

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Maggio 2020

Publicata il 24/06/2020

- 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			
	Maggio 2020	Aprile 2020	da inizio anno	Maggio 2020		Aprile 2020	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	5.452	2.050	-4.569	2.210.072	100,0%	2.178.288	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	3.211	5.933	-1.748	1.072.365	48,5%	1.056.152	48,5%
Fondi aperti	2.939	5.738	-3.458	1.008.227	45,6%	992.502	45,6%
Fondi chiusi	272	195	1.710	64.138	2,9%	63.650	2,9%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	2.241	-3.884	-2.821	1.137.707	51,5%	1.122.136	51,5%
retail	348	105	862	126.471	5,7%	124.427	5,7%
istituzionali	1.893	-3.989	-3.683	1.011.236	45,8%	997.709	45,8%

Fondi aperti (dettaglio)							
	Maggio 2020	Aprile 2020	da inizio anno	Maggio 2020	%	Aprile 2020	%
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro		Mln. euro	
TOTALE	2.939	5.738	-3.458	1.008.227	100,0%	992.502	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	3.592	4.892	-11.871	966.439	95,9%	949.730	95,7%
AZIONARI	3.093	2.017	-887	218.759	21,7%	211.445	21,3%
BILANCIATI	246	493	1.494	120.240	11,9%	118.546	11,9%
OBBLIGAZIONARI	340	2.256	-4.860	395.372	39,2%	390.982	39,4%
FLESSIBILI	-66	250	-7.335	229.694	22,8%	226.414	22,8%
HEDGE	-20	-123	-283	2.374	0,2%	2.342	0,2%
FONDI MONETARI	-653	846	8.413	41.788	4,1%	42.773	4,3%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-100	87	-2.318	231.132	22,9%	227.687	22,9%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	3.039	5.651	-1.140	777.095	77,1%	764.815	77,1%

