

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Giugno 2016

Publicata il 28/07/2016

- 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			
	Giugno 2016	Maggio 2016	da inizio anno	Giugno 2016		Maggio 2016	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	-5.547	3.173	27.591	1.867.418	100,0%	1.871.808	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	-3.079	2.368	11.716	896.450	48,0%	905.648	48,4%
Fondi aperti	-3.120	2.414	11.635	847.519	45,4%	856.402	45,8%
Fondi chiusi	41	-46	81	48.931	2,6%	49.246	2,6%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-2.468	805	15.875	970.968	52,0%	966.160	51,6%
retail	-471	-256	-679	120.950	6,5%	122.278	6,5%
istituzionali	-1.997	1.061	16.554	850.018	45,5%	843.882	45,1%

Fondi aperti (dettaglio)							
	Giugno 2016	Maggio 2016	da inizio anno	Giugno 2016		Maggio 2016	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	-3.120	2.412	11.634	847.518	100,0%	856.400	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	-1.026	2.668	11.126	812.056	95,8%	818.894	95,6%
AZIONARI	-1.973	-569	-1.040	175.739	20,7%	182.319	21,3%
BILANCIATI	-13	117	1.262	69.081	8,2%	69.565	8,1%
OBBLIGAZIONARI	-1.039	1.354	1.918	356.348	42,0%	355.700	41,5%
FLESSIBILI	2.041	1.768	9.081	205.916	24,3%	206.261	24,1%
HEDGE	-42	-2	-95	4.972	0,6%	5.049	0,6%
FONDI MONETARI	-2.089	-254	524	35.206	4,2%	37.243	4,3%
NON CLASSIFICATI	-5	-2	-16	256	0,0%	263	0,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	558	658	648	231.573	27,3%	232.613	27,2%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	-3.678	1.754	10.986	615.945	72,7%	623.787	72,8%

