



ASSESSORI
ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Gennaio 2017

Publicata il 24/02/2017

- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni sono consentiti previa citazione della fonte -

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Tavola 1 - Sintesi del mese

	RACCOLTA NETTA			PATRIMONIO GESTITO			
	Gennaio 2017	Dicembre 2016	da inizio anno	Gennaio 2017		Dicembre 2016	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	4.631	595	4.631	1.933.667	100,0%	1.942.960	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	5.702	1.283	5.702	956.042	49,4%	949.528	48,9%
Fondi aperti	5.670	1.219	5.670	907.744	46,9%	901.306	46,4%
Fondi chiusi	32	64	32	48.298	2,5%	48.222	2,5%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-1.071	-688	-1.071	977.625	50,6%	993.432	51,1%
retail	850	17	850	124.914	6,5%	128.888	6,6%
istituzionali	-1.921	-705	-1.921	852.711	44,1%	864.544	44,5%

Fondi aperti (dettaglio)							
	Gennaio 2017	Dicembre 2016	da inizio anno	Gennaio 2017		Dicembre 2016	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	5.670	1.220	5.670	907.743	100,0%	901.306	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	4.523	2.835	4.523	872.717	96,1%	867.411	96,2%
AZIONARI	1.051	265	1.051	192.874	21,2%	191.043	21,2%
BILANCIATI	1.191	399	1.191	76.782	8,5%	75.701	8,4%
OBBLIGAZIONARI	2.032	2.077	2.032	380.440	41,9%	378.171	42,0%
FLESSIBILI	332	207	332	218.113	24,0%	217.858	24,2%
HEDGE	-83	-113	-83	4.508	0,5%	4.638	0,5%
FONDI MONETARI	1.147	-1.615	1.147	35.026	3,9%	33.895	3,8%
NON CLASSIFICATI	0	0	0	0	0,0%	0	0,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	1.014	-273	1.014	242.508	26,7%	242.255	26,9%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	4.656	1.493	4.656	665.235	73,3%	659.051	73,1%

