ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Settembre 2017

Pubblicata il 25/10/2017

- 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			
	Settembre 2017 Mln. euro	Agosto 2017 Mln. euro	da inizio anno Mln. euro	Settembre 2017 Mln. euro	%	Agosto 2017 Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	**3.561**	**8.606**	**79.492**	**2.046.048**	**100,0%**	**2.031.920**	**100,0%**
GESTIONI COLLETTIVE	2.638	5.129	58.216	1.034.086	50,5%	1.022.256	50,3%
Fondi aperti	2.614	4.925	57.410	983.826	48,1%	972.268	47,8%
Fondi chiusi	24	204	806	50.260	2,5%	49.988	2,5%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	923	3.477	21.276	1.011.962	49,5%	1.009.664	49,7%
retail	-375	58	3.986	130.001	6,4%	129.088	6,4%
istituzionali	1.298	3.419	17.290	881.961	43,1%	880.576	43,3%
Fondi aperti (dettaglio)							
TOTALE	**2.615**	**4.925**	**57.409**	**983.826**	**100,0%**	**972.266**	**100,0%**
FONDI DI LUNGO TERMINE	4.053	4.568	59.164	952.760	96,8%	939.788	96,7%
AZIONARI	490	184	6.828	215.627	21,9%	210.796	21,7%
BILANCIATI	827	1.252	13.768	92.781	9,4%	91.246	9,4%
OBBLIGAZIONARI	735	1.349	24.666	408.971	41,6%	405.960	41,8%
FLESSIBILI	2.051	1.748	14.275	231.148	23,5%	227.542	23,4%
HEDGE	-50	35	-373	4.233	0,4%	4.244	0,4%
FONDI MONETARI	-1.438	357	-1.755	31.066	3,2%	32.478	3,3%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	1.146	1.373	11.394	254.033	25,8%	250.914	25,8%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	1.469	3.552	46.015	729.793	74,2%	721.352	74,2%

