



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

# Mappa mensile del Risparmio Gestito

Ottobre 2018

Publicata il 29/11/2018

*- 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**

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

**PATRIMONIO GESTITO**

Ottobre 2018		Settembre 2018	
Mln. euro	%	Mln. euro	%

**Industria del risparmio gestito**

	Ottobre 2018	Settembre 2018	da inizio anno	Ottobre 2018	Settembre 2018	da inizio anno
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro
<b>TOTALE</b>	<b>-940</b>	<b>437</b>	<b>12.891</b>	<b>2.020.933</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.065.208</b>
<b>GESTIONI COLLETTIVE</b>	<b>-4.717</b>	<b>-804</b>	<b>6.342</b>	<b>1.025.696</b>	<b>50,8%</b>	<b>1.056.182</b>
Fondi aperti	-4.366	-1.297	5.015	971.052	48,0%	1.001.052
Fondi chiusi	-351	493	1.326	54.644	2,7%	55.129
<b>GESTIONI DI PORTAFOGLIO</b>	<b>3.778</b>	<b>1.240</b>	<b>6.549</b>	<b>995.237</b>	<b>49,2%</b>	<b>1.009.026</b>
retail	-1.110	-616	-2.882	124.828	6,2%	134.005
istituzionali	4.888	1.856	9.431	870.408	43,1%	875.021

**Fondi aperti (dettaglio)**

	Ottobre 2018	Settembre 2018	da inizio anno	Ottobre 2018	Settembre 2018	da inizio anno
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro
<b>TOTALE</b>	<b>-4.366</b>	<b>-1.297</b>	<b>5.095</b>	<b>971.052</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.001.052</b>
<b>FONDI DI LUNGO TERMINE</b>	<b>-5.953</b>	<b>-1.857</b>	<b>3.576</b>	<b>937.187</b>	<b>96,5%</b>	<b>969.096</b>
AZIONARI	-786	520	4.814	218.495	22,5%	232.926
BILANCIATI	190	527	9.824	99.625	10,3%	101.827
OBBLIGAZIONARI	-3.249	-2.239	-22.696	372.385	38,3%	378.931
FLESSIBILI	-2.056	-660	11.484	242.841	25,0%	251.473
HEDGE	-52	-4	151	3.841	0,4%	3.939
<b>FONDI MONETARI</b>	<b>1.565</b>	<b>560</b>	<b>1.360</b>	<b>33.844</b>	<b>3,5%</b>	<b>31.956</b>
<b>NON CLASSIFICATI</b>	<b>21</b>	<b></b>	<b>159</b>	<b>21</b>	<b>0,0%</b>	<b></b>
<b>FONDI DI DIRITTO ITALIANO</b>	<b>-1.883</b>	<b>-1.476</b>	<b>-1.802</b>	<b>245.139</b>	<b>25,2%</b>	<b>252.815</b>
<b>FONDI DI DIRITTO ESTERO</b>	<b>-2.483</b>	<b>179</b>	<b>6.896</b>	<b>725.913</b>	<b>74,8%</b>	<b>748.237</b>

