

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Agosto 2018

Pubblicata il 25/09/2018

- 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

Agosto 2018	Luglio 2018	da inizio anno
Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro

PATRIMONIO GESTITO

Agosto 2018	Luglio 2018
Mln. euro	Mln. euro
%	%

Industria del risparmio gestito

	2.542	-483	11.846	2.049.128	100,0%	2.062.393	100,0%
TOTALE							
GESTIONI COLLETTIVE	1.150	-1.081	10.673	1.052.290	51,4%	1.058.038	51,3%
Fondi aperti	643	-1.073	9.576	997.530	48,7%	1.003.597	48,7%
Fondi chiusi	507	-8	1.097	54.760	2,7%	54.441	2,6%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	1.392	598	1.173	996.838	48,6%	1.004.355	48,7%
retail	-24	-59	-1.098	128.152	6,3%	129.028	6,3%
istituzionali	1.416	657	2.271	868.686	42,4%	875.327	42,4%

Fondi aperti (dettaglio)

	643	-1.073	9.577	997.529	100,0%	1.003.597	100,0%
TOTALE							
FONDI DI LUNGO TERMINE	150	714	10.454	966.128	96,9%	972.683	96,9%
AZIONARI	31	1.238	4.374	229.795	23,0%	230.839	23,0%
BILANCIATI	429	1.088	9.276	100.943	10,1%	101.205	10,1%
OBBLIGAZIONARI	-761	-2.604	-16.965	379.269	38,0%	383.045	38,2%
FLESSIBILI	451	994	13.601	252.230	25,3%	253.651	25,3%
HEDGE	0	-2	168	3.891	0,4%	3.943	0,4%
FONDI MONETARI	493	-1.787	-935	31.401	3,1%	30.914	3,1%
NON CLASSIFICATI			58		0,0%		0,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-271	-492	1.221	253.347	25,4%	256.411	25,5%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	914	-581	8.356	744.182	74,6%	747.186	74,5%

