

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Marzo 2017

Publicata il 27/04/2017

- 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			
	Marzo 2017	Febbraio 2017	da inizio anno	Marzo 2017		Febbraio 2017	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	10.105	7.450	22.187	1.962.260	100,0%	1.960.342	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	5.196	4.164	15.063	976.090	49,7%	968.125	49,4%
Fondi aperti	5.105	4.155	14.930	927.908	47,3%	919.674	46,9%
Fondi chiusi	91	9	133	48.182	2,5%	48.451	2,5%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	4.909	3.286	7.124	986.170	50,3%	992.217	50,6%
retail	599	606	2.055	127.922	6,5%	126.809	6,5%
istituzionali	4.310	2.680	5.069	858.248	43,7%	865.408	44,1%

Fondi aperti (dettaglio)							
	Marzo 2017	Febbraio 2017	da inizio anno	Marzo 2017		Febbraio 2017	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	5.106	4.155	14.931	927.907	100,0%	919.673	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	5.739	5.454	15.717	894.931	96,4%	886.252	96,4%
AZIONARI	727	-55	1.724	200.056	21,6%	196.931	21,4%
BILANCIATI	1.656	1.118	3.965	80.327	8,7%	78.690	8,6%
OBBLIGAZIONARI	1.868	2.805	6.704	386.340	41,6%	384.891	41,9%
FLESSIBILI	1.560	1.680	3.573	223.852	24,1%	221.332	24,1%
HEDGE	-72	-94	-249	4.356	0,5%	4.408	0,5%
FONDI MONETARI	-633	-1.299	-786	32.976	3,6%	33.421	3,6%
NON CLASSIFICATI	0	0	0	0	0,0%	0	0,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	269	1.272	2.554	247.059	26,6%	245.683	26,7%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	4.837	2.883	12.377	680.848	73,4%	673.990	73,3%

