

# Mappa mensile del Risparmio Gestito

Luglio 2019

Publicata il .../09/2019

*- 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			
	Luglio 2019	Giugno 2019	da inizio anno	Luglio 2019		Giugno 2019	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
<b>Industria del risparmio gestito</b>							
<b>TOTALE</b>	<b>4.024</b>	<b>1.454</b>	<b>53.266</b>	<b>2.236.623</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.209.144</b>	<b>100,0%</b>
GESTIONI COLLETTIVE	-599	2.213	-3.407	1.096.794	49,0%	1.088.657	49,3%
Fondi aperti	-703	2.201	-5.013	1.035.362	46,3%	1.027.298	46,5%
Fondi chiusi	104	12	1.606	61.432	2,7%	61.360	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	4.623	-759	56.673	1.139.829	51,0%	1.120.487	50,7%
retail	217	-119	-174	128.800	5,8%	132.269	6,0%
istituzionali	4.407	-640	56.847	1.011.029	45,2%	988.218	44,7%

<b>Fondi aperti (dettaglio)</b>							
	Luglio 2019	Giugno 2019	da inizio anno	Luglio 2019		Giugno 2019	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
<b>TOTALE</b>	<b>-703</b>	<b>2.201</b>	<b>-5.013</b>	<b>1.035.362</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.027.298</b>	<b>100,0%</b>
FONDI DI LUNGO TERMINE	-144	1.238	-7.186	1.000.296	96,6%	991.600	96,5%
AZIONARI	143	-454	-5.657	228.536	22,1%	224.923	21,9%
BILANCIATI	761	193	1.770	118.384	11,4%	116.693	11,4%
OBBLIGAZIONARI	-110	1.209	3.953	397.176	38,4%	394.869	38,4%
FLESSIBILI	-883	345	-6.928	252.709	24,4%	251.589	24,5%
HEDGE	-55	-54	-324	3.491	0,3%	3.526	0,3%
FONDI MONETARI	-558	963	2.173	35.066	3,4%	35.698	3,5%
NON CLASSIFICATI			0		0,0%		0,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-887	-947	-8.454	244.312	23,6%	243.419	23,7%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	184	3.148	3.441	791.049	76,4%	783.879	76,3%

