

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Novembre 2020

Publicata il 23/12/2020

- 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

Novembre 2020	Ottobre 2020	da inizio anno
Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro

PATRIMONIO GESTITO

Novembre 2020	Ottobre 2020
Mln. euro	Mln. euro
%	%

Industria del risparmio gestito

	Novembre 2020	Ottobre 2020	da inizio anno	Novembre 2020	Ottobre 2020
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
				%	%
TOTALE	5.938	2.953	23.267	2.393.726	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	2.158	2.400	20.219	1.171.715	48,9%
Fondi aperti	1.474	2.193	16.040	1.106.574	46,2%
Fondi chiusi	683	208	4.179	65.140	2,7%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	3.780	553	3.048	1.222.011	51,1%
retail	555	190	2.371	134.915	5,6%
istituzionali	3.225	363	677	1.087.097	45,4%

Fondi aperti (dettaglio)

	Novembre 2020	Ottobre 2020	da inizio anno	Novembre 2020	Ottobre 2020
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
				%	%
TOTALE	1.474	2.193	16.040	1.106.574	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	4.976	4.332	8.748	1.066.860	96,4%
AZIONARI	3.032	349	11.844	268.989	24,3%
BILANCIATI	279	4.521	7.781	133.053	12,0%
OBBLIGAZIONARI	2.992	1.397	6.642	427.770	38,7%
FLESSIBILI	-1.341	-1.913	-17.191	234.596	21,2%
HEDGE	15	-22	-329	2.452	0,2%
FONDI MONETARI	-3.502	-2.139	7.292	39.715	3,6%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-167	-1.116	-6.407	239.537	21,6%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	1.641	3.308	22.446	867.037	78,4%

