

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Ottobre 2016

Publicata il 24/11/2016

- 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

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

PATRIMONIO GESTITO

Ottobre 2016	Settembre 2016		
Mln. euro	%	Mln. euro	%

Industria del risparmio gestito

	Ottobre 2016	Settembre 2016	da inizio anno	Ottobre 2016	Settembre 2016	da inizio anno
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	%
TOTALE	2.952	5.794	51.070	1.912.714	100,0%	1.926.622 100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	2.598	5.213	31.082	934.204	48,8%	931.424 48,3%
Fondi aperti	2.346	5.212	30.709	886.029	46,3%	883.506 45,9%
Fondi chiusi	252	1	373	48.175	2,5%	47.918 2,5%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	354	581	19.988	978.510	51,2%	995.198 51,7%
retail	-297	164	236	123.284	6,4%	127.855 6,6%
istituzionali	651	417	19.752	855.226	44,7%	867.343 45,0%

Fondi aperti (dettaglio)

	Ottobre 2016	Settembre 2016	da inizio anno	Ottobre 2016	Settembre 2016	da inizio anno
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	%
TOTALE	2.346	5.211	30.708	886.029	100,0%	883.508 100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	3.604	4.327	31.820	852.268	96,2%	848.305 96,0%
AZIONARI	-424	-678	-1.395	183.454	20,7%	182.902 20,7%
BILANCIATI	498	522	3.446	73.062	8,2%	72.840 8,2%
OBBLIGAZIONARI	2.650	2.223	16.188	376.112	42,4%	374.359 42,4%
FLESSIBILI	860	2.317	13.802	214.779	24,2%	213.360 24,1%
HEDGE	20	-57	-221	4.861	0,5%	4.844 0,5%
FONDI MONETARI	-1.255	888	-1.079	33.520	3,8%	34.958 4,0%
NON CLASSIFICATI	-3	-4	-33	241	0,0%	245 0,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	686	690	5.774	239.924	27,1%	239.291 27,1%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	1.660	4.521	24.934	646.105	72,9%	644.217 72,9%

