ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Agosto 2016

Pubblicata il 23/09/2016

- 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			
	Agosto 2016 Mln. euro	Luglio 2016 Mln. euro	da inizio anno Mln. euro	Agosto 2016 Mln. euro	%	Luglio 2016 Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	**6.204**	**3.247**	**37.897**	**1.909.902**	**100,0%**	**1.895.847**	**100,0%**
GESTIONI COLLETTIVE	3.784	2.598	18.833	918.285	48,1%	910.289	48,0%
Fondi aperti	3.739	2.514	18.646	870.617	45,6%	862.734	45,5%
Fondi chiusi	45	84	187	47.668	2,5%	47.555	2,5%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	2.420	649	19.064	991.617	51,9%	985.558	52,0%
retail	623	368	541	124.074	6,5%	122.841	6,5%
istituzionali	1.797	281	18.523	867.543	45,4%	862.717	45,5%

Fondi aperti (dettaglio)

TOTALE	**3.739**	**2.513**	**18.645**	**870.616**	**100,0%**	**862.734**	**100,0%**
FONDI DI LUNGO TERMINE	4.161	3.237	19.249	836.488	96,1%	828.139	96,0%
AZIONARI	-76	489	-1.080	181.377	20,8%	180.382	20,9%
BILANCIATI	360	144	2.085	71.230	8,2%	70.594	8,2%
OBBLIGAZIONARI	2.444	1.398	7.886	367.542	42,2%	363.489	42,1%
FLESSIBILI	1.469	1.257	10.539	211.449	24,3%	208.752	24,2%
HEDGE	-36	-51	-181	4.890	0,6%	4.922	0,6%
FONDI MONETARI	-417	-720	-579	33.878	3,9%	34.341	4,0%
NON CLASSIFICATI	-5	-4	-25	250	0,0%	254	0,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	1.620	2.199	4.370	239.269	27,5%	236.497	27,4%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	2.119	314	14.275	631.347	72,5%	626.237	72,6%