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	-874,9	459.626	24,0%					
Fondi aperti	-246,1	71.010	3,7%					
Gestioni di portafoglio retail	339,6	4.475	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-968,4	384.141	20,1%					
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.352,8	379.177	19,8%					
EURIZON	1.894,1	290.173	15,2%					
Fondi aperti	1.429,7	141.276	7,4%					
Gestioni di portafoglio retail	-68,9	24.140	1,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	533,2	124.758	6,5%					
FIDEURAM	-541,3	89.004	4,6%					
Fondi aperti	-487,8	43.353	2,3%					
Gestioni di portafoglio retail	125,8	32.498	1,7%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-179,3	13.153	0,7%					
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-1.192,8	145.338	7,6%					
Fondi aperti	-1.219,5	87.221	4,6%					
Gestioni di portafoglio retail	-59,1	515	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	85,9	57.602	3,0%					
4 POSTE ITALIANE	705,8	75.459	3,9%					
Fondi aperti	-54,2	2.749	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	760,0	72.710	3,8%					
5 ANIMA HOLDING	242,7	73.607	3,8%					
Fondi aperti	240,4	58.905	3,1%					
Gestioni di portafoglio retail	-25,7	3.589	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	28,0	11.113	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)	422,8	53.365	2,8%					
Fondi aperti	191,7	29.245	1,5%					
Gestioni di portafoglio retail	29,6	7.092	0,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	201,4	17.028	0,9%					
8 ALLIANZ	166,9	48.328	2,5%					
Fondi aperti	40,8	7.500	0,4%					
Gestioni di portafoglio retail	83,0	1.690	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	43,1	39.137	2,0%					
9 AMUNDI GROUP	1.563,0	48.221	2,5%					
Fondi aperti	1.379,6	27.349	1,4%					
Gestioni di portafoglio retail	13,7	1.392	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	169,7	19.479	1,0%					
10 GRUPPO MEDIOLANUM	298,5	46.378	2,4%					
Fondi aperti	310,8	44.536	2,3%					
Gestioni di portafoglio retail	11,0	45	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-23,4	1.797	0,1%					
11 GRUPPO AZIMUT	355,1	40.578	2,1%					
Fondi aperti	295,6	32.109	1,7%					
Gestioni di portafoglio retail	94,0	6.294	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-34,4	2.176	0,1%					
12 AXA	543,7	36.178	1,9%					
Fondi aperti	146,1	7.641	0,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	397,6	28.537	1,5%					
13 GRUPPO BNP PARIBAS (*)	3.699,7	34.720	1,8%					
Fondi aperti	321,9	17.825	0,9%					
Gestioni di portafoglio retail	-9,8	3.013	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	3.387,7	13.882	0,7%					
14 GRUPPO BANCO BPM	-454,2	33.432	1,7%					
Fondi aperti	-379,6	17.468	0,9%					
Gestioni di portafoglio retail	41,8	2.866	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-116,3	13.098	0,7%					
15 ARCA	19,6	31.521	1,6%					
Fondi aperti	22,0	26.477	1,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,4	5.044	0,3%					
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	440,1	28.783	1,5%					
Fondi aperti	440,1	28.783	1,5%					
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	182,1	22.976	1,2%					
Fondi aperti	196,9	19.513	1,0%					
Gestioni di portafoglio retail	4,1	2.562	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-18,9	902	0,0%					
18 INVESCO (\$)	365,2	21.762	1,1%					
Fondi aperti	365,2	21.762	1,1%					
19 CREDITO EMILIANO	348,8	21.456	1,1%					
Fondi aperti	223,5	7.924	0,4%					
Gestioni di portafoglio retail	97,9	6.951	0,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	27,3	6.581	0,3%					
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	21.128	1,1%					
Fondi aperti	ND	21.128	1,1%					
21 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	19.659	1,0%					
Fondi aperti	ND	19.659	1,0%					
22 SCHRODERS	267,9	19.270	1,0%					
Fondi aperti	267,9	19.270	1,0%					
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-125,4	17.850	0,9%					
Fondi aperti	-125,4	17.850	0,9%					
24 MORGAN STANLEY	378,1	16.559	0,9%					
Fondi aperti	378,1	16.559	0,9%					
25 M&G INVESTMENTS	884,1	14.727	0,8%					
Fondi aperti	884,1	14.727	0,8%					
26 CREDIT SUISSE	240,8	11.760	0,6%					
Fondi aperti	68,4	1.791	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	36,9	4.813	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	135,4	5.156	0,3%					
27 KAIROS PARTNERS	75,4	11.367	0,6%					
Fondi aperti	65,9	6.375	0,3%					
Gestioni di portafoglio retail	9,5	4.992	0,3%					
28 SOCIETE GENERALE	359,1	11.114	0,6%					
Fondi aperti	359,1	11.114	0,6%					
29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-44,1	10.461	0,5%					
Fondi aperti	55,2	3.601	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-99,3	6.859	0,4%					
30 BANCA ESPERIA	44,2	10.309	0,5%					
Fondi aperti	-29,7	1.371	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	58,1	4.052	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	15,8	4.886	0,3%					
31 FONDACO (*)	ND	8.831	0,5%					
Fondi aperti	ND	7.869	0,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	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	-4,9	7.333	0,4%					
Fondi aperti	-18,0	4.213	0,2%					
Gestioni di portafoglio retail	-0,8	45	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,8	3.075	0,2%					
34 GRUPPO BANCA SELLA	59,7	7.035	0,4%					
Fondi aperti	-4,8	1.620	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	36,0	4.264	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	28,4	1.151	0,1%					
35 GRUPPO MONTepaschi	-111,2	6.801	0,4%					
Gestioni di portafoglio retail	-102,4	3.755	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-8,7	3.045	0,2%					

