

# Mappa mensile del Risparmio Gestito

Settembre 2012

Publicata il ..10/2012

- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni sono consentiti previa citazione della fonte -

## Mappa mensile del Risparmio Gestito

Tavola 1 - Sintesi del mese

	RACCOLTA NETTA			PATRIMONIO GESTITO			
	Settembre 2012	Agosto 2012	da inizio anno	Settembre 2012		Agosto 2012	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
<b>Industria del risparmio gestito</b>							
TOTALE	530	1.754	-6.533	989.916	100,0%	976.809	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	1.603	1.059	1.391	493.821	49,9%	488.630	50,0%
Fondi aperti	1.426	904	-5	450.113	45,5%	445.091	45,6%
Fondi chiusi	177	155	1.396	43.707	4,4%	43.539	4,5%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-1.073	695	-7.924	496.095	50,1%	488.179	50,0%
retail	-169	-228	-5.501	92.660	9,4%	91.999	9,4%
istituzionali	-904	923	-2.423	403.435	40,8%	396.180	40,6%

<b>Fondi aperti (dettaglio)</b>							
	Settembre 2012	Agosto 2012	da inizio anno	Settembre 2012	%	Agosto 2012	%
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro		Mln. euro	
TOTALE	1.426	904	-5	450.113	100,0%	445.091	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	2.566	1.288	6.340	410.864	91,3%	401.445	90,2%
AZIONARI	-378	-276	-6.255	96.632	21,5%	95.122	21,4%
BILANCIATI	-41	-175	-1.201	19.776	4,4%	19.604	4,4%
OBBLIGAZIONARI	1.827	1.620	15.269	220.509	49,0%	214.657	48,2%
FLESSIBILI	1.294	239	305	66.004	14,7%	64.037	14,4%
HEDGE	-136	-119	-1.778	7.945	1,8%	8.025	1,8%
FONDI MONETARI	-1.122	-582	-8.157	34.638	7,7%	35.125	7,9%
NON CLASSIFICATI	-19	198	1.811	4.611	1,0%	8.521	1,9%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	8	-722	-12.990	147.312	32,7%	145.909	32,8%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	1.418	1.627	12.984	302.802	67,3%	299.182	67,2%

