

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Gennaio 2016

Pubblicata il 24/02/2016

- 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				PATRIMONIO GESTITO			
	Gennaio 2016	Dicembre 2015	da inizio anno				
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	6.144	10.968	6.144	1.814.344	100,0%	1.834.576	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	1.246	3.385	1.246	879.501	48,5%	899.033	49,0%
Fondi aperti	1.214	2.986	1.214	830.779	45,8%	850.238	46,3%
Fondi chiusi	32	399	32	48.722	2,7%	48.795	2,7%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	4.898	7.583	4.898	934.843	51,5%	935.544	51,0%
retail	-78	234	-78	120.858	6,7%	127.863	7,0%
istituzionali	4.976	7.349	4.976	813.985	44,9%	807.681	44,0%

Fondi aperti (dettaglio)							
TOTALE	1.214	2.986	1.214	830.779	100,0%	850.238	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	-535	3.152	-535	794.080	95,6%	815.149	95,9%
AZIONARI	321	548	321	179.344	21,6%	188.338	22,2%
BILANCIATI	263	492	263	66.737	8,0%	68.053	8,0%
OBBLIGAZIONARI	-1.845	489	-1.845	342.748	41,3%	349.553	41,1%
FLESSIBILI	801	1.599	801	200.065	24,1%	203.883	24,0%
HEDGE	-74	24	-74	5.186	0,6%	5.321	0,6%
FONDI MONETARI	1.749	-166	1.749	36.698	4,4%	35.089	4,1%
NON CLASSIFICATI	0		0	0	0,0%		0,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-531	450	-531	229.478	27,6%	234.459	27,6%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	1.744	2.536	1.744	601.301	72,4%	615.779	72,4%

