

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Novembre 2018

Pubblicata il 27/12/2018

- 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

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

PATRIMONIO GESTITO

Novembre 2018	Ottobre 2018
Mln. euro %	Mln. euro %

Industria del risparmio gestito

	-4.032	-940	8.859	2.020.673	100,0%	2.020.933	100,0%
TOTALE							
GESTIONI COLLETTIVE	-3.275	-4.717	3.066	1.023.844	50,7%	1.025.696	50,8%
Fondi aperti	-3.381	-4.366	1.634	969.127	48,0%	971.052	48,0%
Fondi chiusi	106	-351	1.432	54.717	2,7%	54.644	2,7%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-757	3.778	5.792	996.830	49,3%	995.237	49,2%
retail	-914	-1.110	-3.796	123.927	6,1%	124.828	6,2%
istituzionali	157	4.888	9.589	872.903	43,2%	870.408	43,1%

Fondi aperti (dettaglio)

	-3.381	-4.387	1.634	969.127	100,0%	971.031	100,0%
TOTALE							
FONDI DI LUNGO TERMINE	-3.961	-5.953	-384	934.957	96,5%	937.187	96,5%
AZIONARI	-191	-786	4.622	220.716	22,8%	218.495	22,5%
BILANCIATI	122	190	9.945	100.004	10,3%	99.625	10,3%
OBBLIGAZIONARI	-2.430	-3.249	-25.126	368.728	38,0%	372.385	38,3%
FLESSIBILI	-1.482	-2.056	10.001	241.722	24,9%	242.841	25,0%
HEDGE	22	-52	172	3.787	0,4%	3.841	0,4%
FONDI MONETARI	580	1.565	1.939	34.170	3,5%	33.844	3,5%
NON CLASSIFICATI			79		0,0%		0,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-1.051	-1.883	-2.853	243.781	25,2%	245.139	25,2%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	-2.330	-2.504	4.487	725.346	74,8%	725.892	74,8%

