



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Febbraio 2016

Publicata il 23/03/2016

- 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

Febbraio 2016	Gennaio 2016	da inizio anno
Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro

PATRIMONIO GESTITO

Febbraio 2016	Gennaio 2016
Mln. euro	Mln. euro
%	%

Industria del risparmio gestito

	Febbraio 2016	Gennaio 2016	da inizio anno	Febbraio 2016	Gennaio 2016
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
				%	%
TOTALE	9.062	6.144	15.206	1.822.016	1.814.344
GESTIONI COLLETTIVE	4.575	1.246	5.820	880.211	879.501
Fondi aperti	4.536	1.214	5.750	831.298	830.779
Fondi chiusi	39	32	70	48.914	48.722
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	4.487	4.898	9.385	941.804	934.843
retail	-112	-78	-190	120.325	120.858
istituzionali	4.599	4.976	9.575	821.479	813.985

Fondi aperti (dettaglio)

	Febbraio 2016	Gennaio 2016	da inizio anno	Febbraio 2016	Gennaio 2016
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
				%	%
TOTALE	4.536	1.214	5.750	831.298	830.779
FONDI DI LUNGO TERMINE	1.155	-535	620	790.869	794.080
AZIONARI	604	321	925	177.899	179.344
BILANCIATI	-53	263	210	66.575	66.737
OBBLIGAZIONARI	-549	-1.845	-2.394	342.304	342.748
FLESSIBILI	1.079	801	1.879	198.930	200.065
HEDGE	74	-74	0	5.160	5.186
FONDI MONETARI	3.384	1.749	5.133	40.165	36.698
NON CLASSIFICATI	-3	0	-3	264	0
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-362	-531	-892	227.046	229.478
FONDI DI DIRITTO ESTERO	4.898	1.744	6.642	604.251	601.301

