

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Febbraio 2017

Pubblicata il 28/03/2017

- 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

Febbraio 2017	Gennaio 2017	da inizio anno
Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro

PATRIMONIO GESTITO

Febbraio 2017	Gennaio 2017
Mln. euro	Mln. euro
%	%

Industria del risparmio gestito

	7.450	4.631	12.081	1.960.342	100,0%	1.933.667	100,0%
TOTALE							
GESTIONI COLLETTIVE	4.164	5.702	9.866	968.125	49,4%	956.042	49,4%
Fondi aperti	4.155	5.670	9.825	919.674	46,9%	907.744	46,9%
Fondi chiusi	9	32	41	48.451	2,5%	48.298	2,5%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	3.286	-1.071	2.215	992.217	50,6%	977.625	50,6%
retail	606	850	1.456	126.809	6,5%	124.914	6,5%
istituzionali	2.680	-1.921	759	865.408	44,1%	852.711	44,1%

Fondi aperti (dettaglio)

	4.155	5.670	9.826	919.673	100,0%	907.743	100,0%
TOTALE							
FONDI DI LUNGO TERMINE	5.454	4.523	9.979	886.252	96,4%	872.717	96,1%
AZIONARI	-55	1.051	997	196.931	21,4%	192.874	21,2%
BILANCIATI	1.118	1.191	2.309	78.690	8,6%	76.782	8,5%
OBBLIGAZIONARI	2.805	2.032	4.837	384.891	41,9%	380.440	41,9%
FLESSIBILI	1.680	332	2.013	221.332	24,1%	218.113	24,0%
HEDGE	-94	-83	-177	4.408	0,5%	4.508	0,5%
FONDI MONETARI	-1.299	1.147	-153	33.421	3,6%	35.026	3,9%
NON CLASSIFICATI	0	0	0	0	0,0%	0	0,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	1.272	1.014	2.286	245.683	26,7%	242.508	26,7%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	2.883	4.656	7.540	673.990	73,3%	665.235	73,3%