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	-87,9	467.361	23,8%
Fondi aperti	29,2	78.105	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	-63,5	6.202	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-53,6	383.054	19,5%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	-679,0	387.713	19,7%
EURIZON	-522,8	301.632	15,3%
Fondi aperti	-293,8	155.757	7,9%
Gestioni di portafoglio retail	-245,7	19.328	1,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	16,7	126.547	6,4%
FIDEURAM	-156,2	86.080	4,4%
Fondi aperti	-227,8	41.011	2,1%
Gestioni di portafoglio retail	11,7	32.715	1,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	59,9	12.355	0,6%
3 AMUNDI GROUP	-790,0	190.242	9,7%
Fondi aperti	-1.074,7	103.202	5,2%
Gestioni di portafoglio retail	1,7	3.372	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	282,9	83.667	4,3%
4 ANIMA HOLDING	131,7	172.390	8,8%
Fondi aperti	166,1	78.889	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	-27,2	2.391	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,3	91.110	4,6%
5 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	74.591	3,8%
Fondi aperti	ND	68.013	3,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.578	0,3%
6 GRUPPO UBI BANCA (1)	-91,4	58.459	3,0%
Fondi aperti	-91,1	31.190	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	-55,6	6.065	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	55,3	21.204	1,1%
7 ALLIANZ	88,3	47.489	2,4%
Fondi aperti	79,8	9.099	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	-19,4	1.979	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	27,9	36.410	1,9%
8 GRUPPO MEDIOLANUM	98,5	47.141	2,4%
Fondi aperti	47,2	44.525	2,3%
Gestioni di portafoglio retail	2,5	245	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	48,8	2.372	0,1%
9 AXA IM	-122,8	40.840	2,1%
Fondi aperti	-122,4	7.863	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	32.977	1,7%
10 GRUPPO AZIMUT	-87,7	40.678	2,1%
Fondi aperti	-83,5	30.870	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	-7,7	7.123	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,4	2.686	0,1%
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-130,0	35.280	1,8%
Fondi aperti	-130,0	35.280	1,8%
12 ARCA	-274,2	31.061	1,6%
Fondi aperti	-284,1	27.077	1,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,9	3.984	0,2%
13 GRUPPO BNP PARIBAS	-182,1	29.195	1,5%
Fondi aperti	-109,4	18.516	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	-47,3	2.286	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-25,4	8.393	0,4%
14 INVESCO (\$)	-514,3	26.457	1,3%
Fondi aperti	-514,3	26.457	1,3%
15 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	25.111	1,3%
Fondi aperti	ND	25.111	1,3%
16 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	24.065	1,2%
Fondi aperti	ND	24.065	1,2%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-67,1	20.853	1,1%
Fondi aperti	-74,2	15.892	0,8%
Gestioni di portafoglio retail	26,0	2.849	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-18,8	2.111	0,1%
18 MORGAN STANLEY	93,5	20.850	1,1%
Fondi aperti	93,5	20.850	1,1%
19 M&G INVESTMENTS	-266,7	19.334	1,0%
Fondi aperti	-266,7	19.334	1,0%
20 SCHRODERS	-368,5	19.304	1,0%
Fondi aperti	-368,9	17.794	0,9%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	1.510	0,1%
21 POSTE ITALIANE (2)	-287,2	18.799	1,0%
Fondi aperti	40,1	1.790	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-327,3	17.008	0,9%
22 CREDITO EMILIANO	-62,0	17.996	0,9%
Fondi aperti	29,3	8.340	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-95,2	6.292	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,0	3.364	0,2%
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	-94,3	14.571	0,7%
Fondi aperti	-94,3	14.442	0,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	129	0,0%
24 CREDIT SUISSE (*)	ND	13.256	0,7%
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%
25 KAIROS PARTNERS	-191,5	12.365	0,6%
Fondi aperti	-130,4	7.384	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-61,1	4.981	0,3%
26 LYXOR	23,2	11.182	0,6%
Fondi aperti	23,2	11.182	0,6%
27 GRUPPO MEDIOBANCA	-97,2	10.358	0,5%
Fondi aperti	11,6	4.853	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-97,7	4.014	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,1	1.490	0,1%
28 UBS ASSET MANAGEMENT	-60,1	9.886	0,5%
Fondi aperti	-77,1	9.082	0,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,0	804	0,0%
29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	105,6	9.341	0,5%
Fondi aperti	30,7	3.018	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	74,9	6.323	0,3%
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	8.750	0,4%
Fondi aperti	0,0	1.205	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.544	0,4%
31 CANDRIAM (*)	ND	7.420	0,4%
Fondi aperti	ND	2.817	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.604	0,2%
32 ICCREA	20,2	7.144	0,4%
Fondi aperti	-9,1	3.530	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	0,8	77	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	28,6	3.537	0,2%
33 GRUPPO ERSEL	-51,1	7.061	0,4%
Fondi aperti	-22,1	3.697	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-29,0	3.365	0,2%
34 SELLA	44,2	7.036	0,4%
Fondi aperti	91,2	1.579	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-52,3	4.082	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,3	1.375	0,1%
35 GRUPPO MONTEPASCHI	-61,0	5.651	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-44,6	2.840	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-16,4	2.812	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 (3)	-76,7	3.943	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-62,4	2.322	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-14,3	1.622	0,1%
37 BNY MELLON (*)	ND	3.918	0,2%
Fondi aperti	ND	3.525	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	393	0,0%
38 GRUPPO BPER BANCA	-19,7	3.448	0,2%
Fondi aperti	-1,8	165	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-17,9	3.242	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	41	0,0%
39 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.781	0,1%
Fondi aperti	ND	2.655	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	126	0,0%
40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-48,4	1.859	0,1%
Fondi aperti	-22,9	1.132	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-18,4	624	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,1	103	0,0%
41 ACOMEA	5,3	1.755	0,1%
Fondi aperti	7,0	1.617	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	106	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	33	0,0%
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.415	0,1%
Fondi aperti	ND	1.415	0,1%
43 NEXTAM PARTNERS	-25,4	1.286	0,1%
Fondi aperti	-9,6	442	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-15,9	844	0,0%
44 CONSULTINVEST	-9,4	1.065	0,1%
Fondi aperti	-8,4	895	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,4	106	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	65	0,0%
45 BANCA PROFILO	10,0	1.022	0,1%
Fondi aperti	-2,7	76	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	8,8	743	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,9	203	0,0%
46 BANCA FINNAT EURAMERICA	1,6	769	0,0%
Fondi aperti	1,2	279	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,4	456	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	34	0,0%
47 HEDGE INVEST	-5,9	602	0,0%
Fondi aperti	-5,9	602	0,0%
48 SOPRARNO	6,8	600	0,0%
Fondi aperti	9,2	491	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,4	110	0,0%
49 GRUPPO CERESIO ITALIA	-7,8	491	0,0%
Fondi aperti	-7,8	491	0,0%
50 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,1	489	0,0%
Fondi aperti	0,1	35	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	454	0,0%
51 PENSPLAN INVEST	-5,6	451	0,0%
Fondi aperti	-5,5	288	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	163	0,0%
52 ZENIT (PFM) (§)	-1,7	310	0,0%
Fondi aperti	-1,4	202	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	108	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	1	0,0%
53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	175	0,0%
Fondi aperti	ND	175	0,0%
54 OREFICI	-0,1	123	0,0%
Fondi aperti	-0,1	123	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
55 VER CAPITAL	-0,5	115	0,0%
Fondi aperti	-0,5	115	0,0%
56 AGORA	0,4	107	0,0%
Fondi aperti	0,0	75	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,4	32	0,0%
57 DIAMAN	0,0	4	0,0%
Fondi aperti	0,0	4	0,0%
TOTALE	-4.138,0	1.965.956	100,0%
Fondi aperti	-3.381,2	969.127	49,3%
Gestioni di portafoglio retail	-914,3	123.927	6,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	157,5	872.903	44,4%

