

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Giugno 2017

Pubblicata il .../07/2017

- 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			
	Giugno 2017	Maggio 2017	da inizio anno	Giugno 2017		Maggio 2017	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	8.115	11.501	56.520	2.005.624	100,0%	2.004.834	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	8.093	12.516	43.921	1.011.504	50,4%	1.008.038	50,3%
Fondi aperti	7.930	12.378	43.547	962.042	48,0%	958.727	47,8%
Fondi chiusi	163	138	374	49.462	2,5%	49.311	2,5%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	22	-1.015	12.599	994.120	49,6%	996.796	49,7%
retail	163	771	3.507	128.934	6,4%	129.204	6,4%
istituzionali	-141	-1.786	9.092	865.186	43,1%	867.592	43,3%

Fondi aperti (dettaglio)							
TOTALE	7.931	12.376	43.547	962.041	100,0%	958.726	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	5.465	14.579	43.659	929.017	96,6%	928.138	96,8%
AZIONARI	97	2.419	5.038	211.216	22,0%	213.498	22,3%
BILANCIATI	1.773	2.229	9.752	87.659	9,1%	86.427	9,0%
OBBLIGAZIONARI	1.832	7.256	20.108	400.912	41,7%	399.753	41,7%
FLESSIBILI	1.870	2.719	9.134	225.098	23,4%	224.217	23,4%
HEDGE	-107	-44	-373	4.132	0,4%	4.243	0,4%
FONDI MONETARI	2.466	-2.203	-112	33.024	3,4%	30.588	3,2%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	1.918	2.111	7.515	248.298	25,8%	247.291	25,8%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	6.013	10.265	36.032	713.743	74,2%	711.435	74,2%

