



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

# Mappa mensile del Risparmio Gestito

Febbraio 2019

Publicata il 27/03/2019

*- 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			
	Febbraio 2019	Gennaio 2019	da inizio anno	Febbraio 2019		Gennaio 2019	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
<b>Industria del risparmio gestito</b>							
<b>TOTALE</b>	<b>-571</b>	<b>55.314</b>	<b>54.744</b>	<b>2.123.128</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.106.477</b>	<b>100,0%</b>
GESTIONI COLLETTIVE	-1.438	692	-745	1.057.188	49,8%	1.036.827	49,2%
Fondi aperti	-1.668	600	-1.068	998.765	47,0%	978.645	46,5%
Fondi chiusi	230	92	323	58.423	2,8%	58.182	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	867	54.622	55.489	1.065.940	50,2%	1.069.650	50,8%
retail	-789	2.082	1.293	126.883	6,0%	126.216	6,0%
istituzionali	1.656	52.540	54.196	939.057	44,2%	943.434	44,8%

<b>Fondi aperti (dettaglio)</b>							
	Febbraio 2019	Gennaio 2019	da inizio anno	Febbraio 2019		Gennaio 2019	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
<b>TOTALE</b>	<b>-1.668</b>	<b>600</b>	<b>-1.068</b>	<b>998.765</b>	<b>100,0%</b>	<b>978.645</b>	<b>100,0%</b>
FONDI DI LUNGO TERMINE	-713	-2.753	-3.466	962.702	96,4%	941.220	96,2%
AZIONARI	-485	26	-459	212.192	21,2%	207.047	21,2%
BILANCIATI	70	187	258	113.651	11,4%	100.990	10,3%
OBBLIGAZIONARI	287	-1.440	-1.153	381.222	38,2%	378.976	38,7%
FLESSIBILI	-545	-1.460	-2.005	251.980	25,2%	250.501	25,6%
HEDGE	-40	-68	-108	3.656	0,4%	3.705	0,4%
FONDI MONETARI	-955	3.353	2.398	36.063	3,6%	37.425	3,8%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-1.132	-1.144	-2.277	244.330	24,5%	243.679	24,9%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	-536	1.744	1.209	754.435	75,5%	734.966	75,1%



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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
<b>36 GRUPPO BANCO BPM</b>	<b>-8,7</b>	<b>3.893</b>	<b>0,2%</b>
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	2.269	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-8,2	1.625	0,1%
<b>37 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>38 GRUPPO BPER BANCA</b>	<b>4,2</b>	<b>3.462</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	-2,9	161	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,1	3.250	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,0	51	0,0%
<b>39 NN INVESTMENT PARTNERS</b>	<b>ND</b>	<b>2.975</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	2.809	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	166	0,0%
<b>40 ACOMEA</b>	<b>30,0</b>	<b>1.869</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	29,5	1.721	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,5	114	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	34	0,0%
<b>41 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE</b>	<b>-35,6</b>	<b>1.777</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-16,2	1.112	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-20,6	568	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,2	98	0,0%
<b>42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.415</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	1.415	0,1%
<b>43 NEXTAM PARTNERS</b>	<b>-2,3</b>	<b>1.249</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-0,3	427	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,0	822	0,0%
<b>44 CONSULTINVEST</b>	<b>-9,1</b>	<b>1.055</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-13,4	887	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,5	111	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,7	57	0,0%
<b>45 BANCA PROFILO</b>	<b>-0,6</b>	<b>995</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,3	68	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	718	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	208	0,0%
<b>46 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>	<b>16,1</b>	<b>767</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	3,7	266	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	12,5	468	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	33	0,0%
<b>47 SOPRARNO</b>	<b>-29,0</b>	<b>571</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-27,8	466	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	105	0,0%
<b>48 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)</b>	<b>0,0</b>	<b>547</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,0	39	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	508	0,0%
<b>49 HEDGE INVEST</b>	<b>-17,8</b>	<b>535</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-17,8	535	0,0%
<b>50 GRUPPO CERESIO ITALIA</b>	<b>-3,2</b>	<b>480</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-3,2	480	0,0%
<b>51 PENSPLAN INVEST</b>	<b>1,0</b>	<b>463</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,3	298	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,7	165	0,0%
<b>52 ZENIT (PFM) (§)</b>	<b>-2,7</b>	<b>308</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-1,3	198	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,4	109	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	1	0,0%
<b>53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b>	<b>ND</b>	<b>162</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	ND	162	0,0%
<b>54 OREFICI</b>	<b>4,6</b>	<b>122</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	4,6	122	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
<b>55 VER CAPITAL</b>	<b>-0,2</b>	<b>115</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,2	115	0,0%
<b>56 AGORA</b>	<b>-2,2</b>	<b>107</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-2,2	75	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	33	0,0%
<b>57 DIAMAN</b>	<b>-0,1</b>	<b>3</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,1	3	0,0%
<b>TOTALE</b>	<b>-800,9</b>	<b>2.064.705</b>	<b>100,0%</b>
<b>Fondi aperti</b>	<b>-1.667,9</b>	<b>998.765</b>	<b>48,4%</b>
<b>Gestioni di portafoglio retail</b>	<b>-788,9</b>	<b>126.883</b>	<b>6,1%</b>
<b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b>	<b>1.656,0</b>	<b>939.057</b>	<b>45,5%</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.

