

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Settembre 2015

Publicata il 27/10/2015

- 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

Settembre 2015	Agosto 2015	da inizio anno
Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro

PATRIMONIO GESTITO

Settembre 2015		Agosto 2015	
Mln. euro	%	Mln. euro	%

Industria del risparmio gestito

	Settembre 2015	Agosto 2015	da inizio anno	Settembre 2015	Agosto 2015
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%
TOTALE	8.704	6.428	120.219	1.714.177	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	2.823	4.322	84.890	815.305	47,6%
Fondi aperti	2.796	4.349	84.658	767.295	44,8%
Fondi chiusi	27	-27	232	48.010	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	5.881	2.106	35.329	898.872	52,4%
retail	-127	299	14.515	121.480	7,1%
istituzionali	6.008	1.807	20.814	777.392	45,4%

Fondi aperti (dettaglio)

	Settembre 2015	Agosto 2015	da inizio anno	Settembre 2015	Agosto 2015
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%
TOTALE	2.796	4.349	84.658	767.295	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	1.737	2.675	78.491	733.061	95,5%
AZIONARI	70	-401	6.198	150.887	19,7%
BILANCIATI	-313	192	11.121	55.456	7,2%
OBBLIGAZIONARI	-1.352	-836	17.078	330.013	43,0%
FLESSIBILI	3.314	3.725	44.565	191.269	24,9%
HEDGE	17	-5	-470	5.436	0,7%
FONDI MONETARI	1.050	1.663	6.096	33.292	4,3%
NON CLASSIFICATI	10	11	71	942	0,1%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	1.808	1.458	23.522	228.098	29,7%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	988	2.891	61.136	539.197	70,3%

