



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Giugno 2018

Publicata il 25/07/2018

- 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			
	Giugno 2018	Maggio 2018	da inizio anno	Giugno 2018		Maggio 2018	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	-579	-6.910	9.328	2.060.789	100,0%	2.064.548	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	979	-2.567	10.594	1.059.172	51,4%	1.062.608	51,5%
Fondi aperti	990	-2.360	10.020	1.004.767	48,8%	1.009.341	48,9%
Fondi chiusi	-11	-207	574	54.405	2,6%	53.267	2,6%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-1.558	-4.343	-1.266	1.001.617	48,6%	1.001.940	48,5%
retail	-259	-872	-836	128.613	6,2%	129.646	6,3%
istituzionali	-1.299	-3.471	-430	873.004	42,4%	872.294	42,3%

Fondi aperti (dettaglio)							
TOTALE	989	-2.360	10.019	1.004.766	100,0%	1.009.342	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	-2.935	-2.305	9.401	972.143	96,8%	980.676	97,2%
AZIONARI	-861	-157	2.565	228.627	22,8%	231.697	23,0%
BILANCIATI	913	1.011	7.630	102.495	10,2%	102.106	10,1%
OBBLIGAZIONARI	-3.517	-3.563	-12.752	386.969	38,5%	392.086	38,8%
FLESSIBILI	587	392	11.901	250.200	24,9%	250.861	24,9%
HEDGE	-57	12	57	3.852	0,4%	3.926	0,4%
FONDI MONETARI	3.924	-55	538	32.623	3,2%	28.666	2,8%
NON CLASSIFICATI			80		0,0%		0,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-513	-1.322	1.725	254.849	25,4%	256.204	25,4%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	1.502	-1.038	8.294	749.917	74,6%	753.138	74,6%