(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) Si rende noto che, a seguito della scissione parziale delle attività di gestione di attivi sottostanti a prodotti assicurativi per oltre 70 miliardi di euro da BancoPosta Fondi SGR in favore di ANIMA SGR, divenuta efficace in data 1° novembre 2018, il patrimonio riferibile all'attività di gestione di portafogli istituzionali di BancoPosta Fondi SGR è passato da circa 87,5 miliardi di euro al 31 ottobre 2018 a circa 17 miliardi di euro al 30 novembre 2018.

(3) 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	-87,9	407.981	23,1%
Fondi aperti	29,2	74.272	4,2%
Gestioni di portafoglio retail	-63,5	4.419	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-53,6	329.291	18,6%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	-679,0	309.229	17,5%
EURIZON	-522,8	241.403	13,6%
Fondi aperti	-293,8	138.350	7,8%
Gestioni di portafoglio retail	-245,7	10.641	0,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	16,7	92.412	5,2%
FIDEURAM	-156,2	67.826	3,8%
Fondi aperti	-227,8	39.364	2,2%
Gestioni di portafoglio retail	11,7	20.204	1,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	59,9	8.258	0,5%
3 AMUNDI GROUP	-790,0	174.476	9,9%
Fondi aperti	-1.074,7	101.311	5,7%
Gestioni di portafoglio retail	1,7	3.187	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	282,9	69.978	4,0%
4 ANIMA HOLDING	131,7	160.219	9,1%
Fondi aperti	166,1	70.046	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	-27,2	1.895	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,3	88.278	5,0%
5 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	71.714	4,1%
Fondi aperti	ND	66.057	3,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.657	0,3%
6 GRUPPO UBI BANCA (1)	-91,4	55.390	3,1%
Fondi aperti	-91,1	30.309	1,7%
Gestioni di portafoglio retail	-55,6	4.135	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	55,3	20.946	1,2%
7 ALLIANZ	88,3	46.351	2,6%
Fondi aperti	79,8	9.099	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	-19,4	1.551	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	27,9	35.702	2,0%
8 GRUPPO MEDIOLANUM	98,5	45.756	2,6%
Fondi aperti	47,2	44.504	2,5%
Gestioni di portafoglio retail	2,5	165	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	48,8	1.088	0,1%
9 AXA IM	-122,8	40.840	2,3%
Fondi aperti	-122,4	7.863	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	32.977	1,9%
10 GRUPPO AZIMUT	-87,7	34.244	1,9%
Fondi aperti	-83,5	25.956	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	-7,7	5.618	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,4	2.670	0,2%
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-130,0	33.802	1,9%
Fondi aperti	-130,0	33.802	1,9%
12 ARCA	-274,2	30.549	1,7%
Fondi aperti	-284,1	26.847	1,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,9	3.702	0,2%
13 GRUPPO BNP PARIBAS	-182,1	28.545	1,6%
Fondi aperti	-109,4	18.501	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-47,3	1.739	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-25,4	8.305	0,5%
14 INVESCO (\$)	-514,3	25.661	1,4%
Fondi aperti	-514,3	25.661	1,4%
15 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	25.111	1,4%
Fondi aperti	ND	25.111	1,4%
16 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	24.065	1,4%
Fondi aperti	ND	24.065	1,4%
17 MORGAN STANLEY	93,5	20.850	1,2%
Fondi aperti	93,5	20.850	1,2%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Min euro	Min euro	%
18 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-67,1	20.244	1,1%
Fondi aperti	-74,2	15.892	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	26,0	2.264	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-18,8	2.087	0,1%
19 POSTE ITALIANE (2)	-287,2	18.678	1,1%
Fondi aperti	40,1	1.790	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-327,3	16.888	1,0%
20 M&G INVESTMENTS	-266,7	18.240	1,0%
Fondi aperti	-266,7	18.240	1,0%
21 SCHROEDERS	-368,5	18.085	1,0%
Fondi aperti	-368,9	17.725	1,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	360	0,0%
22 CREDITO EMILIANO	-62,0	17.515	1,0%
Fondi aperti	29,3	8.340	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	-95,2	5.959	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,0	3.217	0,2%
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	-94,3	14.571	0,8%
Fondi aperti	-94,3	14.442	0,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	129	0,0%
24 CREDIT SUISSE (*)	ND	13.256	0,7%
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%
25 LYXOR	23,2	11.182	0,6%
Fondi aperti	23,2	11.182	0,6%
26 UBS ASSET MANAGEMENT	-60,1	9.886	0,6%