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	-1.226,3	465.569	25,0%										
Fondi aperti	-1.107,8	69.467	3,7%										
Gestioni di portafoglio retail	128,0	3.394	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-246,6	392.708	21,1%										
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.466,8	366.538	19,7%										
EURIZON CAPITAL	1.839,8	279.426	15,0%										
Fondi aperti	1.544,2	132.738	7,1%										
Gestioni di portafoglio retail	-180,4	24.397	1,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	475,9	122.292	6,6%										
FIDEURAM	-373,0	87.112	4,7%										
Fondi aperti	-194,4	42.718	2,3%										
Gestioni di portafoglio retail	20,9	30.614	1,6%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-199,5	13.780	0,7%										
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	401,5	145.255	7,8%										
Fondi aperti	306,8	87.636	4,7%										
Gestioni di portafoglio retail	-32,1	782	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	126,8	56.837	3,0%										
4 POSTE ITALIANE	-132,1	74.189	4,0%										
Fondi aperti	-129,6	1.543	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,5	72.647	3,9%										
5 ANIMA HOLDING	43,3	71.369	3,8%										
Fondi aperti	48,7	56.965	3,1%										
Gestioni di portafoglio retail	-35,0	3.645	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	29,6	10.760	0,6%										
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	68.334	3,7%										
Fondi aperti	ND	58.380	3,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	9.954	0,5%										
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	539,3	51.024	2,7%										
Fondi aperti	347,8	27.601	1,5%										
Gestioni di portafoglio retail	-18,8	7.013	0,4%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	210,3	16.411	0,9%										
8 ALLIANZ	99,5	47.251	2,5%										
Fondi aperti	27,4	7.193	0,4%										
Gestioni di portafoglio retail	35,8	1.442	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	36,2	38.617	2,1%										
9 AMUNDI GROUP	545,5	43.143	2,3%										
Fondi aperti	534,8	23.101	1,2%										
Gestioni di portafoglio retail	11,6	1.296	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,8	18.747	1,0%										
10 GRUPPO MEDIOLANUM	137,9	43.131	2,3%										
Fondi aperti	122,8	41.230	2,2%										
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	20	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	15,5	1.881	0,1%										
11 GRUPPO AZIMUT	212,7	38.554	2,1%										
Fondi aperti	210,5	30.906	1,7%										
Gestioni di portafoglio retail	-7,4	5.677	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,6	1.971	0,1%										
12 AXA	319,3	33.919	1,8%										
Fondi aperti	216,8	6.168	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	102,5	27.751	1,5%										
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	-77,8	33.098	1,8%										
Fondi aperti	-99,0	17.413	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	18,0	2.655	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,3	13.030	0,7%										
14 ARCA	183,9	30.102	1,6%										
Fondi aperti	185,4	25.219	1,4%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,5	4.883	0,3%										
15 GRUPPO BNP PARIBAS	-83,1	29.920	1,6%										
Fondi aperti	-59,9	17.041	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	-18,0	3.170	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,2	9.709	0,5%										
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	244,6	27.084	1,5%										
Fondi aperti	244,6	27.084	1,5%										
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-252,7	22.163	1,2%										
Fondi aperti	-208,1	18.566	1,0%										
Gestioni di portafoglio retail	-25,1	2.619	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-19,6	978	0,1%										
18 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	20.713	1,1%										
Fondi aperti	ND	20.713	1,1%										
19 INVESCO (\$)	-4,3	20.579	1,1%										
Fondi aperti	-4,3	20.579	1,1%										
20 CREDITO EMILIANO	320,6	20.276	1,1%										
Fondi aperti	209,7	7.195	0,4%										
Gestioni di portafoglio retail	52,4	6.634	0,4%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	58,5	6.447	0,3%										
21 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	18.642	1,0%										
Fondi aperti	ND	18.642	1,0%										
22 SCHRODERS	-22,0	18.397	1,0%										
Fondi aperti	-22,0	18.397	1,0%										
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-283,0	17.475	0,9%										
Fondi aperti	-283,0	17.475	0,9%										
24 MORGAN STANLEY	11,3	14.148	0,8%										
Fondi aperti	11,3	14.148	0,8%										
25 M&G INVESTMENTS	154,7	11.330	0,6%										
Fondi aperti	154,7	11.330	0,6%										
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-47,0	10.831	0,6%										
Fondi aperti	-49,2	3.614	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,2	7.217	0,4%										