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	3.230,6	450.494	25,5%
Fondi aperti	1.898,3	71.116	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	19,7	2.585	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.312,7	376.793	21,3%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	685,9	345.321	19,6%
EURIZON CAPITAL	669,4	260.560	14,8%
Fondi aperti	646,6	120.970	6,9%
Gestioni di portafoglio retail	-342,0	26.635	1,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	364,8	112.955	6,4%
FIDEURAM	16,6	84.761	4,8%
Fondi aperti	-20,4	41.454	2,3%
Gestioni di portafoglio retail	9,8	29.327	1,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	27,2	13.981	0,8%
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-2.208,7	139.445	7,9%
Fondi aperti	-2.529,1	85.183	4,8%
Gestioni di portafoglio retail	-15,0	994	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	335,4	53.268	3,0%
4 ANIMA HOLDING	3.786,1	68.509	3,9%
Fondi aperti	2.188,6	53.181	3,0%
Gestioni di portafoglio retail	-43,1	3.772	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.640,6	11.556	0,7%
5 POSTE ITALIANE	453,2	67.300	3,8%
Fondi aperti	-16,8	1.740	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	470,0	65.560	3,7%
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	67.113	3,8%
Fondi aperti	ND	58.436	3,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	8.677	0,5%
7 ALLIANZ	-259,9	46.786	2,6%
Fondi aperti	-180,9	6.954	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	12,0	1.210	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-91,0	38.622	2,2%
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	405,8	45.295	2,6%
Fondi aperti	404,5	23.872	1,4%
Gestioni di portafoglio retail	2,9	6.880	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,6	14.543	0,8%
9 GRUPPO MEDIOLANUM	157,9	39.100	2,2%
Fondi aperti	171,8	37.299	2,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	30	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-13,8	1.771	0,1%
10 AMUNDI GROUP	366,1	38.269	2,2%
Fondi aperti	186,6	19.727	1,1%
Gestioni di portafoglio retail	17,5	1.020	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	162,0	17.521	1,0%
11 GRUPPO AZIMUT	322,5	34.724	2,0%
Fondi aperti	169,3	28.381	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	139,9	4.914	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,3	1.429	0,1%
12 AXA	-123,0	31.711	1,8%
Fondi aperti	-141,6	5.383	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	18,6	26.328	1,5%
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	249,9	31.116	1,8%
Fondi aperti	237,3	16.136	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	-24,4	2.555	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	37,0	12.424	0,7%
14 ARCA	-294,3	28.068	1,6%
Fondi aperti	-330,3	23.307	1,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	35,9	4.761	0,3%
15 GRUPPO BNP PARIBAS	495,2	26.573	1,5%
Fondi aperti	-40,0	15.117	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	29,5	3.164	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	505,7	8.293	0,5%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-23,0	22.847	1,3%
Fondi aperti	-23,0	22.847	1,3%
17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	147,6	21.577	1,2%
Fondi aperti	139,4	18.116	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-13,5	2.559	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	21,8	903	0,1%
18 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-619,8	20.354	1,2%
Fondi aperti	-619,8	20.354	1,2%
19 INVESCO (\$)	-324,5	19.917	1,1%
Fondi aperti	-324,5	19.917	1,1%
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	17.951	1,0%
Fondi aperti	ND	17.951	1,0%
21 CREDITO EMILIANO	16,4	17.486	1,0%
Fondi aperti	-38,0	5.827	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	3,0	5.831	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	51,4	5.829	0,3%
22 SCHRODERS	-52,1	17.051	1,0%
Fondi aperti	-52,1	17.051	1,0%
23 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	17.005	1,0%
Fondi aperti	ND	17.005	1,0%
24 MORGAN STANLEY	-157,8	13.526	0,8%
Fondi aperti	-157,8	13.526	0,8%
25 CREDIT SUISSE	148,8	12.882	0,7%
Fondi aperti	80,4	1.625	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	52,8	4.015	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	15,5	7.242	0,4%
26 M&G INVESTMENTS	-370,0	11.355	0,6%
Fondi aperti	-370,0	11.355	0,6%
27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	11,1	11.130	0,6%
Fondi aperti	3,2	3.261	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,0	7.869	0,4%
28 KAIROS PARTNERS	22,2	9.953	0,6%
Fondi aperti	12,3	5.318	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	9,9	4.610	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	26	0,0%
29 SOCIETE GENERALE	143,4	8.735	0,5%
Fondi aperti	143,4	8.735	0,5%
30 BANCA ESPERIA	-22,1	8.665	0,5%
Fondi aperti	-33,1	1.028	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,6	3.479	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,4	4.158	0,2%
31 ICCREA	27,4	6.985	0,4%
Fondi aperti	6,6	4.140	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-2,8	65	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	23,6	2.780	0,2%
32 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	6.786	0,4%
Fondi aperti	0,0	621	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.165	0,3%
33 GRUPPO MONTEPASCHI	89,7	6.740	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	87,1	3.847	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,7	2.893	0,2%
34 GRUPPO BANCA SELLA	-13,5	6.515	0,4%
Fondi aperti	-12,5	1.670	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-19,6	3.938	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	18,7	907	0,1%
35 ERSEL	38,6	6.139	0,3%
Fondi aperti	43,1	3.955	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-4,5	2.184	0,1%

