

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Aprile 2016

Publicata il 26/05/2016

- 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

Aprile 2016	Marzo 2016	da inizio anno
Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro

PATRIMONIO GESTITO

Aprile 2016	Marzo 2016
Mln. euro	Mln. euro
%	%

Industria del risparmio gestito

	Aprile 2016	Marzo 2016	da inizio anno	Aprile 2016	Marzo 2016
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
				%	%
TOTALE	2.432	11.465	29.966	1.854.389	1.857.126
GESTIONI COLLETTIVE	-1.037	7.148	12.428	897.822	897.228
Fondi aperti	-1.053	7.145	12.342	849.308	847.611
Fondi chiusi	16	3	86	48.514	49.617
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	3.469	4.317	17.538	956.567	959.898
retail	62	62	48	121.960	125.078
istituzionali	3.407	4.255	17.490	834.607	834.820

Fondi aperti (dettaglio)

	Aprile 2016	Marzo 2016	da inizio anno	Aprile 2016	Marzo 2016
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
				%	%
TOTALE	-1.052	7.144	12.342	849.309	847.610
FONDI DI LUNGO TERMINE	3.826	4.738	9.483	811.577	804.959
AZIONARI	277	747	1.502	180.307	178.959
BILANCIATI	202	454	1.159	68.981	68.389
OBBLIGAZIONARI	1.242	2.154	1.603	353.107	351.455
FLESSIBILI	2.065	1.487	5.271	204.132	201.124
HEDGE	40	-104	-52	5.050	5.032
FONDI MONETARI	-4.877	2.408	2.867	37.467	42.386
NON CLASSIFICATI	-1	-2	-8	265	265
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	817	-517	-569	231.105	229.158
FONDI DI DIRITTO ESTERO	-1.869	7.661	12.911	618.204	618.452

