

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Maggio 2018

Publicata il 27/06/2018

- 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			
	Maggio 2018	Aprile 2018	da inizio anno	Maggio 2018		Aprile 2018	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	-6.910	2.930	9.907	2.064.548	100,0%	2.090.626	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	-2.567	2.681	9.615	1.062.608	51,5%	1.067.938	51,1%
Fondi aperti	-2.360	2.696	9.030	1.009.341	48,9%	1.015.164	48,6%
Fondi chiusi	-207	-15	585	53.267	2,6%	52.774	2,5%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-4.343	249	292	1.001.940	48,5%	1.022.688	48,9%
retail	-872	-199	-577	129.646	6,3%	130.434	6,2%
istituzionali	-3.471	448	869	872.294	42,3%	892.254	42,7%

	Fondi aperti (dettaglio)						
	Maggio 2018	Aprile 2018	da inizio anno	Maggio 2018	%	Aprile 2018	%
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	-2.360	2.677	9.031	1.009.342	100,0%	1.011.862	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	-2.305	2.878	12.337	980.676	97,2%	983.125	97,2%
AZIONARI	-157	693	3.427	231.697	23,0%	230.027	22,7%
BILANCIATI	1.011	1.336	6.717	102.106	10,1%	100.550	9,9%
OBBLIGAZIONARI	-3.563	-862	-9.235	392.086	38,8%	398.760	39,4%
FLESSIBILI	392	1.653	11.314	250.861	24,9%	249.896	24,7%
HEDGE	12	58	114	3.926	0,4%	3.892	0,4%
FONDI MONETARI	-55	-201	-3.386	28.666	2,8%	28.737	2,8%
NON CLASSIFICATI			80		0,0%		0,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-1.322	573	2.239	256.204	25,4%	260.555	25,8%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	-1.038	2.104	6.792	753.138	74,6%	751.307	74,2%

