ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Maggio 2019

Pubblicata il 28/06/2019

- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni sono consentiti previa citazione della fonte -

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Tavola 1 - Sintesi del mese

	RACCOLTA NETTA			PATRIMONIO GESTITO			
	Maggio 2019 Mln. euro	Aprile 2019 Mln. euro	da inizio anno Mln. euro	Maggio 2019 Mln. euro	%	Aprile 2019 Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	**-5.531**	**-3.902**	**46.099**	**2.150.780**	**100,0%**	**2.171.845**	**100,0%**
GESTIONI COLLETTIVE	-2.287	-2.862	-5.376	1.063.784	49,5%	1.082.411	49,8%
Fondi aperti	-2.298	-3.210	-5.934	1.003.866	46,7%	1.022.529	47,1%
Fondi chiusi	11	348	558	59.918	2,8%	59.882	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-3.244	-1.040	51.475	1.086.995	50,5%	1.089.435	50,2%
retail	-392	-637	-358	125.645	5,8%	127.984	5,9%
istituzionali	-2.852	-403	51.834	961.351	44,7%	961.450	44,3%
Fondi aperti (dettaglio)							
TOTALE	**-2.298**	**-3.210**	**-5.934**	**1.003.866**	**100,0%**	**1.022.529**	**100,0%**
FONDI DI LUNGO TERMINE	-4.573	-1.398	-7.836	968.837	96,5%	989.478	96,8%
AZIONARI	-2.759	-739	-5.198	214.370	21,4%	225.338	22,0%
BILANCIATI	98	251	916	115.464	11,5%	117.104	11,5%
OBBLIGAZIONARI	218	419	2.849	388.686	38,7%	389.600	38,1%
FLESSIBILI	-2.075	-1.303	-6.183	246.742	24,6%	253.796	24,8%
HEDGE	-55	-26	-219	3.576	0,4%	3.640	0,4%
FONDI MONETARI	2.275	-1.812	1.902	35.006	3,5%	33.027	3,2%
NON CLASSIFICATI	0	0	0	23	0,0%	23	0,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-2.138	-1.890	-6.738	239.918	23,9%	246.072	24,1%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	-160	-1.320	805	763.948	76,1%	776.456	75,9%