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	%		Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI	-4.507,5	464.731	25,6%										
Fondi aperti	-3.880,4	69.426	3,8%										
Gestioni di portafoglio retail	52,9	2.866	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-680,1	392.439	21,6%										
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	629,0	357.572	19,7%										
EURIZON CAPITAL	1.103,8	271.843	14,9%										
Fondi aperti	1.078,7	126.456	7,0%										
Gestioni di portafoglio retail	-365,3	24.960	1,4%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	390,3	120.427	6,6%										
FIDEURAM	-474,7	85.728	4,7%										
Fondi aperti	-278,1	41.984	2,3%										
Gestioni di portafoglio retail	-25,2	29.658	1,6%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-171,5	14.087	0,8%										
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-481,2	143.197	7,9%										
Fondi aperti	-213,3	86.457	4,8%										
Gestioni di portafoglio retail	-26,5	876	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-241,3	55.864	3,1%										
4 POSTE ITALIANE	3.928,8	75.022	4,1%										
Fondi aperti	-16,3	1.716	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	3.945,1	73.306	4,0%										
5 ANIMA HOLDING	251,0	70.521	3,9%										
Fondi aperti	141,7	54.684	3,0%										
Gestioni di portafoglio retail	-36,6	3.648	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	145,9	12.189	0,7%										
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)	622,5	48.375	2,7%										
Fondi aperti	554,4	25.817	1,4%										
Gestioni di portafoglio retail	-31,4	6.924	0,4%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	99,4	15.634	0,9%										
8 ALLIANZ	-376,1	47.158	2,6%										
Fondi aperti	7,1	7.002	0,4%										
Gestioni di portafoglio retail	6,4	1.342	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-389,5	38.813	2,1%										
9 AMUNDI GROUP	157,8	40.943	2,3%										
Fondi aperti	137,1	21.166	1,2%										
Gestioni di portafoglio retail	23,4	1.219	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,7	18.558	1,0%										
10 GRUPPO MEDIOLANUM	210,9	40.855	2,2%										
Fondi aperti	200,2	39.023	2,1%										
Gestioni di portafoglio retail	-8,7	21	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,3	1.811	0,1%										
11 GRUPPO AZIMUT	49,1	36.849	2,0%										
Fondi aperti	-74,7	29.607	1,6%										
Gestioni di portafoglio retail	82,5	5.420	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	41,2	1.822	0,1%										
12 AXA	-557,2	32.446	1,8%										
Fondi aperti	-11,5	5.806	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-545,7	26.640	1,5%										
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	183,4	31.866	1,8%										
Fondi aperti	279,9	16.326	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	-20,5	2.546	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-76,0	12.994	0,7%										
14 ARCA	-153,2	29.038	1,6%										
Fondi aperti	-127,1	24.181	1,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-26,2	4.857	0,3%										
15 GRUPPO BNP PARIBAS	-236,8	28.848	1,6%										
Fondi aperti	-189,1	15.969	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	-17,9	3.228	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-29,9	9.651	0,5%										
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	305,1	25.207	1,4%										
Fondi aperti	305,1	25.207	1,4%										
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-72,6	21.427	1,2%										
Fondi aperti	-148,7	17.895	1,0%										
Gestioni di portafoglio retail	3,7	2.584	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	72,5	948	0,1%										
18 INVESCO (\$)	-63,6	19.786	1,1%										
Fondi aperti	-63,6	19.786	1,1%										
19 CREDITO EMILIANO	278,7	19.048	1,0%										
Fondi aperti	170,6	6.527	0,4%										
Gestioni di portafoglio retail	40,5	6.245	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	67,6	6.276	0,3%										
20 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-414,0	18.163	1,0%										
Fondi aperti	-414,0	18.163	1,0%										
21 SCHRODERS	-168,2	17.723	1,0%										
Fondi aperti	-168,2	17.723	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	-33,0	13.678	0,8%										
Fondi aperti	-33,0	13.678	0,8%										
25 M&G INVESTMENTS	-205,3	10.752	0,6%										
Fondi aperti	-205,3	10.752	0,6%										
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-785,6	10.602	0,6%										
Fondi aperti	1,2	3.464	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-786,7	7.138	0,4%										
27 KAIROS PARTNERS	12,7	10.477	0,6%										
Fondi aperti	-0,7	5.742	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	13,4	4.724	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	10	0,0%										
28 SOCIETE GENERALE	-47,5	9.316	0,5%										
Fondi aperti	-47,5	9.316	0,5%										
29 CREDIT SUISSE	-3.778,2	9.302	0,5%										
Fondi aperti	44,4	1.587	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	-41,4	3.951	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3.781,2	3.764	0,2%										
30 BANCA ESPERIA	31,3	9.101	0,5%										
Fondi aperti	11,6	1.134	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	34,8	3.600	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,1	4.368	0,2%										
31 ICCREA	8,8	7.222	0,4%										
Fondi aperti	2,3	4.250	0,2%										
Gestioni di portafoglio retail	-4,1	58	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,7	2.915	0,2%										
32 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	7.032	0,4%										
Fondi aperti	0,0	652	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.380	0,4%										
33 GRUPPO MONTEPASCHI	-44,8	6.821	0,4%										
Gestioni di portafoglio retail	-34,8	3.931	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-10,0	2.890	0,2%										
34 GRUPPO BANCA SELLA	-29,5	6.533	0,4%										
Fondi aperti	-12,6	1.625	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	-18,3	3.961											