Tavola 2.1 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori

Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI	**-171,8**	**475.190**	**23,8%**
Fondi aperti	7,8	79.228	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	102,0	5.660	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-281,5	390.302	19,6%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	**1.139,6**	**392.736**	**19,7%**
EURIZON	1.267,8	303.280	15,2%
Fondi aperti	851,8	151.101	7,6%
Gestioni di portafoglio retail	-154,6	23.825	1,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	570,6	128.354	6,4%
FIDEURAM	-128,2	89.456	4,5%
Fondi aperti	-27,5	43.590	2,2%
Gestioni di portafoglio retail	-42,4	32.976	1,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-58,3	12.891	0,6%
3 AMUNDI GROUP	**84,8**	**199.807**	**10,0%**
Fondi aperti	-118,0	118.613	5,9%
Gestioni di portafoglio retail	-44,9	1.802	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	247,7	79.393	4,0%
4 POSTE ITALIANE	**964,1**	**81.307**	**4,1%**
Fondi aperti	-42,9	2.526	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.007,0	78.781	3,9%
5 ANIMA HOLDING	**84,0**	**76.249**	**3,8%**
Fondi aperti	74,2	61.037	3,1%
Gestioni di portafoglio retail	-34,0	3.403	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	43,8	11.810	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)	**574,3**	**56.335**	**2,8%**
Fondi aperti	330,4	31.294	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	-19,2	7.075	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	263,1	17.966	0,9%
8 ALLIANZ	**-29,7**	**48.897**	**2,4%**
Fondi aperti	84,0	8.231	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	26,7	2.034	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-140,3	38.632	1,9%
9 GRUPPO MEDIOLANUM	**123,1**	**47.958**	**2,4%**
Fondi aperti	110,0	46.017	2,3%
Gestioni di portafoglio retail	6,3	125	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,8	1.816	0,1%
10 GRUPPO AZIMUT	**-92,2**	**41.220**	**2,1%**
Fondi aperti	-165,6	32.500	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	33,5	6.402	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	39,8	2.317	0,1%
11 AXA	**277,3**	**37.333**	**1,9%**
Fondi aperti	29,7	7.730	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	247,6	29.603	1,5%
12 GRUPPO BNP PARIBAS	**-552,1**	**34.535**	**1,7%**
Fondi aperti	98,0	18.400	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	-24,5	2.921	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-625,5	13.214	0,7%
13 GRUPPO BANCO BPM	**159,1**	**34.483**	**1,7%**
Fondi aperti	275,1	18.874	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	-9,9	2.982	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-106,2	12.627	0,6%
14 ARCA	**21,0**	**32.835**	**1,6%**
Fondi aperti	41,7	27.724	1,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-20,6	5.111	0,3%
15 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	**333,8**	**31.717**	**1,6%**
Fondi aperti	333,8	31.717	1,6%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
16 INVESCO (§)	**197,6**	**25.835**	**1,3%**
Fondi aperti	197,6	25.835	1,3%
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	**66,4**	**23.954**	**1,2%**
Fondi aperti	36,4	19.897	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	18,5	2.429	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,5	1.628	0,1%
18 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	**ND**	**23.375**	**1,2%**
Fondi aperti	ND	23.375	1,2%
19 CREDITO EMILIANO	**396,5**	**22.365**	**1,1%**
Fondi aperti	368,3	8.360	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-19,2	7.155	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	47,4	6.850	0,3%
20 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	**ND**	**21.666**	**1,1%**
Fondi aperti	ND	21.666	1,1%
21 SCHRODERS	**110,3**	**19.999**	**1,0%**
Fondi aperti	110,3	19.999	1,0%
22 M&G INVESTMENTS	**223,1**	**17.639**	**0,9%**
Fondi aperti	223,1	17.639	0,9%
23 MORGAN STANLEY	**-150,0**	**17.508**	**0,9%**
Fondi aperti	-150,0	17.508	0,9%
24 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	**28,9**	**16.712**	**0,8%**
Fondi aperti	28,9	16.712	0,8%
25 KAIROS PARTNERS	**118,2**	**13.274**	**0,7%**
Fondi aperti	95,7	8.032	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	22,5	5.242	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	**120,4**	**12.016**	**0,6%**
Fondi aperti	120,4	12.016	0,6%
28 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	**-18,9**	**10.539**	**0,5%**
Fondi aperti	20,9	3.508	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-39,8	7.031	0,4%
29 BANCA ESPERIA	**-129,5**	**10.441**	**0,5%**
Fondi aperti	-34,0	1.382	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-168,4	4.093	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	73,0	4.966	0,2%
30 UBS ASSET MANAGEMENT	**-31,8**	**9.198**	**0,5%**
Fondi aperti	-30,3	8.717	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,5	481	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	0,3%
32 ICCREA	**-11,8**	**7.514**	**0,4%**
Fondi aperti	-31,7	4.243	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	1,3	57	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	18,7	3.214	0,2%
33 GRUPPO BANCA SELLA	**15,6**	**7.283**	**0,4%**
Fondi aperti	1,2	1.733	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	3,6	4.325	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,8	1.225	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 MONTEPASCHI	**-61,4**	**6.445**	**0,3%**
Gestioni di portafoglio retail	-54,3	3.438	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,1	3.007	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	**-19,0**	**6.225**	**0,3%**
Fondi aperti	-13,1	4.211	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-5,9	2.014	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	**-6,9**	**3.567**	**0,2%**
Fondi aperti	-2,0	192	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-4,9	3.353	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	22	0,0%
40 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	**-54,9**	**3.311**	**0,2%**
Fondi aperti	-30,3	1.533	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-20,6	1.107	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,9	671	0,0%
41 NN INVESTMENT PARTNERS	**ND**	**3.197**	**0,2%**
Fondi aperti	ND	2.960	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	237	0,0%
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	**ND**	**1.891**	**0,1%**
Fondi aperti	ND	1.891	0,1%
43 ACOMEA	**-2,4**	**1.572**	**0,1%**
Fondi aperti	-1,4	1.444	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,0	111	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	18	0,0%
44 NEXTAM PARTNERS	**1,0**	**1.231**	**0,1%**
Fondi aperti	0,3	418	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,7	813	0,0%
45 CONSULTINVEST	**-4,5**	**1.229**	**0,1%**
Fondi aperti	-4,1	1.052	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,8	126	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,4	52	0,0%
46 BANCA PROFILO	**19,2**	**1.131**	**0,1%**
Gestioni di portafoglio retail	19,0	900	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	231	0,0%
47 BANCA FINNAT EURAMERICA	**-125,1**	**673**	**0,0%**
Fondi aperti	-123,9	231	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	388	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	53	0,0%
48 SOPRARNO	**-34,7**	**642**	**0,0%**
Fondi aperti	-32,0	491	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,7	152	0,0%
49 PENSPLAN INVEST	**-11,4**	**578**	**0,0%**
Fondi aperti	-5,3	381	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,1	197	0,0%
50 TAGES	**-1,4**	**573**	**0,0%**
Fondi aperti	-1,4	573	0,0%
51 GRUPPO CERESIO ITALIA	**-5,7**	**537**	**0,0%**
Fondi aperti	-5,7	537	0,0%
52 HEDGE INVEST	**-11,4**	**514**	**0,0%**
Fondi aperti	-11,4	514	0,0%
53 ZENIT (PFM)	**3,1**	**393**	**0,0%**
Fondi aperti	3,2	229	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	143	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	22	0,0%
54 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	**0,2**	**383**	**0,0%**
Fondi aperti	0,2	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%
56 ALPI	**2,0**	**141**	**0,0%**
Fondi aperti	2,0	141	0,0%
57 AGORA	**-0,2**	**119**	**0,0%**
Fondi aperti	-0,2	85	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	33	0,0%
58 DIAMAN	**0,2**	**21**	**0,0%**
Fondi aperti	0,2	21	0,0%
TOTALE	**3.537,1**	**1.995.788**	**100,0%**
Fondi aperti	**2.614,1**	**983.826**	**49,3%**
Gestioni di portafoglio retail	**-375,4**	**130.001**	**6,5%**
Gestioni di portafoglio istituzionali	**1.298,4**	**881.961**	**44,2%**