Tavola 2.1 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori

Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI	**-1.046,9**	**491.667**	**23,5%**
Fondi aperti	1.372,7	84.454	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	-29,9	6.063	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2.389,7	401.151	19,2%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	**-479,1**	**391.076**	**18,7%**
EURIZON	-467,8	302.830	14,5%
Fondi aperti	-246,3	155.370	7,4%
Gestioni di portafoglio retail	-162,2	18.272	0,9%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-59,3	129.188	6,2%
FIDEURAM	-11,3	88.247	4,2%
Fondi aperti	-255,8	41.126	2,0%
Gestioni di portafoglio retail	206,0	34.098	1,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	38,6	13.023	0,6%
3 AMUNDI GROUP	**-716,2**	**187.416**	**9,0%**
Fondi aperti	-1.014,5	100.209	4,8%
Gestioni di portafoglio retail	-62,8	6.169	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	361,0	81.037	3,9%
4 ANIMA HOLDING	**-504,5**	**176.228**	**8,4%**
Fondi aperti	-318,7	79.395	3,8%
Gestioni di portafoglio retail	-78,8	2.131	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-107,1	94.702	4,5%
5 POSTE ITALIANE	**-867,4**	**83.491**	**4,0%**
Fondi aperti	14,6	1.861	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-882,0	81.630	3,9%
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	**ND**	**71.014**	**3,4%**
Fondi aperti	ND	64.741	3,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.273	0,3%
7 PRAMERICA (1)	**-85,0**	**60.352**	**2,9%**
Fondi aperti	-52,9	31.618	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	-27,6	5.729	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,5	23.005	1,1%
8 ALLIANZ	**110,8**	**49.316**	**2,4%**
Fondi aperti	-43,8	9.299	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-14,3	1.965	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	168,9	38.052	1,8%
9 GRUPPO MEDIOLANUM	**-21,0**	**48.855**	**2,3%**
Fondi aperti	-103,6	45.635	2,2%
Gestioni di portafoglio retail	-1,2	259	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	83,9	2.962	0,1%
10 AXA IM	**-87,1**	**42.305**	**2,0%**
Fondi aperti	-156,0	13.695	0,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	68,9	28.610	1,4%
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	**-154,6**	**41.515**	**2,0%**
Fondi aperti	-154,6	41.515	2,0%
12 GRUPPO AZIMUT	**-107,3**	**40.693**	**1,9%**
Fondi aperti	17,8	30.618	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	-21,3	7.003	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-103,9	3.072	0,1%
13 MORGAN STANLEY	**-151,4**	**38.384**	**1,8%**
Fondi aperti	-166,2	34.427	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	848	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	14,9	3.109	0,1%
14 ARCA	**-66,3**	**31.431**	**1,5%**
Fondi aperti	-85,9	27.311	1,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,7	4.120	0,2%
15 INVESCO (§)	**-433,3**	**30.197**	**1,4%**
Fondi aperti	-433,3	30.197	1,4%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
16 GRUPPO BNP PARIBAS	**95,4**	**29.082**	**1,4%**
Fondi aperti	85,6	18.864	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	-52,8	1.965	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	62,6	8.253	0,4%
17 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	**ND**	**28.817**	**1,4%**
Fondi aperti	ND	28.817	1,4%
18 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	**ND**	**25.212**	**1,2%**
Fondi aperti	ND	25.212	1,2%
19 GRUPPO DEUTSCHE BANK	**95,1**	**21.456**	**1,0%**
Fondi aperti	87,3	17.736	0,8%
Gestioni di portafoglio retail	8,0	2.825	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	894	0,0%
20 M&G INVESTMENTS	**-234,4**	**19.755**	**0,9%**
Fondi aperti	-234,4	19.755	0,9%
21 SCHRODERS	**-257,9**	**18.733**	**0,9%**
Fondi aperti	-276,1	16.996	0,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	18,2	1.737	0,1%
22 CREDITO EMILIANO	**5,1**	**18.443**	**0,9%**
Fondi aperti	63,1	9.001	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-56,5	6.003	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,5	3.439	0,2%
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (§)	**-138,8**	**14.068**	**0,7%**
Fondi aperti	-138,8	13.943	0,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	125	0,0%
24 CREDIT SUISSE (*)	**ND**	**12.391**	**0,6%**
Fondi aperti	ND	2.586	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.798	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.007	0,2%
25 UBS ASSET MANAGEMENT	**215,2**	**11.436**	**0,5%**
Fondi aperti	158,9	10.440	0,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	56,3	996	0,0%
26 LYXOR (*)	**ND**	**11.134**	**0,5%**
Fondi aperti	ND	11.134	0,5%
27 KAIROS PARTNERS	**-290,6**	**10.513**	**0,5%**
Fondi aperti	-220,4	5.775	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-70,3	4.738	0,2%
28 GRUPPO MEDIOBANCA	**72,8**	**10.325**	**0,5%**
Fondi aperti	55,0	5.110	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	7,3	4.148	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,5	1.066	0,1%
29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	**-278,8**	**9.614**	**0,5%**
Fondi aperti	-172,0	2.911	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-106,8	6.703	0,3%
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (^)	**0,0**	**8.830**	**0,4%**
Fondi aperti	0,0	984	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.846	0,4%
31 CANDRIAM (*)	**ND**	**7.770**	**0,4%**
Fondi aperti	ND	2.870	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.900	0,2%
32 ICCREA	**35,3**	**7.334**	**0,4%**
Fondi aperti	-29,3	3.377	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	35,5	204	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	29,1	3.754	0,2%
33 SELLA (^)	**25,4**	**7.326**	**0,4%**
Fondi aperti	23,1	1.836	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.023	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,2	1.467	0,1%
34 GRUPPO ERSEL	**-24,6**	**6.935**	**0,3%**
Fondi aperti	-21,0	3.680	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-3,6	3.255	0,2%