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	%
1 GRUPPO GENERALI	1.352,8	468.411	24,8%				
Fondi aperti	2.002,3	71.458	3,8%				
Gestioni di portafoglio retail	118,3	3.976	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-767,8	392.976	20,8%				
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.798,9	372.284	19,7%				
EURIZON CAPITAL	1.433,1	284.257	15,1%				
Fondi aperti	1.154,8	137.436	7,3%				
Gestioni di portafoglio retail	-111,8	23.985	1,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	390,1	122.837	6,5%				
FIDEURAM	365,8	88.026	4,7%				
Fondi aperti	132,4	43.258	2,3%				
Gestioni di portafoglio retail	315,6	31.534	1,7%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-82,3	13.235	0,7%				
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-478,3	146.220	7,8%				
Fondi aperti	-561,1	89.028	4,7%				
Gestioni di portafoglio retail	-39,8	637	0,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	122,6	56.555	3,0%				
4 POSTE ITALIANE	222,9	72.639	3,9%				
Fondi aperti	-27,1	1.436	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	250,0	71.202	3,8%				
5 ANIMA HOLDING	-0,8	72.257	3,8%				
Fondi aperti	128,9	57.778	3,1%				
Gestioni di portafoglio retail	-4,7	3.591	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-124,9	10.888	0,6%				
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	69.494	3,7%				
Fondi aperti	ND	59.650	3,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	9.844	0,5%				
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	584,8	51.798	2,7%				
Fondi aperti	488,6	28.367	1,5%				
Gestioni di portafoglio retail	1,7	6.956	0,4%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	94,4	16.475	0,9%				
8 ALLIANZ	-1.268,0	45.907	2,4%				
Fondi aperti	-44,9	7.605	0,4%				
Gestioni di portafoglio retail	34,9	1.542	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.258,1	36.760	1,9%				
9 AMUNDI GROUP	386,2	45.303	2,4%				
Fondi aperti	419,8	24.987	1,3%				
Gestioni di portafoglio retail	3,3	1.329	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-36,9	18.986	1,0%				
10 GRUPPO MEDIOLANUM	-81,7	44.869	2,4%				
Fondi aperti	69,4	43.039	2,3%				
Gestioni di portafoglio retail	3,4	25	0,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-154,5	1.804	0,1%				
11 GRUPPO AZIMUT	169,9	39.495	2,1%				
Fondi aperti	81,0	31.395	1,7%				
Gestioni di portafoglio retail	77,7	5.951	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,2	2.149	0,1%				
12 AXA	347,2	34.984	1,9%				
Fondi aperti	193,9	7.107	0,4%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	153,4	27.877	1,5%				
13 GRUPPO BANCO BPM	543,9	33.373	1,8%				
Fondi aperti	452,7	17.418	0,9%				
Gestioni di portafoglio retail	105,0	2.738	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-13,8	13.216	0,7%				
14 ARCA	186,4	30.824	1,6%				
Fondi aperti	136,1	25.838	1,4%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	50,3	4.986	0,3%				
15 GRUPPO BNP PARIBAS	-310,9	29.610	1,6%				
Fondi aperti	-266,4	17.170	0,9%				
Gestioni di portafoglio retail	-25,4	3.026	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-19,0	9.414	0,5%				
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	430,4	27.937	1,5%				
Fondi aperti	430,4	27.937	1,5%				
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	58,5	22.470	1,2%				
Fondi aperti	64,2	18.999	1,0%				
Gestioni di portafoglio retail	-2,4	2.545	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,2	926	0,0%				
18 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	21.128	1,1%				
Fondi aperti	ND	21.128	1,1%				
19 INVESCO (\$)	84,5	20.760	1,1%				
Fondi aperti	84,5	20.760	1,1%				
20 CREDITO EMILIANO	-4,8	20.501	1,1%				
Fondi aperti	-57,8	7.320	0,4%				
Gestioni di portafoglio retail	58,5	6.684	0,4%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,5	6.497	0,3%				
21 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	19.659	1,0%				
Fondi aperti	ND	19.659	1,0%				
22 SCHRODERS	72,6	18.512	1,0%				
Fondi aperti	72,6	18.512	1,0%				
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-157,9	17.409	0,9%				
Fondi aperti	-157,9	17.409	0,9%				
24 MORGAN STANLEY	141,6	15.376	0,8%				
Fondi aperti	141,6	15.376	0,8%				
25 M&G INVESTMENTS	611,8	12.848	0,7%				
Fondi aperti	611,8	12.848	0,7%				
26 KAIROS PARTNERS	115,1	11.130	0,6%				
Fondi aperti	125,9	6.265	0,3%				
Gestioni di portafoglio retail	-10,8	4.865	0,3%				
27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	32,9	10.958	0,6%				
Fondi aperti	10,0	3.527	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	22,9	7.431	0,4%				
28 CREDIT SUISSE	97,9	10.354	0,5%				
Fondi aperti	9,0	1.690	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	90,4	4.722	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,4	3.942	0,2%				
29 SOCIETE GENERALE	653,4	10.134	0,5%				
Fondi aperti	653,4	10.134	0,5%				
30 BANCA ESPERIA	89,4	9.970	0,5%				
Fondi aperti	39,9	1.363	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	56,0	3.876	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,5	4.731	0,3%				
31 FONDACO	-60,3	8.827	0,5%				
Fondi aperti	-49,5	7.870	0,4%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-10,8	958	0,1%				
32 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	7.465	0,4%				
Fondi aperti	0,0	957	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.508	0,3%				
33 ICCREA	-19,1	7.314	0,4%				
Fondi aperti	-41,4	4.248	0,2%				
Gestioni di portafoglio retail	0,0	46	0,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	22,3	3.020	0,2%				
34 GRUPPO MONTEPASCHI	-24,3	6.868	0,4%				
Gestioni di portafoglio retail	-16,9	3.817	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,3	3.052	0,2%				
35 GRUPPO BANCA SELLA	286,5	6.806	0,4%				
Fondi aperti	1,4	1.621	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	256,5	4.099	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	28,6	1.086	0,1%				

