



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Marzo 2014

Publicata il .../04/2014

- 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

Marzo 2014	Febbraio 2014	da inizio anno
Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro

PATRIMONIO GESTITO

Marzo 2014	Febbraio 2014
Mln. euro	Mln. euro
%	%

Industria del risparmio gestito

	Marzo 2014	Febbraio 2014	da inizio anno	Marzo 2014	Febbraio 2014
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
				%	%
TOTALE	18.804	11.816	29.103	1.390.696	1.362.495
GESTIONI COLLETTIVE	14.450	6.435	24.791	634.093	616.415
Fondi aperti	14.450	6.431	24.787	591.360	573.687
Fondi chiusi	0	4	4	42.733	42.728
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	4.354	5.380	4.312	756.603	746.080
retail	515	553	2.063	100.171	99.316
istituzionali	3.840	4.827	2.249	656.432	646.764

Fondi aperti (dettaglio)

	Marzo 2014	Febbraio 2014	da inizio anno	Marzo 2014	Febbraio 2014
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
				%	%
TOTALE	14.450	6.431	24.787	591.360	573.687
FONDI DI LUNGO TERMINE	14.670	7.110	26.169	563.510	545.346
AZIONARI	984	1.105	2.817	123.571	121.742
BILANCIATI	1.051	205	2.442	35.589	34.417
OBBLIGAZIONARI	7.938	1.609	8.603	282.763	272.364
FLESSIBILI	4.600	4.333	12.445	115.341	110.618
HEDGE	97	-143	-138	6.246	6.205
FONDI MONETARI	-296	-731	-1.493	24.646	25.213
NON CLASSIFICATI	76	52	111	3.204	3.128
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	2.632	1.933	6.649	176.402	173.268
FONDI DI DIRITTO ESTERO	11.818	4.498	18.138	414.958	400.419