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	3.659,5	457.072	25,8%					
Fondi aperti	2.881,1	74.089	4,2%					
Gestioni di portafoglio retail	10,0	2.577	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	768,4	380.406	21,5%					
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.866,2	346.214	19,5%					
EURIZON CAPITAL	1.687,2	261.649	14,8%					
Fondi aperti	464,2	120.722	6,8%					
Gestioni di portafoglio retail	-455,9	26.236	1,5%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.678,8	114.691	6,5%					
FIDEURAM	179,0	84.565	4,8%					
Fondi aperti	-49,6	41.158	2,3%					
Gestioni di portafoglio retail	141,4	29.314	1,7%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	87,2	14.092	0,8%					
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	791,4	139.553	7,9%					
Fondi aperti	472,7	84.978	4,8%					
Gestioni di portafoglio retail	-12,6	970	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	331,3	53.605	3,0%					
4 ANIMA HOLDING	158,1	68.293	3,9%					
Fondi aperti	167,1	53.002	3,0%					
Gestioni di portafoglio retail	-39,3	3.725	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	30,2	11.566	0,7%					
5 POSTE ITALIANE	426,2	67.716	3,8%					
Fondi aperti	-16,6	1.723	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	442,7	65.993	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	-162,9	46.687	2,6%					
Fondi aperti	-79,5	6.794	0,4%					
Gestioni di portafoglio retail	22,7	1.225	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-106,0	38.668	2,2%					
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	81,4	45.340	2,6%					
Fondi aperti	-14,1	23.729	1,3%					
Gestioni di portafoglio retail	-2,8	6.899	0,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	98,4	14.712	0,8%					
9 GRUPPO MEDIOLANUM	140,8	39.356	2,2%					
Fondi aperti	115,6	37.540	2,1%					
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	29	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,5	1.786	0,1%					
10 AMUNDI GROUP	289,2	38.525	2,2%					
Fondi aperti	92,8	19.754	1,1%					
Gestioni di portafoglio retail	50,6	1.070	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	145,8	17.702	1,0%					
11 GRUPPO AZIMUT	247,2	34.947	2,0%					
Fondi aperti	-77,2	28.414	1,6%					
Gestioni di portafoglio retail	84,9	4.952	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	239,5	1.581	0,1%					
12 AXA	270,4	31.930	1,8%					
Fondi aperti	58,9	5.385	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	211,5	26.545	1,5%					
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	227,1	30.943	1,7%					
Fondi aperti	69,8	15.833	0,9%					
Gestioni di portafoglio retail	-38,1	2.514	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	195,5	12.596	0,7%					
14 ARCA	404,3	28.382	1,6%					
Fondi aperti	400,4	23.628	1,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,8	4.754	0,3%					
15 GRUPPO BNP PARIBAS	628,7	27.143	1,5%					
Fondi aperti	281,7	15.342	0,9%					
Gestioni di portafoglio retail	30,8	3.175	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	316,3	8.627	0,5%					
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	408,1	23.179	1,3%					
Fondi aperti	408,1	23.179	1,3%					
17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	-315,5	21.244	1,2%					
Fondi aperti	-232,1	17.868	1,0%					
Gestioni di portafoglio retail	-24,8	2.533	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-58,7	842	0,0%					
18 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-503,7	19.407	1,1%					
Fondi aperti	-503,7	19.407	1,1%					
19 INVESCO (\$)	-443,6	19.276	1,1%					
Fondi aperti	-443,6	19.276	1,1%					
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	17.951	1,0%					
Fondi aperti	ND	17.951	1,0%					
21 CREDITO EMILIANO	299,4	17.716	1,0%					
Fondi aperti	125,1	5.895	0,3%					
Gestioni di portafoglio retail	60,3	5.872	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	114,1	5.949	0,3%					
22 SCHRODERS	300,9	17.271	1,0%					
Fondi aperti	300,9	17.271	1,0%					
23 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	17.005	1,0%					
Fondi aperti	ND	17.005	1,0%					
24 MORGAN STANLEY	-103,3	13.146	0,7%					
Fondi aperti	-103,3	13.146	0,7%					
25 CREDIT SUISSE	-47,9	12.856	0,7%					
Fondi aperti	-25,5	1.605	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	-32,5	3.992	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,1	7.259	0,4%					
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	97,5	11.112	0,6%					
Fondi aperti	74,1	3.302	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	23,4	7.810	0,4%					