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
36 ERSEL	-68,1	6.206	0,3%
Fondi aperti	-43,9	4.164	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-24,2	2.042	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	6,8	4.834	0,3%
Fondi aperti	29,1	4.337	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-22,3	497	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	-94,7	3.614	0,2%
Fondi aperti	-37,8	1.570	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-56,4	1.282	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	762	0,0%
41 GRUPPO BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-34,2	3.174	0,2%
Fondi aperti	-6,9	208	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-27,2	2.944	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	22	0,0%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.019	0,2%
Fondi aperti	ND	2.788	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	231	0,0%
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.870	0,1%
Fondi aperti	ND	1.870	0,1%
44 ACOMEA	29,0	1.509	0,1%
Fondi aperti	29,0	1.394	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,1	97	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	18	0,0%
45 CONSULTINVEST	-5,5	1.240	0,1%
Fondi aperti	-1,4	1.055	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-3,9	138	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	47	0,0%
46 NEXTAM PARTNERS	1,3	1.195	0,1%
Fondi aperti	-2,6	396	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	3,8	799	0,0%
47 BANCA PROFILO	-17,0	1.059	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	3,6	837	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-20,6	222	0,0%
48 SOPRARNO	18,3	704	0,0%
Fondi aperti	21,0	549	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,6	155	0,0%
49 BANCA FINNAT EURAMERICA	-18,7	688	0,0%
Fondi aperti	6,2	248	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,8	372	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-22,1	67	0,0%
50 TAGES	-0,6	645	0,0%
Fondi aperti	-0,6	645	0,0%
51 PENSPLAN INVEST	-1,5	582	0,0%
Fondi aperti	-1,0	378	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,6	204	0,0%
52 HEDGE INVEST	-3,7	557	0,0%
Fondi aperti	-3,7	557	0,0%
53 GRUPPO CERESIO ITALIA	-3,0	538	0,0%
Fondi aperti	-3,0	538	0,0%
54 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	432	0,0%
Fondi aperti	0,0	21	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	411	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
55 ZENIT (PFM)	3,1	381	0,0%
Fondi aperti	5,3	184	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,2	177	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	-2,9	140	0,0%
Fondi aperti	-2,9	140	0,0%
58 AGORA	-0,4	124	0,0%
Fondi aperti	-0,3	90	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	34	0,0%
59 DIAMAN	1,1	20	0,0%
Fondi aperti	1,1	20	0,0%
60 FINANCE PARTNERS	-3,5	0	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,5	0	0,0%
TOTALE	10.014,5	1.914.078	100,0%
Fondi aperti	5.105,4	927.908	48,5%
Gestioni di portafoglio retail	599,1	127.922	6,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4.310,1	858.248	44,8%