**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	%	
<b>1 GRUPPO GENERALI</b>	<b>695,6</b>	<b>467.002</b>	<b>23,8%</b>					
Fondi aperti	857,1	78.082	4,0%					
Gestioni di portafoglio retail	-64,3	6.320	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-97,1	382.600	19,5%					
<b>2 GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>	<b>-1.378,1</b>	<b>386.589</b>	<b>19,7%</b>					
EURIZON	-1.132,8	300.659	15,3%					
Fondi aperti	-586,0	155.265	7,9%					
Gestioni di portafoglio retail	-367,5	19.500	1,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-179,3	125.894	6,4%					
FIDEURAM	-245,4	85.929	4,4%					
Fondi aperti	-386,1	41.000	2,1%					
Gestioni di portafoglio retail	20,8	32.685	1,7%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	119,9	12.244	0,6%					
<b>3 AMUNDI GROUP</b>	<b>-560,5</b>	<b>191.527</b>	<b>9,7%</b>					
Fondi aperti	-1.058,2	104.916	5,3%					
Gestioni di portafoglio retail	54,2	3.384	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	443,5	83.228	4,2%					
<b>4 ANIMA HOLDING</b>	<b>-142,9</b>	<b>101.090</b>	<b>5,1%</b>					
Fondi aperti	20,3	78.806	4,0%					
Gestioni di portafoglio retail	-43,7	2.413	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-119,5	19.871	1,0%					
<b>5 POSTE ITALIANE</b>	<b>4.515,1</b>	<b>89.281</b>	<b>4,5%</b>					
Fondi aperti	-69,4	1.749	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	4.584,5	87.532	4,5%					
<b>6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>74.591</b>	<b>3,8%</b>					
Fondi aperti	ND	68.013	3,5%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.578	0,3%					
<b>7 GRUPPO UBI BANCA (1)</b>	<b>-212,5</b>	<b>58.479</b>	<b>3,0%</b>					
Fondi aperti	-133,3	31.383	1,6%					
Gestioni di portafoglio retail	-49,6	6.090	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-29,6	21.006	1,1%					
<b>8 ALLIANZ</b>	<b>164,2</b>	<b>47.479</b>	<b>2,4%</b>					
Fondi aperti	233,1	9.118	0,5%					
Gestioni di portafoglio retail	-37,1	2.006	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-31,8	36.356	1,8%					
<b>9 GRUPPO MEDIOLANUM</b>	<b>-16,0</b>	<b>46.806</b>	<b>2,4%</b>					
Fondi aperti	-42,8	44.239	2,2%					
Gestioni di portafoglio retail	-2,0	242	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	28,9	2.325	0,1%					
<b>10 AXA IM</b>	<b>-17,1</b>	<b>41.138</b>	<b>2,1%</b>					
Fondi aperti	-177,9	7.958	0,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	160,8	33.180	1,7%					
<b>11 GRUPPO AZIMUT</b>	<b>-43,8</b>	<b>40.726</b>	<b>2,1%</b>					
Fondi aperti	-13,3	30.852	1,6%					
Gestioni di portafoglio retail	-36,8	7.139	0,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,3	2.735	0,1%					
<b>12 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT</b>	<b>-199,2</b>	<b>35.434</b>	<b>1,8%</b>					
Fondi aperti	-199,2	35.434	1,8%					
<b>13 ARCA</b>	<b>-176,2</b>	<b>31.406</b>	<b>1,6%</b>					
Fondi aperti	-183,3	27.443	1,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,1	3.963	0,2%					
<b>14 GRUPPO BNP PARIBAS</b>	<b>-242,4</b>	<b>29.268</b>	<b>1,5%</b>					
Fondi aperti	-58,4	18.550	0,9%					
Gestioni di portafoglio retail	-80,1	2.341	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-103,9	8.376	0,4%					
<b>15 INVESCO (\$)</b>	<b>-623,7</b>	<b>25.759</b>	<b>1,3%</b>					
Fondi aperti	-623,7	25.759	1,3%					
<b>16 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>25.111</b>	<b>1,3%</b>					
Fondi aperti	ND	25.111	1,3%					
<b>17 FIDELITY INTERNATIONAL (*)</b>	<b>ND</b>	<b>24.065</b>	<b>1,2%</b>					
Fondi aperti	ND	24.065	1,2%					
<b>18 GRUPPO DEUTSCHE BANK</b>	<b>3,7</b>	<b>20.946</b>	<b>1,1%</b>					
Fondi aperti	-95,5	15.972	0,8%					
Gestioni di portafoglio retail	41,8	2.813	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	57,4	2.161	0,1%					