(2) Con la presente segnalazione i dati sono stati aggiornati includendo deleghe di gestione preesistenti relative a fondi comuni.

(\*) 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	%
<b>1 GRUPPO GENERALI</b>	<b>-324,7</b>	<b>417.427</b>	<b>22,5%</b>			
Fondi aperti	-386,3	79.700	4,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-40,1	4.429	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	101,7	333.298	18,0%			
<b>2 GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>	<b>-780,0</b>	<b>313.145</b>	<b>16,9%</b>			
EURIZON	-842,0	243.490	13,1%			
Fondi aperti	-411,3	140.040	7,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-324,3	10.455	0,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-106,4	92.995	5,0%			
FIDEURAM	62,1	69.654	3,8%			
Fondi aperti	-207,1	39.502	2,1%			
Gestioni di portafoglio retail	119,2	21.291	1,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	150,0	8.862	0,5%			
<b>3 AMUNDI GROUP</b>	<b>-77,4</b>	<b>168.142</b>	<b>9,1%</b>			
Fondi aperti	-316,6	98.419	5,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-49,9	4.816	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	289,1	64.907	3,5%			
<b>4 ANIMA HOLDING</b>	<b>-11,8</b>	<b>163.622</b>	<b>8,8%</b>			
Fondi aperti	63,9	71.016	3,8%			
Gestioni di portafoglio retail	-40,1	1.845	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-35,5	90.762	4,9%			
<b>5 POSTE ITALIANE</b>	<b>718,2</b>	<b>79.204</b>	<b>4,3%</b>			
Fondi aperti	22,4	1.797	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	695,8	77.407	4,2%			
<b>6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>64.413</b>	<b>3,5%</b>			
Fondi aperti	ND	59.618	3,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.794	0,3%			
<b>7 PRAMERICA (1)</b>	<b>68,9</b>	<b>56.492</b>	<b>3,0%</b>			
Fondi aperti	-108,5	30.517	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-85,0	4.052	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	262,4	21.924	1,2%			
<b>8 ALLIANZ</b>	<b>-167,8</b>	<b>47.249</b>	<b>2,5%</b>			
Fondi aperti	-28,9	9.239	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-9,2	1.549	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-129,7	36.462	2,0%			
<b>9 GRUPPO MEDIOLANUM</b>	<b>163,2</b>	<b>47.113</b>	<b>2,5%</b>			
Fondi aperti	54,0	45.558	2,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	167	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	109,3	1.388	0,1%			
<b>10 AXA IM</b>	<b>39,3</b>	<b>41.685</b>	<b>2,2%</b>			
Fondi aperti	58,4	13.588	0,7%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-19,2	28.096	1,5%			
<b>11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (2)</b>	<b>90,6</b>	<b>40.166</b>	<b>2,2%</b>			
Fondi aperti	90,6	40.166	2,2%			
<b>12 GRUPPO AZIMUT</b>	<b>-50,7</b>	<b>34.561</b>	<b>1,9%</b>			
Fondi aperti	-55,0	26.180	1,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-66,3	5.574	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	70,7	2.808	0,2%			
<b>13 MORGAN STANLEY</b>	<b>467,5</b>	<b>31.720</b>	<b>1,7%</b>			
Fondi aperti	414,0	31.182	1,7%			
Gestioni di portafoglio retail	21,3	0	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	32,3	538	0,0%			
<b>14 ARCA</b>	<b>-75,1</b>	<b>30.961</b>	<b>1,7%</b>			
Fondi aperti	-90,0	27.170	1,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	14,9	3.791	0,2%			
<b>15 INVESCO (\$)</b>	<b>-191,2</b>	<b>29.171</b>	<b>1,6%</b>			
Fondi aperti	-191,2	29.171	1,6%			
<b>16 GRUPPO BNP PARIBAS</b>	<b>215,2</b>	<b>28.844</b>	<b>1,6%</b>			
Fondi aperti	118,8	19.108	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-37,1	1.731	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	133,4	8.005	0,4%			
<b>17 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>23.443</b>	<b>1,3%</b>			
Fondi aperti	ND	23.443	1,3%			
<b>18 FIDELITY INTERNATIONAL (*)</b>	<b>ND</b>	<b>22.798</b>	<b>1,2%</b>			
Fondi aperti	ND	22.798	1,2%			
<b>19 GRUPPO DEUTSCHE BANK</b>	<b>126,1</b>	<b>20.717</b>	<b>1,1%</b>			
Fondi aperti	254,0	17.607	0,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-34,4	2.251	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-93,5	859	0,0%			
<b>20 SCHRODERS</b>	<b>-112,7</b>	<b>18.197</b>	<b>1,0%</b>			
Fondi aperti	-241,7	17.628	1,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	129,0	569	0,0%			
<b>21 M&amp;G INVESTMENTS</b>	<b>-345,5</b>	<b>17.719</b>	<b>1,0%</b>			
Fondi aperti	-345,5	17.719	1,0%			
<b>22 CREDITO EMILIANO</b>	<b>6,7</b>	<b>17.563</b>	<b>0,9%</b>			
Fondi aperti	62,0	8.492	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-65,2	5.787	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,9	3.284	0,2%			
<b>23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)</b>	<b>-26,3</b>	<b>14.479</b>	<b>0,8%</b>			
Fondi aperti	-26,3	14.348	0,8%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	131	0,0%			
<b>24 CREDIT SUISSE (*)</b>	<b>ND</b>	<b>12.233</b>	<b>0,7%</b>			
Fondi aperti	ND	2.275	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.648	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.311	0,3%			
<b>25 LYXOR</b>	<b>-309,0</b>	<b>11.134</b>	<b>0,6%</b>			
Fondi aperti	-309,0	11.134	0,6%			
<b>26 UBS ASSET MANAGEMENT</b>	<b>185,9</b>	<b>10.691</b>	<b>0,6%</b>			
Fondi aperti	161,1	9.830	0,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	24,8	862	0,0%			
<b>27 GRUPPO MEDIOBANCA</b>	<b>-103,8</b>	<b>9.495</b>	<b>0,5%</b>			
Fondi aperti	7,4	4.985	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-1,4	3.145	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-109,9	1.365	0,1%			
<b>28 KAIROS PARTNERS</b>	<b>-258,8</b>	<b>9.126</b>	<b>0,5%</b>			
