

|   | Raccolta netta | Patrimonio gestito |             |
|---|----------------|--------------------|-------------|
|   | Mln euro       | Mln euro           | %           |
| <b>36 UBS</b>                                 | <b>95,0</b>    | <b>6.008</b>       | <b>0,4%</b> |
| Fondi aperti                                  | 99,9           | 5.643              | 0,3%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali         | -4,9           | 365                | 0,0%        |
| <b>37 BNY MELLON (*)</b>                      | <b>ND</b>      | <b>4.943</b>       | <b>0,3%</b> |
| Fondi aperti                                  | ND             | 3.976              | 0,2%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali         | ND             | 968                | 0,1%        |
| <b>38 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA</b>        | <b>11,5</b>    | <b>4.768</b>       | <b>0,3%</b> |
| Fondi aperti                                  | 7,8            | 2.051              | 0,1%        |
| Gestioni di portafoglio retail                | -1,6           | 1.797              | 0,1%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali         | 5,3            | 920                | 0,1%        |
| <b>39 CANDRIAM (*)</b>                        | <b>ND</b>      | <b>3.564</b>       | <b>0,2%</b> |
| Fondi aperti                                  | ND             | 1.347              | 0,1%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali         | ND             | 2.217              | 0,1%        |
| <b>40 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA</b>           | <b>8,1</b>     | <b>2.998</b>       | <b>0,2%</b> |
| Gestioni di portafoglio retail                | 8,1            | 2.998              | 0,2%        |
| <b>41 NN INVESTMENT PARTNERS (*)</b>          | <b>ND</b>      | <b>2.439</b>       | <b>0,1%</b> |
| Fondi aperti                                  | ND             | 2.252              | 0,1%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali         | ND             | 187                | 0,0%        |
| <b>42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>   | <b>ND</b>      | <b>2.415</b>       | <b>0,1%</b> |
| Fondi aperti                                  | ND             | 2.415              | 0,1%        |
| <b>43 PENSPLAN INVEST</b>                     | <b>1,7</b>     | <b>1.488</b>       | <b>0,1%</b> |
| Fondi aperti                                  | -0,2           | 658                | 0,0%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali         | 1,9            | 829                | 0,0%        |
| <b>44 CONSULTINVEST</b>                       | <b>6,3</b>     | <b>1.297</b>       | <b>0,1%</b> |
| Fondi aperti                                  | -4,0           | 1.051              | 0,1%        |
| Gestioni di portafoglio retail                | 9,5            | 235                | 0,0%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali         | 0,7            | 11                 | 0,0%        |
| <b>45 NEXTAM PARTNERS</b>                     | <b>9,4</b>     | <b>1.254</b>       | <b>0,1%</b> |
| Fondi aperti                                  | -0,4           | 484                | 0,0%        |
| Gestioni di portafoglio retail                | 9,8            | 770                | 0,0%        |
| <b>46 ACOMEA</b>                              | <b>16,7</b>    | <b>1.091</b>       | <b>0,1%</b> |
| Fondi aperti                                  | 16,9           | 1.001              | 0,1%        |
| Gestioni di portafoglio retail                | -0,2           | 90                 | 0,0%        |
| <b>47 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)</b>        | <b>ND</b>      | <b>1.080</b>       | <b>0,1%</b> |
| Fondi aperti                                  | ND             | 1.080              | 0,1%        |
| <b>48 BANCA PROFILO</b>                       | <b>-8,8</b>    | <b>1.065</b>       | <b>0,1%</b> |
| Gestioni di portafoglio retail                | 33,1           | 802                | 0,0%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali         | -41,9          | 263                | 0,0%        |
| <b>49 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>             | <b>14,2</b>    | <b>709</b>         | <b>0,0%</b> |
| Fondi aperti                                  | 10,9           | 264                | 0,0%        |
| Gestioni di portafoglio retail                | 3,2            | 367                | 0,0%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali         | 0,0            | 78                 | 0,0%        |
| <b>50 HEDGE INVEST</b>                        | <b>-0,3</b>    | <b>695</b>         | <b>0,0%</b> |
| Fondi aperti                                  | -0,3           | 695                | 0,0%        |
| <b>51 BANCA DEL CERESIO</b>                   | <b>-0,6</b>    | <b>668</b>         | <b>0,0%</b> |
| Fondi aperti                                  | -0,6           | 668                | 0,0%        |
| <b>52 TAGES</b>                               | <b>-7,9</b>    | <b>666</b>         | <b>0,0%</b> |
| Fondi aperti                                  | -7,9           | 666                | 0,0%        |
