



ASSESSORI
ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Agosto 2017

Publicata il 26/09/2017

- 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

Agosto 2017	Luglio 2017	da inizio anno
Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro

PATRIMONIO GESTITO

Agosto 2017	Luglio 2017
Mln. euro	Mln. euro
%	%

Industria del risparmio gestito

	Agosto 2017	Luglio 2017	da inizio anno	Agosto 2017	Luglio 2017		
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro		
				%	%		
TOTALE	8.606	10.355	75.931	2.031.920	100,0%	2.021.043	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	5.129	5.891	55.578	1.022.256	50,3%	1.019.612	50,4%
Fondi aperti	4.925	5.702	54.796	972.268	47,8%	970.029	48,0%
Fondi chiusi	204	189	782	49.988	2,5%	49.583	2,5%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	3.477	4.464	20.353	1.009.664	49,7%	1.001.431	49,6%
retail	58	487	4.361	129.088	6,4%	129.251	6,4%
istituzionali	3.419	3.977	15.992	880.576	43,3%	872.180	43,2%

Fondi aperti (dettaglio)

	Agosto 2017	Luglio 2017	da inizio anno	Agosto 2017	Luglio 2017		
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro		
				%	%		
TOTALE	4.925	5.701	54.795	972.266	100,0%	970.030	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	4.568	6.080	55.111	939.788	96,7%	937.823	96,7%
AZIONARI	184	561	6.338	210.796	21,7%	212.081	21,9%
BILANCIATI	1.252	1.488	12.941	91.246	9,4%	90.058	9,3%
OBBLIGAZIONARI	1.349	2.386	23.932	405.960	41,8%	404.789	41,7%
FLESSIBILI	1.748	1.672	12.223	227.542	23,4%	226.725	23,4%
HEDGE	35	-27	-323	4.244	0,4%	4.170	0,4%
FONDI MONETARI	357	-379	-316	32.478	3,3%	32.207	3,3%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	1.373	1.354	10.247	250.914	25,8%	249.931	25,8%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	3.552	4.347	44.548	721.352	74,2%	720.099	74,2%