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
36 ERSEL	-0,6	6.212	0,3%
Fondi aperti	12,0	4.133	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-12,6	2.079	0,1%
37 CANDRIAM (*)	ND	4.899	0,3%
Fondi aperti	ND	2.401	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.498	0,1%
38 UBS ASSET MANAGEMENT	-621,5	4.762	0,3%
Fondi aperti	-618,0	4.244	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,6	518	0,0%
39 BNY MELLON (*)	ND	4.300	0,2%
Fondi aperti	ND	3.676	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	624	0,0%
40 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-61,7	3.651	0,2%
Fondi aperti	-30,4	1.591	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-27,3	1.347	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,1	713	0,0%
41 GRUPPO BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-5,4	3.233	0,2%
Fondi aperti	-8,1	223	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,3	2.989	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,0	22	0,0%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.891	0,2%
Fondi aperti	ND	2.671	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	221	0,0%
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.870	0,1%
Fondi aperti	ND	1.870	0,1%
44 ACOMEA	5,2	1.432	0,1%
Fondi aperti	5,1	1.323	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,2	91	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	18	0,0%
45 CONSULTINVEST	9,3	1.224	0,1%
Fondi aperti	16,4	1.042	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-7,8	137	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,6	45	0,0%
46 NEXTAM PARTNERS	4,3	1.169	0,1%
Fondi aperti	0,8	396	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	3,5	773	0,0%
47 BANCA PROFILO	-1,7	1.050	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,8	812	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,9	238	0,0%
48 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,8	690	0,0%
Fondi aperti	4,2	236	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,4	366	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	88	0,0%
49 SOPRARNO	7,2	676	0,0%
Fondi aperti	8,9	517	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	159	0,0%
50 TAGES	0,8	627	0,0%
Fondi aperti	0,8	627	0,0%
51 PENSPLAN INVEST	-576,0	577	0,0%
Fondi aperti	-1,2	373	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-574,8	204	0,0%
52 HEDGE INVEST	-13,4	565	0,0%
Fondi aperti	-13,4	565	0,0%
53 GRUPPO CERESIO ITALIA	-6,1	544	0,0%
Fondi aperti	-6,1	544	0,0%
54 ZENIT (PFM)	-3,5	365	0,0%
Fondi aperti	-1,8	169	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,6	176	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	20	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	279	0,0%
Fondi aperti	ND	279	0,0%
56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	168	0,0%
Fondi aperti	0,0	20	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	147	0,0%
57 ALPI	2,8	141	0,0%
Fondi aperti	2,8	141	0,0%
58 AGORA	-0,3	125	0,0%
Fondi aperti	-0,3	91	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	34	0,0%
59 DIAMAN	-0,8	20	0,0%
Fondi aperti	-0,8	20	0,0%
60 FINANCE PARTNERS	-3,1	7	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,1	7	0,0%
TOTALE	4.598,2	1.885.369	100,0%
Fondi aperti	5.669,8	907.744	48,1%
Gestioni di portafoglio retail	849,6	124.914	6,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.921,2	852.711	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.

