



ASSEGGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Marzo 2019

Publicata il 29/04/2019

- 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			
	Marzo 2019	Febbraio 2019	da inizio anno	Marzo 2019		Febbraio 2019	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	-597	-571	54.147	2.144.313	100,0%	2.123.128	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	-708	-1.438	-1.453	1.063.199	49,6%	1.057.188	49,8%
Fondi aperti	-620	-1.668	-1.688	1.004.852	46,9%	998.765	47,0%
Fondi chiusi	-88	230	235	58.347	2,7%	58.423	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	111	867	55.600	1.081.114	50,4%	1.065.940	50,2%
retail	-649	-789	644	127.180	5,9%	126.883	6,0%
istituzionali	760	1.656	54.955	953.934	44,5%	939.057	44,2%

Fondi aperti (dettaglio)							
	Marzo 2019	Febbraio 2019	da inizio anno	Marzo 2019		Febbraio 2019	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	-620	-1.668	-1.688	1.004.852	100,0%	998.765	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	142	-713	-3.324	969.587	96,5%	962.702	96,4%
AZIONARI	-1.263	-485	-1.721	214.011	21,3%	212.192	21,2%
BILANCIATI	272	70	530	114.509	11,4%	113.651	11,4%
OBBLIGAZIONARI	1.896	287	743	384.633	38,3%	381.222	38,2%
FLESSIBILI	-735	-545	-2.739	252.792	25,2%	251.980	25,2%
HEDGE	-29	-40	-137	3.642	0,4%	3.656	0,4%
FONDI MONETARI	-762	-955	1.636	35.266	3,5%	36.063	3,6%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-629	-1.132	-2.906	245.554	24,4%	244.330	24,5%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	9	-536	1.218	759.298	75,6%	754.435	75,5%

