

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Aprile 2017

Pubblicata il 25/05/2017

- 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			
	Aprile 2017	Marzo 2017	da inizio anno				
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	9.029	10.105	36.903	1.984.406	100,0%	1.984.404	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	7.120	5.196	23.312	991.149	49,9%	990.139	49,9%
Fondi aperti	7.154	5.105	23.239	943.055	47,5%	941.936	47,5%
Fondi chiusi	-34	91	73	48.094	2,4%	48.203	2,4%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	1.909	4.909	13.591	993.257	50,1%	994.265	50,1%
retail	290	599	2.572	128.214	6,5%	131.845	6,6%
istituzionali	1.619	4.310	11.019	865.043	43,6%	862.420	43,5%

Fondi aperti (dettaglio)							
TOTALE	7.153	5.106	23.238	943.056	100,0%	941.935	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	6.687	5.739	23.612	910.173	96,5%	909.508	96,6%
AZIONARI	422	727	2.522	209.879	22,3%	209.655	22,3%
BILANCIATI	1.265	1.656	5.750	83.755	8,9%	82.244	8,7%
OBBLIGAZIONARI	3.394	1.868	11.020	391.442	41,5%	390.619	41,5%
FLESSIBILI	1.601	1.560	4.544	220.833	23,4%	222.614	23,6%
HEDGE	5	-72	-224	4.264	0,5%	4.376	0,5%
FONDI MONETARI	466	-633	-374	32.883	3,5%	32.427	3,4%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	784	269	3.485	244.881	26,0%	247.159	26,2%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	6.369	4.837	19.753	698.175	74,0%	694.776	73,8%

