

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Novembre 2016

Pubblicata il 22/12/2016

- 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

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

PATRIMONIO GESTITO

Novembre 2016		Ottobre 2016	
Mln. euro	%	Mln. euro	%

Industria del risparmio gestito

	3.279	2.952	54.351	1.902.528	100,0%	1.912.714	100,0%
TOTALE							
GESTIONI COLLETTIVE	2.525	2.598	33.608	935.522	49,2%	934.204	48,8%
Fondi aperti	2.563	2.346	33.273	887.409	46,6%	886.029	46,3%
Fondi chiusi	-38	252	335	48.113	2,5%	48.175	2,5%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	754	354	20.743	967.006	50,8%	978.510	51,2%
retail	-408	-297	-171	122.773	6,5%	123.284	6,4%
istituzionali	1.162	651	20.914	844.233	44,4%	855.226	44,7%

Fondi aperti (dettaglio)

	2.564	2.346	33.273	887.408	100,0%	886.029	100,0%
TOTALE							
FONDI DI LUNGO TERMINE	887	3.604	32.708	851.937	96,0%	852.268	96,2%
AZIONARI	-491	-424	-1.886	185.373	20,9%	183.454	20,7%
BILANCIATI	316	498	3.762	73.585	8,3%	73.062	8,2%
OBBLIGAZIONARI	565	2.650	16.753	373.644	42,1%	376.112	42,4%
FLESSIBILI	559	860	14.361	214.533	24,2%	214.779	24,2%
HEDGE	-62	20	-282	4.802	0,5%	4.861	0,5%
FONDI MONETARI	1.677	-1.255	598	35.471	4,0%	33.520	3,8%
NON CLASSIFICATI	0	-3	-33	0	0,0%	241	0,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-228	686	5.546	238.799	26,9%	239.924	27,1%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	2.792	1.660	27.727	648.609	73,1%	646.105	72,9%