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	-172,9	5.398	0,3%
Fondi aperti	-178,1	4.973	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,2	425	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	58,1	4.548	0,3%
Fondi aperti	98,3	3.984	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-40,2	564	0,0%
39 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-54,4	3.951	0,2%
Fondi aperti	-6,2	1.708	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-40,7	1.463	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,5	781	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	-1,1	3.303	0,2%
Fondi aperti	-5,5	256	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-9,1	3.033	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,5	13	0,0%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.759	0,2%
Fondi aperti	ND	2.529	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	230	0,0%
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.912	0,1%
Fondi aperti	ND	1.912	0,1%
44 PENSPLAN INVEST	-4,2	1.366	0,1%
Fondi aperti	-4,8	612	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,6	754	0,0%
45 ACOMEA	-10,2	1.329	0,1%
Fondi aperti	-8,4	1.243	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,8	86	0,0%
46 CONSULTINVEST	-4,6	1.210	0,1%
Fondi aperti	3,6	1.040	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-3,7	153	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,6	16	0,0%
47 NEXTAM PARTNERS	-7,8	1.132	0,1%
Fondi aperti	-1,1	393	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-6,7	740	0,0%
48 BANCA PROFILO	-5,4	1.042	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-6,0	814	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,6	228	0,0%
49 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	943	0,1%
Fondi aperti	ND	943	0,1%
50 BANCA FINNAT EURAMERICA	-6,6	687	0,0%
Fondi aperti	-5,9	243	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	357	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	87	0,0%
51 TAGES	-2,3	671	0,0%
Fondi aperti	-2,3	671	0,0%
52 HEDGE INVEST	-18,3	611	0,0%
Fondi aperti	-18,3	611	0,0%
53 SOPRARNO	0,0	610	0,0%
Fondi aperti	-4,8	443	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	4,8	166	0,0%
54 BANCA DEL CERESIO	-9,7	591	0,0%
Fondi aperti	-9,7	591	0,0%
55 ZENIT (PFM)	-11,8	399	0,0%
Fondi aperti	-10,2	195	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,4	185	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,0	19	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	218	0,0%
Fondi aperti	0,0	19	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	199	0,0%
58 ALPI	-7,2	162	0,0%
Fondi aperti	-7,2	162	0,0%
59 AGORA	-1,9	134	0,0%
Fondi aperti	-1,9	99	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	35	0,0%
60 FINANCE PARTNERS	-9,5	55	0,0%
Fondi aperti	-6,1	31	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,4	24	0,0%
61 DIAMAN	-2,0	31	0,0%
Fondi aperti	-2,0	31	0,0%
TOTALE	-5.587,8	1.818.486	100,0%
Fondi aperti	-3.120,2	847.519	46,6%
Gestioni di portafoglio retail	-470,6	120.950	6,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.997,0	850.018	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 2.2 - 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	-4.507,5	402.617	24,7%	
Fondi aperti	-3.880,4	65.374	4,0%	
Gestioni di portafoglio retail	52,9	1.939	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-680,1	335.304	20,6%	
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	629,0	290.344	17,8%	
EURIZON CAPITAL	1.103,8	227.314	14,0%	
Fondi aperti	1.078,7	117.528	7,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-365,3	14.196	0,9%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	390,3	95.590	5,9%	
FIDEURAM	-474,7	63.031	3,9%	
Fondi aperti	-278,1	39.101	2,4%	
Gestioni di portafoglio retail	-25,2	16.394	1,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-171,5	7.536	0,5%	
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-481,2	124.552	7,6%	
Fondi aperti	-213,3	80.772	5,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-26,5	187	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-241,3	43.593	2,7%	
4 POSTE ITALIANE	3.928,8	75.022	4,6%	
Fondi aperti	-16,3	1.716	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	3.945,1	73.306	4,5%	
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	251,0	61.540	3,8%	
Fondi aperti	141,7	47.112	2,9%	
Gestioni di portafoglio retail	-36,6	2.927	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	145,9	11.501	0,7%	
7 ALLIANZ	-376,1	46.052	2,8%	
Fondi aperti	7,1	7.002	0,4%	
Gestioni di portafoglio retail	6,4	1.119	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-389,5	37.931	2,3%	
8 GRUPPO UBI BANCA (1)	622,5	45.322	2,8%	
Fondi aperti	554,4	25.381	1,6%	
Gestioni di portafoglio retail	-31,4	4.566	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	99,4	15.375	0,9%	
9 GRUPPO MEDIOLANUM	210,9	39.571	2,4%	
Fondi aperti	200,2	38.761	2,4%	
Gestioni di portafoglio retail	-8,7	1	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,3	809	0,0%	
10 AMUNDI GROUP	157,8	38.548	2,4%	
Fondi aperti	137,1	19.677	1,2%	
Gestioni di portafoglio retail	23,4	1.094	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,7	17.777	1,1%	
11 AXA	-557,2	32.372	2,0%	
Fondi aperti	-11,5	5.806	0,4%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-545,7	26.566	1,6%	
12 GRUPPO AZIMUT	49,1	30.744	1,9%	
Fondi aperti	-74,7	24.448	1,5%	
Gestioni di portafoglio retail	82,5	4.536	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	41,2	1.760	0,1%	
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	183,4	29.718	1,8%	
Fondi aperti	279,9	15.757	1,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-20,5	2.532	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-76,0	11.428	0,7%	
14 GRUPPO BNP PARIBAS	-236,8	27.871	1,7%	
Fondi aperti	-189,1	15.966	1,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-17,9	2.385	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-29,9	9.520	0,6%	
15 ARCA	-153,2	27.388	1,7%	
Fondi aperti	-127,1	23.711	1,5%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%	
	-153,2	27.388	1,7%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-26,2	3.677	0,2%	
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	305,1	25.207	1,5%	
Fondi aperti	305,1	25.207	1,5%	
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-72,6	21.000	1,3%	
Fondi aperti	-148,7	17.895	1,1%	
Gestioni di portafoglio retail	3,7	2.174	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	72,5	931	0,1%	
18 INVESCO (\$)	-63,6	19.786	1,2%	
Fondi aperti	-63,6	19.786	1,2%	
19 CREDITO EMILIANO	278,7	18.184	1,1%	
Fondi aperti	170,6	6.527	0,4%	
Gestioni di portafoglio retail	40,5	5.673	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	67,6	5.984	0,4%	
20 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-414,0	18.163	1,1%	
Fondi aperti	-414,0	18.163	1,1%	
21 SCHRODERS	-168,2	17.723	1,1%	
Fondi aperti	-168,2	17.723	1,1%	
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	-33,0	13.678	0,8%	
Fondi aperti	-33,0	13.678	0,8%	
25 M&G INVESTMENTS	-205,3	10.752	0,7%	
Fondi aperti	-205,3	10.752	0,7%	
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-785,6	10.141	0,6%	
Fondi aperti	1,2	3.290	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-786,7	6.851	0,4%	
27 SOCIETE GENERALE	-47,5	9.316	0,6%	
Fondi aperti	-47,5	9.316	0,6%	
28 CREDIT SUISSE	-3.778,2	8.923	0,5%	
Fondi aperti	44,4	1.587	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-41,4	3.840	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3.781,2	3.496	0,2%	
29 BANCA ESPERIA	31,3	8.185	0,5%	
Fondi aperti	11,6	1.134	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	34,8	2.687	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,1	4.364	0,3%	
30 KAIROS PARTNERS	12,7	7.371	0,5%	
Fondi aperti	-0,7	5.721	0,4%	
Gestioni di portafoglio retail	13,4	1.640	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	10	0,0%	
31 ICCREA	8,8	7.219	0,4%	
Fondi aperti	2,3	4.250	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	-4,1	56	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,7	2.914	0,2%	
32 GRUPPO MONTEPASCHI	-44,8	6.821	0,4%	
Gestioni di portafoglio retail	-34,8	3.931	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-10,0	2.890	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	-29,5	6.523	0,4%	
Fondi aperti	-12,6	1.625	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-18,3	3.960	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,4	937	0,1%	
35 UBS ASSET MANAGEMENT	-172,9	5.283	0,3%	
Fondi aperti	-178,1	4.900	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,2	384	0,0%	

