

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Novembre 2017

Publicata il 22/12/2017

- 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			
	Novembre 2017	Ottobre 2017	da inizio anno	Novembre 2017		Ottobre 2017	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	7.828	6.790	95.188	2.086.397	100,0%	2.079.223	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	6.903	6.744	72.466	1.057.985	50,7%	1.054.311	50,7%
Fondi aperti	6.821	6.718	71.351	1.007.276	48,3%	1.003.663	48,3%
Fondi chiusi	82	26	1.115	50.709	2,4%	50.648	2,4%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	925	46	22.722	1.028.412	49,3%	1.024.912	49,3%
retail	27	-154	4.029	130.420	6,3%	131.027	6,3%
istituzionali	898	200	18.693	897.992	43,0%	893.885	43,0%

	Fondi aperti (dettaglio)						
	Novembre 2017	Ottobre 2017	da inizio anno	Novembre 2017	%	Ottobre 2017	%
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	6.820	6.718	71.353	1.007.276	100,0%	1.003.662	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	5.777	6.153	71.301	974.339	96,7%	971.669	96,8%
AZIONARI	331	849	8.267	222.442	22,1%	223.639	22,3%
BILANCIATI	1.492	1.560	16.731	96.725	9,6%	95.455	9,5%
OBBLIGAZIONARI	1.125	1.016	26.707	412.846	41,0%	412.185	41,1%
FLESSIBILI	2.762	2.743	19.916	238.029	23,6%	236.141	23,5%
HEDGE	67	-15	-320	4.297	0,4%	4.249	0,4%
FONDI MONETARI	1.043	565	52	32.937	3,3%	31.993	3,2%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	1.945	2.156	15.495	259.169	25,7%	258.293	25,7%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	4.875	4.562	55.858	748.107	74,3%	745.369	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	1.105,5	484.370	23,8%			
Fondi aperti	1.500,9	82.429	4,0%			
Gestioni di portafoglio retail	148,6	5.992	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-544,1	395.950	19,5%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.225,7	398.505	19,6%			
EURIZON	1.642,6	308.382	15,1%			
Fondi aperti	1.864,5	155.417	7,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-221,4	23.454	1,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,6	129.511	6,4%			
FIDEURAM	583,2	90.123	4,4%			
Fondi aperti	447,7	43.869	2,2%			
Gestioni di portafoglio retail	229,0	33.410	1,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-93,5	12.844	0,6%			
3 AMUNDI GROUP	1.007,2	203.523	10,0%			
Fondi aperti	348,4	120.385	5,9%			
Gestioni di portafoglio retail	8,4	1.798	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	650,4	81.341	4,0%			
4 POSTE ITALIANE	226,1	83.740	4,1%			
Fondi aperti	-89,7	2.399	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	315,8	81.341	4,0%			
5 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	78.119	3,8%			
Fondi aperti	ND	66.406	3,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	11.714	0,6%			
6 ANIMA HOLDING	164,8	75.486	3,7%			
Fondi aperti	123,2	61.874	3,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-59,5	3.320	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	101,1	10.292	0,5%			
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	337,7	59.334	2,9%			
Fondi aperti	213,2	31.873	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-30,0	6.894	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	154,4	20.566	1,0%			
8 ALLIANZ	-164,4	49.437	2,4%			
Fondi aperti	50,3	8.470	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	11,6	2.062	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-226,3	38.905	1,9%			
9 GRUPPO MEDIOLANUM	164,5	48.788	2,4%			
Fondi aperti	156,6	46.723	2,3%			
Gestioni di portafoglio retail	27,0	172	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-19,2	1.893	0,1%			
10 GRUPPO AZIMUT	109,8	41.663	2,0%			
Fondi aperti	-17,1	32.718	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	52,0	6.505	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	74,9	2.440	0,1%			
11 AXA IM	287,7	39.514	1,9%			
Fondi aperti	131,9	8.002	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	155,8	31.511	1,5%			
12 GRUPPO BANCO BPM	-22,2	34.639	1,7%			
Fondi aperti	192,6	19.276	0,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-68,8	2.881	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-146,0	12.483	0,6%			
13 GRUPPO BNP PARIBAS	-236,1	34.516	1,7%			
Fondi aperti	-125,0	18.705	0,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-44,0	2.857	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-67,1	12.953	0,6%			
14 ARCA	151,7	33.376	1,6%			
Fondi aperti	199,1	28.247	1,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-47,4	5.129	0,3%			
15 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	567,0	33.164	1,6%			
Fondi aperti	567,0	33.164	1,6%			
16 INVESCO (\$)	269,8	26.874	1,3%			
Fondi aperti	269,8	26.874	1,3%			
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	443,8	24.536	1,2%			
Fondi aperti	31,5	20.009	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-8,5	2.452	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	420,8	2.075	0,1%			