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	1.635,5	475.874	23,7%				
Fondi aperti	3.076,0	81.212	4,0%				
Gestioni di portafoglio retail	-37,7	6.764	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.402,8	387.898	19,3%				
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	-716,0	395.467	19,7%				
EURIZON	-816,5	306.920	15,3%				
Fondi aperti	22,9	158.690	7,9%				
Gestioni di portafoglio retail	-336,3	20.892	1,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-503,1	127.338	6,3%				
FIDEURAM	100,5	88.547	4,4%				
Fondi aperti	7,0	42.781	2,1%				
Gestioni di portafoglio retail	136,5	33.404	1,7%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-43,0	12.362	0,6%				
3 AMUNDI GROUP (1)	297,9	204.347	10,2%				
Fondi aperti	-575,5	117.943	5,9%				
Gestioni di portafoglio retail	337,0	3.219	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	536,4	83.185	4,1%				
4 ANIMA HOLDING	-503,6	92.567	4,6%				
Fondi aperti	-481,1	79.214	3,9%				
Gestioni di portafoglio retail	-48,1	2.610	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,7	10.743	0,5%				
5 POSTE ITALIANE	5.519,4	86.373	4,3%				
Fondi aperti	-37,5	1.923	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	5.556,9	84.449	4,2%				
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)	-165,1	59.583	3,0%				
Fondi aperti	-176,8	31.934	1,6%				
Gestioni di portafoglio retail	-64,5	6.423	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	76,3	21.226	1,1%				
8 GRUPPO MEDIOLANUM	244,8	48.351	2,4%				
Fondi aperti	119,8	45.942	2,3%				
Gestioni di portafoglio retail	4,5	245	0,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	120,5	2.164	0,1%				
9 ALLIANZ	-258,1	47.735	2,4%				
Fondi aperti	83,4	9.060	0,5%				
Gestioni di portafoglio retail	9,7	2.109	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-351,1	36.566	1,8%				
10 GRUPPO AZIMUT	-219,9	41.836	2,1%				
Fondi aperti	-255,7	32.085	1,6%				
Gestioni di portafoglio retail	17,6	7.189	0,4%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	18,3	2.562	0,1%				
11 AXA IM	1.447,9	40.669	2,0%				
Fondi aperti	211,0	8.226	0,4%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.236,9	32.444	1,6%				
12 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-46,5	36.841	1,8%				
Fondi aperti	-46,5	36.841	1,8%				
13 ARCA	-63,5	32.271	1,6%				
Fondi aperti	-54,5	28.252	1,4%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-9,0	4.019	0,2%				
14 GRUPPO BNP PARIBAS (3)	-6.246,5	30.790	1,5%				
Fondi aperti	200,7	19.379	1,0%				
Gestioni di portafoglio retail	-22,7	2.584	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6.424,4	8.827	0,4%				
15 INVESCO (\$)	-137,4	27.281	1,4%				
Fondi aperti	-137,4	27.281	1,4%				
16 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	23.810	1,2%				
Fondi aperti	ND	23.810	1,2%				
17 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	22.213	1,1%				
Fondi aperti	ND	22.213	1,1%				
18 M&G INVESTMENTS	-35,8	22.017	1,1%				
Fondi aperti	-35,8	22.017	1,1%				
19 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-524,0	21.745	1,1%				
Fondi aperti	-475,9	17.159	0,9%				
Gestioni di portafoglio retail	-13,3	2.581	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-34,9	2.004	0,1%				
20 MORGAN STANLEY	520,8	20.647	1,0%				
Fondi aperti	520,8	20.647	1,0%				
21 CREDITO EMILIANO	73,8	18.925	0,9%				
Fondi aperti	129,5	8.671	0,4%				
Gestioni di portafoglio retail	-58,1	6.825	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,4	3.429	0,2%				
22 SCHROEDERS	-189,0	18.797	0,9%				
Fondi aperti	-189,0	18.797	0,9%				
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	-224,9	15.503	0,8%				
Fondi aperti	-224,9	15.370	0,8%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	133	0,0%				
24 GRUPPO BANCO BPM	-162,3	13.691	0,7%				
Gestioni di portafoglio retail	-88,9	2.674	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-73,4	11.017	0,5%				
25 KAIROS PARTNERS	-151,4	13.648	0,7%				
Fondi aperti	-69,2	8.329	0,4%				
Gestioni di portafoglio retail	-82,2	5.319	0,3%				
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	-201,8	11.161	0,6%				
Fondi aperti	-201,8	11.161	0,6%				
28 GRUPPO MEDIOBANCA	33,4	10.723	0,5%				
Fondi aperti	1,4	4.882	0,2%				
Gestioni di portafoglio retail	31,8	4.277	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	1.563	0,1%				
29 UBS ASSET MANAGEMENT	30,7	10.113	0,5%				
Fondi aperti	3,4	9.469	0,5%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	27,3	645	0,0%				
30 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-149,5	9.324	0,5%				
Fondi aperti	-58,9	2.881	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-90,6	6.443	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	18,5	7.570	0,4%				
Fondi aperti	-0,1	4.057	0,2%				
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	61	0,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,4	3.451	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	-84,6	7.326	0,4%				
Fondi aperti	-62,8	1.558	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	-30,5	4.397	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,7	1.371	0,1%				
35 GRUPPO MONTEPASCHI	-30,2	6.063	0,3%				
Gestioni di portafoglio retail	-19,2	3.152	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,0	2.911	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 ERSEL	-244,4	5.990	0,3%
Fondi aperti	-269,4	3.938	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	25,0	2.052	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	-7,2	3.564	0,2%
Fondi aperti	-2,3	178	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-4,9	3.348	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	38	0,0%
39 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.058	0,2%
Fondi aperti	ND	2.845	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	213	0,0%
40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-49,9	2.160	0,1%
Fondi aperti	-33,4	1.312	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-13,8	733	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,7	115	0,0%
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.799	0,1%
Fondi aperti	ND	1.799	0,1%
42 ACOMEA	26,0	1.721	0,1%
Fondi aperti	22,2	1.578	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	3,8	115	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	28	0,0%
43 NEXTAM PARTNERS	18,3	1.318	0,1%
Fondi aperti	-5,1	442	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	23,4	875	0,0%
44 CONSULTINVEST	-14,9	1.148	0,1%
Fondi aperti	-14,0	979	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	112	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	57	0,0%
45 BANCA PROFILO	-18,5	1.135	0,1%
Fondi aperti	-0,5	86	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-19,6	820	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,6	229	0,0%
46 BANCA FINNAT EURAMERICA	2,4	802	0,0%
Fondi aperti	4,1	291	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	2,0	465	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,8	45	0,0%
47 HEDGE INVEST	-11,6	709	0,0%
Fondi aperti	-11,6	709	0,0%
48 SOPRARNO	-19,2	643	0,0%
Fondi aperti	-11,3	521	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-7,9	122	0,0%
49 PENSPLAN INVEST	38,0	614	0,0%
Fondi aperti	18,2	397	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,9	217	0,0%
50 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,3	582	0,0%
Fondi aperti	0,3	35	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	547	0,0%
51 GRUPPO CERESIO ITALIA	-1,4	554	0,0%
Fondi aperti	-1,4	554	0,0%
52 ZENIT (PFM)	1,0	341	0,0%
Fondi aperti	1,8	228	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,8	112	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	1	0,0%
53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	212	0,0%
Fondi aperti	ND	212	0,0%
54 OREFICI	-10,3	141	0,0%
Fondi aperti	-10,3	141	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
55 VER CAPITAL	10,0	116	0,0%
Fondi aperti	10,0	116	0,0%
56 AGORA	-0,1	111	0,0%
Fondi aperti	0,0	79	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	32	0,0%
57 DIAMAN	0,1	5	0,0%
Fondi aperti	0,1	5	0,0%
TOTALE	-568,7	2.006.384	100,0%
Fondi aperti	989,7	1.004.767	50,1%
Gestioni di portafoglio retail	-259,0	128.613	6,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.299,4	873.004	43,5%