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	1.545,7	463.359	23,9%
Fondi aperti	1.292,3	72.495	3,7%
Gestioni di portafoglio retail	309,6	4.816	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-56,2	386.047	19,9%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.136,4	381.725	19,7%
EURIZON	1.184,5	291.798	15,1%
Fondi aperti	954,0	142.499	7,4%
Gestioni di portafoglio retail	-85,5	24.033	1,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	316,0	125.266	6,5%
FIDEURAM	951,9	89.927	4,6%
Fondi aperti	1.011,4	44.473	2,3%
Gestioni di portafoglio retail	-25,7	32.325	1,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-33,8	13.129	0,7%
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-325,0	145.215	7,5%
Fondi aperti	-361,4	86.908	4,5%
Gestioni di portafoglio retail	-16,9	498	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	53,2	57.808	3,0%
4 POSTE ITALIANE	730,2	76.346	3,9%
Fondi aperti	-34,8	2.719	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	765,0	73.628	3,8%
5 ANIMA HOLDING	294,3	74.129	3,8%
Fondi aperti	323,6	59.418	3,1%
Gestioni di portafoglio retail	-20,0	3.577	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-9,2	11.134	0,6%
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	73.762	3,8%
Fondi aperti	ND	63.213	3,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	10.549	0,5%
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	310,4	53.779	2,8%
Fondi aperti	210,4	29.508	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	3,4	7.107	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	96,7	17.163	0,9%
8 AMUNDI GROUP	757,1	49.141	2,5%
Fondi aperti	659,1	28.088	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	-8,2	1.384	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	106,1	19.669	1,0%
9 ALLIANZ	267,9	49.063	2,5%
Fondi aperti	42,9	7.878	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	47,8	1.739	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	177,2	39.447	2,0%
10 GRUPPO MEDIOLANUM	341,5	46.760	2,4%
Fondi aperti	338,0	44.907	2,3%
Gestioni di portafoglio retail	18,8	63	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,2	1.790	0,1%
11 GRUPPO AZIMUT	180,5	40.853	2,1%
Fondi aperti	55,5	32.171	1,7%
Gestioni di portafoglio retail	90,6	6.402	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	34,4	2.280	0,1%
12 AXA	222,2	36.304	1,9%
Fondi aperti	-55,6	7.624	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	277,9	28.680	1,5%
13 GRUPPO BNP PARIBAS	152,7	35.023	1,8%
Fondi aperti	235,7	18.141	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	-14,8	3.009	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-68,2	13.873	0,7%
14 GRUPPO BANCO BPM	336,4	33.937	1,8%
Fondi aperti	329,1	17.916	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	61,7	2.928	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-54,3	13.092	0,7%
15 ARCA	194,5	31.866	1,6%
Fondi aperti	205,0	26.812	1,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-10,5	5.054	0,3%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	206,0	29.237	1,5%
Fondi aperti	206,0	29.237	1,5%
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	96,8	23.064	1,2%
Fondi aperti	101,1	19.595	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-10,8	2.557	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,5	912	0,0%
18 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	22.749	1,2%
Fondi aperti	ND	22.749	1,2%
19 INVESCO (\$)	299,0	22.312	1,2%
Fondi aperti	299,0	22.312	1,2%
20 CREDITO EMILIANO	24,2	21.504	1,1%
Fondi aperti	-12,6	7.944	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	24,9	6.972	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,9	6.588	0,3%
21 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	21.210	1,1%
Fondi aperti	ND	21.210	1,1%
22 SCHRODERS	72,1	19.417	1,0%
Fondi aperti	72,1	19.417	1,0%
23 MORGAN STANLEY	289,5	17.056	0,9%
Fondi aperti	289,5	17.056	0,9%
24 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-86,3	16.884	0,9%
Fondi aperti	-86,3	16.884	0,9%
25 M&G INVESTMENTS	465,2	15.241	0,8%
Fondi aperti	465,2	15.241	0,8%
26 CREDIT SUISSE	18,9	11.790	0,6%
Fondi aperti	-2,0	1.793	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	36,0	4.832	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,1	5.165	0,3%
27 KAIROS PARTNERS	145,8	11.624	0,6%
Fondi aperti	123,6	6.557	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	22,3	5.067	0,3%
28 SOCIETE GENERALE	399,0	11.563	0,6%
Fondi aperti	399,0	11.563	0,6%
29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-102,6	10.435	0,5%
Fondi aperti	-100,3	3.523	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,3	6.911	0,4%
30 BANCA ESPERIA	48,7	10.373	0,5%
Fondi aperti	0,9	1.389	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	22,1	4.093	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,7	4.892	0,3%
31 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	8.620	0,4%
Fondi aperti	0,0	1.016	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.604	0,4%
32 UBS ASSET MANAGEMENT	172,7	8.148	0,4%
Fondi aperti	177,5	7.655	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,8	493	0,0%
33 ICCREA	10,7	7.369	0,4%
Fondi aperti	-4,0	4.223	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-4,5	41	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,3	3.105	0,2%
34 GRUPPO BANCA SELLA	-43,4	6.999	0,4%
Fondi aperti	-9,0	1.616	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-45,5	4.216	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,1	1.167	0,1%
35 GRUPPO MONTEPASCHI	-86,6	6.733	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-74,9	3.690	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,8	3.043	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 CANDRIAM (*)	ND	6.445	0,3%
Fondi aperti	ND	2.527	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	3.917	0,2%
37 ERSEL	16,5	6.245	0,3%
Fondi aperti	32,1	4.215	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-15,6	2.031	0,1%
38 BNY MELLON (*)	ND	4.237	0,2%
Fondi aperti	ND	3.610	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	627	0,0%
39 HENDERSON (*)	ND	3.903	0,2%
Fondi aperti	ND	3.903	0,2%
40 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-45,8	3.601	0,2%
Fondi aperti	-22,6	1.565	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-33,3	1.254	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,1	783	0,0%
41 GRUPPO BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-10,6	3.174	0,2%
Fondi aperti	-5,0	204	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,6	2.948	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	22	0,0%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.091	0,2%
Fondi aperti	ND	2.849	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	242	0,0%
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.892	0,1%
Fondi aperti	ND	1.892	0,1%
44 ACOMEA	2,5	1.515	0,1%
Fondi aperti	2,4	1.399	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,1	97	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	18	0,0%
45 CONSULTINVEST	-8,4	1.235	0,1%
Fondi aperti	-8,4	1.050	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,3	137	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	48	0,0%
46 NEXTAM PARTNERS	12,4	1.215	0,1%
Fondi aperti	3,5	403	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	8,9	811	0,0%
47 BANCA PROFILO	7,8	1.069	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	8,1	847	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	222	0,0%
48 SOPRARNO	6,7	715	0,0%
Fondi aperti	8,9	561	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,2	153	0,0%
49 BANCA FINNAT EURAMERICA	23,0	712	0,0%
Fondi aperti	32,6	282	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,1	374	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-10,7	56	0,0%
50 TAGES	-0,2	646	0,0%
Fondi aperti	-0,2	646	0,0%
51 PENSPLAN INVEST	-0,5	560	0,0%
Fondi aperti	0,0	378	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	182	0,0%
52 HEDGE INVEST	-9,3	547	0,0%
Fondi aperti	-9,3	547	0,0%
53 GRUPPO CERESIO ITALIA	-5,6	538	0,0%
Fondi aperti	-5,6	538	0,0%
54 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,8	435	0,0%
Fondi aperti	0,8	20	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	415	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
55 ZENIT (PFM)	5,1	390	0,0%
Fondi aperti	5,3	192	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	178	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	20	0,0%
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	277	0,0%
Fondi aperti	ND	277	0,0%
57 ALPI	-4,5	136	0,0%
Fondi aperti	-4,5	136	0,0%
58 AGORA	0,0	123	0,0%
Fondi aperti	0,0	89	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	34	0,0%
59 DIAMAN	-0,3	20	0,0%
Fondi aperti	-0,3	20	0,0%
60 FINANCE PARTNERS	-0,2	0	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	0	0,0%
TOTALE	9.063,7	1.936.312	100,0%
Fondi aperti	7.154,3	943.055	48,7%
Gestioni di portafoglio retail	290,2	128.214	6,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.619,2	865.043	44,7%