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI	409,5	457.979	24,7%
Fondi aperti	1.179,5	70.074	3,8%
Gestioni di portafoglio retail	104,9	3.485	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-874,9	384.420	20,7%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.294,0	366.426	19,8%
EURIZON CAPITAL	2.632,3	279.814	15,1%
Fondi aperti	2.010,0	133.772	7,2%
Gestioni di portafoglio retail	-237,0	24.174	1,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	859,2	121.868	6,6%
FIDEURAM	-338,3	86.613	4,7%
Fondi aperti	-56,2	42.549	2,3%
Gestioni di portafoglio retail	-93,5	30.599	1,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-188,6	13.465	0,7%
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-661,1	144.502	7,8%
Fondi aperti	-654,7	87.144	4,7%
Gestioni di portafoglio retail	-64,6	708	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	58,1	56.650	3,1%
4 POSTE ITALIANE	41,9	72.773	3,9%
Fondi aperti	-40,1	1.499	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	82,0	71.274	3,8%
5 ANIMA HOLDING	-137,0	71.112	3,8%
Fondi aperti	-149,3	56.758	3,1%
Gestioni di portafoglio retail	-26,2	3.610	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	38,5	10.745	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)	121,7	50.962	2,7%
Fondi aperti	69,1	27.604	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	-8,7	6.996	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	61,3	16.362	0,9%
8 ALLIANZ	112,7	46.937	2,5%
Fondi aperti	113,9	7.386	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	39,9	1.473	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-41,1	38.079	2,1%
9 GRUPPO MEDIOLANUM	238,9	43.623	2,4%
Fondi aperti	213,4	41.685	2,2%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	20	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,6	1.917	0,1%
10 AMUNDI GROUP	701,5	43.585	2,4%
Fondi aperti	393,0	23.429	1,3%
Gestioni di portafoglio retail	5,3	1.295	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	303,2	18.861	1,0%
11 GRUPPO AZIMUT	80,0	38.675	2,1%
Fondi aperti	6,2	30.920	1,7%
Gestioni di portafoglio retail	29,8	5.685	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	43,9	2.070	0,1%
12 AXA	657,8	34.060	1,8%
Fondi aperti	288,4	6.469	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	369,4	27.591	1,5%
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	23,0	32.909	1,8%
Fondi aperti	-174,3	17.112	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	-18,4	2.641	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	215,6	13.157	0,7%
14 ARCA	76,9	30.113	1,6%
Fondi aperti	62,4	25.236	1,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	14,5	4.877	0,3%
15 GRUPPO BNP PARIBAS	135,5	29.911	1,6%
Fondi aperti	136,8	17.134	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	-44,7	3.134	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	43,4	9.642	0,5%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-101,4	26.843	1,4%
Fondi aperti	-101,4	26.843	1,4%
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-234,2	21.896	1,2%
Fondi aperti	-159,8	18.436	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-28,8	2.533	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-45,7	927	0,0%
18 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	20.713	1,1%
Fondi aperti	ND	20.713	1,1%
19 INVESCO (\$)	-15,8	20.407	1,1%
Fondi aperti	-15,8	20.407	1,1%
20 CREDITO EMILIANO	114,5	20.284	1,1%
Fondi aperti	67,1	7.235	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-1,0	6.623	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	48,4	6.426	0,3%
21 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	18.642	1,0%
Fondi aperti	ND	18.642	1,0%
22 SCHRODERS	-300,7	18.217	1,0%
Fondi aperti	-300,7	18.217	1,0%
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-376,9	17.465	0,9%
Fondi aperti	-376,9	17.465	0,9%
24 MORGAN STANLEY	159,9	14.485	0,8%
Fondi aperti	159,9	14.485	0,8%
25 M&G INVESTMENTS	243,0	11.656	0,6%
Fondi aperti	243,0	11.656	0,6%
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-148,8	10.706	0,6%
Fondi aperti	-167,2	3.451	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	18,4	7.254	0,4%
27 KAIROS PARTNERS	143,5	10.676	0,6%
Fondi aperti	159,3	5.899	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-5,0	4.777	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-10,7	0	0,0%
28 CREDIT SUISSE	103,4	10.207	0,6%
Fondi aperti	49,3	1.719	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	15,9	4.439	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	38,1	4.049	0,2%
29 SOCIETE GENERALE	-11,7	10.115	0,5%
Fondi aperti	-11,7	10.115	0,5%
30 BANCA ESPERIA	64,6	9.672	0,5%
Fondi aperti	4,2	1.274	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	37,1	3.772	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	23,3	4.626	0,2%
31 FONDACO	-160,5	8.477	0,5%
Fondi aperti	-160,5	7.744	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	732	0,0%
32 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%
33 ICCREA	10,9	7.204	0,4%
Fondi aperti	9,5	4.240	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	46	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,0	2.918	0,2%
34 GRUPPO MONTEPASCHI	-42,9	6.981	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-31,5	3.928	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,4	3.052	0,2%
35 GRUPPO BANCA SELLA	89,1	6.465	0,3%
Fondi aperti	-5,8	1.620	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	10,7	3.811	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	84,2	1.033	0,1%

