



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Novembre 2019

Publicata il 23/12/2019

- 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			
	Novembre 2019	Ottobre 2019	da inizio anno	Novembre 2019		Ottobre 2019	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	3.654	1.040	63.256	2.280.384	100,0%	2.275.274	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	1.564	-51	3.074	1.116.894	49,0%	1.108.823	48,7%
Fondi aperti	1.251	-225	562	1.054.755	46,3%	1.046.997	46,0%
Fondi chiusi	313	174	2.512	62.139	2,7%	61.826	2,7%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	2.090	1.091	60.182	1.163.491	51,0%	1.166.450	51,3%
retail	307	356	473	131.418	5,8%	129.843	5,7%
istituzionali	1.782	735	59.709	1.032.073	45,3%	1.036.608	45,6%

Fondi aperti (dettaglio)							
	Novembre 2019	Ottobre 2019	da inizio anno	Novembre 2019		Ottobre 2019	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	1.251	-225	562	1.054.755	100,0%	1.046.997	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	2.379	1.860	-622	1.020.693	96,8%	1.011.663	96,6%
AZIONARI	643	1.118	-3.925	233.379	22,1%	227.992	21,8%
BILANCIATI	697	774	4.286	125.133	11,9%	123.456	11,8%
OBBLIGAZIONARI	942	1.978	11.287	408.109	38,7%	407.697	38,9%
FLESSIBILI	246	-1.859	-11.285	251.000	23,8%	249.313	23,8%
HEDGE	-148	-151	-986	3.072	0,3%	3.205	0,3%
FONDI MONETARI	-1.128	-2.085	1.184	34.062	3,2%	35.334	3,4%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-360	-341	-10.843	245.006	23,2%	244.059	23,3%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	1.610	116	11.405	809.749	76,8%	802.938	76,7%

