

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Luglio 2018

Pubblicata il 11/09/2018

- 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			
	Luglio 2018	Giugno 2018	da inizio anno	Luglio 2018		Giugno 2018	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	-483	-579	9.305	2.062.393	100,0%	2.066.613	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	-1.081	979	9.524	1.058.038	51,3%	1.059.470	51,3%
Fondi aperti	-1.073	990	8.933	1.003.597	48,7%	1.004.933	48,6%
Fondi chiusi	-8	-11	591	54.441	2,6%	54.537	2,6%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	598	-1.558	-219	1.004.355	48,7%	1.007.143	48,7%
retail	-59	-259	-1.074	129.028	6,3%	133.089	6,4%
istituzionali	657	-1.299	855	875.327	42,4%	874.054	42,3%

Fondi aperti (dettaglio)							
TOTALE	-1.073	989	8.932	1.003.597	100,0%	1.004.934	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	714	-2.935	10.303	972.683	96,9%	972.238	96,7%
AZIONARI	1.238	-861	4.342	230.839	23,0%	228.051	22,7%
BILANCIATI	1.088	913	8.847	101.205	10,1%	102.895	10,2%
OBBLIGAZIONARI	-2.604	-3.517	-16.202	383.045	38,2%	387.029	38,5%
FLESSIBILI	994	587	13.149	253.651	25,3%	250.307	24,9%
HEDGE	-2	-57	167	3.943	0,4%	3.956	0,4%
FONDI MONETARI	-1.787	3.924	-1.429	30.914	3,1%	32.696	3,3%
NON CLASSIFICATI			58		0,0%		0,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-492	-513	1.491	256.411	25,5%	254.829	25,4%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	-581	1.502	7.441	747.186	74,5%	750.105	74,6%