**Tavola 2.1 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori**

Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta			Patrimonio gestito		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	-57,3	220.975	23,4%			
EURIZON CAPITAL	113,8	167.419	17,7%			
Fondi aperti	183,3	72.075	7,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-33,8	24.798	2,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-35,7	70.546	7,5%			
BANCA FIDEURAM	-171,1	53.556	5,7%			
Fondi aperti	-182,7	34.586	3,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-32,2	8.184	0,9%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	43,8	10.786	1,1%			
2 GRUPPO GENERALI	-492,0	143.712	15,2%			
Fondi aperti	-15,9	18.431	1,9%			
Gestioni di portafoglio retail	23,1	2.186	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-499,3	123.096	13,0%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-40,7	100.856	10,7%			
Fondi aperti	315,6	59.314	6,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-136,3	4.262	0,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-220,0	37.280	3,9%			
4 GRUPPO MEDIOLANUM	17,1	41.850	4,4%			
Fondi aperti	67,4	23.038	2,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	41	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-49,6	18.771	2,0%			
5 AM HOLDING	-47,8	36.765	3,9%			
Fondi aperti	-51,8	27.056	2,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-7,3	2.101	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,4	7.608	0,8%			
6 ALLIANZ (*)	-59,6	35.337	3,7%			
Fondi aperti	-36,3	5.362	0,6%			
Gestioni di portafoglio retail	4,0	812	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-27,4	29.164	3,1%			
7 POSTE ITALIANE	47,9	30.624	3,2%			
Fondi aperti	5,9	477	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	42,0	30.147	3,2%			
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	267,9	29.684	3,1%			
Fondi aperti	232,1	17.424	1,8%			
Gestioni di portafoglio retail	-20,5	7.478	0,8%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	56,3	4.782	0,5%			
9 AMUNDI GROUP	-180,0	23.450	2,5%			
Fondi aperti	-252,0	11.785	1,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-10,9	997	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	83,0	10.669	1,1%			
10 AXA	95,4	22.997	2,4%			
Fondi aperti	82,0	2.187	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,4	20.809	2,2%			
11 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	52,0	22.692	2,4%			
Fondi aperti	52,0	22.692	2,4%			
12 GRUPPO BNP PARIBAS	-238,7	21.524	2,3%			
Fondi aperti	-48,7	14.516	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-16,4	3.126	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-173,7	3.882	0,4%			
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	573,1	19.239	2,0%			
Fondi aperti	685,6	6.986	0,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-26,6	2.642	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-85,9	9.611	1,0%			
14 GRUPPO AZIMUT	104,9	17.868	1,9%			
Fondi aperti	105,6	15.853	1,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-1,2	1.597	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,6	417	0,0%			
15 ARCA	-68,2	16.552	1,7%			
Fondi aperti	-75,3	14.579	1,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,0	1.973	0,2%			
16 CREDITO EMILIANO	-135,0	12.132	1,3%			
Fondi aperti	-82,8	5.251	0,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-36,7	4.436	0,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,5	2.446	0,3%			
17 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	23,0	9.677	1,0%			
Fondi aperti	23,0	9.677	1,0%			
18 CREDIT SUISSE	-189,6	9.380	1,0%			
Fondi aperti	-11,0	1.443	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	25,0	3.144	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-203,5	4.793	0,5%			
19 SCHROEDERS (*)	ND	8.797	0,9%			
Fondi aperti	ND	8.797	0,9%			
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	8.546	0,9%			
Fondi aperti	ND	8.546	0,9%			
21 BANCA ESPERIA	7,7	7.969	0,8%			
Fondi aperti	9,4	2.887	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-3,7	3.021	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,0	2.062	0,2%			
22 GR. DEUTSCHE BANK	88,6	7.545	0,8%			
DWS INVESTMENTS	59,2	5.438	0,6%			
Fondi aperti	66,9	3.740	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-8,0	1.483	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	215	0,0%			
DB PLATINUM ADVISORS	29,3	2.107	0,2%			
Fondi aperti	29,3	2.107	0,2%			
23 MORGAN STANLEY	155,2	7.264	0,8%			
Fondi aperti	155,2	7.264	0,8%			
24 GRUPPO MONTEPASCHI	-31,7	6.963	0,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-8,7	4.425	0,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-23,0	2.537	0,3%			
25 SOCIETE GENERALE SA	-45,5	6.229	0,7%			
Fondi aperti	-45,5	6.229	0,7%			
26 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	6.221	0,7%			
Fondi aperti	ND	6.221	0,7%			
27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	115,8	6.047	0,6%			
