



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

# Mappa mensile del Risparmio Gestito

Settembre 2016

Publicata il 25/10/2016

*- 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**

Settembre 2016	Agosto 2016	da inizio anno
Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro

**PATRIMONIO GESTITO**

Settembre 2016	Agosto 2016
Mln. euro	Mln. euro
%	%

**Industria del risparmio gestito**

	Settembre 2016	Agosto 2016	da inizio anno	Settembre 2016	Agosto 2016
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
				%	%
<b>TOTALE</b>	<b>5.794</b>	<b>6.204</b>	<b>43.691</b>	<b>1.913.724</b>	<b>1.909.902</b>
<b>GESTIONI COLLETTIVE</b>	<b>5.213</b>	<b>3.784</b>	<b>24.047</b>	<b>922.603</b>	<b>48,2%</b>
Fondi aperti	5.212	3.739	23.858	874.787	45,6%
Fondi chiusi	1	45	189	47.816	2,5%
<b>GESTIONI DI PORTAFOGLIO</b>	<b>581</b>	<b>2.420</b>	<b>19.644</b>	<b>991.121</b>	<b>51,9%</b>
retail	164	623	704	123.823	6,5%
istituzionali	417	1.797	18.940	867.298	45,4%

**Fondi aperti (dettaglio)**

	Settembre 2016	Agosto 2016	da inizio anno	Settembre 2016	Agosto 2016
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
				%	%
<b>TOTALE</b>	<b>5.211</b>	<b>3.739</b>	<b>23.858</b>	<b>874.787</b>	<b>100,0%</b>
<b>FONDI DI LUNGO TERMINE</b>	<b>4.327</b>	<b>4.161</b>	<b>23.577</b>	<b>839.637</b>	<b>96,0%</b>
AZIONARI	-678	-76	-1.757	181.136	20,8%
BILANCIATI	522	360	2.607	71.549	8,2%
OBBLIGAZIONARI	2.223	2.444	10.110	369.148	42,2%
FLESSIBILI	2.317	1.469	12.856	212.982	24,3%
HEDGE	-57	-36	-239	4.822	0,6%
<b>FONDI MONETARI</b>	<b>888</b>	<b>-417</b>	<b>310</b>	<b>34.905</b>	<b>4,0%</b>
<b>NON CLASSIFICATI</b>	<b>-4</b>	<b>-5</b>	<b>-29</b>	<b>245</b>	<b>0,0%</b>
<b>FONDI DI DIRITTO ITALIANO</b>	<b>690</b>	<b>1.620</b>	<b>5.062</b>	<b>239.291</b>	<b>27,4%</b>
<b>FONDI DI DIRITTO ESTERO</b>	<b>4.521</b>	<b>2.119</b>	<b>18.796</b>	<b>635.496</b>	<b>72,6%</b>