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito			Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%		Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI	2.103,8	509.538	23,7%				
Fondi aperti	1.379,1	88.230	4,1%				
Gestioni di portafoglio retail	30,0	5.862	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	694,7	415.445	19,4%				
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	708,5	411.848	19,2%				
EURIZON	413,2	321.469	15,0%				
Fondi aperti	447,6	164.115	7,6%				
Gestioni di portafoglio retail	-18,1	18.102	0,8%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-16,4	139.252	6,5%				
FIDEURAM	295,4	90.380	4,2%				
Fondi aperti	-155,1	39.399	1,8%				
Gestioni di portafoglio retail	395,7	36.957	1,7%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	54,7	14.023	0,7%				
3 AMUNDI GROUP	177,1	186.439	8,7%				
Fondi aperti	-95,9	95.040	4,4%				
Gestioni di portafoglio retail	-4,6	5.875	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	277,6	85.524	4,0%				
4 ANIMA HOLDING	50,9	180.495	8,4%				
Fondi aperti	108,7	79.123	3,7%				
Gestioni di portafoglio retail	-17,7	1.935	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-40,1	99.436	4,6%				
5 POSTE ITALIANE	620,9	96.821	4,5%				
Fondi aperti	-26,7	2.417	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	647,6	94.404	4,4%				
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	76.406	3,6%				
Fondi aperti	ND	69.103	3,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.303	0,3%				
7 PRAMERICA (1)	308,3	63.123	2,9%				
Fondi aperti	287,0	32.589	1,5%				
Gestioni di portafoglio retail	7,7	5.713	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,6	24.821	1,2%				
8 GRUPPO MEDIOLANUM	361,3	49.634	2,3%				
Fondi aperti	329,5	46.040	2,1%				
Gestioni di portafoglio retail	7,8	290	0,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	24,0	3.305	0,2%				
9 ALLIANZ	-89,8	49.416	2,3%				
Fondi aperti	20,9	9.519	0,4%				
Gestioni di portafoglio retail	-12,0	1.915	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-98,6	37.983	1,8%				
10 AXA IM	41,9	43.344	2,0%				
Fondi aperti	24,5	13.169	0,6%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,4	30.175	1,4%				
11 MORGAN STANLEY	345,4	43.274	2,0%				
Fondi aperti	362,2	39.054	1,8%				
Gestioni di portafoglio retail	-19,7	1.126	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,9	3.094	0,1%				
12 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	198,8	41.514	1,9%				
Fondi aperti	198,8	41.514	1,9%				
13 GRUPPO AZIMUT	115,2	39.170	1,8%				
Fondi aperti	94,4	28.821	1,3%				
Gestioni di portafoglio retail	-18,6	6.803	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	39,4	3.546	0,2%				
14 ARCA	38,4	30.989	1,4%				
Fondi aperti	25,3	26.886	1,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,2	4.103	0,2%				
15 GRUPPO BNP PARIBAS	-263,8	28.547	1,3%				
Fondi aperti	-243,6	17.946	0,8%				
Gestioni di portafoglio retail	-7,2	1.739	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-13,1	8.862	0,4%				
16 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	28.200	1,3%				
Fondi aperti	ND	28.200	1,3%				
17 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	27.390	1,3%				
Fondi aperti	ND	27.390	1,3%				
18 INVESCO (*)	ND	26.399	1,2%				
Fondi aperti	ND	26.399	1,2%				
19 GRUPPO DEUTSCHE BANK	335,9	24.260	1,1%				
DWS	219,1	20.948	1,0%				
Fondi aperti	200,9	20.398	1,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	18,2	551	0,0%				
DEUTSCHE BANK	116,7	3.312	0,2%				
Gestioni di portafoglio retail	117,8	3.012	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,1	300	0,0%				
20 SCHROEDERS	70,1	17.450	0,8%				
Fondi aperti	-4,9	15.522	0,7%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	75,0	1.928	0,1%				
21 CREDIT EMILIANO	127,3	16.939	0,8%				
Fondi aperti	107,9	10.023	0,5%				
Gestioni di portafoglio retail	11,7	6.251	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,8	665	0,0%				
22 M&G INVESTMENTS	-182,7	15.816	0,7%				
Fondi aperti	-182,7	15.816	0,7%				
23 UBS ASSET MANAGEMENT	303,5	15.313	0,7%				
Fondi aperti	299,8	13.846	0,6%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,6	1.467	0,1%				
24 CREDIT SUISSE (*)	ND	11.922	0,6%				
Fondi aperti	ND	2.616	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.727	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.579	0,2%				
25 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	18,8	11.827	0,6%				
