

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Ottobre 2017

Publicata il 23/11/2017

- 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			
	Ottobre 2017	Settembre 2017 da inizio anno		Ottobre 2017		Settembre 2017	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	6.790	3.561	87.359	2.079.223	100,0%	2.055.667	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	6.744	2.638	65.563	1.054.311	50,7%	1.037.977	50,5%
Fondi aperti	6.718	2.614	64.530	1.003.663	48,3%	987.366	48,0%
Fondi chiusi	26	24	1.033	50.648	2,4%	50.611	2,5%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	46	923	21.796	1.024.912	49,3%	1.017.690	49,5%
retail	-154	-375	4.001	131.027	6,3%	134.435	6,5%
istituzionali	200	1.298	17.795	893.885	43,0%	883.255	43,0%

Fondi aperti (dettaglio)							
	Ottobre 2017	Settembre 2017	da inizio anno	Ottobre 2017	%	Settembre 2017	%
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	6.718	2.615	64.529	1.003.662	100,0%	987.366	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	6.153	4.053	65.521	971.669	96,8%	955.835	96,8%
AZIONARI	849	490	7.935	223.639	22,3%	218.314	22,1%
BILANCIATI	1.560	827	15.238	95.455	9,5%	92.902	9,4%
OBBLIGAZIONARI	1.016	735	25.582	412.185	41,1%	409.030	41,4%
FLESSIBILI	2.743	2.051	17.153	236.141	23,5%	231.355	23,4%
HEDGE	-15	-50	-387	4.249	0,4%	4.234	0,4%
FONDI MONETARI	565	-1.438	-992	31.993	3,2%	31.531	3,2%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	2.156	1.146	13.548	258.293	25,7%	254.034	25,7%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	4.562	1.469	50.981	745.369	74,3%	733.332	74,3%