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

	Raccolta netta			Patrimonio gestito				Raccolta netta			Patrimonio gestito		
	Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	%		Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI	-608,4	487.997	23,4%										
Fondi aperti	468,5	84.245	4,0%										
Gestioni di portafoglio retail	-66,2	6.118	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.010,8	397.634	19,1%										
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	-384,8	393.714	18,9%										
EURIZON	-1.097,6	304.996	14,6%										
Fondi aperti	-741,0	157.042	7,5%										
Gestioni di portafoglio retail	-257,9	18.723	0,9%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-98,7	129.230	6,2%										
FIDEURAM	712,8	88.718	4,3%										
Fondi aperti	-127,3	41.732	2,0%										
Gestioni di portafoglio retail	310,1	33.943	1,6%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	530,0	13.044	0,6%										
3 AMUNDI GROUP	-341,8	189.222	9,1%										
Fondi aperti	-493,0	102.397	4,9%										
Gestioni di portafoglio retail	-51,0	6.307	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	202,2	80.519	3,9%										
4 ANIMA HOLDING	-127,7	177.766	8,5%										
Fondi aperti	-34,3	80.561	3,9%										
Gestioni di portafoglio retail	-31,4	2.305	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-62,0	94.900	4,5%										
5 POSTE ITALIANE	740,4	81.040	3,9%										
Fondi aperti	36,1	1.844	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	704,3	79.196	3,8%										
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	67.138	3,2%										
Fondi aperti	ND	61.241	2,9%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.897	0,3%										
7 PRAMERICA (1)	308,0	60.524	2,9%										
Fondi aperti	208,1	31.931	1,5%										
Gestioni di portafoglio retail	-69,8	5.873	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	169,7	22.720	1,1%										
8 ALLIANZ	-121,5	49.017	2,3%										
Fondi aperti	-58,3	9.339	0,4%										
Gestioni di portafoglio retail	-7,0	1.975	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-56,1	37.702	1,8%										
9 GRUPPO MEDIOLANUM	163,7	48.971	2,3%										
Fondi aperti	65,4	45.967	2,2%										
Gestioni di portafoglio retail	-1,3	248	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	99,6	2.756	0,1%										
10 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	401,1	42.365	2,0%										
Fondi aperti	401,1	42.365	2,0%										
11 AXA IM	21,0	41.963	2,0%										
Fondi aperti	23,8	13.808	0,7%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,8	28.155	1,3%										
12 GRUPPO AZIMUT	134,1	41.315	2,0%										
Fondi aperti	17,6	31.057	1,5%										
Gestioni di portafoglio retail	-44,4	7.079	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	161,0	3.179	0,2%										
13 MORGAN STANLEY	377,7	38.570	1,8%										
Fondi aperti	371,2	34.616	1,7%										
Gestioni di portafoglio retail	-17,6	838	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	24,1	3.117	0,1%										
14 ARCA	-68,9	31.704	1,5%										
Fondi aperti	-72,8	27.587	1,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,9	4.117	0,2%										
15 INVESCO (\$)	-178,8	31.225	1,5%										
Fondi aperti	-178,8	31.225	1,5%										
16 GRUPPO BNP PARIBAS	-183,9	29.781	1,4%										
Fondi aperti	-267,7	19.190	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	-83,7	2.142	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali													
Gestioni di portafoglio retail													
Gestioni di portafoglio istituzionali													
17 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	23.443	1,1%										
Fondi aperti	ND	23.443	1,1%										
18 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	22.798	1,1%										
Fondi aperti	ND	22.798	1,1%										
19 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-119,7	21.504	1,0%										
Fondi aperti	-100,5	17.728	0,8%										
Gestioni di portafoglio retail	-18,5	2.888	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,6	888	0,0%										
20 SCHROEDERS	-226,7	19.342	0,9%										
Fondi aperti	-235,8	17.571	0,8%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,1	1.771	0,1%										
21 M&G INVESTMENTS	-104,0	18.735	0,9%										
Fondi aperti	-104,0	18.735	0,9%										
22 CREDITO EMILIANO	184,9	18.407	0,9%										
Fondi aperti	233,5	8.805	0,4%										
Gestioni di portafoglio retail	-33,4	6.150	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,2	3.452	0,2%										
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	-195,6	14.341	0,7%										
Fondi aperti	-195,6	14.208	0,7%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	134	0,0%										
24 CREDIT SUISSE (*)	ND	12.233	0,6%										
Fondi aperti	ND	2.275	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.648	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.311	0,3%										
25 UBS ASSET MANAGEMENT	564,2	11.248	0,5%										
Fondi aperti	526,7	10.349	0,5%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	37,5	898	0,0%										
26 KAIROS PARTNERS	-329,1	11.159	0,5%										
Fondi aperti	-239,9	6.236	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	-89,3	4.923	0,2%										
27 LYXOR (*)	ND	11.134	0,5%										
Fondi aperti	ND	11.134	0,5%										
28 GRUPPO MEDIOBANCA	-65,4	10.594	0,5%										
Fondi aperti	-39,4	4.993	0,2%										
Gestioni di portafoglio retail	-26,4	4.193	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	1.408	0,1%										
29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-235,6	9.295	0,4%										
Fondi aperti	-111,8	3.017	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-123,8	6.278	0,3%										
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	8.606	0,4%										
Fondi aperti	0,0	1.162	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.444	0,4%										
31 ICCREA	3,1	7.304	0,4%										
Fondi aperti	-47,3	3.478	0,2%										
Gestioni di portafoglio retail	23,3	141	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	27,1	3.684	0,2%										
32 SELLA	96,5	7.252	0,3%										
Fondi aperti	121,0	1.778	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	-31,9	4.032	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,4	1.442	0,1%										
33 GRUPPO ERSEL	-24,1	7.078	0,3%										
Fondi aperti	12,5	3.770	0,2%										
Gestioni di portafoglio retail	-36,6	3.308											