27 M&G INVESTMENTS	-454,0	10.892	0,6%					
Fondi aperti	-454,0	10.892	0,6%					
28 KAIROS PARTNERS	208,6	10.017	0,6%					
Fondi aperti	158,2	5.415	0,3%					
Gestioni di portafoglio retail	65,9	4.592	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,5	10	0,0%					
29 SOCIETE GENERALE	257,9	8.757	0,5%					
Fondi aperti	257,9	8.757	0,5%					
30 BANCA ESPERIA	54,7	8.705	0,5%					
Fondi aperti	-15,8	1.012	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	48,8	3.503	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	21,7	4.190	0,2%					
31 ICCREA	52,1	7.012	0,4%					
Fondi aperti	33,6	4.153	0,2%					
Gestioni di portafoglio retail	0,1	65	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	18,3	2.794	0,2%					
32 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	6.786	0,4%					
Fondi aperti	0,0	620	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.165	0,3%					
33 GRUPPO MONTEPASCHI	59,6	6.774	0,4%					
Gestioni di portafoglio retail	62,0	3.884	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,4	2.890	0,2%					
34 GRUPPO BANCA SELLA	-25,7	6.454	0,4%					
Fondi aperti	-23,0	1.642	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	-4,6	3.908	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,9	904	0,1%					
35 ERSEL	27,9	6.118	0,3%					
Fondi aperti	45,2	3.958	0,2%					
Gestioni di portafoglio retail	-17,3	2.160	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	170,6	5.674	0,3%
Fondi aperti	167,8	5.264	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,7	410	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	80,6	4.496	0,3%
Fondi aperti	90,1	3.733	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-9,5	763	0,0%
39 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-27,0	4.162	0,2%
Fondi aperti	-30,4	1.751	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-16,0	1.591	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,4	821	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 GRUPPO BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-20,2	3.254	0,2%
Fondi aperti	-3,2	264	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-17,1	2.989	0,2%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.559	0,1%
Fondi aperti	ND	2.351	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	209	0,0%
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.879	0,1%
Fondi aperti	ND	1.879	0,1%
44 PENSPLAN INVEST	4,4	1.337	0,1%
Fondi aperti	-0,5	597	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,9	740	0,0%
45 ACOMEA	-1,6	1.319	0,1%
Fondi aperti	-3,3	1.236	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	1,7	83	0,0%
46 CONSULTINVEST	-3,7	1.176	0,1%
Fondi aperti	2,5	996	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-6,2	170	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	9	0,0%
47 NEXTAM PARTNERS	-17,1	1.120	0,1%
Fondi aperti	-16,8	388	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	732	0,0%
48 BANCA PROFILO	-16,1	1.018	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-15,9	793	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	225	0,0%
49 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	943	0,1%
Fondi aperti	ND	943	0,1%
50 BANCA FINNAT EURAMERICA	-6,3	690	0,0%
Fondi aperti	-3,7	248	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,6	356	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	86	0,0%
51 HEDGE INVEST	-5,0	672	0,0%
Fondi aperti	-5,0	672	0,0%
52 BANCA DEL CERESIO	0,3	619	0,0%
Fondi aperti	0,3	619	0,0%
53 TAGES	-32,8	601	0,0%
Fondi aperti	-32,8	601	0,0%
54 SOPRARNO	-1,4	582	0,0%
Fondi aperti	3,0	413	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-4,4	169	0,0%
55 ZENIT (PFM)	1,9	419	0,0%
Fondi aperti	2,8	214	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	184	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	21	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	327	0,0%
Fondi aperti	ND	327	0,0%
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	187	0,0%
Fondi aperti	0,0	22	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	166	0,0%
58 ALPI	-2,0	164	0,0%
Fondi aperti	-2,0	164	0,0%
59 AGORA	-0,4	140	0,0%
Fondi aperti	-0,4	106	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	33	0,0%
60 FINANCE PARTNERS	0,2	72	0,0%
Fondi aperti	0,2	43	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	29	0,0%
61 DIAMAN	-2,2	43	0,0%
Fondi aperti	-2,2	43	0,0%
TOTALE	9.023,0	1.773.102	100,0%
Fondi aperti	4.536,0	831.298	46,9%
Gestioni di portafoglio retail	-112,3	120.325	6,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4.599,3	821.479	46,3%