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

	Raccolta netta			Patrimonio gestito		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI	367,7	521.431	23,5%			
Fondi aperti	484,4	91.844	4,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-33,4	6.051	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-83,3	423.535	19,1%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.118,6	418.593	18,9%			
EURIZON	1.232,9	324.302	14,6%			
Fondi aperti	820,0	165.548	7,5%			
Gestioni di portafoglio retail	125,4	19.007	0,9%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	287,5	139.747	6,3%			
FIDEURAM	885,7	94.291	4,3%			
Fondi aperti	358,8	42.656	1,9%			
Gestioni di portafoglio retail	461,4	37.226	1,7%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	65,5	14.409	0,6%			
3 AMUNDI GROUP	264,7	193.749	8,7%			
Fondi aperti	-594,7	100.262	4,5%			
Gestioni di portafoglio retail	12,5	6.297	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	846,9	87.190	3,9%			
4 ANIMA HOLDING	-1.499,7	186.525	8,4%			
Fondi aperti	-52,9	82.641	3,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-14,3	2.118	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.432,5	101.766	4,6%			
5 POSTE ITALIANE	1.354,7	94.473	4,3%			
Fondi aperti	31,0	1.969	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.323,7	92.504	4,2%			
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	75.660	3,4%			
Fondi aperti	ND	68.000	3,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.659	0,3%			
7 PRAMERICA (1)	232,2	65.187	2,9%			
Fondi aperti	92,6	33.702	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	9,8	5.913	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	129,7	25.572	1,2%			
8 GRUPPO MEDIOLANUM	-114,0	52.323	2,4%			
Fondi aperti	-75,8	48.681	2,2%			
Gestioni di portafoglio retail	2,2	261	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-40,4	3.380	0,2%			
9 ALLIANZ	-18,0	51.561	2,3%			
Fondi aperti	106,1	9.917	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	6,7	2.013	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-130,8	39.631	1,8%			
10 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	50,6	44.954	2,0%			
Fondi aperti	50,6	44.954	2,0%			
11 AXA IM	-108,1	44.894	2,0%			
Fondi aperti	-93,6	14.112	0,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-14,4	30.782	1,4%			
12 GRUPPO AZIMUT	41,6	42.422	1,9%			
Fondi aperti	25,3	31.599	1,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-36,5	7.163	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	52,8	3.660	0,2%			
13 MORGAN STANLEY	21,8	42.274	1,9%			
Fondi aperti	33,7	37.922	1,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-24,4	991	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,6	3.360	0,2%			
14 ARCA	-91,0	32.808	1,5%			
Fondi aperti	-108,7	28.511	1,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,7	4.297	0,2%			
15 INVESCO (§)	-138,3	31.158	1,4%			
Fondi aperti	-138,3	31.158	1,4%			
16 GRUPPO BNP PARIBAS	706,1	29.856	1,3%			
Fondi aperti	-98,1	18.910	0,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-7,4	1.940	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	811,6	9.007	0,4%			
17 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	29.318	1,3%			
Fondi aperti	ND	29.318	1,3%			
18 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	28.046	1,3%			
Fondi aperti	ND	28.046	1,3%			
19 GRUPPO DEUTSCHE BANK	226,4	24.090	1,1%			
Fondi aperti	322,4	20.259	0,9%			
Gestioni di portafoglio retail	21,9	2.991	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-117,9	839	0,0%			
20 CREDITO EMILIANO	214,3	20.412	0,9%			
Fondi aperti	57,1	10.219	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	132,6	6.493	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	24,6	3.701	0,2%			
21 M&G INVESTMENTS	-100,1	19.465	0,9%			
Fondi aperti	-100,1	19.465	0,9%			
22 SCHRODERS	-564,0	18.995	0,9%			
Fondi aperti	-314,5	17.278	0,8%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-249,5	1.717	0,1%			
23 CREDIT SUISSE (*)	ND	13.584	0,6%			
Fondi aperti	ND	2.667	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.934	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.983	0,3%			
24 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (§)	-241,5	13.446	0,6%			
Fondi aperti	-241,5	13.323	0,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	123	0,0%			
25 UBS ASSET MANAGEMENT	489,9	13.383	0,6%			
Fondi aperti	423,5	12.240	0,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	66,5	1.143	0,1%			
26 GRUPPO MEDIOBANCA	513,8	11.616	0,5%			
Fondi aperti	205,1	5.996	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-131,9	4.609	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	440,6	1.010	0,0%			
27 LYXOR	195,4	10.915	0,5%			
Fondi aperti	195,4	10.915	0,5%			
28 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-128,0	9.826	0,4%			
Fondi aperti	75,9	3.055	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-203,9	6.770	0,3%			
29 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (^)	0,0	9.518	0,4%			
Fondi aperti	0,0	952	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	8.567	0,4%			
30 CANDRIAM (*)	ND	8.200	0,4%			
Fondi aperti	ND	3.143	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.057	0,2%			
31 SELLA	124,6	7.962	0,4%			
Fondi aperti	80,3	2.204	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	33,0	4.169	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,3	1.588	0,1%			
32 ICCREA	91,2	7.904	0,4%			
Fondi aperti	-12,8	3.409	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	72,9	566	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	31,1	3.929	0,2%			
33 KAIROS PARTNERS	-575,6	7.868	0,4%			
Fondi aperti	-304,9	4.118	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-270,7	3.750	0,2%			
34 GRUPPO ERSEL	-19,2	7.051	0,3%			
Fondi aperti	-7,5	3.742	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-11,7	3.308	0,1%			