(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	1.545,7	402.211	23,1%
Fondi aperti	1.292,3	68.968	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	309,6	3.394	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-56,2	329.850	19,0%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.136,4	307.888	17,7%
EURIZON	1.184,5	239.885	13,8%
Fondi aperti	954,0	130.813	7,5%
Gestioni di portafoglio retail	-85,5	13.222	0,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	316,0	95.849	5,5%
FIDEURAM	951,9	68.003	3,9%
Fondi aperti	1.011,4	41.767	2,4%
Gestioni di portafoglio retail	-25,7	18.523	1,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-33,8	7.713	0,4%
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-325,0	126.075	7,2%
Fondi aperti	-361,4	81.307	4,7%
Gestioni di portafoglio retail	-16,9	136	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	53,2	44.633	2,6%
4 POSTE ITALIANE	730,2	76.346	4,4%
Fondi aperti	-34,8	2.719	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	765,0	73.628	4,2%
5 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	72.013	4,1%
Fondi aperti	ND	62.415	3,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	9.598	0,6%
6 ANIMA HOLDING	294,3	63.876	3,7%
Fondi aperti	323,6	50.914	2,9%
Gestioni di portafoglio retail	-20,0	2.827	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-9,2	10.135	0,6%
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	310,4	50.317	2,9%
Fondi aperti	210,4	28.879	1,7%
Gestioni di portafoglio retail	3,4	4.620	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	96,7	16.818	1,0%
8 ALLIANZ	267,9	47.915	2,8%
Fondi aperti	42,9	7.878	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	47,8	1.415	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	177,2	38.622	2,2%
9 AMUNDI GROUP	757,1	46.042	2,6%
Fondi aperti	659,1	26.069	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	-8,2	1.237	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	106,1	18.736	1,1%
10 GRUPPO MEDIOLANUM	341,5	45.318	2,6%
Fondi aperti	338,0	44.677	2,6%
Gestioni di portafoglio retail	18,8	18	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,2	623	0,0%
11 AXA	222,2	36.304	2,1%
Fondi aperti	-55,6	7.624	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	277,9	28.680	1,6%
12 GRUPPO AZIMUT	180,5	34.350	2,0%
Fondi aperti	55,5	26.996	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	90,6	5.089	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	34,4	2.265	0,1%
13 GRUPPO BNP PARIBAS	152,7	34.303	2,0%
Fondi aperti	235,7	18.115	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-14,8	2.415	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-68,2	13.773	0,8%
14 GRUPPO BANCO BPM	336,4	32.227	1,9%
Fondi aperti	329,1	17.642	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	61,7	2.916	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-54,3	11.668	0,7%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
15 ARCA	194,5	31.134	1,8%
Fondi aperti	205,0	26.390	1,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-10,5	4.744	0,3%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	206,0	29.237	1,7%
Fondi aperti	206,0	29.237	1,7%
17 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	22.749	1,3%
Fondi aperti	ND	22.749	1,3%
18 GRUPPO DEUTSCHE BANK	96,8	22.637	1,3%
Fondi aperti	101,1	19.595	1,1%
Gestioni di portafoglio retail	-10,8	2.152	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,5	890	0,1%
19 INVESCO (\$)	299,0	22.312	1,3%
Fondi aperti	299,0	22.312	1,3%
20 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	21.210	1,2%
Fondi aperti	ND	21.210	1,2%
21 CREDITO EMILIANO	24,2	20.458	1,2%
Fondi aperti	-12,6	7.944	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	24,9	6.261	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,9	6.253	0,4%
22 SCHRODERS	72,1	19.417	1,1%
Fondi aperti	72,1	19.417	1,1%
23 MORGAN STANLEY	289,5	17.056	1,0%
Fondi aperti	289,5	17.056	1,0%
24 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-86,3	16.884	1,0%
Fondi aperti	-86,3	16.884	1,0%
25 M&G INVESTMENTS	465,2	15.241	0,9%
Fondi aperti	465,2	15.241	0,9%
26 SOCIETE GENERALE	399,0	11.563	0,7%
Fondi aperti	399,0	11.563	0,7%
27 CREDIT SUISSE	18,9	11.120	0,6%
Fondi aperti	-2,0	1.793	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	36,0	4.419	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,1	4.907	0,3%
28 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-102,6	9.855	0,6%
Fondi aperti	-100,3	3.351	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,3	6.504	0,4%
29 BANCA ESPERIA	48,7	9.238	0,5%
Fondi aperti	0,9	1.389	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	22,1	2.966	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,7	4.883	0,3%
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (^)	0,0	8.237	0,5%
Fondi aperti	0,0	991	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.246	0,4%
31 KAIROS PARTNERS	145,8	8.170	0,5%
Fondi aperti	123,6	6.263	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	22,3	1.907	0,1%
32 UBS ASSET MANAGEMENT	172,7	8.048	0,5%
Fondi aperti	177,5	7.598	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,8	450	0,0%
33 ICCREA	10,7	7.365	0,4%
Fondi aperti	-4,0	4.223	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-4,5	39	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,3	3.104	0,2%
34 GRUPPO BANCA SELLA	-43,4	6.978	0,4%
Fondi aperti	-9,0	1.616	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-45,5	4.216	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,1	1.146	0,1%