<b>19 MORGAN STANLEY</b>	<b>4,0</b>	<b>20.676</b>	<b>1,1%</b>					
Fondi aperti	4,0	20.676	1,1%					
<b>20 SCHROEDERS</b>	<b>-468,3</b>	<b>19.733</b>	<b>1,0%</b>					
Fondi aperti	-467,9	18.239	0,9%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	1.494	0,1%					
<b>21 M&amp;G INVESTMENTS</b>	<b>-363,3</b>	<b>19.647</b>	<b>1,0%</b>					
Fondi aperti	-363,3	19.647	1,0%					
<b>22 CREDITO EMILIANO</b>	<b>-109,8</b>	<b>18.114</b>	<b>0,9%</b>					
Fondi aperti	39,5	8.356	0,4%					
Gestioni di portafoglio retail	-137,4	6.389	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,9	3.370	0,2%					
<b>23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)</b>	<b>-210,2</b>	<b>14.575</b>	<b>0,7%</b>					
Fondi aperti	-210,2	14.438	0,7%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	137	0,0%					
<b>24 CREDIT SUISSE (*)</b>	<b>ND</b>	<b>13.256</b>	<b>0,7%</b>					
Fondi aperti	ND	2.508	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	ND	5.032	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.716	0,3%					
<b>25 KAIROS PARTNERS</b>	<b>-248,6</b>	<b>12.621</b>	<b>0,6%</b>					
Fondi aperti	-221,3	7.563	0,4%					
Gestioni di portafoglio retail	-27,3	5.058	0,3%					
<b>26 LYXOR</b>	<b>-264,7</b>	<b>11.147</b>	<b>0,6%</b>					
Fondi aperti	-264,7	11.147	0,6%					
<b>27 GRUPPO MEDIOBANCA</b>	<b>-8,2</b>	<b>10.457</b>	<b>0,5%</b>					
Fondi aperti	36,1	4.837	0,2%					
Gestioni di portafoglio retail	-82,8	4.120	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	38,5	1.500	0,1%					
<b>28 UBS ASSET MANAGEMENT</b>	<b>-32,0</b>	<b>9.996</b>	<b>0,5%</b>					
Fondi aperti	-60,5	9.210	0,5%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	28,5	786	0,0%					
<b>29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS</b>	<b>-8,6</b>	<b>9.224</b>	<b>0,5%</b>					
Fondi aperti	-0,3	3.004	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-8,3	6.220	0,3%					
<b>30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>0,0</b>	<b>8.750</b>	<b>0,4%</b>					
Fondi aperti	0,0	1.205	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.544	0,4%					
<b>31 CANDRIAM (*)</b>	<b>ND</b>	<b>7.420</b>	<b>0,4%</b>					
Fondi aperti	ND	2.817	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.604	0,2%					
<b>32 GRUPPO ERSEL</b>	<b>-58,1</b>	<b>7.100</b>	<b>0,4%</b>					
Fondi aperti	-55,7	3.722	0,2%					
Gestioni di portafoglio retail	-2,4	3.378	0,2%					
<b>33 ICCREA</b>	<b>-140,8</b>	<b>7.094</b>	<b>0,4%</b>					
Fondi aperti	-160,2	3.539	0,2%					
Gestioni di portafoglio retail	6,9	75	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,6	3.480	0,2%					
<b>34 SELLA</b>	<b>-57,3</b>	<b>6.995</b>	<b>0,4%</b>					
Fondi aperti	2,4	1.495	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	-69,7	4.132	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,0	1.368	0,1%					
<b>35 GRUPPO MONTEPASCHI</b>	<b>-69,3</b>	<b>5.726</b>	<b>0,3%</b>					
Gestioni di portafoglio retail	-61,1	2.888	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-8,2	2.839	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	%
<b>36 GRUPPO BANCO BPM (2)</b>	<b>-101,9</b>	<b>4.010</b>	<b>0,2%</b>
Gestioni di portafoglio retail	-90,9	2.378	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,0	1.632	0,1%
<b>37 BNY MELLON (*)</b>	<b>ND</b>	<b>3.918</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	ND	3.525	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	393	0,0%
<b>38 GRUPPO BPER BANCA</b>	<b>-15,4</b>	<b>3.472</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	-2,4	168	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-13,0	3.263	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	41	0,0%
