

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Febbraio 2020

Pubblicata il 26/03/2020

- 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			
	Febbraio 2020	Gennaio 2020	da inizio anno	Febbraio 2020		Gennaio 2020	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	-406	-4.674	-5.080	2.292.144	100,0%	2.320.914	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	-1.064	-2.143	-3.207	1.115.032	48,6%	1.134.569	48,9%
Fondi aperti	-1.522	-2.313	-3.835	1.051.881	45,9%	1.072.823	46,2%
Fondi chiusi	458	170	628	63.151	2,8%	61.746	2,7%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	658	-2.531	-1.873	1.177.112	51,4%	1.186.345	51,1%
retail	650	267	917	130.410	5,7%	132.970	5,7%
istituzionali	9	-2.799	-2.790	1.046.702	45,7%	1.053.375	45,4%

Fondi aperti (dettaglio)							
TOTALE	-1.522	-2.313	-3.835	1.051.881	100,0%	1.072.823	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	-2.544	-1.619	-4.162	1.017.792	96,8%	1.039.691	96,9%
AZIONARI	-2.449	-116	-2.564	229.482	21,8%	243.210	22,7%
BILANCIATI	695	649	1.344	126.322	12,0%	127.037	11,8%
OBBLIGAZIONARI	1.470	8	1.478	417.843	39,7%	417.606	38,9%
FLESSIBILI	-2.244	-2.024	-4.268	241.327	22,9%	248.984	23,2%
HEDGE	-16	-136	-152	2.818	0,3%	2.854	0,3%
FONDI MONETARI	1.022	-694	328	34.089	3,2%	33.132	3,1%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-361	-470	-831	239.906	22,8%	245.217	22,9%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	-1.162	-1.843	-3.004	811.975	77,2%	827.606	77,1%