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	%		Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI	318,7	476.006	24,0%										
Fondi aperti	453,9	78.931	4,0%										
Gestioni di portafoglio retail	48,2	5.501	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-183,5	391.575	19,8%										
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.884,0	389.007	19,6%										
EURIZON	1.838,9	300.164	15,1%										
Fondi aperti	1.351,6	148.964	7,5%										
Gestioni di portafoglio retail	-50,2	23.784	1,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	537,4	127.416	6,4%										
FIDEURAM	45,1	88.842	4,5%										
Fondi aperti	36,2	43.352	2,2%										
Gestioni di portafoglio retail	78,1	32.573	1,6%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-69,2	12.918	0,7%										
3 AMUNDI GROUP	997,0	198.291	10,0%										
Fondi aperti	638,5	117.662	5,9%										
Gestioni di portafoglio retail	-8,9	1.833	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	367,3	78.797	4,0%										
4 POSTE ITALIANE	1.870,8	80.443	4,1%										
Fondi aperti	-39,0	2.570	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.909,8	77.873	3,9%										
5 ANIMA HOLDING	95,9	75.470	3,8%										
Fondi aperti	80,4	60.359	3,0%										
Gestioni di portafoglio retail	-44,3	3.416	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	59,7	11.695	0,6%										
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	75.363	3,8%										
Fondi aperti	ND	63.745	3,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	11.618	0,6%										
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	304,1	55.452	2,8%										
Fondi aperti	243,1	30.754	1,6%										
Gestioni di portafoglio retail	-9,4	7.041	0,4%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	70,3	17.656	0,9%										
8 ALLIANZ	210,9	48.776	2,5%										
Fondi aperti	76,7	8.050	0,4%										
Gestioni di portafoglio retail	114,7	1.997	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,5	38.729	2,0%										
9 GRUPPO MEDIOLANUM	510,5	47.115	2,4%										
Fondi aperti	368,6	45.212	2,3%										
Gestioni di portafoglio retail	7,7	118	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	134,3	1.785	0,1%										
10 GRUPPO AZIMUT	181,0	40.800	2,1%										
Fondi aperti	207,3	32.218	1,6%										
Gestioni di portafoglio retail	-4,1	6.315	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-22,2	2.267	0,1%										
11 AXA	189,4	36.869	1,9%										
Fondi aperti	25,0	7.529	0,4%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	164,4	29.340	1,5%										
12 GRUPPO BNP PARIBAS	234,3	34.896	1,8%										
Fondi aperti	133,4	18.130	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	44,8	2.926	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	56,2	13.840	0,7%										
13 GRUPPO BANCO BPM	31,6	34.047	1,7%										
Fondi aperti	93,0	18.393	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	-3,3	2.978	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-58,0	12.676	0,6%										
14 ARCA	136,6	32.572	1,6%										
Fondi aperti	133,8	27.465	1,4%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,8	5.107	0,3%										
15 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	230,8	31.101	1,6%										
Fondi aperti	230,8	31.101	1,6%										
16 INVESCO (\$)	330,6	24.302	1,2%										
Fondi aperti	330,6	24.302	1,2%										
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	289,4	23.690	1,2%										
Fondi aperti	-19,1	19.702	1,0%										
Gestioni di portafoglio retail	-14,6	2.381	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	323,1	1.608	0,1%										
18 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	23.375	1,2%										
Fondi aperti	ND	23.375	1,2%										
19 CREDITO EMILIANO	-7,5	21.812	1,1%										
Fondi aperti	-30,0	7.938	0,4%										
Gestioni di portafoglio retail	4,8	7.106	0,4%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,8	6.768	0,3%										
20 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	21.666	1,1%										
Fondi aperti	ND	21.666	1,1%										
21 SCHRODERS	169,9	19.728	1,0%										
Fondi aperti	169,9	19.728	1,0%										
22 MORGAN STANLEY	26,6	17.634	0,9%										
Fondi aperti	26,6	17.634	0,9%										
23 M&G INVESTMENTS	363,6	17.204	0,9%										
Fondi aperti	363,6	17.204	0,9%										
24 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-64,2	16.431	0,8%										
Fondi aperti	-64,2	16.431	0,8%										
25 KAIROS PARTNERS	299,9	12.913	0,7%										
Fondi aperti	278,5	7.786	0,4%										
Gestioni di portafoglio retail	21,4	5.127	0,3%										
26 CREDIT SUISSE (*)	ND	12.389	0,6%										
Fondi aperti	ND	1.894	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.917	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.577	0,3%										
27 LYXOR	-171,8	11.689	0,6%										
Fondi aperti	-171,8	11.689	0,6%										
28 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	39,7	10.469	0,5%										
Fondi aperti	6,9	3.419	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	32,8	7.051	0,4%										
29 BANCA ESPERIA	-27,5	10.445	0,5%										
Fondi aperti	-14,0	1.399	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	-59,9	4.162	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	46,3	4.884	0,2%										
30 UBS ASSET MANAGEMENT	-3,3	9.187	0,5%										
Fondi aperti	-0,1	8.705	0,4%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,3	482	0,0%										
31 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	8.022	0,4%										
Fondi aperti	0,0	1.040	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.982	0,4%										
32 ICCREA	4,2	7.510	0,4%										
Fondi aperti	-12,2	4.260	0,2%										
Gestioni di portafoglio retail	1,4	56	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	15,1	3.194	0,2%										
33 GRUPPO BANCA SELLA	2,4	7.210	0,4%										
Fondi aperti	7,1	1.722	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	-5,7	4.285	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,9	1.203	0,1%										
34 CANDRIAM (*)	ND	6.922	0,3%										
Fondi aperti	ND	2.546	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.376	0,2%										
35 GRUPPO MONTEPASCHE	-30,7	6.468	0,3%										