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

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(°) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 2.2 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori

Dati ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI	**-171,8**	**410.838**	**22,9%**
Fondi aperti	7,8	72.168	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	102,0	3.980	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-281,5	334.689	18,7%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	**1.139,6**	**316.035**	**17,6%**
EURIZON	1.267,8	247.272	13,8%
Fondi aperti	851,8	137.059	7,6%
Gestioni di portafoglio retail	-154,6	12.486	0,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	570,6	97.727	5,5%
FIDEURAM	-128,2	68.763	3,8%
Fondi aperti	-27,5	41.257	2,3%
Gestioni di portafoglio retail	-42,4	19.558	1,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-58,3	7.947	0,4%
3 AMUNDI GROUP	**84,8**	**177.109**	**9,9%**
Fondi aperti	-118,0	111.377	6,2%
Gestioni di portafoglio retail	-44,9	1.322	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	247,7	64.411	3,6%
4 POSTE ITALIANE	**964,1**	**81.307**	**4,5%**
Fondi aperti	-42,9	2.526	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.007,0	78.781	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	**84,0**	**65.544**	**3,7%**
Fondi aperti	74,2	52.173	2,9%
Gestioni di portafoglio retail	-34,0	2.685	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	43,8	10.687	0,6%
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	**574,3**	**52.705**	**2,9%**
Fondi aperti	330,4	30.598	1,7%
Gestioni di portafoglio retail	-19,2	4.551	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	263,1	17.557	1,0%
8 ALLIANZ	**-29,7**	**47.683**	**2,7%**
Fondi aperti	84,0	8.231	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	26,7	1.643	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-140,3	37.809	2,1%
9 GRUPPO MEDIOLANUM	**123,1**	**46.514**	**2,6%**
Fondi aperti	110,0	45.805	2,6%
Gestioni di portafoglio retail	6,3	52	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,8	657	0,0%
10 AXA	**277,3**	**37.333**	**2,1%**
Fondi aperti	29,7	7.730	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	247,6	29.603	1,7%
11 GRUPPO AZIMUT	**-92,2**	**34.578**	**1,9%**
Fondi aperti	-165,6	27.224	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	33,5	5.052	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	39,8	2.302	0,1%
12 GRUPPO BNP PARIBAS	**-552,1**	**33.850**	**1,9%**
Fondi aperti	98,0	18.400	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-24,5	2.347	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-625,5	13.103	0,7%
13 GRUPPO BANCO BPM	**159,1**	**32.962**	**1,8%**
Fondi aperti	275,1	18.696	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-9,9	2.973	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-106,2	11.293	0,6%
14 ARCA	**21,0**	**32.110**	**1,8%**
Fondi aperti	41,7	27.305	1,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-20,6	4.806	0,3%
15 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	**333,8**	**31.717**	**1,8%**
Fondi aperti	333,8	31.717	1,8%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
16 INVESCO (§)	**197,6**	**25.835**	**1,4%**
Fondi aperti	197,6	25.835	1,4%
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	**66,4**	**23.589**	**1,3%**
Fondi aperti	36,4	19.897	1,1%
Gestioni di portafoglio retail	18,5	2.082	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,5	1.610	0,1%
18 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	**ND**	**23.375**	**1,3%**
Fondi aperti	ND	23.375	1,3%
19 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	**ND**	**21.666**	**1,2%**
Fondi aperti	ND	21.666	1,2%
20 CREDITO EMILIANO	**396,5**	**21.533**	**1,2%**
Fondi aperti	368,3	8.360	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	-19,2	6.655	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	47,4	6.518	0,4%
21 SCHRODERS	**110,3**	**19.999**	**1,1%**
Fondi aperti	110,3	19.999	1,1%
22 M&G INVESTMENTS	**223,1**	**17.639**	**1,0%**
Fondi aperti	223,1	17.639	1,0%
23 MORGAN STANLEY	**-150,0**	**17.508**	**1,0%**
Fondi aperti	-150,0	17.508	1,0%
24 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	**28,9**	**16.712**	**0,9%**
Fondi aperti	28,9	16.712	0,9%
25 LYXOR	**120,4**	**12.016**	**0,7%**
Fondi aperti	120,4	12.016	0,7%
26 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%
27 KAIROS PARTNERS	**118,2**	**10.375**	**0,6%**