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	%
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	-30,7	4.266	0,3%	
Fondi aperti	0,0	3.596	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-30,6	670	0,0%	
38 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-54,4	3.819	0,2%	
Fondi aperti	-6,2	1.685	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-40,7	1.363	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,5	772	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	-1,1	3.303	0,2%	
Fondi aperti	-5,5	256	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-9,1	3.033	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,5	13	0,0%	
41 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.759	0,2%	
Fondi aperti	ND	2.529	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	230	0,0%	
42 FONDACO	58,1	2.694	0,2%	
Fondi aperti	98,3	2.193	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-40,2	502	0,0%	
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.912	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.912	0,1%	
44 ACOMEA	-10,2	1.321	0,1%	
Fondi aperti	-8,4	1.239	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,8	82	0,0%	
45 CONSULTINVEST	-4,6	1.192	0,1%	
Fondi aperti	3,6	1.040	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-3,7	139	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,6	12	0,0%	
46 BANCA PROFILO	-5,4	1.042	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-6,0	814	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,6	228	0,0%	
47 PENSPLAN INVEST	-4,2	984	0,1%	
Fondi aperti	-4,8	612	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,6	372	0,0%	
48 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	943	0,1%	
Fondi aperti	ND	943	0,1%	
49 NEXTAM PARTNERS	-7,8	890	0,1%	
Fondi aperti	-1,1	393	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-6,7	498	0,0%	
50 TAGES	-2,3	671	0,0%	
Fondi aperti	-2,3	671	0,0%	
51 BANCA DEL CERESIO	-9,7	591	0,0%	
Fondi aperti	-9,7	591	0,0%	
52 HEDGE INVEST	-18,3	587	0,0%	
Fondi aperti	-18,3	587	0,0%	
53 BANCA FINNAT EURAMERICA	-6,6	564	0,0%	
Fondi aperti	-5,9	243	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	249	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	71	0,0%	
54 SOPRARNO	0,0	518	0,0%	
Fondi aperti	-4,8	429	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	4,8	89	0,0%	
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	368	0,0%	
Fondi aperti	ND	368	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
56 ZENIT (PFM)	-11,8	344	0,0%	
Fondi aperti	-10,2	189	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,4	141	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,0	15	0,0%	
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	218	0,0%	
Fondi aperti	0,0	19	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	199	0,0%	
58 ALPI	-7,2	162	0,0%	
Fondi aperti	-7,2	162	0,0%	
59 AGORA	-1,9	120	0,0%	
Fondi aperti	-1,9	99	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	21	0,0%	
60 FINANCE PARTNERS	-9,5	53	0,0%	
Fondi aperti	-6,1	31	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-3,4	22	0,0%	
61 DIAMAN	-2,0	31	0,0%	
Fondi aperti	-2,0	31	0,0%	
TOTALE	-5.587,8	1.629.300	100,0%	
Fondi aperti	-3.120,2	806.395	49,5%	
Gestioni di portafoglio retail	-470,6	82.959	5,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.997,0	739.946	45,4%	