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

	Raccolta netta			Patrimonio gestito		
	Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI	5.085,3	432.382	26,0%			
Fondi aperti	984,0	67.821	4,1%			
Gestioni di portafoglio retail	24,9	2.638	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	4.076,4	361.924	21,7%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.257,3	340.759	20,5%			
EURIZON CAPITAL	871,2	256.512	15,4%			
Fondi aperti	405,8	118.899	7,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-221,7	27.842	1,7%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	687,1	109.770	6,6%			
FIDEURAM	386,1	84.247	5,1%			
Fondi aperti	237,9	41.309	2,5%			
Gestioni di portafoglio retail	67,6	28.838	1,7%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	80,6	14.100	0,8%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	1.125,0	140.949	8,5%			
Fondi aperti	803,7	87.577	5,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-24,1	1.122	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	345,4	52.251	3,1%			
4 POSTE ITALIANE	579,5	63.968	3,8%			
Fondi aperti	-23,5	1.820	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	603,0	62.148	3,7%			
5 ANIMA HOLDING	746,1	63.180	3,8%			
Fondi aperti	744,9	49.547	3,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-17,8	3.857	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,0	9.776	0,6%			
6 ALLIANZ	48,7	46.336	2,8%			
Fondi aperti	-14,2	7.032	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	1,6	989	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	61,2	38.315	2,3%			
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	141,3	44.243	2,7%			
Fondi aperti	94,5	23.576	1,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-24,8	7.030	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	71,7	13.638	0,8%			
8 GRUPPO MEDIOLANUM	254,9	39.059	2,3%			
Fondi aperti	276,6	37.021	2,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	35	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-21,5	2.002	0,1%			
9 AMUNDI GROUP (\$)	525,0	36.586	2,2%			
Fondi aperti	475,2	18.453	1,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-2,9	965	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	52,6	17.168	1,0%			
10 GRUPPO AZIMUT	85,4	33.755	2,0%			
Fondi aperti	118,7	27.835	1,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-43,6	4.811	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,3	1.108	0,1%			
11 AXA	-86,6	30.899	1,9%			
Fondi aperti	89,9	5.246	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-176,6	25.653	1,5%			
12 GRUPPO BANCO POPOLARE	167,1	30.721	1,8%			
Fondi aperti	118,2	16.113	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	4,2	2.644	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	44,7	11.964	0,7%			
13 ARCA	-64,1	28.707	1,7%			
Fondi aperti	-65,4	24.049	1,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	4.658	0,3%			
14 GRUPPO BNP PARIBAS	180,8	25.274	1,5%			
Fondi aperti	14,3	15.321	0,9%			
Gestioni di portafoglio retail	20,4	3.134	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	146,2	6.819	0,4%			
15 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	120,9	22.632	1,4%			
Fondi aperti	120,9	22.632	1,4%			
16 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-343,9	22.208	1,3%			
Fondi aperti	-343,9	22.208	1,3%			
17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	-116,5	21.893	1,3%			
Fondi aperti	-117,9	18.650	1,1%			
Gestioni di portafoglio retail	0,4	2.596	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,0	647	0,0%			
18 INVESCO (2)	-394,5	19.376	1,2%			
Fondi aperti	-394,5	19.376	1,2%			
19 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	17.506	1,1%			
Fondi aperti	ND	17.506	1,1%			
20 CREDITO EMILIANO	138,2	17.095	1,0%			
Fondi aperti	41,2	5.826	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	34,8	5.641	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	62,1	5.627	0,3%			
21 SCHROEDERS	-53,4	16.893	1,0%			
Fondi aperti	-53,4	16.893	1,0%			
22 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	16.491	1,0%			
Fondi aperti	ND	16.491	1,0%			
23 M&G INVESTMENTS	-444,8	14.021	0,8%			
Fondi aperti	-444,8	14.021	0,8%			
24 MORGAN STANLEY	-89,3	13.350	0,8%			
Fondi aperti	-89,3	13.350	0,8%			
25 CREDIT SUISSE	26,3	12.656	0,8%			
Fondi aperti	-2,4	1.607	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	21,9	3.996	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,9	7.053	0,4%			
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-107,6	10.382	0,6%			
Fondi aperti	-0,3	2.989	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-107,4	7.393	0,4%			
27 KAIROS PARTNERS	16,0	10.010	0,6%			
Fondi aperti	-26,0	5.365	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	41,9	4.618	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	27	0,0%			
28 SOCIETE GENERALE	-170,9	8.750	0,5%			
Fondi aperti	-170,9	8.750	0,5%			
29 BANCA ESPERIA	-36,9	8.508	0,5%			
Fondi aperti	-53,1	975	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	3,6	3.435	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,6	4.099	0,2%			
30 ICCREA	33,9	6.840	0,4%			
Fondi aperti	24,1	4.110	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	0,8	70	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,1	2.660	0,2%			
31 GRUPPO MONTEPASCHI	55,0	6.749	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	3.848	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	55,3	2.901	0,2%			
32 FONDACO	107,8	6.716	0,4%			
Fondi aperti	120,0	3.703	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-12,2	3.013	0,2%			
33 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	6.616	0,4%			
Fondi aperti	0,0	556	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.060	0,4%			
34 GRUPPO BANCA SELLA	-6,4	6.528	0,4%			
Fondi aperti	-5,2	1.729	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-4,3	3.983	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,1	816	0,0%			
35 ERSEL	-14,4	6.158	0,4%			
Fondi aperti	-22,7	4.043	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	8,3	2.115	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	-65,3	5.575	0,3%
Fondi aperti	-63,0	5.207	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,2	368	0,0%
37 BNY MELLON (*)	ND	4.943	0,3%
Fondi aperti	ND	3.976	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	968	0,1%
38 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-11,8	4.490	0,3%
Fondi aperti	-6,1	1.956	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-7,4	1.708	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,7	826	0,0%
39 CANDRIAM (*)	ND	3.564	0,2%
Fondi aperti	ND	1.347	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.217	0,1%
40 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-13,3	2.943	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-13,3	2.943	0,2%
41 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.441	0,1%
Fondi aperti	ND	2.255	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	186	0,0%
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.415	0,1%
Fondi aperti	ND	2.415	0,1%
43 PENSPLAN INVEST	-4,6	1.325	0,1%
Fondi aperti	-2,6	621	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,9	704	0,0%
44 CONSULTINVEST	2,3	1.226	0,1%
Fondi aperti	5,9	1.014	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-3,5	202	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	10	0,0%
45 NEXTAM PARTNERS	2,1	1.204	0,1%
Fondi aperti	0,5	460	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,6	744	0,0%
46 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	1.080	0,1%
Fondi aperti	ND	1.080	0,1%
47 BANCA PROFILO	-14,5	1.010	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	6,9	779	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-21,3	231	0,0%
48 ACOMEA	2,7	1.009	0,1%
Fondi aperti	2,6	924	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,1	84	0,0%
49 BANCA FINNAT EURAMERICA	-0,1	703	0,0%
Fondi aperti	-0,9	257	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,7	361	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	84	0,0%
50 HEDGE INVEST	1,2	676	0,0%
Fondi aperti	1,2	676	0,0%
51 TAGES	-0,5	652	0,0%
Fondi aperti	-0,5	652	0,0%
52 BANCA DEL CERESIO	0,3	652	0,0%
Fondi aperti	0,3	652	0,0%
53 SOPRARNO	19,7	570	0,0%
Fondi aperti	20,6	385	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	185	0,0%
54 ZENIT (PFM)	-0,9	444	0,0%
Fondi aperti	0,4	228	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,3	195	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	21	0,0%
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	348	0,0%
Fondi aperti	ND	348	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	230	0,0%
Fondi aperti	0,0	45	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	185	0,0%
57 ALPI	-7,0	172	0,0%
Fondi aperti	-7,0	172	0,0%
58 AGORA	-1,0	166	0,0%
Fondi aperti	-0,5	133	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,5	32	0,0%
59 FINANCE PARTNERS	-1,9	79	0,0%
Fondi aperti	-1,6	40	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	39	0,0%
60 DIAMAN	4,2	50	0,0%
Fondi aperti	4,2	50	0,0%
TOTALE	8.676,8	1.666.167	100,0%
Fondi aperti	2.796,1	767.295	46,1%
Gestioni di portafoglio retail	-127,3	121.480	7,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	6.008,1	777.392	46,7%