Fondi aperti	-160,6	6.673	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-98,2	2.453	0,1%			
<b>29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS</b>	<b>108,5</b>	<b>8.685</b>	<b>0,5%</b>			
Fondi aperti	7,5	3.086	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	101,0	5.599	0,3%			
<b>30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>0,0</b>	<b>8.161</b>	<b>0,4%</b>			
Fondi aperti	0,0	1.134	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.027	0,4%			
<b>31 ICCREA</b>	<b>24,6</b>	<b>7.215</b>	<b>0,4%</b>			
Fondi aperti	-32,6	3.502	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	23,0	117	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	34,3	3.595	0,2%			
<b>32 SELLA</b>	<b>-56,9</b>	<b>6.999</b>	<b>0,4%</b>			
Fondi aperti	-26,7	1.641	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-32,6	3.959	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,4	1.398	0,1%			
<b>33 CANDRIAM (*)</b>	<b>ND</b>	<b>6.389</b>	<b>0,3%</b>			
Fondi aperti	ND	2.655	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	3.734	0,2%			
<b>34 GRUPPO MONTEPASCHI</b>	<b>-43,8</b>	<b>5.585</b>	<b>0,3%</b>			
Gestioni di portafoglio retail	-31,2	2.767	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-12,6	2.818	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	%
<b>35 GRUPPO ERSEL</b>	<b>-24,4</b>	<b>5.018</b>	<b>0,3%</b>	
Fondi aperti	2,6	3.345	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-27,0	1.672	0,1%	
<b>36 GRUPPO BANCO BPM</b>	<b>-8,7</b>	<b>3.893</b>	<b>0,2%</b>	
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	2.269	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-8,2	1.625	0,1%	
<b>37 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>38 GRUPPO BPER BANCA</b>	<b>4,2</b>	<b>3.462</b>	<b>0,2%</b>	
Fondi aperti	-2,9	161	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	1,1	3.250	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,0	51	0,0%	
<b>39 NN INVESTMENT PARTNERS</b>	<b>ND</b>	<b>2.975</b>	<b>0,2%</b>	
Fondi aperti	ND	2.809	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	166	0,0%	
<b>40 ACOMEA</b>	<b>30,0</b>	<b>1.832</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	29,5	1.714	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	0,5	109	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	9	0,0%	
<b>41 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE</b>	<b>-35,6</b>	<b>1.733</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	-16,2	1.106	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-20,6	532	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,2	95	0,0%	
<b>42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.415</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	ND	1.415	0,1%	
<b>43 NEXTAM PARTNERS</b>	<b>-2,3</b>	<b>1.068</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	-0,3	427	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,0	641	0,0%	
<b>44 CONSULTINVEST</b>	<b>-9,1</b>	<b>1.033</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	-13,4	887	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	1,5	102	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,7	45	0,0%	
<b>45 BANCA PROFILO</b>	<b>-0,6</b>	<b>995</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	-0,3	68	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	718	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	208	0,0%	
<b>46 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>	<b>16,1</b>	<b>602</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	3,7	266	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	12,5	307	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	29	0,0%	
<b>47 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)</b>	<b>0,0</b>	<b>547</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	0,0	39	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	508	0,0%	
<b>48 SOPRARNO</b>	<b>-29,0</b>	<b>500</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-27,8	443	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	56	0,0%	
<b>49 GRUPPO CERESIO ITALIA</b>	<b>-3,2</b>	<b>480</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-3,2	480	0,0%	
<b>50 HEDGE INVEST</b>	<b>-17,8</b>	<b>421</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-17,8	421	0,0%	
<b>51 PENSPLAN INVEST</b>	<b>1,0</b>	<b>398</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	0,3	298	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,7	101	0,0%	
<b>52 ZENIT (PFM) (§)</b>	<b>-2,7</b>	<b>284</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-1,3	196	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,4	88	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	0	0,0%	
<b>53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b>	<b>ND</b>	<b>162</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	ND	162	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
<b>54 OREFICI</b>	<b>4,6</b>	<b>122</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	4,6	122	0,0%	
<b>55 VER CAPITAL</b>	<b>-0,2</b>	<b>114</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-0,2	114	0,0%	
<b>56 AGORA</b>	<b>-2,2</b>	<b>94</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-2,2	75	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	20	0,0%	
<b>57 DIAMAN</b>	<b>-0,1</b>	<b>3</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-0,1	3	0,0%	
<b>TOTALE</b>	<b>-800,9</b>	<b>1.855.317</b>	<b>100,0%</b>	
<b>Fondi aperti</b>	<b>-1.667,9</b>	<b>948.712</b>	<b>51,1%</b>	
<b>Gestioni di portafoglio retail</b>	<b>-788,9</b>	<b>90.799</b>	<b>4,9%</b>	
<b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b>	<b>1.656,0</b>	<b>815.807</b>	<b>44,0%</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.