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI	-2.437,7	474.424	23,6%
Fondi aperti	-1.985,7	79.623	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	-8,1	6.808	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-444,0	387.992	19,3%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	329,2	398.059	19,8%
EURIZON	362,8	308.921	15,4%
Fondi aperti	114,3	160.132	8,0%
Gestioni di portafoglio retail	-236,0	20.743	1,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	484,5	128.046	6,4%
FIDEURAM	-33,6	89.138	4,4%
Fondi aperti	-192,6	43.022	2,1%
Gestioni di portafoglio retail	149,5	33.698	1,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,5	12.418	0,6%
3 AMUNDI GROUP	1.037,3	199.702	9,9%
Fondi aperti	380,9	112.209	5,6%
Gestioni di portafoglio retail	282,1	3.431	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	374,3	84.062	4,2%
4 ANIMA HOLDING	525,6	103.128	5,1%
Fondi aperti	456,2	80.269	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	-39,0	2.585	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	108,4	20.274	1,0%
5 POSTE ITALIANE	-38,8	86.218	4,3%
Fondi aperti	-38,8	1.884	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	84.333	4,2%
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	73.453	3,7%
Fondi aperti	ND	66.847	3,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.606	0,3%
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	344,9	60.393	3,0%
Fondi aperti	286,4	32.581	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	-64,7	6.413	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	123,3	21.398	1,1%
8 GRUPPO MEDIOLANUM	208,6	49.140	2,4%
Fondi aperti	93,7	46.598	2,3%
Gestioni di portafoglio retail	3,2	246	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	111,7	2.297	0,1%
9 ALLIANZ	0,4	48.309	2,4%
Fondi aperti	39,8	9.215	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	-9,5	2.114	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-29,9	36.980	1,8%
10 GRUPPO AZIMUT	369,4	42.398	2,1%
Fondi aperti	185,9	32.386	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	74,9	7.299	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	108,6	2.713	0,1%
11 AXA IM	-39,3	40.607	2,0%
Fondi aperti	19,3	8.212	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-58,6	32.396	1,6%
12 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	96,5	37.277	1,9%
Fondi aperti	96,5	37.277	1,9%
13 ARCA	-43,4	32.486	1,6%
Fondi aperti	-29,2	28.455	1,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-14,2	4.031	0,2%
14 GRUPPO BNP PARIBAS	-765,7	30.153	1,5%
Fondi aperti	-501,6	18.966	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	-61,3	2.547	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-202,8	8.639	0,4%
15 INVESCO (\$)	40,6	27.673	1,4%
Fondi aperti	40,6	27.673	1,4%
16 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	23.784	1,2%
Fondi aperti	ND	23.784	1,2%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
17 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	22.391	1,1%
Fondi aperti	ND	22.391	1,1%
18 M&G INVESTMENTS	38,3	22.221	1,1%
Fondi aperti	38,3	22.221	1,1%
19 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-168,1	21.809	1,1%
Fondi aperti	-276,6	17.097	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	113,7	2.720	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,2	1.992	0,1%
20 MORGAN STANLEY	379,8	21.178	1,1%
Fondi aperti	379,8	21.178	1,1%
21 CREDITO EMILIANO	-170,2	18.892	0,9%
Fondi aperti	-214,6	8.532	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	7,0	6.866	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	37,3	3.495	0,2%
22 SCHRODERS	-107,6	18.843	0,9%
Fondi aperti	-107,6	18.843	0,9%
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	-114,4	15.151	0,8%
Fondi aperti	-114,4	15.020	0,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	131	0,0%
24 KAIROS PARTNERS	-45,8	13.710	0,7%
Fondi aperti	-49,8	8.334	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	4,0	5.376	0,3%
25 CREDIT SUISSE (*)	ND	12.784	0,6%
Fondi aperti	ND	2.233	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.968	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.582	0,3%
26 LYXOR	272,8	11.508	0,6%
Fondi aperti	272,8	11.508	0,6%
27 GRUPPO MEDIOBANCA	-146,5	10.684	0,5%
Fondi aperti	-44,1	4.908	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-82,8	4.247	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-19,7	1.529	0,1%
28 UBS ASSET MANAGEMENT	257,3	10.479	0,5%
Fondi aperti	233,1	9.801	0,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	24,2	677	0,0%
29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-36,3	9.398	0,5%
Fondi aperti	37,1	2.975	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-73,4	6.423	0,3%
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	8.589	0,4%
Fondi aperti	0,0	1.077	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.512	0,4%
31 ICCREA	61,2	7.659	0,4%
Fondi aperti	-1,9	4.078	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	7,1	69	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	56,0	3.512	0,2%
32 CANDRIAM (*)	ND	7.392	0,4%
Fondi aperti	ND	2.885	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.506	0,2%
33 SELLA	-48,7	7.323	0,4%
Fondi aperti	-10,9	1.558	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-42,5	4.379	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,6	1.386	0,1%
34 GRUPPO MONTEPASCHI	-55,2	6.037	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-44,3	3.123	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-10,9	2.913	0,1%
35 ERSEL	-66,8	5.960	0,3%
Fondi aperti	-54,1	3.911	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-12,7	2.048	0,1%

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
36 GRUPPO BANCO BPM	-3,6	4.337	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-80,3	2.607	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	76,7	1.730	0,1%
37 BNY MELLON (*)	ND	3.961	0,2%
Fondi aperti	ND	3.584	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	377	0,0%
38 GRUPPO BPER BANCA	4,9	3.575	0,2%
Fondi aperti	-2,2	177	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	7,1	3.360	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	38	0,0%
39 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.068	0,2%
Fondi aperti	ND	2.906	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	163	0,0%
40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-44,4	2.107	0,1%
Fondi aperti	-22,4	1.272	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-18,9	722	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,1	113	0,0%
41 ACOMEA	35,2	1.767	0,1%
Fondi aperti	35,3	1.623	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	116	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	28	0,0%
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.642	0,1%
Fondi aperti	ND	1.642	0,1%
43 NEXTAM PARTNERS	-7,1	1.317	0,1%
Fondi aperti	-6,9	437	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	880	0,0%
44 CONSULTINVEST	-5,4	1.161	0,1%
Fondi aperti	-6,2	989	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,2	114	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	58	0,0%
45 BANCA PROFILO	-5,1	1.135	0,1%
Fondi aperti	5,5	92	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-10,7	812	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	231	0,0%
46 BANCA FINNAT EURAMERICA	5,8	814	0,0%
Fondi aperti	2,5	296	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	3,3	472	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	45	0,0%
47 HEDGE INVEST	-22,2	708	0,0%
Fondi aperti	-22,2	708	0,0%
48 SOPRARNO	-6,6	642	0,0%
Fondi aperti	-5,4	520	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,2	122	0,0%
49 GRUPPO CERESIO ITALIA	-0,8	545	0,0%
Fondi aperti	-0,8	545	0,0%
50 PENSPLAN INVEST	-99,0	517	0,0%
Fondi aperti	-99,1	300	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	217	0,0%
51 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	514	0,0%
Fondi aperti	0,0	35	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	479	0,0%
52 ZENIT (PFM) (§)	1,1	345	0,0%
Fondi aperti	1,7	233	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	111	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	1	0,0%
53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	214	0,0%
Fondi aperti	ND	214	0,0%
54 OREFICI	-3,9	137	0,0%
Fondi aperti	-3,9	137	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
55 VER CAPITAL	-0,8	119	0,0%
Fondi aperti	-0,8	119	0,0%
56 AGORA	-0,5	110	0,0%
Fondi aperti	-0,5	78	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	32	0,0%
57 DIAMAN	-0,3	4	0,0%
Fondi aperti	-0,3	4	0,0%
TOTALE	-475,4	2.007.951	100,0%
Fondi aperti	-1.072,9	1.003.597	50,0%
Gestioni di portafoglio retail	-59,5	129.028	6,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	656,9	875.327	43,6%