**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	%
<b>1 GRUPPO GENERALI</b>	<b>1.232,8</b>	<b>474.694</b>	<b>25,4%</b>										
Fondi aperti	1.005,8	71.502	3,8%										
Gestioni di portafoglio retail	110,3	3.261	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	116,7	399.931	21,4%										
<b>2 GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>	<b>592,1</b>	<b>366.847</b>	<b>19,7%</b>										
EURIZON CAPITAL	737,8	279.169	15,0%										
Fondi aperti	1.034,1	131.095	7,0%										
Gestioni di portafoglio retail	-283,7	24.753	1,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-12,6	123.322	6,6%										
FIDEURAM	-145,7	87.678	4,7%										
Fondi aperti	-149,0	42.882	2,3%										
Gestioni di portafoglio retail	52,9	30.676	1,6%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-49,6	14.120	0,8%										
<b>3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT</b>	<b>1.099,5</b>	<b>145.893</b>	<b>7,8%</b>										
Fondi aperti	881,6	87.679	4,7%										
Gestioni di portafoglio retail	-21,8	819	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	239,6	57.396	3,1%										
<b>4 POSTE ITALIANE</b>	<b>-1,8</b>	<b>76.119</b>	<b>4,1%</b>										
Fondi aperti	-15,8	1.676	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	14,0	74.442	4,0%										
<b>5 ANIMA HOLDING</b>	<b>-106,8</b>	<b>71.416</b>	<b>3,8%</b>										
Fondi aperti	70,3	56.887	3,0%										
Gestioni di portafoglio retail	1,0	3.691	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-178,2	10.838	0,6%										
<b>6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>66.238</b>	<b>3,5%</b>										
Fondi aperti	ND	55.862	3,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	10.376	0,6%										
<b>7 GRUPPO UBI BANCA (1)</b>	<b>855,3</b>	<b>50.858</b>	<b>2,7%</b>										
Fondi aperti	748,2	27.338	1,5%										
Gestioni di portafoglio retail	-8,9	7.052	0,4%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	116,0	16.469	0,9%										
<b>8 ALLIANZ</b>	<b>-227,4</b>	<b>47.755</b>	<b>2,6%</b>										
Fondi aperti	-78,4	7.202	0,4%										
Gestioni di portafoglio retail	3,3	1.402	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-152,3	39.151	2,1%										
<b>9 GRUPPO MEDIOLANUM</b>	<b>151,1</b>	<b>42.864</b>	<b>2,3%</b>										
Fondi aperti	142,9	40.985	2,2%										
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	21	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,4	1.858	0,1%										
<b>10 AMUNDI GROUP</b>	<b>29,4</b>	<b>42.737</b>	<b>2,3%</b>										
Fondi aperti	-3,4	22.528	1,2%										
Gestioni di portafoglio retail	24,6	1.290	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,1	18.919	1,0%										
<b>11 GRUPPO AZIMUT</b>	<b>-0,4</b>	<b>37.855</b>	<b>2,0%</b>										
Fondi aperti	-81,0	30.235	1,6%										
Gestioni di portafoglio retail	65,8	5.659	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	14,7	1.961	0,1%										
<b>12 AXA</b>	<b>486,2</b>	<b>33.654</b>	<b>1,8%</b>										
Fondi aperti	43,6	6.014	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	442,6	27.639	1,5%										
<b>13 GRUPPO BANCO POPOLARE</b>	<b>34,3</b>	<b>33.051</b>	<b>1,8%</b>										
Fondi aperti	38,6	17.329	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	12,4	2.639	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-16,8	13.083	0,7%										
<b>14 GRUPPO BNP PARIBAS</b>	<b>32,2</b>	<b>30.057</b>	<b>1,6%</b>										
Fondi aperti	255,2	17.104	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	4,0	3.178	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-227,1	9.776	0,5%										