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito			Raccolta netta	Patrimonio gestito		
	Min euro	Min euro	%		Min euro	Min euro	%	
1 GRUPPO GENERALI	-3.665,3	459.202	25,4%					
Fondi aperti	-3.785,3	72.871	4,0%					
Gestioni di portafoglio retail	85,1	2.752	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	34,9	383.579	21,2%					
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.142,8	355.240	19,7%					
EURIZON CAPITAL	2.059,7	268.834	14,9%					
Fondi aperti	1.091,3	125.354	6,9%					
Gestioni di portafoglio retail	-398,9	25.539	1,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.367,4	117.941	6,5%					
FIDEURAM	83,1	86.406	4,8%					
Fondi aperti	-0,9	42.129	2,3%					
Gestioni di portafoglio retail	92,6	29.974	1,7%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-8,7	14.303	0,8%					
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	871,7	142.537	7,9%					
Fondi aperti	210,1	86.397	4,8%					
Gestioni di portafoglio retail	-20,5	933	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	682,1	55.207	3,1%					
4 ANIMA HOLDING	309,5	69.887	3,9%					
Fondi aperti	273,2	54.363	3,0%					
Gestioni di portafoglio retail	-11,4	3.716	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	47,7	11.808	0,7%					
5 POSTE ITALIANE	295,7	68.542	3,8%					
Fondi aperti	-12,3	1.697	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	308,0	66.845	3,7%					
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	66.671	3,7%					
Fondi aperti	ND	57.571	3,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	9.101	0,5%					
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	642,0	47.395	2,6%					
Fondi aperti	389,3	25.106	1,4%					
Gestioni di portafoglio retail	-13,4	6.990	0,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	266,1	15.299	0,8%					
8 ALLIANZ	-126,5	46.973	2,6%					
Fondi aperti	-4,0	6.930	0,4%					
Gestioni di portafoglio retail	23,1	1.305	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-145,6	38.738	2,1%					
9 GRUPPO MEDIOLANUM	161,4	40.898	2,3%					
Fondi aperti	183,2	39.055	2,2%					
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	30	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-21,6	1.813	0,1%					
10 AMUNDI GROUP	526,0	40.389	2,2%					
Fondi aperti	347,7	20.904	1,2%					
Gestioni di portafoglio retail	17,2	1.146	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	161,1	18.339	1,0%					
11 GRUPPO AZIMUT	738,2	37.173	2,1%					
Fondi aperti	518,0	30.060	1,7%					
Gestioni di portafoglio retail	74,7	5.325	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	145,5	1.789	0,1%					
12 AXA	231,1	32.418	1,8%					
Fondi aperti	181,8	5.744	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	49,3	26.674	1,5%					
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	57,0	32.266	1,8%					
Fondi aperti	87,9	16.567	0,9%					
Gestioni di portafoglio retail	-3,1	2.544	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-27,9	13.154	0,7%					
14 ARCA	39,3	29.000	1,6%					
Fondi aperti	51,8	24.240	1,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-12,5	4.760	0,3%					
15 GRUPPO BNP PARIBAS	41,1	28.341	1,6%					
Fondi aperti	-241,2	15.733	0,9%					
Gestioni di portafoglio retail	84,8	3.270	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	197,4	9.339	0,5%					
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	301,1	24.562	1,4%					
Fondi aperti	301,1	24.562	1,4%					
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-280,4	21.446	1,2%					
Fondi aperti	-291,2	18.041	1,0%					
Gestioni di portafoglio retail	10,4	2.562	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	843	0,0%					
18 INVESCO (\$)	174,7	19.962	1,1%					
Fondi aperti	174,7	19.962	1,1%					
19 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-359,3	18.891	1,0%					
Fondi aperti	-359,3	18.891	1,0%					
20 CREDITO EMILIANO	295,1	18.378	1,0%					
Fondi aperti	144,1	6.168	0,3%					
Gestioni di portafoglio retail	85,3	6.109	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	65,8	6.102	0,3%					
21 SCHRODERS	-11,2	17.824	1,0%					
Fondi aperti	-11,2	17.824	1,0%					
22 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	17.529	1,0%					
Fondi aperti	ND	17.529	1,0%					
23 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	16.700	0,9%					
Fondi aperti	ND	16.700	0,9%					
24 MORGAN STANLEY	47,5	13.784	0,8%					
Fondi aperti	47,5	13.784	0,8%					
25 CREDIT SUISSE	304,0	13.300	0,7%					
Fondi aperti	11,7	1.647	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	-27,3	4.024	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	319,6	7.629	0,4%					
26 M&G INVESTMENTS	-158,2	11.082	0,6%					
Fondi aperti	-158,2	11.082	0,6%					
27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	24,6	10.983	0,6%					