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
36 GRUPPO BANCO BPM	-13,8	3.915	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-5,6	2.283	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-8,2	1.631	0,1%
37 BNY MELLON (*)	ND	3.622	0,2%
Fondi aperti	ND	3.242	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	380	0,0%
38 GRUPPO BPER BANCA	3,7	3.500	0,2%
Fondi aperti	-3,2	158	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-14,2	3.269	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	21,2	72	0,0%
39 NN INVESTMENT PARTNERS (*)	ND	2.975	0,1%
Fondi aperti	ND	2.809	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	166	0,0%
40 ACOMEA	31,5	1.896	0,1%
Fondi aperti	34,8	1.751	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-3,1	111	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	33	0,0%
41 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-45,8	1.740	0,1%
Fondi aperti	-27,8	1.087	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-17,4	555	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	98	0,0%
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.415	0,1%
Fondi aperti	ND	1.415	0,1%
43 NEXTAM PARTNERS	-28,7	1.234	0,1%
Fondi aperti	-17,0	415	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-11,7	819	0,0%
44 CONSULTINVEST	-9,3	1.051	0,1%
Fondi aperti	-11,0	880	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,6	114	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	57	0,0%
45 BANCA PROFILO	-28,5	998	0,0%
Fondi aperti	-1,5	70	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-15,8	725	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,1	203	0,0%
46 BANCA FINNAT EURAMERICA	3,7	776	0,0%
Fondi aperti	2,7	271	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,1	472	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	33	0,0%
47 SOPRARNO	-7,5	569	0,0%
Fondi aperti	-3,8	467	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,7	102	0,0%
48 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	548	0,0%
Fondi aperti	0,0	40	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	508	0,0%
49 HEDGE INVEST	-21,4	511	0,0%
Fondi aperti	-21,4	511	0,0%
50 GRUPPO CERESIO ITALIA	-6,9	482	0,0%
Fondi aperti	-6,9	482	0,0%
51 PENSPLAN INVEST	0,8	467	0,0%
Fondi aperti	0,4	300	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	166	0,0%
52 ZENIT (PFM) (§)	-6,9	304	0,0%
Fondi aperti	-4,4	196	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,0	107	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	0	0,0%
53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	162	0,0%
Fondi aperti	ND	162	0,0%
54 OREFICI	-0,9	122	0,0%
Fondi aperti	-0,9	122	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
55 VER CAPITAL	5,1	117	0,0%
Fondi aperti	5,1	117	0,0%
56 AGORA	-2,8	104	0,0%
Fondi aperti	-2,8	72	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	33	0,0%
57 DIAMAN	-0,1	3	0,0%
Fondi aperti	-0,1	3	0,0%
TOTALE	-508,9	2.085.967	100,0%
Fondi aperti	-619,7	1.004.852	48,2%
Gestioni di portafoglio retail	-648,9	127.180	6,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	759,8	953.934	45,7%

(1) Il dato comprende anche le deleghe di gestione conferite a Pramerica Financial (**), partner di UBI Banca nel risparmio gestito per il tramite di 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	-608,4	424.963	22,6%			
Fondi aperti	468,5	81.087	4,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-66,2	4.419	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.010,8	339.457	18,1%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	-384,8	316.238	16,9%			
EURIZON	-1.097,6	245.561	13,1%			
Fondi aperti	-741,0	140.876	7,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-257,9	10.514	0,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-98,7	94.172	5,0%			
FIDEURAM	712,8	70.677	3,8%			
Fondi aperti	-127,3	39.907	2,1%			
Gestioni di portafoglio retail	310,1	21.667	1,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	530,0	9.102	0,5%			
3 AMUNDI GROUP	-341,8	169.601	9,0%			
Fondi aperti	-493,0	99.025	5,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-51,0	4.813	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	202,2	65.763	3,5%			
4 ANIMA HOLDING	-127,7	165.338	8,8%			
Fondi aperti	-34,3	71.400	3,8%			
Gestioni di portafoglio retail	-31,4	1.835	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-62,0	92.104	4,9%			
5 POSTE ITALIANE	740,4	80.835	4,3%			
Fondi aperti	36,1	1.844	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	704,3	78.991	4,2%			
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	64.413	3,4%			
Fondi aperti	ND	59.618	3,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.794	0,3%			
7 PRAMERICA (1)	308,0	57.449	3,1%			
Fondi aperti	208,1	30.962	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-69,8	3.999	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	169,7	22.489	1,2%			
8 ALLIANZ	-121,5	47.877	2,6%			
Fondi aperti	-58,3	9.339	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-7,0	1.569	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-56,1	36.969	2,0%			
9 GRUPPO MEDIOLANUM	163,7	47.607	2,5%			
Fondi aperti	65,4	45.945	2,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-1,3	169	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	99,6	1.493	0,1%			
10 AXA IM	21,0	41.963	2,2%			
Fondi aperti	23,8	13.808	0,7%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,8	28.155	1,5%			
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	401,1	40.882	2,2%			
Fondi aperti	401,1	40.882	2,2%			
12 GRUPPO AZIMUT	134,1	34.912	1,9%			
Fondi aperti	17,6	26.212	1,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-44,4	5.536	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	161,0	3.164	0,2%			
13 MORGAN STANLEY	377,7	32.847	1,8%			
Fondi aperti	371,2	32.304	1,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-17,6	0	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	24,1	543	0,0%			
14 ARCA	-68,9	31.179	1,7%			
Fondi aperti	-72,8	27.375	1,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,9	3.804	0,2%			
15 INVESCO (\$)	-178,8	29.317	1,6%			
Fondi aperti	-178,8	29.317	1,6%			