- (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) Il deflusso di attivi è collegato a un mandato assegnatoci da un cliente assicurativo e gestito con reciproca soddisfazione sin dal 2010, per una scelta strategica non legata alle performance. Col cliente stesso, BNP Paribas AM continuerà ad avere significativi rapporti di gestione.
- (*) 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	%
1 GRUPPO GENERALI	1.635,5	414.560	22,7%	
Fondi aperti	3.076,0	76.633	4,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-37,7	4.787	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.402,8	333.141	18,2%	
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	-716,0	316.554	17,3%	
EURIZON	-816,5	246.690	13,5%	
Fondi aperti	22,9	141.186	7,7%	
Gestioni di portafoglio retail	-336,3	11.398	0,6%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-503,1	94.106	5,2%	
FIDEURAM	100,5	69.864	3,8%	
Fondi aperti	7,0	41.038	2,2%	
Gestioni di portafoglio retail	136,5	20.745	1,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-43,0	8.081	0,4%	
3 AMUNDI GROUP (1)	297,9	204.347	11,2%	
Fondi aperti	-575,5	117.943	6,5%	
Gestioni di portafoglio retail	337,0	3.219	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	536,4	83.185	4,6%	
4 POSTE ITALIANE	5.519,4	86.373	4,7%	
Fondi aperti	-37,5	1.923	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	5.556,9	84.449	4,6%	
5 ANIMA HOLDING	-503,6	81.625	4,5%	
Fondi aperti	-481,1	70.266	3,8%	
Gestioni di portafoglio retail	-48,1	2.070	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,7	9.288	0,5%	
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)	-165,1	56.553	3,1%	
Fondi aperti	-176,8	31.306	1,7%	
Gestioni di portafoglio retail	-64,5	4.348	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	76,3	20.899	1,1%	
8 GRUPPO MEDIOLANUM	244,8	47.022	2,6%	
Fondi aperti	119,8	45.920	2,5%	
Gestioni di portafoglio retail	4,5	151	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	120,5	951	0,1%	
9 ALLIANZ	-258,1	46.547	2,5%	
Fondi aperti	83,4	9.060	0,5%	
Gestioni di portafoglio retail	9,7	1.629	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-351,1	35.859	2,0%	
10 AXA IM	1.447,9	40.669	2,2%	
Fondi aperti	211,0	8.226	0,5%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.236,9	32.444	1,8%	
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-46,5	36.351	2,0%	
Fondi aperti	-46,5	36.351	2,0%	
12 GRUPPO AZIMUT	-219,9	35.062	1,9%	
Fondi aperti	-255,7	26.805	1,5%	
Gestioni di portafoglio retail	17,6	5.711	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	18,3	2.547	0,1%	
13 ARCA	-63,5	31.606	1,7%	
Fondi aperti	-54,5	27.877	1,5%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-9,0	3.730	0,2%	
14 GRUPPO BNP PARIBAS (3)	-6.246,5	30.048	1,6%	
Fondi aperti	200,7	19.373	1,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-22,7	1.965	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6.424,4	8.710	0,5%	
15 INVESCO (\$)	-137,4	27.281	1,5%	
Fondi aperti	-137,4	27.281	1,5%	
16 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	23.810	1,3%	
Fondi aperti	ND	23.810	1,3%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
17 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	22.213	1,2%	
Fondi aperti	ND	22.213	1,2%	
18 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-524,0	21.314	1,2%	
Fondi aperti	-475,9	17.159	0,9%	
Gestioni di portafoglio retail	-13,3	2.189	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-34,9	1.966	0,1%	
19 M&G INVESTMENTS	-35,8	20.787	1,1%	
Fondi aperti	-35,8	20.787	1,1%	
20 MORGAN STANLEY	520,8	20.647	1,1%	
Fondi aperti	520,8	20.647	1,1%	
21 SCHRODERS	-189,0	18.797	1,0%	
Fondi aperti	-189,0	18.797	1,0%	
22 CREDITO EMILIANO	73,8	18.394	1,0%	
Fondi aperti	129,5	8.671	0,5%	
Gestioni di portafoglio retail	-58,1	6.442	0,4%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,4	3.281	0,2%	
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	-224,9	15.503	0,8%	
Fondi aperti	-224,9	15.370	0,8%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	133	0,0%	
24 GRUPPO BANCO BPM	-162,3	13.691	0,7%	
Gestioni di portafoglio retail	-88,9	2.674	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-73,4	11.017	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	-201,8	11.161	0,6%	
Fondi aperti	-201,8	11.161	0,6%	
27 KAIROS PARTNERS	-151,4	10.305	0,6%	
Fondi aperti	-69,2	8.262	0,5%	
