

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Settembre 2018

Pubblicata il 25/10/2018

- 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

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

PATRIMONIO GESTITO

Settembre 2018	Agosto 2018
Mln. euro	Mln. euro
%	%

Industria del risparmio gestito

	Settembre 2018	Agosto 2018	da inizio anno	Settembre 2018	Agosto 2018
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
TOTALE	436	2.542	12.283	2.054.508	2.049.128
GESTIONI COLLETTIVE	-804	1.150	9.870	1.051.822	1.052.290
Fondi aperti	-1.297	643	8.279	996.743	997.530
Fondi chiusi	493	507	1.591	55.079	54.760
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	1.240	1.392	2.413	1.002.686	996.838
retail	-616	-24	-1.714	129.258	128.152
istituzionali	1.856	1.416	4.127	873.428	868.686

Fondi aperti (dettaglio)

	Settembre 2018	Agosto 2018	da inizio anno	Settembre 2018	Agosto 2018
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
TOTALE	-1.298	643	8.278	996.742	997.529
FONDI DI LUNGO TERMINE	-1.858	150	8.596	965.037	966.128
AZIONARI	520	31	4.894	230.554	229.795
BILANCIATI	526	429	9.802	101.267	100.943
OBBLIGAZIONARI	-2.239	-761	-19.204	377.947	379.269
FLESSIBILI	-660	451	12.941	251.369	252.230
HEDGE	-5	0	163	3.900	3.891
FONDI MONETARI	560	493	-376	31.705	31.401
NON CLASSIFICATI			58		
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-1.476	-271	-256	252.768	253.347
FONDI DI DIRITTO ESTERO	178	914	8.534	743.974	744.182