<b>15 ARCA</b>	<b>158,1</b>	<b>29.936</b>	<b>1,6%</b>										
Fondi aperti	156,1	25.017	1,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,0	4.919	0,3%										
<b>16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT</b>	<b>503,5</b>	<b>26.981</b>	<b>1,4%</b>										
Fondi aperti	503,5	26.981	1,4%										
<b>17 GRUPPO DEUTSCHE BANK</b>	<b>-242,9</b>	<b>22.431</b>	<b>1,2%</b>										
Fondi aperti	-241,6	18.777	1,0%										
Gestioni di portafoglio retail	-1,8	2.651	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,6	1.003	0,1%										
<b>18 INVESCO (\$)</b>	<b>127,9</b>	<b>20.571</b>	<b>1,1%</b>										
Fondi aperti	127,9	20.571	1,1%										
<b>19 CREDITO EMILIANO</b>	<b>312,6</b>	<b>20.064</b>	<b>1,1%</b>										
Fondi aperti	142,8	6.971	0,4%										
Gestioni di portafoglio retail	128,7	6.621	0,4%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	41,1	6.472	0,3%										
<b>20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>18.898</b>	<b>1,0%</b>										
Fondi aperti	ND	18.898	1,0%										
<b>21 SCHRODERS</b>	<b>-23,2</b>	<b>18.414</b>	<b>1,0%</b>										
Fondi aperti	-23,2	18.414	1,0%										
<b>22 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS</b>	<b>-352,7</b>	<b>17.358</b>	<b>0,9%</b>										
Fondi aperti	-352,7	17.358	0,9%										
<b>23 FIDELITY INTERNATIONAL (*)</b>	<b>ND</b>	<b>17.278</b>	<b>0,9%</b>										
Fondi aperti	ND	17.278	0,9%										
<b>24 MORGAN STANLEY</b>	<b>109,4</b>	<b>14.242</b>	<b>0,8%</b>										
Fondi aperti	109,4	14.242	0,8%										
<b>25 M&amp;G INVESTMENTS</b>	<b>59,2</b>	<b>11.003</b>	<b>0,6%</b>										
Fondi aperti	59,2	11.003	0,6%										
<b>26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS</b>	<b>35,5</b>	<b>10.928</b>	<b>0,6%</b>										
Fondi aperti	15,3	3.658	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	20,2	7.270	0,4%										
<b>27 KAIROS PARTNERS</b>	<b>-86,3</b>	<b>10.573</b>	<b>0,6%</b>										
Fondi aperti	-74,7	5.747	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	-11,6	4.815	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	10	0,0%										
<b>28 CREDIT SUISSE</b>	<b>216,2</b>	<b>10.100</b>	<b>0,5%</b>										
Fondi aperti	37,0	1.664	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	53,9	4.422	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	125,3	4.014	0,2%										
<b>29 SOCIETE GENERALE</b>	<b>67,4</b>	<b>9.809</b>	<b>0,5%</b>										
Fondi aperti	67,4	9.809	0,5%										
<b>30 BANCA ESPERIA</b>	<b>38,3</b>	<b>9.407</b>	<b>0,5%</b>										
Fondi aperti	29,5	1.260	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	11,9	3.600	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,1	4.547	0,2%										
<b>31 ICCREA</b>	<b>6,1</b>	<b>7.303</b>	<b>0,4%</b>										
Fondi aperti	-12,5	4.257	0,2%										
Gestioni di portafoglio retail	-0,8	55	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,4	2.991	0,2%										
<b>32 GRUPPO MONTEPASCHI</b>	<b>6,1</b>	<b>7.111</b>	<b>0,4%</b>										
Gestioni di portafoglio retail	2,8	4.002	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,3	3.108	0,2%										
<b>33 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>0,0</b>	<b>7.015</b>	<b>0,4%</b>										
Fondi aperti	0,0	654	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.361	0,3%										
<b>34 GRUPPO BANCA SELLA</b>	<b>-34,6</b>	<b>6.615</b>	<b>0,4%</b>										
Fondi aperti	-5,8	1.635	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	19,5	4.064	0,2%										