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
36 ERSEL	-42,8	6.144	0,3%
Fondi aperti	-0,8	4.063	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-42,0	2.081	0,1%
37 UBS ASSET MANAGEMENT	-88,5	5.339	0,3%
Fondi aperti	-94,1	4.879	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,5	461	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	-54,0	3.801	0,2%
Fondi aperti	-32,1	1.607	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-16,5	1.394	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,4	801	0,0%
41 GRUPPO BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-17,1	3.259	0,2%
Fondi aperti	-4,7	234	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-12,5	3.011	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	14	0,0%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.816	0,2%
Fondi aperti	ND	2.591	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	224	0,0%
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.105	0,1%
Fondi aperti	ND	2.105	0,1%
44 ACOMEA	-2,2	1.386	0,1%
Fondi aperti	-1,5	1.280	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	88	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	18	0,0%
45 PENSPLAN INVEST	-5,0	1.372	0,1%
Fondi aperti	-9,0	606	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,1	766	0,0%
46 CONSULTINVEST	-23,8	1.199	0,1%
Fondi aperti	-21,3	1.012	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-3,4	144	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,8	43	0,0%
47 NEXTAM PARTNERS	-12,9	1.152	0,1%
Fondi aperti	-10,7	388	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,1	764	0,0%
48 BANCA PROFILO	-4,7	1.039	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-5,4	803	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,7	236	0,0%
49 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	943	0,1%
Fondi aperti	ND	943	0,1%
50 BANCA FINNAT EURAMERICA	-4,3	672	0,0%
Fondi aperti	-2,4	231	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,9	354	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	87	0,0%
51 SOPRARNO	11,9	652	0,0%
Fondi aperti	15,7	492	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,7	161	0,0%
52 TAGES	-25,5	642	0,0%
Fondi aperti	-25,5	642	0,0%
53 HEDGE INVEST	-4,4	586	0,0%
Fondi aperti	-4,4	586	0,0%
54 GRUPPO CERESIO ITALIA	-13,2	564	0,0%
Fondi aperti	-13,2	564	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
55 ZENIT (PFM)	-19,3	362	0,0%
Fondi aperti	-18,2	166	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	176	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 ALPI	0,5	172	0,0%
Fondi aperti	0,5	172	0,0%
58 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (\$)	0,0	152	0,0%
Fondi aperti	0,0	20	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	132	0,0%
59 AGORA	-6,2	126	0,0%
Fondi aperti	-6,2	91	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	34	0,0%
60 DIAMAN	0,4	21	0,0%
Fondi aperti	0,4	21	0,0%
61 FINANCE PARTNERS	-2,3	14	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,3	14	0,0%
TOTALE	3.317,9	1.854.415	100,0%
Fondi aperti	2.563,3	887.409	47,9%
Gestioni di portafoglio retail	-407,8	122.773	6,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.162,3	844.233	45,5%