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	223,8	472.243	23,7%
Fondi aperti	514,1	79.869	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	-50,8	6.707	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-239,6	385.667	19,3%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	578,3	394.517	19,8%
EURIZON	626,1	306.220	15,4%
Fondi aperti	528,1	159.302	8,0%
Gestioni di portafoglio retail	-59,8	20.623	1,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	157,7	126.295	6,3%
FIDEURAM	-47,7	88.297	4,4%
Fondi aperti	-139,3	42.456	2,1%
Gestioni di portafoglio retail	135,1	33.603	1,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-43,6	12.238	0,6%
3 AMUNDI GROUP	248,7	198.002	9,9%
Fondi aperti	-382,5	110.738	5,6%
Gestioni di portafoglio retail	49,2	3.445	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	582,0	83.818	4,2%
4 ANIMA HOLDING	421,2	102.643	5,1%
Fondi aperti	440,4	80.046	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	-35,0	2.529	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	15,9	20.068	1,0%
5 POSTE ITALIANE	146,8	83.721	4,2%
Fondi aperti	-23,1	1.848	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	169,9	81.872	4,1%
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	73.453	3,7%
Fondi aperti	ND	66.847	3,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.606	0,3%
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	100,6	59.771	3,0%
Fondi aperti	64,2	32.259	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	-36,5	6.354	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	72,9	21.158	1,1%
8 GRUPPO MEDIOLANUM	148,0	48.985	2,5%
Fondi aperti	79,9	46.389	2,3%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	246	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	68,2	2.350	0,1%
9 ALLIANZ	248,8	48.210	2,4%
Fondi aperti	6,3	9.184	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	-3,1	2.086	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	245,6	36.940	1,9%
10 GRUPPO AZIMUT	-19,5	42.061	2,1%
Fondi aperti	-201,7	31.931	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	102,7	7.346	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	79,5	2.784	0,1%
11 AXA IM	338,3	41.693	2,1%
Fondi aperti	111,4	8.329	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	226,8	33.364	1,7%
12 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-127,3	36.991	1,9%
Fondi aperti	-127,3	36.991	1,9%
13 ARCA	-29,0	32.208	1,6%
Fondi aperti	-33,0	28.178	1,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,0	4.030	0,2%
14 GRUPPO BNP PARIBAS	-0,5	30.045	1,5%
Fondi aperti	51,5	19.015	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-13,1	2.489	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-38,9	8.541	0,4%
15 INVESCO (\$)	-159,8	27.464	1,4%
Fondi aperti	-159,8	27.464	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	-69,7	21.757	1,1%
Fondi aperti	-69,7	21.757	1,1%
19 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-11,3	21.651	1,1%
Fondi aperti	-145,9	16.798	0,8%
Gestioni di portafoglio retail	113,7	2.826	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	20,9	2.027	0,1%
20 MORGAN STANLEY	116,3	21.564	1,1%
Fondi aperti	116,3	21.564	1,1%
21 CREDITO EMILIANO	-102,4	18.668	0,9%
Fondi aperti	2,7	8.475	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-105,6	6.721	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,5	3.472	0,2%
22 SCHRODERS	13,3	18.657	0,9%
Fondi aperti	13,3	18.657	0,9%
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	-64,7	14.914	0,7%
Fondi aperti	-64,7	14.781	0,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	133	0,0%
24 KAIROS PARTNERS	3,0	13.379	0,7%
Fondi aperti	8,4	8.128	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-5,4	5.251	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	173,7	11.550	0,6%
Fondi aperti	173,7	11.550	0,6%
27 GRUPPO MEDIOBANCA	61,1	10.688	0,5%
Fondi aperti	47,3	4.926	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-30,0	4.232	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	43,8	1.530	0,1%
28 UBS ASSET MANAGEMENT	15,7	10.447	0,5%
Fondi aperti	-55,9	9.699	0,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	71,6	748	0,0%
29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	56,6	9.371	0,5%
Fondi aperti	36,9	2.946	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,8	6.425	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	-91,3	7.478	0,4%
Fondi aperti	-118,5	3.924	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	1,7	70	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,5	3.484	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	-38,5	7.215	0,4%
Fondi aperti	-7,5	1.529	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-29,8	4.312	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,1	1.374	0,1%
34 GRUPPO MONTEPASCHI	-29,7	5.957	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-21,9	3.070	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,9	2.887	0,1%
35 ERSEL	1,3	5.915	0,3%
Fondi aperti	-1,8	3.875	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	3,1	2.039	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 (2)	-77,4	4.228	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-39,3	2.552	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-38,1	1.676	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	2,4	3.550	0,2%
Fondi aperti	-1,2	175	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	3.333	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,8	42	0,0%
39 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.046	0,2%
Fondi aperti	ND	2.857	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	189	0,0%
40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-30,0	2.056	0,1%
Fondi aperti	-18,9	1.241	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-10,2	704	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,9	111	0,0%
41 ACOMEA	25,0	1.722	0,1%
Fondi aperti	25,4	1.584	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	111	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	27	0,0%
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.642	0,1%
Fondi aperti	ND	1.642	0,1%
43 NEXTAM PARTNERS	17,5	1.325	0,1%
Fondi aperti	-3,1	431	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	20,6	894	0,0%
44 CONSULTINVEST	-8,8	1.120	0,1%
Fondi aperti	-8,6	950	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	113	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	57	0,0%
45 BANCA PROFILO	-30,3	1.097	0,1%
Fondi aperti	-0,9	90	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-6,9	800	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-22,5	207	0,0%
46 BANCA FINNAT EURAMERICA	2,6	808	0,0%
Fondi aperti	-0,5	294	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	3,1	470	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	45	0,0%
47 HEDGE INVEST	-0,9	699	0,0%
Fondi aperti	-0,9	699	0,0%
48 SOPRARNO	-11,3	624	0,0%
Fondi aperti	-10,0	504	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,3	120	0,0%
49 GRUPPO CERESIO ITALIA	-1,5	541	0,0%
Fondi aperti	-1,5	541	0,0%
50 PENSPLAN INVEST	0,6	513	0,0%
Fondi aperti	0,7	297	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	216	0,0%
51 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	363	0,0%
Fondi aperti	0,0	35	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	328	0,0%
52 ZENIT (PFM) (§)	-3,2	336	0,0%
Fondi aperti	0,3	228	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,4	107	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	-0,9	136	0,0%
Fondi aperti	-0,9	136	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
55 VER CAPITAL	-0,2	121	0,0%
Fondi aperti	-0,2	121	0,0%
56 AGORA	-0,2	107	0,0%
Fondi aperti	-0,1	75	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	31	0,0%
57 DIAMAN	0,0	4	0,0%
Fondi aperti	0,0	4	0,0%
TOTALE	2.035,5	1.994.368	100,0%
Fondi aperti	643,4	997.530	50,0%
Gestioni di portafoglio retail	-23,8	128.152	6,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.416,0	868.686	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.

(2) La dinamica dei volumi è influenzata dalle politiche commerciali che portano ad una riallocazione degli attivi a favore delle partnership attive nel Gruppo Banco BPM.

