

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Dicembre 2015

Publicata il 26/01/2016

- 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

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

PATRIMONIO GESTITO

Dicembre 2015	Novembre 2015	
Mln. euro	%	Mln. euro

Industria del risparmio gestito

	Dicembre 2015	Novembre 2015	da inizio anno	Dicembre 2015	Novembre 2015
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	%
TOTALE	10.968	4.089	140.979	1.823.400	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	3.385	3.298	94.975	890.862	48,9%
Fondi aperti	2.986	3.281	94.323	842.585	46,2%
Fondi chiusi	399	17	652	48.277	2,6%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	7.583	791	46.004	932.538	51,1%
retail	234	386	16.643	124.498	6,8%
istituzionali	7.349	406	29.361	808.040	44,3%

Fondi aperti (dettaglio)

	Dicembre 2015	Novembre 2015	da inizio anno	Dicembre 2015	Novembre 2015
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	%
TOTALE	2.986	3.281	94.264	842.585	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	3.152	2.737	87.707	807.828	95,9%
AZIONARI	548	996	9.502	183.153	21,7%
BILANCIATI	492	448	12.462	67.079	8,0%
OBBLIGAZIONARI	489	-965	14.853	348.646	41,4%
FLESSIBILI	1.599	2.323	51.463	203.610	24,2%
HEDGE	24	-65	-573	5.340	0,6%
FONDI MONETARI	-166	544	6.557	34.757	4,1%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	450	873	26.280	234.442	27,8%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	2.536	2.408	67.984	608.143	72,2%