(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	409,5	396.440	23,9%
Fondi aperti	1.179,5	66.391	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	104,9	2.411	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-874,9	327.638	19,8%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.294,0	294.863	17,8%
EURIZON CAPITAL	2.632,3	230.874	13,9%
Fondi aperti	2.010,0	123.393	7,4%
Gestioni di portafoglio retail	-237,0	13.187	0,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	859,2	94.294	5,7%
FIDEURAM	-338,3	63.988	3,9%
Fondi aperti	-56,2	39.858	2,4%
Gestioni di portafoglio retail	-93,5	16.581	1,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-188,6	7.549	0,5%
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-661,1	125.263	7,6%
Fondi aperti	-654,7	81.597	4,9%
Gestioni di portafoglio retail	-64,6	158	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	58,1	43.509	2,6%
4 POSTE ITALIANE	41,9	72.773	4,4%
Fondi aperti	-40,1	1.499	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	82,0	71.274	4,3%
5 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	66.511	4,0%
Fondi aperti	ND	57.358	3,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	9.153	0,6%
6 ANIMA HOLDING	-137,0	61.428	3,7%
Fondi aperti	-149,3	48.656	2,9%
Gestioni di portafoglio retail	-26,2	2.884	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	38,5	9.888	0,6%
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	121,7	47.691	2,9%
Fondi aperti	69,1	27.097	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	-8,7	4.546	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	61,3	16.048	1,0%
8 ALLIANZ	112,7	45.938	2,8%
Fondi aperti	113,9	7.386	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	39,9	1.228	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-41,1	37.325	2,3%
9 GRUPPO MEDIOLANUM	238,9	42.261	2,5%
Fondi aperti	213,4	41.422	2,5%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	0	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,6	839	0,1%
10 AMUNDI GROUP	701,5	40.698	2,5%
Fondi aperti	393,0	21.442	1,3%
Gestioni di portafoglio retail	5,3	1.149	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	303,2	18.107	1,1%
11 AXA	657,8	33.970	2,0%
Fondi aperti	288,4	6.469	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	369,4	27.501	1,7%
12 GRUPPO AZIMUT	80,0	31.976	1,9%
Fondi aperti	6,2	25.329	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	29,8	4.594	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	43,9	2.053	0,1%
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	23,0	30.788	1,9%
Fondi aperti	-174,3	16.530	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-18,4	2.627	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	215,6	11.630	0,7%
14 ARCA	76,9	29.274	1,8%
Fondi aperti	62,4	24.851	1,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	14,5	4.424	0,3%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
15 GRUPPO BNP PARIBAS	135,5	29.132	1,8%
Fondi aperti	136,8	17.112	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-44,7	2.505	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	43,4	9.515	0,6%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-101,4	26.843	1,6%
Fondi aperti	-101,4	26.843	1,6%
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-234,2	21.569	1,3%
Fondi aperti	-159,8	18.436	1,1%
Gestioni di portafoglio retail	-28,8	2.224	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-45,7	909	0,1%
18 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	20.713	1,2%
Fondi aperti	ND	20.713	1,2%
19 INVESCO (\$)	-15,8	20.407	1,2%
Fondi aperti	-15,8	20.407	1,2%
20 CREDITO EMILIANO	114,5	19.177	1,2%
Fondi aperti	67,1	7.235	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-1,0	5.869	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	48,4	6.073	0,4%
21 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	18.642	1,1%
Fondi aperti	ND	18.642	1,1%
22 SCHRODERS	-300,7	18.217	1,1%
Fondi aperti	-300,7	18.217	1,1%
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-376,9	17.465	1,1%
Fondi aperti	-376,9	17.465	1,1%
24 MORGAN STANLEY	159,9	14.485	0,9%
Fondi aperti	159,9	14.485	0,9%
25 M&G INVESTMENTS	243,0	11.656	0,7%
Fondi aperti	243,0	11.656	0,7%
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-148,8	10.246	0,6%
Fondi aperti	-167,2	3.284	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	18,4	6.963	0,4%
27 SOCIETE GENERALE	-11,7	10.115	0,6%
Fondi aperti	-11,7	10.115	0,6%
28 CREDIT SUISSE	103,4	9.807	0,6%
Fondi aperti	49,3	1.719	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	15,9	4.313	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	38,1	3.775	0,2%
29 BANCA ESPERIA	64,6	8.684	0,5%
Fondi aperti	4,2	1.274	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	37,1	2.786	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	23,3	4.623	0,3%
30 KAIROS PARTNERS	143,5	7.678	0,5%
Fondi aperti	159,3	5.882	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-5,0	1.796	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-10,7	0	0,0%
31 ICCREA	10,9	7.201	0,4%
Fondi aperti	9,5	4.240	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	44	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,0	2.917	0,2%
32 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%
33 GRUPPO MONTEPASCHI	-42,9	6.981	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-31,5	3.928	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,4	3.052	0,2%
34 GRUPPO BANCA SELLA	89,1	6.454	0,4%
Fondi aperti	-5,8	1.620	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	10,7	3.811	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	84,2	1.023	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 FONDACO	-160,5	5.270	0,3%
Fondi aperti	-160,5	4.603	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	667	0,0%
36 UBS ASSET MANAGEMENT	-88,5	5.232	0,3%
Fondi aperti	-94,1	4.811	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,5	421	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	-42,8	4.333	0,3%
Fondi aperti	-0,8	3.649	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-42,0	684	0,0%
40 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-54,0	3.677	0,2%
Fondi aperti	-32,1	1.584	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-16,5	1.299	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,4	794	0,0%
41 GRUPPO BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-17,1	3.259	0,2%
Fondi aperti	-4,7	234	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-12,5	3.011	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	14	0,0%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.816	0,2%
Fondi aperti	ND	2.591	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	224	0,0%
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.105	0,1%
Fondi aperti	ND	2.105	0,1%
44 ACOMEA	-2,2	1.363	0,1%
Fondi aperti	-1,5	1.275	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	83	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	4	0,0%
45 CONSULTINVEST	-23,8	1.171	0,1%
Fondi aperti	-21,3	1.012	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-3,4	130	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,8	29	0,0%
46 BANCA PROFILO	-4,7	1.039	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-5,4	803	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,7	236	0,0%
47 PENSPLAN INVEST	-5,0	985	0,1%
Fondi aperti	-9,0	606	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,1	379	0,0%
48 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	943	0,1%
Fondi aperti	ND	943	0,1%
49 NEXTAM PARTNERS	-12,9	910	0,1%
Fondi aperti	-10,7	388	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,1	522	0,0%
50 TAGES	-25,5	642	0,0%
Fondi aperti	-25,5	642	0,0%
51 HEDGE INVEST	-4,4	565	0,0%
Fondi aperti	-4,4	565	0,0%
52 GRUPPO CERESIO ITALIA	-13,2	564	0,0%
Fondi aperti	-13,2	564	0,0%
53 SOPRARNO	11,9	560	0,0%
Fondi aperti	15,7	473	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,7	87	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
54 BANCA FINNAT EURAMERICA	-4,3	555	0,0%
Fondi aperti	-2,4	231	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,9	247	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	78	0,0%
55 ZENIT (PFM)	-19,3	313	0,0%
Fondi aperti	-18,2	161	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	137	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 ALPI	0,5	172	0,0%
Fondi aperti	0,5	172	0,0%
58 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	152	0,0%
Fondi aperti	0,0	20	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	132	0,0%
59 AGORA	-6,2	112	0,0%
Fondi aperti	-6,2	91	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	21	0,0%
60 DIAMAN	0,4	21	0,0%
Fondi aperti	0,4	21	0,0%
61 FINANCE PARTNERS	-2,3	14	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,3	14	0,0%
TOTALE	3.317,9	1.658.500	100,0%
Fondi aperti	2.563,3	842.744	50,8%
Gestioni di portafoglio retail	-407,8	83.681	5,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.162,3	732.074	44,1%