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
35 GRUPPO MONTEPASCHI	-25,6	5.597	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-19,2	2.723	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,4	2.874	0,1%
36 GRUPPO BPER BANCA	-12,6	3.918	0,2%
Fondi aperti	7,3	185	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-8,0	3.664	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,9	69	0,0%
37 BNY MELLON (*)	ND	3.622	0,2%
Fondi aperti	ND	3.242	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	380	0,0%
38 GRUPPO BANCO BPM	-35,4	3.233	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	15,3	2.417	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-50,7	816	0,0%
39 ACOMEA	35,7	2.325	0,1%
Fondi aperti	46,1	2.211	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-10,3	79	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	36	0,0%
40 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.506	0,1%
Fondi aperti	ND	1.506	0,1%
41 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE (*)	ND	1.481	0,1%
Fondi aperti	ND	943	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	ND	449	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	89	0,0%
42 CONSULTINVEST	1,9	1.046	0,0%
Fondi aperti	1,5	879	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,4	126	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	42	0,0%
43 NEXTAM PARTNERS	-17,3	1.015	0,0%
Fondi aperti	-11,7	280	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,6	735	0,0%
44 BANCA PROFILO	-5,9	984	0,0%
Fondi aperti	-0,6	65	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,9	713	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,6	206	0,0%
45 BANCA FINNAT EURAMERICA	-8,4	761	0,0%
Fondi aperti	-3,0	274	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,4	457	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	31	0,0%
46 SOPRARNO	13,1	642	0,0%
Fondi aperti	14,8	545	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	97	0,0%
47 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	1,1	487	0,0%
Fondi aperti	1,1	40	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	447	0,0%
48 EUREGIO PLUS	-5,0	458	0,0%
Fondi aperti	-6,3	303	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,2	155	0,0%
49 GRUPPO CERESIO ITALIA	-6,8	425	0,0%
Fondi aperti	-6,8	425	0,0%
50 HEDGE INVEST	-12,0	333	0,0%
Fondi aperti	-12,0	333	0,0%
51 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	321	0,0%
Fondi aperti	ND	321	0,0%
52 ZENIT (PFM) (§)	-1,3	295	0,0%
Fondi aperti	-1,0	171	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	125	0,0%
53 OREFICI	3,2	131	0,0%
Fondi aperti	3,2	131	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
54 AGORA	-0,3	104	0,0%
Fondi aperti	-0,1	72	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	32	0,0%
55 VER CAPITAL	-0,2	89	0,0%
Fondi aperti	-0,2	89	0,0%
56 DIAMAN	0,0	3	0,0%
Fondi aperti	0,0	3	0,0%
TOTALE	3.340,3	2.218.246	100,0%
Fondi aperti	1.250,7	1.054.755	47,5%
Gestioni di portafoglio retail	307,3	131.418	5,9%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.782,2	1.032.073	46,5%