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	13,0	6.195	0,3%
Fondi aperti	12,5	4.190	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	0,5	2.005	0,1%
37 JANUS HENDERSON INVESTORS (*)	ND	4.802	0,2%
Fondi aperti	ND	4.802	0,2%
38 BNY MELLON (*)	ND	3.777	0,2%
Fondi aperti	ND	3.448	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	329	0,0%
39 GRUPPO BPER BANCA	-7,7	3.562	0,2%
Fondi aperti	-1,9	193	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,8	3.347	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	22	0,0%
40 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-20,0	3.311	0,2%
Fondi aperti	-2,6	1.539	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-16,3	1.120	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,1	652	0,0%
41 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.083	0,2%
Fondi aperti	ND	2.853	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	230	0,0%
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.891	0,1%
Fondi aperti	ND	1.891	0,1%
43 ACOMEA	22,9	1.558	0,1%
Fondi aperti	11,8	1.430	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	11,2	110	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	18	0,0%
44 NEXTAM PARTNERS	10,9	1.219	0,1%
Fondi aperti	7,4	413	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	3,5	805	0,0%
45 CONSULTINVEST	-4,0	1.214	0,1%
Fondi aperti	-0,8	1.039	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-2,8	126	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	50	0,0%
46 BANCA PROFILO	6,9	1.101	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	7,2	872	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,3	229	0,0%
47 BANCA FINNAT EURAMERICA	-12,2	792	0,0%
Fondi aperti	2,1	353	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-14,3	386	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	53	0,0%
48 SOPRARNO	3,4	671	0,0%
Fondi aperti	-0,4	518	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	3,8	153	0,0%
49 PENSPLAN INVEST	-0,1	585	0,0%
Fondi aperti	-0,1	383	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	202	0,0%
50 TAGES	-0,3	574	0,0%
Fondi aperti	-0,3	574	0,0%
51 GRUPPO CERESIO ITALIA	-4,6	540	0,0%
Fondi aperti	-4,6	540	0,0%
52 HEDGE INVEST	-10,3	521	0,0%
Fondi aperti	-10,3	521	0,0%
53 ZENIT (PFM)	-17,1	382	0,0%
Fondi aperti	3,2	219	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-20,3	141	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	21	0,0%
54 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	2,6	382	0,0%
Fondi aperti	2,6	25	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	357	0,0%
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	218	0,0%
Fondi aperti	ND	218	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
56 ALPI	-0,6	139	0,0%
Fondi aperti	-0,6	139	0,0%
57 AGORA	0,0	119	0,0%
Fondi aperti	0,0	86	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	33	0,0%
58 DIAMAN	2,2	21	0,0%
Fondi aperti	2,2	21	0,0%
TOTALE	8.401,9	1.981.932	100,0%
Fondi aperti	4.925,3	972.268	49,1%
Gestioni di portafoglio retail	58,0	129.088	6,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3.418,5	880.576	44,4%