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito			Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Min euro	Min euro	%		Min euro	Min euro	%
1 GRUPPO GENERALI	-1.721,8	544.504	23,4%				
Fondi aperti	-1.556,5	99.756	4,3%				
Gestioni di portafoglio retail	35,8	6.733	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-201,1	438.014	18,8%				
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO (1)	2.887,3	508.196	21,8%				
EURIZON	2.156,7	341.796	14,7%				
Fondi aperti	1.707,2	175.663	7,5%				
Gestioni di portafoglio retail	85,4	18.656	0,8%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	364,1	147.477	6,3%				
FIDEURAM	786,4	98.621	4,2%				
Fondi aperti	275,9	42.147	1,8%				
Gestioni di portafoglio retail	500,9	41.421	1,8%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,7	15.053	0,6%				
PRAMERICA	-55,8	67.780	2,9%				
Fondi aperti	-38,1	34.719	1,5%				
Gestioni di portafoglio retail	-5,1	5.963	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-12,5	27.099	1,2%				
3 AMUNDI GROUP	110,0	199.436	8,6%				
Fondi aperti	-556,4	99.133	4,3%				
Gestioni di portafoglio retail	-102,3	5.689	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	768,7	94.614	4,1%				
4 ANIMA HOLDING	-183,6	192.510	8,3%				
Fondi aperti	-229,6	82.467	3,5%				
Gestioni di portafoglio retail	7,9	1.946	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	38,2	108.097	4,6%				
5 POSTE ITALIANE	2.359,8	111.124	4,8%				
Fondi aperti	19,8	2.423	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	2.340,0	108.701	4,7%				
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	83.166	3,6%				
Fondi aperti	ND	75.155	3,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	8.010	0,3%				
7 GRUPPO MEDIOLANUM	5,4	55.275	2,4%				
Fondi aperti	-31,3	51.158	2,2%				
Gestioni di portafoglio retail	21,2	368	0,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	15,4	3.749	0,2%				
8 ALLIANZ	-218,2	52.694	2,3%				
Fondi aperti	46,2	11.855	0,5%				
Gestioni di portafoglio retail	-31,2	1.820	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-233,1	39.019	1,7%				
9 MORGAN STANLEY	358,8	49.065	2,1%				
Fondi aperti	326,3	44.725	1,9%				
Gestioni di portafoglio retail	25,5	1.280	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,9	3.060	0,1%				
10 AXA IM	204,6	46.824	2,0%				
Fondi aperti	61,0	14.322	0,6%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	143,7	32.501	1,4%				
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	705,0	44.216	1,9%				
Fondi aperti	705,0	44.216	1,9%				
12 GRUPPO AZIMUT	140,6	42.279	1,8%				
Fondi aperti	136,6	31.100	1,3%				
Gestioni di portafoglio retail	-28,4	7.055	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	32,4	4.124	0,2%				
13 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	35.443	1,5%				
Fondi aperti	ND	35.443	1,5%				
14 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	32.923	1,4%				
Fondi aperti	ND	32.923	1,4%				
15 ARCA	70,0	32.620	1,4%				
Fondi aperti	56,1	28.232	1,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,9	4.388	0,2%				
16 INVESCO (*)	ND	30.630	1,3%				
Fondi aperti	ND	30.630	1,3%				
17 GRUPPO BNP PARIBAS	-247,1	30.430	1,3%				
Fondi aperti	-176,6	19.469	0,8%				
Gestioni di portafoglio retail	-35,2	1.841	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-35,4	9.120	0,4%				
18 SCHROEDERS	527,8	25.509	1,1%				
Fondi aperti	424,0	23.466	1,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	103,8	2.043	0,1%				
19 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-185,1	25.500	1,1%				
DWS	23,1	22.141	1,0%				
Fondi aperti	23,5	21.564	0,9%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	578	0,0%				
DEUTSCHE BANK	-208,1	3.359	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	26,7	3.359	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-234,8	0	0,0%				
20 UBS ASSET MANAGEMENT	377,8	17.998	0,8%				
Fondi aperti	281,9	16.456	0,7%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	95,9	1.543	0,1%				
21 CREDITO EMILIANO	140,8	17.997	0,8%				
Fondi aperti	160,2	10.816	0,5%				
Gestioni di portafoglio retail	-24,5	6.513	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,1	668	0,0%				
22 M&G INVESTMENTS	-276,9	15.976	0,7%				
Fondi aperti	-276,9	15.976	0,7%				
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	-200,8	14.191	0,6%				
Fondi aperti	-200,8	13.125	0,6%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.066	0,0%				
24 CREDIT SUISSE (*)	ND	13.858	0,6%				
Fondi aperti	ND	3.444	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.929	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.485	0,2%				
25 LYXOR	169,8	11.325	0,5%				
Fondi aperti	169,8	11.325	0,5%				
26 GRUPPO MEDIOBANCA	16,2	10.123	0,4%				
Fondi aperti	-41,1	4.315	0,2%				
Gestioni di portafoglio retail	58,1	4.933	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,8	874	0,0%				
27 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	9.929	0,4%				
Fondi aperti	0,0	954	0,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	8.975	0,4%				
28 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-252,4	9.221	0,4%				
Fondi aperti	-27,7	2.624	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-224,7	6.597	0,3%				
29 ICCREA	62,4	8.952	0,4%				
Fondi aperti	-13,8	3.243	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	60,2	1.193	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	16,0	4.515	0,2%				
30 SELLA	193,5	8.660	0,4%				
Fondi aperti	177,0	2.701	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	3,8	4.115	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,7	1.844	0,1%				
31 CANDRIAM (*)	ND	8.194	0,4%				
Fondi aperti	ND	3.748	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.446	0,2%				
32 GRUPPO ERSEL	-11,4	7.098	0,3%				
Fondi aperti	-5,6	3.784	0,2%				
Gestioni di portafoglio retail	-5,9	3.315	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	%
33 GRUPPO MONTEPASCHI	-4,6	5.534	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-2,7	2.691	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,9	2.843	0,1%
34 KAIROS PARTNERS	-50,3	5.475	0,2%
Fondi aperti	-23,2	2.683	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-27,1	2.792	0,1%
35 GRUPPO BPER BANCA	6,4	4.206	0,2%
Fondi aperti	2,0	244	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	4,3	3.852	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	110	0,0%
36 GRUPPO BANCO BPM	-4,4	3.243	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-2,7	2.425	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,7	819	0,0%
37 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	2.856	0,1%
Fondi aperti	ND	2.430	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	426	0,0%
38 ACOMEA	8,3	2.544	0,1%
Fondi aperti	11,3	2.454	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-2,9	55	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	35	0,0%
39 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.558	0,1%
Fondi aperti	ND	1.558	0,1%
40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-13,7	1.193	0,1%
Fondi aperti	-10,5	768	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-4,2	357	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,0	69	0,0%
41 CONSULTINVEST	-3,9	1.136	0,0%
Fondi aperti	-4,9	884	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,0	208	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	45	0,0%
42 EUREGIO PLUS	266,5	864	0,0%
Fondi aperti	67,3	277	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	199,2	587	0,0%
43 BANCA PROFILO	-6,3	841	0,0%
Fondi aperti	-2,3	53	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,6	733	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,4	55	0,0%
44 BANCA FINNAT EURAMERICA	8,0	766	0,0%
Fondi aperti	2,0	254	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,2	419	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,8	93	0,0%
45 SOPRARNO	-2,1	659	0,0%
Fondi aperti	-1,8	564	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	94	0,0%
46 GRUPPO CERESIO ITALIA	21,3	437	0,0%
Fondi aperti	21,3	437	0,0%
47 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	393	0,0%
Fondi aperti	0,0	37	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	356	0,0%
48 ZENIT (PFM) (§)	-1,8	294	0,0%
Fondi aperti	-0,9	165	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	129	0,0%
49 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	289	0,0%
Fondi aperti	ND	289	0,0%
50 HEDGE INVEST	-0,2	194	0,0%
Fondi aperti	-0,2	194	0,0%
51 OREFICI	-1,6	136	0,0%
Fondi aperti	-1,6	136	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
52 AGORA	0,0	102	0,0%
Fondi aperti	0,0	70	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	31	0,0%
TOTALE	5.254,2	2.328.586	100,0%
Fondi aperti	1.474,5	1.106.574	47,5%
Gestioni di portafoglio retail	555,0	134.915	5,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3.224,7	1.087.097	46,7%