(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				Raccolta netta			Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	%			Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	%	
1 GRUPPO GENERALI	367,7	454.444	22,8%										
Fondi aperti	484,4	89.174	4,5%										
Gestioni di portafoglio retail	-33,4	4.475	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-83,3	360.796	18,1%										
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.118,6	333.309	16,7%										
EURIZON	1.232,9	256.893	12,9%										
Fondi aperti	820,0	145.647	7,3%										
Gestioni di portafoglio retail	125,4	11.541	0,6%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	287,5	99.706	5,0%										
FIDEURAM	885,7	76.416	3,8%										
Fondi aperti	358,8	41.082	2,1%										
Gestioni di portafoglio retail	461,4	24.857	1,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	65,5	10.477	0,5%										
3 AMUNDI GROUP	264,7	174.380	8,7%										
Fondi aperti	-594,7	97.927	4,9%										
Gestioni di portafoglio retail	12,5	4.787	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	846,9	71.666	3,6%										
4 ANIMA HOLDING	-1.499,7	173.323	8,7%										
Fondi aperti	-52,9	72.977	3,7%										
Gestioni di portafoglio retail	-14,3	1.703	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.432,5	98.644	4,9%										
5 POSTE ITALIANE	1.354,7	94.023	4,7%										
Fondi aperti	31,0	1.969	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.323,7	92.054	4,6%										
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	72.429	3,6%										
Fondi aperti	ND	65.961	3,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.468	0,3%										
7 PRAMERICA (1)	232,2	62.247	3,1%										
Fondi aperti	92,6	32.782	1,6%										
Gestioni di portafoglio retail	9,8	4.081	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	129,7	25.384	1,3%										
8 GRUPPO MEDIOLANUM	-114,0	50.799	2,5%										
Fondi aperti	-75,8	48.671	2,4%										
Gestioni di portafoglio retail	2,2	157	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-40,4	1.971	0,1%										
9 ALLIANZ	-18,0	50.405	2,5%										
Fondi aperti	106,1	9.917	0,5%										
Gestioni di portafoglio retail	6,7	1.542	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-130,8	38.945	2,0%										
10 AXA IM	-108,1	44.894	2,3%										
Fondi aperti	-93,6	14.112	0,7%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-14,4	30.782	1,5%										
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	50,6	43.467	2,2%										
Fondi aperti	50,6	43.467	2,2%										
12 MORGAN STANLEY	21,8	35.951	1,8%										
Fondi aperti	33,7	35.453	1,8%										
Gestioni di portafoglio retail	-24,4	0	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,6	498	0,0%										
13 GRUPPO AZIMUT	41,6	35.778	1,8%										
Fondi aperti	25,3	26.614	1,3%										
Gestioni di portafoglio retail	-36,5	5.519	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	52,8	3.645	0,2%										
14 ARCA	-91,0	32.263	1,6%										
Fondi aperti	-108,7	28.301	1,4%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,7	3.961	0,2%										
15 INVESCO (\$)	-138,3	29.408	1,5%										
Fondi aperti	-138,3	29.408	1,5%										
16 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	29.318	1,5%										
Fondi aperti	ND	29.318	1,5%										
17 GRUPPO BNP PARIBAS	706,1	29.292	1,5%										
Fondi aperti	-98,1	18.887	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	-7,4	1.473	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	811,6	8.932	0,4%										
18 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	28.046	1,4%										
Fondi aperti	ND	28.046	1,4%										
19 GRUPPO DEUTSCHE BANK	226,4	23.347	1,2%										
Fondi aperti	322,4	20.259	1,0%										
Gestioni di portafoglio retail	21,9	2.248	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-117,9	839	0,0%										
20 CREDITO EMILIANO	214,3	19.885	1,0%										
Fondi aperti	57,1	10.219	0,5%										
Gestioni di portafoglio retail	132,6	6.110	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	24,6	3.556	0,2%										
21 SCHROEDERS	-564,0	17.840	0,9%										
Fondi aperti	-314,5	17.230	0,9%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-249,5	610	0,0%										
22 M&G INVESTMENTS	-100,1	17.463	0,9%										
Fondi aperti	-100,1	17.463	0,9%										
23 CREDIT SUISSE (*)	ND	13.584	0,7%										
Fondi aperti	ND	2.667	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.934	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.983	0,3%										
24 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	-241,5	13.446	0,7%										
Fondi aperti	-241,5	13.323	0,7%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	123	0,0%										
25 UBS ASSET MANAGEMENT	489,9	13.383	0,7%										
Fondi aperti	423,5	12.240	0,6%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	66,5	1.143	0,1%										
26 LYXOR	195,4	10.915	0,5%										
Fondi aperti	195,4	10.915	0,5%										
27 GRUPPO MEDIOBANCA	513,8	10.267	0,5%										
Fondi aperti	205,1	5.996	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	-131,9	3.370	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	440,6	901	0,0%										
28 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-128,0	9.172	0,5%										
Fondi aperti	75,9	3.055	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-203,9	6.116	0,3%										
29 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	8.940	0,4%										
Fondi aperti	0,0	921	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	8.019	0,4%										
30 ICCREA	91,2	7.890	0,4%										
Fondi aperti	-12,8	3.398	0,2%										
Gestioni di portafoglio retail	72,9	564	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	31,1	3.929	0,2%										
31 SELLA	124,6	7.830	0,4%										
Fondi aperti	80,3	2.204	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	33,0	4.069	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,3	1.556	0,1%										
32 CANDRIAM (*)	ND	7.520	0,4%										
Fondi aperti	ND	3.143	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.377	0,2%										
33 KAIROS PARTNERS	-575,6	6.462	0,3%										
Fondi aperti	-304,9	4.118	0,2%										
Gestioni di portafoglio retail	-270,7	2.344	0,1%										
34 GRUPPO MONTEPASCHI	-25,6	5.597	0,3%										