| <b>53 SOPRARNO</b>                            | <b>22,3</b>    | <b>566</b>         | <b>0,0%</b> |
| Fondi aperti                                  | 21,1           | 374                | 0,0%        |
| Gestioni di portafoglio retail                | 1,2            | 192                | 0,0%        |
| <b>54 ZENIT (PFM)</b>                         | <b>-3,7</b>    | <b>469</b>         | <b>0,0%</b> |
| Fondi aperti                                  | -4,6           | 243                | 0,0%        |
| Gestioni di portafoglio retail                | -0,3           | 205                | 0,0%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali         | 1,2            | 22                 | 0,0%        |
| <b>55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b> | <b>ND</b>      | <b>348</b>         | <b>0,0%</b> |
| Fondi aperti                                  | ND             | 348                | 0,0%        |

|  | Raccolta netta | Patrimonio gestito |               |
|--|----------------|--------------------|---------------|
|  | Mln euro       | Mln euro           | %             |
| <b>56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)</b>     | <b>-2,9</b>    | <b>236</b>         | <b>0,0%</b>   |
| Fondi aperti                                 | -2,9           | 47                 | 0,0%          |
| Gestioni di portafoglio istituzionali        | ND             | 190                | 0,0%          |
| <b>57 ALPI</b>                               | <b>0,9</b>     | <b>179</b>         | <b>0,0%</b>   |
| Fondi aperti                                 | 0,9            | 179                | 0,0%          |
| <b>58 AGORA</b>                              | <b>-1,9</b>    | <b>176</b>         | <b>0,0%</b>   |
| Fondi aperti                                 | -1,7           | 141                | 0,0%          |
| Gestioni di portafoglio retail               | -0,2           | 35                 | 0,0%          |
| <b>59 FINANCE PARTNERS</b>                   | <b>-2,5</b>    | <b>91</b>          | <b>0,0%</b>   |
| Fondi aperti                                 | -1,9           | 44                 | 0,0%          |
| Gestioni di portafoglio retail               | -0,7           | 47                 | 0,0%          |
| <b>60 DIAMAN</b>                             | <b>1,5</b>     | <b>49</b>          | <b>0,0%</b>   |
| Fondi aperti                                 | 1,5            | 49                 | 0,0%          |
| <b>TOTALE</b>                                | <b>8.994,2</b> | <b>1.697.568</b>   | <b>100,0%</b> |
| <b>Fondi aperti</b>                          | <b>7.939,8</b> | <b>793.219</b>     | <b>46,7%</b>  |
| <b>Gestioni di portafoglio retail</b>        | <b>-168,5</b>  | <b>128.863</b>     | <b>7,6%</b>   |
| <b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b> | <b>1.222,9</b> | <b>775.485</b>     | <b>45,7%</b>  |

(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                              | %            |
| <b>1 GRUPPO GENERALI</b>                     | <b>-67,1</b>   | <b>427.141</b>                        | <b>27,1%</b> |
| Fondi aperti                                 | 1.592,7        | 65.017                                | 4,1%         |
| Gestioni di portafoglio retail               | 12,2           | 1.922                                 | 0,1%         |
| Gestioni di portafoglio istituzionali        | -1.672,0       | 360.201                               | 22,9%        |
| <b>2 GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>              | <b>2.641,2</b> | <b>286.289</b>                        | <b>18,2%</b> |
| EURIZON CAPITAL                              | 1.956,8        | 222.698                               | 14,1%        |
| Fondi aperti                                 | 1.127,9        | 113.288                               | 7,2%         |
| Gestioni di portafoglio retail               | 29,9           | 18.608                                | 1,2%         |
| Gestioni di portafoglio istituzionali        | 798,9          | 90.801                                | 5,8%         |
| FIDEURAM                                     | 684,4          | 63.591                                | 4,0%         |
| Fondi aperti                                 | 219,7          | 40.620                                | 2,6%         |
| Gestioni di portafoglio retail               | 333,7          | 16.295                                | 1,0%         |
| Gestioni di portafoglio istituzionali        | 131,0          | 6.676                                 | 0,4%         |
| <b>3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT</b> | <b>989,4</b>   | <b>124.208</b>                        | <b>7,9%</b>  |
| Fondi aperti                                 | 843,1          | 83.225                                | 5,3%         |
| Gestioni di portafoglio retail               | -24,3          | 223                                   | 0,0%         |
| Gestioni di portafoglio istituzionali        | 170,6          | 40.761                                | 2,6%         |
| <b>4 POSTE ITALIANE</b>                      | <b>-37,3</b>   | <b>62.814</b>                         | <b>4,0%</b>  |
