

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Febbraio 2018

Publicata il 26/03/2018

- 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			
	Febbraio 2018	Gennaio 2018	da inizio anno	Febbraio 2018		Gennaio 2018	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	-883	9.918	9.033	2.083.353	100,0%	2.097.411	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	-1.568	7.674	6.106	1.061.556	51,0%	1.073.141	51,2%
Fondi aperti	-1.823	7.354	5.531	1.009.411	48,5%	1.021.577	48,7%
Fondi chiusi	255	320	575	52.145	2,5%	51.564	2,5%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	685	2.244	2.927	1.021.797	49,0%	1.024.270	48,8%
retail	-157	79	-79	130.225	6,3%	131.279	6,3%
istituzionali	842	2.165	3.006	891.572	42,8%	892.991	42,6%

Fondi aperti (dettaglio)							
	Febbraio 2018	Gennaio 2018	da inizio anno	Febbraio 2018	%	Gennaio 2018	%
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro		Mln. euro	
TOTALE	-1.823	7.354	5.530	1.009.412	100,0%	1.021.577	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	2.210	5.449	7.658	979.248	97,0%	987.474	96,7%
AZIONARI	-124	1.920	1.794	222.310	22,0%	226.896	22,2%
BILANCIATI	1.251	1.728	2.980	101.232	10,0%	100.926	9,9%
OBBLIGAZIONARI	-1.610	-1.275	-2.886	406.669	40,3%	410.185	40,2%
FLESSIBILI	2.657	3.065	5.722	245.146	24,3%	245.621	24,0%
HEDGE	36	11	48	3.891	0,4%	3.846	0,4%
FONDI MONETARI	-4.033	1.905	-2.128	30.164	3,0%	34.103	3,3%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	1.215	929	2.143	259.245	25,7%	260.935	25,5%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	-3.038	6.425	3.387	750.167	74,3%	760.642	74,5%