Tavola 2.2 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
35 GRUPPO MONTEPASCHI	-86,6	6.733	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-74,9	3.690	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,8	3.043	0,2%
36 CANDRIAM (*)	ND	5.983	0,3%
Fondi aperti	ND	2.527	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	3.455	0,2%
37 ERSEL	16,5	4.425	0,3%
Fondi aperti	32,1	3.772	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-15,6	653	0,0%
38 BNY MELLON (*)	ND	4.237	0,2%
Fondi aperti	ND	3.610	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	627	0,0%
39 HENDERSON (*)	ND	3.903	0,2%
Fondi aperti	ND	3.903	0,2%
40 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-45,8	3.494	0,2%
Fondi aperti	-22,6	1.542	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-33,3	1.174	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,1	777	0,0%
41 GRUPPO BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-10,6	3.174	0,2%
Fondi aperti	-5,0	204	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,6	2.948	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	22	0,0%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.091	0,2%
Fondi aperti	ND	2.849	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	242	0,0%
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.892	0,1%
Fondi aperti	ND	1.892	0,1%
44 ACOMEIA	2,5	1.490	0,1%
Fondi aperti	2,4	1.395	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,1	93	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	2	0,0%
45 CONSULTINVEST	-8,4	1.210	0,1%
Fondi aperti	-8,4	1.050	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,3	126	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	35	0,0%
46 BANCA PROFILO	7,8	1.069	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	8,1	847	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	222	0,0%
47 NEXTAM PARTNERS	12,4	972	0,1%
Fondi aperti	3,5	403	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	8,9	568	0,0%
48 SOPRANO	6,7	622	0,0%
Fondi aperti	8,9	543	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,2	79	0,0%
49 BANCA FINNAT EURAMERICA	23,0	590	0,0%
Fondi aperti	32,6	282	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,1	257	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-10,7	51	0,0%
50 TAGES	-0,2	564	0,0%
Fondi aperti	-0,2	564	0,0%
51 GRUPPO CERESIO ITALIA	-5,6	538	0,0%
Fondi aperti	-5,6	538	0,0%
52 HEDGE INVEST	-9,3	527	0,0%
Fondi aperti	-9,3	527	0,0%
53 PENSPLAN INVEST	-0,5	512	0,0%
Fondi aperti	0,0	378	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	134	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
54 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,8	435	0,0%
Fondi aperti	0,8	20	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	415	0,0%
55 ZENIT (PFM)	5,1	338	0,0%
Fondi aperti	5,3	189	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	135	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	14	0,0%
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	277	0,0%
Fondi aperti	ND	277	0,0%
57 ALPI	-4,5	136	0,0%
Fondi aperti	-4,5	136	0,0%
58 AGORA	0,0	109	0,0%
Fondi aperti	0,0	89	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	21	0,0%
59 DIAMAN	-0,3	20	0,0%
Fondi aperti	-0,3	20	0,0%
60 FINANCE PARTNERS	-0,2	0	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	0	0,0%
TOTALE	9.063,7	1.740.437	100,0%
Fondi aperti	7.154,3	900.315	51,7%
Gestioni di portafoglio retail	290,2	88.364	5,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.619,2	751.758	43,2%