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	-35,8	526.381	23,6%
Fondi aperti	494,1	88.794	4,0%
Gestioni di portafoglio retail	-37,1	6.028	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-492,8	431.560	19,4%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	264,9	422.731	19,0%
EURIZON	265,5	329.376	14,8%
Fondi aperti	481,2	167.694	7,5%
Gestioni di portafoglio retail	29,1	18.545	0,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-244,7	143.137	6,4%
FIDEURAM	-0,6	93.355	4,2%
Fondi aperti	-360,9	41.487	1,9%
Gestioni di portafoglio retail	368,2	37.445	1,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,9	14.423	0,6%
3 AMUNDI GROUP	-968,6	193.196	8,7%
Fondi aperti	-1.384,9	99.512	4,5%
Gestioni di portafoglio retail	-33,2	6.114	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	449,5	87.570	3,9%
4 ANIMA HOLDING	28,3	185.606	8,3%
Fondi aperti	111,1	81.625	3,7%
Gestioni di portafoglio retail	-19,6	2.042	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-63,2	101.940	4,6%
5 POSTE ITALIANE	-144,2	97.919	4,4%
Fondi aperti	-50,6	1.900	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-93,6	96.019	4,3%
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	79.681	3,6%
Fondi aperti	ND	71.753	3,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.927	0,4%
7 PRAMERICA (1)	119,1	65.857	3,0%
Fondi aperti	47,6	33.525	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	29,5	5.874	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	42,1	26.458	1,2%
8 GRUPPO MEDIOLANUM	-181,5	51.069	2,3%
Fondi aperti	-213,7	47.359	2,1%
Gestioni di portafoglio retail	3,3	285	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	28,9	3.425	0,2%
9 ALLIANZ (\$)	-42,8	51.000	2,3%
Fondi aperti	-0,4	9.665	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	ND	2.054	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-42,3	39.280	1,8%
10 AXA IM	34,0	46.174	2,1%
Fondi aperti	-151,0	14.376	0,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	185,1	31.797	1,4%
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-85,2	44.645	2,0%
Fondi aperti	-85,2	44.645	2,0%
12 GRUPPO AZIMUT	-160,8	41.352	1,9%
Fondi aperti	-111,5	30.572	1,4%
Gestioni di portafoglio retail	-70,9	7.094	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	21,5	3.686	0,2%
13 MORGAN STANLEY	139,9	41.289	1,9%
Fondi aperti	67,5	37.138	1,7%
Gestioni di portafoglio retail	76,7	1.002	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,3	3.150	0,1%
14 ARCA	-29,9	32.367	1,5%
Fondi aperti	-45,0	28.247	1,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	15,1	4.120	0,2%
15 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	31.155	1,4%
Fondi aperti	ND	31.155	1,4%
16 INVESCO (\$)	-108,3	30.569	1,4%
Fondi aperti	-108,3	30.569	1,4%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
17 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	30.313	1,4%
Fondi aperti	ND	30.313	1,4%
18 GRUPPO BNP PARIBAS	432,7	29.844	1,3%
Fondi aperti	134,3	18.680	0,8%
Gestioni di portafoglio retail	-6,3	1.878	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	304,7	9.286	0,4%
19 GRUPPO DEUTSCHE BANK	815,3	24.538	1,1%
DWS	700,0	21.244	1,0%
Fondi aperti	692,6	20.711	0,9%
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,4	532	0,0%
DEUTSCHE BANK	115,3	3.295	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	113,3	2.982	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,0	312	0,0%
20 M&G INVESTMENTS	-398,1	19.094	0,9%
Fondi aperti	-398,1	19.094	0,9%
21 SCHRODERS	-136,4	18.572	0,8%
Fondi aperti	-150,7	16.694	0,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	14,4	1.878	0,1%
22 CREDITO EMILIANO	144,0	17.404	0,8%
Fondi aperti	132,8	10.235	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	12,5	6.474	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,3	695	0,0%
23 UBS ASSET MANAGEMENT	211,3	14.515	0,7%
Fondi aperti	99,8	13.121	0,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	111,5	1.395	0,1%
24 CREDIT SUISSE (*)	ND	14.364	0,6%
Fondi aperti	ND	2.999	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	ND	5.104	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.262	0,3%
25 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	-320,3	12.413	0,6%
Fondi aperti	-320,3	12.286	0,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	127	0,0%
26 GRUPPO MEDIOBANCA	123,5	11.328	0,5%