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

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
1 IDeA FIMIT (*) (1)	ND	7.867	16,1%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	6.796	13,9%
3 GRUPPO GENERALI	0,0	5.963	12,2%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	1,4	5.924	12,1%
5 PRELIOS (*)	ND	3.584	7,3%
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	3.477	7,1%
7 SORGENTE	-1,1	2.474	5,1%
8 CASTELLO (*)	ND	2.131	4,4%
9 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.591	3,3%
10 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.422	2,9%
11 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	35,0	1.206	2,5%
12 ALLIANZ	4,0	1.136	2,3%
13 AXA (*)	ND	893	1,8%
14 CDP SPA	ND	764	1,6%
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	0,0	277	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 (§)	2,0	59	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	41,3	48.931	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	
	Min. euro	Min. euro	%	Min. euro	Min. euro	%
TOTALE	-5.547	1.678.105	100,0%	189.313	1.867.418	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	-3.079	855.200	51,0%	41.250	896.450	48,0%
Fondi aperti	-3.120	806.395	48,1%	41.124	847.519	45,4%
Fondi chiusi	41	48.805	2,9%	126	48.931	2,6%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-2.468	822.905	49,0%	148.063	970.968	52,0%
retail	-471	82.959	4,9%	37.991	120.950	6,5%
istituzionali	-1.997	739.946	44,1%	110.072	850.018	45,5%

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.