Gestioni di portafoglio retail	-82,2	2.043	0,1%	
28 UBS ASSET MANAGEMENT	30,7	10.113	0,6%	
Fondi aperti	3,4	9.469	0,5%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	27,3	645	0,0%	
29 GRUPPO MEDIOBANCA	33,4	9.573	0,5%	
Fondi aperti	1,4	4.882	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	31,8	3.145	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	1.547	0,1%	
30 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-149,5	8.815	0,5%	
Fondi aperti	-58,9	2.881	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-90,6	5.933	0,3%	
31 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	8.093	0,4%	
Fondi aperti	0,0	1.036	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.058	0,4%	
32 ICCREA	18,5	7.570	0,4%	
Fondi aperti	-0,1	4.057	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	61	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,4	3.451	0,2%	
33 GRUPPO BANCA SELLA	-84,6	7.245	0,4%	
Fondi aperti	-62,8	1.558	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-30,5	4.341	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,7	1.345	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	-30,2	6.063	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	-19,2	3.152	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,0	2.911	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	%
36 ERSEL	-244,4	4.204	0,2%	
Fondi aperti	-269,4	3.493	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	25,0	711	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	-7,2	3.564	0,2%	
Fondi aperti	-2,3	178	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-4,9	3.348	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	38	0,0%	
39 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.058	0,2%	
Fondi aperti	ND	2.845	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	213	0,0%	
40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-49,9	2.108	0,1%	
Fondi aperti	-33,4	1.307	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-13,8	688	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,7	113	0,0%	
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.799	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.799	0,1%	
42 ACOMEA	26,0	1.687	0,1%	
Fondi aperti	22,2	1.570	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	3,8	110	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	7	0,0%	
43 BANCA PROFILO	-18,5	1.135	0,1%	
Fondi aperti	-0,5	86	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-19,6	820	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,6	229	0,0%	
44 CONSULTINVEST	-14,9	1.130	0,1%	
Fondi aperti	-14,0	979	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	103	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	49	0,0%	
45 NEXTAM PARTNERS	18,3	1.076	0,1%	
Fondi aperti	-5,1	442	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	23,4	634	0,0%	
46 HEDGE INVEST	-11,6	616	0,0%	
Fondi aperti	-11,6	616	0,0%	
47 BANCA FINNAT EURAMERICA	2,4	614	0,0%	
Fondi aperti	4,1	291	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	2,0	282	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,8	41	0,0%	
48 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,3	582	0,0%	
Fondi aperti	0,3	35	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	547	0,0%	
49 SOPRARNO	-19,2	563	0,0%	
Fondi aperti	-11,3	500	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-7,9	63	0,0%	
50 GRUPPO CERESIO ITALIA	-1,4	554	0,0%	
Fondi aperti	-1,4	554	0,0%	
51 PENSPLAN INVEST	38,0	551	0,0%	
Fondi aperti	18,2	397	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,9	154	0,0%	
52 ZENIT (PFM)	1,0	320	0,0%	
Fondi aperti	1,8	226	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,8	94	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	1	0,0%	
53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	212	0,0%	
Fondi aperti	ND	212	0,0%	
54 OREFICI	-10,3	141	0,0%	
Fondi aperti	-10,3	141	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
55 VER CAPITAL	10,0	115	0,0%	
Fondi aperti	10,0	115	0,0%	
56 AGORA	-0,1	98	0,0%	
Fondi aperti	0,0	79	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	19	0,0%	
57 DIAMAN	0,1	5	0,0%	
Fondi aperti	0,1	5	0,0%	
TOTALE	-568,7	1.827.030	100,0%	
Fondi aperti	989,7	961.685	52,6%	
Gestioni di portafoglio retail	-259,0	92.039	5,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.299,4	773.306	42,3%	