(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.

(C) 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	16,4%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA (§)	-5,7	6.933	14,4%
3 GRUPPO GENERALI	0,0	5.692	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	-111,6	2.126	4,4%
8 CASTELLO (*)	ND	2.016	4,2%
9 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.581	3,3%
10 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.336	2,8%
11 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	13,4	1.276	2,7%
12 ALLIANZ	6,0	1.108	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	60,0	685	1,4%
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	276	0,6%
21 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	217	0,5%
FIDEURAM	0,0	217	0,5%
22 BANCA ESPERIA	ND	181	0,4%
23 ANIMA HOLDING	0,0	154	0,3%
24 TAGES	0,0	148	0,3%
25 ERSEL	0,0	122	0,3%
26 FONDACO	0,0	86	0,2%
27 VEGAGEST	ND	80	0,2%
28 HEDGE INVEST	ND	52	0,1%
29 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	50	0,1%
30 ZENIT (PFM)	ND	33	0,1%
TOTALE	-37,9	48.113	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	
	Min. euro	Min. euro	%	Min. euro	Min. euro	%
TOTALE	3.279	1.902.528	100,0%	-196.055	1.706.473	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	2.525	935.522	49,2%	-44.804	890.718	52,2%
Fondi aperti	2.563	887.409	46,6%	-44.665	842.744	49,4%
Fondi chiusi	-38	48.113	2,5%	-139	47.974	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	754	967.006	50,8%	-151.251	815.755	47,8%
retail	-408	122.773	6,5%	-39.092	83.681	4,9%
istituzionali	1.162	844.233	44,4%	-112.159	732.074	42,9%

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 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.