	Raccolta netta			Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
16 GRUPPO BNP PARIBAS	-183,9	29.168	1,6%			
Fondi aperti	-267,7	19.158	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-83,7	1.655	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	167,4	8.355	0,4%			
17 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	23.443	1,2%			
Fondi aperti	ND	23.443	1,2%			
18 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	22.798	1,2%			
Fondi aperti	ND	22.798	1,2%			
19 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-119,7	20.860	1,1%			
Fondi aperti	-100,5	17.728	0,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-18,5	2.270	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,6	861	0,0%			
20 SCHROEDERS	-226,7	18.096	1,0%			
Fondi aperti	-235,8	17.507	0,9%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,1	590	0,0%			
21 CREDITO EMILIANO	184,9	17.908	1,0%			
Fondi aperti	233,5	8.805	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-33,4	5.794	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,2	3.309	0,2%			
22 M&G INVESTMENTS	-104,0	17.628	0,9%			
Fondi aperti	-104,0	17.628	0,9%			
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	-195,6	14.341	0,8%			
Fondi aperti	-195,6	14.208	0,8%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	134	0,0%			
24 CREDIT SUISSE (*)	ND	12.233	0,7%			
Fondi aperti	ND	2.275	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.648	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.311	0,3%			
25 UBS ASSET MANAGEMENT	564,2	11.248	0,6%			
Fondi aperti	526,7	10.349	0,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	37,5	898	0,0%			
26 LYXOR (*)	ND	11.134	0,6%			
Fondi aperti	ND	11.134	0,6%			
27 GRUPPO MEDIOBANCA	-65,4	9.515	0,5%			
Fondi aperti	-39,4	4.993	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-26,4	3.130	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	1.392	0,1%			
28 KAIROS PARTNERS	-329,1	8.879	0,5%			
Fondi aperti	-239,9	6.208	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-89,3	2.671	0,1%			
29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-235,6	8.569	0,5%			
Fondi aperti	-111,8	3.017	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-123,8	5.551	0,3%			
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	8.160	0,4%			
Fondi aperti	0,0	1.133	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.027	0,4%			
31 ICCREA	3,1	7.304	0,4%			
Fondi aperti	-47,3	3.478	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	23,3	141	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	27,1	3.684	0,2%			
32 SELLA	96,5	7.168	0,4%			
Fondi aperti	121,0	1.778	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-31,9	3.970	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,4	1.420	0,1%			
33 CANDRIAM (*)	ND	6.389	0,3%			
Fondi aperti	ND	2.655	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	3.734	0,2%			
34 GRUPPO MONTEPASCHI	-59,9	5.591	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-44,8	2.754	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,2	2.837	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	%
35 GRUPPO ERSEL	-24,1	5.035	0,3%	
Fondi aperti	12,5	3.380	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-36,6	1.655	0,1%	
36 GRUPPO BANCO BPM	-13,8	3.915	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-5,6	2.283	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-8,2	1.631	0,1%	
37 BNY MELLON (*)	ND	3.622	0,2%	
Fondi aperti	ND	3.242	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	380	0,0%	
38 GRUPPO BPER BANCA	3,7	3.500	0,2%	
Fondi aperti	-3,2	158	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-14,2	3.269	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	21,2	72	0,0%	
39 NN INVESTMENT PARTNERS (*)	ND	2.975	0,2%	
Fondi aperti	ND	2.809	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	166	0,0%	
40 ACOMEA	31,5	1.862	0,1%	
Fondi aperti	34,8	1.744	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-3,1	106	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	12	0,0%	
41 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-45,8	1.698	0,1%	
Fondi aperti	-27,8	1.081	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-17,4	523	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	95	0,0%	
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.415	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.415	0,1%	
43 NEXTAM PARTNERS	-28,7	1.056	0,1%	
Fondi aperti	-17,0	415	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-11,7	641	0,0%	
44 CONSULTINVEST	-9,3	1.028	0,1%	
Fondi aperti	-11,0	880	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	1,6	104	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	45	0,0%	
45 BANCA PROFILO	-28,5	998	0,1%	
Fondi aperti	-1,5	70	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-15,8	725	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,1	203	0,0%	
46 BANCA FINNAT EURAMERICA	3,7	609	0,0%	
Fondi aperti	2,7	271	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	1,1	308	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	30	0,0%	
47 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	548	0,0%	
Fondi aperti	0,0	40	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	508	0,0%	
48 SOPRARNÒ	-7,5	497	0,0%	
Fondi aperti	-3,8	442	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-3,7	55	0,0%	
49 GRUPPO CERESIO ITALIA	-6,9	482	0,0%	
Fondi aperti	-6,9	482	0,0%	
50 HEDGE INVEST	-21,4	407	0,0%	
Fondi aperti	-21,4	407	0,0%	
51 PENSPLAN INVEST	0,8	401	0,0%	
Fondi aperti	0,4	300	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	100	0,0%	
52 ZENIT (PFM) (§)	-6,9	281	0,0%	
Fondi aperti	-4,4	194	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,0	87	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	0	0,0%	
53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	162	0,0%	
Fondi aperti	ND	162	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
54 OREFICI	-0,9	122	0,0%	
Fondi aperti	-0,9	122	0,0%	
55 VER CAPITAL	5,1	116	0,0%	
Fondi aperti	5,1	116	0,0%	
56 AGORA	-2,8	92	0,0%	
Fondi aperti	-2,8	72	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	20	0,0%	
57 DIAMAN	-0,1	3	0,0%	
Fondi aperti	-0,1	3	0,0%	
TOTALE	-508,9	1.876.680	100,0%	
Fondi aperti	-619,7	956.001	50,9%	
Gestioni di portafoglio retail	-648,9	91.331	4,9%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	759,8	829.348	44,2%	