**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	%		Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
<b>1 GRUPPO GENERALI</b>	<b>-463,3</b>	<b>514.001</b>	<b>23,6%</b>										
Fondi aperti	-331,0	88.671	4,1%										
Gestioni di portafoglio retail	-12,1	6.111	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-120,3	419.219	19,3%										
<b>2 GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>	<b>1.427,2</b>	<b>406.561</b>	<b>18,7%</b>										
EURIZON	1.296,6	315.455	14,5%										
Fondi aperti	117,5	160.990	7,4%										
Gestioni di portafoglio retail	-113,4	18.615	0,9%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.292,6	135.850	6,2%										
FIDEURAM	130,6	91.106	4,2%										
Fondi aperti	-383,4	41.801	1,9%										
Gestioni di portafoglio retail	167,4	35.387	1,6%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	346,7	13.918	0,6%										
<b>3 AMUNDI GROUP</b>	<b>-687,4</b>	<b>191.190</b>	<b>8,8%</b>										
Fondi aperti	-716,1	100.757	4,6%										
Gestioni di portafoglio retail	-68,2	6.245	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	96,9	84.188	3,9%										
<b>4 ANIMA HOLDING</b>	<b>-49,3</b>	<b>184.217</b>	<b>8,5%</b>										
Fondi aperti	29,8	81.187	3,7%										
Gestioni di portafoglio retail	-26,0	2.146	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-53,1	100.885	4,6%										
<b>5 POSTE ITALIANE</b>	<b>3.079,6</b>	<b>91.454</b>	<b>4,2%</b>										
Fondi aperti	8,5	1.896	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	3.071,1	89.558	4,1%										
<b>6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>73.775</b>	<b>3,4%</b>										
Fondi aperti	ND	67.819	3,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.956	0,3%										
<b>7 PRAMERICA (1)</b>	<b>90,2</b>	<b>63.101</b>	<b>2,9%</b>										
Fondi aperti	100,4	32.750	1,5%										
Gestioni di portafoglio retail	2,3	5.848	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-12,4	24.503	1,1%										
<b>8 ALLIANZ</b>	<b>106,2</b>	<b>51.260</b>	<b>2,4%</b>										
Fondi aperti	128,7	9.717	0,4%										
Gestioni di portafoglio retail	-48,9	1.956	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	26,4	39.586	1,8%										
<b>9 GRUPPO MEDIOLANUM</b>	<b>147,6</b>	<b>50.814</b>	<b>2,3%</b>										
Fondi aperti	47,6	47.318	2,2%										
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	255	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	101,1	3.241	0,1%										
<b>10 AXA IM</b>	<b>151,7</b>	<b>44.065</b>	<b>2,0%</b>										
Fondi aperti	-15,8	14.149	0,7%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	167,5	29.916	1,4%										
<b>11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT</b>	<b>101,1</b>	<b>43.833</b>	<b>2,0%</b>										
Fondi aperti	101,1	43.833	2,0%										
<b>12 GRUPPO AZIMUT</b>	<b>158,2</b>	<b>42.072</b>	<b>1,9%</b>										
Fondi aperti	-8,7	31.585	1,5%										
Gestioni di portafoglio retail	33,3	7.152	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	133,7	3.335	0,2%										
<b>13 MORGAN STANLEY</b>	<b>409,7</b>	<b>41.203</b>	<b>1,9%</b>										
Fondi aperti	333,1	36.944	1,7%										
Gestioni di portafoglio retail	23,0	961	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	53,6	3.298	0,2%										
<b>14 ARCA</b>	<b>56,2</b>	<b>32.164</b>	<b>1,5%</b>										
Fondi aperti	50,1	27.954	1,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,2	4.210	0,2%										
<b>15 INVESCO (§)</b>	<b>-89,3</b>	<b>30.601</b>	<b>1,4%</b>										
Fondi aperti	-89,3	30.601	1,4%										
<b>16 GRUPPO BNP PARIBAS</b>	<b>-284,6</b>	<b>29.571</b>	<b>1,4%</b>										
Fondi aperti	-273,7	18.951	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	-50,2	1.954	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	39,3	8.666	0,4%										
<b>17 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>28.778</b>	<b>1,3%</b>										
Fondi aperti	ND	28.778	1,3%										
<b>18 FIDELITY INTERNATIONAL (*)</b>	<b>ND</b>	<b>26.757</b>	<b>1,2%</b>										
Fondi aperti	ND	26.757	1,2%										
<b>19 GRUPPO DEUTSCHE BANK</b>	<b>372,9</b>	<b>22.667</b>	<b>1,0%</b>										
Fondi aperti	393,9	18.835	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	-21,4	2.926	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	906	0,0%										
<b>20 M&amp;G INVESTMENTS</b>	<b>-198,4</b>	<b>19.734</b>	<b>0,9%</b>										
Fondi aperti	-198,4	19.734	0,9%										
<b>21 SCHRODERS</b>	<b>-95,3</b>	<b>19.394</b>	<b>0,9%</b>										
Fondi aperti	-66,0	17.552	0,8%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-29,3	1.842	0,1%										
<b>22 CREDITO EMILIANO</b>	<b>247,3</b>	<b>19.317</b>	<b>0,9%</b>										
Fondi aperti	154,8	9.496	0,4%										
Gestioni di portafoglio retail	80,0	6.265	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,5	3.557	0,2%										
<b>23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS</b>	<b>-71,5</b>	<b>14.348</b>	<b>0,7%</b>										
Fondi aperti	-71,5	14.221	0,7%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	127	0,0%										
<b>24 CREDIT SUISSE (*)</b>	<b>ND</b>	<b>13.093</b>	<b>0,6%</b>										
Fondi aperti	ND	2.552	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.854	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.686	0,3%										
<b>25 UBS ASSET MANAGEMENT</b>	<b>154,4</b>	<b>12.223</b>	<b>0,6%</b>										
Fondi aperti	59,1	11.018	0,5%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	95,3	1.205	0,1%										
<b>26 LYXOR (*)</b>	<b>ND</b>	<b>10.712</b>	<b>0,5%</b>										
Fondi aperti	ND	10.712	0,5%										
<b>27 GRUPPO MEDIOBANCA</b>	<b>-159,5</b>	<b>10.550</b>	<b>0,5%</b>										
Fondi aperti	89,7	5.491	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	318,2	4.558	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-567,4	501	0,0%										
<b>28 KAIROS PARTNERS</b>	<b>-371,2</b>	<b>9.949</b>	<b>0,5%</b>										
Fondi aperti	-296,5	5.372	0,2%										
Gestioni di portafoglio retail	-74,6	4.577	0,2%										
<b>29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS</b>	<b>101,9</b>	<b>9.826</b>	<b>0,5%</b>										
Fondi aperti	147,6	3.028	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-45,7	6.798	0,3%										
<b>30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (^)</b>	<b>0,0</b>	<b>9.279</b>	<b>0,4%</b>										
Fondi aperti	0,0	999	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	8.280	0,4%										
<b>31 CANDRIAM (*)</b>	<b>ND</b>	<b>8.313</b>	<b>0,4%</b>										
Fondi aperti	ND	3.050	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.263	0,2%										
<b>32 SELLA</b>	<b>103,0</b>	<b>7.561</b>	<b>0,3%</b>										
Fondi aperti	48,5	1.971	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	24,4	4.058	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	30,1	1.532	0,1%										
<b>33 ICCREA</b>	<b>-183,9</b>	<b>7.485</b>	<b>0,3%</b>										
Fondi aperti	-13,7	3.436	0,2%										
Gestioni di portafoglio retail	47,4	289	0,0%										