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
36 UBS	-109,1	5.577	0,3%
Fondi aperti	-106,9	5.170	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,2	407	0,0%
37 BNY MELLON (*)	ND	4.765	0,3%
Fondi aperti	ND	3.961	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	804	0,0%
38 FONDACO	18,2	4.479	0,3%
Fondi aperti	25,2	3.648	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,0	831	0,0%
39 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-81,3	4.235	0,2%
Fondi aperti	-70,8	1.799	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-12,8	1.622	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,3	814	0,0%
40 CANDRIAM (*)	ND	3.992	0,2%
Fondi aperti	ND	1.579	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.413	0,1%
41 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	6,7	3.014	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	6,7	3.014	0,2%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.601	0,1%
Fondi aperti	ND	2.395	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	205	0,0%
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.879	0,1%
Fondi aperti	ND	1.879	0,1%
44 ACOMEA	-11,1	1.352	0,1%
Fondi aperti	-14,8	1.271	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	3,8	82	0,0%
45 PENSPLAN INVEST	8,5	1.341	0,1%
Fondi aperti	-6,4	603	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	14,9	739	0,0%
46 CONSULTINVEST	0,3	1.200	0,1%
Fondi aperti	2,8	1.011	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-2,6	180	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	10	0,0%
47 NEXTAM PARTNERS	-45,7	1.151	0,1%
Fondi aperti	-42,8	408	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,9	742	0,0%
48 BANCA PROFILO	16,6	1.042	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	17,3	816	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,7	226	0,0%
49 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	943	0,1%
Fondi aperti	ND	943	0,1%
50 BANCA FINNAT EURAMERICA	3,0	700	0,0%
Fondi aperti	2,8	253	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,2	360	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	86	0,0%
51 HEDGE INVEST	-5,6	688	0,0%
Fondi aperti	-5,6	688	0,0%
52 BANCA DEL CERESIO	-1,6	648	0,0%
Fondi aperti	-1,6	648	0,0%
53 TAGES	-19,4	625	0,0%
Fondi aperti	-19,4	625	0,0%
54 SOPRARNO	12,1	590	0,0%
Fondi aperti	12,8	415	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	174	0,0%
55 ZENIT (PFM)	0,0	431	0,0%
Fondi aperti	-0,8	218	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,8	192	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	21	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	327	0,0%
Fondi aperti	ND	327	0,0%
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	197	0,0%
Fondi aperti	0,0	22	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	175	0,0%
58 ALPI	-2,2	166	0,0%
Fondi aperti	-2,2	166	0,0%
59 AGORA	1,0	134	0,0%
Fondi aperti	1,0	103	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	31	0,0%
60 FINANCE PARTNERS	-7,1	74	0,0%
Fondi aperti	0,1	44	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-7,1	30	0,0%
61 DIAMAN	-1,1	46	0,0%
Fondi aperti	-1,1	46	0,0%
TOTALE	6.112,3	1.765.622	100,0%
Fondi aperti	1.214,0	830.779	47,1%
Gestioni di portafoglio retail	-77,7	120.858	6,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4.976,1	813.985	46,1%