(*) 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	223,8	412.809	23,0%
Fondi aperti	514,1	76.681	4,3%
Gestioni di portafoglio retail	-50,8	4.755	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-239,6	331.373	18,4%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	578,3	315.954	17,6%
EURIZON	626,1	246.194	13,7%
Fondi aperti	528,1	142.253	7,9%
Gestioni di portafoglio retail	-59,8	11.436	0,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	157,7	92.505	5,1%
FIDEURAM	-47,7	69.760	3,9%
Fondi aperti	-139,3	40.666	2,3%
Gestioni di portafoglio retail	135,1	21.077	1,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-43,6	8.017	0,4%
3 AMUNDI GROUP	248,7	181.328	10,1%
Fondi aperti	-382,5	108.437	6,0%
Gestioni di portafoglio retail	49,2	3.260	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	582,0	69.631	3,9%
4 ANIMA HOLDING	421,2	90.294	5,0%
Fondi aperti	440,4	70.908	3,9%
Gestioni di portafoglio retail	-35,0	1.998	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	15,9	17.388	1,0%
5 POSTE ITALIANE	146,8	83.721	4,7%
Fondi aperti	-23,1	1.848	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	169,9	81.872	4,6%
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)	100,6	56.506	3,1%
Fondi aperti	64,2	31.276	1,7%
Gestioni di portafoglio retail	-36,5	4.337	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	72,9	20.893	1,2%
8 GRUPPO MEDIOLANUM	148,0	47.615	2,6%
Fondi aperti	79,9	46.367	2,6%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	149	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	68,2	1.100	0,1%
9 ALLIANZ	248,8	47.041	2,6%
Fondi aperti	6,3	9.184	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	-3,1	1.594	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	245,6	36.262	2,0%
10 AXA IM	338,3	41.693	2,3%
Fondi aperti	111,4	8.329	0,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	226,8	33.364	1,9%
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-127,3	35.414	2,0%
Fondi aperti	-127,3	35.414	2,0%
12 GRUPPO AZIMUT	-19,5	35.254	2,0%
Fondi aperti	-201,7	26.714	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	102,7	5.771	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	79,5	2.769	0,2%
13 ARCA	-29,0	31.534	1,8%
Fondi aperti	-33,0	27.813	1,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,0	3.721	0,2%
14 GRUPPO BNP PARIBAS	-0,5	29.313	1,6%
Fondi aperti	51,5	19.006	1,1%
Gestioni di portafoglio retail	-13,1	1.877	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-38,9	8.430	0,5%
15 INVESCO (\$)	-159,8	27.464	1,5%
Fondi aperti	-159,8	27.464	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 MORGAN STANLEY	116,3	21.564	1,2%
Fondi aperti	116,3	21.564	1,2%
19 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-11,3	21.136	1,2%
Fondi aperti	-145,9	16.798	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	113,7	2.347	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	20,9	1.991	0,1%
20 M&G INVESTMENTS	-69,7	20.542	1,1%
Fondi aperti	-69,7	20.542	1,1%
21 SCHRODERS	13,3	18.657	1,0%
Fondi aperti	13,3	18.657	1,0%
22 CREDITO EMILIANO	-102,4	18.137	1,0%
Fondi aperti	2,7	8.475	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	-105,6	6.344	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,5	3.318	0,2%
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	-64,7	14.878	0,8%
Fondi aperti	-64,7	14.745	0,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	133	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	173,7	11.550	0,6%
Fondi aperti	173,7	11.550	0,6%
26 UBS ASSET MANAGEMENT	15,7	10.447	0,6%
Fondi aperti	-55,9	9.699	0,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	71,6	748	0,0%
27 KAIROS PARTNERS	3,0	10.130	0,6%
Fondi aperti	8,4	8.069	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-5,4	2.061	0,1%
28 GRUPPO MEDIOBANCA	61,1	9.590	0,5%
Fondi aperti	47,3	4.926	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-30,0	3.152	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	43,8	1.511	0,1%
29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	56,6	8.867	0,5%
Fondi aperti	36,9	2.946	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,8	5.922	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	-91,3	7.478	0,4%
Fondi aperti	-118,5	3.924	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	1,7	70	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,5	3.484	0,2%
32 SELLA	-38,5	7.137	0,4%
Fondi aperti	-7,5	1.529	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-29,8	4.259	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,1	1.349	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	-29,7	5.957	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-21,9	3.070	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,9	2.887	0,2%
35 GRUPPO BANCO BPM (2)	-77,4	4.228	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-39,3	2.552	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-38,1	1.676	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	1,3	4.171	0,2%
Fondi aperti	-1,8	3.460	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	3,1	711	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	2,4	3.550	0,2%
Fondi aperti	-1,2	175	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	3.333	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,8	42	0,0%
39 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.046	0,2%
Fondi aperti	ND	2.857	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	189	0,0%
40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-30,0	2.006	0,1%
Fondi aperti	-18,9	1.236	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-10,2	661	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,9	109	0,0%
41 ACOMEA	25,0	1.690	0,1%
Fondi aperti	25,4	1.577	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	107	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	6	0,0%
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.642	0,1%
Fondi aperti	ND	1.642	0,1%
43 CONSULTINVEST	-8,8	1.103	0,1%
Fondi aperti	-8,6	950	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	104	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	49	0,0%
44 BANCA PROFILO	-30,3	1.097	0,1%
Fondi aperti	-0,9	90	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-6,9	800	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-22,5	207	0,0%
45 NEXTAM PARTNERS	17,5	1.091	0,1%
Fondi aperti	-3,1	431	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	20,6	661	0,0%
46 BANCA FINNAT EURAMERICA	2,6	618	0,0%
Fondi aperti	-0,5	294	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	3,1	284	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	40	0,0%
47 HEDGE INVEST	-0,9	569	0,0%
Fondi aperti	-0,9	569	0,0%
48 SOPRARNO	-11,3	546	0,0%
Fondi aperti	-10,0	483	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,3	62	0,0%
49 GRUPPO CERESIO ITALIA	-1,5	541	0,0%
Fondi aperti	-1,5	541	0,0%
50 PENSPLAN INVEST	0,6	450	0,0%
Fondi aperti	0,7	297	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	153	0,0%
51 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	363	0,0%
Fondi aperti	0,0	35	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	328	0,0%
52 ZENIT (PFM) (§)	-3,2	316	0,0%
Fondi aperti	0,3	225	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,4	90	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	-0,9	136	0,0%
Fondi aperti	-0,9	136	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
55 VER CAPITAL	-0,2	121	0,0%
Fondi aperti	-0,2	121	0,0%
56 AGORA	-0,2	94	0,0%
Fondi aperti	-0,1	75	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	19	0,0%
57 DIAMAN	0,0	4	0,0%
Fondi aperti	0,0	4	0,0%
TOTALE	2.035,5	1.797.693	100,0%
Fondi aperti	643,4	951.747	52,9%
Gestioni di portafoglio retail	-23,8	91.908	5,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.416,0	754.037	41,9%