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
<b>35 GRUPPO MONTEPASCHI</b>	<b>-14,3</b>	<b>5.601</b>	<b>0,3%</b>
Gestioni di portafoglio retail	-11,2	2.712	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,1	2.889	0,1%
<b>36 BNY MELLON (*)</b>	<b>ND</b>	<b>3.622</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	ND	3.242	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	380	0,0%
<b>37 GRUPPO BPER BANCA</b>	<b>27,4</b>	<b>3.617</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	-2,2	150	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	26,5	3.389	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,0	77	0,0%
<b>38 GRUPPO BANCO BPM</b>	<b>-8,9</b>	<b>3.208</b>	<b>0,1%</b>
Gestioni di portafoglio retail	6,3	2.336	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,2	873	0,0%
<b>39 ACOMEA</b>	<b>30,4</b>	<b>2.065</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	32,3	1.934	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,8	96	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	35	0,0%
<b>40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE</b>	<b>-47,0</b>	<b>1.550</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-31,3	986	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-12,4	476	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,3	87	0,0%
<b>41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.307</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	1.307	0,1%
<b>42 NEXTAM PARTNERS</b>	<b>-71,2</b>	<b>1.097</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-54,8	325	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-16,4	772	0,0%
<b>43 CONSULTINVEST</b>	<b>-0,4</b>	<b>1.029</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-2,3	871	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,7	118	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	40	0,0%
<b>44 BANCA PROFILO</b>	<b>-25,6</b>	<b>989</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-3,4	65	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-18,1	721	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,1	204	0,0%
<b>45 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>	<b>-0,2</b>	<b>782</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	6,2	279	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-6,4	462	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	41	0,0%
<b>46 SOPRARNO</b>	<b>-3,9</b>	<b>596</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-7,3	495	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	3,4	100	0,0%
<b>47 PENSPLAN INVEST</b>	<b>3,0</b>	<b>499</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	1,2	309	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,7	190	0,0%
<b>48 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)</b>	<b>-0,2</b>	<b>460</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,2	37	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	422	0,0%
<b>49 GRUPPO CERESIO ITALIA</b>	<b>-15,7</b>	<b>451</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-15,7	451	0,0%
<b>50 HEDGE INVEST</b>	<b>-9,0</b>	<b>382</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-9,0	382	0,0%
<b>51 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b>	<b>ND</b>	<b>311</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	ND	311	0,0%
<b>52 ZENIT (PFM) (§)</b>	<b>-1,2</b>	<b>282</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,6	170	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,8	112	0,0%
<b>53 OREFICI</b>	<b>1,1</b>	<b>123</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	1,1	123	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
<b>54 VER CAPITAL</b>	<b>0,0</b>	<b>104</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,0	104	0,0%
<b>55 AGORA</b>	<b>0,0</b>	<b>104</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,0	71	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	32	0,0%
<b>56 DIAMAN</b>	<b>-0,1</b>	<b>3</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,1	3	0,0%
<b>TOTALE</b>	<b>3.920,5</b>	<b>2.175.191</b>	<b>100,0%</b>
<b>Fondi aperti</b>	<b>-702,9</b>	<b>1.035.362</b>	<b>47,6%</b>
<b>Gestioni di portafoglio retail</b>	<b>216,6</b>	<b>128.800</b>	<b>5,9%</b>
<b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b>	<b>4.406,8</b>	<b>1.011.029</b>	<b>46,5%</b>