(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	
	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI (§)	0,0	10.109	17,3%
2 DeA CAPITAL (**)	ND	9.488	16,3%
3 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	7.322	12,5%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.866	8,3%
5 PRELIOS (*)	ND	3.652	6,3%
6 FABRICA IMMOBILIARE (**)	ND	3.361	5,8%
7 CASTELLO (*)	ND	2.246	3,8%
8 AXA IM (*)	ND	1.721	2,9%
9 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	9,3	1.682	2,9%
10 CDP SPA (**)	ND	1.643	2,8%
11 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.475	2,5%
12 SORGENTE	0,0	1.463	2,5%
13 ALLIANZ	-96,7	1.434	2,5%
14 AMUNDI GROUP	-3,9	1.412	2,4%
15 POLIS (**)	ND	1.216	2,1%
16 UNIPOL	0,0	1.143	2,0%
17 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	933	1,6%
18 VER CAPITAL	0,0	827	1,4%
19 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	808	1,4%
FIDEURAM	0,0	808	1,4%
20 UBS ASSET MANAGEMENT	0,0	501	0,9%
21 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	290	0,5%
22 PENSPLAN INVEST	0,0	158	0,3%
23 GRUPPO MEDIOBANCA	0,0	151	0,3%
24 HEDGE INVEST	2,5	106	0,2%
25 GRUPPO ERSEL	0,0	103	0,2%
26 GRUPPO AZIMUT	0,6	96	0,2%
27 ZENIT (PFM)	ND	77	0,1%
28 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	65	0,1%
TOTALE	-88,1	58.347	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	-597	2.144.313	100,0%	-210.152	1.934.161	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	-708	1.063.199	49,6%	-49.717	1.013.482	52,4%
Fondi aperti	-620	1.004.852	46,9%	-48.851	956.001	49,4%
Fondi chiusi	-88	58.347	2,7%	-866	57.481	3,0%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	111	1.081.114	50,4%	-160.436	920.679	47,6%
retail	-649	127.180	5,9%	-35.849	91.331	4,7%
istituzionali	760	953.934	44,5%	-124.586	829.348	42,9%

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.