| Fondi aperti                                 | -72,4          | 1.866                                 | 0,1%         |
| Gestioni di portafoglio istituzionali        | 35,0           | 60.948                                | 3,9%         |
| <b>5 ANIMA HOLDING</b>                       | <b>1.178,0</b> | <b>56.973</b>                         | <b>3,6%</b>  |
| Fondi aperti                                 | 1.055,5        | 44.368                                | 2,8%         |
| Gestioni di portafoglio retail               | -26,5          | 3.224                                 | 0,2%         |
| Gestioni di portafoglio istituzionali        | 148,9          | 9.382                                 | 0,6%         |
| <b>6 ALLIANZ</b>                             | <b>-939,3</b>  | <b>44.634</b>                         | <b>2,8%</b>  |
| Fondi aperti                                 | 25,0           | 7.396                                 | 0,5%         |
| Gestioni di portafoglio retail               | -826,5         | 2.127                                 | 0,1%         |
| Gestioni di portafoglio istituzionali        | -137,8         | 35.110                                | 2,2%         |
| <b>7 GRUPPO UBI BANCA (1)</b>                | <b>2.090,9</b> | <b>42.469</b>                         | <b>2,7%</b>  |
| Fondi aperti                                 | 122,3          | 24.085                                | 1,5%         |
| Gestioni di portafoglio retail               | 22,8           | 4.900                                 | 0,3%         |
| Gestioni di portafoglio istituzionali        | 1.945,9        | 13.484                                | 0,9%         |
| <b>8 GRUPPO MEDIOLANUM</b>                   | <b>286,4</b>   | <b>40.528</b>                         | <b>2,6%</b>  |
| Fondi aperti                                 | 320,0          | 39.392                                | 2,5%         |
| Gestioni di portafoglio retail               | -11,5          | 3                                     | 0,0%         |
| Gestioni di portafoglio istituzionali        | -22,1          | 1.133                                 | 0,1%         |
| <b>9 AMUNDI GROUP</b>                        | <b>622,1</b>   | <b>34.925</b>                         | <b>2,2%</b>  |
| Fondi aperti                                 | 258,7          | 17.334                                | 1,1%         |
| Gestioni di portafoglio retail               | 7,7            | 946                                   | 0,1%         |
| Gestioni di portafoglio istituzionali        | 355,6          | 16.644                                | 1,1%         |
| <b>10 AXA</b>                                | <b>442,1</b>   | <b>31.277</b>                         | <b>2,0%</b>  |
| Fondi aperti                                 | 138,2          | 5.272                                 | 0,3%         |
| Gestioni di portafoglio istituzionali        | 304,0          | 26.005                                | 1,7%         |
| <b>11 GRUPPO AZIMUT</b>                      | <b>331,8</b>   | <b>29.512</b>                         | <b>1,9%</b>  |
| Fondi aperti                                 | 280,4          | 24.367                                | 1,5%         |
| Gestioni di portafoglio retail               | 46,6           | 4.297                                 | 0,3%         |
| Gestioni di portafoglio istituzionali        | 4,8            | 848                                   | 0,1%         |
| <b>12 ARCA</b>                               | <b>-152,1</b>  | <b>29.236</b>                         | <b>1,9%</b>  |
| Fondi aperti                                 | -152,9         | 24.739                                | 1,6%         |
| Gestioni di portafoglio istituzionali        | 0,8            | 4.497                                 | 0,3%         |
| <b>13 GRUPPO BANCO POPOLARE</b>              | <b>161,9</b>   | <b>29.227</b>                         | <b>1,9%</b>  |
| Fondi aperti                                 | 171,4          | 15.888                                | 1,0%         |
| Gestioni di portafoglio retail               | 13,9           | 2.721                                 | 0,2%         |
| Gestioni di portafoglio istituzionali        | -23,4          | 10.619                                | 0,7%         |
| <b>14 GRUPPO BNP PARIBAS</b>                 | <b>297,6</b>   | <b>25.309</b>                         | <b>1,6%</b>  |
| Fondi aperti                                 | 257,5          | 16.348                                | 1,0%         |
| Gestioni di portafoglio retail               | 27,4           | 2.443                                 | 0,2%         |
| Gestioni di portafoglio istituzionali        | 12,7           | 6.518                                 | 0,4%         |
| <b>15 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS</b>     | <b>-177,0</b>  | <b>24.387</b>                         | <b>1,5%</b>  |
| Fondi aperti                                 | -177,0         | 24.387                                | 1,5%         |

|  | Raccolta netta | Patrimonio gestito netto fondi gruppo |             |
|--|----------------|---------------------------------------|-------------|
|  | Mln euro       | Mln euro                              | %           |