(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	318,7	410.653	23,1%
Fondi aperti	453,9	71.645	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	48,2	3.866	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-183,5	335.141	18,8%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.884,0	313.186	17,6%
EURIZON	1.838,9	244.876	13,8%
Fondi aperti	1.351,6	135.261	7,6%
Gestioni di portafoglio retail	-50,2	12.322	0,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	537,4	97.294	5,5%
FIDEURAM	45,1	68.310	3,8%
Fondi aperti	36,2	41.046	2,3%
Gestioni di portafoglio retail	78,1	19.268	1,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-69,2	7.996	0,4%
3 AMUNDI GROUP	997,0	176.745	9,9%
Fondi aperti	638,5	110.228	6,2%
Gestioni di portafoglio retail	-8,9	1.358	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	367,3	65.159	3,7%
4 POSTE ITALIANE	1.870,8	80.443	4,5%
Fondi aperti	-39,0	2.570	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.909,8	77.873	4,4%
5 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	73.134	4,1%
Fondi aperti	ND	62.709	3,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	10.425	0,6%
6 ANIMA HOLDING	95,9	65.126	3,7%
Fondi aperti	80,4	51.820	2,9%
Gestioni di portafoglio retail	-44,3	2.698	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	59,7	10.609	0,6%
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	304,1	51.803	2,9%
Fondi aperti	243,1	30.079	1,7%
Gestioni di portafoglio retail	-9,4	4.482	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	70,3	17.242	1,0%
8 ALLIANZ	210,9	47.575	2,7%
Fondi aperti	76,7	8.050	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	114,7	1.624	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,5	37.901	2,1%
9 GRUPPO MEDIOLANUM	510,5	45.700	2,6%
Fondi aperti	368,6	45.004	2,5%
Gestioni di portafoglio retail	7,7	48	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	134,3	648	0,0%
10 AXA	189,4	36.869	2,1%
Fondi aperti	25,0	7.529	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	164,4	29.340	1,6%
11 GRUPPO AZIMUT	181,0	34.251	1,9%
Fondi aperti	207,3	26.975	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	-4,1	5.025	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-22,2	2.251	0,1%
12 GRUPPO BNP PARIBAS	234,3	34.186	1,9%
Fondi aperti	133,4	18.130	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	44,8	2.326	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	56,2	13.731	0,8%
13 GRUPPO BANCO BPM	31,6	32.524	1,8%
Fondi aperti	93,0	18.211	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,3	2.967	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-58,0	11.346	0,6%
14 ARCA	136,6	31.844	1,8%
Fondi aperti	133,8	27.047	1,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,8	4.797	0,3%
15 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	230,8	31.101	1,7%
Fondi aperti	230,8	31.101	1,7%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
16 INVESCO (\$)	330,6	24.302	1,4%
Fondi aperti	330,6	24.302	1,4%
17 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	23.375	1,3%
Fondi aperti	ND	23.375	1,3%
18 GRUPPO DEUTSCHE BANK	289,4	23.325	1,3%
Fondi aperti	-19,1	19.702	1,1%
Gestioni di portafoglio retail	-14,6	2.037	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	323,1	1.587	0,1%
19 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	21.666	1,2%
Fondi aperti	ND	21.666	1,2%
20 CREDITO EMILIANO	-7,5	20.958	1,2%
Fondi aperti	-30,0	7.938	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	4,8	6.586	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,8	6.434	0,4%
21 SCHROEDERS	169,9	19.728	1,1%
Fondi aperti	169,9	19.728	1,1%
22 MORGAN STANLEY	26,6	17.634	1,0%
Fondi aperti	26,6	17.634	1,0%
23 M&G INVESTMENTS	363,6	17.204	1,0%
Fondi aperti	363,6	17.204	1,0%
24 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-64,2	16.431	0,9%
Fondi aperti	-64,2	16.431	0,9%
25 CREDIT SUISSE (*)	ND	11.691	0,7%
Fondi aperti	ND	1.894	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.492	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.305	0,3%
26 LYXOR	-171,8	11.689	0,7%
Fondi aperti	-171,8	11.689	0,7%
27 KAIROS PARTNERS	299,9	10.098	0,6%
Fondi aperti	278,5	7.541	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	21,4	2.558	0,1%
28 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	39,7	9.781	0,5%
Fondi aperti	6,9	3.240	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	32,8	6.541	0,4%
29 BANCA ESPERIA	-27,5	9.289	0,5%
Fondi aperti	-14,0	1.399	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-59,9	3.015	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	46,3	4.875	0,3%
30 UBS ASSET MANAGEMENT	-3,3	9.106	0,5%
Fondi aperti	-0,1	8.668	0,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,3	439	0,0%
31 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	7.695	0,4%
Fondi aperti	0,0	1.015	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.680	0,4%
32 ICCREA	4,2	7.507	0,4%
Fondi aperti	-12,2	4.260	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	1,4	54	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	15,1	3.194	0,2%
33 GRUPPO BANCA SELLA	2,4	7.139	0,4%
Fondi aperti	7,1	1.722	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-5,7	4.244	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,9	1.173	0,1%
34 GRUPPO MONTEPASCHI	-30,7	6.468	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-29,4	3.472	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,3	2.997	0,2%
35 CANDRIAM (*)	ND	6.365	0,4%
Fondi aperti	ND	2.546	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	3.819	0,2%
36 JANUS HENDERSON INVESTORS (*)	ND	4.802	0,3%
Fondi aperti	ND	4.802	0,3%