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	-513,3	472.180	24,7%
Fondi aperti	-482,0	70.810	3,7%
Gestioni di portafoglio retail	280,3	4.119	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-311,6	397.250	20,8%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.666,0	376.868	19,7%
EURIZON	1.680,3	287.681	15,0%
Fondi aperti	1.905,7	139.672	7,3%
Gestioni di portafoglio retail	-191,5	24.149	1,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-34,0	123.861	6,5%
FIDEURAM	-14,3	89.187	4,7%
Fondi aperti	-322,3	43.648	2,3%
Gestioni di portafoglio retail	351,7	32.215	1,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-43,7	13.323	0,7%
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-1.659,5	146.208	7,6%
Fondi aperti	-1.755,4	88.225	4,6%
Gestioni di portafoglio retail	-66,6	575	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	162,4	57.408	3,0%
4 POSTE ITALIANE	1.873,8	74.991	3,9%
Fondi aperti	1.344,7	2.809	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	529,0	72.183	3,8%
5 ANIMA HOLDING	158,6	73.110	3,8%
Fondi aperti	143,3	58.461	3,1%
Gestioni di portafoglio retail	-27,3	3.603	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	42,5	11.046	0,6%
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	69.494	3,6%
Fondi aperti	ND	59.650	3,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	9.844	0,5%
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	437,7	52.904	2,8%
Fondi aperti	212,1	28.982	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	-1,3	7.051	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	226,9	16.870	0,9%
8 ALLIANZ	2.002,7	48.409	2,5%
Fondi aperti	-27,5	7.697	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	40,2	1.597	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.990,1	39.115	2,0%
9 AMUNDI GROUP	892,1	46.602	2,4%
Fondi aperti	704,1	25.940	1,4%
Gestioni di portafoglio retail	29,3	1.371	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	158,7	19.291	1,0%
10 GRUPPO MEDIOLANUM	183,6	45.879	2,4%
Fondi aperti	201,6	44.040	2,3%
Gestioni di portafoglio retail	8,4	35	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-26,4	1.804	0,1%
11 GRUPPO AZIMUT	187,2	40.027	2,1%
Fondi aperti	5,9	31.659	1,7%
Gestioni di portafoglio retail	165,3	6.178	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	16,1	2.189	0,1%
12 AXA	38,6	36.272	1,9%
Fondi aperti	120,4	7.458	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-81,8	28.814	1,5%
13 GRUPPO BANCO BPM	134,9	33.705	1,8%
Fondi aperti	227,1	17.699	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	43,5	2.824	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-135,8	13.181	0,7%
14 ARCA	157,4	31.364	1,6%
Fondi aperti	145,4	26.318	1,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,9	5.045	0,3%
15 GRUPPO BNP PARIBAS	-80,5	29.842	1,6%
Fondi aperti	44,6	17.410	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	-44,4	3.012	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-80,7	9.421	0,5%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	354,2	28.317	1,5%
Fondi aperti	354,2	28.317	1,5%
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	37,6	22.748	1,2%
Fondi aperti	68,9	19.271	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-17,6	2.555	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-13,8	921	0,0%
18 INVESCO (\$)	128,8	21.258	1,1%
Fondi aperti	128,8	21.258	1,1%
19 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	21.128	1,1%
Fondi aperti	ND	21.128	1,1%
20 CREDITO EMILIANO	435,6	21.036	1,1%
Fondi aperti	347,8	7.666	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	78,6	6.832	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,2	6.539	0,3%
21 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	19.659	1,0%
Fondi aperti	ND	19.659	1,0%
22 SCHRODERS	124,0	18.946	1,0%
Fondi aperti	124,0	18.946	1,0%
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-104,7	17.812	0,9%
Fondi aperti	-104,7	17.812	0,9%
24 MORGAN STANLEY	275,2	15.857	0,8%
Fondi aperti	275,2	15.857	0,8%
25 M&G INVESTMENTS	795,6	13.811	0,7%
Fondi aperti	795,6	13.811	0,7%
26 CREDIT SUISSE	997,0	11.479	0,6%
Fondi aperti	-5,9	1.718	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	30,2	4.766	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	972,7	4.995	0,3%
27 KAIROS PARTNERS	-187,7	11.111	0,6%
Fondi aperti	-163,4	6.200	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-24,3	4.911	0,3%
28 SOCIETE GENERALE	250,7	10.581	0,6%
Fondi aperti	250,7	10.581	0,6%
29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-905,9	10.573	0,6%
Fondi aperti	-141,3	3.492	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-764,6	7.081	0,4%
30 BANCA ESPERIA	103,9	10.216	0,5%
Fondi aperti	36,2	1.397	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	31,2	3.967	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	36,6	4.852	0,3%
31 FONDACO	-124,8	8.831	0,5%
Fondi aperti	-117,5	7.869	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,3	962	0,1%
32 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	7.466	0,4%
Fondi aperti	0,0	958	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.508	0,3%
33 ICCREA	6,7	7.369	0,4%
Fondi aperti	-23,8	4.254	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	46	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	30,7	3.069	0,2%
34 GRUPPO BANCA SELLA	52,8	6.941	0,4%
Fondi aperti	-16,8	1.618	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	59,4	4.213	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,1	1.109	0,1%
35 GRUPPO MONTEPASCHI	-52,1	6.897	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-33,7	3.832	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-18,3	3.065	0,2%