Tavola 2.1 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori

Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
35 GRUPPO MONTEPASCHI	**-48,3**	**5.479**	**0,3%**
Gestioni di portafoglio retail	-37,9	2.657	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-10,4	2.823	0,1%
36 BNY MELLON (*)	**ND**	**3.622**	**0,2%**
Fondi aperti	ND	3.242	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	380	0,0%
37 GRUPPO BPER BANCA	**16,9**	**3.509**	**0,2%**
Fondi aperti	-3,7	152	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	14,7	3.279	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,9	78	0,0%
38 GRUPPO BANCO BPM	**-142,0**	**3.124**	**0,1%**
Gestioni di portafoglio retail	-4,5	2.274	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-137,5	849	0,0%
39 ACOMEA	**20,0**	**1.925**	**0,1%**
Fondi aperti	24,9	1.789	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-3,6	104	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,4	32	0,0%
40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	**-57,2**	**1.595**	**0,1%**
Fondi aperti	-31,4	1.007	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-25,9	500	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	88	0,0%
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	**ND**	**1.252**	**0,1%**
Fondi aperti	ND	1.252	0,1%
42 NEXTAM PARTNERS	**-3,0**	**1.179**	**0,1%**
Fondi aperti	-1,3	378	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	801	0,0%
43 CONSULTINVEST	**0,4**	**1.006**	**0,0%**
Fondi aperti	-1,3	836	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	112	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,0	58	0,0%
44 BANCA PROFILO	**-4,2**	**988**	**0,0%**
Fondi aperti	-2,0	68	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,9	719	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,6	202	0,0%
45 BANCA FINNAT EURAMERICA	**4,1**	**774**	**0,0%**
Fondi aperti	-0,6	271	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,3	464	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,0	40	0,0%
46 SOPRARNO	**24,6**	**586**	**0,0%**
Fondi aperti	27,2	489	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,6	96	0,0%
47 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	**-0,2**	**534**	**0,0%**
Fondi aperti	-0,2	38	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	496	0,0%
48 PENSPLAN INVEST	**3,4**	**485**	**0,0%**
Fondi aperti	1,7	300	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,7	184	0,0%
49 GRUPPO CERESIO ITALIA	**-10,0**	**480**	**0,0%**
Fondi aperti	-10,0	480	0,0%
50 HEDGE INVEST	**-40,8**	**437**	**0,0%**
Fondi aperti	-40,8	437	0,0%
51 ZENIT (PFM) (§)	**-16,6**	**279**	**0,0%**
Fondi aperti	-15,7	170	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	110	0,0%
52 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	**ND**	**168**	**0,0%**
Fondi aperti	ND	168	0,0%
53 OREFICI	**-2,7**	**119**	**0,0%**
Fondi aperti	-2,7	119	0,0%
54 AGORA	**-0,2**	**101**	**0,0%**
Fondi aperti	-0,2	70	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	32	0,0%
55 VER CAPITAL	**3,6**	**101**	**0,0%**
Fondi aperti	3,6	101	0,0%
56 DIAMAN	**0,0**	**3**	**0,0%**
Fondi aperti	0,0	3	0,0%
TOTALE	**-5.542,4**	**2.090.862**	**100,0%**
Fondi aperti	**-2.297,9**	**1.003.866**	**48,0%**
Gestioni di portafoglio retail	**-392,3**	**125.645**	**6,0%**
Gestioni di portafoglio istituzionali	**-2.852,2**	**961.351**	**46,0%**

(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.