Fondi aperti	37,8	3.438	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-13,2	7.545	0,4%					
28 KAIROS PARTNERS	143,2	10.295	0,6%					
Fondi aperti	73,7	5.534	0,3%					
Gestioni di portafoglio retail	69,5	4.750	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	10	0,0%					
29 SOCIETE GENERALE	-35,7	9.241	0,5%					
Fondi aperti	-35,7	9.241	0,5%					
30 BANCA ESPERIA	57,5	9.052	0,5%					
Fondi aperti	45,4	1.122	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	-7,1	3.597	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,2	4.333	0,2%					
31 ICCREA	9,3	7.179	0,4%					
Fondi aperti	-4,0	4.253	0,2%					
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	63	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,5	2.863	0,2%					
32 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	7.032	0,4%					
Fondi aperti	0,0	653	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.380	0,4%					
33 GRUPPO MONTEPASCHI	18,5	6.857	0,4%					
Gestioni di portafoglio retail	24,4	3.972	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,9	2.885	0,2%					
34 GRUPPO BANCA SELLA	4,8	6.532	0,4%					
Fondi aperti	-10,2	1.639	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	11,0	3.970	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,0	923	0,1%					
35 ERSEL	-0,2	6.166	0,3%					
Fondi aperti	6,2	3.983	0,2%					
Gestioni di portafoglio retail	-6,4	2.183	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	-312,7	5.541	0,3%
Fondi aperti	-308,4	5.136	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,3	404	0,0%
37 BNY MELLON (*)	ND	4.604	0,3%
Fondi aperti	ND	3.884	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	720	0,0%
38 FONDACO	-80,1	4.376	0,2%
Fondi aperti	-45,1	3.632	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-35,0	744	0,0%
39 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-31,9	4.153	0,2%
Fondi aperti	-15,5	1.740	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-8,5	1.587	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,9	826	0,0%
40 CANDRIAM (*)	ND	3.826	0,2%
Fondi aperti	ND	1.672	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.154	0,1%
41 GRUPPO BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	2,3	3.286	0,2%
Fondi aperti	-1,0	265	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	3,3	3.021	0,2%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.678	0,1%
Fondi aperti	ND	2.453	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	224	0,0%
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.912	0,1%
Fondi aperti	ND	1.912	0,1%
44 ACOMEA	-25,1	1.363	0,1%
Fondi aperti	-23,1	1.278	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-2,0	85	0,0%
45 PENSPLAN INVEST	-0,7	1.351	0,1%
Fondi aperti	-1,9	603	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,2	748	0,0%
46 CONSULTINVEST	12,9	1.229	0,1%
Fondi aperti	4,1	1.041	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,9	168	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,8	20	0,0%
47 NEXTAM PARTNERS	-13,1	1.141	0,1%
Fondi aperti	-2,3	396	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-10,8	745	0,0%
48 BANCA PROFILO	-9,7	1.053	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-5,0	826	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,8	227	0,0%
49 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	943	0,1%
Fondi aperti	ND	943	0,1%
50 BANCA FINNAT EURAMERICA	1,9	700	0,0%
Fondi aperti	-1,7	250	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	3,6	362	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	87	0,0%
51 TAGES	98,5	678	0,0%
Fondi aperti	98,5	678	0,0%
52 HEDGE INVEST	-8,4	657	0,0%
Fondi aperti	-8,4	657	0,0%
53 SOPRARNO	-0,7	602	0,0%
Fondi aperti	4,6	440	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,3	162	0,0%
54 BANCA DEL CERESIO	-1,8	602	0,0%
Fondi aperti	-1,8	602	0,0%
55 ZENIT (PFM)	-3,0	425	0,0%
Fondi aperti	-2,0	218	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,0	186	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	368	0,0%
Fondi aperti	ND	368	0,0%
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	252	0,0%
Fondi aperti	0,0	20	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	232	0,0%
58 ALPI	1,2	167	0,0%
Fondi aperti	1,2	167	0,0%
59 AGORA	-5,6	136	0,0%
Fondi aperti	-5,6	101	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	35	0,0%
60 FINANCE PARTNERS	-4,1	68	0,0%
Fondi aperti	-4,1	39	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	30	0,0%
61 DIAMAN	-3,4	38	0,0%
Fondi aperti	-3,4	38	0,0%
TOTALE	2.416,0	1.805.876	100,0%
Fondi aperti	-1.052,9	849.308	47,0%
Gestioni di portafoglio retail	62,2	121.960	6,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3.406,7	834.607	46,2%