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito			Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%		Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI	7.733,9	376.588	27,9%				
Fondi aperti	7.621,1	51.831	3,8%				
Gestioni di portafoglio retail	-11,2	2.316	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	124,0	322.440	23,9%				
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.719,6	261.982	19,4%				
EURIZON CAPITAL	2.307,6	203.762	15,1%				
Fondi aperti	948,9	85.784	6,4%				
Gestioni di portafoglio retail	327,0	30.037	2,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.031,7	87.941	6,5%				
BANCA FIDEURAM	412,0	58.221	4,3%				
Fondi aperti	68,5	36.958	2,7%				
Gestioni di portafoglio retail	211,2	9.397	0,7%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	132,3	11.866	0,9%				
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	1.493,9	111.234	8,3%				
Fondi aperti	1.076,3	64.794	4,8%				
Gestioni di portafoglio retail	-86,8	1.848	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	504,4	44.593	3,3%				
4 ANIMA HOLDING	1.134,9	49.565	3,7%				
Fondi aperti	1.063,1	37.826	2,8%				
Gestioni di portafoglio retail	-13,5	3.982	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	85,3	7.757	0,6%				
5 POSTE ITALIANE	1.017,8	49.172	3,6%				
Fondi aperti	23,9	1.729	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	994,0	47.443	3,5%				
6 ALLIANZ (*)	205,5	39.895	3,0%				
Fondi aperti	-43,8	5.003	0,4%				
Gestioni di portafoglio retail	164,5	2.940	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	84,8	31.951	2,4%				
7 GRUPPO MEDIOLANUM	293,1	33.352	2,5%				
Fondi aperti	349,6	30.542	2,3%				
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	33	0,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-55,5	2.777	0,2%				
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	233,7	32.100	2,4%				
Fondi aperti	178,3	19.058	1,4%				
Gestioni di portafoglio retail	-107,1	7.143	0,5%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	162,5	5.900	0,4%				
9 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-580,9	27.079	2,0%				
Fondi aperti	-580,9	27.079	2,0%				
10 GRUPPO BANCO POPOLARE	139,2	26.952	2,0%				
Fondi aperti	-136,9	12.858	1,0%				
Gestioni di portafoglio retail	-18,9	2.268	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	294,9	11.825	0,9%				
11 AXA	-58,4	26.439	2,0%				
Fondi aperti	-83,7	3.613	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,3	22.826	1,7%				
12 ARCA	301,0	25.860	1,9%				
Fondi aperti	269,1	21.625	1,6%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	31,8	4.235	0,3%				
13 AMUNDI GROUP	284,9	25.770	1,9%				
Fondi aperti	389,7	12.527	0,9%				
Gestioni di portafoglio retail	-8,0	866	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-96,7	12.377	0,9%				
14 GRUPPO AZIMUT	230,5	24.250	1,8%				
Fondi aperti	145,0	20.671	1,5%				
Gestioni di portafoglio retail	83,8	2.868	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,6	711	0,1%				
15 GRUPPO BNP PARIBAS	-313,1	21.492	1,6%				
Fondi aperti	-159,3	13.098	1,0%				
Gestioni di portafoglio retail	-40,0	2.660	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-113,8	5.734	0,4%				
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	275,8	16.836	1,2%				
Fondi aperti	275,8	16.836	1,2%				
17 CREDITO EMILIANO	208,3	12.980	1,0%				
Fondi aperti	-31,3	4.780	0,4%				
Gestioni di portafoglio retail	103,4	4.459	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	136,2	3.742	0,3%				
18 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	370,6	12.063	0,9%				
Fondi aperti	387,0	9.902	0,7%				
Gestioni di portafoglio retail	-16,4	1.784	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	377	0,0%				
19 SCHRODERS	514,4	11.977	0,9%				
Fondi aperti	514,4	11.977	0,9%				
20 CREDIT SUISSE	101,7	11.700	0,9%				
Fondi aperti	-13,1	1.660	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	3.925	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	115,7	6.115	0,5%				
21 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	11.522	0,9%				
Fondi aperti	ND	11.522	0,9%				
22 INVESCO (2)	594,9	11.119	0,8%				
Fondi aperti	594,9	11.119	0,8%				
23 MORGAN STANLEY	339,1	10.916	0,8%				
Fondi aperti	339,1	10.916	0,8%				
24 M&G INVESTMENTS	ND	9.918	0,7%				
Fondi aperti	ND	9.918	0,7%				
25 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	9.848	0,7%				
Fondi aperti	ND	9.848	0,7%				
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS (\$)	67,4	9.285	0,7%				
Fondi aperti	1,7	2.399	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	65,7	6.886	0,5%				
27 SOCIETE GENERALE	203,0	7.551	0,6%				
Fondi aperti	203,0	7.551	0,6%				
28 BANCA ESPERIA	30,4	7.491	0,6%				
Fondi aperti	12,8	3.141	0,2%				
Gestioni di portafoglio retail	18,3	2.706	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,8	1.644	0,1%				
29 KAIROS PARTNERS	217,7	7.397	0,5%				
Fondi aperti	190,0	3.674	0,3%				
Gestioni di portafoglio retail	27,7	3.697	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	27	0,0%				
30 GRUPPO MONTEPASCHI	-14,5	6.421	0,5%				
Gestioni di portafoglio retail	-26,7	3.863	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,1	2.558	0,2%				
31 ERSEL	14,1	6.117	0,5%				
Fondi aperti	97,2	3.843	0,3%				
Gestioni di portafoglio retail	-83,1	2.274	0,2%				
32 GRUPPO BANCA SELLA	85,8	5.444	0,4%				
Fondi aperti	22,3	1.596	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	41,6	3.560	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	22,0	288	0,0%				
33 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	5.260	0,4%				
Fondi aperti	0,0	305	0,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.955	0,4%				
34 FONDACO	11,0	4.980	0,4%				
Fondi aperti	30,0	1.362	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-19,0	3.617	0,3%				
35 UBS	543,4	4.926	0,4%				
Fondi aperti	283,4	4.513	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	260,0	414	0,0%				

