ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Maggio 2016

Pubblicata il 23/06/2016

- 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			
	Maggio 2016 Mln. euro	Aprile 2016 Mln. euro	da inizio anno Mln. euro	Maggio 2016 Mln. euro	%	Aprile 2016 Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	**3.173**	**2.432**	**33.138**	**1.871.808**	**100,0%**	**1.854.389**	**100,0%**
GESTIONI COLLETTIVE	2.368	-1.037	14.795	905.648	48,4%	897.822	48,4%
Fondi aperti	2.414	-1.053	14.755	856.402	45,8%	849.308	45,8%
Fondi chiusi	-46	16	40	49.246	2,6%	48.514	2,6%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	805	3.469	18.343	966.160	51,6%	956.567	51,6%
retail	-256	62	-208	122.278	6,5%	121.960	6,6%
istituzionali	1.061	3.407	18.551	843.882	45,1%	834.607	45,0%
Fondi aperti (dettaglio)							
TOTALE	**2.412**	**-1.052**	**14.755**	**856.400**	**100,0%**	**849.309**	**100,0%**
FONDI DI LUNGO TERMINE	2.668	3.826	12.152	818.894	95,6%	811.577	95,6%
AZIONARI	-569	277	934	182.319	21,3%	180.307	21,2%
BILANCIATI	117	202	1.276	69.565	8,1%	68.981	8,1%
OBBLIGAZIONARI	1.354	1.242	2.957	355.700	41,5%	353.107	41,6%
FLESSIBILI	1.768	2.065	7.039	206.261	24,1%	204.132	24,0%
HEDGE	-2	40	-54	5.049	0,6%	5.050	0,6%
FONDI MONETARI	-254	-4.877	2.613	37.243	4,3%	37.467	4,4%
NON CLASSIFICATI	-2	-1	-10	263	0,0%	265	0,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	658	817	90	232.613	27,2%	231.105	27,2%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	1.754	-1.869	14.665	623.787	72,8%	618.204	72,8%