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

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

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

	Raccolta netta			Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI	-3.665,3	453.884	27,1%			
Fondi aperti	-3.785,3	68.525	4,1%			
Gestioni di portafoglio retail	85,1	1.821	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	34,9	383.538	22,9%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.142,8	288.448	17,2%			
EURIZON CAPITAL	2.059,7	225.108	13,5%			
Fondi aperti	1.091,3	116.928	7,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-398,9	14.647	0,9%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.367,4	93.533	5,6%			
FIDEURAM	83,1	63.340	3,8%			
Fondi aperti	-0,9	39.117	2,3%			
Gestioni di portafoglio retail	92,6	16.624	1,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-8,7	7.600	0,5%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	871,7	123.856	7,4%			
Fondi aperti	210,1	80.508	4,8%			
Gestioni di portafoglio retail	-20,5	197	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	682,1	43.150	2,6%			
4 POSTE ITALIANE	295,7	68.542	4,1%			
Fondi aperti	-12,3	1.697	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	308,0	66.845	4,0%			
5 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	64.899	3,9%			
Fondi aperti	ND	56.497	3,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	8.402	0,5%			
6 ANIMA HOLDING	309,5	61.160	3,7%			
Fondi aperti	273,2	46.933	2,8%			
Gestioni di portafoglio retail	-11,4	2.975	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	47,7	11.252	0,7%			
7 ALLIANZ	-126,5	45.153	2,7%			
Fondi aperti	-4,0	6.930	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	23,1	931	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-145,6	37.293	2,2%			
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	642,0	44.480	2,7%			
Fondi aperti	389,3	24.707	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-13,4	4.744	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	266,1	15.029	0,9%			
9 GRUPPO MEDIOLANUM	161,4	39.613	2,4%			
Fondi aperti	183,2	38.813	2,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	1	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-21,6	799	0,0%			
10 AMUNDI GROUP	526,0	38.153	2,3%			
Fondi aperti	347,7	19.593	1,2%			
Gestioni di portafoglio retail	17,2	1.029	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	161,1	17.530	1,0%			
11 AXA	231,1	32.183	1,9%			
Fondi aperti	181,8	5.744	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	49,3	26.438	1,6%			
12 GRUPPO AZIMUT	738,2	30.839	1,8%			
Fondi aperti	518,0	24.654	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	74,7	4.468	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	145,5	1.717	0,1%			
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	57,0	30.002	1,8%			
Fondi aperti	87,9	15.969	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-3,1	2.530	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-27,9	11.503	0,7%			
14 ARCA	39,3	27.483	1,6%			
Fondi aperti	51,8	23.839	1,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-12,5	3.644	0,2%			
15 GRUPPO BNP PARIBAS	41,1	27.354	1,6%			
Fondi aperti	-241,2	15.730	0,9%			
Gestioni di portafoglio retail	84,8	2.409	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	197,4	9.215	0,6%			
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	301,1	24.562	1,5%			
Fondi aperti	301,1	24.562	1,5%			
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-280,4	21.028	1,3%			
Fondi aperti	-291,2	18.041	1,1%			
Gestioni di portafoglio retail	10,4	2.169	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	818	0,0%			
18 INVESCO (S)	174,7	19.962	1,2%			
Fondi aperti	174,7	19.962	1,2%			
19 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-359,3	18.891	1,1%			
Fondi aperti	-359,3	18.891	1,1%			
20 SCHROEDERS	-11,2	17.824	1,1%			
Fondi aperti	-11,2	17.824	1,1%			
21 CREDITO EMILIANO	295,1	17.649	1,1%			
Fondi aperti	144,1	6.168	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	85,3	5.633	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	65,8	5.848	0,3%			
22 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	17.529	1,0%			
Fondi aperti	ND	17.529	1,0%			
23 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	16.700	1,0%			
Fondi aperti	ND	16.700	1,0%			
24 MORGAN STANLEY	47,5	13.784	0,8%			
Fondi aperti	47,5	13.784	0,8%			
25 CREDIT SUISSE	304,0	12.957	0,8%			
Fondi aperti	11,7	1.647	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-27,3	3.901	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	319,6	7.409	0,4%			
26 M&G INVESTMENTS	-158,2	11.082	0,7%			
Fondi aperti	-158,2	11.082	0,7%			
27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	24,6	10.467	0,6%			
Fondi aperti	37,8	3.240	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-13,2	7.227	0,4%			
28 SOCIETE GENERALE	-35,7	9.241	0,6%			
Fondi aperti	-35,7	9.241	0,6%			
29 BANCA ESPERIA	57,5	8.125	0,5%			
Fondi aperti	45,4	1.122	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-7,1	2.673	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,2	4.330	0,3%			
30 KAIROS PARTNERS	143,2	7.236	0,4%			
Fondi aperti	73,7	5.524	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	69,5	1.701	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	10	0,0%			
31 ICCREA	9,3	7.176	0,4%			
Fondi aperti	-4,0	4.253	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	61	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,5	2.863	0,2%			
32 GRUPPO MONTEPASCHI	18,5	6.857	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	24,4	3.972	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,9	2.885	0,2%			
33 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	6.690	0,4%			
Fondi aperti	0,0	630	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.060	0,4%			
34 GRUPPO BANCA SELLA	4,8	6.522	0,4%			
Fondi aperti	-10,2	1.639	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	11,0	3.970	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,0	912	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	-312,7	5.427	0,3%	
Fondi aperti	-308,4	5.064	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,3	363	0,0%	
36 BNY MELLON (*)	ND	4.604	0,3%	
Fondi aperti	ND	3.884	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	720	0,0%	
37 ERSEL	-0,2	4.289	0,3%	
Fondi aperti	6,2	3.585	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-6,4	704	0,0%	
38 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-31,9	4.022	0,2%	
Fondi aperti	-15,5	1.731	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-8,5	1.474	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,9	817	0,0%	
39 CANDRIAM (*)	ND	3.587	0,2%	
Fondi aperti	ND	1.672	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.915	0,1%	
40 GRUPPO BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	2,3	3.286	0,2%	
Fondi aperti	-1,0	265	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	3,3	3.021	0,2%	
41 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.678	0,2%	
Fondi aperti	ND	2.453	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	224	0,0%	
42 FONDACO	-80,1	2.599	0,2%	
Fondi aperti	-45,1	1.922	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-35,0	677	0,0%	
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.912	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.912	0,1%	
44 ACOMEIA	-25,1	1.355	0,1%	
Fondi aperti	-23,1	1.274	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,0	81	0,0%	
45 CONSULTINVEST	12,9	1.211	0,1%	
Fondi aperti	4,1	1.041	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,9	153	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,8	17	0,0%	
46 BANCA PROFILO	-9,7	1.053	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-5,0	826	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,8	227	0,0%	
47 PENSPLAN INVEST	-0,7	977	0,1%	
Fondi aperti	-1,9	603	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,2	373	0,0%	
48 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	943	0,1%	
Fondi aperti	ND	943	0,1%	
49 NEXTAM PARTNERS	-13,1	897	0,1%	
Fondi aperti	-2,3	396	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-10,8	502	0,0%	
50 TAGES	98,5	678	0,0%	
Fondi aperti	98,5	678	0,0%	
51 HEDGE INVEST	-8,4	619	0,0%	
Fondi aperti	-8,4	619	0,0%	
52 BANCA DEL CERESIO	-1,8	602	0,0%	
Fondi aperti	-1,8	602	0,0%	
53 BANCA FINNAT EURAMERICA	1,9	574	0,0%	
Fondi aperti	-1,7	250	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	3,6	252	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	71	0,0%	
54 SOPRARNO	-0,7	521	0,0%	
Fondi aperti	4,6	429	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-5,3	93	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
55 ZENIT (PFM)	-3,0	369	0,0%	
Fondi aperti	-2,0	212	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,0	140	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	17	0,0%	
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	368	0,0%	
Fondi aperti	ND	368	0,0%	
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (\$)	0,0	252	0,0%	
Fondi aperti	0,0	20	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	232	0,0%	
58 ALPI	1,2	167	0,0%	
Fondi aperti	1,2	167	0,0%	
59 AGORA	-5,6	123	0,0%	
Fondi aperti	-5,6	101	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	22	0,0%	
60 FINANCE PARTNERS	-4,1	65	0,0%	
Fondi aperti	-4,1	39	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	27	0,0%	
61 DIAMAN	-3,4	38	0,0%	
Fondi aperti	-3,4	38	0,0%	
TOTALE	2.416,0	1.673.546	100,0%	
Fondi aperti	-1.052,9	808.289	48,3%	
Gestioni di portafoglio retail	62,2	83.753	5,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	3.406,7	781.504	46,7%	