27 KAIROS PARTNERS	-31,7	10.605	0,6%										
Fondi aperti	9,4	5.788	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	-41,1	4.806	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	11	0,0%										
28 SOCIETE GENERALE	153,3	10.081	0,5%										
Fondi aperti	153,3	10.081	0,5%										
29 CREDIT SUISSE	11,9	10.079	0,5%										
Fondi aperti	-7,4	1.668	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	1,7	4.405	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,5	4.006	0,2%										
30 BANCA ESPERIA	72,3	9.544	0,5%										
Fondi aperti	11,7	1.276	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	56,6	3.746	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,0	4.521	0,2%										
31 FONDACO	296,4	8.647	0,5%										
Fondi aperti	299,4	7.910	0,4%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,0	737	0,0%										
32 ICCREA	-21,1	7.242	0,4%										
Fondi aperti	-12,2	4.245	0,2%										
Gestioni di portafoglio retail	-8,2	47	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,7	2.950	0,2%										
33 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	7.235	0,4%										
Fondi aperti	0,0	859	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.376	0,3%										
34 GRUPPO MONTEPASCHI	-32,2	7.037	0,4%										
Gestioni di portafoglio retail	-16,5	3.965	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,6	3.071	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	%
36 ERSEL	-15,2	6.200	0,3%
Fondi aperti	-0,5	4.073	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-14,7	2.126	0,1%
37 UBS ASSET MANAGEMENT	-41,2	5.466	0,3%
Fondi aperti	-44,2	5.011	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,1	455	0,0%
38 CANDRIAM (*)	ND	4.856	0,3%
Fondi aperti	ND	2.309	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.547	0,1%
39 BNY MELLON (*)	ND	4.512	0,2%
Fondi aperti	ND	3.949	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	563	0,0%
40 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-13,0	3.861	0,2%
Fondi aperti	-31,8	1.647	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	27,6	1.414	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-8,8	800	0,0%
41 GRUPPO BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-4,5	3.294	0,2%
Fondi aperti	-3,5	241	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,0	3.040	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	14	0,0%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.813	0,2%
Fondi aperti	ND	2.541	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	272	0,0%
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.105	0,1%
Fondi aperti	ND	2.105	0,1%
44 ACOMEA	-0,6	1.405	0,1%
Fondi aperti	0,2	1.297	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	90	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	18	0,0%
45 PENSPLAN INVEST	-5,6	1.380	0,1%
Fondi aperti	-7,2	617	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,6	763	0,0%
46 CONSULTINVEST	19,7	1.231	0,1%
Fondi aperti	-1,5	1.041	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,5	147	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	22,7	43	0,0%
47 NEXTAM PARTNERS	0,3	1.166	0,1%
Fondi aperti	0,6	401	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	765	0,0%
48 BANCA PROFILO	-5,6	1.041	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-5,3	807	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,3	235	0,0%
49 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	943	0,1%
Fondi aperti	ND	943	0,1%
50 BANCA FINNAT EURAMERICA	1,3	680	0,0%
Fondi aperti	-0,4	234	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,7	359	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	88	0,0%
51 TAGES	-0,5	674	0,0%
Fondi aperti	-0,5	674	0,0%
52 SOPRARNO	10,4	639	0,0%
Fondi aperti	11,9	475	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,5	164	0,0%
53 HEDGE INVEST	-5,2	590	0,0%
Fondi aperti	-5,2	590	0,0%
54 GRUPPO CERESIO ITALIA	-0,8	579	0,0%
Fondi aperti	-0,8	579	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
55 ZENIT (PFM)	-3,3	387	0,0%
Fondi aperti	-0,4	187	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,9	180	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	19	0,0%
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	282	0,0%
Fondi aperti	ND	282	0,0%
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	187	0,0%
Fondi aperti	0,0	20	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	167	0,0%
58 ALPI	-1,7	172	0,0%
Fondi aperti	-1,7	172	0,0%
59 AGORA	-1,2	133	0,0%
Fondi aperti	-0,2	98	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,0	34	0,0%
60 DIAMAN	-2,2	21	0,0%
Fondi aperti	-2,2	21	0,0%
61 FINANCE PARTNERS	-35,7	16	0,0%
Fondi aperti	-30,7	0	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,0	16	0,0%
TOTALE	2.699,8	1.864.539	100,0%
Fondi aperti	2.345,8	886.029	47,5%
Gestioni di portafoglio retail	-296,5	123.284	6,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	650,5	855.226	45,9%