Fondi aperti	95,7	7.776	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	22,5	2.599	0,1%
28 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	**-18,9**	**9.826**	**0,5%**
Fondi aperti	20,9	3.325	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-39,8	6.501	0,4%
29 BANCA ESPERIA	**-129,5**	**9.295**	**0,5%**
Fondi aperti	-34,0	1.382	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-168,4	2.956	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	73,0	4.957	0,3%
30 UBS ASSET MANAGEMENT	**-31,8**	**9.117**	**0,5%**
Fondi aperti	-30,3	8.680	0,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,5	437	0,0%
31 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (^)	**0,0**	**7.696**	**0,4%**
Fondi aperti	0,0	1.015	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.680	0,4%
32 ICCREA	**-11,8**	**7.511**	**0,4%**
Fondi aperti	-31,7	4.243	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	1,3	55	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	18,7	3.214	0,2%
33 GRUPPO BANCA SELLA	**15,6**	**7.212**	**0,4%**
Fondi aperti	1,2	1.733	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	3,6	4.284	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,8	1.195	0,1%
34 GRUPPO MONTEPASCHI	**-61,4**	**6.445**	**0,4%**
Gestioni di portafoglio retail	-54,3	3.438	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,1	3.007	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	%
37 ERSEL	**-19,0**	**4.387**	**0,2%**
Fondi aperti	-13,1	3.759	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-5,9	628	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	**-6,9**	**3.567**	**0,2%**
Fondi aperti	-2,0	192	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-4,9	3.353	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	22	0,0%
40 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	**-54,9**	**3.214**	**0,2%**
Fondi aperti	-30,3	1.513	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-20,6	1.034	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,9	667	0,0%
41 NN INVESTMENT PARTNERS	**ND**	**3.197**	**0,2%**
Fondi aperti	ND	2.960	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	237	0,0%
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	**ND**	**1.891**	**0,1%**
Fondi aperti	ND	1.891	0,1%
43 ACOMEA	**-2,4**	**1.546**	**0,1%**
Fondi aperti	-1,4	1.438	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,0	106	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	2	0,0%
44 CONSULTINVEST	**-4,5**	**1.209**	**0,1%**
Fondi aperti	-4,1	1.052	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,8	116	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,4	41	0,0%
45 BANCA PROFILO	**19,2**	**1.131**	**0,1%**
Gestioni di portafoglio retail	19,0	900	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	231	0,0%
46 NEXTAM PARTNERS	**1,0**	**987**	**0,1%**
Fondi aperti	0,3	418	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,7	569	0,0%
47 SOPRARNO	**-34,7**	**545**	**0,0%**
Fondi aperti	-32,0	471	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,7	74	0,0%
48 GRUPPO CERESIO ITALIA	**-5,7**	**537**	**0,0%**
Fondi aperti	-5,7	537	0,0%
49 BANCA FINNAT EURAMERICA	**-125,1**	**537**	**0,0%**
Fondi aperti	-123,9	227	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	261	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	49	0,0%
50 PENSPLAN INVEST	**-11,4**	**535**	**0,0%**
Fondi aperti	-5,3	381	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,1	154	0,0%
51 TAGES	**-1,4**	**502**	**0,0%**
Fondi aperti	-1,4	502	0,0%
52 HEDGE INVEST	**-11,4**	**495**	**0,0%**
Fondi aperti	-11,4	495	0,0%
53 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	**0,2**	**383**	**0,0%**
Fondi aperti	0,2	25	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	357	0,0%
54 ZENIT (PFM)	**3,1**	**358**	**0,0%**
Fondi aperti	3,2	226	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	117	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	16	0,0%
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	**ND**	**218**	**0,0%**
Fondi aperti	ND	218	0,0%
56 ALPI	**2,0**	**141**	**0,0%**
Fondi aperti	2,0	141	0,0%
57 AGORA	**-0,2**	**105**	**0,0%**
Fondi aperti	-0,2	85	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	20	0,0%
58 DIAMAN	**0,2**	**21**	**0,0%**
Fondi aperti	0,2	21	0,0%
TOTALE	**3.537,1**	**1.792.915**	**100,0%**
Fondi aperti	**2.614,1**	**935.378**	**52,2%**
Gestioni di portafoglio retail	**-375,4**	**90.390**	**5,0%**
Gestioni di portafoglio istituzionali	**1.298,4**	**767.147**	**42,8%**