(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	
	Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI	-2.437,7	415.022	22,9%
Fondi aperti	-1.985,7	76.678	4,2%
Gestioni di portafoglio retail	-8,1	4.828	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-444,0	333.515	18,4%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	329,2	319.183	17,6%
EURIZON	362,8	248.727	13,7%
Fondi aperti	114,3	143.022	7,9%
Gestioni di portafoglio retail	-236,0	11.364	0,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	484,5	94.342	5,2%
FIDEURAM	-33,6	70.455	3,9%
Fondi aperti	-192,6	41.188	2,3%
Gestioni di portafoglio retail	149,5	21.129	1,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,5	8.139	0,4%
3 AMUNDI GROUP	1.037,3	182.934	10,1%
Fondi aperti	380,9	109.827	6,1%
Gestioni di portafoglio retail	282,1	3.245	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	374,3	69.862	3,9%
4 ANIMA HOLDING	525,6	91.034	5,0%
Fondi aperti	456,2	71.269	3,9%
Gestioni di portafoglio retail	-39,0	2.046	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	108,4	17.719	1,0%
5 POSTE ITALIANE	-38,8	86.218	4,8%
Fondi aperti	-38,8	1.884	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	84.333	4,7%
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	70.335	3,9%
Fondi aperti	ND	64.623	3,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.711	0,3%
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	344,9	57.076	3,2%
Fondi aperti	286,4	31.632	1,7%
Gestioni di portafoglio retail	-64,7	4.371	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	123,3	21.073	1,2%
8 GRUPPO MEDIOLANUM	208,6	47.783	2,6%
Fondi aperti	93,7	46.576	2,6%
Gestioni di portafoglio retail	3,2	147	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	111,7	1.059	0,1%
9 ALLIANZ	0,4	47.107	2,6%
Fondi aperti	39,8	9.215	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	-9,5	1.632	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-29,9	36.261	2,0%
10 AXA IM	-39,3	40.607	2,2%
Fondi aperti	19,3	8.212	0,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-58,6	32.396	1,8%
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	96,5	35.678	2,0%
Fondi aperti	96,5	35.678	2,0%
12 GRUPPO AZIMUT	369,4	35.581	2,0%
Fondi aperti	185,9	27.089	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	74,9	5.795	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	108,6	2.698	0,1%
13 ARCA	-43,4	31.813	1,8%
Fondi aperti	-29,2	28.079	1,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-14,2	3.735	0,2%
14 GRUPPO BNP PARIBAS	-765,7	29.403	1,6%
Fondi aperti	-501,6	18.958	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-61,3	1.923	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-202,8	8.521	0,5%
15 INVESCO (\$)	40,6	27.673	1,5%
Fondi aperti	40,6	27.673	1,5%
16 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	23.784	1,3%
Fondi aperti	ND	23.784	1,3%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Min euro	Min euro	%
17 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	22.391	1,2%
Fondi aperti	ND	22.391	1,2%
18 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-168,1	21.327	1,2%
Fondi aperti	-276,6	17.097	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	113,7	2.262	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,2	1.967	0,1%
19 MORGAN STANLEY	379,8	21.178	1,2%
Fondi aperti	379,8	21.178	1,2%
20 M&G INVESTMENTS	38,3	20.976	1,2%
Fondi aperti	38,3	20.976	1,2%
21 SCHRODERS	-107,6	18.843	1,0%
Fondi aperti	-107,6	18.843	1,0%
22 CREDITO EMILIANO	-170,2	18.352	1,0%
Fondi aperti	-214,6	8.532	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	7,0	6.478	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	37,3	3.343	0,2%
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	-114,4	15.151	0,8%
Fondi aperti	-114,4	15.020	0,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	131	0,0%
24 CREDIT SUISSE (*)	ND	12.784	0,7%
Fondi aperti	ND	2.233	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.968	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.582	0,3%
25 LYXOR	272,8	11.508	0,6%
Fondi aperti	272,8	11.508	0,6%
26 KAIROS PARTNERS	-45,8	10.480	0,6%
Fondi aperti	-49,8	8.271	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	4,0	2.209	0,1%
27 UBS ASSET MANAGEMENT	257,3	10.479	0,6%
Fondi aperti	233,1	9.801	0,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	24,2	677	0,0%
28 GRUPPO MEDIOBANCA	-146,5	9.575	0,5%
Fondi aperti	-44,1	4.908	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-82,8	3.155	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-19,7	1.511	0,1%
29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-36,3	8.898	0,5%
Fondi aperti	37,1	2.975	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-73,4	5.923	0,3%
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	8.180	0,5%
Fondi aperti	0,0	1.049	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.131	0,4%
31 ICCREA	61,2	7.659	0,4%
Fondi aperti	-1,9	4.078	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	7,1	69	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	56,0	3.512	0,2%
32 SELLA	-48,7	7.242	0,4%
Fondi aperti	-10,9	1.558	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-42,5	4.324	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,6	1.361	0,1%
33 CANDRIAM (*)	ND	6.652	0,4%
Fondi aperti	ND	2.885	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	3.766	0,2%
34 GRUPPO MONTEPASCHI	-55,2	6.037	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-44,3	3.123	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-10,9	2.913	0,2%
35 GRUPPO BANCO BPM	-3,6	4.337	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-80,3	2.607	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	76,7	1.730	0,1%