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

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

(2) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 2.2 - 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	%	Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI	5.085,3	428.232	27,7%			
Fondi aperti	984,0	64.482	4,2%			
Gestioni di portafoglio retail	24,9	1.879	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	4.076,4	361.871	23,4%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.257,3	280.157	18,1%			
EURIZON CAPITAL	871,2	219.025	14,2%			
Fondi aperti	405,8	110.901	7,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-221,7	17.414	1,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	687,1	90.709	5,9%			
FIDEURAM	386,1	61.132	4,0%			
Fondi aperti	237,9	38.834	2,5%			
Gestioni di portafoglio retail	67,6	15.499	1,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	80,6	6.799	0,4%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	1.125,0	122.702	7,9%			
Fondi aperti	803,7	81.758	5,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-24,1	219	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	345,4	40.725	2,6%			
4 POSTE ITALIANE	579,5	63.968	4,1%			
Fondi aperti	-23,5	1.820	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	603,0	62.148	4,0%			
5 ANIMA HOLDING	746,1	56.096	3,6%			
Fondi aperti	744,9	43.697	2,8%			
Gestioni di portafoglio retail	-17,8	3.080	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,0	9.320	0,6%			
6 ALLIANZ	48,7	44.176	2,9%			
Fondi aperti	-14,2	7.032	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	1,6	764	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	61,2	36.381	2,4%			
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	141,3	41.400	2,7%			
Fondi aperti	94,5	23.234	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-24,8	4.779	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	71,7	13.387	0,9%			
8 GRUPPO MEDIOLANUM	254,9	37.802	2,4%			
Fondi aperti	276,6	36.749	2,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	3	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-21,5	1.049	0,1%			
9 AMUNDI GROUP (\$)	525,0	34.984	2,3%			
Fondi aperti	475,2	17.551	1,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-2,9	891	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	52,6	16.542	1,1%			
10 AXA	-86,6	30.628	2,0%			
Fondi aperti	89,9	5.246	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-176,6	25.382	1,6%			
11 GRUPPO BANCO POPOLARE	167,1	28.595	1,8%			
Fondi aperti	118,2	15.535	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	4,2	2.626	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	44,7	10.434	0,7%			
12 GRUPPO AZIMUT	85,4	28.420	1,8%			
Fondi aperti	118,7	23.253	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-43,6	4.188	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,3	979	0,1%			
13 ARCA	-64,1	28.193	1,8%			
Fondi aperti	-65,4	23.779	1,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	4.414	0,3%			
14 GRUPPO BNP PARIBAS	180,8	24.328	1,6%			
Fondi aperti	14,3	15.318	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	20,4	2.345	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	146,2	6.666	0,4%			
15 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	120,9	22.632	1,5%			
Fondi aperti	120,9	22.632	1,5%			