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	-60,5	6.228	0,3%
Fondi aperti	-15,3	4.170	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-45,2	2.059	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	-59,5	4.785	0,3%
Fondi aperti	-59,3	4.266	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	519	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	-66,7	3.650	0,2%
Fondi aperti	-30,8	1.585	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-37,1	1.330	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	734	0,0%
41 GRUPPO BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-50,8	3.204	0,2%
Fondi aperti	-9,1	216	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-41,7	2.966	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	22	0,0%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.044	0,2%
Fondi aperti	ND	2.809	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	236	0,0%
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.870	0,1%
Fondi aperti	ND	1.870	0,1%
44 ACOMEA	11,0	1.467	0,1%
Fondi aperti	7,2	1.353	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	3,9	96	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	18	0,0%
45 CONSULTINVEST	2,4	1.236	0,1%
Fondi aperti	-1,1	1.049	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	2,8	140	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,7	47	0,0%
46 NEXTAM PARTNERS	-7,0	1.178	0,1%
Fondi aperti	-12,9	390	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	5,9	788	0,0%
47 BANCA PROFILO	7,7	1.070	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	7,7	830	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	240	0,0%
48 BANCA FINNAT EURAMERICA	7,8	703	0,0%
Fondi aperti	3,0	241	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	4,8	374	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	89	0,0%
49 SOPRARNO	5,0	685	0,0%
Fondi aperti	7,7	526	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,6	159	0,0%
50 TAGES	12,1	641	0,0%
Fondi aperti	12,1	641	0,0%
51 PENSPLAN INVEST	-2,6	580	0,0%
Fondi aperti	-2,0	375	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,6	205	0,0%
52 HEDGE INVEST	-6,9	557	0,0%
Fondi aperti	-6,9	557	0,0%
53 GRUPPO CERESIO ITALIA	-11,9	537	0,0%
Fondi aperti	-11,9	537	0,0%
54 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	431	0,0%
Fondi aperti	0,0	21	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	410	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
55 ZENIT (PFM)	-1,6	369	0,0%
Fondi aperti	-1,1	170	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,5	179	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	20	0,0%
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	279	0,0%
Fondi aperti	ND	279	0,0%
57 ALPI	1,4	143	0,0%
Fondi aperti	1,4	143	0,0%
58 AGORA	-0,1	125	0,0%
Fondi aperti	-0,1	91	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	34	0,0%
59 DIAMAN	-1,4	19	0,0%
Fondi aperti	-1,4	19	0,0%
60 FINANCE PARTNERS	-3,2	4	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,2	4	0,0%
TOTALE	7.441,5	1.911.891	100,0%
Fondi aperti	4.155,2	919.674	48,1%
Gestioni di portafoglio retail	606,0	126.809	6,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2.680,3	865.408	45,3%