(*) 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	1.352,8	405.095	24,0%			
Fondi aperti	2.002,3	67.319	4,0%			
Gestioni di portafoglio retail	118,3	2.622	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-767,8	335.154	19,9%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.798,9	299.105	17,8%			
EURIZON CAPITAL	1.433,1	233.700	13,9%			
Fondi aperti	1.154,8	126.331	7,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-111,8	13.004	0,8%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	390,1	94.366	5,6%			
FIDEURAM	365,8	65.405	3,9%			
Fondi aperti	132,4	40.596	2,4%			
Gestioni di portafoglio retail	315,6	17.282	1,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-82,3	7.527	0,4%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-478,3	126.387	7,5%			
Fondi aperti	-561,1	82.897	4,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-39,8	153	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	122,6	43.337	2,6%			
4 POSTE ITALIANE	222,9	72.639	4,3%			
Fondi aperti	-27,1	1.436	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	250,0	71.202	4,2%			
5 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	67.756	4,0%			
Fondi aperti	ND	58.738	3,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	9.018	0,5%			
6 ANIMA HOLDING	-0,8	62.239	3,7%			
Fondi aperti	128,9	49.427	2,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-4,7	2.855	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-124,9	9.958	0,6%			
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	584,8	48.406	2,9%			
Fondi aperti	488,6	27.752	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	1,7	4.499	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	94,4	16.155	1,0%			
8 ALLIANZ	-1.268,0	44.839	2,7%			
Fondi aperti	-44,9	7.605	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	34,9	1.247	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.258,1	35.986	2,1%			
9 GRUPPO MEDIOLANUM	-81,7	43.466	2,6%			
Fondi aperti	69,4	42.776	2,5%			
Gestioni di portafoglio retail	3,4	5	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-154,5	685	0,0%			
10 AMUNDI GROUP	386,2	42.301	2,5%			
Fondi aperti	419,8	23.039	1,4%			
Gestioni di portafoglio retail	3,3	1.184	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-36,9	18.079	1,1%			
11 AXA	347,2	34.636	2,1%			
Fondi aperti	193,9	7.107	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	153,4	27.529	1,6%			
12 GRUPPO AZIMUT	169,9	33.268	2,0%			
Fondi aperti	81,0	26.372	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	77,7	4.763	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,2	2.133	0,1%			
13 GRUPPO BANCO BPM	543,9	31.406	1,9%			
Fondi aperti	452,7	16.984	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	105,0	2.725	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-13,8	11.697	0,7%			
14 ARCA	186,4	29.920	1,8%			
Fondi aperti	136,1	25.442	1,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	50,3	4.478	0,3%			
15 GRUPPO BNP PARIBAS	-310,9	28.853	1,7%			
Fondi aperti	-266,4	17.148	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-25,4	2.406	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-19,0	9.299	0,6%			
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	430,4	27.937	1,7%			
Fondi aperti	430,4	27.937	1,7%			
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	58,5	22.110	1,3%			
Fondi aperti	64,2	18.999	1,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-2,4	2.189	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,2	922	0,1%			
18 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	21.128	1,3%			
Fondi aperti	ND	21.128	1,3%			
19 INVESCO (\$)	84,5	20.760	1,2%			
Fondi aperti	84,5	20.760	1,2%			
20 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	19.659	1,2%			
Fondi aperti	ND	19.659	1,2%			
21 CREDITO EMILIANO	-4,8	19.445	1,2%			
Fondi aperti	-57,8	7.320	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	58,5	5.972	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,5	6.153	0,4%			
22 SCHRODERS	72,6	18.512	1,1%			
Fondi aperti	72,6	18.512	1,1%			
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-157,9	17.409	1,0%			
Fondi aperti	-157,9	17.409	1,0%			
24 MORGAN STANLEY	141,6	15.376	0,9%			
Fondi aperti	141,6	15.376	0,9%			
25 M&G INVESTMENTS	611,8	12.848	0,8%			
Fondi aperti	611,8	12.848	0,8%			
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	32,9	10.457	0,6%			
Fondi aperti	10,0	3.347	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	22,9	7.110	0,4%			
27 SOCIETE GENERALE	653,4	10.134	0,6%			
Fondi aperti	653,4	10.134	0,6%			
28 CREDIT SUISSE	97,9	9.946	0,6%			
Fondi aperti	9,0	1.690	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	90,4	4.596	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,4	3.660	0,2%			
29 BANCA ESPERIA	89,4	8.926	0,5%			
Fondi aperti	39,9	1.363	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	56,0	2.836	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,5	4.726	0,3%			
30 KAIROS PARTNERS	115,1	7.613	0,5%			
Fondi aperti	125,9	5.945	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-10,8	1.668	0,1%			
31 ICCREA	-19,1	7.310	0,4%			
Fondi aperti	-41,4	4.248	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	0,0	43	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	22,3	3.019	0,2%			
32 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (^)	0,0	7.197	0,4%			
Fondi aperti	0,0	935	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.262	0,4%			
33 GRUPPO MONTEPASCHI	-24,3	6.868	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-16,9	3.817	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,3	3.052	0,2%			
34 GRUPPO BANCA SELLA	286,5	6.791	0,4%			
Fondi aperti	1,4	1.621	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	256,5	4.098	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	28,6	1.072	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 FONDACO	-60,3	5.177	0,3%	
Fondi aperti	-49,5	4.284	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-10,8	893	0,1%	
36 UBS ASSET MANAGEMENT	-621,5	4.653	0,3%	
Fondi aperti	-618,0	4.177	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,6	477	0,0%	
37 CANDRIAM (*)	ND	4.623	0,3%	
Fondi aperti	ND	2.401	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.222	0,1%	
38 ERSEL	-0,6	4.355	0,3%	
Fondi aperti	12,0	3.690	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-12,6	665	0,0%	
39 BNY MELLON (*)	ND	4.300	0,3%	
Fondi aperti	ND	3.676	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	624	0,0%	
40 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-61,7	3.533	0,2%	
Fondi aperti	-30,4	1.566	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-27,3	1.260	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,1	708	0,0%	
41 GRUPPO BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-5,4	3.233	0,2%	
Fondi aperti	-8,1	223	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-5,3	2.989	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,0	22	0,0%	
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.891	0,2%	
Fondi aperti	ND	2.671	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	221	0,0%	
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.870	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.870	0,1%	
44 ACOMEA	5,2	1.407	0,1%	
Fondi aperti	5,1	1.318	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	0,2	86	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	3	0,0%	
45 CONSULTINVEST	9,3	1.198	0,1%	
Fondi aperti	16,4	1.042	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-7,8	125	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,6	31	0,0%	
46 BANCA PROFILO	-1,7	1.050	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,8	812	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,9	238	0,0%	
47 NEXTAM PARTNERS	4,3	922	0,1%	
Fondi aperti	0,8	396	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	3,5	526	0,0%	
48 TAGES	0,8	625	0,0%	
Fondi aperti	0,8	625	0,0%	
49 SOPRARNO	7,2	584	0,0%	
Fondi aperti	8,9	499	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	85	0,0%	
50 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,8	570	0,0%	
Fondi aperti	4,2	236	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-3,4	256	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	79	0,0%	
51 HEDGE INVEST	-13,4	544	0,0%	
Fondi aperti	-13,4	544	0,0%	
52 GRUPPO CERESIO ITALIA	-6,1	544	0,0%	
Fondi aperti	-6,1	544	0,0%	
53 PENSPLAN INVEST	-576,0	529	0,0%	
Fondi aperti	-1,2	373	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-574,8	156	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
54 ZENIT (PFM)	-3,5	313	0,0%	
Fondi aperti	-1,8	164	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,6	136	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	13	0,0%	
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	279	0,0%	
Fondi aperti	ND	279	0,0%	
56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (\$)	0,0	168	0,0%	
Fondi aperti	0,0	20	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	147	0,0%	
57 ALPI	2,8	141	0,0%	
Fondi aperti	2,8	141	0,0%	
58 AGORA	-0,3	111	0,0%	
Fondi aperti	-0,3	91	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	20	0,0%	
59 DIAMAN	-0,8	20	0,0%	
Fondi aperti	-0,8	20	0,0%	
60 FINANCE PARTNERS	-3,1	7	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-3,1	7	0,0%	
TOTALE	4.598,2	1.684.390	100,0%	
Fondi aperti	5.669,8	861.047	51,1%	
Gestioni di portafoglio retail	849,6	84.930	5,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.921,2	738.413	43,8%	