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI	1.871,7	470.364	24,0%
Fondi aperti	2.233,1	78.758	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	161,4	5.229	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-522,8	386.377	19,8%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.150,3	384.327	19,6%
EURIZON	1.452,3	296.027	15,1%
Fondi aperti	1.799,5	147.325	7,5%
Gestioni di portafoglio retail	50,9	24.009	1,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-398,1	124.694	6,4%
FIDEURAM	-302,0	88.300	4,5%
Fondi aperti	-276,4	42.762	2,2%
Gestioni di portafoglio retail	114,3	32.534	1,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-139,8	13.004	0,7%
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-207,4	143.929	7,4%
Fondi aperti	-101,5	85.785	4,4%
Gestioni di portafoglio retail	-12,2	460	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-93,8	57.684	2,9%
4 POSTE ITALIANE	-29,2	77.263	3,9%
Fondi aperti	-39,2	2.665	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,0	74.598	3,8%
5 ANIMA HOLDING	269,5	74.893	3,8%
Fondi aperti	258,5	60.127	3,1%
Gestioni di portafoglio retail	-38,8	3.491	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	49,7	11.276	0,6%
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	73.762	3,8%
Fondi aperti	ND	63.213	3,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	10.549	0,5%
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	434,4	54.612	2,8%
Fondi aperti	447,1	30.147	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	-7,8	7.087	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,9	17.378	0,9%
8 AMUNDI GROUP	916,9	52.585	2,7%
Fondi aperti	932,3	31.343	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	-46,1	1.371	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	30,7	19.872	1,0%
9 ALLIANZ	278,5	48.566	2,5%
Fondi aperti	24,8	7.903	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	44,4	1.839	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	209,3	38.824	2,0%
10 GRUPPO MEDIOLANUM	343,1	46.949	2,4%
Fondi aperti	337,6	45.183	2,3%
Gestioni di portafoglio retail	14,8	99	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-9,3	1.666	0,1%
11 GRUPPO AZIMUT	-166,8	40.567	2,1%
Fondi aperti	-127,2	31.956	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	-40,8	6.321	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	2.291	0,1%
12 AXA	-32,8	35.699	1,8%
Fondi aperti	-171,5	7.794	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	138,7	27.906	1,4%
13 GRUPPO BNP PARIBAS	-15,5	34.875	1,8%
Fondi aperti	54,4	18.116	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	-29,4	2.913	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-40,6	13.847	0,7%
14 GRUPPO BANCO BPM	49,1	34.055	1,7%
Fondi aperti	147,9	18.196	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	26,3	2.982	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-125,1	12.877	0,7%
15 ARCA	197,6	32.212	1,6%
Fondi aperti	188,9	27.136	1,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,7	5.076	0,3%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	355,2	30.138	1,5%
Fondi aperti	355,2	30.138	1,5%
17 INVESCO (\$)	507,5	23.488	1,2%
Fondi aperti	507,5	23.488	1,2%
18 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-260,5	22.959	1,2%
Fondi aperti	-216,4	19.442	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-45,0	2.414	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,9	1.103	0,1%
19 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	22.749	1,2%
Fondi aperti	ND	22.749	1,2%
20 CREDITO EMILIANO	97,2	21.774	1,1%
Fondi aperti	43,3	8.017	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	25,8	7.083	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	28,1	6.674	0,3%
21 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	21.210	1,1%
Fondi aperti	ND	21.210	1,1%
22 SCHRODERS	167,4	19.420	1,0%
Fondi aperti	167,4	19.420	1,0%
23 MORGAN STANLEY	338,6	17.458	0,9%
Fondi aperti	338,6	17.458	0,9%
24 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-175,8	16.901	0,9%
Fondi aperti	-175,8	16.901	0,9%
25 M&G INVESTMENTS	420,5	16.340	0,8%
Fondi aperti	420,5	16.340	0,8%
26 CREDIT SUISSE	440,7	12.231	0,6%
Fondi aperti	21,6	1.799	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	17,4	4.858	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	401,7	5.575	0,3%
27 KAIROS PARTNERS	193,4	12.031	0,6%
Fondi aperti	216,7	6.964	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-23,3	5.067	0,3%
28 LYXOR	11,9	11.642	0,6%
Fondi aperti	11,9	11.642	0,6%
29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	397,6	10.624	0,5%
Fondi aperti	84,5	3.480	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	313,2	7.144	0,4%
30 BANCA ESPERIA	12,1	10.443	0,5%
Fondi aperti	2,7	1.413	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	22,6	4.140	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-13,1	4.890	0,2%
31 UBS ASSET MANAGEMENT	468,2	8.671	0,4%
Fondi aperti	470,1	8.182	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,9	489	0,0%
32 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	8.620	0,4%
Fondi aperti	0,0	1.016	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.604	0,4%
33 ICCREA	23,2	7.446	0,4%
Fondi aperti	15,7	4.262	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	1,0	45	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,5	3.140	0,2%
34 GRUPPO BANCA SELLA	120,5	7.175	0,4%
Fondi aperti	80,8	1.716	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	23,8	4.268	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	15,9	1.191	0,1%
35 GRUPPO MONTEPASCHI	-68,9	6.565	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-56,9	3.559	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-12,0	3.007	0,2%