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
<b>36 FONDACO</b>	<b>928,8</b>	<b>6.085</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	989,2	5.387	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-60,4	698	0,0%
<b>37 UBS ASSET MANAGEMENT</b>	<b>-126,6</b>	<b>5.457</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	-123,7	5.011	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,9	446	0,0%
<b>38 BNY MELLON (*)</b>	<b>ND</b>	<b>4.396</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	ND	3.829	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	566	0,0%
<b>39 CANDRIAM (*)</b>	<b>ND</b>	<b>4.248</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	ND	1.966	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.282	0,1%
<b>40 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA</b>	<b>-44,0</b>	<b>3.858</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	-29,2	1.674	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-11,5	1.384	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,3	800	0,0%
<b>41 GRUPPO BANCA POP. EMILIA ROMAGNA</b>	<b>-2,2</b>	<b>3.313</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	-4,3	245	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	2,1	3.055	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	14	0,0%
<b>42 NN INVESTMENT PARTNERS</b>	<b>ND</b>	<b>2.812</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	ND	2.541	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	271	0,0%
<b>43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.910</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	1.910	0,1%
<b>44 PENSPLAN INVEST</b>	<b>-7,3</b>	<b>1.391</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-3,5	626	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,7	765	0,0%
<b>45 ACOMEA</b>	<b>-9,0</b>	<b>1.384</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-9,1	1.275	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,1	90	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	18	0,0%
<b>46 CONSULTINVEST</b>	<b>-2,4</b>	<b>1.206</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-3,2	1.039	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	147	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,0	20	0,0%
<b>47 NEXTAM PARTNERS</b>	<b>-2,0</b>	<b>1.155</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-0,5	399	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,4	756	0,0%
<b>48 BANCA PROFILO</b>	<b>-2,0</b>	<b>1.040</b>	<b>0,1%</b>
Gestioni di portafoglio retail	-3,8	807	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,9	233	0,0%
<b>49 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)</b>	<b>ND</b>	<b>943</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	943	0,1%
<b>50 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>	<b>-3,8</b>	<b>682</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-6,2	235	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	2,4	359	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	88	0,0%
<b>51 TAGES</b>	<b>-0,8</b>	<b>677</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,8	677	0,0%
<b>52 SOPRARNO</b>	<b>0,9</b>	<b>629</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-1,0	463	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,9	166	0,0%
<b>53 HEDGE INVEST</b>	<b>-6,2</b>	<b>597</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-6,2	597	0,0%
<b>54 GRUPPO CERESIO ITALIA</b>	<b>-5,9</b>	<b>579</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-5,9	579	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
<b>55 ZENIT (PFM)</b>	<b>-5,5</b>	<b>387</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-3,3	184	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,2	184	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	19	0,0%
<b>56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b>	<b>ND</b>	<b>267</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	ND	267	0,0%
<b>57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)</b>	<b>0,0</b>	<b>206</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,0	20	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	186	0,0%
<b>58 ALPI</b>	<b>1,2</b>	<b>174</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	1,2	174	0,0%
<b>59 AGORA</b>	<b>-0,7</b>	<b>134</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,7	99	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	35	0,0%
<b>60 FINANCE PARTNERS</b>	<b>-2,5</b>	<b>51</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,4	31	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,1	20	0,0%
<b>61 DIAMAN</b>	<b>-1,5</b>	<b>24</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-1,5	24	0,0%
<b>TOTALE</b>	<b>5.792,4</b>	<b>1.865.908</b>	<b>100,0%</b>
<b>Fondi aperti</b>	<b>5.212,2</b>	<b>874.787</b>	<b>46,9%</b>
<b>Gestioni di portafoglio retail</b>	<b>163,5</b>	<b>123.823</b>	<b>6,6%</b>
<b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b>	<b>416,7</b>	<b>867.298</b>	<b>46,5%</b>