(*) 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	%
1 GRUPPO GENERALI	**-1.046,9**	**428.545**	**22,8%**
Fondi aperti	1.372,7	82.149	4,4%
Gestioni di portafoglio retail	-29,9	4.443	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2.389,7	341.953	18,2%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	**-479,1**	**313.122**	**16,6%**
EURIZON	-467,8	243.238	12,9%
Fondi aperti	-246,3	138.988	7,4%
Gestioni di portafoglio retail	-162,2	10.417	0,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-59,3	93.833	5,0%
FIDEURAM	-11,3	69.884	3,7%
Fondi aperti	-255,8	39.347	2,1%
Gestioni di portafoglio retail	206,0	21.401	1,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	38,6	9.136	0,5%
3 AMUNDI GROUP	**-716,2**	**168.437**	**8,9%**
Fondi aperti	-1.014,5	97.347	5,2%
Gestioni di portafoglio retail	-62,8	4.692	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	361,0	66.398	3,5%
4 ANIMA HOLDING	**-504,5**	**163.969**	**8,7%**
Fondi aperti	-318,7	70.283	3,7%
Gestioni di portafoglio retail	-78,8	1.733	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-107,1	91.954	4,9%
5 POSTE ITALIANE	**-867,4**	**83.218**	**4,4%**
Fondi aperti	14,6	1.861	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-882,0	81.357	4,3%
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	**ND**	**68.451**	**3,6%**
Fondi aperti	ND	63.389	3,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.062	0,3%
7 PRAMERICA (1)	**-85,0**	**57.412**	**3,0%**
Fondi aperti	-52,9	30.748	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	-27,6	3.883	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,5	22.781	1,2%
8 ALLIANZ	**110,8**	**48.209**	**2,6%**
Fondi aperti	-43,8	9.299	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	-14,3	1.548	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	168,9	37.362	2,0%
9 GRUPPO MEDIOLANUM	**-21,0**	**47.469**	**2,5%**
Fondi aperti	-103,6	45.614	2,4%
Gestioni di portafoglio retail	-1,2	161	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	83,9	1.694	0,1%
10 AXA IM	**-87,1**	**42.305**	**2,2%**
Fondi aperti	-156,0	13.695	0,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	68,9	28.610	1,5%
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	**-154,6**	**40.012**	**2,1%**
Fondi aperti	-154,6	40.012	2,1%
12 GRUPPO AZIMUT	**-107,3**	**34.391**	**1,8%**
Fondi aperti	17,8	25.853	1,4%
Gestioni di portafoglio retail	-21,3	5.481	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-103,9	3.056	0,2%
13 MORGAN STANLEY	**-151,4**	**32.580**	**1,7%**
Fondi aperti	-166,2	32.050	1,7%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	0	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	14,9	531	0,0%
14 ARCA	**-66,3**	**30.905**	**1,6%**
Fondi aperti	-85,9	27.101	1,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,7	3.804	0,2%
15 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	**ND**	**28.817**	**1,5%**
Fondi aperti	ND	28.817	1,5%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
16 GRUPPO BNP PARIBAS (2)	**95,4**	**28.628**	**1,5%**
Fondi aperti	85,6	18.864	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-52,8	1.516	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	62,6	8.248	0,4%
17 INVESCO (§)	**-433,3**	**28.353**	**1,5%**
Fondi aperti	-433,3	28.353	1,5%
18 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	**ND**	**25.212**	**1,3%**
Fondi aperti	ND	25.212	1,3%
19 GRUPPO DEUTSCHE BANK	**95,1**	**20.853**	**1,1%**
Fondi aperti	87,3	17.736	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	8,0	2.249	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	867	0,0%
20 M&G INVESTMENTS	**-234,4**	**18.487**	**1,0%**
Fondi aperti	-234,4	18.487	1,0%
21 CREDITO EMILIANO	**5,1**	**17.959**	**1,0%**
Fondi aperti	63,1	9.001	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	-56,5	5.661	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,5	3.297	0,2%
22 SCHRODERS	**-257,9**	**17.487**	**0,9%**
Fondi aperti	-276,1	16.937	0,9%
Gestioni di portafoglio istituzionali	18,2	550	0,0%
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (§)	**-138,8**	**14.068**	**0,7%**
Fondi aperti	-138,8	13.943	0,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	125	0,0%
24 CREDIT SUISSE (*)	**ND**	**12.391**	**0,7%**
Fondi aperti	ND	2.586	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.798	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.007	0,3%
25 UBS ASSET MANAGEMENT	**215,2**	**11.436**	**0,6%**
Fondi aperti	158,9	10.440	0,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	56,3	996	0,1%
26 LYXOR (*)	**ND**	**11.134**	**0,6%**
Fondi aperti	ND	11.134	0,6%
27 GRUPPO MEDIOBANCA	**72,8**	**9.268**	**0,5%**