Tavola 2.1 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori

Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI	**-871,2**	**463.662**	**25,4%**
Fondi aperti	-154,8	73.374	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	87,1	2.852	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-803,5	387.436	21,3%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	**697,8**	**357.633**	**19,6%**
EURIZON CAPITAL	971,8	271.010	14,9%
Fondi aperti	670,0	126.089	6,9%
Gestioni di portafoglio retail	-389,9	25.343	1,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	691,6	119.578	6,6%
FIDEURAM	-274,0	86.623	4,8%
Fondi aperti	-113,7	42.303	2,3%
Gestioni di portafoglio retail	8,7	30.078	1,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-169,1	14.243	0,8%
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	**413,6**	**144.344**	**7,9%**
Fondi aperti	91,0	87.373	4,8%
Gestioni di portafoglio retail	-27,2	913	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	349,9	56.058	3,1%
4 ANIMA HOLDING	**384,2**	**70.694**	**3,9%**
Fondi aperti	303,0	54.958	3,0%
Gestioni di portafoglio retail	-52,3	3.699	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	133,5	12.037	0,7%
5 POSTE ITALIANE	**430,6**	**69.581**	**3,8%**
Fondi aperti	-17,9	1.732	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	448,4	67.850	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)	**193,5**	**47.842**	**2,6%**
Fondi aperti	87,1	25.311	1,4%
Gestioni di portafoglio retail	-38,9	7.002	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	145,3	15.529	0,9%
8 ALLIANZ	**-9,8**	**47.287**	**2,6%**
Fondi aperti	54,4	7.086	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	34,0	1.343	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-98,1	38.858	2,1%
9 GRUPPO MEDIOLANUM	**169,8**	**41.298**	**2,3%**
Fondi aperti	175,0	39.451	2,2%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	30	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,1	1.818	0,1%
10 AMUNDI GROUP	**296,3**	**40.777**	**2,2%**
Fondi aperti	154,7	21.110	1,2%
Gestioni di portafoglio retail	48,5	1.199	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	93,1	18.468	1,0%
11 GRUPPO AZIMUT	**185,3**	**37.349**	**2,0%**
Fondi aperti	64,1	30.164	1,7%
Gestioni di portafoglio retail	94,8	5.376	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	26,4	1.809	0,1%
12 AXA	**-148,9**	**32.777**	**1,8%**
Fondi aperti	-96,2	5.731	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-52,7	27.046	1,5%
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	**-195,8**	**32.264**	**1,8%**
Fondi aperti	-93,7	16.560	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	9,2	2.580	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-111,4	13.125	0,7%
14 ARCA	**127,1**	**29.293**	**1,6%**
Fondi aperti	36,9	24.419	1,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	90,2	4.873	0,3%
15 GRUPPO BNP PARIBAS	**572,5**	**29.045**	**1,6%**
Fondi aperti	335,6	16.149	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	-15,4	3.274	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	252,3	9.622	0,5%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	**356,3**	**25.119**	**1,4%**
Fondi aperti	356,3	25.119	1,4%
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	**-53,3**	**21.583**	**1,2%**
Fondi aperti	-104,2	18.137	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	25,7	2.574	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,3	872	0,0%
18 INVESCO (§)	**-33,7**	**20.151**	**1,1%**
Fondi aperti	-33,7	20.151	1,1%
19 CREDITO EMILIANO	**377,6**	**18.859**	**1,0%**
Fondi aperti	220,8	6.399	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	86,9	6.236	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	69,9	6.224	0,3%
20 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	**-376,5**	**18.716**	**1,0%**
Fondi aperti	-376,5	18.716	1,0%
21 SCHRODERS	**84,4**	**18.108**	**1,0%**
Fondi aperti	84,4	18.108	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	**67,1**	**13.834**	**0,8%**
Fondi aperti	67,1	13.834	0,8%
25 CREDIT SUISSE	**-224,7**	**13.166**	**0,7%**
Fondi aperti	-30,0	1.622	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-42,4	3.995	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-152,3	7.549	0,4%
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	**102,7**	**11.347**	**0,6%**
Fondi aperti	5,6	3.509	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	97,1	7.838	0,4%
27 M&G INVESTMENTS	**32,1**	**11.098**	**0,6%**
Fondi aperti	32,1	11.098	0,6%
28 KAIROS PARTNERS	**314,8**	**10.653**	**0,6%**
Fondi aperti	302,7	5.861	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	12,0	4.781	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	10	0,0%
29 SOCIETE GENERALE	**253,5**	**9.583**	**0,5%**
Fondi aperti	253,5	9.583	0,5%
30 BANCA ESPERIA	**27,4**	**9.149**	**0,5%**