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	%
37 ERSEL	13,0	4.363	0,2%	
Fondi aperti	12,5	3.746	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	0,5	618	0,0%	
38 BNY MELLON (*)	ND	3.777	0,2%	
Fondi aperti	ND	3.448	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	329	0,0%	
39 GRUPPO BPER BANCA	-7,7	3.562	0,2%	
Fondi aperti	-1,9	193	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-5,8	3.347	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	22	0,0%	
40 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-20,0	3.214	0,2%	
Fondi aperti	-2,6	1.518	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-16,3	1.048	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,1	648	0,0%	
41 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.083	0,2%	
Fondi aperti	ND	2.853	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	230	0,0%	
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.891	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.891	0,1%	
43 ACOMEIA	22,9	1.533	0,1%	
Fondi aperti	11,8	1.425	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	11,2	106	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	2	0,0%	
44 CONSULTINVEST	-4,0	1.193	0,1%	
Fondi aperti	-0,8	1.039	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,8	115	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	39	0,0%	
45 BANCA PROFILO	6,9	1.101	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	7,2	872	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,3	229	0,0%	
46 NEXTAM PARTNERS	10,9	974	0,1%	
Fondi aperti	7,4	413	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	3,5	561	0,0%	
47 BANCA FINNAT EURAMERICA	-12,2	655	0,0%	
Fondi aperti	2,1	348	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-14,3	258	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	49	0,0%	
48 SOPRARNO	3,4	573	0,0%	
Fondi aperti	-0,4	498	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	3,8	75	0,0%	
49 GRUPPO CERESIO ITALIA	-4,6	540	0,0%	
Fondi aperti	-4,6	540	0,0%	
50 PENSPLAN INVEST	-0,1	536	0,0%	
Fondi aperti	-0,1	383	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	153	0,0%	
51 HEDGE INVEST	-10,3	502	0,0%	
Fondi aperti	-10,3	502	0,0%	
52 TAGES	-0,3	492	0,0%	
Fondi aperti	-0,3	492	0,0%	
53 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	2,6	382	0,0%	
Fondi aperti	2,6	25	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	357	0,0%	
54 ZENIT (PFM)	-17,1	345	0,0%	
Fondi aperti	3,2	217	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-20,3	113	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	15	0,0%	
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	218	0,0%	
Fondi aperti	ND	218	0,0%	
56 ALPI	-0,6	139	0,0%	
Fondi aperti	-0,6	139	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
57 AGORA	0,0	105	0,0%	
Fondi aperti	0,0	86	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	20	0,0%	
58 DIAMAN	2,2	21	0,0%	
Fondi aperti	2,2	21	0,0%	
TOTALE	8.401,9	1.780.596	100,0%	
Fondi aperti	4.925,3	924.154	51,9%	
Gestioni di portafoglio retail	58,0	89.572	5,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	3.418,5	766.870	43,1%	

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

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

(*) 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	8.593	17,2%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA (§)	-1,9	7.002	14,0%
3 GRUPPO GENERALI (§)	0,0	5.906	11,8%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	27,7	4.741	9,5%
5 PRELIOS (*)	ND	3.784	7,6%
6 FABRICA IMMOBILIARE (1)	ND	3.220	6,4%
7 SORGENTE	20,7	2.363	4,7%
8 CASTELLO (*)	ND	1.876	3,8%
9 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.494	3,0%
10 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	13,8	1.435	2,9%
11 CDP SPA (1)	ND	1.411	2,8%
12 ALLIANZ	-52,1	1.286	2,6%
13 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.280	2,6%
14 AXA (*)	ND	1.135	2,3%
15 AMUNDI GROUP	0,0	989	2,0%
16 UNIPOL	0,0	949	1,9%
17 POLIS (*)	ND	768	1,5%
18 GRUPPO INTESA SANPAOLO	195,5	410	0,8%
FIDEURAM	195,5	410	0,8%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	307	0,6%
20 PENSPLAN INVEST	0,0	275	0,5%
21 BANCA ESPERIA	0,0	183	0,4%
22 TAGES	0,0	156	0,3%
23 ANIMA HOLDING	0,0	134	0,3%
24 ERSEL	0,0	124	0,2%
25 HEDGE INVEST	ND	49	0,1%
26 VEGAGEST	ND	48	0,1%
27 ZENIT (PFM)	ND	44	0,1%
28 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	26	0,1%
TOTALE	203,6	49.988	100,0%

(1) Dato dal bilancio ordinario d'esercizio del 31/12/2016.

(*) 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	8.606	2.031.920	100,0%	-201.659	1.830.261	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	5.129	1.022.256	50,3%	-48.437	973.819	53,2%
Fondi aperti	4.925	972.268	47,8%	-48.114	924.154	50,5%
Fondi chiusi	204	49.988	2,5%	-323	49.665	2,7%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	3.477	1.009.664	49,7%	-153.222	856.442	46,8%
retail	58	129.088	6,4%	-39.516	89.572	4,9%
istituzionali	3.419	880.576	43,3%	-113.706	766.870	41,9%

Mappa mensile del Risparmio Gestito Guida alla lettura

Contenuto

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

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

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

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

La **Tavola 2.3** fornisce informazioni per gestire 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.