18 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	23.760	1,2%			
Fondi aperti	ND	23.760	1,2%			
19 CREDITO EMILIANO	146,5	22.640	1,1%			
Fondi aperti	3,7	8.355	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	82,3	7.295	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	60,5	6.989	0,3%			
20 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	22.028	1,1%			
Fondi aperti	ND	22.028	1,1%			
21 SCHROEDERS	-30,5	20.439	1,0%			
Fondi aperti	-30,5	20.439	1,0%			
22 M&G INVESTMENTS	559,3	19.035	0,9%			
Fondi aperti	559,3	19.035	0,9%			
23 MORGAN STANLEY	252,5	18.298	0,9%			
Fondi aperti	252,5	18.298	0,9%			
24 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-99,8	17.471	0,9%			
Fondi aperti	-100,0	17.248	0,8%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,3	223	0,0%			
25 KAIROS PARTNERS	182,0	13.504	0,7%			
Fondi aperti	162,2	8.172	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	19,8	5.332	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	49,9	12.072	0,6%			
Fondi aperti	49,9	12.072	0,6%			
28 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	101,1	10.845	0,5%			
Fondi aperti	43,2	3.620	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	57,9	7.225	0,4%			
29 BANCA ESPERIA	21,8	10.637	0,5%			
Fondi aperti	-11,3	1.360	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	15,2	4.178	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,9	5.099	0,3%			
30 UBS ASSET MANAGEMENT	-17,7	9.410	0,5%			
Fondi aperti	-20,3	8.930	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,6	480	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	36,0	7.610	0,4%			
Fondi aperti	10,7	4.250	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	1,5	60	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	23,8	3.301	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	-38,1	7.318	0,4%			
Fondi aperti	5,3	1.736	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-51,8	4.326	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,3	1.256	0,1%			
35 GRUPPO MONTEPASCHI	-52,1	6.378	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-49,5	3.356	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,6	3.023	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	11,5	6.276	0,3%
Fondi aperti	13,0	4.252	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-1,5	2.024	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	-9,8	3.556	0,2%
Fondi aperti	-0,6	190	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-9,2	3.344	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	22	0,0%
40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-57,6	3.254	0,2%
Fondi aperti	3,0	1.556	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-60,5	1.030	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	668	0,0%
41 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.211	0,2%
Fondi aperti	ND	2.975	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	236	0,0%
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.938	0,1%
Fondi aperti	ND	1.938	0,1%
43 ACOMEA	12,2	1.600	0,1%
Fondi aperti	12,1	1.469	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,4	114	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	18	0,0%
44 CONSULTINVEST	-2,6	1.234	0,1%
Fondi aperti	0,1	1.058	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-4,0	121	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	55	0,0%
45 NEXTAM PARTNERS	-43,1	1.209	0,1%
Fondi aperti	-4,9	421	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-38,1	788	0,0%
46 BANCA PROFILO	-7,8	1.130	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-7,4	897	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	233	0,0%
47 BANCA FINNAT EURAMERICA	118,9	826	0,0%
Fondi aperti	30,4	274	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	88,5	494	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	58	0,0%
48 SOPRARNO	-16,9	633	0,0%
Fondi aperti	-14,3	485	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,6	148	0,0%
49 PENSPLAN INVEST	-1,1	581	0,0%
Fondi aperti	-1,3	383	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	198	0,0%
50 TAGES	0,0	575	0,0%
Fondi aperti	0,0	575	0,0%
51 GRUPPO CERESIO ITALIA	-3,6	549	0,0%
Fondi aperti	-3,6	549	0,0%
52 HEDGE INVEST	-7,6	497	0,0%
Fondi aperti	-7,6	497	0,0%
53 ZENIT (PFM)	3,1	365	0,0%
Fondi aperti	4,1	224	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	120	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,6	21	0,0%
54 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	2,0	288	0,0%
Fondi aperti	2,0	29	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	259	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	0,9	146	0,0%
Fondi aperti	0,9	146	0,0%
57 AGORA	-0,3	116	0,0%
Fondi aperti	-0,3	83	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	32	0,0%
58 DIAMAN	-1,4	18	0,0%
Fondi aperti	-1,4	18	0,0%
TOTALE	7.746,6	2.035.688	100,0%
Fondi aperti	6.821,3	1.007.276	49,5%