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 ERSEL	-66,8	4.198	0,2%
Fondi aperti	-54,1	3.484	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-12,7	714	0,0%
37 BNY MELLON (*)	ND	3.961	0,2%
Fondi aperti	ND	3.584	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	377	0,0%
38 GRUPPO BPER BANCA	4,9	3.575	0,2%
Fondi aperti	-2,2	177	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	7,1	3.360	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	38	0,0%
39 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.068	0,2%
Fondi aperti	ND	2.906	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	163	0,0%
40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-44,4	2.056	0,1%
Fondi aperti	-22,4	1.267	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-18,9	678	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,1	111	0,0%
41 ACOMEA	35,2	1.733	0,1%
Fondi aperti	35,3	1.615	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	112	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	7	0,0%
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.642	0,1%
Fondi aperti	ND	1.642	0,1%
43 CONSULTINVEST	-5,4	1.143	0,1%
Fondi aperti	-6,2	989	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	1,2	105	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	49	0,0%
44 BANCA PROFILO	-5,1	1.135	0,1%
Fondi aperti	5,5	92	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-10,7	812	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	231	0,0%
45 NEXTAM PARTNERS	-7,1	1.080	0,1%
Fondi aperti	-6,9	437	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	643	0,0%
46 BANCA FINNAT EURAMERICA	5,8	622	0,0%
Fondi aperti	2,5	296	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	3,3	285	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	41	0,0%
47 HEDGE INVEST	-22,2	575	0,0%
Fondi aperti	-22,2	575	0,0%
48 SOPRARNO	-6,6	562	0,0%
Fondi aperti	-5,4	498	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,2	63	0,0%
49 GRUPPO CERESIO ITALIA	-0,8	545	0,0%
Fondi aperti	-0,8	545	0,0%
50 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	514	0,0%
Fondi aperti	0,0	35	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	479	0,0%
51 PENSPLAN INVEST	-99,0	454	0,0%
Fondi aperti	-99,1	300	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	154	0,0%
52 ZENIT (PFM) (§)	1,1	324	0,0%
Fondi aperti	1,7	231	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	93	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	1	0,0%
53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	214	0,0%
Fondi aperti	ND	214	0,0%
54 OREFICI	-3,9	137	0,0%
Fondi aperti	-3,9	137	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
55 VER CAPITAL	-0,8	119	0,0%
Fondi aperti	-0,8	119	0,0%
56 AGORA	-0,5	97	0,0%
Fondi aperti	-0,5	78	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	19	0,0%
57 DIAMAN	-0,3	4	0,0%
Fondi aperti	-0,3	4	0,0%
TOTALE	-475,4	1.811.036	100,0%
Fondi aperti	-1.072,9	957.915	52,9%
Gestioni di portafoglio retail	-59,5	92.558	5,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	656,9	760.563	42,0%