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	6.404,2	445.634	25,1%					
Fondi aperti	524,1	70.528	4,0%					
Gestioni di portafoglio retail	-19,8	2.645	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	5.899,9	372.461	21,0%					
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.923,4	350.771	19,8%					
EURIZON CAPITAL	1.150,4	263.344	14,8%					
Fondi aperti	660,2	123.055	6,9%					
Gestioni di portafoglio retail	-237,5	27.667	1,6%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	727,7	112.622	6,3%					
FIDEURAM	773,0	87.427	4,9%					
Fondi aperti	613,5	42.614	2,4%					
Gestioni di portafoglio retail	403,8	30.386	1,7%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-244,4	14.427	0,8%					
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	28,9	145.002	8,2%					
Fondi aperti	-87,3	90.429	5,1%					
Gestioni di portafoglio retail	-18,9	1.040	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	135,1	53.533	3,0%					
4 POSTE ITALIANE	124,3	66.194	3,7%					
Fondi aperti	-16,7	1.774	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	141,0	64.420	3,6%					
5 ANIMA HOLDING	265,1	65.836	3,7%					
Fondi aperti	293,6	52.014	2,9%					
Gestioni di portafoglio retail	-27,5	3.857	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,1	9.965	0,6%					
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	62.787	3,5%					
Fondi aperti	ND	53.387	3,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	9.400	0,5%					
7 ALLIANZ	202,8	47.245	2,7%					
Fondi aperti	188,8	7.379	0,4%					
Gestioni di portafoglio retail	145,5	1.226	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-131,5	38.639	2,2%					
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	302,8	45.629	2,6%					
Fondi aperti	103,6	23.975	1,4%					
Gestioni di portafoglio retail	-57,6	7.091	0,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	256,8	14.563	0,8%					
9 GRUPPO MEDIOLANUM	470,7	41.263	2,3%					
Fondi aperti	511,9	39.379	2,2%					
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	32	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-40,8	1.852	0,1%					
10 AMUNDI GROUP	408,6	38.406	2,2%					
Fondi aperti	653,8	19.937	1,1%					
Gestioni di portafoglio retail	-5,9	1.027	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-239,3	17.441	1,0%					
11 GRUPPO AZIMUT	363,9	35.616	2,0%					
Fondi aperti	272,6	29.286	1,6%					
Gestioni di portafoglio retail	7,6	4.888	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	83,7	1.442	0,1%					
12 AXA	1,5	32.170	1,8%					
Fondi aperti	5,4	5.615	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,9	26.555	1,5%					
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	453,6	31.607	1,8%					
Fondi aperti	258,9	16.484	0,9%					
Gestioni di portafoglio retail	-24,3	2.640	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	219,0	12.483	0,7%					
14 ARCA	-200,2	28.890	1,6%					
Fondi aperti	-198,1	24.137	1,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,2	4.753	0,3%					
15 GRUPPO BNP PARIBAS	-247,5	26.482	1,5%					
Fondi aperti	-242,9	15.524	0,9%					
Gestioni di portafoglio retail	-25,6	3.189	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	21,1	7.768	0,4%					
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	126,5	23.726	1,3%					
Fondi aperti	126,5	23.726	1,3%					
17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	-265,1	22.062	1,2%					
Fondi aperti	-246,7	18.525	1,0%					
Gestioni di portafoglio retail	-20,0	2.651	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,6	886	0,0%					
18 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-314,8	21.923	1,2%					
Fondi aperti	-314,8	21.923	1,2%					
19 INVESCO (\$)	100,1	20.992	1,2%					
Fondi aperti	100,1	20.992	1,2%					
20 CREDITO EMILIANO	67,1	17.751	1,0%					
Fondi aperti	-13,7	5.973	0,3%					
Gestioni di portafoglio retail	56,0	5.949	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	24,8	5.829	0,3%					
21 SCHROEDERS	36,2	17.672	1,0%					
Fondi aperti	36,2	17.672	1,0%					
22 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	16.744	0,9%					
Fondi aperti	ND	16.744	0,9%					
23 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	15.588	0,9%					
Fondi aperti	ND	15.588	0,9%					
24 MORGAN STANLEY	50,5	14.263	0,8%					
Fondi aperti	50,5	14.263	0,8%					
25 CREDIT SUISSE	79,9	13.141	0,7%					
Fondi aperti	-3,0	1.682	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	52,8	4.183	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	30,1	7.277	0,4%					
26 M&G INVESTMENTS	-248,1	11.994	0,7%					
Fondi aperti	-248,1	11.994	0,7%					
27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	361,9	11.328	0,6%					
Fondi aperti	32,1	3.374	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	329,7	7.954	0,4%					
28 KAIROS PARTNERS	-36,7	10.353	0,6%					
Fondi aperti	-61,8	5.529	0,3%					
Gestioni di portafoglio retail	25,1	4.797	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	27	0,0%					
29 SOCIETE GENERALE	13,1	9.092	0,5%					
Fondi aperti	13,1	9.092	0,5%					
30 BANCA ESPERIA	129,1	9.000	0,5%					
Fondi aperti	46,9	1.090	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	62,7	3.587	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,5	4.323	0,2%					
31 ICCREA	1,4	7.024	0,4%					
Fondi aperti	-23,1	4.202	0,2%					
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	70	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,5	2.752	0,2%					
32 GRUPPO MONTEPASCHI	-75,5	6.772	0,4%					
Gestioni di portafoglio retail	-53,1	3.850	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-22,4	2.922	0,2%					
33 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	6.681	0,4%					
Fondi aperti	0,0	563	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.118	0,3%					
34 GRUPPO BANCA SELLA	35,9	6.676	0,4%					
Fondi aperti	-10,7	1.705	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	-14,1	4.066	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	60,7	905	0,1%					
35 ERSEL	-39,5	6.269	0,4%					
Fondi aperti	-26,5	4.014	0,2%					
Gestioni di portafoglio retail	-13,0	2.255	0,1%					

