

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Novembre 2015

Publicata il 23/12/2015

- 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

Novembre 2015	Ottobre 2015	da inizio anno
Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro

PATRIMONIO GESTITO

Novembre 2015	Ottobre 2015
Mln. euro	Mln. euro
%	%

Industria del risparmio gestito

	Novembre 2015	Ottobre 2015	da inizio anno	Novembre 2015	Ottobre 2015
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
				%	%
TOTALE	4.089	5.017	130.011	1.835.221	1.816.137
GESTIONI COLLETTIVE	3.298	2.849	91.590	899.701	889.781
Fondi aperti	3.281	2.887	91.337	851.829	841.942
Fondi chiusi	17	-38	252	47.872	47.839
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	791	2.168	38.421	935.519	926.357
retail	386	-22	16.409	126.598	124.534
istituzionali	406	2.190	22.012	808.921	801.823

Fondi aperti (dettaglio)

	Novembre 2015	Ottobre 2015	da inizio anno	Novembre 2015	Ottobre 2015
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
				%	%
TOTALE	3.281	2.887	91.337	851.829	841.942
FONDI DI LUNGO TERMINE	2.737	3.311	84.555	816.886	807.000
AZIONARI	996	1.596	8.954	187.645	183.522
BILANCIATI	448	269	11.970	67.937	66.911
OBBLIGAZIONARI	-965	-1.277	14.365	351.532	351.166
FLESSIBILI	2.323	2.769	49.864	204.414	200.024
HEDGE	-65	-45	-597	5.358	5.377
FONDI MONETARI	544	-405	6.722	34.888	34.297
NON CLASSIFICATI	0	-19	60	55	645
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	873	1.439	25.830	237.816	234.850
FONDI DI DIRITTO ESTERO	2.408	1.448	65.507	614.012	607.091