(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 2.2 - 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	-874,9	399.378	23,3%			
Fondi aperti	-246,1	67.456	3,9%			
Gestioni di portafoglio retail	339,6	3.133	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-968,4	328.789	19,2%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.352,8	305.176	17,8%			
EURIZON	1.894,1	237.974	13,9%			
Fondi aperti	1.429,7	129.848	7,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-68,9	13.174	0,8%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	533,2	94.952	5,5%			
FIDEURAM	-541,3	67.202	3,9%			
Fondi aperti	-487,8	40.725	2,4%			
Gestioni di portafoglio retail	125,8	18.817	1,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-179,3	7.661	0,4%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-1.192,8	126.016	7,3%			
Fondi aperti	-1.219,5	81.480	4,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-59,1	137	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	85,9	44.399	2,6%			
4 POSTE ITALIANE	705,8	75.459	4,4%			
Fondi aperti	-54,2	2.749	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	760,0	72.710	4,2%			
5 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	67.756	3,9%			
Fondi aperti	ND	58.738	3,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	9.018	0,5%			
6 ANIMA HOLDING	242,7	63.420	3,7%			
Fondi aperti	240,4	50.437	2,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-25,7	2.846	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	28,0	10.137	0,6%			
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	422,8	49.941	2,9%			
Fondi aperti	191,7	28.632	1,7%			
Gestioni di portafoglio retail	29,6	4.618	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	201,4	16.691	1,0%			
8 ALLIANZ	166,9	47.241	2,8%			
Fondi aperti	40,8	7.500	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	83,0	1.373	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	43,1	38.368	2,2%			
9 AMUNDI GROUP	1.563,0	45.153	2,6%			
Fondi aperti	1.379,6	25.356	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	13,7	1.241	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	169,7	18.556	1,1%			
10 GRUPPO MEDIOLANUM	298,5	44.952	2,6%			
Fondi aperti	310,8	44.299	2,6%			
Gestioni di portafoglio retail	11,0	12	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-23,4	641	0,0%			
11 AXA	543,7	36.178	2,1%			
Fondi aperti	146,1	7.641	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	397,6	28.537	1,7%			
12 GRUPPO AZIMUT	355,1	34.121	2,0%			
Fondi aperti	295,6	26.971	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	94,0	4.990	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-34,4	2.160	0,1%			
13 GRUPPO BNP PARIBAS (^)	3.699,7	34.017	2,0%			
Fondi aperti	321,9	17.804	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-9,8	2.437	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	3.387,7	13.776	0,8%			
14 GRUPPO BANCO BPM	-454,2	31.679	1,8%			
Fondi aperti	-379,6	17.180	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	41,8	2.854	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-116,3	11.644	0,7%			
15 ARCA	19,6	30.799	1,8%			
Fondi aperti	22,0	26.060	1,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,4	4.739	0,3%			
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	440,1	28.783	1,7%			
Fondi aperti	440,1	28.783	1,7%			
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	182,1	22.549	1,3%			
Fondi aperti	196,9	19.513	1,1%			
Gestioni di portafoglio retail	4,1	2.157	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-18,9	879	0,1%			
18 INVESCO (S)	365,2	21.762	1,3%			
Fondi aperti	365,2	21.762	1,3%			
19 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	21.128	1,2%			
Fondi aperti	ND	21.128	1,2%			
20 CREDITO EMILIANO	348,8	20.395	1,2%			
Fondi aperti	223,5	7.924	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	97,9	6.222	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	27,3	6.250	0,4%			
21 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	19.659	1,1%			
Fondi aperti	ND	19.659	1,1%			
22 SCHROEDERS	267,9	19.270	1,1%			
Fondi aperti	267,9	19.270	1,1%			
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-125,4	17.850	1,0%			
Fondi aperti	-125,4	17.850	1,0%			
24 MORGAN STANLEY	378,1	16.559	1,0%			
Fondi aperti	378,1	16.559	1,0%			
25 M&G INVESTMENTS	884,1	14.727	0,9%			
Fondi aperti	884,1	14.727	0,9%			
26 SOCIETE GENERALE	359,1	11.114	0,6%			
Fondi aperti	359,1	11.114	0,6%			
27 CREDIT SUISSE	240,8	11.044	0,6%			
Fondi aperti	68,4	1.791	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	36,9	4.376	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	135,4	4.876	0,3%			
28 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-44,1	9.898	0,6%			
Fondi aperti	55,2	3.418	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-99,3	6.481	0,4%			
29 BANCA ESPERIA	44,2	9.228	0,5%			
Fondi aperti	-29,7	1.371	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	58,1	2.980	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	15,8	4.877	0,3%			
30 KAIROS PARTNERS	75,4	7.927	0,5%			
Fondi aperti	65,9	6.077	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	9,5	1.850	0,1%			
31 ICCREA	-4,9	7.329	0,4%			
Fondi aperti	-18,0	4.213	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,8	43	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,8	3.074	0,2%			
32 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (^)	0,0	7.195	0,4%			
Fondi aperti	0,0	933	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.262	0,4%			
33 GRUPPO BANCA SELLA	59,7	7.016	0,4%			
Fondi aperti	-4,8	1.620	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	36,0	4.264	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	28,4	1.132	0,1%			
34 GRUPPO MONTEPASCHI	-111,2	6.801	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-102,4	3.755	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-8,7	3.045	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	Mln euro	%
35 FONDACO (*)	ND	5.071	0,3%	
Fondi aperti	ND	4.191	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	880	0,1%	
36 UBS ASSET MANAGEMENT	6,8	4.734	0,3%	
Fondi aperti	29,1	4.279	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-22,3	455	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	-68,1	4.375	0,3%	
Fondi aperti	-43,9	3.724	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-24,2	651	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	-94,7	3.502	0,2%	
Fondi aperti	-37,8	1.544	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-56,4	1.201	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	757	0,0%	
41 GRUPPO BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-34,2	3.174	0,2%	
Fondi aperti	-6,9	208	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-27,2	2.944	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	22	0,0%	
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.019	0,2%	
Fondi aperti	ND	2.788	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	231	0,0%	
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.870	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.870	0,1%	
44 ACOMEA	29,0	1.484	0,1%	
Fondi aperti	29,0	1.389	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	0,1	93	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	2	0,0%	
45 CONSULTINVEST	-5,5	1.214	0,1%	
Fondi aperti	-1,4	1.055	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-3,9	127	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	33	0,0%	
46 BANCA PROFILO	-17,0	1.059	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	3,6	837	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-20,6	222	0,0%	
47 NEXTAM PARTNERS	1,3	957	0,1%	
Fondi aperti	-2,6	396	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	3,8	561	0,0%	
48 SOPRARNO	18,3	612	0,0%	
Fondi aperti	21,0	531	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,6	81	0,0%	
49 BANCA FINNAT EURAMERICA	-18,7	563	0,0%	
Fondi aperti	6,2	248	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,8	257	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-22,1	57	0,0%	
50 TAGES	-0,6	546	0,0%	
Fondi aperti	-0,6	546	0,0%	
51 GRUPPO CERESIO ITALIA	-3,0	538	0,0%	
Fondi aperti	-3,0	538	0,0%	
52 HEDGE INVEST	-3,7	536	0,0%	
Fondi aperti	-3,7	536	0,0%	
53 PENSPLAN INVEST	-1,5	534	0,0%	
Fondi aperti	-1,0	378	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,6	156	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
54 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	432	0,0%	
Fondi aperti	0,0	21	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	411	0,0%	
55 ZENIT (PFM)	3,1	327	0,0%	
Fondi aperti	5,3	181	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,2	132	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	-2,9	140	0,0%	
Fondi aperti	-2,9	140	0,0%	
58 AGORA	-0,4	111	0,0%	
Fondi aperti	-0,3	90	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	21	0,0%	
59 DIAMAN	1,1	20	0,0%	
Fondi aperti	1,1	20	0,0%	
60 FINANCE PARTNERS	-3,5	0	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-3,5	0	0,0%	
TOTALE	10.014,5	1.715.539	100,0%	
Fondi aperti	5.105,4	881.618	51,4%	
Gestioni di portafoglio retail	599,1	88.183	5,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	4.310,1	745.738	43,5%	