Fondi aperti	11,4	5.789	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	94,4	4.677	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,7	861	0,0%
27 LYXOR	-296,9	10.191	0,5%
Fondi aperti	-296,9	10.191	0,5%
28 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	9.311	0,4%
Fondi aperti	0,0	789	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	8.522	0,4%
29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-302,8	9.070	0,4%
Fondi aperti	-27,7	2.799	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-275,1	6.271	0,3%
30 CANDRIAM (*)	ND	8.834	0,4%
Fondi aperti	ND	3.426	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.408	0,2%
31 ICCREA	115,6	8.113	0,4%
Fondi aperti	-39,4	3.247	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	121,3	808	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	33,7	4.058	0,2%
32 SELLA	111,1	8.070	0,4%
Fondi aperti	104,3	2.347	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-18,7	4.061	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,5	1.662	0,1%
33 GRUPPO ERSEL	-14,2	7.003	0,3%
Fondi aperti	-16,7	3.736	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	2,5	3.268	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	%
34 KAIROS PARTNERS	-230,5	6.764	0,3%
Fondi aperti	-137,1	3.559	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-93,4	3.206	0,1%
35 GRUPPO MONTEPASCHI	-14,8	5.430	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	15,7	2.636	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-30,5	2.794	0,1%
36 GRUPPO BPER BANCA	56,3	4.005	0,2%
Fondi aperti	11,3	205	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	44,8	3.713	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,3	87	0,0%
37 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	3.462	0,2%
Fondi aperti	ND	3.259	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	203	0,0%
38 GRUPPO BANCO BPM	33,6	3.183	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	37,5	2.393	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,9	790	0,0%
39 ACOMEA	69,1	2.443	0,1%
Fondi aperti	74,0	2.339	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-4,8	69	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	35	0,0%
40 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.506	0,1%
Fondi aperti	ND	1.506	0,1%
41 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-41,9	1.286	0,1%
Fondi aperti	-32,7	819	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-9,7	400	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,6	66	0,0%
42 CONSULTINVEST	0,9	1.122	0,1%
Fondi aperti	-1,8	852	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,6	229	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,1	41	0,0%
43 BANCA PROFILO	1,2	976	0,0%
Fondi aperti	0,2	64	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-4,9	700	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,0	212	0,0%
44 NEXTAM PARTNERS	-9,0	906	0,0%
Fondi aperti	-9,7	259	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,7	647	0,0%
45 BANCA FINNAT EURAMERICA	-12,3	712	0,0%
Fondi aperti	-11,4	245	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	434	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	33	0,0%
46 SOPRARNO	-2,8	640	0,0%
Fondi aperti	-1,3	547	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,4	93	0,0%
47 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	564	0,0%
Fondi aperti	0,0	38	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	526	0,0%
48 EUREGIO PLUS	2,6	453	0,0%
Fondi aperti	1,0	297	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,7	155	0,0%
49 GRUPPO CERESIO ITALIA	-3,1	421	0,0%
Fondi aperti	-3,1	421	0,0%
50 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	327	0,0%
Fondi aperti	ND	327	0,0%
51 ZENIT (PFM) (§)	0,9	297	0,0%
Fondi aperti	1,5	175	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	122	0,0%
52 HEDGE INVEST	-25,7	203	0,0%
Fondi aperti	-25,7	203	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
53 OREFICI	-1,6	131	0,0%
Fondi aperti	-1,6	131	0,0%
54 AGORA	-0,9	103	0,0%
Fondi aperti	-0,9	71	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	31	0,0%
55 VER CAPITAL (*)	ND	89	0,0%
Fondi aperti	ND	89	0,0%
56 DIAMAN (*)	ND	2	0,0%
Fondi aperti	ND	2	0,0%
TOTALE	-863,6	2.228.993	100,0%
Fondi aperti	-1.522,1	1.051.881	47,2%
Gestioni di portafoglio retail	649,6	130.410	5,9%
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,8	1.046.702	47,0%