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	1.264,5	444.528	24,9%					
Fondi aperti	568,5	71.324	4,0%					
Gestioni di portafoglio retail	10,4	2.717	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	685,6	370.486	20,7%					
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.371,5	352.960	19,7%					
EURIZON CAPITAL	1.313,0	265.457	14,9%					
Fondi aperti	1.383,2	123.927	6,9%					
Gestioni di portafoglio retail	-263,1	28.387	1,6%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	192,9	113.143	6,3%					
FIDEURAM	58,5	87.503	4,9%					
Fondi aperti	-208,1	42.151	2,4%					
Gestioni di portafoglio retail	328,8	30.689	1,7%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-62,2	14.663	0,8%					
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	799,7	147.902	8,3%					
Fondi aperti	833,2	92.505	5,2%					
Gestioni di portafoglio retail	-40,3	1.088	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,9	54.308	3,0%					
4 ANIMA HOLDING	530,4	66.788	3,7%					
Fondi aperti	556,9	52.725	2,9%					
Gestioni di portafoglio retail	-21,0	3.971	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,5	10.092	0,6%					
5 POSTE ITALIANE	510,1	66.599	3,7%					
Fondi aperti	-19,9	1.795	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	530,0	64.805	3,6%					
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	62.787	3,5%					
Fondi aperti	ND	53.387	3,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	9.400	0,5%					
7 ALLIANZ	171,8	47.667	2,7%					
Fondi aperti	-30,7	7.356	0,4%					
Gestioni di portafoglio retail	48,2	1.103	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	154,4	39.208	2,2%					
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	133,8	46.120	2,6%					
Fondi aperti	-25,1	24.383	1,4%					
Gestioni di portafoglio retail	-32,0	7.294	0,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	190,9	14.444	0,8%					
9 GRUPPO MEDIOLANUM	16,8	42.055	2,4%					
Fondi aperti	175,7	40.088	2,2%					
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	34	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-158,7	1.934	0,1%					
10 AMUNDI GROUP	456,3	38.466	2,2%					
Fondi aperti	348,4	19.579	1,1%					
Gestioni di portafoglio retail	24,5	1.051	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	83,4	17.836	1,0%					
11 GRUPPO AZIMUT	265,2	35.686	2,0%					
Fondi aperti	118,5	29.361	1,6%					
Gestioni di portafoglio retail	44,1	4.938	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	102,6	1.387	0,1%					
12 AXA	210,6	31.639	1,8%					
Fondi aperti	234,8	5.268	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-24,1	26.372	1,5%					
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	-149,7	31.627	1,8%					
Fondi aperti	-157,9	16.511	0,9%					
Gestioni di portafoglio retail	-38,6	2.711	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	46,8	12.404	0,7%					
14 ARCA	6,4	29.682	1,7%					
Fondi aperti	-10,1	24.874	1,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	16,5	4.808	0,3%					
15 GRUPPO BNP PARIBAS	390,3	27.092	1,5%					
Fondi aperti	-18,0	15.975	0,9%					
Gestioni di portafoglio retail	14,6	3.289	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	393,7	7.827	0,4%					
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	224,3	23.993	1,3%					
Fondi aperti	224,3	23.993	1,3%					
17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	12,7	22.812	1,3%					
Fondi aperti	-232,2	19.202	1,1%					
Gestioni di portafoglio retail	21,3	2.717	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	223,6	893	0,0%					
18 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-390,7	22.684	1,3%					
Fondi aperti	-390,7	22.684	1,3%					
19 INVESCO	254,0	20.740	1,2%					
Fondi aperti	254,0	20.740	1,2%					
20 SCHRODERS	5,5	17.932	1,0%					
Fondi aperti	5,5	17.932	1,0%					
21 CREDITO EMILIANO	188,3	17.886	1,0%					
Fondi aperti	14,8	6.058	0,3%					
Gestioni di portafoglio retail	120,6	5.963	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	52,9	5.865	0,3%					
22 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	16.744	0,9%					
Fondi aperti	ND	16.744	0,9%					
23 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	15.588	0,9%					
Fondi aperti	ND	15.588	0,9%					
24 MORGAN STANLEY	84,3	14.229	0,8%					
Fondi aperti	84,3	14.229	0,8%					
25 CREDIT SUISSE	24,2	13.263	0,7%					
Fondi aperti	15,6	1.696	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	7,2	4.208	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	7.359	0,4%					
26 M&G INVESTMENTS	-353,8	12.570	0,7%					
Fondi aperti	-353,8	12.570	0,7%					
27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	83,1	11.278	0,6%					
Fondi aperti	74,9	3.466	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,3	7.812	0,4%					
28 KAIROS PARTNERS	6,9	10.584	0,6%					
Fondi aperti	9,1	5.687	0,3%					
Gestioni di portafoglio retail	-2,2	4.870	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	27	0,0%					
29 SOCIETE GENERALE	80,2	9.445	0,5%					
Fondi aperti	80,2	9.445	0,5%					
30 BANCA ESPERIA (\$)	11,1	8.946	0,5%					
Fondi aperti	-4,3	1.062	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	ND	3.500	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	15,4	4.384	0,2%					
31 ICCREA	44,6	7.114	0,4%					
Fondi aperti	19,8	4.293	0,2%					
Gestioni di portafoglio retail	0,2	72	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	24,7	2.749	0,2%					
32 GRUPPO MONTEPASCHI	-16,7	6.989	0,4%					
Gestioni di portafoglio retail	-11,4	3.998	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,4	2.991	0,2%					
33 GRUPPO BANCA SELLA	-1,3	6.762	0,4%					
Fondi aperti	-14,1	1.742	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	15,0	4.163	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,2	858	0,0%					
34 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	6.681	0,4%					
Fondi aperti	0,0	564	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.118	0,3%					
35 ERSEL	10,5	6.430	0,4%					
Fondi aperti	-113,6	4.123	0,2%					
Gestioni di portafoglio retail	124,1	2.306	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	0,0	5.929	0,3%
Fondi aperti	-2,3	5.559	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,3	370	0,0%
37 BNY MELLON (*)	ND	4.805	0,3%
Fondi aperti	ND	3.983	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	822	0,0%
38 FONDACO	-2.094,0	4.733	0,3%
Fondi aperti	-16,8	3.740	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2.077,2	992	0,1%
39 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-99,9	4.577	0,3%
Fondi aperti	-89,5	1.952	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-16,4	1.747	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,9	878	0,0%
40 CANDRIAM (*)	ND	3.662	0,2%
Fondi aperti	ND	1.455	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.207	0,1%
41 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	44,4	3.063	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	44,4	3.063	0,2%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.671	0,1%
Fondi aperti	ND	2.456	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	214	0,0%
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.902	0,1%
Fondi aperti	ND	1.902	0,1%
44 PENSPLAN INVEST	0,6	1.370	0,1%
Fondi aperti	-0,8	637	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	733	0,0%
45 CONSULTINVEST	0,7	1.283	0,1%
Fondi aperti	-4,5	1.073	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	5,2	199	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	10	0,0%
46 NEXTAM PARTNERS	4,6	1.256	0,1%
Fondi aperti	1,7	480	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	3,0	777	0,0%
47 BANCA PROFILO	0,3	1.063	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,4	826	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,7	238	0,0%
48 ACOMEA	-6,3	1.055	0,1%
Fondi aperti	-5,2	968	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	87	0,0%
49 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	935	0,1%
Fondi aperti	ND	935	0,1%
50 BANCA FINNAT EURAMERICA	-2,9	728	0,0%
Fondi aperti	-3,3	270	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,4	370	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	89	0,0%
51 HEDGE INVEST	0,3	687	0,0%
Fondi aperti	0,3	687	0,0%
52 TAGES	-1,5	653	0,0%
Fondi aperti	-1,5	653	0,0%
53 BANCA DEL CERESIO	-0,4	649	0,0%
Fondi aperti	-0,4	649	0,0%
54 SOPRARNO	8,1	603	0,0%
Fondi aperti	7,3	419	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,7	184	0,0%
55 ZENIT (PFM)	6,6	467	0,0%
Fondi aperti	5,6	243	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,0	202	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	22	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	329	0,0%
Fondi aperti	ND	329	0,0%
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,2	214	0,0%
Fondi aperti	0,2	39	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	175	0,0%
58 ALPI	-3,1	169	0,0%
Fondi aperti	-3,1	169	0,0%
59 AGORA	-27,3	143	0,0%
Fondi aperti	-27,2	110	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	33	0,0%
60 FINANCE PARTNERS	-0,6	86	0,0%
Fondi aperti	-0,3	45	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	41	0,0%
61 DIAMAN	-2,1	49	0,0%
Fondi aperti	-2,1	49	0,0%
TOTALE	4.072,5	1.787.348	100,0%
Fondi aperti	3.281,2	851.829	47,7%
Gestioni di portafoglio retail	385,6	126.598	7,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	405,7	808.921	45,3%