Fondi aperti	21,8	2.121	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	94,0	3.926	0,4%			
28 KAIROS PARTNERS	-24,3	5.934	0,6%			
Fondi aperti	-6,7	3.154	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-17,6	2.755	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	25	0,0%			
29 ERSEL	151,9	5.728	0,6%			
Fondi aperti	25,5	3.487	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	126,4	2.241	0,2%			
30 INVESCO (2)	301,1	5.664	0,6%			
Fondi aperti	301,1	5.664	0,6%			
31 GRUPPO BANCA SELLA	41,0	4.550	0,5%			
Fondi aperti	12,3	1.485	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	27,4	2.830	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	234	0,0%			
32 GRUPPO BANCA CARIGE	-25,4	4.270	0,5%			
Fondi aperti	-26,9	3.348	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	0,6	417	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,9	505	0,1%			
33 UBS (*)	-3,8	4.084	0,4%			
Fondi aperti	-3,7	3.972	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-13,5	0	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,4	112	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	%
34 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-11,1	4.070	0,4%
Fondi aperti	-13,0	1.504	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-1,0	2.128	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,8	438	0,0%
35 FONDACO	42,7	3.793	0,4%
Fondi aperti	-13,9	891	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	56,6	2.902	0,3%
36 DEXIA (*)	ND	3.374	0,4%
Fondi aperti	ND	2.323	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.051	0,1%
37 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-1,1	2.899	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	2.899	0,3%
38 Gr. CREDITO VALTELLINESE	-23,7	2.665	0,3%
Fondi aperti	-8,4	344	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-16,1	2.170	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,8	151	0,0%
39 ICCREA	-21,4	2.649	0,3%
Fondi aperti	-18,6	2.178	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-4,4	124	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,7	346	0,0%
40 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND	2.589	0,3%
Fondi aperti	ND	1.859	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	730	0,1%
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.421	0,3%
Fondi aperti	ND	2.421	0,3%
42 PENSPLAN INVEST	-3,5	1.210	0,1%
Fondi aperti	-4,8	513	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,2	9	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,1	688	0,1%
43 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	1.045	0,1%
Fondi aperti	ND	1.045	0,1%
44 BANCA PROFILO	2,5	1.015	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	3,5	770	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,0	246	0,0%
45 NEXTAM PARTNERS	7,7	960	0,1%
Fondi aperti	11,5	429	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,8	531	0,1%
46 HEDGE INVEST	-16,5	737	0,1%
Fondi aperti	-16,5	737	0,1%
47 CONSULTINVEST	24,5	730	0,1%
Fondi aperti	-3,1	464	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	27,7	259	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	7	0,0%
48 VEGAGEST	-22,7	654	0,1%
Fondi aperti	-22,7	543	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	111	0,0%
49 BANCA FINNAT EURAMERICA	20,3	622	0,1%
Fondi aperti	0,6	220	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	366	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	20,1	36	0,0%
50 PFM	-17,5	621	0,1%
Fondi aperti	-3,4	232	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-7,8	269	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,2	121	0,0%
51 BANCA DEL CERESIO	-10,2	526	0,1%
Fondi aperti	-10,2	526	0,1%
52 ACOMEA	-0,8	473	0,0%
Fondi aperti	0,0	384	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	81	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	8	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
53 ING DIRECT	-5,0	468	0,0%
Fondi aperti	-5,0	468	0,0%
54 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	414	0,0%
Fondi aperti	ND	414	0,0%
55 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-15,3	242	0,0%
Fondi aperti	0,0	36	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,3	206	0,0%
56 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	234	0,0%
Fondi aperti	0,0	234	0,0%
57 SOPRARNO	-2,5	216	0,0%
Fondi aperti	-2,5	216	0,0%
58 AGORA	-0,3	176	0,0%
Fondi aperti	-0,3	159	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	17	0,0%
59 UNIPOL	-1,0	142	0,0%
Fondi aperti	-1,0	142	0,0%
60 GESTI-RE	2,6	90	0,0%
Fondi aperti	0,2	31	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	2,5	60	0,0%
61 ALPI	2,2	46	0,0%
Fondi aperti	2,2	46	0,0%
<b>TOTALE</b>	<b>353,0</b>	<b>946.209</b>	<b>100,0%</b>
Fondi aperti	1.426,1	450.113	47,6%
Gestioni di portafoglio retail	-169,3	92.660	9,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-903,7	403.435	42,6%