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

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(°) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 2.3 - Fondi chiusi - Gestori

Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 IDeA FIMIT (1)	ND	8.593	17,1%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA (§)	0,0	7.250	14,4%
3 GRUPPO GENERALI (§)	0,0	5.909	11,8%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.741	9,4%
5 PRELIOS (*)	ND	3.784	7,5%
6 FABRICA IMMOBILIARE (1)	ND	3.220	6,4%
7 SORGENTE	0,0	2.363	4,7%
8 CASTELLO (*)	ND	1.876	3,7%
9 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.494	3,0%
10 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	3,8	1.439	2,9%
11 CDP SPA (1)	ND	1.411	2,8%
12 ALLIANZ	15,0	1.301	2,6%
13 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.280	2,5%
14 AXA (*)	ND	1.135	2,3%
15 AMUNDI GROUP	5,0	995	2,0%
16 UNIPOL	0,0	949	1,9%
17 POLIS (1)	ND	768	1,5%
18 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	409	0,8%
FIDEURAM	0,0	409	0,8%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	307	0,6%
20 PENSPLAN INVEST	0,0	274	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 (§)	-0,2	48	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	23,6	50.260	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	3.561	2.046.048	100,0%	-203.206	1.842.842	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	2.638	1.034.086	50,5%	-48.781	985.305	53,5%
Fondi aperti	2.614	983.826	48,1%	-48.448	935.378	50,8%
Fondi chiusi	24	50.260	2,5%	-333	49.927	2,7%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	923	1.011.962	49,5%	-154.425	857.537	46,5%
retail	-375	130.001	6,4%	-39.611	90.390	4,9%
istituzionali	1.298	881.961	43,1%	-114.814	767.147	41,6%

ASSOGESTIONI
associazione del risparmio gestito

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.