Fondi aperti	-77,1	9.082	0,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,0	804	0,0%
27 KAIROS PARTNERS	-191,5	9.469	0,5%
Fondi aperti	-130,4	7.336	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-61,1	2.133	0,1%
28 GRUPPO MEDIOBANCA	-97,2	9.289	0,5%
Fondi aperti	11,6	4.853	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-97,7	2.962	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,1	1.474	0,1%
29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	105,6	8.714	0,5%
Fondi aperti	30,7	3.018	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	74,9	5.696	0,3%
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	8.327	0,5%
Fondi aperti	0,0	1.177	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.150	0,4%
31 ICCREA	20,2	7.144	0,4%
Fondi aperti	-9,1	3.530	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	0,8	77	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	28,6	3.537	0,2%
32 SELLA	44,2	6.948	0,4%
Fondi aperti	91,2	1.579	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-52,3	4.023	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,3	1.346	0,1%
33 CANDRIAM (*)	ND	6.734	0,4%
Fondi aperti	ND	2.817	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	3.917	0,2%
34 GRUPPO MONTepaschi	-61,0	5.651	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-44,6	2.840	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-16,4	2.812	0,2%
35 GRUPPO ERSEL	-51,1	5.075	0,3%
Fondi aperti	-22,1	3.330	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-29,0	1.745	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 (3)	-76,7	3.943	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-62,4	2.322	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-14,3	1.622	0,1%
37 BNY MELLON (*)	ND	3.918	0,2%
Fondi aperti	ND	3.525	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	393	0,0%
38 GRUPPO BPER BANCA	-19,7	3.448	0,2%
Fondi aperti	-1,8	165	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-17,9	3.242	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	41	0,0%
39 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.781	0,2%
Fondi aperti	ND	2.655	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	126	0,0%
40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-48,4	1.812	0,1%
Fondi aperti	-22,9	1.126	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-18,4	585	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,1	101	0,0%
41 ACOMEA	5,3	1.719	0,1%
Fondi aperti	7,0	1.610	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	100	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	9	0,0%
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.415	0,1%
Fondi aperti	ND	1.415	0,1%
43 NEXTAM PARTNERS	-25,4	1.085	0,1%
Fondi aperti	-9,6	442	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-15,9	643	0,0%
44 CONSULTINVEST	-9,4	1.048	0,1%
Fondi aperti	-8,4	895	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,4	97	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	56	0,0%
45 BANCA PROFILO	10,0	1.022	0,1%
Fondi aperti	-2,7	76	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	8,8	743	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,9	203	0,0%
46 BANCA FINNAT EURAMERICA	1,6	589	0,0%
Fondi aperti	1,2	278	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,4	278	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	33	0,0%
47 SOPRARNO	6,8	529	0,0%
Fondi aperti	9,2	470	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,4	59	0,0%
48 GRUPPO CERESIO ITALIA	-7,8	491	0,0%
Fondi aperti	-7,8	491	0,0%
49 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,1	489	0,0%
Fondi aperti	0,1	35	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	454	0,0%
50 HEDGE INVEST	-5,9	481	0,0%
Fondi aperti	-5,9	481	0,0%
51 PENSPLAN INVEST	-5,6	394	0,0%
Fondi aperti	-5,5	288	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	106	0,0%
52 ZENIT (PFM) (§)	-1,7	290	0,0%
Fondi aperti	-1,4	199	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	90	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	1	0,0%
53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	175	0,0%
Fondi aperti	ND	175	0,0%
54 OREFICI	-0,1	123	0,0%
Fondi aperti	-0,1	123	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
55 VER CAPITAL	-0,5	114	0,0%
Fondi aperti	-0,5	114	0,0%
56 AGORA	0,4	95	0,0%
Fondi aperti	0,0	75	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,4	19	0,0%
57 DIAMAN	0,0	4	0,0%
Fondi aperti	0,0	4	0,0%
TOTALE	-4.138,0	1.789.759	100,0%
Fondi aperti	-3.381,2	923.452	52,2%
Gestioni di portafoglio retail	-914,3	88.766	5,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	157,5	757.541	42,8%