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

(\*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(\*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

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

	Raccolta netta			Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI	1.232,8	412.602	24,7%			
Fondi aperti	1.005,8	67.445	4,0%			
Gestioni di portafoglio retail	110,3	2.217	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	116,7	342.939	20,5%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	592,1	297.220	17,8%			
EURIZON CAPITAL	737,8	232.426	13,9%			
Fondi aperti	1.034,1	121.671	7,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-283,7	14.012	0,8%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-12,6	96.743	5,8%			
FIDEURAM	-145,7	64.794	3,9%			
Fondi aperti	-149,0	40.106	2,4%			
Gestioni di portafoglio retail	52,9	16.951	1,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-49,6	7.737	0,5%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	1.099,5	126.981	7,6%			
Fondi aperti	881,6	82.264	4,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-21,8	175	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	239,6	44.541	2,7%			
4 POSTE ITALIANE	-1,8	76.119	4,6%			
Fondi aperti	-15,8	1.676	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	14,0	74.442	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	-106,8	61.937	3,7%			
Fondi aperti	70,3	48.910	2,9%			
Gestioni di portafoglio retail	1,0	2.956	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-178,2	10.071	0,6%			
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	855,3	47.685	2,9%			
Fondi aperti	748,2	26.869	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-8,9	4.658	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	116,0	16.158	1,0%			
8 ALLIANZ	-227,4	46.681	2,8%			
Fondi aperti	-78,4	7.202	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	3,3	1.162	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-152,3	38.318	2,3%			
9 GRUPPO MEDIOLANUM	151,1	41.529	2,5%			
Fondi aperti	142,9	40.722	2,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	1	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,4	805	0,0%			
10 AMUNDI GROUP	29,4	39.819	2,4%			
Fondi aperti	-3,4	20.501	1,2%			
Gestioni di portafoglio retail	24,6	1.135	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,1	18.182	1,1%			
11 AXA	486,2	33.560	2,0%			
Fondi aperti	43,6	6.014	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	442,6	27.545	1,6%			
12 GRUPPO AZIMUT	-0,4	31.361	1,9%			
Fondi aperti	-81,0	24.768	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	65,8	4.652	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	14,7	1.941	0,1%			
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	34,3	30.886	1,8%			
Fondi aperti	38,6	16.733	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	12,4	2.626	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-16,8	11.528	0,7%			
14 GRUPPO BNP PARIBAS	32,2	29.147	1,7%			
Fondi aperti	255,2	17.081	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	4,0	2.416	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-227,1	9.650	0,6%			
15 ARCA	158,1	27.987	1,7%			
Fondi aperti	156,1	24.442	1,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,0	3.545	0,2%			
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	503,5	26.981	1,6%			
Fondi aperti	503,5	26.981	1,6%			
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-242,9	22.027	1,3%			
Fondi aperti	-241,6	18.777	1,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-1,8	2.260	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,6	990	0,1%			
18 INVESCO (S)	127,9	20.571	1,2%			
Fondi aperti	127,9	20.571	1,2%			
19 CREDITO EMILIANO	312,6	18.954	1,1%			
Fondi aperti	142,8	6.971	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	128,7	5.847	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	41,1	6.136	0,4%			
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	18.898	1,1%			
Fondi aperti	ND	18.898	1,1%			
21 SCHROEDERS	-23,2	18.414	1,1%			
Fondi aperti	-23,2	18.414	1,1%			
22 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-352,7	17.358	1,0%			
Fondi aperti	-352,7	17.358	1,0%			
23 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	17.278	1,0%			
Fondi aperti	ND	17.278	1,0%			
24 MORGAN STANLEY	109,4	14.242	0,9%			
Fondi aperti	109,4	14.242	0,9%			
25 M&G INVESTMENTS	59,2	11.003	0,7%			
Fondi aperti	59,2	11.003	0,7%			
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	35,5	10.470	0,6%			
Fondi aperti	15,3	3.491	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	20,2	6.979	0,4%			
27 SOCIETE GENERALE	67,4	9.809	0,6%			
Fondi aperti	67,4	9.809	0,6%			
28 CREDIT SUISSE	216,2	9.703	0,6%			
Fondi aperti	37,0	1.664	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	53,9	4.310	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	125,3	3.730	0,2%			
29 BANCA ESPERIA	38,3	8.422	0,5%			
Fondi aperti	29,5	1.260	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	11,9	2.618	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,1	4.544	0,3%			
30 KAIROS PARTNERS	-86,3	7.702	0,5%			
Fondi aperti	-74,7	5.735	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-11,6	1.957	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	10	0,0%			
31 ICCREA	6,1	7.300	0,4%			
Fondi aperti	-12,5	4.257	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,8	53	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,4	2.990	0,2%			
32 GRUPPO MONTEPASCHI	6,1	7.111	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	2,8	4.002	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,3	3.108	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	-34,6	6.604	0,4%			
Fondi aperti	-5,8	1.635	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	19,5	4.064	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-48,3	905	0,1%			