	Raccolta netta			Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	%
16 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-343,9	22.208	1,4%			
Fondi aperti	-343,9	22.208	1,4%			
17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	-116,5	21.485	1,4%			
Fondi aperti	-117,9	18.650	1,2%			
Gestioni di portafoglio retail	0,4	2.241	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,0	594	0,0%			
18 INVESCO (2)	-394,5	19.376	1,3%			
Fondi aperti	-394,5	19.376	1,3%			
19 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	17.506	1,1%			
Fondi aperti	ND	17.506	1,1%			
20 SCHRODERS	-53,4	16.893	1,1%			
Fondi aperti	-53,4	16.893	1,1%			
21 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	16.491	1,1%			
Fondi aperti	ND	16.491	1,1%			
22 CREDITO EMILIANO	138,2	16.365	1,1%			
Fondi aperti	41,2	5.826	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	34,8	5.174	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	62,1	5.365	0,3%			
23 M&G INVESTMENTS	-444,8	14.021	0,9%			
Fondi aperti	-444,8	14.021	0,9%			
24 MORGAN STANLEY	-89,3	13.350	0,9%			
Fondi aperti	-89,3	13.350	0,9%			
25 CREDIT SUISSE	26,3	12.283	0,8%			
Fondi aperti	-2,4	1.607	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	21,9	3.853	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,9	6.823	0,4%			
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-107,6	9.881	0,6%			
Fondi aperti	-0,3	2.807	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-107,4	7.074	0,5%			
27 SOCIETE GENERALE	-170,9	8.750	0,6%			
Fondi aperti	-170,9	8.750	0,6%			
28 BANCA ESPERIA	-36,9	7.656	0,5%			
Fondi aperti	-53,1	975	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	3,6	2.585	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,6	4.096	0,3%			
29 ICCREA	33,9	6.838	0,4%			
Fondi aperti	24,1	4.110	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	0,8	68	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,1	2.660	0,2%			
30 KAIROS PARTNERS	16,0	6.809	0,4%			
Fondi aperti	-26,0	5.358	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	41,9	1.425	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	27	0,0%			
31 GRUPPO MONTEPASCHI	55,0	6.749	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	3.848	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	55,3	2.901	0,2%			
32 GRUPPO BANCA SELLA	-6,4	6.519	0,4%			
Fondi aperti	-5,2	1.729	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-4,3	3.983	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,1	807	0,1%			
33 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	6.370	0,4%			
Fondi aperti	0,0	542	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.828	0,4%			
34 UBS	-65,3	5.436	0,4%			
Fondi aperti	-63,0	5.109	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,2	327	0,0%			
35 BNY MELLON (*)	ND	4.943	0,3%			
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	Mln euro	%
36 ERSEL	-14,4	4.428	0,3%			
Fondi aperti	-22,7	3.680	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	8,3	749	0,0%			
37 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-11,8	4.347	0,3%			
Fondi aperti	-6,1	1.945	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-7,4	1.584	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,7	818	0,1%			
38 CANDRIAM (*)	ND	3.336	0,2%			
Fondi aperti	ND	1.347	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.989	0,1%			
39 FONDACO	107,8	3.040	0,2%			
Fondi aperti	120,0	2.134	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-12,2	905	0,1%			
40 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-13,3	2.943	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-13,3	2.943	0,2%			
41 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.441	0,2%			
Fondi aperti	ND	2.255	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	186	0,0%			
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.415	0,2%			
Fondi aperti	ND	2.415	0,2%			
43 CONSULTINVEST	2,3	1.207	0,1%			
Fondi aperti	5,9	1.014	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-3,5	187	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	6	0,0%			
44 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	1.080	0,1%			
Fondi aperti	ND	1.080	0,1%			
45 BANCA PROFILO	-14,5	1.010	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	6,9	779	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-21,3	231	0,0%			
46 ACOMEIA	2,7	1.003	0,1%			
Fondi aperti	2,6	922	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	0,1	81	0,0%			
47 NEXTAM PARTNERS	2,1	958	0,1%			
Fondi aperti	0,5	460	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	1,6	498	0,0%			
48 PENSPLAN INVEST	-4,6	948	0,1%			
Fondi aperti	-2,6	621	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,9	328	0,0%			
49 TAGES	-0,5	652	0,0%			
Fondi aperti	-0,5	652	0,0%			
50 BANCA DEL CERESIO	0,3	652	0,0%			
Fondi aperti	0,3	652	0,0%			
51 HEDGE INVEST	1,2	639	0,0%			
Fondi aperti	1,2	639	0,0%			
52 BANCA FINNAT EURAMERICA	-0,1	581	0,0%			
Fondi aperti	-0,9	257	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	0,7	253	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	70	0,0%			
53 SOPRARNO	19,7	500	0,0%			
Fondi aperti	20,6	380	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	120	0,0%			
54 ZENIT (PFM)	-0,9	384	0,0%			
Fondi aperti	0,4	220	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-1,3	147	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	17	0,0%			
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	348	0,0%			
Fondi aperti	ND	348	0,0%			
56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	230	0,0%			
Fondi aperti	0,0	45	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	185	0,0%			