(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 DeA CAPITAL (**)	ND	9.488	17,4%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	7.282	13,4%
3 GRUPPO GENERALI	-26,8	6.659	12,2%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	5.343	9,8%
5 PRELIOS (*)	ND	3.652	6,7%
6 FABRICA IMMOBILIARE (**)	ND	3.361	6,2%
7 SORGENTE (*)	ND	2.377	4,4%
8 CASTELLO (*)	ND	2.290	4,2%
9 CDP SPA (**)	ND	1.643	3,0%
10 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.601	2,9%
11 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	2,4	1.477	2,7%
12 AXA IM (*)	ND	1.460	2,7%
13 ALLIANZ	-50,0	1.414	2,6%
14 AMUNDI GROUP	49,3	1.393	2,6%
15 POLIS (**)	ND	1.216	2,2%
16 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.133	2,1%
17 UNIPOL	0,0	975	1,8%
18 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	410	0,8%
FIDEURAM	0,0	410	0,8%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	331	0,6%
20 VER CAPITAL	0,0	304	0,6%
21 GRUPPO MEDIOBANCA	0,0	176	0,3%
22 PENSPLAN INVEST	0,0	158	0,3%
23 ERSEL	0,0	122	0,2%
24 HEDGE INVEST	16,8	84	0,2%
25 ZENIT (PFM)	ND	56	0,1%
26 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	36	0,1%
TOTALE	-8,2	54.441	100,0%

(*) 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 31/12/2017.

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	-483	2.062.393	100,0%	-197.475	1.864.918	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	-1.081	1.058.038	51,3%	-46.241	1.011.797	54,3%
Fondi aperti	-1.073	1.003.597	48,7%	-45.682	957.915	51,4%
Fondi chiusi	-8	54.441	2,6%	-559	53.882	2,9%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	598	1.004.355	48,7%	-151.234	853.121	45,7%
retail	-59	129.028	6,3%	-36.470	92.558	5,0%
istituzionali	657	875.327	42,4%	-114.764	760.563	40,8%

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Guida alla lettura

Contenuto

La Mappa mensile del Risparmio Gestito si articola in cinque tavole.

Nella **Tavola 1** vengono presentati i dati di raccolta netta e patrimonio gestito relativi al mercato italiano distinguendo tra **fondi aperti**, **fondi chiusi**, **gestioni di portafoglio retail** e **istituzionali**.

Con riferimento ai fondi aperti vengono fornite ulteriori informazioni di dettaglio per *asset class* e giurisdizione del prodotto.

Le **Tavole 2.1 e 2.2** presentano informazioni sui fondi aperti e sulle gestioni di portafoglio raggruppate per gruppo di gestione e ordinate in senso decrescente in base, rispettivamente, al patrimonio gestito e al patrimonio gestito al netto dell'effetto dell'investimento in fondi di gruppo.

La **Tavola 2.3** fornisce informazioni per gestore relative ai fondi chiusi.

La Mappa si chiude con la **Tavola 3** che dà evidenza dell'ammontare investito in fondi di gruppo e consente di riconciliare i dati sul patrimonio gestito con quelli sul patrimonio gestito al netto dell'effetto dell'investimento in fondi di gruppo.