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
36 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	3,3	4.468	0,3%
Fondi aperti	16,9	1.774	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-20,7	1.949	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,1	745	0,1%
37 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT EMEA (*)	ND	3.703	0,3%
Fondi aperti	ND	2.842	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	861	0,1%
38 ICCREA	217,4	3.577	0,3%
Fondi aperti	213,9	3.030	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	1,0	128	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,4	419	0,0%
39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-1,6	2.920	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-1,6	2.920	0,2%
40 CANDRIAM (*)	ND	2.288	0,2%
Fondi aperti	ND	586	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.703	0,1%
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.206	0,2%
Fondi aperti	ND	2.206	0,2%
42 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	1.503	0,1%
Fondi aperti	ND	1.184	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	319	0,0%
43 PENSPLAN INVEST	3,9	1.368	0,1%
Fondi aperti	1,7	629	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,1	739	0,1%
44 NEXTAM PARTNERS	17,6	1.085	0,1%
Fondi aperti	21,2	456	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,7	628	0,0%
45 CONSULTINVEST	7,7	1.047	0,1%
Fondi aperti	15,2	765	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-7,5	276	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	6	0,0%
46 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	1.035	0,1%
Fondi aperti	ND	1.035	0,1%
47 BANCA PROFILO	-1,1	917	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-4,7	670	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,6	247	0,0%
48 ACOMEA	26,3	850	0,1%
Fondi aperti	35,7	760	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,4	91	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-9,8	0	0,0%
49 TAGES	20,1	773	0,1%
Fondi aperti	20,1	773	0,1%
50 HEDGE INVEST	33,8	733	0,1%
Fondi aperti	33,8	733	0,1%
51 BANCA FINNAT EURAMERICA	28,0	656	0,0%
Fondi aperti	6,9	238	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-6,2	341	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	27,3	77	0,0%
52 BANCA DEL CERESIO	10,4	635	0,0%
Fondi aperti	10,4	635	0,0%
53 ING DIRECT	18,3	630	0,0%
Fondi aperti	18,3	630	0,0%
54 PFM	11,4	608	0,0%
Fondi aperti	11,2	268	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,1	215	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	125	0,0%
55 SOPRARNO	-4,9	480	0,0%
Fondi aperti	1,1	244	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,9	236	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	383	0,0%
Fondi aperti	ND	383	0,0%
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	8,1	241	0,0%
Fondi aperti	0,0	50	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,1	192	0,0%
58 AGORA	-2,9	162	0,0%
Fondi aperti	-2,7	142	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	20	0,0%
59 FINANCE PARTNERS	2,1	112	0,0%
Fondi aperti	2,3	41	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	71	0,0%
60 ALPI	7,7	100	0,0%
Fondi aperti	7,7	100	0,0%
TOTALE	18.804,1	1.347.964	100,0%
Fondi aperti	14.450,0	591.360	43,9%
Gestioni di portafoglio retail	514,5	100.171	7,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3.839,6	656.432	48,7%