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

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 IDeA FIMIT (1)	ND	7.884	16,3%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	6.794	14,0%
3 GRUPPO GENERALI	0,0	5.959	12,3%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	5.922	12,2%
5 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	3.477	7,2%
6 PRELIOS (*)	ND	3.203	6,6%
7 SORGENTE	ND	2.478	5,1%
8 CASTELLO (*)	ND	2.131	4,4%
9 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.412	2,9%
10 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	48,8	1.162	2,4%
11 ALLIANZ	-34,7	1.143	2,4%
12 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.132	2,3%
13 AXA (*)	ND	893	1,8%
14 CDP SPA	ND	763	1,6%
15 POLIS (*)	ND	693	1,4%
16 AMUNDI GROUP	0,0	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	0,7%
21 PENSPLAN INVEST	2,0	292	0,6%
22 BANCA ESPERIA	ND	178	0,4%
23 ANIMA HOLDING	0,0	154	0,3%
24 ERSEL	0,0	130	0,3%
25 FONDACO	0,0	120	0,2%
26 VEGAGEST	ND	115	0,2%
27 HEDGE INVEST	ND	62	0,1%
28 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	49	0,1%
29 ZENIT (PFM)	ND	24	0,0%
30 TAGES	0,3	2	0,0%
TOTALE	16,4	48.514	100,0%

(1) Dato dal bilancio ordinario d'esercizio del 31/12/2015.

(*) 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	2.432	1.721.934	100,0%	132.455	1.854.389	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	-1.037	856.677	49,8%	41.145	897.822	48,4%
Fondi aperti	-1.053	808.289	46,9%	41.019	849.308	45,8%
Fondi chiusi	16	48.388	2,8%	126	48.514	2,6%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	3.469	865.257	50,2%	91.310	956.567	51,6%
retail	62	83.753	4,9%	38.207	121.960	6,6%
istituzionali	3.407	781.504	45,4%	53.103	834.607	45,0%

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.