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

	Raccolta netta			Patrimonio gestito		
	Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI	1.027,7	482.805	23,8%			
Fondi aperti	964,0	81.561	4,0%			
Gestioni di portafoglio retail	180,2	5.892	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-116,4	395.352	19,5%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	438,8	396.375	19,5%			
EURIZON	974,7	306.567	15,1%			
Fondi aperti	1.804,5	153.582	7,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-303,2	23.741	1,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-526,6	129.244	6,4%			
FIDEURAM	-535,9	89.808	4,4%			
Fondi aperti	-473,4	43.606	2,1%			
Gestioni di portafoglio retail	56,3	33.282	1,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-118,8	12.919	0,6%			
3 AMUNDI GROUP	1.069,3	203.215	10,0%			
Fondi aperti	804,4	120.582	5,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-19,8	1.796	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	284,7	80.836	4,0%			
4 POSTE ITALIANE	118,6	82.971	4,1%			
Fondi aperti	-46,4	2.486	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	165,0	80.485	4,0%			
5 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	78.119	3,9%			
Fondi aperti	ND	66.406	3,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	11.714	0,6%			
6 ANIMA HOLDING	-1.591,2	75.568	3,7%			
Fondi aperti	247,7	61.989	3,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-49,3	3.394	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.789,6	10.185	0,5%			
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	2.373,3	59.250	2,9%			
Fondi aperti	330,3	31.851	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-7,9	7.116	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	2.050,8	20.282	1,0%			
8 ALLIANZ	18,9	49.578	2,4%			
Fondi aperti	77,5	8.453	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	14,8	2.060	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-73,4	39.065	1,9%			
9 GRUPPO MEDIOLANUM	245,7	48.858	2,4%			
Fondi aperti	158,8	46.801	2,3%			
Gestioni di portafoglio retail	17,5	145	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	69,4	1.912	0,1%			
10 GRUPPO AZIMUT	173,7	41.742	2,1%			
Fondi aperti	113,5	32.899	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	24,5	6.497	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	35,8	2.346	0,1%			
11 AXA IM	667,4	38.154	1,9%			
Fondi aperti	128,5	7.925	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	538,9	30.229	1,5%			
12 GRUPPO BANCO BPM	-26,4	34.793	1,7%			
Fondi aperti	141,9	19.194	0,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-49,0	2.962	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-119,3	12.637	0,6%			
13 GRUPPO BNP PARIBAS	-51,2	34.768	1,7%			
Fondi aperti	246,0	18.820	0,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-27,0	2.920	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-270,1	13.029	0,6%			
14 ARCA	174,2	33.315	1,6%			
Fondi aperti	170,7	28.147	1,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,5	5.168	0,3%			
15 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	508,3	32.623	1,6%			
Fondi aperti	508,3	32.623	1,6%			
16 INVESCO (\$)	408,8	26.735	1,3%			
Fondi aperti	408,8	26.735	1,3%			
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-56,3	24.172	1,2%			
Fondi aperti	-63,5	20.071	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	7,4	2.455	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,3	1.646	0,1%			
18 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	23.760	1,2%			
Fondi aperti	ND	23.760	1,2%			
19 CREDITO EMILIANO	24,8	22.560	1,1%			
Fondi aperti	-35,6	8.387	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	41,1	7.245	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,3	6.927	0,3%			
20 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	22.028	1,1%			
Fondi aperti	ND	22.028	1,1%			
21 SCHRODERS	276,1	20.561	1,0%			
Fondi aperti	276,1	20.561	1,0%			
22 M&G INVESTMENTS	665,5	18.503	0,9%			
Fondi aperti	665,5	18.503	0,9%			
23 MORGAN STANLEY	252,8	18.144	0,9%			
Fondi aperti	252,8	18.144	0,9%			
24 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	31,1	17.524	0,9%			
Fondi aperti	18,9	17.302	0,9%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,2	222	0,0%			
25 KAIROS PARTNERS	130,4	13.355	0,7%			
Fondi aperti	89,8	8.017	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	40,7	5.338	0,3%			
26 CREDIT SUISSE (*)	ND	12.477	0,6%			
Fondi aperti	ND	1.831	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.962	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.684	0,3%			
27 LYXOR	-40,5	12.162	0,6%			
Fondi aperti	-40,5	12.162	0,6%			
28 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	20,4	10.752	0,5%			
Fondi aperti	17,0	3.592	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,4	7.161	0,4%			
29 BANCA ESPERIA (\$)	10,5	10.614	0,5%			
Fondi aperti	-10,5	1.383	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.165	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	20,9	5.067	0,2%			
30 UBS ASSET MANAGEMENT	-50,9	9.478	0,5%			
Fondi aperti	-47,3	9.000	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,6	478	0,0%			
31 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	8.056	0,4%			
Fondi aperti	0,0	1.108	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.948	0,3%			
32 ICCREA	-0,1	7.582	0,4%			
Fondi aperti	-14,0	4.259	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	0,5	58	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,4	3.265	0,2%			
33 CANDRIAM (*)	ND	7.402	0,4%			
Fondi aperti	ND	2.730	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.671	0,2%			
34 GRUPPO BANCA SELLA	33,5	7.390	0,4%			
Fondi aperti	-5,6	1.741	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	28,8	4.397	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,3	1.251	0,1%			
35 GRUPPO MONTEPASCHI	-68,9	6.450	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-61,8	3.421	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,1	3.030	0,1%			