Qual è il perimetro delle rilevazione statistica?

La raccolta dati che alimenta la Mappa è estesa a tutti i **soggetti abilitati all'attività di gestione individuale e/o collettiva (gestori)**: SGR, banche, SIM, gestori e imprese di investimento esteri, SICAV e SICAF.

Le imprese di assicurazione o i fondi pensione, in quanto soggetti *non abilitati*, non rientrano *direttamente* nella rilevazione. Tuttavia qualora i relativi patrimoni siano affidati in gestione ai soggetti indicati sopra, questi vengono riportati tra le gestioni di portafoglio istituzionali.

I valori di raccolta e di patrimonio dei prodotti di diritto estero promossi da società estere si riferiscono alla *sola quota relativa alla clientela italiana*, salvo che questa risulti prevalente (nel qual caso i valori si riferiscono al prodotto nel suo complesso).

La Mappa è focalizzata sull'attività di gestione, pertanto essa non fornisce evidenza di quegli operatori che, pur promuovendo prodotti di risparmio gestito (ad es. fondi aperti) delegano completamente l'attività di gestione a terzi. Informazioni su questo aspetto del mercato sono disponibili nella Mappa *trimestrale*.

Qual è, indicativamente, il grado di copertura della Mappa rispetto al mercato?

Particolarmente elevato per i **fondi aperti**. Il campione include numerosi fondi esteri e, tra gli insiemi con riferimento ai quali vengono pubblicati con regolarità dati di patrimonio e raccolta, esso rappresenta quello più ampio in assoluto per il mercato italiano.

Il grado di copertura per le **gestioni di portafoglio** è buono.

Tra i **fondi chiusi** quelli *immobiliari* sono ben rappresentati; per converso i dati relativi ai fondi *mobiliari* sono poco significativi.

I dati della Mappa sono definitivi?

I dati della Mappa hanno natura preliminare e costituiscono un'anticipazione dei dati, più precisi, dettagliati e completi, pubblicati nella corrispondente Mappa *trimestrale* alla quale è pertanto opportuno fare riferimento per qualunque finalità diversa da quella di un aggiornamento rapido ed indicativo.

Dove trovo dati di maggior dettaglio? E le serie storiche?

Nella Mappa *trimestrale* del Risparmio Gestito o, in alternativa, sul web all'indirizzo www.assogestioni.it/cubo dove lo strumento di analisi denominato **Cubo** consente di navigare dinamicamente tra i dati *trimestrali* e creare *report* statistici personalizzati a livelli di dettaglio, combinazioni di variabili e intervalli temporali che, per motivi di spazio, non possono essere presenti nel rapporto pubblicato nel formato tradizionale.

Dal momento che i dati della Mappa *mensile* hanno natura preliminare le relative serie storiche potrebbero risultare non coerenti con il dato pubblicato nella corrispondente Mappa *trimestrale*, dove i dati sono più precisi, completi e dettagliati. Pertanto, una volta pubblicata quest'ultima, le Mappe *mensili* sono da considerarsi obsolete e non dovrebbero più essere utilizzate.

Perché vengono indicati due diversi tipi di patrimonio gestito e qual è la differenza?

Per **patrimonio gestito** si intende l'ammontare *effettivamente gestito* da un gestore ed è ottenuto sommando all'importo delle *gestioni proprie* quello relativo alle *deleghe di gestione* ricevute da terzi e sottraendo l'importo di quelle conferite a terzi.

Per i fondi immobiliari esso viene definito dal totale delle attività, considerate una misura più corretta dell'attività di gestione per prodotti caratterizzati da importanti livelli di leva (indebitamento).

Tutti i prodotti considerati possono risultare investiti, in tutto o in parte, in fondi. Questo è il

caso, ad esempio, dei fondi di fondi, delle GPF oppure di alcuni mandati di gestioni di prodotti assicurativi (es. *unit-linked*).

Qualora il gestore dei fondi oggetto di investimento e quello dei prodotti nel cui portafoglio questi vengono inseriti appartengano al medesimo gruppo di gestione, la somma degli importi gestiti a livello di quest'ultimo risulterà influenzata, in maniera anche significativa, dal doppio conteggio delle masse.