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI	-945,2	470.879	23,6%
Fondi aperti	-389,0	79.193	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	-74,4	6.530	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-481,7	385.155	19,3%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	530,4	396.998	19,9%
EURIZON	469,2	308.389	15,4%
Fondi aperti	-74,5	160.034	8,0%
Gestioni di portafoglio retail	-274,0	20.441	1,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	817,6	127.913	6,4%
FIDEURAM	61,2	88.609	4,4%
Fondi aperti	-8,2	42.551	2,1%
Gestioni di portafoglio retail	-16,5	33.711	1,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	85,9	12.347	0,6%
3 AMUNDI GROUP	1.388,4	199.228	10,0%
Fondi aperti	1.143,3	111.454	5,6%
Gestioni di portafoglio retail	26,7	3.454	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	218,4	84.320	4,2%
4 ANIMA HOLDING	312,9	103.362	5,2%
Fondi aperti	242,3	80.559	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	-35,9	2.497	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	106,5	20.307	1,0%
5 POSTE ITALIANE	795,8	85.833	4,3%
Fondi aperti	-31,8	1.822	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	827,6	84.011	4,2%
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	73.453	3,7%
Fondi aperti	ND	66.847	3,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.606	0,3%
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	23,5	60.199	3,0%
Fondi aperti	-74,8	32.300	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	-26,4	6.333	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	124,6	21.565	1,1%
8 GRUPPO MEDIOLANUM	-1,8	49.037	2,5%
Fondi aperti	-32,6	46.407	2,3%
Gestioni di portafoglio retail	3,2	250	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	27,6	2.380	0,1%
9 ALLIANZ	-67,1	48.206	2,4%
Fondi aperti	93,6	9.305	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	-9,3	2.082	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-151,3	36.818	1,8%
10 AXA IM	189,0	42.034	2,1%
Fondi aperti	1,5	8.478	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	187,5	33.556	1,7%
11 GRUPPO AZIMUT	-159,6	41.957	2,1%
Fondi aperti	-178,5	31.786	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	7.361	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	20,0	2.809	0,1%
12 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-240,8	36.749	1,8%
Fondi aperti	-240,8	36.749	1,8%
13 ARCA	-90,7	32.224	1,6%
Fondi aperti	-91,2	28.185	1,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	4.039	0,2%
14 GRUPPO BNP PARIBAS	60,2	30.184	1,5%
Fondi aperti	63,7	19.102	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-15,6	2.486	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,1	8.596	0,4%
15 INVESCO (\$)	-339,6	27.188	1,4%
Fondi aperti	-339,6	27.188	1,4%
16 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	23.784	1,2%
Fondi aperti	ND	23.784	1,2%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
17 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	22.391	1,1%
Fondi aperti	ND	22.391	1,1%
18 MORGAN STANLEY	57,1	21.525	1,1%
Fondi aperti	57,1	21.525	1,1%
19 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-290,5	21.399	1,1%
Fondi aperti	-407,9	16.411	0,8%
Gestioni di portafoglio retail	32,2	2.871	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	85,2	2.118	0,1%
20 M&G INVESTMENTS	-377,6	20.541	1,0%
Fondi aperti	-377,6	20.541	1,0%
21 CREDITO EMILIANO	-35,5	18.667	0,9%
Fondi aperti	-11,0	8.479	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-26,4	6.708	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,8	3.481	0,2%
22 SCHRODERS	-379,2	18.305	0,9%
Fondi aperti	-379,2	18.305	0,9%
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-162,2	14.881	0,7%
Fondi aperti	-162,2	14.748	0,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	133	0,0%
24 KAIROS PARTNERS	-81,1	13.368	0,7%
Fondi aperti	-68,8	8.106	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-12,3	5.262	0,3%
25 CREDIT SUISSE (*)	ND	12.784	0,6%
Fondi aperti	ND	2.233	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.968	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.582	0,3%
26 LYXOR	84,8	11.684	0,6%
Fondi aperti	84,8	11.684	0,6%
27 GRUPPO MEDIOBANCA	18,6	10.737	0,5%
Fondi aperti	6,9	4.959	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	12,3	4.248	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,6	1.531	0,1%