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
36 UBS	55,6	5.868	0,3%
Fondi aperti	14,3	5.457	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	41,3	411	0,0%
37 BNY MELLON (*)	ND	4.805	0,3%
Fondi aperti	ND	3.983	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	822	0,0%
38 FONDACO	-22,9	4.599	0,3%
Fondi aperti	-22,9	3.644	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	955	0,1%
39 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	6,4	4.469	0,3%
Fondi aperti	16,7	1.924	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-20,2	1.683	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,9	862	0,0%
40 CANDRIAM (*)	ND	3.662	0,2%
Fondi aperti	ND	1.455	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.207	0,1%
41 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	17,6	3.050	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	17,6	3.050	0,2%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.634	0,1%
Fondi aperti	ND	2.423	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	211	0,0%
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.902	0,1%
Fondi aperti	ND	1.902	0,1%
44 PENSPLAN INVEST	7,3	1.351	0,1%
Fondi aperti	-1,1	621	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,3	731	0,0%
45 CONSULTINVEST	-1,6	1.247	0,1%
Fondi aperti	0,5	1.046	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-2,0	191	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	10	0,0%
46 NEXTAM PARTNERS	8,2	1.238	0,1%
Fondi aperti	1,0	471	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	7,2	767	0,0%
47 BANCA PROFILO	5,8	1.051	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	7,4	820	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,6	231	0,0%
48 ACOMEA	-8,6	1.003	0,1%
Fondi aperti	-6,0	922	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-2,6	81	0,0%
49 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	935	0,1%
Fondi aperti	ND	935	0,1%
50 HEDGE INVEST	25,4	710	0,0%
Fondi aperti	25,4	710	0,0%
51 BANCA FINNAT EURAMERICA	-11,1	707	0,0%
Fondi aperti	-9,9	255	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,2	364	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	88	0,0%
52 BANCA DEL CERESIO	0,4	655	0,0%
Fondi aperti	0,4	655	0,0%
53 TAGES	-1,7	651	0,0%
Fondi aperti	-1,7	651	0,0%
54 SOPRARNO	-10,3	587	0,0%
Fondi aperti	-6,3	410	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-4,0	178	0,0%
55 ZENIT (PFM)	-3,4	456	0,0%
Fondi aperti	-1,0	236	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,4	198	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	22	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	329	0,0%
Fondi aperti	ND	329	0,0%
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	-14,1	199	0,0%
Fondi aperti	-14,1	24	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	175	0,0%
58 ALPI	-1,2	168	0,0%
Fondi aperti	-1,2	168	0,0%
59 AGORA	-6,3	134	0,0%
Fondi aperti	-6,2	102	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	32	0,0%
60 FINANCE PARTNERS	0,3	85	0,0%
Fondi aperti	0,6	44	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	40	0,0%
61 DIAMAN	-0,8	47	0,0%
Fondi aperti	-0,8	47	0,0%
TOTALE	10.569,0	1.775.123	100,0%
Fondi aperti	2.986,2	842.585	47,5%
Gestioni di portafoglio retail	234,1	124.498	7,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	7.348,7	808.040	45,5%