(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	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI	3.659,5	452.845	27,5%	
Fondi aperti	2.881,1	70.806	4,3%	
Gestioni di portafoglio retail	10,0	1.674	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	768,4	380.365	23,1%	
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.866,2	282.972	17,2%	
EURIZON CAPITAL	1.687,2	220.756	13,4%	
Fondi aperti	464,2	112.567	6,8%	
Gestioni di portafoglio retail	-455,9	14.969	0,9%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.678,8	93.220	5,7%	
FIDEURAM	179,0	62.216	3,8%	
Fondi aperti	-49,6	38.658	2,3%	
Gestioni di portafoglio retail	141,4	16.122	1,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	87,2	7.436	0,5%	
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	791,4	121.463	7,4%	
Fondi aperti	472,7	79.206	4,8%	
Gestioni di portafoglio retail	-12,6	197	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	331,3	42.060	2,6%	
4 POSTE ITALIANE	426,2	67.716	4,1%	
Fondi aperti	-16,6	1.723	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	442,7	65.993	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	158,1	60.109	3,6%	
Fondi aperti	167,1	46.041	2,8%	
Gestioni di portafoglio retail	-39,3	2.978	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	30,2	11.090	0,7%	
7 ALLIANZ	-162,9	44.423	2,7%	
Fondi aperti	-79,5	6.794	0,4%	
Gestioni di portafoglio retail	22,7	888	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-106,0	36.741	2,2%	
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	81,4	42.519	2,6%	
Fondi aperti	-14,1	23.377	1,4%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,8	4.688	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	98,4	14.454	0,9%	
9 GRUPPO MEDIOLANUM	140,8	38.094	2,3%	
Fondi aperti	115,6	37.277	2,3%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	2	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,5	816	0,0%	
10 AMUNDI GROUP	289,2	36.449	2,2%	
Fondi aperti	92,8	18.550	1,1%	
Gestioni di portafoglio retail	50,6	997	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	145,8	16.902	1,0%	
11 AXA	270,4	31.700	1,9%	
Fondi aperti	58,9	5.385	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	211,5	26.315	1,6%	
12 GRUPPO AZIMUT	247,2	29.130	1,8%	
Fondi aperti	-77,2	23.402	1,4%	
Gestioni di portafoglio retail	84,9	4.222	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	239,5	1.506	0,1%	
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	227,1	28.753	1,7%	
Fondi aperti	69,8	15.269	0,9%	
Gestioni di portafoglio retail	-38,1	2.498	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	195,5	10.986	0,7%	
14 ARCA	404,3	27.712	1,7%	
Fondi aperti	400,4	23.273	1,4%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,8	4.439	0,3%	
15 GRUPPO BNP PARIBAS	628,7	26.178	1,6%	
Fondi aperti	281,7	15.338	0,9%	
Gestioni di portafoglio retail	30,8	2.347	0,1%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
	628,7	26.178	1,6%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	316,3	8.493	0,5%	
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	408,1	23.179	1,4%	
Fondi aperti	408,1	23.179	1,4%	
17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	-315,5	20.806	1,3%	
Fondi aperti	-232,1	17.868	1,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-24,8	2.158	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-58,7	780	0,0%	
18 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-503,7	19.407	1,2%	
Fondi aperti	-503,7	19.407	1,2%	
19 INVESCO (\$)	-443,6	19.276	1,2%	
Fondi aperti	-443,6	19.276	1,2%	
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	17.951	1,1%	
Fondi aperti	ND	17.951	1,1%	
21 SCHRODERS	300,9	17.271	1,0%	
Fondi aperti	300,9	17.271	1,0%	
22 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	17.005	1,0%	
Fondi aperti	ND	17.005	1,0%	
23 CREDITO EMILIANO	299,4	17.004	1,0%	
Fondi aperti	125,1	5.895	0,4%	
Gestioni di portafoglio retail	60,3	5.402	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	114,1	5.707	0,3%	
24 MORGAN STANLEY	-103,3	13.146	0,8%	
Fondi aperti	-103,3	13.146	0,8%	
25 CREDIT SUISSE	-47,9	12.534	0,8%	
Fondi aperti	-25,5	1.605	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-32,5	3.877	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,1	7.052	0,4%	
26 M&G INVESTMENTS	-454,0	10.892	0,7%	
Fondi aperti	-454,0	10.892	0,7%	
27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	97,5	10.558	0,6%	
Fondi aperti	74,1	3.116	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	23,4	7.442	0,5%	
28 SOCIETE GENERALE	257,9	8.757	0,5%	
Fondi aperti	257,9	8.757	0,5%	
29 BANCA ESPERIA	54,7	7.825	0,5%	
Fondi aperti	-15,8	1.012	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	48,8	2.626	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	21,7	4.187	0,3%	
30 ICCREA	52,1	7.009	0,4%	
Fondi aperti	33,6	4.153	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	0,1	63	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	18,3	2.793	0,2%	
31 KAIROS PARTNERS	208,6	6.963	0,4%	
Fondi aperti	158,2	5.407	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	65,9	1.546	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,5	10	0,0%	
32 GRUPPO MONTEPASCHI	59,6	6.774	0,4%	
Gestioni di portafoglio retail	62,0	3.884	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,4	2.890	0,2%	
33 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	6.483	0,4%	
Fondi aperti	0,0	603	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.880	0,4%	
34 GRUPPO BANCA SELLA	-25,7	6.443	0,4%	
Fondi aperti	-23,0	1.642	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-4,6	3.908	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,9	893	0,1%	