(1) Il dato comprende anche le deleghe di gestione conferite a Pramerica Financial (\*\*), partner di UBI Banca nel risparmio gestito per il tramite di 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	%
<b>35 GRUPPO ERSEL</b>	<b>2,7</b>	<b>5.090</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	35,9	3.435	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-33,1	1.655	0,1%
<b>36 BNY MELLON (*)</b>	<b>ND</b>	<b>3.622</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	ND	3.242	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	380	0,0%
<b>37 GRUPPO BPER BANCA</b>	<b>27,4</b>	<b>3.617</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	-2,2	150	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	26,5	3.389	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,0	77	0,0%
<b>38 GRUPPO BANCO BPM</b>	<b>-8,9</b>	<b>3.208</b>	<b>0,2%</b>
Gestioni di portafoglio retail	6,3	2.336	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,2	873	0,0%
<b>39 ACOMEA</b>	<b>30,4</b>	<b>2.030</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	32,3	1.926	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,8	91	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	13	0,0%
<b>40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE</b>	<b>-47,0</b>	<b>1.513</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-31,3	981	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-12,4	447	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,3	85	0,0%
<b>41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.307</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	1.307	0,1%
<b>42 CONSULTINVEST</b>	<b>-0,4</b>	<b>1.003</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-2,3	871	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,7	105	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	28	0,0%
<b>43 BANCA PROFILO</b>	<b>-25,6</b>	<b>989</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-3,4	65	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-18,1	721	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,1	204	0,0%
<b>44 NEXTAM PARTNERS</b>	<b>-71,2</b>	<b>959</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-54,8	325	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-16,4	635	0,0%
<b>45 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>	<b>-0,2</b>	<b>616</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	6,2	278	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-6,4	301	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	36	0,0%
<b>46 SOPRARNO</b>	<b>-3,9</b>	<b>527</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-7,3	469	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	3,4	57	0,0%
<b>47 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)</b>	<b>-0,2</b>	<b>460</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,2	37	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	422	0,0%
<b>48 GRUPPO CERESIO ITALIA</b>	<b>-15,7</b>	<b>451</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-15,7	451	0,0%
<b>49 PENSPAN INVEST</b>	<b>3,0</b>	<b>426</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	1,2	309	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,7	118	0,0%
<b>50 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b>	<b>ND</b>	<b>311</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	ND	311	0,0%
<b>51 HEDGE INVEST</b>	<b>-9,0</b>	<b>303</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-9,0	303	0,0%
<b>52 ZENIT (PFM) (§)</b>	<b>-1,2</b>	<b>253</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,6	168	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,8	86	0,0%
<b>53 OREFICI</b>	<b>1,1</b>	<b>123</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	1,1	123	0,0%
<b>54 VER CAPITAL</b>	<b>0,0</b>	<b>104</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,0	104	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
<b>55 AGORA</b>	<b>0,0</b>	<b>91</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,0	71	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	19	0,0%
<b>56 DIAMAN</b>	<b>-0,1</b>	<b>3</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,1	3	0,0%
<b>TOTALE</b>	<b>3.920,5</b>	<b>1.958.530</b>	<b>100,0%</b>
<b>Fondi aperti</b>	<b>-702,9</b>	<b>985.137</b>	<b>50,3%</b>
<b>Gestioni di portafoglio retail</b>	<b>216,6</b>	<b>93.758</b>	<b>4,8%</b>
<b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b>	<b>4.406,8</b>	<b>879.635</b>	<b>44,9%</b>