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito			Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%		Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI	-6.710,5	478.541	23,6%				
Fondi aperti	-4.453,3	79.703	3,9%				
Gestioni di portafoglio retail	47,8	6.900	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2.305,0	391.938	19,3%				
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.351,4	400.939	19,7%				
EURIZON	1.751,8	310.839	15,3%				
Fondi aperti	1.323,9	159.437	7,8%				
Gestioni di portafoglio retail	-285,9	22.522	1,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	713,8	128.881	6,3%				
FIDEURAM	599,6	90.099	4,4%				
Fondi aperti	348,0	43.789	2,2%				
Gestioni di portafoglio retail	208,0	33.678	1,7%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	43,6	12.632	0,6%				
3 AMUNDI GROUP (\$)	1.039,2	204.094	10,0%				
Fondi aperti	777,6	120.962	6,0%				
Gestioni di portafoglio retail	20,8	1.777	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	240,8	81.355	4,0%				
4 ANIMA HOLDING	77,6	94.224	4,6%				
Fondi aperti	88,5	80.871	4,0%				
Gestioni di portafoglio retail	-129,0	2.895	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	118,1	10.458	0,5%				
5 POSTE ITALIANE	238,7	83.695	4,1%				
Fondi aperti	-61,3	2.197	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	300,0	81.498	4,0%				
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	79.809	3,9%				
Fondi aperti	ND	67.657	3,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	12.151	0,6%				
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	354,0	59.507	2,9%				
Fondi aperti	286,7	32.196	1,6%				
Gestioni di portafoglio retail	-16,7	6.764	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	84,0	20.547	1,0%				
8 GRUPPO MEDIOLANUM	24,7	48.744	2,4%				
Fondi aperti	-21,5	46.617	2,3%				
Gestioni di portafoglio retail	15,2	222	0,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	31,0	1.905	0,1%				
9 ALLIANZ	-214,9	48.739	2,4%				
Fondi aperti	-19,3	8.980	0,4%				
Gestioni di portafoglio retail	-15,5	2.120	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-180,1	37.639	1,9%				
10 GRUPPO AZIMUT	19,8	42.009	2,1%				
Fondi aperti	-91,2	32.905	1,6%				
Gestioni di portafoglio retail	77,4	6.598	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	33,7	2.506	0,1%				
11 AXA IM	-78,9	38.393	1,9%				
Fondi aperti	-289,1	7.162	0,4%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	210,2	31.231	1,5%				
12 GRUPPO BNP PARIBAS	2.104,0	36.728	1,8%				
Fondi aperti	-61,9	18.961	0,9%				
Gestioni di portafoglio retail	-72,8	2.741	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	2.238,7	15.027	0,7%				
13 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	354,3	34.591	1,7%				
Fondi aperti	354,3	34.591	1,7%				
14 ARCA	154,4	32.610	1,6%				
Fondi aperti	145,2	28.505	1,4%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,2	4.105	0,2%				
15 INVESCO (\$)	119,3	27.248	1,3%				
Fondi aperti	119,3	27.248	1,3%				
16 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-102,4	24.545	1,2%				
Fondi aperti	12,1	19.986	1,0%				
Gestioni di portafoglio retail	33,2	2.637	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-147,8	1.922	0,1%				
17 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	24.123	1,2%				
Fondi aperti	ND	24.123	1,2%				
18 CREDITO EMILIANO	189,6	22.684	1,1%				
Fondi aperti	103,6	8.641	0,4%				
Gestioni di portafoglio retail	42,0	7.040	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	44,0	7.003	0,3%				
19 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	22.670	1,1%				
Fondi aperti	ND	22.670	1,1%				
20 SCHRODERS	-60,9	20.598	1,0%				
Fondi aperti	-60,9	20.598	1,0%				
21 M&G INVESTMENTS	274,0	20.177	1,0%				
Fondi aperti	274,0	20.177	1,0%				
22 MORGAN STANLEY	-59,0	19.068	0,9%				
Fondi aperti	-59,0	19.068	0,9%				
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	-213,8	16.060	0,8%				
Fondi aperti	-213,8	15.936	0,8%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	124	0,0%				
24 GRUPPO BANCO BPM	-221,4	14.531	0,7%				
Gestioni di portafoglio retail	-112,9	2.589	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-108,5	11.941	0,6%				
25 KAIROS PARTNERS	157,5	14.012	0,7%				
Fondi aperti	87,7	8.559	0,4%				
Gestioni di portafoglio retail	69,8	5.452	0,3%				
26 CREDIT SUISSE (*)	ND	12.295	0,6%				
Fondi aperti	ND	1.990	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	ND	5.041	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.264	0,3%				