(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	
	Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI	-35,8	457.693	22,8%
Fondi aperti	494,1	87.119	4,3%
Gestioni di portafoglio retail	-37,1	4.539	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-492,8	366.035	18,3%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	264,9	336.069	16,8%
EURIZON	265,5	260.050	13,0%
Fondi aperti	481,2	145.203	7,2%
Gestioni di portafoglio retail	29,1	11.039	0,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-244,7	103.808	5,2%
FIDEURAM	-0,6	76.019	3,8%
Fondi aperti	-360,9	40.083	2,0%
Gestioni di portafoglio retail	368,2	25.324	1,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,9	10.612	0,5%
3 AMUNDI GROUP	-968,6	173.915	8,7%
Fondi aperti	-1.384,9	97.362	4,9%
Gestioni di portafoglio retail	-33,2	3.981	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	449,5	72.572	3,6%
4 ANIMA HOLDING	28,3	172.247	8,6%
Fondi aperti	111,1	71.729	3,6%
Gestioni di portafoglio retail	-19,6	1.647	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-63,2	98.871	4,9%
5 POSTE ITALIANE	-144,2	97.324	4,9%
Fondi aperti	-50,6	1.900	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-93,6	95.424	4,8%
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	75.848	3,8%
Fondi aperti	ND	69.234	3,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.614	0,3%
7 PRAMERICA (1)	119,1	63.005	3,1%
Fondi aperti	47,6	32.609	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	29,5	4.111	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	42,1	26.285	1,3%
8 ALLIANZ (\$)	-42,8	49.941	2,5%
Fondi aperti	-0,4	9.665	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	ND	1.565	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-42,3	38.711	1,9%
9 GRUPPO MEDIOLANUM	-181,5	49.592	2,5%
Fondi aperti	-213,7	47.359	2,4%
Gestioni di portafoglio retail	3,3	181	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	28,9	2.052	0,1%
10 AXA IM	34,0	46.174	2,3%
Fondi aperti	-151,0	14.376	0,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	185,1	31.797	1,6%
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-85,2	43.241	2,2%
Fondi aperti	-85,2	43.241	2,2%
12 MORGAN STANLEY	139,9	35.260	1,8%
Fondi aperti	67,5	34.777	1,7%
Gestioni di portafoglio retail	76,7	0	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,3	483	0,0%
13 GRUPPO AZIMUT	-160,8	35.023	1,7%
Fondi aperti	-111,5	25.908	1,3%
Gestioni di portafoglio retail	-70,9	5.445	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	21,5	3.671	0,2%
14 ARCA	-29,9	31.781	1,6%
Fondi aperti	-45,0	28.050	1,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	15,1	3.730	0,2%
15 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	31.155	1,6%
Fondi aperti	ND	31.155	1,6%
16 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	30.313	1,5%
Fondi aperti	ND	30.313	1,5%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Min euro	Min euro	%
17 GRUPPO BNP PARIBAS	432,7	29.315	1,5%
Fondi aperti	134,3	18.656	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	-6,3	1.435	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	304,7	9.224	0,5%
18 INVESCO (\$)	-108,3	28.942	1,4%
Fondi aperti	-108,3	28.942	1,4%
19 GRUPPO DEUTSCHE BANK	815,3	23.884	1,2%
DWS	700,0	21.244	1,1%
Fondi aperti	692,6	20.711	1,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,4	532	0,0%
DEUTSCHE BANK	115,3	2.641	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	113,3	2.340	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,0	301	0,0%
20 M&G INVESTMENTS	-398,1	17.507	0,9%
Fondi aperti	-398,1	17.507	0,9%
21 SCHRODERS	-136,4	17.445	0,9%
Fondi aperti	-150,7	16.655	0,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	14,4	790	0,0%
22 CREDITO EMILIANO	144,0	17.096	0,9%
Fondi aperti	132,8	10.235	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	12,5	6.166	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,3	695	0,0%
23 UBS ASSET MANAGEMENT	211,3	14.515	0,7%
Fondi aperti	99,8	13.121	0,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	111,5	1.395	0,1%
24 CREDIT SUISSE (*)	ND	14.364	0,7%
Fondi aperti	ND	2.999	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	ND	5.104	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.262	0,3%
25 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	-320,3	12.413	0,6%
Fondi aperti	-320,3	12.286	0,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	127	0,0%
26 LYXOR	-296,9	10.191	0,5%