(1) Il dato comprende anche le deleghe di gestione conferite a Pramerica Financial (\*\*), partner di UBI Banca nel risparmio gestito per il tramite di 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	%
<b>1 GRUPPO GENERALI (§)</b>	<b>-12,7</b>	<b>12.086</b>	<b>19,7%</b>
Fondi immobiliari	-12,7	11.360	18,5%
Altri fondi chiusi	0,0	727	1,2%
<b>2 DeA CAPITAL (**)</b>	<b>ND</b>	<b>9.396</b>	<b>15,3%</b>
Fondi immobiliari	ND	9.396	15,3%
<b>3 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>	<b>ND</b>	<b>7.172</b>	<b>11,7%</b>
Fondi immobiliari	ND	7.172	11,7%
<b>4 GRUPPO BNP PARIBAS</b>	<b>0,0</b>	<b>4.609</b>	<b>7,5%</b>
Fondi immobiliari	0,0	4.609	7,5%
<b>5 PRELIOS (**)</b>	<b>ND</b>	<b>3.790</b>	<b>6,2%</b>
Fondi immobiliari	ND	3.790	6,2%
<b>6 FABRICA IMMOBILIARE (**)</b>	<b>ND</b>	<b>3.770</b>	<b>6,1%</b>
Fondi immobiliari	ND	3.770	6,1%
<b>7 CASTELLO (*)</b>	<b>ND</b>	<b>2.632</b>	<b>4,3%</b>
Fondi immobiliari	ND	2.632	4,3%
<b>8 CDP SPA (**)</b>	<b>ND</b>	<b>1.872</b>	<b>3,0%</b>
Fondi immobiliari	ND	1.872	3,0%
<b>9 FINANZIARIA INTERNAZIONALE</b>	<b>31,3</b>	<b>1.868</b>	<b>3,0%</b>
Fondi immobiliari	32,0	1.404	2,3%
Altri fondi chiusi	-0,7	464	0,8%
<b>10 AXA IM (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.620</b>	<b>2,6%</b>
Fondi immobiliari	ND	1.620	2,6%
<b>11 ALLIANZ</b>	<b>34,0</b>	<b>1.527</b>	<b>2,5%</b>
Fondi immobiliari	34,0	678	1,1%
Altri fondi chiusi	0,0	849	1,4%
<b>12 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.475</b>	<b>2,4%</b>
Fondi immobiliari	ND	1.475	2,4%
<b>13 SORGENTE (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.463</b>	<b>2,4%</b>
Fondi immobiliari	ND	1.423	2,3%
Altri fondi chiusi	ND	40	0,1%
<b>14 AMUNDI GROUP</b>	<b>40,0</b>	<b>1.460</b>	<b>2,4%</b>
Fondi immobiliari	40,0	1.170	1,9%
Altri fondi chiusi	0,0	290	0,5%
<b>15 POLIS (**)</b>	<b>ND</b>	<b>1.235</b>	<b>2,0%</b>
Fondi immobiliari	ND	1.235	2,0%
<b>16 UNIPOL</b>	<b>0,0</b>	<b>1.130</b>	<b>1,8%</b>
Fondi immobiliari	0,0	1.130	1,8%
<b>17 GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>	<b>0,0</b>	<b>988</b>	<b>1,6%</b>
FIDEURAM	0,0	971	1,6%
Altri fondi chiusi	0,0	971	1,6%
EURIZON	0,0	17	0,0%
Altri fondi chiusi	0,0	17	0,0%
<b>18 TORRE</b>	<b>ND</b>	<b>926</b>	<b>1,5%</b>
Fondi immobiliari	ND	926	1,5%
<b>19 VER CAPITAL</b>	<b>0,0</b>	<b>827</b>	<b>1,3%</b>
Altri fondi chiusi	0,0	827	1,3%
<b>20 UBS ASSET MANAGEMENT</b>	<b>0,0</b>	<b>513</b>	<b>0,8%</b>
Fondi immobiliari	0,0	513	0,8%
<b>21 GRUPPO MEDIOLANUM</b>	<b>0,0</b>	<b>293</b>	<b>0,5%</b>
Fondi immobiliari	0,0	293	0,5%
<b>22 GRUPPO MEDIOBANCA</b>	<b>0,0</b>	<b>176</b>	<b>0,3%</b>
Fondi immobiliari	0,0	47	0,1%
Altri fondi chiusi	0,0	128	0,2%
<b>23 PENSPLAN INVEST</b>	<b>0,0</b>	<b>138</b>	<b>0,2%</b>
Altri fondi chiusi	0,0	138	0,2%
<b>24 HEDGE INVEST</b>	<b>11,0</b>	<b>122</b>	<b>0,2%</b>
Altri fondi chiusi	11,0	122	0,2%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
<b>25 GRUPPO ERSEL</b>	<b>0,0</b>	<b>103</b>	<b>0,2%</b>
Fondi immobiliari	0,0	93	0,2%
Altri fondi chiusi	0,0	10	0,0%
<b>26 GRUPPO AZIMUT</b>	<b>0,3</b>	<b>93</b>	<b>0,2%</b>
Altri fondi chiusi	0,3	93	0,2%
<b>27 ZENIT (PFM)</b>	<b>ND</b>	<b>77</b>	<b>0,1%</b>
Altri fondi chiusi	ND	77	0,1%
<b>28 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT</b>	<b>0,0</b>	<b>72</b>	<b>0,1%</b>
Altri fondi chiusi	0,0	72	0,1%
<b>TOTALE</b>	<b>103,9</b>	<b>61.432</b>	<b>100,0%</b>
<b>Fondi immobiliari</b>	<b>93,4</b>	<b>56.607</b>	<b>92,1%</b>
<b>Altri fondi chiusi</b>	<b>10,6</b>	<b>4.825</b>	<b>7,9%</b>