28 UBS ASSET MANAGEMENT	-27,1	10.337	0,5%
Fondi aperti	-37,1	9.579	0,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,1	758	0,0%
29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	147,2	9.534	0,5%
Fondi aperti	149,3	3.101	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,1	6.433	0,3%
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	8.589	0,4%
Fondi aperti	0,0	1.077	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.512	0,4%
31 CANDRIAM (*)	ND	7.392	0,4%
Fondi aperti	ND	2.885	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.506	0,2%
32 ICCREA	-137,3	7.370	0,4%
Fondi aperti	-160,8	3.775	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	1,0	71	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	22,4	3.524	0,2%
33 GRUPPO ERSEL	-34,6	7.351	0,4%
Fondi aperti	8,7	3.875	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-43,4	3.477	0,2%
34 SELLA	-30,0	7.216	0,4%
Fondi aperti	-12,5	1.521	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-25,3	4.308	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,8	1.387	0,1%
35 GRUPPO MONTEPASCHI	-55,4	5.913	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-52,2	3.024	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,2	2.889	0,1%

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
36 GRUPPO BANCO BPM (2)	-64,4	4.176	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-49,9	2.507	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-14,4	1.669	0,1%
37 BNY MELLON (*)	ND	3.961	0,2%
Fondi aperti	ND	3.584	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	377	0,0%
38 GRUPPO BPER BANCA (§)	-12,0	3.552	0,2%
Fondi aperti	-2,1	174	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-9,9	3.336	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	42	0,0%
39 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.067	0,2%
Fondi aperti	ND	2.917	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	150	0,0%
40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-37,4	2.025	0,1%
Fondi aperti	-20,6	1.226	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-14,7	684	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,1	116	0,0%
41 ACOMEA	-4,1	1.761	0,1%
Fondi aperti	-1,8	1.622	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-2,3	111	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	28	0,0%
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.642	0,1%
Fondi aperti	ND	1.642	0,1%
43 NEXTAM PARTNERS	-6,0	1.393	0,1%
Fondi aperti	-4,3	499	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	894	0,0%
44 CONSULTINVEST	2,4	1.133	0,1%
Fondi aperti	-6,2	954	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	113	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,9	66	0,0%
45 BANCA PROFILO	2,5	1.106	0,1%
Fondi aperti	-0,3	90	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	4,1	806	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,3	209	0,0%
46 BANCA FINNAT EURAMERICA	-1,4	807	0,0%
Fondi aperti	-0,8	294	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	469	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	45	0,0%
47 HEDGE INVEST	-13,2	670	0,0%
Fondi aperti	-13,2	670	0,0%
48 SOPRARNO	-11,7	614	0,0%
Fondi aperti	-8,5	497	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,2	117	0,0%
49 GRUPPO CERESIO ITALIA	-1,2	534	0,0%
Fondi aperti	-1,2	534	0,0%
50 PENSPLAN INVEST	-53,1	461	0,0%
Fondi aperti	-1,2	297	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-51,9	164	0,0%
51 ZENIT (PFM) (§)	-1,0	336	0,0%
Fondi aperti	-0,9	228	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	107	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	1	0,0%
52 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	319	0,0%
Fondi aperti	0,0	34	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	285	0,0%
53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	214	0,0%
Fondi aperti	ND	214	0,0%
54 OREFICI	-9,2	127	0,0%
Fondi aperti	-9,2	127	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
55 VER CAPITAL	0,2	122	0,0%
Fondi aperti	0,2	122	0,0%
56 AGORA	-0,1	107	0,0%
Fondi aperti	-0,1	76	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	32	0,0%
57 DIAMAN	-0,1	4	0,0%
Fondi aperti	-0,1	4	0,0%
TOTALE	-56,8	1.999.429	100,0%
Fondi aperti	-1.297,0	996.743	49,9%
Gestioni di portafoglio retail	-615,8	129.258	6,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.855,9	873.428	43,7%