Fondi aperti	-296,9	10.191	0,5%
27 GRUPPO MEDIOBANCA	123,5	9.894	0,5%
Fondi aperti	11,4	5.789	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	94,4	3.502	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,7	603	0,0%
28 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	8.884	0,4%
Fondi aperti	0,0	759	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	8.125	0,4%
29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-302,8	8.494	0,4%
Fondi aperti	-27,7	2.799	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-275,1	5.695	0,3%
30 ICCREA	115,6	8.100	0,4%
Fondi aperti	-39,4	3.236	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	121,3	806	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	33,7	4.058	0,2%
31 CANDRIAM (*)	ND	8.085	0,4%
Fondi aperti	ND	3.426	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.659	0,2%
32 SELLA	111,1	7.923	0,4%
Fondi aperti	104,3	2.347	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-18,7	3.944	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,5	1.632	0,1%
33 KAIROS PARTNERS	-230,5	5.503	0,3%
Fondi aperti	-137,1	3.559	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-93,4	1.944	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	%
34 GRUPPO MONTEPASCHI	-14,8	5.430	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	15,7	2.636	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-30,5	2.794	0,1%
35 GRUPPO ERSEL	-14,2	4.975	0,2%
Fondi aperti	-16,7	3.320	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	2,5	1.655	0,1%
36 GRUPPO BPER BANCA	56,3	4.005	0,2%
Fondi aperti	11,3	205	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	44,8	3.713	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,3	87	0,0%
37 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	3.462	0,2%
Fondi aperti	ND	3.259	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	203	0,0%
38 GRUPPO BANCO BPM	33,6	3.183	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	37,5	2.393	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,9	790	0,0%
39 ACOMEA	69,1	2.410	0,1%
Fondi aperti	74,0	2.332	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-4,8	65	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	13	0,0%
40 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.506	0,1%
Fondi aperti	ND	1.506	0,1%
41 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-41,9	1.254	0,1%
Fondi aperti	-32,7	815	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-9,7	375	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,6	64	0,0%
42 CONSULTINVEST	0,9	1.094	0,1%
Fondi aperti	-1,8	852	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,6	214	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,1	28	0,0%
43 BANCA PROFILO	1,2	976	0,0%
Fondi aperti	0,2	64	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-4,9	700	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,0	212	0,0%
44 NEXTAM PARTNERS	-9,0	803	0,0%
Fondi aperti	-9,7	259	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,7	544	0,0%
45 BANCA FINNAT EURAMERICA	-12,3	573	0,0%
Fondi aperti	-11,4	244	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	297	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	32	0,0%
46 SOPRARNO	-2,8	569	0,0%
Fondi aperti	-1,3	514	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,4	55	0,0%
47 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	564	0,0%
Fondi aperti	0,0	38	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	526	0,0%
48 GRUPPO CERESIO ITALIA	-3,1	421	0,0%
Fondi aperti	-3,1	421	0,0%
49 EUREGIO PLUS	2,6	381	0,0%
Fondi aperti	1,0	297	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,7	83	0,0%
50 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	327	0,0%
Fondi aperti	ND	327	0,0%
51 ZENIT (PFM) (§)	0,9	266	0,0%
Fondi aperti	1,5	173	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	93	0,0%
52 HEDGE INVEST	-25,7	159	0,0%
Fondi aperti	-25,7	159	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
53 OREFICI	-1,6	131	0,0%
Fondi aperti	-1,6	131	0,0%
54 AGORA	-0,9	92	0,0%
Fondi aperti	-0,9	71	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	20	0,0%
55 VER CAPITAL (*)	ND	89	0,0%
Fondi aperti	ND	89	0,0%
56 DIAMAN (*)	ND	2	0,0%
Fondi aperti	ND	2	0,0%
TOTALE	-863,6	2.003.808	100,0%
Fondi aperti	-1.522,1	998.383	49,8%
Gestioni di portafoglio retail	649,6	95.832	4,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,8	909.593	45,4%