| <b>16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT</b>            | <b>21,5</b>    | <b>24.020</b>                         | <b>1,5%</b> |
| Fondi aperti                                   | 21,5           | 24.020                                | 1,5%        |
| <b>17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT</b> | <b>609,8</b>   | <b>22.376</b>                         | <b>1,4%</b> |
| Fondi aperti                                   | 547,9          | 19.440                                | 1,2%        |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 61,8           | 2.247                                 | 0,1%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 0,1            | 689                                   | 0,0%        |
| <b>18 INVESCO (2)</b>                          | <b>145,7</b>   | <b>20.918</b>                         | <b>1,3%</b> |
| Fondi aperti                                   | 145,7          | 20.918                                | 1,3%        |
| <b>19 SCHRODERS</b>                            | <b>211,4</b>   | <b>18.115</b>                         | <b>1,1%</b> |
| Fondi aperti                                   | 211,4          | 18.115                                | 1,1%        |
| <b>20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)</b>          | <b>ND</b>      | <b>17.506</b>                         | <b>1,1%</b> |
| Fondi aperti                                   | ND             | 17.506                                | 1,1%        |
| <b>21 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)</b>    | <b>ND</b>      | <b>16.491</b>                         | <b>1,0%</b> |
| Fondi aperti                                   | ND             | 16.491                                | 1,0%        |
| <b>22 CREDITO EMILIANO</b>                     | <b>114,2</b>   | <b>16.483</b>                         | <b>1,0%</b> |
| Fondi aperti                                   | -34,4          | 5.897                                 | 0,4%        |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 53,5           | 5.242                                 | 0,3%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 95,0           | 5.345                                 | 0,3%        |
| <b>23 M&amp;G INVESTMENTS</b>                  | <b>18,7</b>    | <b>15.545</b>                         | <b>1,0%</b> |
| Fondi aperti                                   | 18,7           | 15.545                                | 1,0%        |
| <b>24 MORGAN STANLEY</b>                       | <b>-44,1</b>   | <b>14.474</b>                         | <b>0,9%</b> |
| Fondi aperti                                   | -44,1          | 14.474                                | 0,9%        |
| <b>25 CREDIT SUISSE</b>                        | <b>-111,6</b>  | <b>12.598</b>                         | <b>0,8%</b> |
| Fondi aperti                                   | -0,3           | 1.726                                 | 0,1%        |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 30,1           | 3.948                                 | 0,3%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | -141,4         | 6.923                                 | 0,4%        |
| <b>26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS</b>         | <b>5,2</b>     | <b>10.378</b>                         | <b>0,7%</b> |
| Fondi aperti                                   | 4,5            | 2.960                                 | 0,2%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 0,8            | 7.418                                 | 0,5%        |
| <b>27 SOCIETE GENERALE</b>                     | <b>181,6</b>   | <b>9.613</b>                          | <b>0,6%</b> |
| Fondi aperti                                   | 181,6          | 9.613                                 | 0,6%        |
| <b>28 BANCA ESPERIA</b>                        | <b>59,0</b>    | <b>8.207</b>                          | <b>0,5%</b> |
| Fondi aperti                                   | -26,0          | 1.177                                 | 0,1%        |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 2,0            | 2.638                                 | 0,2%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 83,1           | 4.392                                 | 0,3%        |
| <b>29 KAIROS PARTNERS</b>                      | <b>132,5</b>   | <b>7.516</b>                          | <b>0,5%</b> |
| Fondi aperti                                   | 117,6          | 5.941                                 | 0,4%        |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 14,8           | 1.546                                 | 0,1%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 0,0            | 28                                    | 0,0%        |
| <b>30 GRUPPO MONTEPASCHI</b>                   | <b>-17,4</b>   | <b>6.959</b>                          | <b>0,4%</b> |
| Gestioni di portafoglio retail                 | -37,6          | 4.029                                 | 0,3%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 20,2           | 2.930                                 | 0,2%        |