(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 2.3 - 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 (§)	0,0	6.928	14,4%
3 GRUPPO GENERALI	0,0	5.813	12,1%
4 GRUPPO BNP PARIBAS (§)	0,0	4.600	9,5%
5 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	3.700	7,7%
6 PRELIOS (*)	ND	3.559	7,4%
7 SORGENTE	53,8	2.273	4,7%
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 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-1,1	1.278	2,7%
12 ALLIANZ	13,9	1.265	2,6%
13 AXA (*)	ND	1.065	2,2%
14 UNIPOL	0,0	943	2,0%
15 POLIS (*)	ND	768	1,6%
16 CDP SPA (*)	ND	764	1,6%
17 AMUNDI GROUP	30,0	688	1,4%
18 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	311	0,6%
19 PENSPAN 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	-5,0	133	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	49	0,1%
29 ZENIT (PFM)	ND	40	0,1%
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	15	0,0%
TOTALE	91,5	48.182	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	10.105	1.962.260	100,0%	-198.762	1.763.498	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	5.196	976.090	49,7%	-46.513	929.577	52,7%
Fondi aperti	5.105	927.908	47,3%	-46.290	881.618	50,0%
Fondi chiusi	91	48.182	2,5%	-223	47.959	2,7%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	4.909	986.170	50,3%	-152.249	833.921	47,3%
retail	599	127.922	6,5%	-39.739	88.183	5,0%
istituzionali	4.310	858.248	43,7%	-112.510	745.738	42,3%

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Guida alla lettura

Contenuto

La Mappa mensile del Risparmio Gestito si articola in cinque tavole.

Nella **Tavola 1** vengono presentati i dati di raccolta netta e patrimonio gestito relativi al mercato italiano distinguendo tra **fondi aperti**, **fondi chiusi**, **gestioni di portafoglio retail** e **istituzionali**.

Con riferimento ai fondi aperti vengono fornite ulteriori informazioni di dettaglio per *asset class* e giurisdizione del prodotto.

Le **Tavole 2.1** e **2.2** presentano informazioni sui fondi aperti e sulle gestioni di portafoglio raggruppate per gruppo di gestione e ordinate in senso decrescente in base, rispettivamente, al patrimonio gestito e al patrimonio gestito al netto dell'effetto dell'investimento in fondi di gruppo.

La **Tavola 2.3** fornisce informazioni per gestore relative ai fondi chiusi.

La Mappa si chiude con la **Tavola 3** che dà evidenza dell'ammontare investito in fondi di gruppo e consente di riconciliare i dati sul patrimonio gestito con quelli sul patrimonio gestito al netto dell'effetto dell'investimento in fondi di gruppo.