Gestioni di portafoglio retail	27,1	130.420	6,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	898,2	897.992	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	1.105,5	418.707	22,9%			
Fondi aperti	1.500,9	75.359	4,1%			
Gestioni di portafoglio retail	148,6	4.249	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-544,1	339.099	18,5%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.225,7	321.046	17,5%			
EURIZON	1.642,6	251.043	13,7%			
Fondi aperti	1.864,5	140.522	7,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-221,4	12.323	0,7%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,6	98.198	5,4%			
FIDEURAM	583,2	70.003	3,8%			
Fondi aperti	447,7	41.592	2,3%			
Gestioni di portafoglio retail	229,0	20.355	1,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-93,5	8.057	0,4%			
3 AMUNDI GROUP	1.007,2	181.253	9,9%			
Fondi aperti	348,4	113.699	6,2%			
Gestioni di portafoglio retail	8,4	1.324	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	650,4	66.230	3,6%			
4 POSTE ITALIANE	226,1	83.740	4,6%			
Fondi aperti	-89,7	2.399	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	315,8	81.341	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	164,8	64.453	3,5%			
Fondi aperti	123,2	52.733	2,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-59,5	2.626	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	101,1	9.094	0,5%			
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	337,7	55.568	3,0%			
Fondi aperti	213,2	31.042	1,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-30,0	4.378	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	154,4	20.148	1,1%			
8 ALLIANZ	-164,4	48.206	2,6%			
Fondi aperti	50,3	8.470	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	11,6	1.640	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-226,3	38.096	2,1%			
9 GRUPPO MEDIOLANUM	164,5	47.297	2,6%			
Fondi aperti	156,6	46.515	2,5%			
Gestioni di portafoglio retail	27,0	88	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-19,2	693	0,0%			
10 AXA IM	287,7	39.514	2,2%			
Fondi aperti	131,9	8.002	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	155,8	31.511	1,7%			
11 GRUPPO AZIMUT	109,8	34.930	1,9%			
Fondi aperti	-17,1	27.386	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	52,0	5.120	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	74,9	2.425	0,1%			
12 GRUPPO BNP PARIBAS	-236,1	33.884	1,9%			
Fondi aperti	-125,0	18.705	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-44,0	2.318	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-67,1	12.860	0,7%			
13 GRUPPO BANCO BPM	-22,2	33.208	1,8%			
Fondi aperti	192,6	19.117	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-68,8	2.872	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-146,0	11.219	0,6%			
14 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	567,0	33.164	1,8%			
Fondi aperti	567,0	33.164	1,8%			
15 ARCA	151,7	32.672	1,8%			
Fondi aperti	199,1	27.844	1,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-47,4	4.828	0,3%			

	Raccolta netta			Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
16 INVESCO (\$)	269,8	26.874	1,5%			
Fondi aperti	269,8	26.874	1,5%			
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	443,8	24.087	1,3%			
Fondi aperti	31,5	20.009	1,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-8,5	2.021	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	420,8	2.057	0,1%			
18 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	23.760	1,3%			
Fondi aperti	ND	23.760	1,3%			
19 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	22.028	1,2%			
Fondi aperti	ND	22.028	1,2%			
20 CREDITO EMILIANO	146,5	21.843	1,2%			
Fondi aperti	3,7	8.355	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	82,3	6.830	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	60,5	6.658	0,4%			
21 SCHROEDERS	-30,5	20.439	1,1%			
Fondi aperti	-30,5	20.439	1,1%			
22 M&G INVESTMENTS	559,3	19.035	1,0%			
Fondi aperti	559,3	19.035	1,0%			
23 MORGAN STANLEY	252,5	18.298	1,0%			
Fondi aperti	252,5	18.298	1,0%			
24 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-99,8	17.471	1,0%			
Fondi aperti	-100,0	17.248	0,9%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,3	223	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	49,9	12.072	0,7%			
Fondi aperti	49,9	12.072	0,7%			
27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	101,1	10.105	0,6%			
Fondi aperti	43,2	3.433	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	57,9	6.672	0,4%			
28 KAIROS PARTNERS	182,0	10.076	0,6%			
Fondi aperti	162,2	8.079	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	19,8	1.997	0,1%			
29 BANCA ESPERIA	21,8	9.515	0,5%			
Fondi aperti	-11,3	1.360	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	15,2	3.065	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,9	5.090	0,3%			
30 UBS ASSET MANAGEMENT	-17,7	9.329	0,5%			
Fondi aperti	-20,3	8.893	0,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,6	436	0,0%			
31 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	7.692	0,4%			