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	%
1 GRUPPO GENERALI	-1.380,6	473.696	23,6%				
Fondi aperti	-85,2	78.375	3,9%				
Gestioni di portafoglio retail	-27,7	6.903	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.267,7	388.418	19,3%				
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	-206,2	396.701	19,7%				
EURIZON	-276,2	307.661	15,3%				
Fondi aperti	244,9	159.053	7,9%				
Gestioni di portafoglio retail	-459,2	21.334	1,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-61,9	127.274	6,3%				
FIDEURAM	70,0	89.040	4,4%				
Fondi aperti	152,3	43.078	2,1%				
Gestioni di portafoglio retail	-96,0	33.536	1,7%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,7	12.426	0,6%				
3 AMUNDI GROUP (1)	-310,2	205.388	10,2%				
Fondi aperti	-1.050,9	119.805	6,0%				
Gestioni di portafoglio retail	182,2	2.907	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	558,4	82.676	4,1%				
4 ANIMA HOLDING	-670,6	93.383	4,6%				
Fondi aperti	-785,6	80.076	4,0%				
Gestioni di portafoglio retail	-76,4	2.662	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	191,3	10.644	0,5%				
5 POSTE ITALIANE	99,6	79.836	4,0%				
Fondi aperti	-61,2	1.955	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	160,8	77.881	3,9%				
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	73.584	3,7%				
Fondi aperti	ND	66.681	3,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.903	0,3%				
7 GRUPPO UBI BANCA (2)	372,0	59.806	3,0%				
Fondi aperti	75,9	32.291	1,6%				
Gestioni di portafoglio retail	-37,4	6.518	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	333,5	20.997	1,0%				
8 GRUPPO MEDIOLANUM	129,3	48.624	2,4%				
Fondi aperti	47,1	46.311	2,3%				
Gestioni di portafoglio retail	1,0	241	0,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	81,2	2.071	0,1%				
9 ALLIANZ	-128,3	48.050	2,4%				
Fondi aperti	-146,0	9.009	0,4%				
Gestioni di portafoglio retail	-2,4	2.114	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	20,1	36.926	1,8%				
10 GRUPPO AZIMUT	31,3	42.210	2,1%				
Fondi aperti	-27,1	32.443	1,6%				
Gestioni di portafoglio retail	15,0	7.202	0,4%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	43,5	2.566	0,1%				
11 AXA IM	338,2	40.525	2,0%				
Fondi aperti	-75,4	7.925	0,4%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	413,6	32.600	1,6%				
12 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	151,5	37.122	1,8%				
Fondi aperti	151,5	37.122	1,8%				
13 GRUPPO BNP PARIBAS	53,4	36.395	1,8%				
Fondi aperti	40,2	19.248	1,0%				
Gestioni di portafoglio retail	-42,9	2.628	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	56,1	14.518	0,7%				
14 ARCA	27,1	32.483	1,6%				
Fondi aperti	21,4	28.443	1,4%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,8	4.039	0,2%				
15 INVESCO (\$)	7,1	27.636	1,4%				
Fondi aperti	7,1	27.636	1,4%				
16 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	23.810	1,2%				
Fondi aperti	ND	23.810	1,2%				
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-383,1	22.351	1,1%				
Fondi aperti	-414,8	17.703	0,9%				
Gestioni di portafoglio retail	4,6	2.599	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	27,1	2.049	0,1%				
18 M&G INVESTMENTS	205,9	22.272	1,1%				
Fondi aperti	205,9	22.272	1,1%				
19 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	22.213	1,1%				
Fondi aperti	ND	22.213	1,1%				
20 MORGAN STANLEY	514,9	20.181	1,0%				
Fondi aperti	514,9	20.181	1,0%				
21 SCHRODERS	-701,2	19.618	1,0%				
Fondi aperti	-701,2	19.618	1,0%				
22 CREDITO EMILIANO (3)	-3.672,0	18.957	0,9%				
Fondi aperti	10,6	8.587	0,4%				
Gestioni di portafoglio retail	-28,1	6.922	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3.654,6	3.448	0,2%				
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	-236,5	15.837	0,8%				
Fondi aperti	-236,5	15.703	0,8%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	134	0,0%				
24 KAIROS PARTNERS	-116,6	14.095	0,7%				
Fondi aperti	-111,9	8.652	0,4%				
Gestioni di portafoglio retail	-4,7	5.443	0,3%				
25 GRUPPO BANCO BPM	-385,8	13.804	0,7%				
Gestioni di portafoglio retail	-63,4	2.766	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-322,4	11.038	0,5%				
26 CREDIT SUISSE (*)	ND	12.757	0,6%				
Fondi aperti	ND	2.130	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	ND	5.099	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.528	0,3%				
27 LYXOR	-292,4	11.432	0,6%				
Fondi aperti	-292,4	11.432	0,6%				
28 GRUPPO MEDIOBANCA	-27,9	10.711	0,5%				
Fondi aperti	53,7	4.888	0,2%				
Gestioni di portafoglio retail	-11,2	4.258	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-70,3	1.565	0,1%				
29 UBS ASSET MANAGEMENT	267,4	10.146	0,5%				
Fondi aperti	265,2	9.538	0,5%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,2	608	0,0%				
30 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-83,3	9.596	0,5%				
Fondi aperti	-76,5	2.965	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,7	6.631	0,3%				
31 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	8.561	0,4%				
Fondi aperti	0,0	1.064	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.497	0,4%				
32 ICCREA	15,8	7.525	0,4%				
Fondi aperti	-11,7	4.060	0,2%				
Gestioni di portafoglio retail	0,0	62	0,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	27,6	3.403	0,2%				
33 CANDRIAM (*)	ND	7.501	0,4%				
Fondi aperti	ND	3.063	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.438	0,2%				
34 GRUPPO BANCA SELLA	-192,3	7.442	0,4%				
Fondi aperti	-42,0	1.627	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	-154,4	4.448	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,1	1.367	0,1%				
35 ERSEL	-34,8	6.268	0,3%				
Fondi aperti	5,1	4.226	0,2%				
Gestioni di portafoglio retail	-39,9	2.042	0,1%				