Qual è il perimetro delle rilevazione statistica?

La raccolta dati che alimenta la Mappa è estesa a tutti i **soggetti abilitati all'attività di gestione individuale e/o collettiva (gestori)**: SGR, banche, SIM, gestori e imprese di investimento esteri, SICAV e SICAF.

Le imprese di assicurazione o i fondi pensione, in quanto soggetti *non abilitati*, non rientrano *direttamente* nella rilevazione. Tuttavia qualora i relativi patrimoni siano affidati in gestione ai soggetti indicati sopra, questi vengono riportati tra le gestioni di portafoglio istituzionali.

I valori di raccolta e di patrimonio dei prodotti di diritto estero promossi da società estere si riferiscono alla *sola quota relativa alla clientela italiana*, salvo che questa risulti prevalente (nel qual caso i valori si riferiscono al prodotto nel suo complesso).

La Mappa è focalizzata sull'attività di gestione, pertanto essa non fornisce evidenza di quegli operatori che, pur promuovendo prodotti di risparmio gestito (ad es. fondi aperti) delegano completamente l'attività di gestione a terzi. Informazioni su questo aspetto del mercato sono disponibili nella Mappa *trimestrale*.

Qual è, indicativamente, il grado di copertura della Mappa rispetto al mercato?

Particolarmente elevato per i **fondi aperti**. Il campione include numerosi fondi esteri e, tra gli insiemi con riferimento ai quali vengono pubblicati con regolarità dati di patrimonio e raccolta, esso rappresenta quello più ampio in assoluto per il mercato italiano.

Il grado di copertura per le **gestioni di portafoglio** è buono.

Tra i **fondi chiusi** quelli *immobiliari* sono ben rappresentati; per converso i dati relativi ai fondi *mobiliari* sono poco significativi.

I dati della Mappa sono definitivi?

I dati della Mappa hanno natura preliminare e costituiscono un'anticipazione dei dati, più precisi, dettagliati e completi, pubblicati nella corrispondente Mappa *trimestrale* alla quale è pertanto opportuno fare riferimento per qualunque finalità diversa da quella di un aggiornamento rapido ed indicativo.

Dove trovo dati di maggior dettaglio? E le serie storiche?

Nella Mappa *trimestrale* del Risparmio Gestito o, in alternativa, sul web all'indirizzo www.assogestioni.it/cubo dove lo strumento di analisi denominato **Cubo** consente di navigare dinamicamente tra i dati *trimestrali* e creare *report* statistici personalizzati a livelli di dettaglio, combinazioni di variabili e intervalli temporali che, per motivi di spazio, non possono essere presenti nel rapporto pubblicato nel formato tradizionale.

Dal momento che i dati della Mappa *mensile* hanno natura preliminare le relative serie storiche potrebbero risultare non coerenti con il dato pubblicato nella corrispondente Mappa *trimestrale*, dove i dati sono più precisi, completi e dettagliati. Pertanto, una volta pubblicata quest'ultima, le Mappe *mensili* sono da considerarsi obsolete e non dovrebbero più essere utilizzate.

Perché vengono indicati due diversi tipi di patrimonio gestito e qual è la differenza?

Per **patrimonio gestito** si intende l'ammontare *effettivamente gestito* da un gestore ed è ottenuto sommando all'importo delle *gestioni proprie* quello relativo alle *deleghe di gestione* ricevute da terzi e sottraendo l'importo di quelle conferite a terzi.

Per i fondi immobiliari esso viene definito dal totale delle attività, considerate una misura più corretta dell'attività di gestione per prodotti caratterizzati da importanti livelli di leva (indebitamento).

Tutti i prodotti considerati possono risultare investiti, in tutto o in parte, in fondi. Questo è il

caso, ad esempio, dei fondi di fondi, delle GPF oppure di alcuni mandati di gestioni di prodotti assicurativi (es. *unit-linked*).

Qualora il gestore dei fondi oggetto di investimento e quello dei prodotti nel cui portafoglio questi vengono inseriti appartengano al medesimo gruppo di gestione, la somma degli importi gestiti a livello di quest'ultimo risulterà influenzata, in maniera anche significativa, dal doppio conteggio delle masse.