Fondi aperti	55,0	5.110	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	7,3	3.104	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,5	1.054	0,1%
28 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	**-278,8**	**8.920**	**0,5%**
Fondi aperti	-172,0	2.911	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-106,8	6.009	0,3%
29 KAIROS PARTNERS	**-290,6**	**8.421**	**0,4%**
Fondi aperti	-220,4	5.762	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-70,3	2.659	0,1%
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (^)	**0,0**	**8.340**	**0,4%**
Fondi aperti	0,0	955	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.385	0,4%
31 ICCREA	**35,3**	**7.334**	**0,4%**
Fondi aperti	-29,3	3.377	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	35,5	204	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	29,1	3.754	0,2%
32 SELLA (^)	**25,4**	**7.242**	**0,4%**
Fondi aperti	23,1	1.836	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	ND	3.960	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,2	1.446	0,1%
33 CANDRIAM (*)	**ND**	**7.112**	**0,4%**
Fondi aperti	ND	2.870	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.243	0,2%
34 GRUPPO MONTEPASCHI	**-48,3**	**5.479**	**0,3%**
Gestioni di portafoglio retail	-37,9	2.657	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-10,4	2.823	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	%
35 GRUPPO ERSEL	**-24,6**	**4.968**	**0,3%**
Fondi aperti	-21,0	3.296	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-3,6	1.671	0,1%
36 BNY MELLON (*)	**ND**	**3.622**	**0,2%**
Fondi aperti	ND	3.242	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	380	0,0%
37 GRUPPO BPER BANCA	**16,9**	**3.509**	**0,2%**
Fondi aperti	-3,7	152	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	14,7	3.279	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,9	78	0,0%
38 GRUPPO BANCO BPM	**-142,0**	**3.124**	**0,2%**
Gestioni di portafoglio retail	-4,5	2.274	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-137,5	849	0,0%
39 ACOMEA	**20,0**	**1.893**	**0,1%**
Fondi aperti	24,9	1.781	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-3,6	100	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,4	12	0,0%
40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	**-57,2**	**1.558**	**0,1%**
Fondi aperti	-31,4	1.001	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-25,9	471	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	86	0,0%
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	**ND**	**1.252**	**0,1%**
Fondi aperti	ND	1.252	0,1%
42 NEXTAM PARTNERS	**-3,0**	**1.039**	**0,1%**
Fondi aperti	-1,3	378	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	661	0,0%
43 BANCA PROFILO	**-4,2**	**988**	**0,1%**
Fondi aperti	-2,0	68	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,9	719	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,6	202	0,0%
44 CONSULTINVEST	**0,4**	**983**	**0,1%**
Fondi aperti	-1,3	836	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	100	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,0	47	0,0%
45 BANCA FINNAT EURAMERICA	**4,1**	**609**	**0,0%**
Fondi aperti	-0,6	270	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,3	304	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,0	36	0,0%
46 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	**-0,2**	**534**	**0,0%**
Fondi aperti	-0,2	38	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	496	0,0%
47 SOPRARNO	**24,6**	**517**	**0,0%**
Fondi aperti	27,2	464	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,6	53	0,0%
48 GRUPPO CERESIO ITALIA	**-10,0**	**480**	**0,0%**
Fondi aperti	-10,0	480	0,0%
49 PENSPLAN INVEST	**3,4**	**417**	**0,0%**
Fondi aperti	1,7	300	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,7	117	0,0%
50 HEDGE INVEST	**-40,8**	**349**	**0,0%**
Fondi aperti	-40,8	349	0,0%
51 ZENIT (PFM) (§)	**-16,6**	**254**	**0,0%**
Fondi aperti	-15,7	167	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	87	0,0%
52 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	**ND**	**168**	**0,0%**
Fondi aperti	ND	168	0,0%
53 OREFICI	**-2,7**	**119**	**0,0%**
Fondi aperti	-2,7	119	0,0%
54 VER CAPITAL	**3,6**	**100**	**0,0%**
Fondi aperti	3,6	100	0,0%
55 AGORA	**-0,2**	**89**	**0,0%**
Fondi aperti	-0,2	70	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	19	0,0%
56 DIAMAN	**0,0**	**3**	**0,0%**
Fondi aperti	0,0	3	0,0%
TOTALE	**-5.542,4**	**1.882.543**	**100,0%**
Fondi aperti	**-2.297,9**	**956.602**	**50,8%**
Gestioni di portafoglio retail	**-392,3**	**90.305**	**4,8%**
Gestioni di portafoglio istituzionali	**-2.852,2**	**835.637**	**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) Investimento in fondi del gruppo parzialmente non disponibile.