(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	
	Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI	3.230,6	446.167	27,2%
Fondi aperti	1.898,3	67.760	4,1%
Gestioni di portafoglio retail	19,7	1.660	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.312,7	376.747	23,0%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	685,9	282.682	17,2%
EURIZON CAPITAL	669,4	220.373	13,4%
Fondi aperti	646,6	113.099	6,9%
Gestioni di portafoglio retail	-342,0	16.045	1,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	364,8	91.230	5,6%
FIDEURAM	16,6	62.308	3,8%
Fondi aperti	-20,4	39.024	2,4%
Gestioni di portafoglio retail	9,8	15.927	1,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	27,2	7.358	0,4%
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-2.208,7	121.307	7,4%
Fondi aperti	-2.529,1	79.334	4,8%
Gestioni di portafoglio retail	-15,0	196	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	335,4	41.777	2,5%
4 POSTE ITALIANE	453,2	67.300	4,1%
Fondi aperti	-16,8	1.740	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	470,0	65.560	4,0%
5 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	65.421	4,0%
Fondi aperti	ND	57.373	3,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	8.049	0,5%
6 ANIMA HOLDING	3.786,1	60.468	3,7%
Fondi aperti	2.188,6	46.372	2,8%
Gestioni di portafoglio retail	-43,1	3.005	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.640,6	11.091	0,7%
7 ALLIANZ	-259,9	44.462	2,7%
Fondi aperti	-180,9	6.954	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	12,0	893	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-91,0	36.615	2,2%
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	405,8	42.445	2,6%
Fondi aperti	404,5	23.530	1,4%
Gestioni di portafoglio retail	2,9	4.631	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,6	14.284	0,9%
9 GRUPPO MEDIOLANUM	157,9	37.850	2,3%
Fondi aperti	171,8	37.037	2,3%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	2	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-13,8	811	0,0%
10 AMUNDI GROUP	366,1	36.247	2,2%
Fondi aperti	186,6	18.571	1,1%
Gestioni di portafoglio retail	17,5	938	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	162,0	16.737	1,0%
11 AXA	-123,0	31.485	1,9%
Fondi aperti	-141,6	5.383	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	18,6	26.102	1,6%
12 GRUPPO AZIMUT	322,5	28.935	1,8%
Fondi aperti	169,3	23.390	1,4%
Gestioni di portafoglio retail	139,9	4.216	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,3	1.329	0,1%
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	249,9	28.931	1,8%
Fondi aperti	237,3	15.569	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	-24,4	2.539	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	37,0	10.823	0,7%
14 ARCA	-294,3	27.507	1,7%
Fondi aperti	-330,3	23.033	1,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	35,9	4.473	0,3%
15 GRUPPO BNP PARIBAS	495,2	25.600	1,6%
Fondi aperti	-40,0	15.113	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	29,5	2.342	0,1%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Min euro	Min euro	%
	495,2	25.600	1,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	505,7	8.145	0,5%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-23,0	22.847	1,4%
Fondi aperti	-23,0	22.847	1,4%
17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	147,6	21.140	1,3%
Fondi aperti	139,4	18.116	1,1%
Gestioni di portafoglio retail	-13,5	2.184	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	21,8	840	0,1%
18 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-619,8	20.354	1,2%
Fondi aperti	-619,8	20.354	1,2%
19 INVESCO (\$)	-324,5	19.917	1,2%
Fondi aperti	-324,5	19.917	1,2%
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	17.951	1,1%
Fondi aperti	ND	17.951	1,1%
21 SCHROEDERS	-52,1	17.051	1,0%
Fondi aperti	-52,1	17.051	1,0%
22 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	17.005	1,0%
Fondi aperti	ND	17.005	1,0%
23 CREDITO EMILIANO	16,4	16.872	1,0%
Fondi aperti	-38,0	5.827	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	3,0	5.463	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	51,4	5.583	0,3%
24 MORGAN STANLEY	-157,8	13.526	0,8%
Fondi aperti	-157,8	13.526	0,8%
25 CREDIT SUISSE	148,8	12.537	0,8%
Fondi aperti	80,4	1.625	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	52,8	3.800	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	15,5	7.111	0,4%
26 M&G INVESTMENTS	-370,0	11.355	0,7%
Fondi aperti	-370,0	11.355	0,7%
27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	11,1	10.580	0,6%
Fondi aperti	3,2	3.073	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,0	7.507	0,5%
28 SOCIETE GENERALE	143,4	8.735	0,5%
Fondi aperti	143,4	8.735	0,5%
29 BANCA ESPERIA	-22,1	7.787	0,5%
Fondi aperti	-33,1	1.028	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,6	2.603	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,4	4.156	0,3%
30 ICCREA	27,4	6.982	0,4%
Fondi aperti	6,6	4.140	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-2,8	63	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	23,6	2.779	0,2%
31 KAIROS PARTNERS	22,2	6.839	0,4%
Fondi aperti	12,3	5.310	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	9,9	1.503	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	26	0,0%
32 GRUPPO MONTEPASCHI	89,7	6.740	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	87,1	3.847	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,7	2.893	0,2%
33 GRUPPO BANCA SELLA	-13,5	6.504	0,4%
Fondi aperti	-12,5	1.670	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-19,6	3.938	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	18,7	895	0,1%
34 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	6.482	0,4%
Fondi aperti	0,0	602	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.880	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	%
35 UBS	-109,1	5.443	0,3%
Fondi aperti	-106,9	5.076	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,2	367	0,0%
36 BNY MELLON (*)	ND	4.765	0,3%
Fondi aperti	ND	3.961	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	804	0,0%
37 ERSEL	38,6	4.265	0,3%
Fondi aperti	43,1	3.606	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-4,5	658	0,0%
38 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-81,3	4.227	0,3%
Fondi aperti	-70,8	1.790	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-12,8	1.622	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,3	814	0,0%
39 CANDRIAM (*)	ND	3.748	0,2%
Fondi aperti	ND	1.579	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.169	0,1%
40 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	6,7	3.014	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	6,7	3.014	0,2%
41 FONDACO	18,2	2.727	0,2%
Fondi aperti	25,2	1.943	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,0	784	0,0%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.601	0,2%
Fondi aperti	ND	2.395	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	205	0,0%
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.879	0,1%
Fondi aperti	ND	1.879	0,1%
44 ACOMEA	-11,1	1.346	0,1%
Fondi aperti	-14,8	1.268	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	3,8	78	0,0%
45 CONSULTINVEST	0,3	1.181	0,1%
Fondi aperti	2,8	1.011	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-2,6	164	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	6	0,0%
46 BANCA PROFILO	16,6	1.042	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	17,3	816	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,7	226	0,0%
47 PENSPLAN INVEST	8,5	968	0,1%
Fondi aperti	-6,4	603	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	14,9	365	0,0%
48 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	943	0,1%
Fondi aperti	ND	943	0,1%
49 NEXTAM PARTNERS	-45,7	907	0,1%
Fondi aperti	-42,8	408	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,9	498	0,0%
50 BANCA DEL CERESIO	-1,6	648	0,0%
Fondi aperti	-1,6	648	0,0%
51 HEDGE INVEST	-5,6	648	0,0%
Fondi aperti	-5,6	648	0,0%
52 TAGES	-19,4	625	0,0%
Fondi aperti	-19,4	625	0,0%
53 BANCA FINNAT EURAMERICA	3,0	573	0,0%
Fondi aperti	2,8	253	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,2	249	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	71	0,0%
54 SOPRARNO	12,1	508	0,0%
Fondi aperti	12,8	407	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	101	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
55 ZENIT (PFM)	0,0	371	0,0%
Fondi aperti	-0,8	211	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,8	143	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	17	0,0%
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	327	0,0%
Fondi aperti	ND	327	0,0%
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	197	0,0%
Fondi aperti	0,0	22	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	175	0,0%
58 ALPI	-2,2	166	0,0%
Fondi aperti	-2,2	166	0,0%
59 AGORA	1,0	122	0,0%
Fondi aperti	1,0	103	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	19	0,0%
60 FINANCE PARTNERS	-7,1	71	0,0%
Fondi aperti	0,1	44	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-7,1	27	0,0%
61 DIAMAN	-1,1	46	0,0%
Fondi aperti	-1,1	46	0,0%
TOTALE	6.112,3	1.641.371	100,0%
Fondi aperti	1.214,0	793.379	48,3%
Gestioni di portafoglio retail	-77,7	83.185	5,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4.976,1	764.807	46,6%