Per tenere conto di questo fenomeno il patrimonio indicato nella **Tavola 2.2** è stato determinato sottraendo dall'ammontare gestito l'importo investito in fondi di gruppo (**patrimonio gestito netto fondi gruppo**). In questo modo i valori indicati per ciascun gestore (e la rispettiva posizione in classifica) non risentono dell'effetto di duplicazione.

Per converso nelle **Tavole 1, 2.1 e 2.3** il patrimonio gestito è riportato *al lordo di tale effetto*. Ciò è in linea con la prassi statistica internazionale nell'ambito della quale prevale la considerazione che la gestione del prodotto di primo livello e quella del prodotto sottostante (fondo, proprio o di terzi) sono due attività differenti, remunerate in maniera distinta e che quindi devono essere congiuntamente considerate al fine di rappresentare il mercato nel suo complesso.

Cosa si intende per raccolta netta e come va interpretata?

La raccolta netta è pari alla somma algebrica dei flussi, positivi e negativi che hanno interessato il **patrimonio gestito** in relazione alle decisioni di investimento (disinvestimento) dei clienti nel prodotto considerato.

Nel caso delle **gestioni di portafoglio** essa fornisce una misura degli importi conferiti e ritirati dai clienti nell'ambito dei rispettivi mandati di gestione.

Nel caso dei **fondi** gestiti dalla medesima società che li promuove la definizione di raccolta netta coincide con quella tradizionale (sottoscrizioni meno riscatti). Con riferimento ai fondi gestiti *su delega* la raccolta netta assume il significato che essa possiede nell'ambito delle gestioni di portafoglio, con il fondo in qualità di cliente del mandato di gestione.

La raccolta netta è riferita al **patrimonio gestito**, pertanto essa è soggetta all'*effetto di duplicazione* derivante dall'eventuale investimento in fondi da parte del prodotto considerato. Di ciò si deve tenere opportunamente conto quando si valutano i risultati complessivi di raccolta per gruppo di gestione.

Qual è l'esatto significato delle note presenti nelle tavole di dettaglio per gruppo di gestione e prodotto (Tavole 2.1- 2.2 - 2.3)?

(*) *Dati di patrimonio non aggiornati.*

Il gestore (gruppo) non ha inviato dati per il mese in questione. In questo caso viene riportato l'ultimo patrimonio disponibile (ad es. quello del mese o trimestre precedente) mentre la raccolta netta risulta non disponibile (ND) e convenzionalmente considerata pari a 0 ai fini del calcolo dei valori aggregati.

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

All'interno del gruppo di gestione alcune società hanno inviato i dati, altre no. Il dato di raccolta netta è parziale (mancano una o più società), quello di patrimonio è parzialmente aggiornato (il valore per le società non segnalanti viene posto uguale all'ultimo dato disponibile).

Tale nota si applica anche al caso in cui una o più società abbiano segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi a raccolta netta e patrimonio.

(°) *Patrimonio parziale.*

Una o più società del gruppo hanno segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi al patrimonio.

(§) *Raccolta netta parziale.*

Una o più società del gruppo hanno segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi alla raccolta netta.

Perché alcuni gruppi di gestione presenti nella Mappa trimestrale non compaiono nella Mappa mensile?

Come spiegato nella risposta precedente, qualora un gestore (gruppo) non invii dati per la segnalazione mensile si procede alla rappresentazione dell'ultimo patrimonio disponibile e alla valorizzazione con ND della relativa raccolta netta. Tuttavia, qualora il gestore in questione lo richieda, tale regola viene disapplicata e pertanto il relativo nominativo non comparirà nella Mappa e le informazioni di patrimonio (non aggiornate) non parteciperanno al computo dei valori aggregati.

Con riferimento alla quinta colonna della Tavola 3 cosa si intende per "effetto omissioni"?

La colonna in questione riporta la differenza con segno negativo tra **patrimonio gestito** e **patrimonio gestito netto fondi gruppo**.

Per i gestori per i quali il secondo valore non è disponibile, esso viene convenzionalmente posto pari al primo.

Pertanto tali omissioni possono determinare una sottostima del valore complessivo del patrimonio investito in fondi di gruppo.