<b>39 NN INVESTMENT PARTNERS</b>	<b>ND</b>	<b>2.833</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	2.689	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	145	0,0%
<b>40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE</b>	<b>-57,1</b>	<b>1.907</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-25,8	1.160	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-28,1	638	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,1	109	0,0%
<b>41 ACOMEA</b>	<b>10,9</b>	<b>1.735</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	6,8	1.596	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,8	106	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,9	32	0,0%
<b>42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.415</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	1.415	0,1%
<b>43 NEXTAM PARTNERS</b>	<b>-26,9</b>	<b>1.324</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-21,4	461	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,6	863	0,0%
<b>44 CONSULTINVEST</b>	<b>-13,2</b>	<b>1.079</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-11,2	908	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	107	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,3	64	0,0%
<b>45 BANCA PROFILO</b>	<b>-34,5</b>	<b>1.041</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-8,6	80	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-25,8	757	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	204	0,0%
<b>46 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>	<b>-21,9</b>	<b>770</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-8,5	278	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,5	457	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-10,0	34	0,0%
<b>47 HEDGE INVEST</b>	<b>-31,3</b>	<b>617</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-31,3	617	0,0%
<b>48 SOPRARNO</b>	<b>-9,3</b>	<b>596</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-6,8	483	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,5	112	0,0%
<b>49 GRUPPO CERESIO ITALIA</b>	<b>-1,8</b>	<b>528</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-1,8	528	0,0%
<b>50 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)</b>	<b>0,1</b>	<b>516</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,1	34	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	482	0,0%
<b>51 PENSPLAN INVEST</b>	<b>-0,4</b>	<b>457</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,1	294	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	163	0,0%
<b>52 ZENIT (PFM) (§)</b>	<b>-12,9</b>	<b>313</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-12,6	205	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	108	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	1	0,0%
<b>53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b>	<b>ND</b>	<b>175</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	ND	175	0,0%
<b>54 OREFICI</b>	<b>-2,1</b>	<b>123</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-2,1	123	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
<b>55 VER CAPITAL</b>	<b>-0,7</b>	<b>118</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,7	118	0,0%
<b>56 AGORA</b>	<b>-0,7</b>	<b>107</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,7	76	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	32	0,0%
<b>57 DIAMAN</b>	<b>-0,5</b>	<b>4</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,5	4	0,0%
<b>TOTALE</b>	<b>-588,7</b>	<b>1.966.289</b>	<b>100,0%</b>
<b>Fondi aperti</b>	<b>-4.366,2</b>	<b>971.052</b>	<b>49,4%</b>
<b>Gestioni di portafoglio retail</b>	<b>-1.109,9</b>	<b>124.828</b>	<b>6,3%</b>
<b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b>	<b>4.887,5</b>	<b>870.408</b>	<b>44,3%</b>