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

(2) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(\*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(\*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

**Tavola 2.2 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori**

Dati ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo

	Raccolta netta			Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	-57,3	185.593	21,4%			
EURIZON CAPITAL	113,8	147.198	16,9%			
Fondi aperti	183,3	69.006	7,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-33,8	19.634	2,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-35,7	58.558	6,7%			
BANCA FIDEURAM	-171,1	38.395	4,4%			
Fondi aperti	-182,7	32.707	3,8%			
Gestioni di portafoglio retail	-32,2	2.157	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	43,8	3.531	0,4%			
2 GRUPPO GENERALI	-492,0	143.137	16,5%			
Fondi aperti	-15,9	18.376	2,1%			
Gestioni di portafoglio retail	23,1	1.691	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-499,3	123.070	14,2%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-40,7	89.295	10,3%			
Fondi aperti	315,6	58.557	6,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-136,3	897	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-220,0	29.841	3,4%			
4 AM HOLDING	-47,8	35.251	4,1%			
Fondi aperti	-51,8	26.189	3,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-7,3	1.719	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,4	7.343	0,8%			
5 ALLIANZ (*)	-59,6	33.721	3,9%			
Fondi aperti	-36,3	5.336	0,6%			
Gestioni di portafoglio retail	4,0	690	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-27,4	27.695	3,2%			
6 GRUPPO MEDIOLANUM	17,1	31.511	3,6%			
Fondi aperti	67,4	22.489	2,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	2	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-49,6	9.019	1,0%			
7 POSTE ITALIANE	47,9	30.624	3,5%			
Fondi aperti	5,9	477	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	42,0	30.147	3,5%			
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	267,9	26.911	3,1%			
Fondi aperti	232,1	17.030	2,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-20,5	5.208	0,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	56,3	4.673	0,5%			
9 AMUNDI GROUP	-180,0	23.181	2,7%			
Fondi aperti	-252,0	11.620	1,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-10,9	997	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	83,0	10.564	1,2%			
10 AXA	95,4	22.815	2,6%			
Fondi aperti	82,0	2.187	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,4	20.628	2,4%			
11 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	52,0	22.692	2,6%			
Fondi aperti	52,0	22.692	2,6%			
12 GRUPPO BNP PARIBAS	-238,7	20.060	2,3%			
Fondi aperti	-48,7	13.877	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-16,4	2.526	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-173,7	3.657	0,4%			
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	573,1	18.990	2,2%			
Fondi aperti	685,6	6.952	0,8%			
Gestioni di portafoglio retail	-26,6	2.608	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-85,9	9.430	1,1%			
14 GRUPPO AZIMUT	104,9	17.027	2,0%			
Fondi aperti	105,6	15.347	1,8%			
Gestioni di portafoglio retail	-1,2	1.367	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,6	313	0,0%			
15 ARCA	-68,2	16.007	1,8%			
Fondi aperti	-75,3	14.216	1,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,0	1.792	0,2%			
16 CREDITO EMILIANO	-135,0	11.203	1,3%			
Fondi aperti	-82,8	5.251	0,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-36,7	3.665	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,5	2.287	0,3%			
17 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	23,0	9.670	1,1%			
Fondi aperti	23,0	9.670	1,1%			
18 CREDIT SUISSE	-189,6	8.898	1,0%			
Fondi aperti	-11,0	1.443	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	25,0	2.902	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-203,5	4.553	0,5%			
19 SCHROEDERS (*)	ND	8.797	1,0%			
Fondi aperti	ND	8.797	1,0%			
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	8.546	1,0%			
Fondi aperti	ND	8.546	1,0%			
21 GR. DEUTSCHE BANK	88,6	7.443	0,9%			
DWS INVESTMENTS	59,2	5.336	0,6%			
Fondi aperti	66,9	3.740	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-8,0	1.391	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	205	0,0%			
DB PLATINUM ADVISORS	29,3	2.107	0,2%			
Fondi aperti	29,3	2.107	0,2%			
22 MORGAN STANLEY	155,2	7.264	0,8%			
Fondi aperti	155,2	7.264	0,8%			
23 BANCA ESPERIA	7,7	7.073	0,8%			
Fondi aperti	9,4	2.887	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-3,7	2.136	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,0	2.050	0,2%			
24 GRUPPO MONTEPASCHI	-31,7	6.963	0,8%			
Gestioni di portafoglio retail	-8,7	4.425	0,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-23,0	2.537	0,3%			
25 SOCIETE GENERALE SA	-45,5	6.229	0,7%			
Fondi aperti	-45,5	6.229	0,7%			
26 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	6.221	0,7%			
Fondi aperti	ND	6.221	0,7%			
27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	115,8	5.746	0,7%			
Fondi aperti	21,8	2.097	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	94,0	3.649	0,4%			
28 INVESCO (2)	301,1	5.664	0,7%			
Fondi aperti	301,1	5.664	0,7%			
29 GRUPPO BANCA CARIGE	-25,4	4.261	0,5%			
Fondi aperti	-26,9	3.339	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	0,6	417	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,9	505	0,1%			
30 ERSEL	151,9	4.113	0,5%			
Fondi aperti	25,5	3.166	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	126,4	947	0,1%			
31 GRUPPO BANCA SELLA	41,0	4.071	0,5%			
Fondi aperti	12,3	1.484	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	27,4	2.356	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	230	0,0%			
32 UBS (*)	-3,8	3.992	0,5%			
Fondi aperti	-3,7	3.893	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-13,5	0	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,4	98	0,0%			
33 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-11,1	3.940	0,5%			
Fondi aperti	-13,0	1.499	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-1,0	2.020	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,8	421	0,0%			