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

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(') Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 IDeA FIMIT (1)	ND	7.867	16,3%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA (§)	-3,5	6.928	14,3%
3 GRUPPO GENERALI	0,0	5.671	11,7%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	5.039	10,4%
5 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	3.700	7,7%
6 PRELIOS (*)	ND	3.559	7,4%
7 SORGENTE (*)	ND	2.110	4,4%
8 CASTELLO (*)	ND	1.983	4,1%
9 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.581	3,3%
10 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	7,9	1.340	2,8%
11 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.336	2,8%
12 ALLIANZ	10,0	1.236	2,6%
13 AXA (*)	ND	1.065	2,2%
14 UNIPOL	0,0	944	2,0%
15 POLIS (*)	ND	768	1,6%
16 CDP SPA (*)	ND	764	1,6%
17 AMUNDI GROUP	0,0	686	1,4%
18 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	315	0,7%
19 PENSPAN INVEST	0,0	277	0,6%
20 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	216	0,4%
FIDEURAM	0,0	216	0,4%
21 BANCA ESPERIA	ND	181	0,4%
22 TAGES	0,0	149	0,3%
23 ANIMA HOLDING	0,0	138	0,3%
24 ERSEL	0,0	122	0,3%
25 FONDACO	0,0	86	0,2%
26 VEGAGEST	ND	78	0,2%
27 HEDGE INVEST (§)	1,9	55	0,1%
28 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	50	0,1%
29 ZENIT (PFM)	ND	40	0,1%
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	16,0	15	0,0%
TOTALE	32,3	48.298	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	4.631	1.933.667	100,0%	-201.118	1.732.549	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	5.702	956.042	49,4%	-46.836	909.206	52,5%
Fondi aperti	5.670	907.744	46,9%	-46.697	861.047	49,7%
Fondi chiusi	32	48.298	2,5%	-139	48.159	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-1.071	977.625	50,6%	-154.282	823.343	47,5%
retail	850	124.914	6,5%	-39.984	84.930	4,9%
istituzionali	-1.921	852.711	44,1%	-114.298	738.413	42,6%

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.