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

(2) 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	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
<b>36 GRUPPO BANCO BPM (2)</b>	<b>-101,9</b>	<b>4.010</b>	<b>0,2%</b>	
Gestioni di portafoglio retail	-90,9	2.378	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,0	1.632	0,1%	
<b>37 BNY MELLON (*)</b>	<b>ND</b>	<b>3.918</b>	<b>0,2%</b>	
Fondi aperti	ND	3.525	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	393	0,0%	
<b>38 GRUPPO BPER BANCA</b>	<b>-15,4</b>	<b>3.472</b>	<b>0,2%</b>	
Fondi aperti	-2,4	168	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-13,0	3.263	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	41	0,0%	
<b>39 NN INVESTMENT PARTNERS</b>	<b>ND</b>	<b>2.833</b>	<b>0,2%</b>	
Fondi aperti	ND	2.689	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	145	0,0%	
<b>40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE</b>	<b>-57,1</b>	<b>1.858</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	-25,8	1.154	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-28,1	598	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,1	107	0,0%	
<b>41 ACOMEA</b>	<b>10,9</b>	<b>1.698</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	6,8	1.589	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,8	101	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,9	9	0,0%	
<b>42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.415</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	ND	1.415	0,1%	
<b>43 NEXTAM PARTNERS</b>	<b>-26,9</b>	<b>1.113</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	-21,4	461	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-5,6	652	0,0%	
<b>44 CONSULTINVEST</b>	<b>-13,2</b>	<b>1.062</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	-11,2	908	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	98	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,3	55	0,0%	
<b>45 BANCA PROFILO</b>	<b>-34,5</b>	<b>1.041</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	-8,6	80	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-25,8	757	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	204	0,0%	
<b>46 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>	<b>-21,9</b>	<b>590</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-8,5	278	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-3,5	279	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-10,0	33	0,0%	
<b>47 GRUPPO CERESIO ITALIA</b>	<b>-1,8</b>	<b>528</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-1,8	528	0,0%	
<b>48 SOPRARNO</b>	<b>-9,3</b>	<b>522</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-6,8	462	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,5	60	0,0%	
<b>49 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)</b>	<b>0,1</b>	<b>516</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	0,1	34	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	482	0,0%	
<b>50 HEDGE INVEST</b>	<b>-31,3</b>	<b>500</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-31,3	500	0,0%	
<b>51 PENSPLAN INVEST</b>	<b>-0,4</b>	<b>394</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	0,1	294	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	100	0,0%	
<b>52 ZENIT (PFM) (§)</b>	<b>-12,9</b>	<b>293</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-12,6	202	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	90	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	1	0,0%	
<b>53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b>	<b>ND</b>	<b>175</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	ND	175	0,0%	
<b>54 OREFICI</b>	<b>-2,1</b>	<b>123</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-2,1	123	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
<b>55 VER CAPITAL</b>	<b>-0,7</b>	<b>117</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-0,7	117	0,0%	
<b>56 AGORA</b>	<b>-0,7</b>	<b>95</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-0,7	76	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	19	0,0%	
<b>57 DIAMAN</b>	<b>-0,5</b>	<b>4</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-0,5	4	0,0%	
<b>TOTALE</b>	<b>-588,7</b>	<b>1.770.602</b>	<b>100,0%</b>	
<b>Fondi aperti</b>	<b>-4.366,2</b>	<b>925.671</b>	<b>52,3%</b>	
<b>Gestioni di portafoglio retail</b>	<b>-1.109,9</b>	<b>89.616</b>	<b>5,1%</b>	
<b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b>	<b>4.887,5</b>	<b>755.315</b>	<b>42,7%</b>	

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

(2) 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	17,4%
2 GRUPPO GENERALI	320,4	7.389	13,5%
3 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	7.177	13,1%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.883	8,9%
5 PRELIOS (*)	ND	3.652	6,7%
6 FABRICA IMMOBILIARE (**)	ND	3.361	6,2%
7 CASTELLO (*)	ND	2.292	4,2%
8 SORGENTE	-630,2	1.790	3,3%
9 CDP SPA (**)	ND	1.643	3,0%
10 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.505	2,8%
11 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	6,3	1.492	2,7%
12 AXA IM (*)	ND	1.436	2,6%
13 ALLIANZ	-51,3	1.377	2,5%
14 AMUNDI GROUP	0,0	1.372	2,5%
15 POLIS (**)	ND	1.216	2,2%
16 UNIPOL	0,0	1.126	2,1%
17 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	948	1,7%
18 VER CAPITAL	0,0	713	1,3%
19 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	419	0,8%
FIDEURAM	0,0	419	0,8%
20 UBS ASSET MANAGEMENT	4,0	410	0,8%
21 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	328	0,6%
22 GRUPPO MEOBANCA	0,0	182	0,3%
23 PENSPLAN INVEST	0,0	156	0,3%
24 GRUPPO ERSSEL	0,0	108	0,2%
25 HEDGE INVEST	0,0	88	0,2%
26 ZENIT (PFM)	ND	57	0,1%
27 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	36	0,1%
<b>TOTALE</b>	<b>-350,8</b>	<b>54.644</b>	<b>100,0%</b>

(\*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(\*) Patrimonio parziale.