27 LYXOR	181,0	11.797	0,6%				
Fondi aperti	181,0	11.797	0,6%				
28 GRUPPO MEDIOBANCA	-160,7	10.533	0,5%				
Fondi aperti	-4,4	1.480	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	9,1	4.171	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-165,4	4.882	0,2%				
29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-839,7	10.108	0,5%				
Fondi aperti	-664,2	3.089	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-175,5	7.019	0,3%				
30 UBS ASSET MANAGEMENT	149,3	9.625	0,5%				
Fondi aperti	152,8	9.165	0,5%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,5	460	0,0%				
31 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (^)	0,0	8.099	0,4%				
Fondi aperti	0,0	1.089	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.010	0,3%				
32 GRUPPO BANCA SELLA	-54,3	7.731	0,4%				
Fondi aperti	-17,4	1.693	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	-6,9	4.690	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-30,0	1.348	0,1%				
33 CANDRIAM (*)	ND	7.660	0,4%				
Fondi aperti	ND	3.064	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.596	0,2%				
34 ICCREA	6,7	7.628	0,4%				
Fondi aperti	-31,9	4.176	0,2%				
Gestioni di portafoglio retail	-2,7	63	0,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	41,4	3.389	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	%
35 ERSEL	35,2	6.344	0,3%
Fondi aperti	36,1	4.287	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	2.058	0,1%
36 GRUPPO MONTEPASCHI	-16,9	6.174	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-19,1	3.241	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,3	2.932	0,1%
37 BNY MELLON (*)	ND	4.086	0,2%
Fondi aperti	ND	3.679	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	407	0,0%
38 GRUPPO BPER BANCA	40,9	3.563	0,2%
Fondi aperti	-1,3	186	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	26,2	3.338	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	16,0	38	0,0%
39 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.032	0,1%
Fondi aperti	ND	2.779	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	253	0,0%
40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-226,5	2.531	0,1%
Fondi aperti	-23,1	1.471	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-34,2	901	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-169,2	159	0,0%
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.865	0,1%
Fondi aperti	ND	1.865	0,1%
42 ACOMEA	5,5	1.655	0,1%
Fondi aperti	5,9	1.508	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	118	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	29	0,0%
43 NEXTAM PARTNERS	2,9	1.308	0,1%
Fondi aperti	4,9	453	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,0	855	0,0%
44 CONSULTINVEST	1,3	1.229	0,1%
Fondi aperti	0,9	1.056	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	117	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	57	0,0%
45 BANCA PROFILO	-17,6	1.156	0,1%
Fondi aperti	-1,0	61	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-16,2	871	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	224	0,0%
46 BANCA FINNAT EURAMERICA	12,4	881	0,0%
Fondi aperti	1,9	287	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	10,5	537	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	57	0,0%
47 SOPRARNO	0,9	642	0,0%
Fondi aperti	2,8	501	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,0	141	0,0%
48 GRUPPO CERESIO ITALIA	-3,3	565	0,0%
Fondi aperti	-3,3	565	0,0%
49 PENSPLAN INVEST	-66,3	514	0,0%
Fondi aperti	-66,6	317	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,3	198	0,0%
50 HEDGE INVEST	-7,8	471	0,0%
Fondi aperti	-7,8	471	0,0%
51 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	2,9	402	0,0%
Fondi aperti	2,9	34	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	368	0,0%
52 ZENIT (PFM)	9,8	380	0,0%
Fondi aperti	10,0	243	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	117	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	20	0,0%
53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	215	0,0%
Fondi aperti	ND	215	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
54 ALPI	14,7	156	0,0%
Fondi aperti	14,7	156	0,0%
55 VER CAPITAL	-3,8	115	0,0%
Fondi aperti	-3,8	115	0,0%
56 AGORA	-1,9	111	0,0%
Fondi aperti	-1,9	79	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	32	0,0%
57 DIAMAN	-0,2	2	0,0%
Fondi aperti	-0,2	2	0,0%
TOTALE	-1.138,9	2.031.208	100,0%
Fondi aperti	-1.823,4	1.009.411	49,7%
Gestioni di portafoglio retail	-157,3	130.225	6,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	841,8	891.572	43,9%