(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.

(*) 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	%	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI	1.264,5	440.237	26,5%			
Fondi aperti	568,5	68.083	4,1%			
Gestioni di portafoglio retail	10,4	1.723	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	685,6	370.431	22,3%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.371,5	290.113	17,5%			
EURIZON CAPITAL	1.313,0	226.096	13,6%			
Fondi aperti	1.383,2	115.768	7,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-263,1	17.682	1,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	192,9	92.646	5,6%			
FIDEURAM	58,5	64.017	3,9%			
Fondi aperti	-208,1	39.702	2,4%			
Gestioni di portafoglio retail	328,8	16.889	1,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-62,2	7.425	0,4%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	799,7	128.488	7,7%			
Fondi aperti	833,2	86.349	5,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-40,3	214	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,9	41.925	2,5%			
4 POSTE ITALIANE	510,1	66.599	4,0%			
Fondi aperti	-19,9	1.795	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	530,0	64.805	3,9%			
5 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	61.171	3,7%			
Fondi aperti	ND	52.330	3,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	8.842	0,5%			
6 ANIMA HOLDING	530,4	58.626	3,5%			
Fondi aperti	556,9	45.865	2,8%			
Gestioni di portafoglio retail	-21,0	3.171	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,5	9.590	0,6%			
7 ALLIANZ	171,8	45.271	2,7%			
Fondi aperti	-30,7	7.356	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	48,2	820	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	154,4	37.096	2,2%			
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	133,8	43.171	2,6%			
Fondi aperti	-25,1	24.043	1,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-32,0	4.957	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	190,9	14.170	0,9%			
9 GRUPPO MEDIOLANUM	16,8	40.676	2,4%			
Fondi aperti	175,7	39.794	2,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	2	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-158,7	880	0,1%			
10 AMUNDI GROUP	456,3	36.549	2,2%			
Fondi aperti	348,4	18.476	1,1%			
Gestioni di portafoglio retail	24,5	969	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	83,4	17.104	1,0%			
11 AXA	210,6	31.402	1,9%			
Fondi aperti	234,8	5.268	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-24,1	26.135	1,6%			
12 GRUPPO AZIMUT	265,2	29.936	1,8%			
Fondi aperti	118,5	24.446	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	44,1	4.232	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	102,6	1.258	0,1%			
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	-149,7	29.329	1,8%			
Fondi aperti	-157,9	15.890	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-38,6	2.693	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	46,8	10.746	0,6%			
14 ARCA	6,4	29.121	1,8%			
Fondi aperti	-10,1	24.586	1,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	16,5	4.536	0,3%			
15 GRUPPO BNP PARIBAS	390,3	26.162	1,6%			
Fondi aperti	-18,0	15.971	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	14,6	2.466	0,1%			