(\*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(°) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

(\*\*) Dato dal bilancio ordinario d'esercizio del 31/12/2018.

**Tavola 3 - Riepilogo**

	<b>Raccolta netta</b>	<b>Patrimonio gestito</b>		<b>fondi di gruppo e effetto omissioni</b>	<b>Patrimonio gestito netto fondi gruppo</b>	
	<b>Mln. euro</b>	<b>Mln. euro</b>	<b>%</b>	<b>Mln. euro</b>	<b>Mln. euro</b>	<b>%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>4.024</b>	<b>2.236.623</b>	<b>100,0%</b>	<b>-218.956</b>	<b>2.017.667</b>	<b>100,0%</b>
<b>GESTIONI COLLETTIVE</b>	<b>-599</b>	<b>1.096.794</b>	<b>49,0%</b>	<b>-52.520</b>	<b>1.044.274</b>	<b>51,8%</b>
Fondi aperti	-703	1.035.362	46,3%	-50.225	985.137	48,8%
Fondi chiusi	104	61.432	2,7%	-2.294	59.137	2,9%
<b>GESTIONI DI PORTAFOGLIO</b>	<b>4.623</b>	<b>1.139.829</b>	<b>51,0%</b>	<b>-166.436</b>	<b>973.393</b>	<b>48,2%</b>
retail	217	128.800	5,8%	-35.042	93.758	4,6%
istituzionali	4.407	1.011.029	45,2%	-131.394	879.635	43,6%



## 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](http://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.