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	**-236,4**	**472.952**	**25,4%**
Fondi aperti	-405,3	69.610	3,7%
Gestioni di portafoglio retail	84,9	3.166	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	84,1	400.175	21,5%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	**1.619,4**	**366.922**	**19,7%**
EURIZON CAPITAL	1.213,1	278.940	15,0%
Fondi aperti	736,8	130.328	7,0%
Gestioni di portafoglio retail	-124,2	25.078	1,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	600,4	123.534	6,6%
FIDEURAM	406,3	87.981	4,7%
Fondi aperti	170,8	43.108	2,3%
Gestioni di portafoglio retail	247,4	30.724	1,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,9	14.149	0,8%
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	**216,7**	**145.215**	**7,8%**
Fondi aperti	-17,6	87.077	4,7%
Gestioni di portafoglio retail	-19,6	846	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	253,9	57.292	3,1%
4 POSTE ITALIANE	**390,3**	**76.194**	**4,1%**
Fondi aperti	-9,7	1.693	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	400,0	74.501	4,0%
5 ANIMA HOLDING	**278,5**	**71.650**	**3,8%**
Fondi aperti	222,7	56.905	3,1%
Gestioni di portafoglio retail	13,3	3.706	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	42,5	11.039	0,6%
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	**ND**	**66.238**	**3,6%**
Fondi aperti	ND	55.862	3,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	10.376	0,6%
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	**285,3**	**50.103**	**2,7%**
Fondi aperti	98,5	26.651	1,4%
Gestioni di portafoglio retail	4,7	7.068	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	182,0	16.383	0,9%
8 ALLIANZ	**88,6**	**48.013**	**2,6%**
Fondi aperti	134,1	7.271	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	19,2	1.405	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-64,7	39.337	2,1%
9 GRUPPO MEDIOLANUM	**349,3**	**42.897**	**2,3%**
Fondi aperti	366,4	41.025	2,2%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	22	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-17,0	1.850	0,1%
10 AMUNDI GROUP	**366,4**	**42.805**	**2,3%**
Fondi aperti	408,7	22.590	1,2%
Gestioni di portafoglio retail	-5,8	1.268	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-36,4	18.946	1,0%
11 GRUPPO AZIMUT	**16,6**	**38.244**	**2,1%**
Fondi aperti	-49,3	30.642	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	44,7	5.646	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	21,1	1.956	0,1%
12 GRUPPO BANCO POPOLARE	**23,3**	**33.152**	**1,8%**
Fondi aperti	42,9	17.390	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	17,1	2.639	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-36,7	13.124	0,7%
13 AXA	**32,0**	**33.022**	**1,8%**
Fondi aperti	14,7	5.963	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,3	27.060	1,5%
14 GRUPPO BNP PARIBAS	**440,8**	**29.937**	**1,6%**
Fondi aperti	292,0	16.745	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	-30,2	3.186	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	179,0	10.005	0,5%
15 ARCA	**118,9**	**29.787**	**1,6%**
Fondi aperti	126,6	24.871	1,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,7	4.916	0,3%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	**513,0**	**26.510**	**1,4%**
Fondi aperti	513,0	26.510	1,4%
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	**191,1**	**22.743**	**1,2%**
Fondi aperti	232,8	19.064	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-81,0	2.677	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	39,3	1.002	0,1%
18 INVESCO (§)	**142,9**	**20.575**	**1,1%**
Fondi aperti	142,9	20.575	1,1%
19 CREDITO EMILIANO	**166,1**	**19.795**	**1,1%**
Fondi aperti	83,2	6.848	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	72,4	6.503	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,4	6.444	0,3%
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	**ND**	**18.898**	**1,0%**
Fondi aperti	ND	18.898	1,0%
21 SCHRODERS	**18,0**	**18.510**	**1,0%**
Fondi aperti	18,0	18.510	1,0%
22 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	**-132,0**	**17.738**	**1,0%**
Fondi aperti	-132,0	17.738	1,0%
23 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	**ND**	**17.278**	**0,9%**
Fondi aperti	ND	17.278	0,9%
24 MORGAN STANLEY	**93,1**	**14.170**	**0,8%**
Fondi aperti	93,1	14.170	0,8%
25 M&G INVESTMENTS	**35,6**	**10.974**	**0,6%**
Fondi aperti	35,6	10.974	0,6%
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	**87,3**	**10.919**	**0,6%**
Fondi aperti	44,1	3.643	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	43,2	7.275	0,4%
27 KAIROS PARTNERS	**-5,0**	**10.700**	**0,6%**
Fondi aperti	12,7	5.839	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-17,7	4.850	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	11	0,0%
28 CREDIT SUISSE	**422,8**	**9.935**	**0,5%**
Fondi aperti	11,2	1.669	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	376,8	4.372	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	34,9	3.894	0,2%