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 IDeA FIMIT (*) (1)	ND	7.867	16,4%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA (§)	-4,1	6.924	14,4%
3 GRUPPO GENERALI (§)	0,0	5.810	12,1%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.600	9,6%
5 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	3.700	7,7%
6 PRELIOS (*)	ND	3.559	7,4%
7 SORGENTE	0,8	2.274	4,7%
8 CASTELLO (*)	ND	1.967	4,1%
9 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.581	3,3%
10 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.409	2,9%
11 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,5	1.286	2,7%
12 ALLIANZ	-31,1	1.234	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	0,0	693	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	133	0,3%
24 ERSEL	0,0	124	0,3%
25 VEGAGEST	ND	107	0,2%
26 HEDGE INVEST	ND	55	0,1%
27 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	49	0,1%
28 ZENIT (PFM)	ND	40	0,1%
29 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	15	0,0%
TOTALE	-33,9	48.094	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	9.029	1.984.406	100,0%	-196.096	1.788.310	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	7.120	991.149	49,9%	-42.961	948.188	53,0%
Fondi aperti	7.154	943.055	47,5%	-42.740	900.315	50,3%
Fondi chiusi	-34	48.094	2,4%	-221	47.873	2,7%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	1.909	993.257	50,1%	-153.135	840.122	47,0%
retail	290	128.214	6,5%	-39.850	88.364	4,9%
istituzionali	1.619	865.043	43,6%	-113.285	751.758	42,0%

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.