(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	6.404,2	441.116	26,7%	
Fondi aperti	524,1	67.033	4,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-19,8	1.673	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	5.899,9	372.410	22,6%	
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.923,4	288.501	17,5%	
EURIZON CAPITAL	1.150,4	223.901	13,6%	
Fondi aperti	660,2	115.087	7,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-237,5	17.069	1,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	727,7	91.745	5,6%	
FIDEURAM	773,0	64.600	3,9%	
Fondi aperti	613,5	40.300	2,4%	
Gestioni di portafoglio retail	403,8	16.631	1,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-244,4	7.669	0,5%	
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	28,9	126.071	7,6%	
Fondi aperti	-87,3	84.361	5,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-18,9	204	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	135,1	41.506	2,5%	
4 POSTE ITALIANE	124,3	66.194	4,0%	
Fondi aperti	-16,7	1.774	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	141,0	64.420	3,9%	
5 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	61.171	3,7%	
Fondi aperti	ND	52.330	3,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	8.842	0,5%	
6 ANIMA HOLDING	265,1	57.876	3,5%	
Fondi aperti	293,6	45.294	2,7%	
Gestioni di portafoglio retail	-27,5	3.097	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,1	9.485	0,6%	
7 ALLIANZ	202,8	44.755	2,7%	
Fondi aperti	188,8	7.379	0,4%	
Gestioni di portafoglio retail	145,5	949	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-131,5	36.427	2,2%	
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	302,8	42.725	2,6%	
Fondi aperti	103,6	23.627	1,4%	
Gestioni di portafoglio retail	-57,6	4.802	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	256,8	14.296	0,9%	
9 GRUPPO MEDIOLANUM	470,7	39.925	2,4%	
Fondi aperti	511,9	39.098	2,4%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	2	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-40,8	825	0,1%	
10 AMUNDI GROUP	408,6	36.491	2,2%	
Fondi aperti	653,8	18.832	1,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-5,9	956	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-239,3	16.703	1,0%	
11 AXA	1,5	31.938	1,9%	
Fondi aperti	5,4	5.615	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,9	26.323	1,6%	
12 GRUPPO AZIMUT	363,9	29.572	1,8%	
Fondi aperti	272,6	24.050	1,5%	
Gestioni di portafoglio retail	7,6	4.195	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	83,7	1.327	0,1%	
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	453,6	29.319	1,8%	
Fondi aperti	258,9	15.872	1,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-24,3	2.622	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	219,0	10.825	0,7%	
14 ARCA	-200,2	28.351	1,7%	
Fondi aperti	-198,1	23.858	1,4%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,2	4.493	0,3%	
15 GRUPPO BNP PARIBAS	-247,5	25.498	1,5%	
Fondi aperti	-242,9	15.521	0,9%	
Gestioni di portafoglio retail	-25,6	2.354	0,1%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%	
	-247,5	25.498	1,5%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	21,1	7.623	0,5%	
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	126,5	23.726	1,4%	
Fondi aperti	126,5	23.726	1,4%	
17 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-314,8	21.923	1,3%	
Fondi aperti	-314,8	21.923	1,3%	
18 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	-265,1	21.656	1,3%	
Fondi aperti	-246,7	18.525	1,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-20,0	2.305	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,6	825	0,1%	
19 INVESCO (\$)	100,1	20.992	1,3%	
Fondi aperti	100,1	20.992	1,3%	
20 SCHRODERS	36,2	17.672	1,1%	
Fondi aperti	36,2	17.672	1,1%	
21 CREDITO EMILIANO	67,1	17.119	1,0%	
Fondi aperti	-13,7	5.973	0,4%	
Gestioni di portafoglio retail	56,0	5.567	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	24,8	5.579	0,3%	
22 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	16.744	1,0%	
Fondi aperti	ND	16.744	1,0%	
23 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	15.588	0,9%	
Fondi aperti	ND	15.588	0,9%	
24 MORGAN STANLEY	50,5	14.263	0,9%	
Fondi aperti	50,5	14.263	0,9%	
25 CREDIT SUISSE	79,9	12.767	0,8%	
Fondi aperti	-3,0	1.682	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	52,8	4.049	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	30,1	7.036	0,4%	
26 M&G INVESTMENTS	-248,1	11.994	0,7%	
Fondi aperti	-248,1	11.994	0,7%	
27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	361,9	10.758	0,7%	
Fondi aperti	32,1	3.177	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	329,7	7.581	0,5%	
28 SOCIETE GENERALE	13,1	9.092	0,6%	
Fondi aperti	13,1	9.092	0,6%	
29 BANCA ESPERIA	129,1	8.113	0,5%	
Fondi aperti	46,9	1.090	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	62,7	2.702	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,5	4.321	0,3%	
30 KAIROS PARTNERS	-36,7	7.174	0,4%	
Fondi aperti	-61,8	5.521	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	25,1	1.626	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	27	0,0%	
31 ICCREA	1,4	7.020	0,4%	
Fondi aperti	-23,1	4.202	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	67	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,5	2.751	0,2%	
32 GRUPPO MONTEPASCHI	-75,5	6.772	0,4%	
Gestioni di portafoglio retail	-53,1	3.850	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-22,4	2.922	0,2%	
33 GRUPPO BANCA SELLA	35,9	6.665	0,4%	
Fondi aperti	-10,7	1.705	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-14,1	4.066	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	60,7	894	0,1%	
34 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	6.379	0,4%	
Fondi aperti	0,0	547	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.833	0,4%	