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

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 2.2 - 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	-513,3	410.534	24,0%
Fondi aperti	-482,0	67.106	3,9%
Gestioni di portafoglio retail	280,3	2.866	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-311,6	340.562	19,9%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.666,0	302.838	17,7%
EURIZON	1.680,3	235.931	13,8%
Fondi aperti	1.905,7	128.128	7,5%
Gestioni di portafoglio retail	-191,5	13.134	0,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-34,0	94.668	5,5%
FIDEURAM	-14,3	66.907	3,9%
Fondi aperti	-322,3	41.000	2,4%
Gestioni di portafoglio retail	351,7	18.234	1,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-43,7	7.673	0,4%
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-1.659,5	126.335	7,4%
Fondi aperti	-1.755,4	82.154	4,8%
Gestioni di portafoglio retail	-66,6	178	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	162,4	44.003	2,6%
4 POSTE ITALIANE	1.873,8	74.991	4,4%
Fondi aperti	1.344,7	2.809	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	529,0	72.183	4,2%
5 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	67.756	4,0%
Fondi aperti	ND	58.738	3,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	9.018	0,5%
6 ANIMA HOLDING	158,6	64.665	3,8%
Fondi aperti	143,3	51.723	3,0%
Gestioni di portafoglio retail	-27,3	2.867	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	42,5	10.075	0,6%
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	437,7	49.497	2,9%
Fondi aperti	212,1	28.369	1,7%
Gestioni di portafoglio retail	-1,3	4.584	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	226,9	16.543	1,0%
8 ALLIANZ	2.002,7	47.333	2,8%
Fondi aperti	-27,5	7.697	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	40,2	1.287	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.990,1	38.349	2,2%
9 GRUPPO MEDIOLANUM	183,6	44.440	2,6%
Fondi aperti	201,6	43.775	2,6%
Gestioni di portafoglio retail	8,4	9	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-26,4	657	0,0%
10 AMUNDI GROUP	892,1	43.467	2,5%
Fondi aperti	704,1	23.876	1,4%
Gestioni di portafoglio retail	29,3	1.217	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	158,7	18.374	1,1%
11 AXA	38,6	35.767	2,1%
Fondi aperti	120,4	7.458	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-81,8	28.309	1,7%
12 GRUPPO AZIMUT	187,2	33.755	2,0%
Fondi aperti	5,9	26.662	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	165,3	4.919	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	16,1	2.174	0,1%
13 GRUPPO BANCO BPM	134,9	31.863	1,9%
Fondi aperti	227,1	17.371	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	43,5	2.812	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-135,8	11.680	0,7%
14 ARCA	157,4	30.441	1,8%
Fondi aperti	145,4	25.915	1,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,9	4.525	0,3%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
15 GRUPPO BNP PARIBAS	-80,5	29.099	1,7%
Fondi aperti	44,6	17.389	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-44,4	2.405	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-80,7	9.305	0,5%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	354,2	28.317	1,7%
Fondi aperti	354,2	28.317	1,7%
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	37,6	22.382	1,3%
Fondi aperti	68,9	19.271	1,1%
Gestioni di portafoglio retail	-17,6	2.203	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-13,8	908	0,1%
18 INVESCO (\$)	128,8	21.258	1,2%
Fondi aperti	128,8	21.258	1,2%
19 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	21.128	1,2%
Fondi aperti	ND	21.128	1,2%
20 CREDITO EMILIANO	435,6	19.961	1,2%
Fondi aperti	347,8	7.666	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	78,6	6.094	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,2	6.201	0,4%
21 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	19.659	1,1%
Fondi aperti	ND	19.659	1,1%
22 SCHRODERS	124,0	18.946	1,1%
Fondi aperti	124,0	18.946	1,1%
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-104,7	17.812	1,0%
Fondi aperti	-104,7	17.812	1,0%
24 MORGAN STANLEY	275,2	15.857	0,9%
Fondi aperti	275,2	15.857	0,9%
25 M&G INVESTMENTS	795,6	13.811	0,8%
Fondi aperti	795,6	13.811	0,8%
26 CREDIT SUISSE	997,0	11.075	0,6%
Fondi aperti	-5,9	1.718	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	30,2	4.646	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	972,7	4.711	0,3%
27 SOCIETE GENERALE	250,7	10.581	0,6%
Fondi aperti	250,7	10.581	0,6%
28 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-905,9	10.036	0,6%
Fondi aperti	-141,3	3.308	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-764,6	6.728	0,4%
29 BANCA ESPERIA	103,9	9.156	0,5%
Fondi aperti	36,2	1.397	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	31,2	2.913	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	36,6	4.845	0,3%
30 KAIROS PARTNERS	-187,7	7.686	0,4%
Fondi aperti	-163,4	5.905	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-24,3	1.781	0,1%
31 ICCREA	6,7	7.365	0,4%
Fondi aperti	-23,8	4.254	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	44	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	30,7	3.068	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 BANCA SELLA	52,8	6.921	0,4%
Fondi aperti	-16,8	1.618	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	59,4	4.213	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,1	1.090	0,1%
34 GRUPPO MONTEPASCHI	-52,1	6.897	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-33,7	3.832	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-18,3	3.065	0,2%