**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	%
34 KAIROS PARTNERS	-24,3	3.789	0,4%
Fondi aperti	-6,7	3.147	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-17,6	617	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	25	0,0%
35 DEXIA (*)	ND	3.253	0,4%
Fondi aperti	ND	2.323	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	930	0,1%
36 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-1,1	2.899	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	2.899	0,3%
37 ICCREA	-21,4	2.635	0,3%
Fondi aperti	-18,6	2.168	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-4,4	121	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,7	346	0,0%
38 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND	2.589	0,3%
Fondi aperti	ND	1.859	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	730	0,1%
39 Gr. CREDITO VALTELLINESE	-23,7	2.579	0,3%
Fondi aperti	-8,4	344	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-16,1	2.085	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,8	151	0,0%
40 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.421	0,3%
Fondi aperti	ND	2.421	0,3%
41 FONDACO	42,7	2.235	0,3%
Fondi aperti	-13,9	891	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	56,6	1.345	0,2%
42 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	1.045	0,1%
Fondi aperti	ND	1.045	0,1%
43 BANCA PROFILO	2,5	1.015	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	3,5	770	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,0	246	0,0%
44 PENSPAN INVEST	-3,5	905	0,1%
Fondi aperti	-4,8	513	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,2	9	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,1	383	0,0%
45 NEXTAM PARTNERS	7,7	780	0,1%
Fondi aperti	11,5	429	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,8	351	0,0%
46 CONSULTINVEST	24,5	714	0,1%
Fondi aperti	-3,1	464	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	27,7	250	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	1	0,0%
47 HEDGE INVEST	-16,5	712	0,1%
Fondi aperti	-16,5	712	0,1%
48 VEGAGEST	-22,7	651	0,1%
Fondi aperti	-22,7	542	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	109	0,0%
49 PFM	-17,5	563	0,1%
Fondi aperti	-3,4	228	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-7,8	217	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,2	118	0,0%
50 BANCA DEL CERESIO	-10,2	526	0,1%
Fondi aperti	-10,2	526	0,1%
51 BANCA FINNAT EURAMERICA	20,3	524	0,1%
Fondi aperti	0,6	220	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	271	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	20,1	33	0,0%
52 ACOMEIA	-0,8	456	0,1%
Fondi aperti	0,0	374	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	81	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	1	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	414	0,0%
Fondi aperti	ND	414	0,0%
54 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-15,3	242	0,0%
Fondi aperti	0,0	36	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,3	206	0,0%
55 SOPRARNO	-2,5	216	0,0%
Fondi aperti	-2,5	216	0,0%
56 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	209	0,0%
Fondi aperti	0,0	209	0,0%
57 AGORA	-0,3	168	0,0%
Fondi aperti	-0,3	157	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	11	0,0%
58 UNIPOL	-1,0	142	0,0%
Fondi aperti	-1,0	142	0,0%
59 GESTI-RE	2,6	86	0,0%
Fondi aperti	0,2	31	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	2,5	55	0,0%
60 ALPI	2,2	46	0,0%
Fondi aperti	2,2	46	0,0%
61 ING DIRECT	-5,0	ND	0,0%
Fondi aperti	-5,0	ND	0,0%
<b>TOTALE</b>	<b>353,0</b>	<b>868.726</b>	<b>100,0%</b>
Fondi aperti	1.426,1	439.815	50,6%
Gestioni di portafoglio retail	-169,3	67.490	7,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-903,7	361.420	41,6%