Tavola 2.2 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
35 UBS	55,6	5.732	0,3%	
Fondi aperti	14,3	5.363	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	41,3	369	0,0%	
36 BNY MELLON (*)	ND	4.805	0,3%	
Fondi aperti	ND	3.983	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	822	0,0%	
37 ERSEL	-39,5	4.345	0,3%	
Fondi aperti	-26,5	3.632	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-13,0	714	0,0%	
38 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	6,4	4.325	0,3%	
Fondi aperti	16,7	1.915	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-20,2	1.557	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,9	853	0,1%	
39 CANDRIAM (*)	ND	3.448	0,2%	
Fondi aperti	ND	1.455	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.993	0,1%	
40 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	17,6	3.050	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	17,6	3.050	0,2%	
41 FONDACO	-22,9	2.757	0,2%	
Fondi aperti	-22,9	1.865	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	892	0,1%	
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.634	0,2%	
Fondi aperti	ND	2.423	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	211	0,0%	
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.902	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.902	0,1%	
44 CONSULTINVEST	-1,6	1.227	0,1%	
Fondi aperti	0,5	1.046	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,0	175	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	6	0,0%	
45 BANCA PROFILO	5,8	1.051	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	7,4	820	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,6	231	0,0%	
46 ACOMEA	-8,6	997	0,1%	
Fondi aperti	-6,0	919	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,6	77	0,0%	
47 NEXTAM PARTNERS	8,2	985	0,1%	
Fondi aperti	1,0	471	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	7,2	514	0,0%	
48 PENSPLAN INVEST	7,3	966	0,1%	
Fondi aperti	-1,1	621	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,3	345	0,0%	
49 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	935	0,1%	
Fondi aperti	ND	935	0,1%	
50 HEDGE INVEST	25,4	668	0,0%	
Fondi aperti	25,4	668	0,0%	
51 BANCA DEL CERESIO	0,4	655	0,0%	
Fondi aperti	0,4	655	0,0%	
52 TAGES	-1,7	651	0,0%	
Fondi aperti	-1,7	651	0,0%	
53 BANCA FINNAT EURAMERICA	-11,1	582	0,0%	
Fondi aperti	-9,9	255	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,2	255	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	73	0,0%	
54 SOPRARNO	-10,3	505	0,0%	
Fondi aperti	-6,3	401	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-4,0	103	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
55 ZENIT (PFM)	-3,4	394	0,0%	
Fondi aperti	-1,0	229	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,4	149	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	17	0,0%	
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	329	0,0%	
Fondi aperti	ND	329	0,0%	
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	-14,1	199	0,0%	
Fondi aperti	-14,1	24	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	175	0,0%	
58 ALPI	-1,2	168	0,0%	
Fondi aperti	-1,2	168	0,0%	
59 AGORA	-6,3	122	0,0%	
Fondi aperti	-6,2	102	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	20	0,0%	
60 FINANCE PARTNERS	0,3	82	0,0%	
Fondi aperti	0,6	44	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	37	0,0%	
61 DIAMAN	-0,8	47	0,0%	
Fondi aperti	-0,8	47	0,0%	
TOTALE	10.569,0	1.649.481	100,0%	
Fondi aperti	2.986,2	804.551	48,8%	
Gestioni di portafoglio retail	234,1	86.257	5,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	7.348,7	758.673	46,0%	

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

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
1 IDeA FIMIT (*)	ND	8.998	18,6%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	6.887	14,3%
3 GRUPPO GENERALI	225,0	5.646	11,7%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	5.613	11,6%
5 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	3.477	7,2%
6 PRELIOS (*)	ND	3.203	6,6%
7 SORGENTE	104,2	2.490	5,2%
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.429	3,0%
9 CASTELLO (*)	ND	1.427	3,0%
10 ALLIANZ	5,0	1.143	2,4%
11 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.132	2,3%
12 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	64,9	1.129	2,3%
13 AXA (*)	ND	893	1,8%
14 CDP SPA (*)	ND	716	1,5%
15 POLIS (*)	ND	693	1,4%
16 AMUNDI GROUP	0,0	533	1,1%
17 UNIPOL	ND	497	1,0%
18 AEDES (*)	ND	474	1,0%
19 PRISMA (*)	ND	468	1,0%
20 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	315	0,7%
21 PENSPLAN INVEST	0,0	291	0,6%
22 BANCA ESPERIA	ND	182	0,4%
23 ANIMA HOLDING	0,0	167	0,3%
24 ERSEL	0,0	132	0,3%
25 FONDACO	0,0	120	0,2%
26 VEGAGEST	ND	110	0,2%
27 HEDGE INVEST	0,0	60	0,1%
28 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	38	0,1%
29 ZENIT (PFM)	ND	16	0,0%
TOTALE	399,1	48.277	100,0%

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 3 - Riepilogo

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo		fondi di gruppo e effetto omissioni	Patrimonio gestito	
	Min. euro	Min. euro	%	Min. euro	Min. euro	%
TOTALE	10.968	1.697.631	100,0%	125.769	1.823.400	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	3.385	852.701	50,2%	38.161	890.862	48,9%
Fondi aperti	2.986	804.551	47,4%	38.034	842.585	46,2%
Fondi chiusi	399	48.149	2,8%	128	48.277	2,6%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	7.583	844.930	49,8%	87.608	932.538	51,1%
retail	234	86.257	5,1%	38.241	124.498	6,8%
istituzionali	7.349	758.673	44,7%	49.366	808.040	44,3%

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.