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	-11,7	6.286	0,3%
Fondi aperti	-7,1	4.254	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-4,6	2.032	0,1%
37 JANUS HENDERSON INVESTORS (*)	ND	4.708	0,2%
Fondi aperti	ND	4.708	0,2%
38 BNY MELLON (*)	ND	3.788	0,2%
Fondi aperti	ND	3.411	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	378	0,0%
39 GRUPPO BPER BANCA	-23,0	3.568	0,2%
Fondi aperti	-1,9	191	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-21,1	3.355	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	22	0,0%
40 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-9,3	3.333	0,2%
Fondi aperti	13,6	1.562	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-21,2	1.096	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,8	675	0,0%
41 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.155	0,2%
Fondi aperti	ND	2.917	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	238	0,0%
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.938	0,1%
Fondi aperti	ND	1.938	0,1%
43 ACOMEA	34,8	1.602	0,1%
Fondi aperti	30,4	1.470	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	4,4	115	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	18	0,0%
44 NEXTAM PARTNERS	7,2	1.258	0,1%
Fondi aperti	-1,5	428	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	8,7	829	0,0%
45 CONSULTINVEST	-4,2	1.245	0,1%
Fondi aperti	-5,0	1.064	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	127	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,1	54	0,0%
46 BANCA PROFILO	-20,6	1.142	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-14,9	907	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,8	234	0,0%
47 BANCA FINNAT EURAMERICA	29,7	707	0,0%
Fondi aperti	10,1	244	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	15,7	406	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,0	58	0,0%
48 SOPRARNO	4,7	653	0,0%
Fondi aperti	6,6	502	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,0	151	0,0%
49 PENSPLAN INVEST	1,1	584	0,0%
Fondi aperti	1,1	386	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	198	0,0%
50 TAGES	-1,9	576	0,0%
Fondi aperti	-1,9	576	0,0%
51 GRUPPO CERESIO ITALIA	-1,9	539	0,0%
Fondi aperti	-1,9	539	0,0%
52 HEDGE INVEST	-7,3	511	0,0%
Fondi aperti	-7,3	511	0,0%
53 ZENIT (PFM)	-20,7	375	0,0%
Fondi aperti	-7,7	223	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-13,0	130	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	22	0,0%
54 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,7	261	0,0%
Fondi aperti	0,7	26	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	234	0,0%
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	225	0,0%
Fondi aperti	ND	225	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
56 ALPI	4,3	145	0,0%
Fondi aperti	4,3	145	0,0%
57 AGORA	-1,3	117	0,0%
Fondi aperti	-1,2	84	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	33	0,0%
58 DIAMAN	-1,8	20	0,0%
Fondi aperti	-1,8	20	0,0%
TOTALE	6.763,2	2.028.576	100,0%
Fondi aperti	6.717,7	1.003.663	49,5%
Gestioni di portafoglio retail	-154,4	131.027	6,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	199,8	893.885	44,1%