29 SOCIETE GENERALE	**59,9**	**9.771**	**0,5%**
Fondi aperti	59,9	9.771	0,5%
30 BANCA ESPERIA	**90,4**	**9.356**	**0,5%**
Fondi aperti	35,2	1.232	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	4,3	3.600	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	50,8	4.524	0,2%
31 ICCREA	**0,8**	**7.322**	**0,4%**
Fondi aperti	-9,5	4.292	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	56	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,0	2.973	0,2%
32 GRUPPO MONTEPASCHI	**22,6**	**7.125**	**0,4%**
Gestioni di portafoglio retail	36,6	4.022	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-14,0	3.103	0,2%
33 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (^)	**0,0**	**7.015**	**0,4%**
Fondi aperti	0,0	654	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.361	0,3%
34 GRUPPO BANCA SELLA	**20,2**	**6.669**	**0,4%**
Fondi aperti	1,8	1.644	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	14,1	4.058	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,3	967	0,1%
35 ERSEL	**3,0**	**6.236**	**0,3%**
Fondi aperti	6,1	4.099	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-3,1	2.137	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	**68,7**	**5.624**	**0,3%**
Fondi aperti	64,9	5.176	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,8	448	0,0%
37 FONDACO	**428,8**	**5.066**	**0,3%**
Fondi aperti	428,8	4.411	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	655	0,0%
38 BNY MELLON (*)	**ND**	**4.396**	**0,2%**
Fondi aperti	ND	3.829	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	566	0,0%
39 CANDRIAM (*)	**ND**	**4.248**	**0,2%**
Fondi aperti	ND	1.966	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.282	0,1%
40 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	**-53,2**	**3.934**	**0,2%**
Fondi aperti	-28,9	1.718	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-24,7	1.405	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	812	0,0%
41 GRUPPO BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	**-7,4**	**3.320**	**0,2%**
Fondi aperti	-4,7	250	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,7	3.056	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	14	0,0%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	**ND**	**2.775**	**0,1%**
Fondi aperti	ND	2.535	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	240	0,0%
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	**ND**	**1.910**	**0,1%**
Fondi aperti	ND	1.910	0,1%
44 PENSPLAN INVEST	**6,5**	**1.398**	**0,1%**
Fondi aperti	1,6	629	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,9	769	0,0%
45 ACOMEA	**1,7**	**1.393**	**0,1%**
Fondi aperti	0,4	1.284	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	90	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,5	18	0,0%
46 CONSULTINVEST	**-4,5**	**1.215**	**0,1%**
Fondi aperti	4,1	1.048	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-9,1	148	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	19	0,0%
47 NEXTAM PARTNERS	**11,6**	**1.169**	**0,1%**
Fondi aperti	3,0	402	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	8,7	767	0,0%
48 BANCA PROFILO	**-1,3**	**1.045**	**0,1%**
Gestioni di portafoglio retail	-1,3	813	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	232	0,0%
49 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	**ND**	**943**	**0,1%**
Fondi aperti	ND	943	0,1%
50 BANCA FINNAT EURAMERICA	**0,3**	**687**	**0,0%**
Fondi aperti	-1,4	241	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,6	358	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	88	0,0%
51 TAGES	**-1,0**	**675**	**0,0%**
Fondi aperti	-1,0	675	0,0%
52 SOPRARNO	**13,9**	**628**	**0,0%**
Fondi aperti	14,1	464	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	164	0,0%
53 HEDGE INVEST	**-6,5**	**604**	**0,0%**
Fondi aperti	-6,5	604	0,0%
54 GRUPPO CERESIO ITALIA	**-4,8**	**584**	**0,0%**
Fondi aperti	-4,8	584	0,0%
55 ZENIT (PFM)	**-9,9**	**395**	**0,0%**
Fondi aperti	-9,4	190	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,5	185	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	19	0,0%
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	**ND**	**267**	**0,0%**
Fondi aperti	ND	267	0,0%
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	**0,0**	**206**	**0,0%**
Fondi aperti	0,0	20	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	186	0,0%
58 ALPI	**0,3**	**173**	**0,0%**
Fondi aperti	0,3	173	0,0%
59 AGORA	**-0,3**	**135**	**0,0%**
Fondi aperti	0,1	99	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	35	0,0%
60 FINANCE PARTNERS	**-2,5**	**53**	**0,0%**
Fondi aperti	-0,7	31	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,8	21	0,0%
61 DIAMAN	**-1,0**	**25**	**0,0%**
Fondi aperti	-1,0	25	0,0%
TOTALE	**6.158,9**	**1.862.234**	**100,0%**
Fondi aperti	**3.739,3**	**870.617**	**46,8%**
Gestioni di portafoglio retail	**622,9**	**124.074**	**6,7%**
Gestioni di portafoglio istituzionali	**1.796,7**	**867.543**	**46,6%**