Fondi aperti	18,8	11.614	0,5%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	213	0,0%				
26 GRUPPO MEDIOBANCA	-11,2	10.192	0,5%				
Fondi aperti	24,0	4.876	0,2%				
Gestioni di portafoglio retail	-35,7	4.476	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,5	840	0,0%				
27 LYXOR	-120,6	9.743	0,5%				
Fondi aperti	-120,6	9.743	0,5%				
28 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	149,3	9.090	0,4%				
Fondi aperti	27,6	2.593	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	121,6	6.497	0,3%				
29 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	9.060	0,4%				
Fondi aperti	0,0	838	0,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	8.222	0,4%				
30 ICCREA	31,0	7.954	0,4%				
Fondi aperti	-10,1	3.115	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	17,4	839	0,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	23,7	4.000	0,2%				
31 SELLA	7,7	7.714	0,4%				
Fondi aperti	6,9	2.193	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	-12,9	3.862	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,7	1.659	0,1%				
32 CANDRIAM (*)	ND	7.694	0,4%				
Fondi aperti	ND	3.197	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.497	0,2%				
33 GRUPPO ERSEL	-84,3	6.658	0,3%				
Fondi aperti	-75,6	3.529	0,2%				
Gestioni di portafoglio retail	-8,7	3.129	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	%
34 KAIROS PARTNERS	-212,0	5.537	0,3%
Fondi aperti	-93,0	2.725	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-119,0	2.812	0,1%
35 GRUPPO MONTEPASCHI	6,4	5.281	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	6,0	2.555	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	2.727	0,1%
36 GRUPPO BPER BANCA	33,4	3.920	0,2%
Fondi aperti	2,6	207	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	20,1	3.625	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,7	89	0,0%
37 GRUPPO BANCO BPM	20,0	3.094	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	18,9	2.312	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,1	783	0,0%
38 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	3.077	0,1%
Fondi aperti	ND	2.882	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	195	0,0%
39 ACOMEA	-4,2	2.327	0,1%
Fondi aperti	-2,0	2.236	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-2,1	57	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	34	0,0%
40 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.218	0,1%
Fondi aperti	ND	1.218	0,1%
41 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-4,4	1.197	0,1%
Fondi aperti	-3,0	750	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,2	385	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	62	0,0%
42 CONSULTINVEST	-2,2	1.043	0,0%
Fondi aperti	2,9	795	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,1	209	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	39	0,0%
43 BANCA PROFILO	1,1	809	0,0%
Fondi aperti	0,4	58	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,7	676	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	75	0,0%
44 NEXTAM PARTNERS	-7,0	678	0,0%
Fondi aperti	-3,6	98	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,4	580	0,0%
45 BANCA FINNAT EURAMERICA	-1,2	668	0,0%
Fondi aperti	-1,7	228	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,5	402	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	38	0,0%
46 SOPRARNO	-3,1	620	0,0%
Fondi aperti	-2,9	528	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	92	0,0%
47 EUREGIO PLUS	1,4	452	0,0%
Fondi aperti	0,5	295	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,8	157	0,0%
48 GRUPPO CERESIO ITALIA	0,0	385	0,0%
Fondi aperti	0,0	385	0,0%
49 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	-0,7	377	0,0%
Fondi aperti	-0,7	34	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	343	0,0%
50 ZENIT (PFM) (§)	0,0	284	0,0%
Fondi aperti	0,0	162	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	122	0,0%
51 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	270	0,0%
Fondi aperti	ND	270	0,0%
52 HEDGE INVEST	-9,3	188	0,0%
Fondi aperti	-9,3	188	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
53 OREFICI	-0,3	135	0,0%
Fondi aperti	-0,3	135	0,0%
54 AGORA	0,0	101	0,0%
Fondi aperti	0,0	70	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	5.179,7	2.145.934	100,0%
Fondi aperti	2.938,9	1.008.227	47,0%
Gestioni di portafoglio retail	348,1	126.471	5,9%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.892,7	1.011.236	47,1%