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
36 CANDRIAM (*)	ND	6.445	0,3%
Fondi aperti	ND	2.527	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	3.917	0,2%
37 ERSEL	-69,9	6.176	0,3%
Fondi aperti	-53,9	4.162	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-16,0	2.014	0,1%
38 JANUS HENDERSON INVESTORS (*)	ND	4.744	0,2%
Fondi aperti	ND	4.744	0,2%
39 BNY MELLON (*)	ND	4.237	0,2%
Fondi aperti	ND	3.610	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	627	0,0%
40 GRUPPO BPER BANCA	-3,5	3.568	0,2%
Fondi aperti	-3,0	195	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,5	3.352	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	22	0,0%
41 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-39,2	3.517	0,2%
Fondi aperti	-1,2	1.579	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-37,5	1.153	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	785	0,0%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.046	0,2%
Fondi aperti	ND	2.801	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	245	0,0%
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.892	0,1%
Fondi aperti	ND	1.892	0,1%
44 ACOMEA	-0,5	1.529	0,1%
Fondi aperti	-0,9	1.411	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,4	99	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	18	0,0%
45 CONSULTINVEST	2,0	1.226	0,1%
Fondi aperti	5,0	1.044	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-3,7	132	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,7	49	0,0%
46 NEXTAM PARTNERS	6,0	1.212	0,1%
Fondi aperti	1,1	403	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	4,9	810	0,0%
47 BANCA PROFILO	16,0	1.096	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	9,4	868	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,6	228	0,0%
48 BANCA FINNAT EURAMERICA	18,7	763	0,0%
Fondi aperti	11,4	324	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	7,3	386	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	53	0,0%
49 SOPRARNO	-3,6	670	0,0%
Fondi aperti	-1,8	521	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,9	149	0,0%
50 TAGES	-82,2	571	0,0%
Fondi aperti	-82,2	571	0,0%
51 PENSPLAN INVEST	8,6	567	0,0%
Fondi aperti	9,4	386	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,7	181	0,0%
52 GRUPPO CERESIO ITALIA	-4,1	543	0,0%
Fondi aperti	-4,1	543	0,0%
53 HEDGE INVEST	-11,1	531	0,0%
Fondi aperti	-11,1	531	0,0%
54 ZENIT (PFM)	6,0	404	0,0%
Fondi aperti	7,7	210	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	173	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	21	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
55 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,3	326	0,0%
Fondi aperti	0,3	20	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	305	0,0%
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	277	0,0%
Fondi aperti	ND	277	0,0%
57 ALPI	1,8	138	0,0%
Fondi aperti	1,8	138	0,0%
58 AGORA	-0,3	120	0,0%
Fondi aperti	-0,3	86	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	34	0,0%
59 DIAMAN	-0,3	20	0,0%
Fondi aperti	-0,3	20	0,0%
TOTALE	7.952,8	1.956.163	100,0%
Fondi aperti	7.930,3	962.042	49,2%
Gestioni di portafoglio retail	163,2	128.934	6,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-140,6	865.186	44,2%