	Raccolta netta			Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
	390,3	26.162	1,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	393,7	7.724	0,5%			
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	224,3	23.993	1,4%			
Fondi aperti	224,3	23.993	1,4%			
17 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-390,7	22.684	1,4%			
Fondi aperti	-390,7	22.684	1,4%			
18 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	12,7	22.329	1,3%			
Fondi aperti	-232,2	19.202	1,2%			
Gestioni di portafoglio retail	21,3	2.305	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	223,6	822	0,0%			
19 INVESCO	254,0	20.740	1,2%			
Fondi aperti	254,0	20.740	1,2%			
20 SCHRODERS	5,5	17.932	1,1%			
Fondi aperti	5,5	17.932	1,1%			
21 CREDITO EMILIANO	188,3	17.177	1,0%			
Fondi aperti	14,8	6.058	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	120,6	5.532	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	52,9	5.587	0,3%			
22 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	16.744	1,0%			
Fondi aperti	ND	16.744	1,0%			
23 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	15.588	0,9%			
Fondi aperti	ND	15.588	0,9%			
24 MORGAN STANLEY	84,3	14.229	0,9%			
Fondi aperti	84,3	14.229	0,9%			
25 CREDIT SUISSE	24,2	12.868	0,8%			
Fondi aperti	15,6	1.696	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	7,2	4.065	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	7.107	0,4%			
26 M&G INVESTMENTS	-353,8	12.570	0,8%			
Fondi aperti	-353,8	12.570	0,8%			
27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	83,1	10.701	0,6%			
Fondi aperti	74,9	3.270	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,3	7.432	0,4%			
28 SOCIETE GENERALE	80,2	9.445	0,6%			
Fondi aperti	80,2	9.445	0,6%			
29 BANCA ESPERIA (\$)	11,1	8.060	0,5%			
Fondi aperti	-4,3	1.062	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	ND	2.617	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	15,4	4.381	0,3%			
30 KAIROS PARTNERS	6,9	7.254	0,4%			
Fondi aperti	9,1	5.679	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-2,2	1.548	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	27	0,0%			
31 ICCREA	44,6	7.110	0,4%			
Fondi aperti	19,8	4.293	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	0,2	69	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	24,7	2.748	0,2%			
32 GRUPPO MONTEPASCHI	-16,7	6.989	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-11,4	3.998	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,4	2.991	0,2%			
33 GRUPPO BANCA SELLA	-1,3	6.750	0,4%			
Fondi aperti	-14,1	1.742	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	15,0	4.163	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,2	845	0,1%			
34 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	6.382	0,4%			
Fondi aperti	0,0	550	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.833	0,4%			