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

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(°) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 2.2 - 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	-236,4	412.051	24,7%
Fondi aperti	-405,3	66.003	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	84,9	2.140	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	84,1	343.907	20,6%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.619,4	297.877	17,8%
EURIZON CAPITAL	1.213,1	232.997	14,0%
Fondi aperti	736,8	121.204	7,3%
Gestioni di portafoglio retail	-124,2	14.324	0,9%
Gestioni di portafoglio istituzionali	600,4	97.470	5,8%
FIDEURAM	406,3	64.880	3,9%
Fondi aperti	170,8	40.262	2,4%
Gestioni di portafoglio retail	247,4	16.939	1,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,9	7.680	0,5%
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	216,7	126.284	7,6%
Fondi aperti	-17,6	81.570	4,9%
Gestioni di portafoglio retail	-19,6	181	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	253,9	44.533	2,7%
4 POSTE ITALIANE	390,3	76.194	4,6%
Fondi aperti	-9,7	1.693	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	400,0	74.501	4,5%
5 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	64.433	3,9%
Fondi aperti	ND	54.852	3,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	9.580	0,6%
6 ANIMA HOLDING	278,5	62.255	3,7%
Fondi aperti	222,7	49.011	2,9%
Gestioni di portafoglio retail	13,3	2.966	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	42,5	10.278	0,6%
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	285,3	46.928	2,8%
Fondi aperti	98,5	26.181	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	4,7	4.660	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	182,0	16.087	1,0%
8 ALLIANZ	88,6	46.849	2,8%
Fondi aperti	134,1	7.271	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	19,2	1.163	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-64,7	38.415	2,3%
9 GRUPPO MEDIOLANUM	349,3	41.559	2,5%
Fondi aperti	366,4	40.759	2,4%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	1	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-17,0	799	0,0%
10 AMUNDI GROUP	366,4	40.025	2,4%
Fondi aperti	408,7	20.700	1,2%
Gestioni di portafoglio retail	-5,8	1.117	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-36,4	18.208	1,1%
11 AXA	32,0	32.939	2,0%
Fondi aperti	14,7	5.963	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,3	26.976	1,6%
12 GRUPPO AZIMUT	16,6	31.687	1,9%
Fondi aperti	-49,3	25.098	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	44,7	4.695	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	21,1	1.895	0,1%
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	23,3	30.973	1,9%
Fondi aperti	42,9	16.789	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	17,1	2.625	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-36,7	11.559	0,7%
14 GRUPPO BNP PARIBAS	440,8	28.977	1,7%
Fondi aperti	292,0	16.722	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-30,2	2.377	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	179,0	9.878	0,6%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
15 ARCA	118,9	27.906	1,7%
Fondi aperti	126,6	24.385	1,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,7	3.521	0,2%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	513,0	26.510	1,6%
Fondi aperti	513,0	26.510	1,6%
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	191,1	22.313	1,3%
Fondi aperti	232,8	19.064	1,1%
Gestioni di portafoglio retail	-81,0	2.280	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	39,3	969	0,1%
18 INVESCO (§)	142,9	20.575	1,2%
Fondi aperti	142,9	20.575	1,2%
19 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	18.898	1,1%
Fondi aperti	ND	18.898	1,1%
20 CREDITO EMILIANO	166,1	18.713	1,1%
Fondi aperti	83,2	6.848	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	72,4	5.720	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,4	6.146	0,4%
21 SCHRODERS	18,0	18.510	1,1%
Fondi aperti	18,0	18.510	1,1%
22 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-132,0	17.738	1,1%
Fondi aperti	-132,0	17.738	1,1%
23 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	17.278	1,0%
Fondi aperti	ND	17.278	1,0%
24 MORGAN STANLEY	93,1	14.170	0,8%
Fondi aperti	93,1	14.170	0,8%
25 M&G INVESTMENTS	35,6	10.974	0,7%
Fondi aperti	35,6	10.974	0,7%
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	87,3	10.459	0,6%
Fondi aperti	44,1	3.476	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	43,2	6.983	0,4%
27 SOCIETE GENERALE	59,9	9.771	0,6%
Fondi aperti	59,9	9.771	0,6%
28 CREDIT SUISSE	422,8	9.536	0,6%
Fondi aperti	11,2	1.669	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	376,8	4.259	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	34,9	3.608	0,2%
29 BANCA ESPERIA	90,4	8.364	0,5%
Fondi aperti	35,2	1.232	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	4,3	2.612	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	50,8	4.520	0,3%
30 KAIROS PARTNERS	-5,0	7.633	0,5%
Fondi aperti	12,7	5.819	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-17,7	1.804	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	11	0,0%
31 ICCREA	0,8	7.318	0,4%
Fondi aperti	-9,5	4.292	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	54	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,0	2.972	0,2%
32 GRUPPO MONTEPASCHI	22,6	7.125	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	36,6	4.022	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-14,0	3.103	0,2%
33 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (^)	0,0	6.750	0,4%
Fondi aperti	0,0	632	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.118	0,4%
34 GRUPPO BANCA SELLA	20,2	6.659	0,4%
Fondi aperti	1,8	1.644	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	14,1	4.058	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,3	956	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	68,7	5.510	0,3%
Fondi aperti	64,9	5.107	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,8	404	0,0%
36 BNY MELLON (*)	ND	4.396	0,3%
Fondi aperti	ND	3.829	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	566	0,0%
37 ERSEL	3,0	4.372	0,3%
Fondi aperti	6,1	3.707	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-3,1	665	0,0%
38 CANDRIAM (*)	ND	4.009	0,2%
Fondi aperti	ND	1.966	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.044	0,1%
39 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-53,2	3.804	0,2%
Fondi aperti	-28,9	1.693	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-24,7	1.307	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	803	0,0%
40 GRUPPO BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-7,4	3.320	0,2%
Fondi aperti	-4,7	250	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,7	3.056	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	14	0,0%
41 FONDACO	428,8	3.113	0,2%
Fondi aperti	428,8	2.511	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	602	0,0%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.775	0,2%
Fondi aperti	ND	2.535	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	240	0,0%
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.910	0,1%
Fondi aperti	ND	1.910	0,1%
44 ACOMEA	1,7	1.371	0,1%
Fondi aperti	0,4	1.280	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	86	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,5	5	0,0%
45 CONSULTINVEST	-4,5	1.196	0,1%
Fondi aperti	4,1	1.048	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-9,1	134	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	14	0,0%
46 BANCA PROFILO	-1,3	1.045	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,3	813	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	232	0,0%
47 PENSPLAN INVEST	6,5	1.007	0,1%
Fondi aperti	1,6	629	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,9	378	0,0%
48 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	943	0,1%
Fondi aperti	ND	943	0,1%
49 NEXTAM PARTNERS	11,6	923	0,1%
Fondi aperti	3,0	402	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	8,7	521	0,0%
50 TAGES	-1,0	675	0,0%
Fondi aperti	-1,0	675	0,0%
51 GRUPPO CERESIO ITALIA	-4,8	584	0,0%
Fondi aperti	-4,8	584	0,0%
52 HEDGE INVEST	-6,5	581	0,0%
Fondi aperti	-6,5	581	0,0%
53 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,3	564	0,0%
Fondi aperti	-1,4	241	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,6	251	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	72	0,0%
54 SOPRARNO	13,9	537	0,0%
Fondi aperti	14,1	449	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	88	0,0%
55 ZENIT (PFM)	-9,9	342	0,0%
Fondi aperti	-9,4	185	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,5	142	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	15	0,0%
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	267	0,0%
Fondi aperti	ND	267	0,0%
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	206	0,0%
Fondi aperti	0,0	20	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	186	0,0%
58 ALPI	0,3	173	0,0%
Fondi aperti	0,3	173	0,0%
59 AGORA	-0,3	121	0,0%
Fondi aperti	0,1	99	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	22	0,0%
60 FINANCE PARTNERS	-2,5	51	0,0%
Fondi aperti	-0,7	31	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,8	20	0,0%
61 DIAMAN	-1,0	25	0,0%
Fondi aperti	-1,0	25	0,0%
TOTALE	6.158,9	1.670.047	100,0%
Fondi aperti	3.739,3	828.702	49,6%
Gestioni di portafoglio retail	622,9	85.099	5,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.796,7	756.246	45,3%