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	-124,8	5.071	0,3%
Fondi aperti	-117,5	4.191	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,3	880	0,1%
36 UBS ASSET MANAGEMENT	-59,5	4.686	0,3%
Fondi aperti	-59,3	4.209	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	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	-60,5	4.394	0,3%
Fondi aperti	-15,3	3.730	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-45,2	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	-66,7	3.532	0,2%
Fondi aperti	-30,8	1.559	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-37,1	1.244	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	729	0,0%
41 GRUPPO BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-50,8	3.204	0,2%
Fondi aperti	-9,1	216	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-41,7	2.966	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	22	0,0%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.044	0,2%
Fondi aperti	ND	2.809	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	236	0,0%
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.870	0,1%
Fondi aperti	ND	1.870	0,1%
44 ACOMEA	11,0	1.442	0,1%
Fondi aperti	7,2	1.348	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	3,9	92	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	2	0,0%
45 CONSULTINVEST	2,4	1.210	0,1%
Fondi aperti	-1,1	1.049	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	2,8	129	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,7	32	0,0%
46 BANCA PROFILO	7,7	1.070	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	7,7	830	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	240	0,0%
47 NEXTAM PARTNERS	-7,0	936	0,1%
Fondi aperti	-12,9	390	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	5,9	546	0,0%
48 SOPRARNO	5,0	592	0,0%
Fondi aperti	7,7	508	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,6	84	0,0%
49 BANCA FINNAT EURAMERICA	7,8	580	0,0%
Fondi aperti	3,0	241	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	4,8	260	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	79	0,0%
50 TAGES	12,1	543	0,0%
Fondi aperti	12,1	543	0,0%
51 GRUPPO CERESIO ITALIA	-11,9	537	0,0%
Fondi aperti	-11,9	537	0,0%
52 HEDGE INVEST	-6,9	536	0,0%
Fondi aperti	-6,9	536	0,0%
53 PENSPLAN INVEST	-2,6	532	0,0%
Fondi aperti	-2,0	375	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,6	156	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
54 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	431	0,0%
Fondi aperti	0,0	21	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	410	0,0%
55 ZENIT (PFM)	-1,6	315	0,0%
Fondi aperti	-1,1	166	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,5	135	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	14	0,0%
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	279	0,0%
Fondi aperti	ND	279	0,0%
57 ALPI	1,4	143	0,0%
Fondi aperti	1,4	143	0,0%
58 AGORA	-0,1	109	0,0%
Fondi aperti	-0,1	91	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	18	0,0%
59 DIAMAN	-1,4	19	0,0%
Fondi aperti	-1,4	19	0,0%
60 FINANCE PARTNERS	-3,2	4	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,2	4	0,0%
TOTALE	7.441,5	1.712.824	100,0%
Fondi aperti	4.155,2	874.515	51,1%
Gestioni di portafoglio retail	606,0	87.209	5,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2.680,3	751.100	43,9%

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
1 IDeA FIMIT (*) (1)	ND	7.867	16,2%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA (§)	0,0	6.928	14,3%
3 GRUPPO GENERALI	0,0	5.814	12,0%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	5.039	10,4%
5 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	3.700	7,6%
6 PRELIOS (*)	ND	3.559	7,3%
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 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.414	2,9%
11 ALLIANZ	9,0	1.280	2,6%
12 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-0,1	1.280	2,6%
13 AXA (*)	ND	1.065	2,2%
14 UNIPOL	0,0	943	1,9%
15 POLIS (*)	ND	768	1,6%
16 CDP SPA (*)	ND	764	1,6%
17 AMUNDI GROUP	0,0	658	1,4%
18 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	311	0,6%
19 PENSPLAN INVEST	0,0	275	0,6%
20 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	216	0,4%
FIDEURAM	0,0	216	0,4%
21 BANCA ESPERIA	ND	176	0,4%
22 TAGES	0,0	149	0,3%
23 ANIMA HOLDING	0,0	138	0,3%
24 ERSEL	0,0	124	0,3%
25 FONDACO	ND	77	0,2%
26 VEGAGEST	ND	75	0,2%
27 HEDGE INVEST	ND	55	0,1%
28 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	50	0,1%
29 ZENIT (PFM)	ND	40	0,1%
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	15	0,0%
TOTALE	8,9	48.451	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	7.450	1.960.342	100,0%	-199.192	1.761.150	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	4.164	968.125	49,4%	-45.284	922.841	52,4%
Fondi aperti	4.155	919.674	46,9%	-45.159	874.515	49,7%
Fondi chiusi	9	48.451	2,5%	-125	48.326	2,7%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	3.286	992.217	50,6%	-153.908	838.309	47,6%
retail	606	126.809	6,5%	-39.600	87.209	5,0%
istituzionali	2.680	865.408	44,1%	-114.308	751.100	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.