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

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
35 GRUPPO ERSEL	-19,2	5.007	0,3%	
Fondi aperti	-7,5	3.337	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-11,7	1.669	0,1%	
36 GRUPPO BPER BANCA	-12,6	3.918	0,2%	
Fondi aperti	7,3	185	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-8,0	3.664	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,9	69	0,0%	
37 BNY MELLON (*)	ND	3.622	0,2%	
Fondi aperti	ND	3.242	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	380	0,0%	
38 GRUPPO BANCO BPM	-35,4	3.233	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	15,3	2.417	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-50,7	816	0,0%	
39 ACOMEA	35,7	2.292	0,1%	
Fondi aperti	46,1	2.204	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-10,3	74	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 (*)	ND	1.448	0,1%	
Fondi aperti	ND	938	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	ND	424	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	86	0,0%	
42 CONSULTINVEST	1,9	1.019	0,1%	
Fondi aperti	1,5	879	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,4	111	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	30	0,0%	
43 BANCA PROFILO	-5,9	984	0,0%	
Fondi aperti	-0,6	65	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-5,9	713	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,6	206	0,0%	
44 NEXTAM PARTNERS	-17,3	895	0,0%	
Fondi aperti	-11,7	280	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-5,6	616	0,0%	
45 BANCA FINNAT EURAMERICA	-8,4	603	0,0%	
Fondi aperti	-3,0	274	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-5,4	301	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	28	0,0%	
46 SOPRARNO	13,1	572	0,0%	
Fondi aperti	14,8	516	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	56	0,0%	
47 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	1,1	487	0,0%	
Fondi aperti	1,1	40	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	447	0,0%	
48 GRUPPO CERESIO ITALIA	-6,8	425	0,0%	
Fondi aperti	-6,8	425	0,0%	
49 EUREGIO PLUS	-5,0	385	0,0%	
Fondi aperti	-6,3	303	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,2	83	0,0%	
50 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	321	0,0%	
Fondi aperti	ND	321	0,0%	
51 HEDGE INVEST	-12,0	273	0,0%	
Fondi aperti	-12,0	273	0,0%	
52 ZENIT (PFM) (§)	-1,3	258	0,0%	
Fondi aperti	-1,0	168	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	90	0,0%	
53 OREFICI	3,2	131	0,0%	
Fondi aperti	3,2	131	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
54 AGORA	-0,3	91	0,0%	
Fondi aperti	-0,1	72	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	19	0,0%	
55 VER CAPITAL	-0,2	89	0,0%	
Fondi aperti	-0,2	89	0,0%	
56 DIAMAN	0,0	3	0,0%	
Fondi aperti	0,0	3	0,0%	
TOTALE	3.340,3	1.994.878	100,0%	
Fondi aperti	1.250,7	1.002.114	50,2%	
Gestioni di portafoglio retail	307,3	96.649	4,8%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.782,2	896.114	44,9%	