Fondi aperti	9,8	1.131	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	1,1	3.600	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	16,5	4.418	0,2%
31 ICCREA	**20,4**	**7.229**	**0,4%**
Fondi aperti	6,6	4.272	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-2,4	61	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	16,2	2.896	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	**-10,2**	**6.895**	**0,4%**
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	4.002	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-9,3	2.893	0,2%
34 GRUPPO BANCA SELLA	**-2,4**	**6.580**	**0,4%**
Fondi aperti	-4,0	1.644	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	3.993	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,0	943	0,1%
35 ERSEL	**1,2**	**6.210**	**0,3%**
Fondi aperti	19,4	4.033	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-18,1	2.177	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 ASSET MANAGEMENT	**-28,7**	**5.692**	**0,3%**
Fondi aperti	-45,0	5.270	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	16,3	421	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	**175,9**	**4.597**	**0,3%**
Fondi aperti	190,4	3.858	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-14,5	740	0,0%
39 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	**-82,8**	**4.102**	**0,2%**
Fondi aperti	-13,5	1.737	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-69,4	1.528	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	836	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	**8,2**	**3.306**	**0,2%**
Fondi aperti	-2,5	263	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	10,7	3.043	0,2%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	**ND**	**2.722**	**0,1%**
Fondi aperti	ND	2.498	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 PENSPLAN INVEST	**21,2**	**1.380**	**0,1%**
Fondi aperti	18,0	624	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,2	756	0,0%
45 ACOMEA	**-3,5**	**1.344**	**0,1%**
Fondi aperti	-7,7	1.256	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	4,2	89	0,0%
46 CONSULTINVEST	**-5,1**	**1.232**	**0,1%**
Fondi aperti	2,3	1.050	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-7,4	161	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	20	0,0%
47 NEXTAM PARTNERS	**-5,1**	**1.150**	**0,1%**
Fondi aperti	-3,2	398	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,9	751	0,0%
48 BANCA PROFILO	**-5,1**	**1.056**	**0,1%**
Gestioni di portafoglio retail	-5,0	828	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	228	0,0%
49 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	**ND**	**943**	**0,1%**
Fondi aperti	ND	943	0,1%
50 BANCA FINNAT EURAMERICA	**-4,8**	**698**	**0,0%**
Fondi aperti	-0,8	251	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-4,0	360	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	87	0,0%
51 TAGES	**-1,3**	**679**	**0,0%**
Fondi aperti	-1,3	679	0,0%
52 HEDGE INVEST	**-23,0**	**635**	**0,0%**
Fondi aperti	-23,0	635	0,0%
53 SOPRARNO	**7,3**	**615**	**0,0%**
Fondi aperti	8,5	453	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	162	0,0%
54 BANCA DEL CERESIO	**-6,9**	**594**	**0,0%**
Fondi aperti	-6,9	594	0,0%
55 ZENIT (PFM)	**-3,1**	**423**	**0,0%**
Fondi aperti	-2,0	216	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	186	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	21	0,0%
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	**ND**	**368**	**0,0%**
Fondi aperti	ND	368	0,0%
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	**0,0**	**221**	**0,0%**
Fondi aperti	0,0	20	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	202	0,0%
58 ALPI	**1,6**	**169**	**0,0%**
Fondi aperti	1,6	169	0,0%
59 AGORA	**-0,4**	**135**	**0,0%**
Fondi aperti	-0,1	100	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	35	0,0%
60 FINANCE PARTNERS	**-1,9**	**66**	**0,0%**
Fondi aperti	-1,5	37	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	29	0,0%
61 DIAMAN	**-5,1**	**33**	**0,0%**
Fondi aperti	-5,1	33	0,0%
TOTALE	**3.218,8**	**1.822.562**	**100,0%**
Fondi aperti	**2.413,6**	**856.402**	**47,0%**
Gestioni di portafoglio retail	**-255,9**	**122.278**	**6,7%**
Gestioni di portafoglio istituzionali	**1.061,1**	**843.882**	**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	%
1 GRUPPO GENERALI	-871,2	399.130	24,5%
Fondi aperti	-154,8	68.928	4,2%
Gestioni di portafoglio retail	87,1	1.930	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-803,5	328.272	20,1%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	697,8	290.441	17,8%
EURIZON CAPITAL	971,8	226.831	13,9%
Fondi aperti	670,0	117.421	7,2%
Gestioni di portafoglio retail	-389,9	14.618	0,9%
Gestioni di portafoglio istituzionali	691,6	94.792	5,8%
FIDEURAM	-274,0	63.610	3,9%
Fondi aperti	-113,7	39.226	2,4%
Gestioni di portafoglio retail	8,7	16.720	1,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-169,1	7.664	0,5%