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 MONTEPASCHI	-7,4	6.106	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-9,8	3.186	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,3	2.920	0,1%
37 BNY MELLON (*)	ND	4.000	0,2%
Fondi aperti	ND	3.602	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	398	0,0%
38 GRUPPO BPER BANCA	13,7	3.575	0,2%
Fondi aperti	-1,4	182	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	15,1	3.355	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	38	0,0%
39 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.083	0,2%
Fondi aperti	ND	2.858	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	225	0,0%
40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-78,7	2.198	0,1%
Fondi aperti	-47,5	1.323	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-29,3	755	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,9	119	0,0%
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.799	0,1%
Fondi aperti	ND	1.799	0,1%
42 ACOMEA	12,9	1.705	0,1%
Fondi aperti	14,7	1.565	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	112	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	29	0,0%
43 NEXTAM PARTNERS	5,6	1.297	0,1%
Fondi aperti	-5,6	445	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	11,2	852	0,0%
44 CONSULTINVEST	-6,8	1.172	0,1%
Fondi aperti	-5,9	1.001	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,4	114	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	57	0,0%
45 BANCA PROFILO	-0,9	1.160	0,1%
Fondi aperti	15,4	87	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-13,9	845	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,3	228	0,0%
46 BANCA FINNAT EURAMERICA	-6,0	799	0,0%
Fondi aperti	-2,9	287	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	2,5	463	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,6	49	0,0%
47 HEDGE INVEST	7,2	730	0,0%
Fondi aperti	7,2	730	0,0%
48 SOPRARNO	-4,2	665	0,0%
Fondi aperti	-0,2	534	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-4,0	131	0,0%
49 PENSPLAN INVEST	0,7	575	0,0%
Fondi aperti	0,6	379	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	196	0,0%
50 GRUPPO CERESIO ITALIA	-0,7	546	0,0%
Fondi aperti	-0,7	546	0,0%
51 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	1,6	425	0,0%
Fondi aperti	1,6	34	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	391	0,0%
52 ZENIT (PFM)	-17,4	343	0,0%
Fondi aperti	0,9	229	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,6	113	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-19,0	1	0,0%
53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	212	0,0%
Fondi aperti	ND	212	0,0%
54 ALPI	-2,1	151	0,0%
Fondi aperti	-2,1	151	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
55 AGORA	0,0	111	0,0%
Fondi aperti	0,0	79	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	32	0,0%
56 VER CAPITAL	-11,0	106	0,0%
Fondi aperti	-11,0	106	0,0%
57 DIAMAN	0,0	5	0,0%
Fondi aperti	0,0	5	0,0%
TOTALE	-6.701,9	2.011.281	100,0%
Fondi aperti	-2.359,6	1.009.341	50,2%
Gestioni di portafoglio retail	-871,6	129.646	6,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3.470,7	872.294	43,4%