(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	9.511	21,8%
2 GRUPPO GENERALI	166,8	5.698	13,0%
3 PRELIOS (*)	ND	4.559	10,4%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.463	10,2%
5 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	3.935	9,0%
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	2.518	5,8%
7 SORGENTE	0,0	2.089	4,8%
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	0,0	1.300	3,0%
9 ALERION (*)	ND	934	2,1%
10 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	9,4	933	2,1%
11 CASTELLO (*)	ND	895	2,0%
12 AEDES (*)	ND	821	1,9%
13 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	802	1,8%
14 ALLIANZ	0,0	662	1,5%
15 PRISMA	ND	613	1,4%
16 GRUPPO FONDIARIA - SAI	ND	603	1,4%
17 AMUNDI GROUP	0,0	537	1,2%
18 POLIS (*)	ND	458	1,0%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	432	1,0%
20 GR. DEUTSCHE BANK	-0,1	416	1,0%
RREEF	-0,1	416	1,0%
21 BANCA ESPERIA	ND	341	0,8%
22 AM HOLDING	1,1	210	0,5%
23 VEGAGEST (*)	ND	188	0,4%
24 PENSPLAN INVEST	0,0	171	0,4%
25 ERSEL	0,0	138	0,3%
26 AXA	0,0	136	0,3%
27 KAIROS PARTNERS	0,0	135	0,3%
28 FONDACO	0,0	120	0,3%
29 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	88	0,2%
<b>TOTALE</b>	<b>177,2</b>	<b>43.707</b>	<b>100,0%</b>

(\*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(\*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

**Tavola 3 - Riepilogo**

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo		fondi di gruppo e effetto omissioni	Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	Mln. euro	%
<b>TOTALE</b>	<b>530</b>	<b>911.646</b>	<b>100,0%</b>	<b>78.270</b>	<b>989.916</b>	<b>100,0%</b>
<b>GESTIONI COLLETTIVE</b>	<b>1.603</b>	<b>482.736</b>	<b>53,0%</b>	<b>11.085</b>	<b>493.821</b>	<b>49,9%</b>
<b>Fondi aperti</b>	<b>1.426</b>	<b>439.815</b>	<b>48,2%</b>	<b>10.298</b>	<b>450.113</b>	<b>45,5%</b>
<b>Fondi chiusi</b>	<b>177</b>	<b>42.920</b>	<b>4,7%</b>	<b>787</b>	<b>43.707</b>	<b>4,4%</b>
<b>GESTIONI DI PORTAFOGLIO</b>	<b>-1.073</b>	<b>428.910</b>	<b>47,0%</b>	<b>67.185</b>	<b>496.095</b>	<b>50,1%</b>
<b>retail</b>	<b>-169</b>	<b>67.490</b>	<b>7,4%</b>	<b>25.170</b>	<b>92.660</b>	<b>9,4%</b>
<b>istituzionali</b>	<b>-904</b>	<b>361.420</b>	<b>39,6%</b>	<b>42.015</b>	<b>403.435</b>	<b>40,8%</b>

## Mapa mensile del Risparmio Gestito

### Guida alla lettura

#### Contenuto

La Mapa 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 gestire relative ai fondi chiusi.

La Mapa 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 Mapa 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.

Con l'obiettivo di rendere la Mapa maggiormente rispondente alla realtà italiana, i valori di raccolta e di patrimonio dei prodotti di società estere all'interno dei quali sono presenti **in maniera rilevante** clienti esteri si riferiscono alla sola quota relativa alla clientela italiana.

La Mapa 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 Mapa **trimestrale**.

#### Qual è, indicativamente, il grado di copertura della Mapa 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 Mapa sono definitivi?

I dati della Mapa hanno natura preliminare e costituiscono un'anticipazione dei dati, più precisi, dettagliati e completi, pubblicati nella corrispondente Mapa **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 Mapa **trimestrale** del Risparmio Gestito o, in alternativa, sul web all'indirizzo [www.assogestioni.it/cubo](http://www.assogestioni.it/cubo) dove lo strumento di analisi denominato **Cubo** consente di navigare dinamicamente tra i dati **trimestrali** e creare **report** statistici personalizzati a livelli di dettaglio, combinazioni di variabili e intervalli temporali che, per motivi di spazio, non possono essere presenti nel rapporto pubblicato nel formato tradizionale.

Dal momento che i dati della Mapa **mensile** hanno natura preliminare le relative serie storiche potrebbero risultare non coerenti con il dato pubblicato nella corrispondente Mapa **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.

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.

*(§) 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.