(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	%	Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI	2.103,8	439.751	22,9%			
Fondi aperti	1.379,1	86.204	4,5%			
Gestioni di portafoglio retail	30,0	4.441	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	694,7	349.106	18,2%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	708,5	327.793	17,0%			
EURIZON	413,2	253.283	13,2%			
Fondi aperti	447,6	143.134	7,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-18,1	10.479	0,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-16,4	99.669	5,2%			
FIDEURAM	295,4	74.511	3,9%			
Fondi aperti	-155,1	38.064	2,0%			
Gestioni di portafoglio retail	395,7	25.937	1,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	54,7	10.510	0,5%			
3 AMUNDI GROUP	177,1	168.198	8,7%			
Fondi aperti	-95,9	93.476	4,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-4,6	3.768	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	277,6	70.954	3,7%			
4 ANIMA HOLDING	50,9	167.111	8,7%			
Fondi aperti	108,7	69.090	3,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-17,7	1.558	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-40,1	96.463	5,0%			
5 POSTE ITALIANE	620,9	96.102	5,0%			
Fondi aperti	-26,7	2.417	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	647,6	93.686	4,9%			
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	73.411	3,8%			
Fondi aperti	ND	67.265	3,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.146	0,3%			
7 PRAMERICA (1)	308,3	60.413	3,1%			
Fondi aperti	287,0	31.690	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	7,7	4.078	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,6	24.645	1,3%			
8 ALLIANZ	-89,8	48.447	2,5%			
Fondi aperti	20,9	9.519	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-12,0	1.465	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-98,6	37.463	1,9%			
9 GRUPPO MEDIOLANUM	361,3	48.190	2,5%			
Fondi aperti	329,5	46.040	2,4%			
Gestioni di portafoglio retail	7,8	207	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	24,0	1.943	0,1%			
10 AXA IM	41,9	43.344	2,3%			
Fondi aperti	24,5	13.169	0,7%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,4	30.175	1,6%			
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	198,8	40.280	2,1%			
Fondi aperti	198,8	40.280	2,1%			
12 MORGAN STANLEY	345,4	36.960	1,9%			
Fondi aperti	362,2	36.499	1,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-19,7	0	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,9	461	0,0%			
13 GRUPPO AZIMUT	115,2	33.236	1,7%			
Fondi aperti	94,4	24.546	1,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-18,6	5.159	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	39,4	3.531	0,2%			
14 ARCA	38,4	28.340	1,5%			
Fondi aperti	25,3	25.292	1,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,2	3.047	0,2%			
15 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	28.200	1,5%			
Fondi aperti	ND	28.200	1,5%			
16 GRUPPO BNP PARIBAS	-263,8	28.095	1,5%			
Fondi aperti	-243,6	17.926	0,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-7,2	1.352	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-13,1	8.817	0,5%			
17 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	27.390	1,4%			
Fondi aperti	ND	27.390	1,4%			
18 INVESCO (*)	ND	25.018	1,3%			
Fondi aperti	ND	25.018	1,3%			
19 GRUPPO DEUTSCHE BANK	335,9	23.569	1,2%			
DWS	219,1	20.948	1,1%			
Fondi aperti	200,9	20.398	1,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	18,2	551	0,0%			
DEUTSCHE BANK	116,7	2.620	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	117,8	2.330	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,1	290	0,0%			
20 CREDITO EMILIANO	127,3	16.659	0,9%			
Fondi aperti	107,9	10.023	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	11,7	5.971	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,8	665	0,0%			
21 SCHRODERS	70,1	16.342	0,8%			
Fondi aperti	-4,9	15.522	0,8%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	75,0	820	0,0%			
22 UBS ASSET MANAGEMENT	303,5	15.313	0,8%			
Fondi aperti	299,8	13.846	0,7%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,6	1.467	0,1%			
23 M&G INVESTMENTS	-182,7	13.837	0,7%			
Fondi aperti	-182,7	13.837	0,7%			
24 CREDIT SUISSE (*)	ND	11.922	0,6%			
Fondi aperti	ND	2.616	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.727	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.579	0,2%			
25 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	18,8	11.827	0,6%			
Fondi aperti	18,8	11.614	0,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	213	0,0%			
26 LYXOR	-120,6	9.743	0,5%			
Fondi aperti	-120,6	9.743	0,5%			
27 GRUPPO MEDIOBANCA	-11,2	8.879	0,5%			
Fondi aperti	24,0	4.876	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-35,7	3.426	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,5	577	0,0%			
28 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	8.660	0,5%			
Fondi aperti	0,0	810	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.850	0,4%			
29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	149,3	8.559	0,4%			
Fondi aperti	27,6	2.593	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	121,6	5.967	0,3%			
30 ICCREA	31,0	7.941	0,4%			
Fondi aperti	-10,1	3.105	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	17,4	836	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	23,7	4.000	0,2%			
31 SELLA	7,7	7.563	0,4%			
Fondi aperti	6,9	2.193	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-12,9	3.739	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,7	1.630	0,1%			
32 CANDRIAM (*)	ND	7.116	0,4%			
Fondi aperti	ND	3.197	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	3.919	0,2%			
33 GRUPPO MONTEPASCHI	6,4	5.281	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	6,0	2.555	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	2.727	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	%	Mln euro	Mln euro	%
34 GRUPPO ERSEL	-84,3	4.754	0,2%			
Fondi aperti	-75,6	3.154	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-8,7	1.599	0,1%			
35 KAIROS PARTNERS	-212,0	4.416	0,2%			
Fondi aperti	-93,0	2.725	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-119,0	1.691	0,1%			
36 GRUPPO BPER BANCA	33,4	3.920	0,2%			
Fondi aperti	2,6	207	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	20,1	3.625	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,7	89	0,0%			
37 GRUPPO BANCO BPM	20,0	3.094	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	18,9	2.312	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,1	783	0,0%			
38 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	3.077	0,2%			
Fondi aperti	ND	2.882	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	195	0,0%			
39 ACOMEA	-4,2	2.295	0,1%			
Fondi aperti	-2,0	2.230	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-2,1	53	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	13	0,0%			
40 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.218	0,1%			
Fondi aperti	ND	1.218	0,1%			
41 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-4,4	1.191	0,1%			
Fondi aperti	-3,0	744	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-1,2	385	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	62	0,0%			
42 CONSULTINVEST	-2,2	1.017	0,1%			
Fondi aperti	2,9	795	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-5,1	195	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	27	0,0%			
43 BANCA PROFILO	1,1	809	0,0%			
Fondi aperti	0,4	58	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	0,7	676	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	75	0,0%			
44 NEXTAM PARTNERS	-7,0	593	0,0%			
Fondi aperti	-3,6	98	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-3,4	495	0,0%			
45 SOPRARNO	-3,1	548	0,0%			
Fondi aperti	-2,9	494	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	54	0,0%			
46 BANCA FINNAT EURAMERICA	-1,2	539	0,0%			
Fondi aperti	-1,7	228	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	0,5	274	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	37	0,0%			
47 GRUPPO CERESIO ITALIA	0,0	385	0,0%			
Fondi aperti	0,0	385	0,0%			
48 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	-0,7	377	0,0%			
Fondi aperti	-0,7	34	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	343	0,0%			
49 EUREGIO PLUS	1,4	375	0,0%			
Fondi aperti	0,5	295	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,8	80	0,0%			
50 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	270	0,0%			
Fondi aperti	ND	270	0,0%			
51 ZENIT (PFM) (§)	0,0	256	0,0%			
Fondi aperti	0,0	160	0,0%			
Gestioni di portafoglio retail	0,0	96	0,0%			
52 HEDGE INVEST	-9,3	152	0,0%			
Fondi aperti	-9,3	152	0,0%			