- (1) In relazione al Gruppo Amundi, il dato del patrimonio gestito coincide con quello al netto degli OICR di gruppo in quanto il secondo è temporaneamente indisponibile.
- (2) 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.
- (3) Dal 30/4/2018 il Gruppo Credem ha trasferito il mandato di gestione delle gestioni separate vita da Euromobiliare AM Sgr a Credemvita. L'operazione ha comportato l'uscita dal perimetro della rilevazione Assogestioni di € 3.670 mln €, registrati in diminuzione del patrimonio gestito e come raccolta netta negativa nel mese di maggio 2018. Il fenomeno non è in alcun modo collegato a disinvestimenti della clientela.
- (*) 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	-1.380,6	413.776	22,6%			
Fondi aperti	-85,2	74.863	4,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-27,7	4.895	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.267,7	334.018	18,2%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	-206,2	316.736	17,3%			
EURIZON	-276,2	246.763	13,5%			
Fondi aperti	244,9	141.195	7,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-459,2	11.489	0,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-61,9	94.079	5,1%			
FIDEURAM	70,0	69.973	3,8%			
Fondi aperti	152,3	41.274	2,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-96,0	20.638	1,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,7	8.062	0,4%			
3 AMUNDI GROUP (1)	-310,2	205.388	11,2%			
Fondi aperti	-1.050,9	119.805	6,5%			
Gestioni di portafoglio retail	182,2	2.907	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	558,4	82.676	4,5%			
4 ANIMA HOLDING	-670,6	82.077	4,5%			
Fondi aperti	-785,6	70.755	3,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-76,4	2.109	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	191,3	9.214	0,5%			
5 POSTE ITALIANE	99,6	79.836	4,4%			
Fondi aperti	-61,2	1.955	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	160,8	77.881	4,3%			
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	70.746	3,9%			
Fondi aperti	ND	65.072	3,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.673	0,3%			
7 GRUPPO UBI BANCA (2)	372,0	56.381	3,1%			
Fondi aperti	75,9	31.464	1,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-37,4	4.303	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	333,5	20.615	1,1%			
8 GRUPPO MEDIOLANUM	129,3	47.280	2,6%			
Fondi aperti	47,1	46.289	2,5%			
Gestioni di portafoglio retail	1,0	146	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	81,2	846	0,0%			
9 ALLIANZ	-128,3	46.814	2,6%			
Fondi aperti	-146,0	9.009	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-2,4	1.617	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	20,1	36.188	2,0%			
10 AXA IM	338,2	40.525	2,2%			
Fondi aperti	-75,4	7.925	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	413,6	32.600	1,8%			
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	151,5	36.603	2,0%			
Fondi aperti	151,5	36.603	2,0%			
12 GRUPPO BNP PARIBAS	53,4	35.649	1,9%			
Fondi aperti	40,2	19.243	1,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-42,9	2.008	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	56,1	14.399	0,8%			
13 GRUPPO AZIMUT	31,3	35.438	1,9%			
Fondi aperti	-27,1	27.138	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	15,0	5.749	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	43,5	2.551	0,1%			
14 ARCA	27,1	31.800	1,7%			
Fondi aperti	21,4	28.055	1,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,8	3.745	0,2%			
15 INVESCO (\$)	7,1	27.636	1,5%			
Fondi aperti	7,1	27.636	1,5%			
16 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	23.810	1,3%			
Fondi aperti	ND	23.810	1,3%			
17 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	22.213	1,2%			
Fondi aperti	ND	22.213	1,2%			
18 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-383,1	21.930	1,2%			
Fondi aperti	-414,8	17.703	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	4,6	2.202	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	27,1	2.025	0,1%			
19 M&G INVESTMENTS	205,9	21.005	1,1%			
Fondi aperti	205,9	21.005	1,1%			
20 MORGAN STANLEY	514,9	20.181	1,1%			
Fondi aperti	514,9	20.181	1,1%			
21 SCHROEDERS	-701,2	19.618	1,1%			
Fondi aperti	-701,2	19.618	1,1%			
22 CREDITO EMILIANO (3)	-3.672,0	18.415	1,0%			
Fondi aperti	10,6	8.587	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-28,1	6.532	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3.654,6	3.297	0,2%			
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	-236,5	15.837	0,9%			
Fondi aperti	-236,5	15.703	0,9%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	134	0,0%			
24 GRUPPO BANCO BPM	-385,8	13.804	0,8%			
Gestioni di portafoglio retail	-63,4	2.766	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-322,4	11.038	0,6%			
25 CREDIT SUISSE (*)	ND	12.757	0,7%			
Fondi aperti	ND	2.130	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	ND	5.099	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.528	0,3%			
26 LYXOR	-292,4	11.432	0,6%			
Fondi aperti	-292,4	11.432	0,6%			
27 KAIROS PARTNERS	-116,6	10.610	0,6%			
Fondi aperti	-111,9	8.566	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-4,7	2.044	0,1%			
28 UBS ASSET MANAGEMENT	267,4	10.104	0,6%			
Fondi aperti	265,2	9.501	0,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,2	602	0,0%			
29 GRUPPO MEDIOBANCA	-27,9	9.544	0,5%			
Fondi aperti	53,7	4.888	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-11,2	3.105	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-70,3	1.550	0,1%			
30 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-83,3	9.060	0,5%			
Fondi aperti	-76,5	2.965	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,7	6.096	0,3%			
31 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	8.098	0,4%			
Fondi aperti	0,0	1.041	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.058	0,4%			
32 ICCREA	15,8	7.525	0,4%			
Fondi aperti	-11,7	4.060	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	0,0	62	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	27,6	3.403	0,2%			
33 GRUPPO BANCA SELLA	-192,3	7.368	0,4%			
Fondi aperti	-42,0	1.627	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-154,4	4.404	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,1	1.337	0,1%			
34 CANDRIAM (*)	ND	6.704	0,4%			
Fondi aperti	ND	3.063	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	3.641	0,2%			
35 GRUPPO MONTEPASCHI	-7,4	6.106	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-9,8	3.186	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,3	2.920	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	%
36 ERSEL	-34,8	4.517	0,2%
Fondi aperti	5,1	3.785	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-39,9	733	0,0%
37 BNY MELLON (*)	ND	4.000	0,2%
Fondi aperti	ND	3.602	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	398	0,0%
38 GRUPPO BPER BANCA	13,7	3.575	0,2%
Fondi aperti	-1,4	182	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	15,1	3.355	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	38	0,0%
39 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.083	0,2%
Fondi aperti	ND	2.858	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	225	0,0%
40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-78,7	2.144	0,1%
Fondi aperti	-47,5	1.318	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-29,3	709	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,9	117	0,0%
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.799	0,1%
Fondi aperti	ND	1.799	0,1%
42 ACOMEA	12,9	1.672	0,1%
Fondi aperti	14,7	1.558	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	107	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	7	0,0%
43 BANCA PROFILO	-0,9	1.160	0,1%
Fondi aperti	15,4	87	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-13,9	845	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,3	228	0,0%
44 CONSULTINVEST	-6,8	1.154	0,1%
Fondi aperti	-5,9	1.001	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,4	105	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	48	0,0%
45 NEXTAM PARTNERS	5,6	1.059	0,1%
Fondi aperti	-5,6	445	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	11,2	613	0,0%
46 HEDGE INVEST	7,2	635	0,0%
Fondi aperti	7,2	635	0,0%
47 BANCA FINNAT EURAMERICA	-6,0	612	0,0%
Fondi aperti	-2,9	287	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	2,5	280	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,6	45	0,0%
48 SOPRARNO	-4,2	578	0,0%
Fondi aperti	-0,2	512	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-4,0	65	0,0%
49 GRUPPO CERESIO ITALIA	-0,7	546	0,0%
Fondi aperti	-0,7	546	0,0%
50 PENSPLAN INVEST	0,7	533	0,0%
Fondi aperti	0,6	379	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	154	0,0%
51 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	1,6	425	0,0%
Fondi aperti	1,6	34	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	391	0,0%
52 ZENIT (PFM)	-17,4	322	0,0%
Fondi aperti	0,9	226	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,6	95	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-19,0	1	0,0%
53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	212	0,0%
Fondi aperti	ND	212	0,0%
54 ALPI	-2,1	151	0,0%
Fondi aperti	-2,1	151	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
55 VER CAPITAL	-11,0	106	0,0%
Fondi aperti	-11,0	106	0,0%
56 AGORA	0,0	98	0,0%
Fondi aperti	0,0	79	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	19	0,0%
57 DIAMAN	0,0	5	0,0%
Fondi aperti	0,0	5	0,0%
TOTALE	-6.701,9	1.831.194	100,0%
Fondi aperti	-2.359,6	966.181	52,8%
Gestioni di portafoglio retail	-871,6	92.188	5,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3.470,7	772.825	42,2%