	Raccolta netta			Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
57 ALPI	-7,0	172	0,0%			
Fondi aperti	-7,0	172	0,0%			
58 AGORA	-1,0	151	0,0%			
Fondi aperti	-0,5	133	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,5	19	0,0%			
59 FINANCE PARTNERS	-1,9	76	0,0%			
Fondi aperti	-1,6	40	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	35	0,0%			
60 DIAMAN	4,2	50	0,0%			
Fondi aperti	4,2	50	0,0%			
TOTALE	8.676,8	1.545.831	100,0%			
Fondi aperti	2.796,1	732.566	47,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-127,3	84.258	5,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	6.008,1	729.007	47,2%			

(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	
	Mln euro	Mln euro	%
1 IDeA FIMIT (*)	ND	8.983	18,7%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	6.879	14,3%
3 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	5.645	11,8%
4 GRUPPO GENERALI	0,0	5.440	11,3%
5 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	3.404	7,1%
6 PRELIOS (*)	ND	3.244	6,8%
7 SORGENTE	0,0	2.467	5,1%
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.429	3,0%
9 CASTELLO (*)	ND	1.397	2,9%
10 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.380	2,9%
11 ALLIANZ	12,0	1.065	2,2%
12 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,0	1.012	2,1%
13 AXA (*)	ND	850	1,8%
14 CDP SPA	ND	714	1,5%
15 POLIS (*)	ND	658	1,4%
16 AMUNDI GROUP	14,7	532	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	315	0,7%
21 PENSPLAN INVEST	0,0	290	0,6%
22 BANCA ESPERIA	ND	182	0,4%
23 ANIMA HOLDING	0,0	167	0,3%
24 ERSEL	0,0	126	0,3%
25 FONDACO	0,0	120	0,2%
26 VEGAGEST	ND	110	0,2%
27 HEDGE INVEST	ND	69	0,1%
28 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	38	0,1%
29 ZENIT (PFM)	ND	16	0,0%
TOTALE	26,7	48.010	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	8.704	1.593.714	100,0%	120.463	1.714.177	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	2.823	780.449	49,0%	34.856	815.305	47,6%
Fondi aperti	2.796	732.566	46,0%	34.728	767.295	44,8%
Fondi chiusi	27	47.883	3,0%	128	48.010	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	5.881	813.265	51,0%	85.607	898.872	52,4%
retail	-127	84.258	5,3%	37.222	121.480	7,1%
istituzionali	6.008	729.007	45,7%	48.385	777.392	45,4%

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 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.