| <b>31 ICCREA</b>                               | <b>-220,5</b>  | <b>6.952</b>                          | <b>0,4%</b> |
| Fondi aperti                                   | -14,3          | 4.235                                 | 0,3%        |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 4,1            | 66                                    | 0,0%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | -210,3         | 2.651                                 | 0,2%        |
| <b>32 GRUPPO BANCA SELLA</b>                   | <b>37,2</b>    | <b>6.735</b>                          | <b>0,4%</b> |
| Fondi aperti                                   | -5,6           | 1.779                                 | 0,1%        |
| Gestioni di portafoglio retail                 | 42,8           | 4.126                                 | 0,3%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | 0,0            | 830                                   | 0,1%        |
| <b>33 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)</b>        | <b>0,0</b>     | <b>6.371</b>                          | <b>0,4%</b> |
| Fondi aperti                                   | 0,0            | 543                                   | 0,0%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | ND             | 5.828                                 | 0,4%        |
| <b>34 UBS</b>                                  | <b>95,0</b>    | <b>5.819</b>                          | <b>0,4%</b> |
| Fondi aperti                                   | 99,9           | 5.496                                 | 0,3%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | -4,9           | 322                                   | 0,0%        |
| <b>35 BNY MELLON (*)</b>                       | <b>ND</b>      | <b>4.943</b>                          | <b>0,3%</b> |
| Fondi aperti                                   | ND             | 3.976                                 | 0,3%        |
| Gestioni di portafoglio istituzionali          | ND             | 968                                   | 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                              | % |
| <b>36 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA</b>        | <b>11,5</b>    | <b>4.620</b> | <b>0,3%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                  | 7,8            | 2.041        | 0,1%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio retail                | -1,6           | 1.667        | 0,1%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali         | 5,3            | 911          | 0,1%                                  |   |
| <b>37 ERSEL</b>                               | <b>6,6</b>     | <b>4.609</b> | <b>0,3%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                  | 14,0           | 3.857        | 0,2%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio retail                | -7,4           | 752          | 0,0%                                  |   |
| <b>38 CANDRIAM (*)</b>                        | <b>ND</b>      | <b>3.336</b> | <b>0,2%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                  | ND             | 1.347        | 0,1%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali         | ND             | 1.989        | 0,1%                                  |   |
| <b>39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA</b>           | <b>8,1</b>     | <b>2.998</b> | <b>0,2%</b>                           |   |
| Gestioni di portafoglio retail                | 8,1            | 2.998        | 0,2%                                  |   |
| <b>40 FONDACO</b>                             | <b>16,8</b>    | <b>2.774</b> | <b>0,2%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                  | 656,7          | 1.796        | 0,1%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali         | -639,9         | 978          | 0,1%                                  |   |
| <b>41 NN INVESTMENT PARTNERS (*)</b>          | <b>ND</b>      | <b>2.439</b> | <b>0,2%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                  | ND             | 2.252        | 0,1%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali         | ND             | 187          | 0,0%                                  |   |
| <b>42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>   | <b>ND</b>      | <b>2.415</b> | <b>0,2%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                  | ND             | 2.415        | 0,2%                                  |   |
| <b>43 CONSULTINVEST</b>                       | <b>6,3</b>     | <b>1.276</b> | <b>0,1%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                  | -4,0           | 1.051        | 0,1%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio retail                | 9,5            | 219          | 0,0%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali         | 0,7            | 6            | 0,0%                                  |   |
| <b>44 ACOMEIA</b>                             | <b>16,7</b>    | <b>1.086</b> | <b>0,1%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                  | 16,9           | 999          | 0,1%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio retail                | -0,2           | 87           | 0,0%                                  |   |