- (1) In relazione al Gruppo Amundi, il dato del patrimonio gestito coincide con quello al netto degli OICR di gruppo in quanto il secondo è temporaneamente indisponibile.
- (2) 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.
- (3) Dal 30/4/2018 il Gruppo Credem ha trasferito il mandato di gestione delle gestioni separate vita da Euromobiliare AM Sgr a Credemvita. L'operazione ha comportato l'uscita dal perimetro della rilevazione Assogestioni di € 3.670 mln €, registrati in diminuzione del patrimonio gestito e come raccolta netta negativa nel mese di maggio 2018. Il fenomeno non è in alcun modo collegato a disinvestimenti della clientela.

(*) 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 IDeA FIMIT (1)	ND	8.593	16,1%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	7.526	14,1%
3 GRUPPO GENERALI	99,7	6.608	12,4%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	-244,2	5.343	10,0%
5 PRELIOS (*)	ND	3.807	7,1%
6 FABRICA IMMOBILIARE (1)	ND	3.220	6,0%
7 SORGENTE (*)	ND	2.453	4,6%
8 CASTELLO (*)	ND	2.140	4,0%
9 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.569	2,9%
10 AXA IM (*)	ND	1.487	2,8%
11 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,0	1.472	2,8%
12 CDP SPA (1)	ND	1.411	2,6%
13 ALLIANZ	12,0	1.405	2,6%
14 AMUNDI GROUP (2)	0,0	1.361	2,6%
15 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.279	2,4%
16 UNIPOL	0,0	985	1,8%
17 POLIS (1)	ND	795	1,5%
18 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	413	0,8%
FIDEURAM	0,0	413	0,8%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	315	0,6%
20 VER CAPITAL	0,0	304	0,6%
21 PENSPLAN INVEST	0,0	273	0,5%
22 GRUPPO MEOBANCA	0,0	176	0,3%
23 ERSEL	0,0	122	0,2%
24 HEDGE INVEST	0,0	70	0,1%
25 VEGAGEST	ND	53	0,1%
26 ZENIT (PFM)	ND	52	0,1%
27 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	36	0,1%
28 ANIMA HOLDING	-74,3	0	0,0%
TOTALE	-206,8	53.267	100,0%

(1) Dato dal bilancio ordinario d'esercizio del 31/12/2016.

(2) In relazione al Gruppo Amundi, il dato del patrimonio gestito coincide con quello al netto degli OICR di gruppo in quanto il secondo è temporaneamente indisponibile.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

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	-6.910	2.064.548	100,0%	-180.571	1.883.977	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	-2.567	1.062.608	51,5%	-43.644	1.018.964	54,1%
Fondi aperti	-2.360	1.009.341	48,9%	-43.160	966.181	51,3%
Fondi chiusi	-207	53.267	2,6%	-484	52.783	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-4.343	1.001.940	48,5%	-136.927	865.013	45,9%
retail	-872	129.646	6,3%	-37.458	92.188	4,9%
istituzionali	-3.471	872.294	42,3%	-99.469	772.825	41,0%

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.