(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	
	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI (§)	6,3	12.474	20,1%
Fondi immobiliari	6,3	11.736	18,9%
Altri fondi chiusi	0,0	738	1,2%
2 DeA CAPITAL (**)	ND	9.396	15,1%
Fondi immobiliari	ND	9.396	15,1%
3 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	7.172	11,5%
Fondi immobiliari	ND	7.172	11,5%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.290	6,9%
Fondi immobiliari	0,0	4.290	6,9%
5 PRELIOS (**)	ND	3.790	6,1%
Fondi immobiliari	ND	3.790	6,1%
6 FABRICA IMMOBILIARE (**)	ND	3.770	6,1%
Fondi immobiliari	ND	3.770	6,1%
7 CASTELLO (*)	ND	2.561	4,1%
Fondi immobiliari	ND	2.561	4,1%
8 CDP SPA (**)	ND	1.872	3,0%
Fondi immobiliari	ND	1.872	3,0%
9 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	1,3	1.830	2,9%
Fondi immobiliari	3,0	1.418	2,3%
Altri fondi chiusi	-1,7	412	0,7%
10 ALLIANZ	10,0	1.538	2,5%
Fondi immobiliari	0,0	684	1,1%
Altri fondi chiusi	10,0	855	1,4%
11 AMUNDI GROUP	10,0	1.533	2,5%
Fondi immobiliari	0,0	1.200	1,9%
Altri fondi chiusi	10,0	333	0,5%
12 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.475	2,4%
Fondi immobiliari	ND	1.475	2,4%
13 AXA IM (*)	ND	1.469	2,4%
Fondi immobiliari	ND	1.469	2,4%
14 SORGENTE (*)	ND	1.463	2,4%
Fondi immobiliari	ND	1.423	2,3%
Altri fondi chiusi	ND	40	0,1%
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 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	1.006	1,6%
FIDEURAM	0,0	987	1,6%
Altri fondi chiusi	0,0	987	1,6%
EURIZON	0,0	19	0,0%
Altri fondi chiusi	0,0	19	0,0%
18 TORRE	ND	926	1,5%
Fondi immobiliari	ND	926	1,5%
19 UBS ASSET MANAGEMENT	0,0	904	1,5%
Fondi immobiliari	0,0	806	1,3%
Altri fondi chiusi	0,0	99	0,2%
20 VER CAPITAL	0,0	827	1,3%
Altri fondi chiusi	0,0	827	1,3%
21 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	293	0,5%
Fondi immobiliari	0,0	293	0,5%
22 GRUPPO DEUTSCHE BANK	282,0	282	0,5%
Altri fondi chiusi	282,0	282	0,5%
23 GRUPPO AZIMUT	0,0	248	0,4%
Altri fondi chiusi	0,0	248	0,4%
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	
	Mln euro	Mln euro	%
25 EUREGIO PLUS	0,0	138	0,2%
Altri fondi chiusi	0,0	138	0,2%
26 HEDGE INVEST	3,6	124	0,2%
Altri fondi chiusi	3,6	124	0,2%
27 GRUPPO ERSEL	0,0	100	0,2%
Fondi immobiliari	0,0	90	0,1%
Altri fondi chiusi	0,0	10	0,0%
28 ZENIT (PFM)	ND	78	0,1%
Altri fondi chiusi	ND	78	0,1%
29 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	72	0,1%
Altri fondi chiusi	0,0	72	0,1%
TOTALE	313,2	62.139	100,0%
Fondi immobiliari	9,3	56.774	91,4%
Altri fondi chiusi	303,9	5.365	8,6%

(*) 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	Patrimonio gestito		fondi di gruppo e effetto omissioni	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	Mln. euro	%
TOTALE	3.654	2.280.384	100,0%	-224.756	2.055.628	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	1.564	1.116.894	49,0%	-54.029	1.062.865	51,7%
Fondi aperti	1.251	1.054.755	46,3%	-52.641	1.002.114	48,7%
Fondi chiusi	313	62.139	2,7%	-1.388	60.750	3,0%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	2.090	1.163.491	51,0%	-170.727	992.764	48,3%
retail	307	131.418	5,8%	-34.769	96.649	4,7%
istituzionali	1.782	1.032.073	45,3%	-135.958	896.114	43,6%

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.