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

(*) 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	%
1 GRUPPO GENERALI	1.871,7	404.858	23,1%
Fondi aperti	2.233,1	71.037	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	161,4	3.685	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-522,8	330.135	18,8%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.150,3	309.104	17,6%
EURIZON	1.452,3	241.449	13,8%
Fondi aperti	1.799,5	133.593	7,6%
Gestioni di portafoglio retail	50,9	12.754	0,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-398,1	95.102	5,4%
FIDEURAM	-302,0	67.655	3,9%
Fondi aperti	-276,4	40.445	2,3%
Gestioni di portafoglio retail	114,3	19.282	1,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-139,8	7.927	0,5%
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-207,4	124.934	7,1%
Fondi aperti	-101,5	80.445	4,6%
Gestioni di portafoglio retail	-12,2	127	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-93,8	44.362	2,5%
4 POSTE ITALIANE	-29,2	77.263	4,4%
Fondi aperti	-39,2	2.665	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,0	74.598	4,3%
5 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	72.013	4,1%
Fondi aperti	ND	62.415	3,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	9.598	0,5%
6 ANIMA HOLDING	269,5	64.595	3,7%
Fondi aperti	258,5	51.570	2,9%
Gestioni di portafoglio retail	-38,8	2.751	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	49,7	10.273	0,6%
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	434,4	51.009	2,9%
Fondi aperti	447,1	29.400	1,7%
Gestioni di portafoglio retail	-7,8	4.589	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,9	17.020	1,0%
8 AMUNDI GROUP	916,9	49.615	2,8%
Fondi aperti	932,3	29.433	1,7%
Gestioni di portafoglio retail	-46,1	1.219	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	30,7	18.964	1,1%
9 ALLIANZ	278,5	47.406	2,7%
Fondi aperti	24,8	7.903	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	44,4	1.501	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	209,3	38.002	2,2%
10 GRUPPO MEDIOLANUM	343,1	45.520	2,6%
Fondi aperti	337,6	44.968	2,6%
Gestioni di portafoglio retail	14,8	38	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-9,3	515	0,0%
11 AXA	-32,8	35.699	2,0%
Fondi aperti	-171,5	7.794	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	138,7	27.906	1,6%
12 GRUPPO AZIMUT	-166,8	34.197	1,9%
Fondi aperti	-127,2	26.905	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	-40,8	5.017	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	2.275	0,1%
13 GRUPPO BNP PARIBAS	-15,5	34.184	1,9%
Fondi aperti	54,4	18.116	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-29,4	2.318	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-40,6	13.750	0,8%
14 GRUPPO BANCO BPM	49,1	32.431	1,8%
Fondi aperti	147,9	17.965	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	26,3	2.970	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-125,1	11.495	0,7%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
15 ARCA	197,6	31.482	1,8%
Fondi aperti	188,9	26.717	1,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,7	4.766	0,3%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	355,2	30.138	1,7%
Fondi aperti	355,2	30.138	1,7%
17 INVESCO (\$)	507,5	23.488	1,3%
Fondi aperti	507,5	23.488	1,3%
18 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	22.749	1,3%
Fondi aperti	ND	22.749	1,3%
19 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-260,5	22.570	1,3%
Fondi aperti	-216,4	19.442	1,1%
Gestioni di portafoglio retail	-45,0	2.047	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,9	1.081	0,1%
20 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	21.210	1,2%
Fondi aperti	ND	21.210	1,2%
21 CREDITO EMILIANO	97,2	20.826	1,2%
Fondi aperti	43,3	8.017	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	25,8	6.470	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	28,1	6.339	0,4%
22 SCHROEDERS	167,4	19.420	1,1%
Fondi aperti	167,4	19.420	1,1%
23 MORGAN STANLEY	338,6	17.458	1,0%
Fondi aperti	338,6	17.458	1,0%
24 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-175,8	16.901	1,0%
Fondi aperti	-175,8	16.901	1,0%
25 M&G INVESTMENTS	420,5	16.340	0,9%
Fondi aperti	420,5	16.340	0,9%
26 CREDIT SUISSE	440,7	11.676	0,7%
Fondi aperti	21,6	1.799	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	17,4	4.447	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	401,7	5.431	0,3%
27 LYXOR	11,9	11.642	0,7%
Fondi aperti	11,9	11.642	0,7%
28 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	397,6	9.923	0,6%
Fondi aperti	84,5	3.306	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	313,2	6.617	0,4%
29 BANCA ESPERIA	12,1	9.268	0,5%
Fondi aperti	2,7	1.413	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	22,6	2.974	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-13,1	4.882	0,3%
30 UBS ASSET MANAGEMENT	468,2	8.584	0,5%
Fondi aperti	470,1	8.139	0,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,9	446	0,0%
31 KAIROS PARTNERS	193,4	8.510	0,5%
Fondi aperti	216,7	6.640	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-23,3	1.870	0,1%
32 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (^)	0,0	8.237	0,5%
Fondi aperti	0,0	991	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.246	0,4%
33 ICCREA	23,2	7.444	0,4%
Fondi aperti	15,7	4.262	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	1,0	42	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,5	3.140	0,2%
34 GRUPPO BANCA SELLA	120,5	7.108	0,4%
Fondi aperti	80,8	1.716	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	23,8	4.228	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	15,9	1.163	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	%
35 GRUPPO MONTEPASCHI	-68,9	6.565	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-56,9	3.559	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-12,0	3.007	0,2%
36 CANDRIAM (*)	ND	5.983	0,3%
Fondi aperti	ND	2.527	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	3.455	0,2%
37 JANUS HENDERSON INVESTORS (*)	ND	4.744	0,3%
Fondi aperti	ND	4.744	0,3%
38 ERSEL	-69,9	4.371	0,2%
Fondi aperti	-53,9	3.743	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-16,0	629	0,0%
39 BNY MELLON (*)	ND	4.237	0,2%
Fondi aperti	ND	3.610	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	627	0,0%
40 GRUPPO BPER BANCA	-3,5	3.568	0,2%
Fondi aperti	-3,0	195	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,5	3.352	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	22	0,0%
41 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-39,2	3.416	0,2%
Fondi aperti	-1,2	1.559	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-37,5	1.085	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	772	0,0%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.046	0,2%
Fondi aperti	ND	2.801	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	245	0,0%
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.892	0,1%
Fondi aperti	ND	1.892	0,1%
44 ACOMEA	-0,5	1.504	0,1%
Fondi aperti	-0,9	1.406	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,4	96	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	2	0,0%
45 CONSULTINVEST	2,0	1.203	0,1%
Fondi aperti	5,0	1.044	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-3,7	122	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,7	37	0,0%
46 BANCA PROFILO	16,0	1.096	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	9,4	868	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,6	228	0,0%
47 NEXTAM PARTNERS	6,0	976	0,1%
Fondi aperti	1,1	403	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	4,9	574	0,0%
48 BANCA FINNAT EURAMERICA	18,7	638	0,0%
Fondi aperti	11,4	324	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	7,3	265	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	49	0,0%
49 SOPRARNO	-3,6	574	0,0%
Fondi aperti	-1,8	502	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,9	72	0,0%
50 GRUPPO CERESIO ITALIA	-4,1	543	0,0%
Fondi aperti	-4,1	543	0,0%
51 PENSPLAN INVEST	8,6	518	0,0%
Fondi aperti	9,4	386	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,7	132	0,0%
52 TAGES	-82,2	517	0,0%
Fondi aperti	-82,2	517	0,0%
53 HEDGE INVEST	-11,1	511	0,0%
Fondi aperti	-11,1	511	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
54 ZENIT (PFM)	6,0	354	0,0%
Fondi aperti	7,7	207	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	132	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	15	0,0%
55 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,3	326	0,0%
Fondi aperti	0,3	20	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	305	0,0%
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	277	0,0%
Fondi aperti	ND	277	0,0%
57 ALPI	1,8	138	0,0%
Fondi aperti	1,8	138	0,0%
58 AGORA	-0,3	106	0,0%
Fondi aperti	-0,3	86	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	20	0,0%
59 DIAMAN	-0,3	20	0,0%
Fondi aperti	-0,3	20	0,0%
TOTALE	7.952,8	1.754.928	100,0%
Fondi aperti	7.930,3	913.896	52,1%
Gestioni di portafoglio retail	163,2	89.102	5,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-140,6	751.930	42,8%