(2) Con la presente segnalazione i dati sono stati aggiornati includendo deleghe di gestione preesistenti relative a fondi comuni.

(\*) 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	123,0	10.109	17,3%
2 DeA CAPITAL (**)	ND	9.488	16,2%
3 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	7.322	12,5%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	-3,3	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	-2,1	1.675	2,9%
10 CDP SPA (**)	ND	1.643	2,8%
11 ALLIANZ	8,0	1.531	2,6%
12 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.475	2,5%
13 SORGENTE (*)	ND	1.466	2,5%
14 AMUNDI GROUP	0,0	1.418	2,4%
15 POLIS (**)	ND	1.216	2,1%
16 UNIPOL	ND	1.130	1,9%
17 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	934	1,6%
18 VER CAPITAL	0,0	827	1,4%
19 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	805	1,4%
FIDEURAM	0,0	805	1,4%
20 UBS ASSET MANAGEMENT	0,0	502	0,9%
21 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	290	0,5%
22 PENSPLAN INVEST	0,0	158	0,3%
23 GRUPPO MEOBANCA	0,0	151	0,3%
24 GRUPPO ERSSEL	0,0	103	0,2%
25 HEDGE INVEST	3,5	100	0,2%
26 GRUPPO AZIMUT	95,2	95	0,2%
27 ZENIT (PFM)	ND	77	0,1%
28 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	6,0	65	0,1%
<b>TOTALE</b>	<b>230,2</b>	<b>58.423</b>	<b>100,0%</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 31/12/2017.

**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	%
<b>TOTALE</b>	<b>-571</b>	<b>2.123.128</b>	<b>100,0%</b>	<b>-210.253</b>	<b>1.912.874</b>	<b>100,0%</b>
<b>GESTIONI COLLETTIVE</b>	<b>-1.438</b>	<b>1.057.188</b>	<b>49,8%</b>	<b>-50.919</b>	<b>1.006.269</b>	<b>52,6%</b>
Fondi aperti	-1.668	998.765	47,0%	-50.053	948.712	49,6%
Fondi chiusi	230	58.423	2,8%	-866	57.557	3,0%
<b>GESTIONI DI PORTAFOGLIO</b>	<b>867</b>	<b>1.065.940</b>	<b>50,2%</b>	<b>-159.334</b>	<b>906.605</b>	<b>47,4%</b>
retail	-789	126.883	6,0%	-36.084	90.799	4,7%
istituzionali	1.656	939.057	44,2%	-123.250	815.807	42,6%

## 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.