(\$) Raccolta netta parziale.

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

**Tavola 3 - Riepilogo**

	Raccolta netta	Patrimonio gestito		fondi di gruppo e effetto omissioni	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	Mln. euro	%
<b>TOTALE</b>	<b>-940</b>	<b>2.020.933</b>	<b>100,0%</b>	<b>-196.288</b>	<b>1.824.645</b>	<b>100,0%</b>
<b>GESTIONI COLLETTIVE</b>	<b>-4.717</b>	<b>1.025.696</b>	<b>50,8%</b>	<b>-45.982</b>	<b>979.715</b>	<b>53,7%</b>
Fondi aperti	-4.366	971.052	48,0%	-45.381	925.671	50,7%
Fondi chiusi	-351	54.644	2,7%	-601	54.044	3,0%
<b>GESTIONI DI PORTAFOGLIO</b>	<b>3.778</b>	<b>995.237</b>	<b>49,2%</b>	<b>-150.306</b>	<b>844.931</b>	<b>46,3%</b>
retail	-1.110	124.828	6,2%	-35.212	89.616	4,9%
istituzionali	4.888	870.408	43,1%	-115.093	755.315	41,4%

## 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](http://www.assogestioni.it/cubo) dove lo strumento di analisi denominato **Cubo** consente di navigare dinamicamente tra i dati *trimestrali* e creare *report* statistici personalizzati a livelli di dettaglio, combinazioni di variabili e intervalli temporali che, per motivi di spazio, non possono essere presenti nel rapporto pubblicato nel formato tradizionale.

Dal momento che i dati della Mappa *mensile* hanno natura preliminare le relative serie storiche potrebbero risultare non coerenti con il dato pubblicato nella corrispondente Mappa *trimestrale*, dove i dati sono più precisi, completi e dettagliati. Pertanto, una volta pubblicata quest'ultima, le Mappe *mensili* sono da considerarsi obsolete e non dovrebbero più essere utilizzate.

#### Perché vengono indicati due diversi tipi di patrimonio gestito e qual è la differenza?

Per **patrimonio gestito** si intende l'ammontare *effettivamente gestito* da un gestore ed è ottenuto sommando all'importo delle *gestioni proprie* quello relativo alle *deleghe di gestione* ricevute da terzi e sottraendo l'importo di quelle conferite a terzi.

Per i fondi immobiliari esso viene definito dal totale delle attività, considerate una misura più corretta dell'attività di gestione per prodotti caratterizzati da importanti livelli di leva (indebitamento).

Tutti i prodotti considerati possono risultare investiti, in tutto o in parte, in fondi. Questo è il

caso, ad esempio, dei fondi di fondi, delle GPF oppure di alcuni mandati di gestioni di prodotti assicurativi (es. *unit-linked*).

Qualora il gestore dei fondi oggetto di investimento e quello dei prodotti nel cui portafoglio questi vengono inseriti appartengano al medesimo gruppo di gestione, la somma degli importi gestiti a livello di quest'ultimo risulterà influenzata, in maniera anche significativa, dal doppio conteggio delle masse.

Per tenere conto di questo fenomeno il patrimonio indicato nella **Tavola 2.2** è stato determinato sottraendo dall'ammontare gestito l'importo investito in fondi di gruppo (**patrimonio gestito netto fondi gruppo**). In questo modo i valori indicati per ciascun gestore (e la rispettiva posizione in classifica) non risentono dell'effetto di duplicazione.