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

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
35 UBS	170,6	5.563	0,3%	
Fondi aperti	167,8	5.193	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,7	370	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	27,9	4.203	0,3%	
Fondi aperti	45,2	3.577	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-17,3	626	0,0%	
38 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-27,0	4.037	0,2%	
Fondi aperti	-30,4	1.743	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-16,0	1.482	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,4	812	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 GRUPPO BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-20,2	3.254	0,2%	
Fondi aperti	-3,2	264	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-17,1	2.989	0,2%	
41 FONDACO	80,6	2.731	0,2%	
Fondi aperti	90,1	2.031	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-9,5	699	0,0%	
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.559	0,2%	
Fondi aperti	ND	2.351	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	209	0,0%	
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.879	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.879	0,1%	
44 ACOMEA	-1,6	1.311	0,1%	
Fondi aperti	-3,3	1.232	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	1,7	79	0,0%	
45 CONSULTINVEST	-3,7	1.157	0,1%	
Fondi aperti	2,5	996	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-6,2	155	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	6	0,0%	
46 BANCA PROFILO	-16,1	1.018	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-15,9	793	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	225	0,0%	
47 PENSPLAN INVEST	4,4	967	0,1%	
Fondi aperti	-0,5	597	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,9	370	0,0%	
48 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	943	0,1%	
Fondi aperti	ND	943	0,1%	
49 NEXTAM PARTNERS	-17,1	884	0,1%	
Fondi aperti	-16,8	388	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	496	0,0%	
50 HEDGE INVEST	-5,0	632	0,0%	
Fondi aperti	-5,0	632	0,0%	
51 BANCA DEL CERESIO	0,3	619	0,0%	
Fondi aperti	0,3	619	0,0%	
52 TAGES	-32,8	601	0,0%	
Fondi aperti	-32,8	601	0,0%	
53 BANCA FINNAT EURAMERICA	-6,3	567	0,0%	
Fondi aperti	-3,7	248	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,6	248	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	71	0,0%	
54 SOPRARNO	-1,4	504	0,0%	
Fondi aperti	3,0	404	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-4,4	100	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
55 ZENIT (PFM)	1,9	364	0,0%	
Fondi aperti	2,8	208	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	139	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	187	0,0%	
Fondi aperti	0,0	22	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	166	0,0%	
58 ALPI	-2,0	164	0,0%	
Fondi aperti	-2,0	164	0,0%	
59 AGORA	-0,4	127	0,0%	
Fondi aperti	-0,4	106	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	20	0,0%	
60 FINANCE PARTNERS	0,2	69	0,0%	
Fondi aperti	0,2	43	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	26	0,0%	
61 DIAMAN	-2,2	43	0,0%	
Fondi aperti	-2,2	43	0,0%	
TOTALE	9.023,0	1.647.992	100,0%	
Fondi aperti	4.536,0	793.378	48,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-112,3	82.200	5,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	4.599,3	772.414	46,9%	

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

(*) 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	18,4%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	6.794	13,9%
3 GRUPPO GENERALI	0,0	5.964	12,2%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	5.644	11,5%
5 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	3.477	7,1%
6 PRELIOS (*)	ND	3.203	6,5%
7 SORGENTE	ND	2.478	5,1%
8 CASTELLO (*)	ND	1.653	3,4%
9 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.412	2,9%
10 ALLIANZ	5,0	1.182	2,4%
11 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.132	2,3%
12 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,0	1.125	2,3%
13 AXA (*)	ND	893	1,8%
14 CDP SPA	ND	765	1,6%
15 POLIS (*)	ND	693	1,4%
16 AMUNDI GROUP	33,7	593	1,2%
17 UNIPOL	ND	490	1,0%
18 AEDES (*)	ND	474	1,0%
19 PRISMA (*)	ND	468	1,0%
20 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	318	0,6%
21 PENSPLAN INVEST	0,0	287	0,6%
22 BANCA ESPERIA	ND	181	0,4%
23 ANIMA HOLDING	0,0	167	0,3%
24 VEGAGEST	ND	145	0,3%
25 ERSEL	0,0	130	0,3%
26 FONDACO	0,0	120	0,2%
27 HEDGE INVEST	ND	60	0,1%
28 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	50	0,1%
29 ZENIT (PFM)	ND	18	0,0%
30 TAGES	ND	2	0,0%
TOTALE	38,7	48.914	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	9.062	1.696.779	100,0%	125.237	1.822.016	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	4.575	842.165	49,6%	38.046	880.211	48,3%
Fondi aperti	4.536	793.378	46,8%	37.919	831.298	45,6%
Fondi chiusi	39	48.787	2,9%	127	48.914	2,7%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	4.487	854.614	50,4%	87.191	941.804	51,7%
retail	-112	82.200	4,8%	38.125	120.325	6,6%
istituzionali	4.599	772.414	45,5%	49.065	821.479	45,1%

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.