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

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 2.2 - 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	-1.226,3	404.995	24,2%			
Fondi aperti	-1.107,8	65.619	3,9%			
Gestioni di portafoglio retail	128,0	2.323	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-246,6	337.052	20,2%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.466,8	295.891	17,7%			
EURIZON CAPITAL	1.839,8	231.709	13,9%			
Fondi aperti	1.544,2	122.932	7,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-180,4	13.805	0,8%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	475,9	94.973	5,7%			
FIDEURAM	-373,0	64.182	3,8%			
Fondi aperti	-194,4	40.016	2,4%			
Gestioni di portafoglio retail	20,9	16.571	1,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-199,5	7.595	0,5%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	401,5	125.866	7,5%			
Fondi aperti	306,8	81.941	4,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-32,1	165	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	126,8	43.760	2,6%			
4 POSTE ITALIANE	-132,1	74.189	4,4%			
Fondi aperti	-129,6	1.543	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,5	72.647	4,3%			
5 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	66.511	4,0%			
Fondi aperti	ND	57.358	3,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	9.153	0,5%			
6 ANIMA HOLDING	43,3	61.692	3,7%			
Fondi aperti	48,7	48.818	2,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-35,0	2.914	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	29,6	9.959	0,6%			
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	539,3	47.754	2,9%			
Fondi aperti	347,8	27.108	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-18,8	4.548	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	210,3	16.097	1,0%			
8 ALLIANZ	99,5	46.250	2,8%			
Fondi aperti	27,4	7.193	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	35,8	1.197	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	36,2	37.860	2,3%			
9 GRUPPO MEDIOLANUM	137,9	41.786	2,5%			
Fondi aperti	122,8	40.968	2,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	1	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	15,5	817	0,0%			
10 AMUNDI GROUP	545,5	40.056	2,4%			
Fondi aperti	534,8	21.035	1,3%			
Gestioni di portafoglio retail	11,6	1.158	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,8	17.864	1,1%			
11 AXA	319,3	33.812	2,0%			
Fondi aperti	216,8	6.168	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	102,5	27.644	1,7%			
12 GRUPPO AZIMUT	212,7	31.817	1,9%			
Fondi aperti	210,5	25.253	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-7,4	4.608	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,6	1.955	0,1%			
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	-77,8	30.940	1,9%			
Fondi aperti	-99,0	16.805	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	18,0	2.641	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,3	11.493	0,7%			
14 ARCA	183,9	29.260	1,8%			
Fondi aperti	185,4	24.828	1,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,5	4.432	0,3%			
15 GRUPPO BNP PARIBAS	-83,1	29.131	1,7%			
Fondi aperti	-59,9	17.018	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-18,0	2.505	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,2	9.607	0,6%			
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	244,6	27.084	1,6%			
Fondi aperti	244,6	27.084	1,6%			
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-252,7	21.790	1,3%			
Fondi aperti	-208,1	18.566	1,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-25,1	2.258	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-19,6	967	0,1%			
18 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	20.713	1,2%			
Fondi aperti	ND	20.713	1,2%			
19 INVESCO (\$)	-4,3	20.579	1,2%			
Fondi aperti	-4,3	20.579	1,2%			
20 CREDITO EMILIANO	320,6	19.204	1,1%			
Fondi aperti	209,7	7.195	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	52,4	5.884	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	58,5	6.125	0,4%			
21 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	18.642	1,1%			
Fondi aperti	ND	18.642	1,1%			
22 SCHRODERS	-22,0	18.397	1,1%			
Fondi aperti	-22,0	18.397	1,1%			
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-283,0	17.475	1,0%			
Fondi aperti	-283,0	17.475	1,0%			
24 MORGAN STANLEY	11,3	14.148	0,8%			
Fondi aperti	11,3	14.148	0,8%			
25 M&G INVESTMENTS	154,7	11.330	0,7%			
Fondi aperti	154,7	11.330	0,7%			
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-47,0	10.371	0,6%			
Fondi aperti	-49,2	3.446	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,2	6.925	0,4%			
27 SOCIETE GENERALE	153,3	10.081	0,6%			
Fondi aperti	153,3	10.081	0,6%			
28 CREDIT SUISSE	11,9	9.682	0,6%			
Fondi aperti	-7,4	1.668	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	1,7	4.293	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,5	3.722	0,2%			
29 BANCA ESPERIA	72,3	8.559	0,5%			
Fondi aperti	11,7	1.276	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	56,6	2.765	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,0	4.519	0,3%			
30 KAIROS PARTNERS	-31,7	7.744	0,5%			
Fondi aperti	9,4	5.775	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-41,1	1.958	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	11	0,0%			
31 ICCREA	-21,1	7.239	0,4%			
Fondi aperti	-12,2	4.245	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-8,2	45	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,7	2.949	0,2%			
32 GRUPPO MONTEPASCHI	-32,2	7.037	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-16,5	3.965	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,6	3.071	0,2%			
33 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	6.993	0,4%			
Fondi aperti	0,0	837	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.156	0,4%			
34 GRUPPO BANCA SELLA	-197,1	6.388	0,4%			
Fondi aperti	1,6	1.634	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-233,9	3.813	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	35,2	940	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	Mln euro	%
35 FONDACO	296,4	5.499	0,3%			
Fondi aperti	299,4	4.825	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,0	674	0,0%			
36 UBS ASSET MANAGEMENT	-41,2	5.356	0,3%			
Fondi aperti	-44,2	4.940	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,1	415	0,0%			
37 CANDRIAM (*)	ND	4.592	0,3%			
Fondi aperti	ND	2.309	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.284	0,1%			
38 BNY MELLON (*)	ND	4.512	0,3%			
Fondi aperti	ND	3.949	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	563	0,0%			
39 ERSEL	-15,2	4.354	0,3%			
Fondi aperti	-0,5	3.658	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-14,7	695	0,0%			
40 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-13,0	3.733	0,2%			
Fondi aperti	-31,8	1.624	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	27,6	1.316	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-8,8	793	0,0%			
41 GRUPPO BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-4,5	3.294	0,2%			
Fondi aperti	-3,5	241	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-1,0	3.040	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	14	0,0%			
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.813	0,2%			
Fondi aperti	ND	2.541	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	272	0,0%			
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.105	0,1%			
Fondi aperti	ND	2.105	0,1%			
44 ACOMEA	-0,6	1.383	0,1%			
Fondi aperti	0,2	1.292	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	86	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	4	0,0%			
45 CONSULTINVEST	19,7	1.203	0,1%			
Fondi aperti	-1,5	1.041	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-1,5	133	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	22,7	28	0,0%			
46 BANCA PROFILO	-5,6	1.041	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-5,3	807	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,3	235	0,0%			
47 PENSPLAN INVEST	-5,6	993	0,1%			
Fondi aperti	-7,2	617	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,6	376	0,0%			
48 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	943	0,1%			
Fondi aperti	ND	943	0,1%			
49 NEXTAM PARTNERS	0,3	923	0,1%			
Fondi aperti	0,6	401	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	521	0,0%			
50 TAGES	-0,5	674	0,0%			
Fondi aperti	-0,5	674	0,0%			
51 GRUPPO CERESIO ITALIA	-0,8	579	0,0%			
Fondi aperti	-0,8	579	0,0%			
52 HEDGE INVEST	-5,2	568	0,0%			
Fondi aperti	-5,2	568	0,0%			
53 BANCA FINNAT EURAMERICA	1,3	562	0,0%			
Fondi aperti	-0,4	234	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	1,7	250	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	79	0,0%			