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

	Raccolta netta			Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI	1.027,7	417.547	22,9%			
Fondi aperti	964,0	74.442	4,1%			
Gestioni di portafoglio retail	180,2	4.190	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-116,4	338.915	18,6%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	438,8	319.312	17,5%			
EURIZON	974,7	249.872	13,7%			
Fondi aperti	1.804,5	139.157	7,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-303,2	12.461	0,7%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-526,6	98.254	5,4%			
FIDEURAM	-535,9	69.440	3,8%			
Fondi aperti	-473,4	41.249	2,3%			
Gestioni di portafoglio retail	56,3	20.144	1,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-118,8	8.047	0,4%			
3 AMUNDI GROUP	1.069,3	180.556	9,9%			
Fondi aperti	804,4	113.546	6,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-19,8	1.323	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	284,7	65.688	3,6%			
4 POSTE ITALIANE	118,6	82.971	4,6%			
Fondi aperti	-46,4	2.486	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	165,0	80.485	4,4%			
5 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	74.917	4,1%			
Fondi aperti	ND	64.470	3,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	10.447	0,6%			
6 ANIMA HOLDING	-1.591,2	64.589	3,5%			
Fondi aperti	247,7	52.882	2,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-49,3	2.683	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.789,6	9.025	0,5%			
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	2.373,3	55.504	3,0%			
Fondi aperti	330,3	31.033	1,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-7,9	4.604	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	2.050,8	19.867	1,1%			
8 ALLIANZ	18,9	48.343	2,7%			
Fondi aperti	77,5	8.453	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	14,8	1.641	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-73,4	38.249	2,1%			
9 GRUPPO MEDIOLANUM	245,7	47.361	2,6%			
Fondi aperti	158,8	46.587	2,6%			
Gestioni di portafoglio retail	17,5	71	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	69,4	702	0,0%			
10 AXA IM	667,4	38.154	2,1%			
Fondi aperti	128,5	7.925	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	538,9	30.229	1,7%			
11 GRUPPO AZIMUT	173,7	35.001	1,9%			
Fondi aperti	113,5	27.542	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	24,5	5.128	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	35,8	2.331	0,1%			
12 GRUPPO BNP PARIBAS	-51,2	34.128	1,9%			
Fondi aperti	246,0	18.820	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-27,0	2.373	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-270,1	12.935	0,7%			
13 GRUPPO BANCO BPM	-26,4	33.298	1,8%			
Fondi aperti	141,9	19.025	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-49,0	2.954	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-119,3	11.319	0,6%			
14 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	508,3	32.623	1,8%			
Fondi aperti	508,3	32.623	1,8%			
15 ARCA	174,2	32.595	1,8%			
Fondi aperti	170,7	27.733	1,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,5	4.861	0,3%			
16 INVESCO (\$)	408,8	26.735	1,5%			
Fondi aperti	408,8	26.735	1,5%			
17 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	23.760	1,3%			
Fondi aperti	ND	23.760	1,3%			
18 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-56,3	23.751	1,3%			
Fondi aperti	-63,5	20.071	1,1%			
Gestioni di portafoglio retail	7,4	2.052	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,3	1.628	0,1%			
19 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	22.028	1,2%			
Fondi aperti	ND	22.028	1,2%			
20 CREDITO EMILIANO	24,8	21.752	1,2%			
Fondi aperti	-35,6	8.387	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	41,1	6.769	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,3	6.597	0,4%			
21 SCHRODERS	276,1	20.561	1,1%			
Fondi aperti	276,1	20.561	1,1%			
22 M&G INVESTMENTS	665,5	18.503	1,0%			
Fondi aperti	665,5	18.503	1,0%			
23 MORGAN STANLEY	252,8	18.144	1,0%			
Fondi aperti	252,8	18.144	1,0%			
24 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	31,1	17.524	1,0%			
Fondi aperti	18,9	17.302	0,9%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,2	222	0,0%			
25 CREDIT SUISSE (*)	ND	12.477	0,7%			
Fondi aperti	ND	1.831	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.962	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.684	0,3%			
26 LYXOR	-40,5	12.162	0,7%			
Fondi aperti	-40,5	12.162	0,7%			
27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	20,4	10.031	0,6%			
Fondi aperti	17,0	3.412	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,4	6.618	0,4%			
28 KAIROS PARTNERS	130,4	9.993	0,5%			
Fondi aperti	89,8	7.930	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	40,7	2.063	0,1%			
29 BANCA ESPERIA (\$)	10,5	9.476	0,5%			
Fondi aperti	-10,5	1.383	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	ND	3.035	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	20,9	5.058	0,3%			
30 UBS ASSET MANAGEMENT	-50,9	9.396	0,5%			
Fondi aperti	-47,3	8.963	0,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,6	434	0,0%			
31 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	7.693	0,4%			
Fondi aperti	0,0	1.082	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.611	0,4%			
32 ICCREA	-0,1	7.580	0,4%			
Fondi aperti	-14,0	4.259	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	0,5	56	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,4	3.265	0,2%			
33 GRUPPO BANCA SELLA	33,5	7.311	0,4%			
Fondi aperti	-5,6	1.741	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	28,8	4.349	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,3	1.221	0,1%			
34 CANDRIAM (*)	ND	6.785	0,4%			
Fondi aperti	ND	2.730	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.055	0,2%			
35 GRUPPO MONTEPASCHI	-68,9	6.450	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-61,8	3.421	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,1	3.030	0,2%			