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	413,6	125.525	7,7%
Fondi aperti	91,0	81.555	5,0%
Gestioni di portafoglio retail	-27,2	198	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	349,9	43.773	2,7%
4 POSTE ITALIANE	430,6	69.581	4,3%
Fondi aperti	-17,9	1.732	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	448,4	67.850	4,2%
5 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	64.899	4,0%
Fondi aperti	ND	56.497	3,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	8.402	0,5%
6 ANIMA HOLDING	384,2	61.738	3,8%
Fondi aperti	303,0	47.423	2,9%
Gestioni di portafoglio retail	-52,3	2.959	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	133,5	11.356	0,7%
7 ALLIANZ	-9,8	45.419	2,8%
Fondi aperti	54,4	7.086	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	34,0	935	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-98,1	37.398	2,3%
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	193,5	44.820	2,7%
Fondi aperti	87,1	24.865	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	-38,9	4.695	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	145,3	15.260	0,9%
9 GRUPPO MEDIOLANUM	169,8	39.981	2,5%
Fondi aperti	175,0	39.184	2,4%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	1	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,1	795	0,0%
10 AMUNDI GROUP	296,3	38.596	2,4%
Fondi aperti	154,7	19.803	1,2%
Gestioni di portafoglio retail	48,5	1.084	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	93,1	17.709	1,1%
11 AXA	-148,9	32.732	2,0%
Fondi aperti	-96,2	5.731	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-52,7	27.001	1,7%
12 GRUPPO AZIMUT	185,3	31.078	1,9%
Fondi aperti	64,1	24.797	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	94,8	4.544	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	26,4	1.737	0,1%
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	-195,8	30.008	1,8%
Fondi aperti	-93,7	15.961	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	9,2	2.566	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-111,4	11.482	0,7%
14 GRUPPO BNP PARIBAS	572,5	28.053	1,7%
Fondi aperti	335,6	16.146	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-15,4	2.415	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	252,3	9.493	0,6%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
15 ARCA	127,1	27.631	1,7%
Fondi aperti	36,9	23.938	1,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	90,2	3.693	0,2%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	356,3	25.119	1,5%
Fondi aperti	356,3	25.119	1,5%
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-53,3	21.153	1,3%
Fondi aperti	-104,2	18.137	1,1%
Gestioni di portafoglio retail	25,7	2.168	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,3	848	0,1%
18 INVESCO (§)	-33,7	20.151	1,2%
Fondi aperti	-33,7	20.151	1,2%
19 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-376,5	18.716	1,1%
Fondi aperti	-376,5	18.716	1,1%
20 SCHRODERS	84,4	18.108	1,1%
Fondi aperti	84,4	18.108	1,1%
21 CREDITO EMILIANO	377,6	18.106	1,1%
Fondi aperti	220,8	6.399	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	86,9	5.773	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	69,9	5.933	0,4%
22 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	17.529	1,1%
Fondi aperti	ND	17.529	1,1%
23 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	16.700	1,0%
Fondi aperti	ND	16.700	1,0%
24 MORGAN STANLEY	67,1	13.834	0,8%
Fondi aperti	67,1	13.834	0,8%
25 CREDIT SUISSE	-224,7	12.832	0,8%
Fondi aperti	-30,0	1.622	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-42,4	3.875	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-152,3	7.335	0,5%
26 M&G INVESTMENTS	32,1	11.098	0,7%
Fondi aperti	32,1	11.098	0,7%
27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	102,7	10.844	0,7%
Fondi aperti	5,6	3.332	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	97,1	7.512	0,5%
28 SOCIETE GENERALE	253,5	9.583	0,6%
Fondi aperti	253,5	9.583	0,6%
29 BANCA ESPERIA	27,4	8.227	0,5%
Fondi aperti	9,8	1.131	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	1,1	2.681	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	16,5	4.415	0,3%
30 KAIROS PARTNERS	314,8	7.525	0,5%
Fondi aperti	302,7	5.838	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	12,0	1.676	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	10	0,0%
31 ICCREA	20,4	7.226	0,4%
Fondi aperti	6,6	4.272	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-2,4	59	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	16,2	2.896	0,2%
32 GRUPPO MONTEPASCHI	-10,2	6.895	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	4.002	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-9,3	2.893	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	-2,4	6.570	0,4%
Fondi aperti	-4,0	1.644	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	3.993	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,0	933	0,1%