(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.

(2) La dinamica dei volumi è influenzata dalle politiche commerciali che portano ad una riallocazione degli attivi a favore delle partnership attive nel Gruppo Banco BPM.

(*) 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	17,3%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	7.282	13,3%
3 GRUPPO GENERALI	79,7	6.743	12,3%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	5.343	9,8%
5 PRELIOS (*)	ND	3.652	6,7%
6 FABRICA IMMOBILIARE (**)	ND	3.361	6,1%
7 SORGENTE	36,8	2.421	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	1.475	2,7%
12 AXA IM (*)	ND	1.460	2,7%
13 ALLIANZ	0,0	1.414	2,6%
14 AMUNDI GROUP	-16,3	1.377	2,5%
15 POLIS (**)	ND	1.216	2,2%
16 UNIPOL	0,0	975	1,8%
17 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	948	1,7%
18 VER CAPITAL	409,0	713	1,3%
19 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	413	0,8%
FIDEURAM	0,0	413	0,8%
20 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	328	0,6%
21 GRUPPO MEDIOBANCA	0,0	176	0,3%
22 PENSPLAN INVEST	0,0	157	0,3%
23 ERSEL	0,0	108	0,2%
24 HEDGE INVEST	0,0	85	0,2%
25 ZENIT (PFM)	ND	56	0,1%
26 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	36	0,1%
TOTALE	506,7	54.760	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	2.542	2.049.128	100,0%	-197.255	1.851.873	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	1.150	1.052.290	51,4%	-46.362	1.005.928	54,3%
Fondi aperti	643	997.530	48,7%	-45.783	951.747	51,4%
Fondi chiusi	507	54.760	2,7%	-579	54.181	2,9%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	1.392	996.838	48,6%	-150.893	845.945	45,7%
retail	-24	128.152	6,3%	-36.244	91.908	5,0%
istituzionali	1.416	868.686	42,4%	-114.649	754.037	40,7%

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.

(^A) *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.

(^I) *Patrimonio parziale.*

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

(^S) *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.