Fondi aperti	0,0	1.081	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.611	0,4%			
32 ICCREA	36,0	7.608	0,4%			
Fondi aperti	10,7	4.250	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	1,5	58	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	23,8	3.301	0,2%			
33 GRUPPO BANCA SELLA	-38,1	7.239	0,4%			
Fondi aperti	5,3	1.736	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-51,8	4.277	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,3	1.226	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	-52,1	6.378	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-49,5	3.356	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,6	3.023	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 JANUS HENDERSON INVESTORS (*)	ND	4.708	0,3%	
Fondi aperti	ND	4.708	0,3%	
37 ERSEL	11,5	4.452	0,2%	
Fondi aperti	13,0	3.797	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,5	655	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	-9,8	3.556	0,2%	
Fondi aperti	-0,6	190	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-9,2	3.344	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	22	0,0%	
40 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.211	0,2%	
Fondi aperti	ND	2.975	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	236	0,0%	
41 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-57,6	3.166	0,2%	
Fondi aperti	3,0	1.536	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-60,5	964	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	665	0,0%	
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.938	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.938	0,1%	
43 ACOMEA	12,2	1.575	0,1%	
Fondi aperti	12,1	1.463	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	0,4	109	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	2	0,0%	
44 CONSULTINVEST	-2,6	1.214	0,1%	
Fondi aperti	0,1	1.058	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-4,0	111	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	45	0,0%	
45 BANCA PROFILO	-7,8	1.130	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-7,4	897	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	233	0,0%	
46 NEXTAM PARTNERS	-43,1	979	0,1%	
Fondi aperti	-4,9	421	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-38,1	558	0,0%	
47 BANCA FINNAT EURAMERICA	118,9	655	0,0%	
Fondi aperti	30,4	274	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	88,5	328	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	53	0,0%	
48 GRUPPO CERESIO ITALIA	-3,6	549	0,0%	
Fondi aperti	-3,6	549	0,0%	
49 TAGES	0,0	540	0,0%	
Fondi aperti	0,0	540	0,0%	
50 PENSPLAN INVEST	-1,1	538	0,0%	
Fondi aperti	-1,3	383	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	155	0,0%	
51 SOPRARNO	-16,9	537	0,0%	
Fondi aperti	-14,3	465	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,6	72	0,0%	
52 HEDGE INVEST	-7,6	480	0,0%	
Fondi aperti	-7,6	480	0,0%	
53 ZENIT (PFM)	3,1	337	0,0%	
Fondi aperti	4,1	222	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	100	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,6	15	0,0%	
54 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	2,0	288	0,0%	
Fondi aperti	2,0	29	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	259	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	Mln euro	%
56 ALPI	0,9	146	0,0%	
Fondi aperti	0,9	146	0,0%	
57 AGORA	-0,3	103	0,0%	
Fondi aperti	-0,3	83	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	19	0,0%	
58 DIAMAN	-1,4	18	0,0%	
Fondi aperti	-1,4	18	0,0%	
TOTALE	7.746,6	1.829.801	100,0%	
Fondi aperti	6.821,3	957.438	52,3%	
Gestioni di portafoglio retail	27,1	91.017	5,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	898,2	781.346	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	16,9%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA (§)	0,0	7.250	14,3%
3 GRUPPO GENERALI	0,0	5.952	11,7%
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	-11,4	1.431	2,8%
11 CDP SPA (1)	ND	1.411	2,8%
12 ALLIANZ	7,0	1.318	2,6%
13 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.277	2,5%
14 AXA IM (*)	ND	1.113	2,2%
15 AMUNDI GROUP	78,4	1.073	2,1%
16 UNIPOL	0,0	949	1,9%
17 POLIS (1)	ND	795	1,6%
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	150	0,3%
23 ANIMA HOLDING	0,0	134	0,3%
24 ERSEL	0,0	124	0,2%
25 HEDGE INVEST	3,0	48	0,1%
26 VEGAGEST	ND	47	0,1%
27 ZENIT (PFM)	ND	45	0,1%
28 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	5,0	31	0,1%
TOTALE	82,0	50.709	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	7.828	2.086.397	100,0%	-206.236	1.880.161	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	6.903	1.057.985	50,7%	-50.187	1.007.798	53,6%
Fondi aperti	6.821	1.007.276	48,3%	-49.838	957.438	50,9%
Fondi chiusi	82	50.709	2,4%	-349	50.360	2,7%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	925	1.028.412	49,3%	-156.049	872.363	46,4%
retail	27	130.420	6,3%	-39.403	91.017	4,8%
istituzionali	898	897.992	43,0%	-116.646	781.346	41,6%

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.