(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) Si rende noto che, a seguito della scissione parziale delle attività di gestione di attivi sottostanti a prodotti assicurativi per oltre 70 miliardi di euro da BancoPosta Fondi SGR in favore di ANIMA SGR, divenuta efficace in data 1° novembre 2018, il patrimonio riferibile all'attività di gestione di portafogli istituzionali di BancoPosta Fondi SGR è passato da circa 87,5 miliardi di euro al 31 ottobre 2018 a circa 17 miliardi di euro al 30 novembre 2018.

(3) 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	17,3%
2 GRUPPO GENERALI	-32,3	7.347	13,4%
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	6,1%
7 CASTELLO (*)	ND	2.292	4,2%
8 SORGENTE	ND	1.790	3,3%
9 CDP SPA (**)	ND	1.643	3,0%
10 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	13,8	1.507	2,8%
11 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.505	2,7%
12 AXA IM (*)	ND	1.436	2,6%
13 ALLIANZ	56,0	1.433	2,6%
14 AMUNDI GROUP	55,0	1.427	2,6%
15 POLIS (**)	ND	1.216	2,2%
16 UNIPOL	3,3	1.130	2,1%
17 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	948	1,7%
18 VER CAPITAL	0,0	713	1,3%
19 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	424	0,8%
FIDEURAM	0,0	424	0,8%
20 UBS ASSET MANAGEMENT	0,0	410	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 ERSEL	0,0	108	0,2%
25 HEDGE INVEST	10,0	98	0,2%
26 ZENIT (PFM)	ND	57	0,1%
27 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	36	0,1%
TOTALE	105,8	54.717	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	-4.032	2.020.673	100,0%	-196.788	1.823.885	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	-3.275	1.023.844	50,7%	-46.266	977.578	53,6%
Fondi aperti	-3.381	969.127	48,0%	-45.675	923.452	50,6%
Fondi chiusi	106	54.717	2,7%	-591	54.126	3,0%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-757	996.830	49,3%	-150.523	846.307	46,4%
retail	-914	123.927	6,1%	-35.161	88.766	4,9%
istituzionali	157	872.903	43,2%	-115.362	757.541	41,5%

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.