	Raccolta netta			Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
54 SOPRARNO	10,4	546	0,0%			
Fondi aperti	11,9	458	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-1,5	89	0,0%			
55 ZENIT (PFM)	-3,3	336	0,0%			
Fondi aperti	-0,4	181	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-2,9	140	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	15	0,0%			
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	282	0,0%			
Fondi aperti	ND	282	0,0%			
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (\$)	0,0	187	0,0%			
Fondi aperti	0,0	20	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	167	0,0%			
58 ALPI	-1,7	172	0,0%			
Fondi aperti	-1,7	172	0,0%			
59 AGORA	-1,2	119	0,0%			
Fondi aperti	-0,2	98	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-1,0	21	0,0%			
60 DIAMAN	-2,2	21	0,0%			
Fondi aperti	-2,2	21	0,0%			
61 FINANCE PARTNERS	-35,7	15	0,0%			
Fondi aperti	-30,7	0	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-5,0	15	0,0%			
TOTALE	2.699,8	1.670.212	100,0%			
Fondi aperti	2.345,8	841.471	50,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-296,5	84.530	5,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	650,5	744.211	44,6%			

(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.

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

(*) Patrimonio parziale.

(S) 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	16,3%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	6.939	14,4%
3 GRUPPO GENERALI	0,0	5.684	11,8%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	5.039	10,5%
5 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	3.700	7,7%
6 PRELIOS (*)	ND	3.559	7,4%
7 SORGENTE	10,0	2.238	4,6%
8 CASTELLO (*)	ND	2.016	4,2%
9 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.581	3,3%
10 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.332	2,8%
11 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	24,8	1.263	2,6%
12 ALLIANZ	0,0	1.102	2,3%
13 AXA (*)	ND	1.065	2,2%
14 POLIS (*)	ND	768	1,6%
15 CDP SPA (*)	ND	764	1,6%
16 AMUNDI GROUP	0,0	625	1,3%
17 UNIPOL	ND	486	1,0%
18 AEDES (*)	ND	396	0,8%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	320	0,7%
20 PENSPLAN INVEST	0,0	277	0,6%
21 GRUPPO INTESA SANPAOLO	217,0	217	0,5%
FIDEURAM	217,0	217	0,5%
22 BANCA ESPERIA	ND	181	0,4%
23 ANIMA HOLDING	0,0	154	0,3%
24 TAGES	0,0	147	0,3%
25 ERSEL	0,0	122	0,3%
26 FONDACO	0,0	120	0,2%
27 VEGAGEST	ND	80	0,2%
28 HEDGE INVEST	ND	52	0,1%
29 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	49	0,1%
30 ZENIT (PFM)	ND	33	0,1%
TOTALE	251,8	48.175	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	2.952	1.912.714	100,0%	-194.451	1.718.263	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	2.598	934.204	48,8%	-44.682	889.522	51,8%
Fondi aperti	2.346	886.029	46,3%	-44.558	841.471	49,0%
Fondi chiusi	252	48.175	2,5%	-124	48.051	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	354	978.510	51,2%	-149.769	828.741	48,2%
retail	-297	123.284	6,4%	-38.754	84.530	4,9%
istituzionali	651	855.226	44,7%	-111.015	744.211	43,3%

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.