(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.

(*) 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	
	Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI (§)	226,4	13.747	21,8%
Fondi immobiliari	224,4	12.971	20,5%
Altri fondi chiusi	2,0	776	1,2%
2 DeA CAPITAL (**)	ND	9.396	14,9%
Fondi immobiliari	ND	9.396	14,9%
3 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	7.078	11,2%
Fondi immobiliari	ND	7.078	11,2%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.290	6,8%
Fondi immobiliari	0,0	4.290	6,8%
5 PRELIOS (**)	ND	3.790	6,0%
Fondi immobiliari	ND	3.790	6,0%
6 FABRICA IMMOBILIARE (**)	ND	3.770	6,0%
Fondi immobiliari	ND	3.770	6,0%
7 CASTELLO (*)	ND	2.609	4,1%
Fondi immobiliari	ND	2.609	4,1%
8 CDP SPA (**)	ND	1.872	3,0%
Fondi immobiliari	ND	1.872	3,0%
9 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-1,7	1.857	2,9%
Fondi immobiliari	0,0	1.407	2,2%
Altri fondi chiusi	-1,7	450	0,7%
10 AMUNDI GROUP	73,0	1.574	2,5%
Fondi immobiliari	0,0	1.142	1,8%
Altri fondi chiusi	73,0	431	0,7%
11 ALLIANZ	10,0	1.556	2,5%
Fondi immobiliari	0,0	702	1,1%
Altri fondi chiusi	10,0	854	1,4%
12 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.475	2,3%
Fondi immobiliari	ND	1.475	2,3%
13 AXA IM (*)	ND	1.450	2,3%
Fondi immobiliari	ND	1.450	2,3%
14 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	1.412	2,2%
FIDEURAM	0,0	1.394	2,2%
Altri fondi chiusi	0,0	1.394	2,2%
EURIZON	0,0	18	0,0%
Altri fondi chiusi	0,0	18	0,0%
15 POLIS (**)	ND	1.235	2,0%
Fondi immobiliari	ND	1.235	2,0%
16 UNIPOL	0,0	1.130	1,8%
Fondi immobiliari	0,0	1.130	1,8%
17 TORRE (*)	ND	929	1,5%
Fondi immobiliari	ND	929	1,5%
18 UBS ASSET MANAGEMENT	0,0	909	1,4%
Fondi immobiliari	0,0	850	1,3%
Altri fondi chiusi	0,0	60	0,1%
19 GRUPPO AZIMUT	150,3	906	1,4%
Altri fondi chiusi	150,3	906	1,4%
20 VER CAPITAL (*)	ND	827	1,3%
Altri fondi chiusi	ND	827	1,3%
21 GRUPPO DEUTSCHE BANK	0,0	294	0,5%
DWS	0,0	294	0,5%
Altri fondi chiusi	0,0	294	0,5%
22 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	292	0,5%
Fondi immobiliari	0,0	292	0,5%
23 HEDGE INVEST	0,0	143	0,2%
Altri fondi chiusi	0,0	143	0,2%
24 GRUPPO MEDIOBANCA	0,0	143	0,2%
Fondi immobiliari	0,0	40	0,1%
Altri fondi chiusi	0,0	103	0,2%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%
25 EUREGIO PLUS	0,0	138	0,2%
Altri fondi chiusi	0,0	138	0,2%
26 GRUPPO ERSEL	0,0	103	0,2%
Fondi immobiliari	0,0	93	0,1%
Altri fondi chiusi	0,0	10	0,0%
27 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	90	0,1%
Altri fondi chiusi	0,0	90	0,1%
28 ZENIT (PFM)	ND	81	0,1%
Altri fondi chiusi	ND	81	0,1%
29 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	55	0,1%
Altri fondi chiusi	ND	55	0,1%
TOTALE	457,9	63.151	100,0%
Fondi immobiliari	224,4	56.521	89,5%
Altri fondi chiusi	233,5	6.629	10,5%