(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	7.733,9	375.512	29,5%			
Fondi aperti	7.621,1	51.654	4,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-11,2	1.446	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	124,0	322.413	25,4%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.719,6	222.780	17,5%			
EURIZON CAPITAL	2.307,6	180.860	14,2%			
Fondi aperti	948,9	82.117	6,5%			
Gestioni di portafoglio retail	327,0	23.086	1,8%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.031,7	75.658	6,0%			
BANCA FIDEURAM	412,0	41.920	3,3%			
Fondi aperti	68,5	34.437	2,7%			
Gestioni di portafoglio retail	211,2	2.742	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	132,3	4.741	0,4%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	1.493,9	99.269	7,8%			
Fondi aperti	1.076,3	62.513	4,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-86,8	367	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	504,4	36.388	2,9%			
4 POSTE ITALIANE	1.017,8	49.172	3,9%			
Fondi aperti	23,9	1.729	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	994,0	47.443	3,7%			
5 ANIMA HOLDING	1.134,9	46.118	3,6%			
Fondi aperti	1.063,1	35.394	2,8%			
Gestioni di portafoglio retail	-13,5	3.288	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	85,3	7.436	0,6%			
6 ALLIANZ (*)	205,5	37.617	3,0%			
Fondi aperti	-43,8	4.876	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	164,5	1.779	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	84,8	30.963	2,4%			
7 GRUPPO MEDIOLANUM	293,1	32.046	2,5%			
Fondi aperti	349,6	30.141	2,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	2	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-55,5	1.903	0,1%			
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	233,7	29.848	2,3%			
Fondi aperti	178,3	18.681	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-107,1	5.382	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	162,5	5.786	0,5%			
9 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-580,9	27.079	2,1%			
Fondi aperti	-580,9	27.079	2,1%			
10 AXA	-58,4	26.183	2,1%			
Fondi aperti	-83,7	3.613	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,3	22.570	1,8%			
11 GRUPPO BANCO POPOLARE	139,2	25.868	2,0%			
Fondi aperti	-136,9	12.704	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-18,9	2.248	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	294,9	10.916	0,9%			
12 ARCA	301,0	25.354	2,0%			
Fondi aperti	269,1	21.358	1,7%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	31,8	3.997	0,3%			
13 AMUNDI GROUP	284,9	25.272	2,0%			
Fondi aperti	389,7	12.358	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-8,0	866	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-96,7	12.048	0,9%			
14 GRUPPO AZIMUT	230,5	22.394	1,8%			
Fondi aperti	145,0	19.256	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	83,8	2.550	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,6	588	0,0%			
15 GRUPPO BNP PARIBAS	-313,1	20.887	1,6%			
Fondi aperti	-159,3	13.097	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-40,0	2.194	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-113,8	5.595	0,4%			