(*) 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 GRUPPO GENERALI (§)	42,8	11.402	19,0%
2 DeA CAPITAL (^^)	ND	9.488	15,8%
3 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	7.322	12,2%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.866	8,1%
5 PRELIOS (*)	ND	3.652	6,1%
6 FABRICA IMMOBILIARE (^^)	ND	3.361	5,6%
7 CASTELLO (*)	ND	2.431	4,1%
8 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	6,3	1.692	2,8%
9 CDP SPA (^^)	ND	1.643	2,7%
10 AXA IM (*)	ND	1.620	2,7%
11 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.475	2,5%
12 SORGENTE (*)	ND	1.463	2,4%
13 ALLIANZ	-68,2	1.455	2,4%
14 AMUNDI GROUP	5,5	1.425	2,4%
15 POLIS (^^)	ND	1.216	2,0%
16 UNIPOL (*)	ND	1.143	1,9%
17 GRUPPO INTESA SANPAOLO	17,0	984	1,6%
FIDEURAM	0,0	967	1,6%
EURIZON	17,0	17	0,0%
18 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	933	1,6%
19 VER CAPITAL	0,0	827	1,4%
20 UBS ASSET MANAGEMENT	3,5	505	0,8%
21 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	246	0,4%
22 GRUPPO MEDIOBANCA	0,0	176	0,3%
23 PENSPLAN INVEST	0,0	137	0,2%
24 HEDGE INVEST (§)	4,2	113	0,2%
25 GRUPPO ERSEL	0,0	103	0,2%
26 GRUPPO AZIMUT	0,0	92	0,2%
27 ZENIT (PFM)	ND	78	0,1%
28 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	72	0,1%
TOTALE	11,1	59.918	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	-5.531	2.150.780	100,0%	-209.718	1.941.061	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	-2.287	1.063.784	49,5%	-48.664	1.015.120	52,3%
Fondi aperti	-2.298	1.003.866	46,7%	-47.265	956.602	49,3%
Fondi chiusi	11	59.918	2,8%	-1.399	58.519	3,0%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-3.244	1.086.995	50,5%	-161.054	925.941	47,7%
retail	-392	125.645	5,8%	-35.340	90.305	4,7%
istituzionali	-2.852	961.351	44,7%	-125.714	835.637	43,1%

ASSOGESTIONI
associazione del risparmio gestito

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.