(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 2.3 - Fondi chiusi - Gestori

Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 IDeA FIMIT (1)	ND	7.867	16,5%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	6.940	14,6%
3 GRUPPO GENERALI	0,0	5.676	11,9%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	5.039	10,6%
5 PRELIOS (*)	ND	3.584	7,5%
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	3.562	7,5%
7 SORGENTE	ND	2.234	4,7%
8 CASTELLO (*)	ND	2.016	4,2%
9 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.591	3,3%
10 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.332	2,8%
11 AXA (*)	ND	1.139	2,4%
12 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-0,5	1.088	2,3%
13 ALLIANZ	-50,7	1.070	2,2%
14 CDP SPA	ND	759	1,6%
15 POLIS (*)	ND	738	1,5%
16 AMUNDI GROUP	0,0	558	1,2%
17 UNIPOL	ND	486	1,0%
18 AEDES (*)	ND	451	0,9%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	320	0,7%
20 PENSPLAN INVEST	0,0	279	0,6%
21 BANCA ESPERIA	ND	181	0,4%
22 ANIMA HOLDING	0,0	154	0,3%
23 TAGES	95,8	147	0,3%
24 ERSEL	0,0	123	0,3%
25 FONDACO	0,0	120	0,3%
26 VEGAGEST	ND	80	0,2%
27 HEDGE INVEST	ND	59	0,1%
28 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	49	0,1%
29 ZENIT (PFM)	ND	26	0,1%
TOTALE	44,6	47.668	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		fondi di gruppo e effetto omissioni	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	Mln. euro	%
TOTALE	6.204	1.909.902	100,0%	-192.311	1.717.591	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	3.784	918.285	48,1%	-42.039	876.246	51,0%
Fondi aperti	3.739	870.617	45,6%	-41.915	828.702	48,2%
Fondi chiusi	45	47.668	2,5%	-124	47.544	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	2.420	991.617	51,9%	-150.272	841.345	49,0%
retail	623	124.074	6,5%	-38.975	85.099	5,0%
istituzionali	1.797	867.543	45,4%	-111.297	756.246	44,0%

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 con segno negativo 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 al primo.

Pertanto tali omissioni possono determinare una sottostima del valore complessivo del patrimonio investito in fondi di gruppo.