(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	
	Mln euro	Mln euro	%
1 IDeA FIMIT (*) (1)	ND	8.593	17,4%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA (§)	0,0	6.920	14,0%
3 GRUPPO GENERALI	57,5	5.840	11,8%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.600	9,3%
5 PRELIOS (*)	ND	3.784	7,7%
6 FABRICA IMMOBILIARE (*) (1)	ND	3.220	6,5%
7 SORGENTE (*)	ND	2.334	4,7%
8 CASTELLO (*)	ND	1.967	4,0%
9 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.494	3,0%
10 CDP SPA (*) (1)	ND	1.411	2,9%
11 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	78,1	1.385	2,8%
12 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.369	2,8%
13 ALLIANZ	4,0	1.295	2,6%
14 AXA (*)	ND	1.135	2,3%
15 UNIPOL	0,0	943	1,9%
16 POLIS (*)	ND	768	1,6%
17 AMUNDI GROUP	30,0	756	1,5%
18 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	311	0,6%
19 PENSPLAN INVEST	0,0	275	0,6%
20 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	215	0,4%
FIDEURAM	0,0	215	0,4%
21 BANCA ESPERIA	ND	176	0,4%
22 TAGES	0,0	152	0,3%
23 ANIMA HOLDING	0,0	133	0,3%
24 ERSEL	0,0	124	0,3%
25 VEGAGEST	ND	107	0,2%
26 HEDGE INVEST (§)	-6,8	50	0,1%
27 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	49	0,1%
28 ZENIT (PFM)	ND	40	0,1%
29 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	16	0,0%
TOTALE	162,8	49.462	100,0%

(1) Dato dal bilancio ordinario d'esercizio del 31/12/2016.

(*) 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		fondi di gruppo e effetto omissioni	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	Mln. euro	%
TOTALE	8.115	2.005.624	100,0%	-201.454	1.804.170	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	8.093	1.011.504	50,4%	-48.366	963.138	53,4%
Fondi aperti	7.930	962.042	48,0%	-48.146	913.896	50,7%
Fondi chiusi	163	49.462	2,5%	-220	49.242	2,7%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	22	994.120	49,6%	-153.088	841.032	46,6%
retail	163	128.934	6,4%	-39.832	89.102	4,9%
istituzionali	-141	865.186	43,1%	-113.256	751.930	41,7%

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.

(§) *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 con segno negativo 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 al primo.

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