Tavola 2.2 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori

Dati ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
35 UBS ASSET MANAGEMENT	-28,7	5.577	0,3%
Fondi aperti	-45,0	5.198	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	16,3	379	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	1,2	4.316	0,3%
Fondi aperti	19,4	3.635	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-18,1	682	0,0%
38 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-82,8	3.962	0,2%
Fondi aperti	-13,5	1.714	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-69,4	1.420	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	828	0,1%
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	8,2	3.306	0,2%
Fondi aperti	-2,5	263	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	10,7	3.043	0,2%
41 FONDACO	175,9	2.765	0,2%
Fondi aperti	190,4	2.093	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-14,5	673	0,0%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.722	0,2%
Fondi aperti	ND	2.498	0,2%
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	-3,5	1.336	0,1%
Fondi aperti	-7,7	1.252	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	4,2	84	0,0%
45 CONSULTINVEST	-5,1	1.214	0,1%
Fondi aperti	2,3	1.050	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-7,4	147	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	17	0,0%
46 BANCA PROFILO	-5,1	1.056	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-5,0	828	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	228	0,0%
47 PENSPLAN INVEST	21,2	989	0,1%
Fondi aperti	18,0	624	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,2	365	0,0%
48 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	943	0,1%
Fondi aperti	ND	943	0,1%
49 NEXTAM PARTNERS	-5,1	906	0,1%
Fondi aperti	-3,2	398	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,9	507	0,0%
50 TAGES	-1,3	679	0,0%
Fondi aperti	-1,3	679	0,0%
51 HEDGE INVEST	-23,0	611	0,0%
Fondi aperti	-23,0	611	0,0%
52 BANCA DEL CERESIO	-6,9	594	0,0%
Fondi aperti	-6,9	594	0,0%
53 BANCA FINNAT EURAMERICA	-4,8	572	0,0%
Fondi aperti	-0,8	251	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-4,0	249	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	72	0,0%
54 SOPRARNO	7,3	526	0,0%
Fondi aperti	8,5	439	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	87	0,0%
55 ZENIT (PFM)	-3,1	368	0,0%
Fondi aperti	-2,0	209	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	142	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	221	0,0%
Fondi aperti	0,0	20	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	202	0,0%
58 ALPI	1,6	169	0,0%
Fondi aperti	1,6	169	0,0%
59 AGORA	-0,4	122	0,0%
Fondi aperti	-0,1	100	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	21	0,0%
60 FINANCE PARTNERS	-1,9	64	0,0%
Fondi aperti	-1,5	37	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	27	0,0%
61 DIAMAN	-5,1	33	0,0%
Fondi aperti	-5,1	33	0,0%
TOTALE	3.218,8	1.630.061	100,0%
Fondi aperti	2.413,6	814.781	50,0%
Gestioni di portafoglio retail	-255,9	84.130	5,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.061,1	731.150	44,9%

(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 (*) (1)	ND	7.867	16,0%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	6.795	13,8%
3 GRUPPO GENERALI	0,0	5.964	12,1%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	5.922	12,0%
5 PRELIOS (*)	ND	3.584	7,3%
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	3.562	7,2%
7 SORGENTE	-3,2	2.475	5,0%
8 CASTELLO (*)	ND	2.131	4,3%
9 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.591	3,2%
10 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.422	2,9%
11 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	7,0	1.171	2,4%
12 AXA (*)	ND	1.139	2,3%
13 ALLIANZ	-55,2	1.132	2,3%
14 CDP SPA	ND	761	1,5%
15 POLIS (*)	ND	738	1,5%
16 AMUNDI GROUP	0,0	603	1,2%
17 UNIPOL	ND	490	1,0%
18 AEDES (*)	ND	451	0,9%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	318	0,6%
20 PENSPLAN INVEST	5,7	298	0,6%
21 BANCA ESPERIA	ND	178	0,4%
22 ANIMA HOLDING	0,0	154	0,3%
23 ERSEL	0,0	130	0,3%
24 FONDACO	0,0	120	0,2%
25 VEGAGEST	ND	115	0,2%
26 HEDGE INVEST	ND	62	0,1%
27 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	49	0,1%
28 ZENIT (PFM)	ND	24	0,0%
29 TAGES	0,0	1	0,0%
TOTALE	-45,7	49.246	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	3.173	1.679.180	100,0%	192.628	1.871.808	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	2.368	863.900	51,4%	41.748	905.648	48,4%
Fondi aperti	2.414	814.781	48,5%	41.621	856.402	45,8%
Fondi chiusi	-46	49.119	2,9%	127	49.246	2,6%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	805	815.280	48,6%	150.880	966.160	51,6%
retail	-256	84.130	5,0%	38.148	122.278	6,5%
istituzionali	1.061	731.150	43,5%	112.732	843.882	45,1%

ASSOGESTIONI
associazione del risparmio gestito

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.