(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	-6.710,5	415.077	22,7%
Fondi aperti	-4.453,3	74.357	4,1%
Gestioni di portafoglio retail	47,8	4.890	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2.305,0	335.830	18,4%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.351,4	321.010	17,6%
EURIZON	1.751,8	250.706	13,7%
Fondi aperti	1.323,9	142.860	7,8%
Gestioni di portafoglio retail	-285,9	11.834	0,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	713,8	96.012	5,3%
FIDEURAM	599,6	70.304	3,9%
Fondi aperti	348,0	41.689	2,3%
Gestioni di portafoglio retail	208,0	20.576	1,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	43,6	8.039	0,4%
3 AMUNDI GROUP (\$)	1.039,2	181.352	9,9%
Fondi aperti	777,6	113.922	6,2%
Gestioni di portafoglio retail	20,8	1.331	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	240,8	66.099	3,6%
4 POSTE ITALIANE	238,7	83.695	4,6%
Fondi aperti	-61,3	2.197	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	300,0	81.498	4,5%
5 ANIMA HOLDING	77,6	83.024	4,5%
Fondi aperti	88,5	71.586	3,9%
Gestioni di portafoglio retail	-129,0	2.288	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	118,1	9.149	0,5%
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	76.927	4,2%
Fondi aperti	ND	66.040	3,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	10.888	0,6%
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	354,0	55.914	3,1%
Fondi aperti	286,7	31.366	1,7%
Gestioni di portafoglio retail	-16,7	4.411	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	84,0	20.137	1,1%
8 ALLIANZ	-214,9	47.477	2,6%
Fondi aperti	-19,3	8.980	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	-15,5	1.627	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-180,1	36.870	2,0%
9 GRUPPO MEDIOLANUM	24,7	47.238	2,6%
Fondi aperti	-21,5	46.420	2,5%
Gestioni di portafoglio retail	15,2	126	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	31,0	692	0,0%
10 AXA IM	-78,9	38.393	2,1%
Fondi aperti	-289,1	7.162	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	210,2	31.231	1,7%
11 GRUPPO BNP PARIBAS	2.104,0	36.079	2,0%
Fondi aperti	-61,9	18.955	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-72,8	2.197	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2.238,7	14.927	0,8%
12 GRUPPO AZIMUT	19,8	35.163	1,9%
Fondi aperti	-91,2	27.526	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	77,4	5.146	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	33,7	2.491	0,1%
13 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	354,3	34.591	1,9%
Fondi aperti	354,3	34.591	1,9%
14 ARCA	154,4	31.917	1,7%
Fondi aperti	145,2	28.107	1,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,2	3.810	0,2%
15 INVESCO (\$)	119,3	27.248	1,5%
Fondi aperti	119,3	27.248	1,5%
16 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	24.123	1,3%
Fondi aperti	ND	24.123	1,3%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-102,4	24.095	1,3%
Fondi aperti	12,1	19.986	1,1%
Gestioni di portafoglio retail	33,2	2.209	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-147,8	1.899	0,1%
18 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	22.670	1,2%
Fondi aperti	ND	22.670	1,2%
19 CREDITO EMILIANO	189,6	21.916	1,2%
Fondi aperti	103,6	8.641	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	42,0	6.603	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	44,0	6.673	0,4%
20 SCHROEDERS	-60,9	20.598	1,1%
Fondi aperti	-60,9	20.598	1,1%
21 M&G INVESTMENTS	274,0	20.177	1,1%
Fondi aperti	274,0	20.177	1,1%
22 MORGAN STANLEY	-59,0	19.068	1,0%
Fondi aperti	-59,0	19.068	1,0%
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	-213,8	16.060	0,9%
Fondi aperti	-213,8	15.936	0,9%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	124	0,0%
24 GRUPPO BANCO BPM	-221,4	13.455	0,7%
Gestioni di portafoglio retail	-112,9	2.582	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-108,5	10.873	0,6%
25 CREDIT SUISSE (*)	ND	12.295	0,7%
Fondi aperti	ND	1.990	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	ND	5.041	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.264	0,3%
26 LYXOR	181,0	11.797	0,6%
Fondi aperti	181,0	11.797	0,6%
27 KAIROS PARTNERS	157,5	10.516	0,6%
Fondi aperti	87,7	8.468	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	69,8	2.047	0,1%
28 UBS ASSET MANAGEMENT	149,3	9.562	0,5%
Fondi aperti	152,8	9.128	0,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,5	433	0,0%
29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-839,7	9.536	0,5%
Fondi aperti	-664,2	3.089	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-175,5	6.447	0,4%
30 GRUPPO MEDIOBANCA	-160,7	9.337	0,5%
Fondi aperti	-4,4	1.480	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	9,1	2.996	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-165,4	4.861	0,3%
31 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	7.712	0,4%
Fondi aperti	0,0	1.064	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.648	0,4%
32 GRUPPO BANCA SELLA	-54,3	7.645	0,4%
Fondi aperti	-17,4	1.693	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-6,9	4.639	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-30,0	1.314	0,1%
33 ICCREA	6,7	7.628	0,4%
Fondi aperti	-31,9	4.176	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-2,7	63	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	41,4	3.389	0,2%
34 CANDRIAM (*)	ND	6.964	0,4%
Fondi aperti	ND	3.064	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	3.900	0,2%
35 GRUPPO MONTEPASCHI	-16,9	6.174	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-19,1	3.241	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,3	2.932	0,2%