(1) Il dato comprende anche le deleghe di gestione conferite a Pramerica Financial (**), partner di UBI Banca nel risparmio gestito per il tramite di UBI Pramerica SGR.
 (**) Pramerica Financial è il marchio utilizzato da Prudential Financial, Inc. (USA) in determinati Paesi al di fuori degli Stati Uniti e non ha alcun legame con Prudential Plc, società con sede nel Regno Unito.

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

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 2.2 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori

Dati ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI	-945,2	412.078	22,9%
Fondi aperti	-389,0	76.030	4,2%
Gestioni di portafoglio retail	-74,4	4.608	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-481,7	331.440	18,4%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	530,4	317.202	17,6%
EURIZON	469,2	247.370	13,7%
Fondi aperti	-74,5	142.625	7,9%
Gestioni di portafoglio retail	-274,0	11.403	0,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	817,6	93.341	5,2%
FIDEURAM	61,2	69.832	3,9%
Fondi aperti	-8,2	40.773	2,3%
Gestioni di portafoglio retail	-16,5	20.962	1,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	85,9	8.097	0,4%
3 AMUNDI GROUP	1.388,4	182.607	10,1%
Fondi aperti	1.143,3	109.221	6,1%
Gestioni di portafoglio retail	26,7	3.268	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	218,4	70.118	3,9%
4 ANIMA HOLDING	312,9	90.894	5,0%
Fondi aperti	242,3	71.426	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	-35,9	1.975	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	106,5	17.492	1,0%
5 POSTE ITALIANE	795,8	85.833	4,8%
Fondi aperti	-31,8	1.822	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	827,6	84.011	4,7%
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	70.335	3,9%
Fondi aperti	ND	64.623	3,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.711	0,3%
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	23,5	57.013	3,2%
Fondi aperti	-74,8	31.389	1,7%
Gestioni di portafoglio retail	-26,4	4.318	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	124,6	21.305	1,2%
8 GRUPPO MEDIOLANUM	-1,8	47.666	2,6%
Fondi aperti	-32,6	46.385	2,6%
Gestioni di portafoglio retail	3,2	158	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	27,6	1.122	0,1%
9 ALLIANZ	-67,1	46.991	2,6%
Fondi aperti	93,6	9.305	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	-9,3	1.591	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-151,3	36.095	2,0%
10 AXA IM	189,0	42.034	2,3%
Fondi aperti	1,5	8.478	0,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	187,5	33.556	1,9%
11 GRUPPO AZIMUT	-159,6	35.240	2,0%
Fondi aperti	-178,5	26.662	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	5.783	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	20,0	2.794	0,2%
12 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-240,8	35.181	2,0%
Fondi aperti	-240,8	35.181	2,0%
13 ARCA	-90,7	31.541	1,8%
Fondi aperti	-91,2	27.817	1,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	3.724	0,2%
14 GRUPPO BNP PARIBAS	60,2	29.471	1,6%
Fondi aperti	63,7	19.092	1,1%
Gestioni di portafoglio retail	-15,6	1.882	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,1	8.497	0,5%
15 INVESCO (\$)	-339,6	27.188	1,5%
Fondi aperti	-339,6	27.188	1,5%
16 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	23.784	1,3%
Fondi aperti	ND	23.784	1,3%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Min euro	Min euro	%
17 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	22.391	1,2%
Fondi aperti	ND	22.391	1,2%
18 MORGAN STANLEY	57,1	21.525	1,2%
Fondi aperti	57,1	21.525	1,2%
19 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-290,5	20.829	1,2%
Fondi aperti	-407,9	16.411	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	32,2	2.336	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	85,2	2.082	0,1%
20 M&G INVESTMENTS	-377,6	19.351	1,1%
Fondi aperti	-377,6	19.351	1,1%
21 SCHRODERS	-379,2	18.305	1,0%
Fondi aperti	-379,2	18.305	1,0%
22 CREDITO EMILIANO	-35,5	18.143	1,0%
Fondi aperti	-11,0	8.479	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	-26,4	6.338	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,8	3.326	0,2%
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-162,2	14.881	0,8%
Fondi aperti	-162,2	14.748	0,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	133	0,0%
24 CREDIT SUISSE (*)	ND	12.784	0,7%
Fondi aperti	ND	2.233	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.968	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.582	0,3%
25 LYXOR	84,8	11.684	0,6%
Fondi aperti	84,8	11.684	0,6%
26 UBS ASSET MANAGEMENT	-27,1	10.337	0,6%
Fondi aperti	-37,1	9.579	0,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,1	758	0,0%
27 KAIROS PARTNERS	-81,1	10.100	0,6%
Fondi aperti	-68,8	8.046	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-12,3	2.054	0,1%
28 GRUPPO MEDIOBANCA	18,6	9.638	0,5%
Fondi aperti	6,9	4.959	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	12,3	3.166	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,6	1.514	0,1%
29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	147,2	8.893	0,5%
Fondi aperti	149,3	3.101	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,1	5.792	0,3%
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	8.180	0,5%
Fondi aperti	0,0	1.049	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.131	0,4%
31 ICCREA	-137,3	7.370	0,4%
Fondi aperti	-160,8	3.775	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	1,0	71	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	22,4	3.524	0,2%
32 SELLA	-30,0	7.137	0,4%
Fondi aperti	-12,5	1.521	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-25,3	4.254	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,8	1.362	0,1%
33 CANDRIAM (*)	ND	6.652	0,4%
Fondi aperti	ND	2.885	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	3.766	0,2%
34 GRUPPO MONTEPASCHI	-55,4	5.913	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-52,2	3.024	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,2	2.889	0,2%
35 GRUPPO ERSEL	-34,6	5.264	0,3%
Fondi aperti	8,7	3.459	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-43,4	1.805	0,1%