Per tenere conto di questo fenomeno il patrimonio indicato nella **Tavola 2.2** è stato determinato sottraendo dall'ammontare gestito l'importo investito in fondi di gruppo (***patrimonio gestito netto fondi gruppo***). In questo modo i valori indicati per ciascun gestore (e la rispettiva posizione in classifica) non risentono dell'effetto di duplicazione.

Per converso nelle **Tavole 1, 2.1 e 2.3** il patrimonio gestito è riportato *al lordo di tale effetto*. Ciò è in linea con la prassi statistica internazionale nell'ambito della quale prevale la considerazione che la gestione del prodotto di primo livello e quella del prodotto sottostante (fondo, proprio o di terzi) sono due attività differenti, remunerate in maniera distinta e che quindi devono essere congiuntamente considerate al fine di rappresentare il mercato nel suo complesso.

Cosa si intende per raccolta netta e come va interpretata?

La raccolta netta è pari alla somma algebrica dei flussi, positivi e negativi che hanno interessato il ***patrimonio gestito*** in relazione alle decisioni di investimento (disinvestimento) dei clienti nel prodotto considerato.

Nel caso delle ***gestioni di portafoglio*** essa fornisce una misura degli importi conferiti e ritirati dai clienti nell'ambito dei rispettivi mandati di gestione.

Nel caso dei ***fondi*** gestiti dalla medesima società che li promuove la definizione di raccolta netta coincide con quella tradizionale (sottoscrizioni meno riscatti). Con riferimento ai fondi gestiti *su delega* la raccolta netta assume il significato che essa possiede nell'ambito delle gestioni di portafoglio, con il fondo in qualità di cliente del mandato di gestione.

La raccolta netta è riferita al ***patrimonio gestito***, pertanto essa è soggetta all'*effetto di duplicazione* derivante dall'eventuale investimento in fondi da parte del prodotto considerato. Di ciò si deve tenere opportunamente conto quando si valutano i risultati complessivi di raccolta per gruppo di gestione.

Qual è l'esatto significato delle note presenti nelle tavole di dettaglio per gruppo di gestione e prodotto (Tavole 2.1– 2.2 – 2.3)?

(*) *Dati di patrimonio non aggiornati.*

Il gestore (gruppo) non ha inviato dati per il mese in questione. In questo caso viene riportato l'ultimo patrimonio disponibile (ad es. quello del mese o trimestre precedente) mentre la raccolta netta risulta non disponibile (ND) e convenzionalmente considerata pari a 0 ai fini del calcolo dei valori aggregati.

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

All'interno del gruppo di gestione alcune società hanno inviato i dati, altre no. Il dato di raccolta netta è parziale (mancano una o più società), quello di patrimonio è parzialmente aggiornato (il valore per le società non segnalanti viene posto uguale all'ultimo dato disponibile).

Tale nota si applica anche al caso in cui una o più società abbiano segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi a raccolta netta e patrimonio.

(') *Patrimonio parziale.*

Una o più società del gruppo hanno segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi al patrimonio.

(§) *Raccolta netta parziale.*

Una o più società del gruppo hanno segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi alla raccolta netta.

Perché alcuni gruppi di gestione presenti nella Mappa trimestrale non compaiono nella Mappa mensile?

Come spiegato nella risposta precedente, qualora un gestore (gruppo) non invii dati per la segnalazione mensile si procede alla rappresentazione dell'ultimo patrimonio disponibile e alla valorizzazione con ND della relativa raccolta netta. Tuttavia, qualora il gestore in questione lo richieda, tale regola viene disapplicata e pertanto il relativo nominativo non comparirà nella Mappa e le informazioni di patrimonio (non aggiornate) non parteciperanno al computo dei valori aggregati.

Con riferimento alla quinta colonna della Tavola 3 cosa si intende per "effetto omissioni"?

La colonna in questione riporta la differenza con segno negativo tra ***patrimonio gestito*** e ***patrimonio gestito netto fondi gruppo***.

Per i gestori per i quali il secondo valore non è disponibile, esso viene convenzionalmente posto pari al primo.

Pertanto tali omissioni possono determinare una sottostima del valore complessivo del patrimonio investito in fondi di gruppo.