| <b>45 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)</b>        | <b>ND</b>      | <b>1.080</b> | <b>0,1%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                  | ND             | 1.080        | 0,1%                                  |   |
| <b>46 PENSPAN INVEST</b>                      | <b>1,7</b>     | <b>1.071</b> | <b>0,1%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                  | -0,2           | 658          | 0,0%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali         | 1,9            | 413          | 0,0%                                  |   |
| <b>47 BANCA PROFILO</b>                       | <b>-8,8</b>    | <b>1.065</b> | <b>0,1%</b>                           |   |
| Gestioni di portafoglio retail                | 33,1           | 802          | 0,1%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali         | -41,9          | 263          | 0,0%                                  |   |
| <b>48 NEXTAM PARTNERS</b>                     | <b>9,4</b>     | <b>994</b>   | <b>0,1%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                  | -0,4           | 484          | 0,0%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio retail                | 9,8            | 509          | 0,0%                                  |   |
| <b>49 BANCA DEL CERESIO</b>                   | <b>-0,6</b>    | <b>668</b>   | <b>0,0%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                  | -0,6           | 668          | 0,0%                                  |   |
| <b>50 TAGES</b>                               | <b>-7,9</b>    | <b>666</b>   | <b>0,0%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                  | -7,9           | 666          | 0,0%                                  |   |
| <b>51 HEDGE INVEST</b>                        | <b>-0,3</b>    | <b>659</b>   | <b>0,0%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                  | -0,3           | 659          | 0,0%                                  |   |
| <b>52 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>             | <b>14,2</b>    | <b>586</b>   | <b>0,0%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                  | 10,9           | 264          | 0,0%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio retail                | 3,2            | 257          | 0,0%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali         | 0,0            | 65           | 0,0%                                  |   |
| <b>53 SOPRARNO</b>                            | <b>22,3</b>    | <b>509</b>   | <b>0,0%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                  | 21,1           | 370          | 0,0%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio retail                | 1,2            | 139          | 0,0%                                  |   |
| <b>54 ZENIT (PFM)</b>                         | <b>-3,7</b>    | <b>405</b>   | <b>0,0%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                  | -4,6           | 233          | 0,0%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio retail                | -0,3           | 155          | 0,0%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali         | 1,2            | 17           | 0,0%                                  |   |
| <b>55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b> | <b>ND</b>      | <b>348</b>   | <b>0,0%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                  | ND             | 348          | 0,0%                                  |   |
| <b>56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)</b>      | <b>-2,9</b>    | <b>236</b>   | <b>0,0%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                  | -2,9           | 47           | 0,0%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio istituzionali         | ND             | 190          | 0,0%                                  |   |

|  | Raccolta netta |                  | Patrimonio gestito netto fondi gruppo |   |
|--|----------------|------------------|---------------------------------------|---|
|  | Mln euro       | Mln euro         | Mln euro                              | % |
| <b>57 ALPI</b>                               | <b>0,9</b>     | <b>179</b>       | <b>0,0%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                 | 0,9            | 179              | 0,0%                                  |   |
| <b>58 AGORA</b>                              | <b>-1,9</b>    | <b>161</b>       | <b>0,0%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                 | -1,7           | 140              | 0,0%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio retail               | -0,2           | 21               | 0,0%                                  |   |
| <b>59 FINANCE PARTNERS</b>                   | <b>-2,5</b>    | <b>88</b>        | <b>0,0%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                 | -1,9           | 44               | 0,0%                                  |   |
| Gestioni di portafoglio retail               | -0,7           | 44               | 0,0%                                  |   |