Tavola 2.2 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
36 GRUPPO BANCO BPM (2)	-64,4	4.176	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-49,9	2.507	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-14,4	1.669	0,1%
37 BNY MELLON (*)	ND	3.961	0,2%
Fondi aperti	ND	3.584	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	377	0,0%
38 GRUPPO BPER BANCA (§)	-12,0	3.552	0,2%
Fondi aperti	-2,1	174	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-9,9	3.336	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	42	0,0%
39 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.067	0,2%
Fondi aperti	ND	2.917	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	150	0,0%
40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-37,4	1.974	0,1%
Fondi aperti	-20,6	1.219	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-14,7	641	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,1	113	0,0%
41 ACOMEA	-4,1	1.728	0,1%
Fondi aperti	-1,8	1.615	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-2,3	106	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	7	0,0%
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.642	0,1%
Fondi aperti	ND	1.642	0,1%
43 NEXTAM PARTNERS	-6,0	1.166	0,1%
Fondi aperti	-4,3	499	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	667	0,0%
44 CONSULTINVEST	2,4	1.114	0,1%
Fondi aperti	-6,2	954	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	103	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,9	57	0,0%
45 BANCA PROFILO	2,5	1.106	0,1%
Fondi aperti	-0,3	90	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	4,1	806	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,3	209	0,0%
46 BANCA FINNAT EURAMERICA	-1,4	617	0,0%
Fondi aperti	-0,8	293	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	283	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	41	0,0%
47 HEDGE INVEST	-13,2	546	0,0%
Fondi aperti	-13,2	546	0,0%
48 SOPRARNO	-11,7	537	0,0%
Fondi aperti	-8,5	476	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,2	61	0,0%
49 GRUPPO CERESIO ITALIA	-1,2	534	0,0%
Fondi aperti	-1,2	534	0,0%
50 PENSPLAN INVEST	-53,1	398	0,0%
Fondi aperti	-1,2	297	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-51,9	101	0,0%
51 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	319	0,0%
Fondi aperti	0,0	34	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	285	0,0%
52 ZENIT (PFM) (§)	-1,0	318	0,0%
Fondi aperti	-0,9	226	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	91	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	1	0,0%
53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	214	0,0%
Fondi aperti	ND	214	0,0%
54 OREFICI	-9,2	127	0,0%
Fondi aperti	-9,2	127	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
55 VER CAPITAL	0,2	122	0,0%
Fondi aperti	0,2	122	0,0%
56 AGORA	-0,1	95	0,0%
Fondi aperti	-0,1	76	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	19	0,0%
57 DIAMAN	-0,1	4	0,0%
Fondi aperti	-0,1	4	0,0%
TOTALE	-56,8	1.801.748	100,0%
Fondi aperti	-1.297,0	950.944	52,8%
Gestioni di portafoglio retail	-615,8	92.587	5,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.855,9	758.217	42,1%

(1) Il dato comprende anche le deleghe di gestione conferite a Pramerica Financial (**), partner di UBI Banca nel risparmio gestito per il tramite di UBI Pramerica SGR.

(**) Pramerica Financial è il marchio utilizzato da Prudential Financial, Inc. (USA) in determinati Paesi al di fuori degli Stati Uniti e non ha alcun legame con Prudential Plc, società con sede nel Regno Unito.

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

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 DeA CAPITAL (**)	ND	9.488	17,2%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	7.282	13,2%
3 GRUPPO GENERALI	194,9	6.939	12,6%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	12,2	4.883	8,9%
5 PRELIOS (*)	ND	3.652	6,6%
6 FABRICA IMMOBILIARE (**)	ND	3.361	6,1%
7 SORGENTE	-0,5	2.420	4,4%
8 CASTELLO (*)	ND	2.290	4,2%
9 CDP SPA (**)	ND	1.643	3,0%
10 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.601	2,9%
11 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	4,7	1.480	2,7%
12 AXA IM (*)	ND	1.460	2,6%
13 ALLIANZ	15,0	1.429	2,6%
14 AMUNDI GROUP	0,0	1.408	2,6%
15 POLIS (**)	ND	1.216	2,2%
16 UNIPOL	150,9	1.126	2,0%
17 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	948	1,7%
18 VER CAPITAL	0,0	713	1,3%
19 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	413	0,8%
FIDEURAM	0,0	413	0,8%
20 UBS ASSET MANAGEMENT	113,7	405	0,7%
21 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	328	0,6%
22 PENSPLAN INVEST	0,0	157	0,3%
23 GRUPPO MEOBANCA	0,0	151	0,3%
24 GRUPPO EREL	0,0	108	0,2%
25 HEDGE INVEST	2,6	88	0,2%
26 ZENIT (PFM)	ND	56	0,1%
27 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	36	0,1%
TOTALE	493,4	55.079	100,0%

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(*) Raccolta netta parziale.

(**) Dato dal bilancio ordinario d'esercizio del 31/12/2017.

Tavola 3 - Riepilogo

	Raccolta netta	Patrimonio gestito		fondi di gruppo e effetto omissioni	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	Mln. euro	%
TOTALE	436	2.054.508	100,0%	-198.276	1.856.232	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	-804	1.051.822	51,2%	-46.394	1.005.428	54,2%
Fondi aperti	-1.297	996.743	48,5%	-45.799	950.944	51,2%
Fondi chiusi	493	55.079	2,7%	-595	54.484	2,9%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	1.240	1.002.686	48,8%	-151.882	850.804	45,8%
retail	-616	129.258	6,3%	-36.671	92.587	5,0%
istituzionali	1.856	873.428	42,5%	-115.211	758.217	40,8%

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.