Per converso nelle **Tavole 1, 2.1 e 2.3** il patrimonio gestito è riportato *al lordo di tale effetto*. Ciò è in linea con la prassi statistica internazionale nell'ambito della quale prevale la considerazione che la gestione del prodotto di primo livello e quella del prodotto sottostante (fondo, proprio o di terzi) sono due attività differenti, remunerate in maniera distinta e che quindi devono essere congiuntamente considerate al fine di rappresentare il mercato nel suo complesso.

#### **Cosa si intende per raccolta netta e come va interpretata?**

La raccolta netta è pari alla somma algebrica dei flussi, positivi e negativi che hanno interessato il **patrimonio gestito** in relazione alle decisioni di investimento (disinvestimento) dei clienti nel prodotto considerato.

Nel caso delle **gestioni di portafoglio** essa fornisce una misura degli importi conferiti e ritirati dai clienti nell'ambito dei rispettivi mandati di gestione.

Nel caso dei **fondi** gestiti dalla medesima società che li promuove la definizione di raccolta netta coincide con quella tradizionale (sottoscrizioni meno riscatti). Con riferimento ai fondi gestiti *su delega* la raccolta netta assume il significato che essa possiede nell'ambito delle gestioni di portafoglio, con il fondo in qualità di cliente del mandato di gestione.

La raccolta netta è riferita al **patrimonio gestito**, pertanto essa è soggetta all'*effetto di duplicazione* derivante dall'eventuale investimento in fondi da parte del prodotto considerato. Di ciò si deve tenere opportunamente conto quando si valutano i risultati complessivi di raccolta per gruppo di gestione.

#### **Qual è l'esatto significato delle note presenti nelle tavole di dettaglio per gruppo di gestione e prodotto (Tavole 2.1- 2.2 - 2.3)?**

(\*) *Dati di patrimonio non aggiornati.*

Il gestore (gruppo) non ha inviato dati per il mese in questione. In questo caso viene riportato l'ultimo patrimonio disponibile (ad es. quello del mese o trimestre precedente) mentre la raccolta netta risulta non disponibile (ND) e convenzionalmente considerata pari a 0 ai fini del calcolo dei valori aggregati.

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

All'interno del gruppo di gestione alcune società hanno inviato i dati, altre no. Il dato di raccolta netta è parziale (mancano una o più società), quello di patrimonio è parzialmente aggiornato (il valore per le società non segnalanti viene posto uguale all'ultimo dato disponibile).

Tale nota si applica anche al caso in cui una o più società abbiano segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi a raccolta netta e patrimonio.

(°) *Patrimonio parziale.*

Una o più società del gruppo hanno segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi al patrimonio.

(§) *Raccolta netta parziale.*

Una o più società del gruppo hanno segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi alla raccolta netta.

#### **Perché alcuni gruppi di gestione presenti nella Mappa trimestrale non compaiono nella Mappa mensile?**

Come spiegato nella risposta precedente, qualora un gestore (gruppo) non invii dati per la segnalazione mensile si procede alla rappresentazione dell'ultimo patrimonio disponibile e alla valorizzazione con ND della relativa raccolta netta. Tuttavia, qualora il gestore in questione lo richieda, tale regola viene disapplicata e pertanto il relativo nominativo non comparirà nella Mappa e le informazioni di patrimonio (non aggiornate) non parteciperanno al computo dei valori aggregati.

#### **Con riferimento alla quinta colonna della Tavola 3 cosa si intende per "effetto omissioni"?**

La colonna in questione riporta la differenza con segno negativo tra **patrimonio gestito** e **patrimonio gestito netto fondi gruppo**.

Per i gestori per i quali il secondo valore non è disponibile, esso viene convenzionalmente posto pari al primo.

Pertanto tali omissioni possono determinare una sottostima del valore complessivo del patrimonio investito in fondi di gruppo.