| <b>60 DIAMAN</b>                             | <b>1,5</b>     | <b>49</b>        | <b>0,0%</b>                           |   |
| Fondi aperti                                 | 1,5            | 49               | 0,0%                                  |   |
| <b>TOTALE</b>                                | <b>8.994,2</b> | <b>1.575.264</b> | <b>100,0%</b>                         |   |
| <b>Fondi aperti</b>                          | <b>7.939,8</b> | <b>759.095</b>   | <b>48,2%</b>                          |   |
| <b>Gestioni di portafoglio retail</b>        | <b>-168,5</b>  | <b>89.200</b>    | <b>5,7%</b>                           |   |
| <b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b> | <b>1.222,9</b> | <b>726.970</b>   | <b>46,1%</b>                          |   |

(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              | 18,6%         |
| 2 BANCA FINNAT EURAMERICA                  | ND             | 7.097              | 14,7%         |
| 3 GRUPPO BNP PARIBAS                       | 0,0            | 5.645              | 11,7%         |
| 4 GRUPPO GENERALI                          | 0,0            | 5.443              | 11,3%         |
| 5 FABRICA IMMOBILIARE (*)                  | ND             | 3.404              | 7,1%          |
| 6 PRELIOS (*)                              | ND             | 3.244              | 6,7%          |
| 7 SORGENTE (*)                             | ND             | 2.401              | 5,0%          |
| 8 CASTELLO (*)                             | ND             | 1.397              | 2,9%          |
| 9 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*) | ND             | 1.380              | 2,9%          |
| 10 FORTRESS INVESTMENT GROUP               | ND             | 1.336              | 2,8%          |
| 11 ALLIANZ                                 | 3,0            | 1.058              | 2,2%          |
| 12 FINANZIARIA INTERNAZIONALE              | 4,2            | 1.013              | 2,1%          |
| 13 AXA (*)                                 | ND             | 850                | 1,8%          |
| 14 CDP SPA                                 | ND             | 707                | 1,5%          |
| 15 POLIS (*)                               | ND             | 658                | 1,4%          |
| 16 AMUNDI GROUP                            | 0,0            | 539                | 1,1%          |
| 17 UNIPOL                                  | ND             | 497                | 1,0%          |
| 18 AEDES (*)                               | ND             | 492                | 1,0%          |
| 19 PRISMA (*)                              | ND             | 490                | 1,0%          |
| 20 GRUPPO MEDIOLANUM                       | 0,0            | 412                | 0,9%          |
| 21 PENSPLAN INVEST                         | 0,0            | 310                | 0,6%          |
| 22 ANIMA HOLDING                           | 0,0            | 187                | 0,4%          |
| 23 BANCA ESPERIA                           | 0,0            | 182                | 0,4%          |
| 24 ERSEL                                   | 0,0            | 121                | 0,3%          |
| 25 FONDACO                                 | 0,0            | 120                | 0,2%          |
| 26 VEGAGEST                                | ND             | 110                | 0,2%          |
| 27 HEDGE INVEST                            | 0,0            | 72                 | 0,1%          |
| 28 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT     | 2,1            | 38                 | 0,1%          |
| 29 ZENIT (PFM)                             | ND             | 16                 | 0,0%          |
| <b>TOTALE</b>                              | <b>9,3</b>     | <b>48.202</b>      | <b>100,0%</b> |

(\*) 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          | %             |
| <b>TOTALE</b>                  | <b>9.003</b>   | <b>1.623.345</b>                      | <b>100,0%</b> | <b>122.425</b>                      | <b>1.745.770</b>   | <b>100,0%</b> |
| <b>GESTIONI COLLETTIVE</b>     | <b>7.949</b>   | <b>807.176</b>                        | <b>49,7%</b>  | <b>34.246</b>                       | <b>841.422</b>     | <b>48,2%</b>  |
| Fondi aperti                   | 7.940          | 759.095                               | 46,8%         | 34.125                              | 793.219            | 45,4%         |
| Fondi chiusi                   | 9              | 48.081                                | 3,0%          | 121                                 | 48.202             | 2,8%          |
| <b>GESTIONI DI PORTAFOGLIO</b> | <b>1.054</b>   | <b>816.170</b>                        | <b>50,3%</b>  | <b>88.179</b>                       | <b>904.348</b>     | <b>51,8%</b>  |
| retail                         | -169           | 89.200                                | 5,5%          | 39.663                              | 128.863            | 7,4%          |
| istituzionali                  | 1.223          | 726.970                               | 44,8%         | 48.515                              | 775.485            | 44,4%         |

## 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](http://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.