	Raccolta netta			Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	275,8	16.836	1,3%			
Fondi aperti	275,8	16.836	1,3%			
17 CREDITO EMILIANO	208,3	12.194	1,0%			
Fondi aperti	-31,3	4.780	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	103,4	3.792	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	136,2	3.622	0,3%			
18 SCHRODERS	514,4	11.977	0,9%			
Fondi aperti	514,4	11.977	0,9%			
19 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	370,6	11.799	0,9%			
Fondi aperti	387,0	9.902	0,8%			
Gestioni di portafoglio retail	-16,4	1.523	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	374	0,0%			
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	11.522	0,9%			
Fondi aperti	ND	11.522	0,9%			
21 CREDIT SUISSE	101,7	11.257	0,9%			
Fondi aperti	-13,1	1.660	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	3.764	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	115,7	5.834	0,5%			
22 INVESCO (2)	594,9	11.119	0,9%			
Fondi aperti	594,9	11.119	0,9%			
23 MORGAN STANLEY	339,1	10.916	0,9%			
Fondi aperti	339,1	10.916	0,9%			
24 M&G INVESTMENTS	ND	9.918	0,8%			
Fondi aperti	ND	9.918	0,8%			
25 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	9.848	0,8%			
Fondi aperti	ND	9.848	0,8%			
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS (\$)	67,4	8.959	0,7%			
Fondi aperti	1,7	2.354	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	65,7	6.605	0,5%			
27 SOCIETE GENERALE	203,0	7.551	0,6%			
Fondi aperti	203,0	7.551	0,6%			
28 BANCA ESPERIA	30,4	6.662	0,5%			
Fondi aperti	12,8	3.141	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	18,3	1.877	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,8	1.644	0,1%			
29 GRUPPO MONTEPASCHI	-14,5	6.421	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-26,7	3.863	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,1	2.558	0,2%			
30 GRUPPO BANCA SELLA	85,8	5.428	0,4%			
Fondi aperti	22,3	1.596	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	41,6	3.549	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	22,0	282	0,0%			
31 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	5.137	0,4%			
Fondi aperti	0,0	295	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.842	0,4%			
32 KAIROS PARTNERS	217,7	5.099	0,4%			
Fondi aperti	190,0	3.673	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	27,7	1.399	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	27	0,0%			
33 UBS	543,4	4.790	0,4%			
Fondi aperti	283,4	4.411	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	260,0	380	0,0%			
34 ERSEL	14,1	4.476	0,4%			
Fondi aperti	97,2	3.496	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-83,1	980	0,1%			
35 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	3,3	4.335	0,3%			
Fondi aperti	16,9	1.773	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-20,7	1.845	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,1	717	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	%
36 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT EMEA (*)	ND	3.703	0,3%	
Fondi aperti	ND	2.842	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	861	0,1%	
37 ICCREA	217,4	3.575	0,3%	
Fondi aperti	213,9	3.030	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	1,0	126	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,4	419	0,0%	
38 FONDACO	11,0	3.296	0,3%	
Fondi aperti	30,0	1.329	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-19,0	1.967	0,2%	
39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-1,6	2.920	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,6	2.920	0,2%	
40 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.206	0,2%	
Fondi aperti	ND	2.206	0,2%	
41 CANDRIAM (*)	ND	2.146	0,2%	
Fondi aperti	ND	586	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.561	0,1%	
42 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	1.400	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.184	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	216	0,0%	
43 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	1.035	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.035	0,1%	
44 CONSULTINVEST	7,7	1.028	0,1%	
Fondi aperti	15,2	765	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-7,5	262	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	0	0,0%	
45 PENSPAN INVEST	3,9	964	0,1%	
Fondi aperti	1,7	629	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,1	335	0,0%	
46 BANCA PROFILO	-1,1	917	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-4,7	670	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,6	247	0,0%	
47 ACOMEA	26,3	843	0,1%	
Fondi aperti	35,7	754	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	0,4	89	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-9,8	0	0,0%	
48 NEXTAM PARTNERS	17,6	843	0,1%	
Fondi aperti	21,2	456	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-3,7	386	0,0%	
49 TAGES	20,1	773	0,1%	
Fondi aperti	20,1	773	0,1%	
50 HEDGE INVEST	33,8	699	0,1%	
Fondi aperti	33,8	699	0,1%	
51 BANCA DEL CERESIO	10,4	635	0,0%	
Fondi aperti	10,4	635	0,0%	
52 BANCA FINNAT EURAMERICA	28,0	575	0,0%	
Fondi aperti	6,9	238	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-6,2	260	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	27,3	77	0,0%	
53 PFM	11,4	548	0,0%	
Fondi aperti	11,2	260	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,1	167	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	122	0,0%	
54 SOPRARNO	-4,9	455	0,0%	
Fondi aperti	1,1	244	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-5,9	211	0,0%	
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	383	0,0%	
Fondi aperti	ND	383	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	8,1	241	0,0%	
Fondi aperti	0,0	50	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,1	192	0,0%	
57 AGORA	-2,9	156	0,0%	
Fondi aperti	-2,7	141	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	15	0,0%	
58 FINANCE PARTNERS	2,1	109	0,0%	
Fondi aperti	2,3	41	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	68	0,0%	
59 ALPI	7,7	100	0,0%	
Fondi aperti	7,7	100	0,0%	
60 ING DIRECT	18,3	ND	0,0%	
Fondi aperti	18,3	ND	0,0%	
TOTALE	18.804,1	1.271.193	100,0%	
Fondi aperti	14.450,0	576.152	45,3%	
Gestioni di portafoglio retail	514,5	73.718	5,8%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	3.839,6	621.324	48,9%	

(1) Il dato comprende anche le deleghe di gestione conferite a Pramerica Financial (**), partner di UBI Banca nel risparmio gestito per il tramite di UBI Pramerica SGR.
 (**) Pramerica Financial è il marchio utilizzato da Prudential Financial, Inc. (USA) in determinati Paesi al di fuori degli Stati Uniti e non ha alcun legame con Prudential Plc, società con sede nel Regno Unito.