(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.

(*) 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	8.998	18,5%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	6.795	13,9%
3 GRUPPO GENERALI	0,0	5.828	12,0%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	5.644	11,6%
5 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	3.477	7,1%
6 PRELIOS (*)	ND	3.203	6,6%
7 SORGENTE	ND	2.490	5,1%
8 CASTELLO (*)	ND	1.653	3,4%
9 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.426	2,9%
10 ALLIANZ	5,2	1.156	2,4%
11 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	5,0	1.137	2,3%
12 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.132	2,3%
13 AXA (*)	ND	893	1,8%
14 CDP SPA	ND	771	1,6%
15 POLIS (*)	ND	693	1,4%
16 AMUNDI GROUP	10,0	543	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	0,6%
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	11,5	50	0,1%
29 ZENIT (PFM)	ND	18	0,0%
30 TAGES	0,0	2	0,0%
TOTALE	31,7	48.722	100,0%

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 3 - Riepilogo

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo		fondi di gruppo e effetto omissioni	Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	Mln. euro	%
TOTALE	6.144	1.689.965	100,0%	124.379	1.814.344	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	1.246	841.973	49,8%	37.528	879.501	48,5%
Fondi aperti	1.214	793.379	46,9%	37.400	830.779	45,8%
Fondi chiusi	32	48.594	2,9%	128	48.722	2,7%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	4.898	847.992	50,2%	86.851	934.843	51,5%
retail	-78	83.185	4,9%	37.673	120.858	6,7%
istituzionali	4.976	764.807	45,3%	49.178	813.985	44,9%

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 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.