	Raccolta netta			Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
53 OREFICI	-0,3	135	0,0%			
Fondi aperti	-0,3	135	0,0%			
54 AGORA	0,0	90	0,0%			
Fondi aperti	0,0	70	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	5.179,7	1.923.091	100,0%			
Fondi aperti	2.938,9	956.013	49,7%			
Gestioni di portafoglio retail	348,1	93.501	4,9%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.892,7	873.577	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	
	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI (§)	262,1	15.196	23,7%
Fondi immobiliari	262,1	14.427	22,5%
Altri fondi chiusi	0,0	770	1,2%
2 DeA CAPITAL (**)	ND	9.396	14,6%
Fondi immobiliari	ND	9.396	14,6%
3 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	7.078	11,0%
Fondi immobiliari	ND	7.078	11,0%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.290	6,7%
Fondi immobiliari	0,0	4.290	6,7%
5 PRELIOS (**)	ND	3.790	5,9%
Fondi immobiliari	ND	3.790	5,9%
6 FABRICA IMMOBILIARE (**)	ND	3.770	5,9%
Fondi immobiliari	ND	3.770	5,9%
7 CASTELLO (*)	ND	2.546	4,0%
Fondi immobiliari	ND	2.546	4,0%
8 CDP SPA (**)	ND	1.872	2,9%
Fondi immobiliari	ND	1.872	2,9%
9 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	7,3	1.866	2,9%
Fondi immobiliari	2,1	1.420	2,2%
Altri fondi chiusi	5,2	446	0,7%
10 AMUNDI GROUP	-3,4	1.781	2,8%
Fondi immobiliari	0,0	1.346	2,1%
Altri fondi chiusi	-3,4	435	0,7%
11 ALLIANZ	6,0	1.571	2,4%
Fondi immobiliari	0,0	692	1,1%
Altri fondi chiusi	6,0	879	1,4%
12 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.475	2,3%
Fondi immobiliari	ND	1.475	2,3%
13 AXA IM (*)	ND	1.441	2,2%
Fondi immobiliari	ND	1.441	2,2%
14 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	1.381	2,2%
FIDEURAM	0,0	1.363	2,1%
Altri fondi chiusi	0,0	1.363	2,1%
EURIZON	0,0	18	0,0%
Altri fondi chiusi	0,0	18	0,0%
15 POLIS (**)	ND	1.235	1,9%
Fondi immobiliari	ND	1.235	1,9%
16 UNIPOL	0,0	1.006	1,6%
Fondi immobiliari	0,0	1.006	1,6%
17 GRUPPO AZIMUT	0,0	908	1,4%
Altri fondi chiusi	0,0	908	1,4%
18 UBS ASSET MANAGEMENT	0,0	907	1,4%
Fondi immobiliari	0,0	847	1,3%
Altri fondi chiusi	0,0	60	0,1%
19 VER CAPITAL (*)	ND	827	1,3%
Altri fondi chiusi	ND	827	1,3%
20 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	498	0,8%
Altri fondi chiusi	ND	498	0,8%
21 GRUPPO DEUTSCHE BANK	0,0	302	0,5%
DWS	0,0	302	0,5%
Altri fondi chiusi	0,0	302	0,5%
22 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	292	0,5%
Fondi immobiliari	0,0	292	0,5%
23 HEDGE INVEST	0,0	144	0,2%
Altri fondi chiusi	0,0	144	0,2%
24 GRUPPO MEDIOBANCA (§)	0,0	121	0,2%
Fondi immobiliari	0,0	26	0,0%
Altri fondi chiusi	ND	95	0,1%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
25 EUREGIO PLUS	0,0	116	0,2%
Altri fondi chiusi	0,0	116	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	80	0,1%
Altri fondi chiusi	ND	80	0,1%
29 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	55	0,1%
Altri fondi chiusi	ND	55	0,1%
TOTALE	272,0	64.138	100,0%
Fondi immobiliari	264,2	57.044	88,9%
Altri fondi chiusi	7,8	7.094	11,1%

(*) 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	5.452	2.210.072	100,0%	-225.692	1.984.380	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	3.211	1.072.365	48,5%	-55.062	1.017.302	51,3%
Fondi aperti	2.939	1.008.227	45,6%	-52.213	956.013	48,2%
Fondi chiusi	272	64.138	2,9%	-2.849	61.289	3,1%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	2.241	1.137.707	51,5%	-170.629	967.078	48,7%
retail	348	126.471	5,7%	-32.970	93.501	4,7%
istituzionali	1.893	1.011.236	45,8%	-137.659	873.577	44,0%

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 gestire 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.