- (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) Il deflusso di attivi è collegato a un mandato assegnatoci da un cliente assicurativo e gestito con reciproca soddisfazione sin dal 2010, per una scelta strategica non legata alle performance. Col cliente stesso, BNP Paribas AM continuerà ad avere significativi rapporti di gestione.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 2.3 - Fondi chiusi - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 DeA CAPITAL (**)	ND	9.488	17,4%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	7.526	13,8%
3 GRUPPO GENERALI	60,7	6.680	12,3%
4 GRUPPO BNP PARIBAS (1)	0,0	5.343	9,8%
5 PRELIOS (*)	ND	3.807	7,0%
6 FABRICA IMMOBILIARE (**)	ND	3.220	5,9%
7 SORGENTE (*)	ND	2.453	4,5%
8 CASTELLO (*)	ND	2.140	3,9%
9 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.569	2,9%
10 AXA IM (*)	ND	1.487	2,7%
11 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	11,0	1.482	2,7%
12 CDP SPA (**)	ND	1.411	2,6%
13 ALLIANZ	-22,7	1.382	2,5%
14 AMUNDI GROUP (2)	0,0	1.361	2,5%
15 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.217	2,2%
16 POLIS (**)	ND	1.216	2,2%
17 UNIPOL	0,0	985	1,8%
18 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	411	0,8%
FIDEURAM	0,0	411	0,8%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	315	0,6%
20 VER CAPITAL	0,0	304	0,6%
21 GRUPPO MEDIOBANCA	0,0	176	0,3%
22 PENSPLAN INVEST	0,0	157	0,3%
23 ERSEL	0,0	122	0,2%
24 HEDGE INVEST	-6,4	64	0,1%
25 ZENIT (PFM)	ND	52	0,1%
26 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	36	0,1%
27 VEGAGEST	-53,1	0	0,0%
TOTALE	-10,6	54.405	100,0%

(1) Il deflusso di attivi è collegato a un mandato assegnatoci da un cliente assicurativo e gestito con reciproca soddisfazione sin dal 2010, per una scelta strategica non legata alle performance. Col cliente stesso, BNP Paribas AM continuerà ad avere significativi rapporti di gestione.

(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.

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

(**) 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	-579	2.060.789	100,0%	-180.308	1.880.481	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	979	1.059.172	51,4%	-44.036	1.015.136	54,0%
Fondi aperti	990	1.004.767	48,8%	-43.082	961.685	51,1%
Fondi chiusi	-11	54.405	2,6%	-954	53.451	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-1.558	1.001.617	48,6%	-136.272	865.345	46,0%
retail	-259	128.613	6,2%	-36.574	92.039	4,9%
istituzionali	-1.299	873.004	42,4%	-99.698	773.306	41,1%

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.