(2) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 IDeA FIMIT (*)	ND	9.522	22,3%
2 GRUPPO GENERALI	0,0	5.073	11,9%
3 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.547	10,6%
4 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	3.911	9,2%
5 PRELIOS (*)	ND	3.515	8,2%
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	2.364	5,5%
7 SORGENTE	19,4	2.234	5,2%
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.478	3,5%
9 CASTELLO (*)	ND	1.475	3,5%
10 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.128	2,6%
11 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,1	1.043	2,4%
12 REAM (*)	ND	1.017	2,4%
13 AEDES (*)	ND	682	1,6%
14 ALLIANZ	-20,1	676	1,6%
15 POLIS (*)	ND	589	1,4%
16 PRISMA (*)	ND	560	1,3%
17 AMUNDI GROUP	0,0	511	1,2%
18 UNIPOL	ND	509	1,2%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	430	1,0%
20 AXA (*)	ND	349	0,8%
21 VEGAGEST	ND	316	0,7%
22 PENSPLAN INVEST	0,1	298	0,7%
23 ANIMA HOLDING	0,0	185	0,4%
24 ERSEL	0,0	123	0,3%
25 FONDACO	0,0	120	0,3%
26 BANCA ESPERIA	ND	76	0,2%
TOTALE	-0,4	42.733	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	18.804	1.313.810	100,0%	76.886	1.390.696	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	14.450	618.769	47,1%	15.324	634.093	45,6%
Fondi aperti	14.450	576.152	43,9%	15.208	591.360	42,5%
Fondi chiusi	0	42.617	3,2%	116	42.733	3,1%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	4.354	695.041	52,9%	61.562	756.603	54,4%
retail	515	73.718	5,6%	26.454	100.171	7,2%
istituzionali	3.840	621.324	47,3%	35.109	656.432	47,2%

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Guida alla lettura

Contenuto

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

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

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

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

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

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

Qual è il perimetro delle rilevazione statistica?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

I dati della Mappa sono definitivi?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cosa si intende per raccolta netta e come va interpretata?

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

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

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

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

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

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

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

All'interno del gruppo di gestione alcune società hanno inviato i dati, altre no. Il dato di raccolta netta è parziale (mancano una o più società), quello di patrimonio è parzialmente aggiornato (il valore per le società non segnalanti viene posto uguale all'ultimo dato disponibile).

Tale nota si applica anche al caso in cui una o più società abbiano segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi a raccolta netta e patrimonio.

(*) Patrimonio parziale.

Una o più società del gruppo hanno segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi al patrimonio.

(S) Raccolta netta parziale.

Una o più società del gruppo hanno segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi alla raccolta netta.

Perché alcuni gruppi di gestione presenti nella Mappa trimestrale non compaiono nella Mappa mensile?

Come spiegato nella risposta precedente, qualora un gestore (gruppo) non invii dati per la segnalazione mensile si procede alla rappresentazione dell'ultimo patrimonio disponibile e alla valorizzazione con ND della relativa raccolta netta. Tuttavia, qualora il gestore in questione lo richieda, tale regola viene disapplicata e pertanto il relativo nominativo non comparirà nella Mappa e le informazioni di patrimonio (non aggiornate) non parteciperanno al computo dei valori aggregati.

Con riferimento alla quinta colonna della Tavola 3 cosa si intende per "effetto omissioni"?

La colonna in questione riporta la differenza tra **patrimonio gestito** e **patrimonio gestito netto fondi gruppo**.

Per i gestori per i quali il secondo valore non è disponibile, esso viene convenzionalmente posto pari a 0.

Pertanto tali omissioni possono determinare una sovrastima del valore complessivo del patrimonio investito in fondi di gruppo.