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

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
36 ERSEL	35,2	4.507	0,2%	
Fondi aperti	36,1	3.833	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	675	0,0%	
37 BNY MELLON (*)	ND	4.086	0,2%	
Fondi aperti	ND	3.679	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	407	0,0%	
38 GRUPPO BPER BANCA	40,9	3.563	0,2%	
Fondi aperti	-1,3	186	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	26,2	3.338	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	16,0	38	0,0%	
39 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.032	0,2%	
Fondi aperti	ND	2.779	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	253	0,0%	
40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-226,5	2.457	0,1%	
Fondi aperti	-23,1	1.456	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-34,2	844	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-169,2	156	0,0%	
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.865	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.865	0,1%	
42 ACOMEA	5,5	1.621	0,1%	
Fondi aperti	5,9	1.501	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	113	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	7	0,0%	
43 CONSULTINVEST	1,3	1.209	0,1%	
Fondi aperti	0,9	1.056	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	107	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	46	0,0%	
44 BANCA PROFILO	-17,6	1.156	0,1%	
Fondi aperti	-1,0	61	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-16,2	871	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	224	0,0%	
45 NEXTAM PARTNERS	2,9	1.078	0,1%	
Fondi aperti	4,9	453	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,0	625	0,0%	
46 BANCA FINNAT EURAMERICA	12,4	695	0,0%	
Fondi aperti	1,9	287	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	10,5	355	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	53	0,0%	
47 GRUPPO CERESIO ITALIA	-3,3	565	0,0%	
Fondi aperti	-3,3	565	0,0%	
48 SOPRARNO	0,9	551	0,0%	
Fondi aperti	2,8	479	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,0	72	0,0%	
49 PENSPAN INVEST	-66,3	490	0,0%	
Fondi aperti	-66,6	317	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,3	174	0,0%	
50 HEDGE INVEST	-7,8	455	0,0%	
Fondi aperti	-7,8	455	0,0%	
51 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	2,9	402	0,0%	
Fondi aperti	2,9	34	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	368	0,0%	
52 ZENIT (PFM)	9,8	353	0,0%	
Fondi aperti	10,0	241	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	97	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	15	0,0%	
53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	215	0,0%	
Fondi aperti	ND	215	0,0%	
54 ALPI	14,7	156	0,0%	
Fondi aperti	14,7	156	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
55 VER CAPITAL	-3,8	114	0,0%	
Fondi aperti	-3,8	114	0,0%	
56 AGORA	-1,9	98	0,0%	
Fondi aperti	-1,9	79	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	19	0,0%	
57 DIAMAN	-0,2	2	0,0%	
Fondi aperti	-0,2	2	0,0%	
TOTALE	-1.138,9	1.825.101	100,0%	
Fondi aperti	-1.823,4	959.967	52,6%	
Gestioni di portafoglio retail	-157,3	90.964	5,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	841,8	774.170	42,4%	

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
1 IDeA FIMIT (1)	ND	8.593	16,5%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA (§)	-0,8	7.526	14,4%
3 GRUPPO GENERALI	212,1	6.387	12,2%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.904	9,4%
5 PRELIOS (*)	ND	3.807	7,3%
6 FABRICA IMMOBILIARE (1)	ND	3.220	6,2%
7 SORGENTE (*)	ND	2.363	4,5%
8 CASTELLO (*)	ND	2.118	4,1%
9 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.644	3,2%
10 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	16,7	1.475	2,8%
11 ALLIANZ	47,0	1.430	2,7%
12 CDP SPA (1)	ND	1.411	2,7%
13 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.284	2,5%
14 AMUNDI GROUP	0,0	1.163	2,2%
15 AXA IM (*)	ND	1.113	2,1%
16 UNIPOL	0,0	985	1,9%
17 POLIS (1)	ND	795	1,5%
18 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	406	0,8%
FIDEURAM	0,0	406	0,8%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	319	0,6%
20 VER CAPITAL	0,0	291	0,6%
21 PENSPLAN INVEST	0,0	274	0,5%
22 GRUPPO MEOBANCA	0,0	183	0,4%
23 ANIMA HOLDING	-20,0	134	0,3%
24 ERSEL	0,0	122	0,2%
25 HEDGE INVEST (§)	0,0	56	0,1%
26 VEGAGEST	ND	53	0,1%
27 ZENIT (PFM)	ND	51	0,1%
28 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	36	0,1%
TOTALE	255,0	52.145	100,0%

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

(1)

(*) 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	
	Min. euro	Min. euro	%	Min. euro	Min. euro	%
TOTALE	-883	2.083.353	100,0%	-206.460	1.876.893	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	-1.568	1.061.556	51,0%	-49.797	1.011.759	53,9%
Fondi aperti	-1.823	1.009.411	48,5%	-49.444	959.967	51,1%
Fondi chiusi	255	52.145	2,5%	-353	51.792	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	685	1.021.797	49,0%	-156.663	865.134	46,1%
retail	-157	130.225	6,3%	-39.261	90.964	4,8%
istituzionali	842	891.572	42,8%	-117.402	774.170	41,2%

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.