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

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
35 UBS ASSET MANAGEMENT	-126,6	5.347	0,3%	
Fondi aperti	-123,7	4.942	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,9	406	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	6,7	4.371	0,3%	
Fondi aperti	-9,1	3.669	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	15,8	702	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	-44,0	3.729	0,2%	
Fondi aperti	-29,2	1.650	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-11,5	1.287	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,3	792	0,0%	
40 GRUPPO BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-2,2	3.313	0,2%	
Fondi aperti	-4,3	245	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	2,1	3.055	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	14	0,0%	
41 FONDACO	928,8	3.242	0,2%	
Fondi aperti	989,2	2.606	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-60,4	636	0,0%	
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.812	0,2%	
Fondi aperti	ND	2.541	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	271	0,0%	
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.910	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.910	0,1%	
44 ACOMEA	-9,0	1.362	0,1%	
Fondi aperti	-9,1	1.271	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	0,1	86	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	4	0,0%	
45 CONSULTINVEST	-2,4	1.187	0,1%	
Fondi aperti	-3,2	1.039	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	133	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,0	15	0,0%	
46 BANCA PROFILO	-2,0	1.040	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-3,8	807	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,9	233	0,0%	
47 PENSPLAN INVEST	-7,3	1.003	0,1%	
Fondi aperti	-3,5	626	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,7	377	0,0%	
48 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	943	0,1%	
Fondi aperti	ND	943	0,1%	
49 NEXTAM PARTNERS	-2,0	911	0,1%	
Fondi aperti	-0,5	399	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,4	512	0,0%	
50 TAGES	-0,8	677	0,0%	
Fondi aperti	-0,8	677	0,0%	
51 GRUPPO CERESIO ITALIA	-5,9	579	0,0%	
Fondi aperti	-5,9	579	0,0%	
52 HEDGE INVEST	-6,2	575	0,0%	
Fondi aperti	-6,2	575	0,0%	
53 BANCA FINNAT EURAMERICA	-3,8	563	0,0%	
Fondi aperti	-6,2	235	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	2,4	250	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	78	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
54 SOPRARNO	0,9	536	0,0%	
Fondi aperti	-1,0	447	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	1,9	89	0,0%	
55 ZENIT (PFM)	-5,5	334	0,0%	
Fondi aperti	-3,3	178	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,2	140	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	1,2	174	0,0%	
Fondi aperti	1,2	174	0,0%	
59 AGORA	-0,7	120	0,0%	
Fondi aperti	-0,7	99	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	22	0,0%	
60 FINANCE PARTNERS	-2,5	50	0,0%	
Fondi aperti	-0,4	31	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,1	19	0,0%	
61 DIAMAN	-1,5	24	0,0%	
Fondi aperti	-1,5	24	0,0%	
<b>TOTALE</b>	<b>5.792,4</b>	<b>1.671.217</b>	<b>100,0%</b>	
Fondi aperti	5.212,2	831.172	49,7%	
Gestioni di portafoglio retail	163,5	85.172	5,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	416,7	754.872	45,2%	

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

(\*) Dati di patrimonio non aggiornati.

(A) 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	16,5%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	6.939	14,5%
3 GRUPPO GENERALI	0,0	5.676	11,9%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	5.039	10,5%
5 PRELIOS (*)	ND	3.584	7,5%
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	3.562	7,4%
7 SORGENTE	-6,7	2.228	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 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	1,7	1.239	2,6%
12 AXA (*)	ND	1.139	2,4%
13 ALLIANZ	14,0	1.084	2,3%
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	277	0,6%
21 BANCA ESPERIA	ND	181	0,4%
22 ANIMA HOLDING	0,0	154	0,3%
23 TAGES	0,0	147	0,3%
24 ERSEL	0,0	122	0,3%
25 FONDACO	0,0	120	0,3%
26 VEGAGEST	ND	80	0,2%
27 HEDGE INVEST (§)	-7,6	52	0,1%
28 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	49	0,1%
29 ZENIT (PFM)	ND	26	0,1%
<b>TOTALE</b>	<b>1,4</b>	<b>47.816</b>	<b>100,0%</b>

(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	
	Min. euro	Min. euro	%	Min. euro	Min. euro	%
<b>TOTALE</b>	<b>5.794</b>	<b>1.913.724</b>	<b>100,0%</b>	<b>-194.815</b>	<b>1.718.909</b>	<b>100,0%</b>
<b>GESTIONI COLLETTIVE</b>	<b>5.213</b>	<b>922.603</b>	<b>48,2%</b>	<b>-43.738</b>	<b>878.865</b>	<b>51,1%</b>
Fondi aperti	5.212	874.787	45,7%	-43.615	831.172	48,4%
Fondi chiusi	1	47.816	2,5%	-123	47.693	2,8%
<b>GESTIONI DI PORTAFOGLIO</b>	<b>581</b>	<b>991.121</b>	<b>51,8%</b>	<b>-151.077</b>	<b>840.044</b>	<b>48,9%</b>
retail	164	123.823	6,5%	-38.651	85.172	5,0%
istituzionali	417	867.298	45,3%	-112.426	754.872	43,9%

## 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](http://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.