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
36 JANUS HENDERSON INVESTORS (*)	ND	4.708	0,3%
Fondi aperti	ND	4.708	0,3%
37 ERSEL	-11,7	4.444	0,2%
Fondi aperti	-7,1	3.796	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-4,6	648	0,0%
38 BNY MELLON (*)	ND	3.788	0,2%
Fondi aperti	ND	3.411	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	378	0,0%
39 GRUPPO BPER BANCA	-23,0	3.568	0,2%
Fondi aperti	-1,9	191	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-21,1	3.355	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	22	0,0%
40 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-9,3	3.239	0,2%
Fondi aperti	13,6	1.542	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-21,2	1.026	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,8	671	0,0%
41 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.155	0,2%
Fondi aperti	ND	2.917	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	238	0,0%
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.938	0,1%
Fondi aperti	ND	1.938	0,1%
43 ACOMEA	34,8	1.576	0,1%
Fondi aperti	30,4	1.464	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	4,4	110	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	2	0,0%
44 CONSULTINVEST	-4,2	1.225	0,1%
Fondi aperti	-5,0	1.064	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	117	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,1	43	0,0%
45 BANCA PROFILO	-20,6	1.142	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-14,9	907	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,8	234	0,0%
46 NEXTAM PARTNERS	7,2	1.014	0,1%
Fondi aperti	-1,5	428	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	8,7	586	0,0%
47 BANCA FINNAT EURAMERICA	29,7	566	0,0%
Fondi aperti	10,1	244	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	15,7	269	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,0	54	0,0%
48 SOPRANO	4,7	555	0,0%
Fondi aperti	6,6	482	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,0	74	0,0%
49 PENSPAN INVEST	1,1	542	0,0%
Fondi aperti	1,1	386	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	155	0,0%
50 GRUPPO CERESIO ITALIA	-1,9	539	0,0%
Fondi aperti	-1,9	539	0,0%
51 TAGES	-1,9	524	0,0%
Fondi aperti	-1,9	524	0,0%
52 HEDGE INVEST	-7,3	493	0,0%
Fondi aperti	-7,3	493	0,0%
53 ZENIT (PFM)	-20,7	343	0,0%
Fondi aperti	-7,7	220	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-13,0	107	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	16	0,0%
54 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,7	261	0,0%
Fondi aperti	0,7	26	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	234	0,0%
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	225	0,0%
Fondi aperti	ND	225	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
56 ALPI	4,3	145	0,0%
Fondi aperti	4,3	145	0,0%
57 AGORA	-1,3	104	0,0%
Fondi aperti	-1,2	84	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	20	0,0%
58 DIAMAN	-1,8	20	0,0%
Fondi aperti	-1,8	20	0,0%
TOTALE	6.763,2	1.823.125	100,0%
Fondi aperti	6.717,7	953.804	52,3%
Gestioni di portafoglio retail	-154,4	91.496	5,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	199,8	777.825	42,7%

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 IDeA FIMIT (1)	ND	8.593	17,0%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA (§)	0,0	7.250	14,3%
3 GRUPPO GENERALI	20,8	5.959	11,8%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.904	9,7%
5 PRELIOS (*)	ND	3.807	7,5%
6 FABRICA IMMOBILIARE (1)	ND	3.220	6,4%
7 SORGENTE	ND	2.363	4,7%
8 CASTELLO (*)	ND	1.858	3,7%
9 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.644	3,2%
10 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-1,1	1.440	2,8%
11 CDP SPA (1)	ND	1.411	2,8%
12 ALLIANZ	10,0	1.311	2,6%
13 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.280	2,5%
14 AXA IM (*)	ND	1.113	2,2%
15 AMUNDI GROUP	0,0	995	2,0%
16 UNIPOL	0,0	949	1,9%
17 POLIS (1)	ND	795	1,6%
18 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	410	0,8%
FIDEURAM	0,0	410	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	162	0,3%
23 ANIMA HOLDING	0,0	134	0,3%
24 ERSEL	0,0	124	0,2%
25 VEGAGEST	ND	48	0,1%
26 ZENIT (PFM)	ND	45	0,1%
27 HEDGE INVEST (§)	-3,9	45	0,1%
28 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	26	0,1%
TOTALE	25,8	50.648	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	6.790	2.079.223	100,0%	-205.799	1.873.424	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	6.744	1.054.311	50,7%	-50.208	1.004.103	53,6%
Fondi aperti	6.718	1.003.663	48,3%	-49.859	953.804	50,9%
Fondi chiusi	26	50.648	2,4%	-349	50.299	2,7%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	46	1.024.912	49,3%	-155.591	869.321	46,4%
retail	-154	131.027	6,3%	-39.531	91.496	4,9%
istituzionali	200	893.885	43,0%	-116.060	777.825	41,5%

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.