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	%
35 UBS	0,0	5.792	0,3%	
Fondi aperti	-2,3	5.464	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,3	327	0,0%	
36 BNY MELLON (*)	ND	4.805	0,3%	
Fondi aperti	ND	3.983	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	822	0,0%	
37 ERSEL	10,5	4.451	0,3%	
Fondi aperti	-113,6	3.737	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	124,1	714	0,0%	
38 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-99,9	4.438	0,3%	
Fondi aperti	-89,5	1.943	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-16,4	1.625	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,9	870	0,1%	
39 CANDRIAM (*)	ND	3.448	0,2%	
Fondi aperti	ND	1.455	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.993	0,1%	
40 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	44,4	3.063	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	44,4	3.063	0,2%	
41 FONDACO	-2.094,0	2.799	0,2%	
Fondi aperti	-16,8	1.865	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2.077,2	934	0,1%	
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.671	0,2%	
Fondi aperti	ND	2.456	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	214	0,0%	
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.902	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.902	0,1%	
44 CONSULTINVEST	0,7	1.262	0,1%	
Fondi aperti	-4,5	1.073	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	5,2	183	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	6	0,0%	
45 BANCA PROFILO	0,3	1.063	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,4	826	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,7	238	0,0%	
46 ACOMEA	-6,3	1.049	0,1%	
Fondi aperti	-5,2	965	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	83	0,0%	
47 NEXTAM PARTNERS	4,6	996	0,1%	
Fondi aperti	1,7	480	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	3,0	517	0,0%	
48 PENSPLAN INVEST	0,6	974	0,1%	
Fondi aperti	-0,8	637	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	337	0,0%	
49 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	935	0,1%	
Fondi aperti	ND	935	0,1%	
50 TAGES	-1,5	653	0,0%	
Fondi aperti	-1,5	653	0,0%	
51 BANCA DEL CERESIO	-0,4	649	0,0%	
Fondi aperti	-0,4	649	0,0%	
52 HEDGE INVEST	0,3	647	0,0%	
Fondi aperti	0,3	647	0,0%	
53 BANCA FINNAT EURAMERICA	-2,9	600	0,0%	
Fondi aperti	-3,3	270	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,4	259	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	72	0,0%	
54 SOPRARNO	8,1	523	0,0%	
Fondi aperti	7,3	411	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,7	112	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
55 ZENIT (PFM)	6,6	406	0,0%	
Fondi aperti	5,6	235	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	1,0	154	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	17	0,0%	
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	329	0,0%	
Fondi aperti	ND	329	0,0%	
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,2	214	0,0%	
Fondi aperti	0,2	39	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	175	0,0%	
58 ALPI	-3,1	169	0,0%	
Fondi aperti	-3,1	169	0,0%	
59 AGORA	-27,3	131	0,0%	
Fondi aperti	-27,2	110	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	21	0,0%	
60 FINANCE PARTNERS	-0,6	83	0,0%	
Fondi aperti	-0,3	45	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	38	0,0%	
61 DIAMAN	-2,1	49	0,0%	
Fondi aperti	-2,1	49	0,0%	
TOTALE	4.072,5	1.660.497	100,0%	
Fondi aperti	3.281,2	813.697	49,0%	
Gestioni di portafoglio retail	385,6	87.709	5,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	405,7	759.091	45,7%	

(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.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
1 IDeA FIMIT (*)	ND	8.998	18,8%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	6.887	14,4%
3 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	5.613	11,7%
4 GRUPPO GENERALI	0,0	5.429	11,3%
5 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	3.477	7,3%
6 PRELIOS (*)	ND	3.203	6,7%
7 SORGENTE	0,0	2.385	5,0%
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.429	3,0%
9 CASTELLO (*)	ND	1.427	3,0%
10 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.132	2,4%
11 ALLIANZ	5,5	1.125	2,4%
12 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	11,0	1.064	2,2%
13 AXA (*)	ND	893	1,9%
14 CDP SPA	ND	716	1,5%
15 POLIS (*)	ND	693	1,4%
16 AMUNDI GROUP	0,0	533	1,1%
17 UNIPOL	ND	497	1,0%
18 AEDES (*)	ND	474	1,0%
19 PRISMA (*)	ND	468	1,0%
20 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	315	0,7%
21 PENSPLAN INVEST	0,0	291	0,6%
22 BANCA ESPERIA	ND	182	0,4%
23 ANIMA HOLDING	0,0	167	0,3%
24 ERSEL	0,0	132	0,3%
25 FONDACO	0,0	120	0,3%
26 VEGAGEST	ND	110	0,2%
27 HEDGE INVEST	0,0	60	0,1%
28 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	38	0,1%
29 ZENIT (PFM)	ND	16	0,0%
TOTALE	16,5	47.872	100,0%

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 3 - Riepilogo

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo		fondi di gruppo e effetto omissioni	Patrimonio gestito	
	Min. euro	Min. euro	%	Min. euro	Min. euro	%
TOTALE	4.089	1.708.242	100,0%	126.979	1.835.221	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	3.298	861.441	50,4%	38.260	899.701	49,0%
Fondi aperti	3.281	813.697	47,6%	38.132	851.829	46,4%
Fondi chiusi	17	47.745	2,8%	128	47.872	2,6%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	791	846.800	49,6%	88.719	935.519	51,0%
retail	386	87.709	5,1%	38.889	126.598	6,9%
istituzionali	406	759.091	44,4%	49.830	808.921	44,1%

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Guida alla lettura

Contenuto

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

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

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

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

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

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

Qual è il perimetro delle rilevazione statistica?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

I dati della Mappa sono definitivi?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cosa si intende per raccolta netta e come va interpretata?

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

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

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

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

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

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(^) 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.