(*) 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 31/12/2018.

Tavola 3 - Riepilogo

	Raccolta netta Mln. euro	Patrimonio gestito Mln. euro	%	fondi di gruppo e effetto omissioni Mln. euro	Patrimonio gestito netto fondi gruppo Mln. euro	%
TOTALE	-406	2.292.144	100,0%	-227.832	2.064.312	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	-1.064	1.115.032	48,6%	-56.145	1.058.887	51,3%
Fondi aperti	-1.522	1.051.881	45,9%	-53.498	998.383	48,4%
Fondi chiusi	458	63.151	2,8%	-2.647	60.504	2,9%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	658	1.177.112	51,4%	-171.687	1.005.425	48,7%
retail	650	130.410	5,7%	-34.577	95.832	4,6%
istituzionali	9	1.046.702	45,7%	-137.109	909.593	44,1%

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Guida alla lettura

Contenuto

La Mappa mensile del Risparmio Gestito si articola in cinque tavole.

Nella **Tavola 1** vengono presentati i dati di raccolta netta e patrimonio gestito relativi al mercato italiano distinguendo tra **fondi aperti**, **fondi chiusi**, **gestioni di portafoglio retail** e **istituzionali**.

Con riferimento ai fondi aperti vengono fornite ulteriori informazioni di dettaglio per *asset class* e giurisdizione del prodotto.

Le **Tavole 2.1 e 2.2** presentano informazioni sui fondi aperti e sulle gestioni di portafoglio raggruppate per gruppo di gestione e ordinate in senso decrescente in base, rispettivamente, al patrimonio gestito e al patrimonio gestito al netto dell'effetto dell'investimento in fondi di gruppo.

La **Tavola 2.3** fornisce informazioni per gestore relative ai fondi chiusi.

La Mappa si chiude con la **Tavola 3** che dà evidenza dell'ammontare investito in fondi di gruppo e consente di riconciliare i dati sul patrimonio gestito con quelli sul patrimonio gestito al netto dell'effetto dell'investimento in fondi di gruppo.

Qual è il perimetro delle rilevazione statistica?

La raccolta dati che alimenta la Mappa è estesa a tutti i **soggetti abilitati all'attività di gestione individuale e/o collettiva (gestori)**: SGR, banche, SIM, gestori e imprese di investimento esteri, SICAV e SICAF.

Le imprese di assicurazione o i fondi pensione, in quanto soggetti *non abilitati*, non rientrano *direttamente* nella rilevazione. Tuttavia qualora i relativi patrimoni siano affidati in gestione ai soggetti indicati sopra, questi vengono riportati tra le gestioni di portafoglio istituzionali.

I valori di raccolta e di patrimonio dei prodotti di diritto estero promossi da società estere si riferiscono alla *sola quota relativa alla clientela italiana*, salvo che questa risulti prevalente (nel qual caso i valori si riferiscono al prodotto nel suo complesso).

La Mappa è focalizzata sull'attività di gestione, pertanto essa non fornisce evidenza di quegli operatori che, pur promuovendo prodotti di risparmio gestito (ad es. fondi aperti) delegano completamente l'attività di gestione a terzi. Informazioni su questo aspetto del mercato sono disponibili nella Mappa *trimestrale*.

Qual è, indicativamente, il grado di copertura della Mappa rispetto al mercato?

Particolarmente elevato per i **fondi aperti**. Il campione include numerosi fondi esteri e, tra gli insiemi con riferimento ai quali vengono pubblicati con regolarità dati di patrimonio e raccolta, esso rappresenta quello più ampio in assoluto per il mercato italiano.

Il grado di copertura per le **gestioni di portafoglio** è buono.

Tra i **fondi chiusi** quelli *immobiliari* sono ben rappresentati; per converso i dati relativi ai fondi *mobiliari* sono poco significativi.

I dati della Mappa sono definitivi?

I dati della Mappa hanno natura preliminare e costituiscono un'anticipazione dei dati, più precisi, dettagliati e completi, pubblicati nella corrispondente Mappa *trimestrale* alla quale è pertanto opportuno fare riferimento per qualunque finalità diversa da quella di un aggiornamento rapido ed indicativo.

Dove trovo dati di maggior dettaglio? E le serie storiche?

Nella Mappa *trimestrale* del Risparmio Gestito o, in alternativa, sul web all'indirizzo www.assogestioni.it/cubo dove lo strumento di analisi denominato **Cubo** consente di navigare dinamicamente tra i dati *trimestrali* e creare *report* statistici personalizzati a livelli di dettaglio, combinazioni di variabili e intervalli temporali che, per motivi di spazio, non possono essere presenti nel rapporto pubblicato nel formato tradizionale.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cosa si intende per raccolta netta e come va interpretata?

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

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

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

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

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

() Dati di patrimonio non aggiornati.*

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

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

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

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

() Patrimonio parziale.*

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

(§) Raccolta netta parziale.

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

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

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

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

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

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

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