(1) Il dato relativo a PRAMERICA comprende anche le deleghe di gestione conferite a Pramerica Financial (**), partner di UBI Banca nel risparmio gestito per il tramite di Pramerica SGR. (***) Pramerica Financial è il marchio utilizzato da Prudential Financial, Inc. (USA) in determinati Paesi al di fuori degli Stati Uniti e non ha alcun legame con Prudential Plc, società con sede nel Regno Unito.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

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

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI	-1.721,8	492.810	23,3%	
Fondi aperti	-1.556,5	96.814	4,6%	
Gestioni di portafoglio retail	35,8	5.290	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-201,1	390.706	18,5%	
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO (1)	2.887,3	415.200	19,7%	
EURIZON	2.156,7	267.781	12,7%	
Fondi aperti	1.707,2	149.653	7,1%	
Gestioni di portafoglio retail	85,4	10.685	0,5%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	364,1	107.443	5,1%	
FIDEURAM	786,4	82.278	3,9%	
Fondi aperti	275,9	40.699	1,9%	
Gestioni di portafoglio retail	500,9	30.078	1,4%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,7	11.501	0,5%	
PRAMERICA	-55,8	65.140	3,1%	
Fondi aperti	-38,1	33.887	1,6%	
Gestioni di portafoglio retail	-5,1	4.359	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-12,5	26.894	1,3%	
3 ANIMA HOLDING	-183,6	178.565	8,5%	
Fondi aperti	-229,6	71.623	3,4%	
Gestioni di portafoglio retail	7,9	1.492	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	38,2	105.451	5,0%	
4 AMUNDI GROUP	110,0	178.157	8,4%	
Fondi aperti	-556,4	96.284	4,6%	
Gestioni di portafoglio retail	-102,3	3.999	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	768,7	77.875	3,7%	
5 POSTE ITALIANE	2.359,8	110.237	5,2%	
Fondi aperti	19,8	2.423	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	2.340,0	107.814	5,1%	
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	79.819	3,8%	
Fondi aperti	ND	73.006	3,5%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.812	0,3%	
7 GRUPPO MEDIOLANUM	5,4	53.628	2,5%	
Fondi aperti	-31,3	51.158	2,4%	
Gestioni di portafoglio retail	21,2	268	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	15,4	2.202	0,1%	
8 ALLIANZ	-218,2	51.843	2,5%	
Fondi aperti	46,2	11.855	0,6%	
Gestioni di portafoglio retail	-31,2	1.413	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-233,1	38.575	1,8%	
9 AXA IM	204,6	46.824	2,2%	
Fondi aperti	61,0	14.322	0,7%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	143,7	32.501	1,5%	
10 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	705,0	43.066	2,0%	
Fondi aperti	705,0	43.066	2,0%	
11 MORGAN STANLEY	358,8	42.146	2,0%	
Fondi aperti	326,3	41.956	2,0%	
Gestioni di portafoglio retail	25,5	0	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,9	190	0,0%	
12 GRUPPO AZIMUT	140,6	35.907	1,7%	
Fondi aperti	136,6	26.511	1,3%	
Gestioni di portafoglio retail	-28,4	5.288	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	32,4	4.108	0,2%	
13 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	35.443	1,7%	
Fondi aperti	ND	35.443	1,7%	
14 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	32.923	1,6%	
Fondi aperti	ND	32.923	1,6%	
15 ARCA	70,0	30.138	1,4%	
Fondi aperti	56,1	26.642	1,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,9	3.495	0,2%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
16 GRUPPO BNP PARIBAS	-247,1	30.002	1,4%	
Fondi aperti	-176,6	19.463	0,9%	
Gestioni di portafoglio retail	-35,2	1.429	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-35,4	9.111	0,4%	
17 INVESCO (*)	ND	29.144	1,4%	
Fondi aperti	ND	29.144	1,4%	
18 GRUPPO DEUTSCHE BANK	-185,1	24.751	1,2%	
DWS	23,1	22.141	1,0%	
Fondi aperti	23,5	21.564	1,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	578	0,0%	
DEUTSCHE BANK	-208,1	2.610	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	26,7	2.610	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-234,8	0	0,0%	
19 SCHROEDERS	527,8	24.192	1,1%	
Fondi aperti	424,0	23.466	1,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	103,8	726	0,0%	
20 UBS ASSET MANAGEMENT	377,8	17.998	0,9%	
Fondi aperti	281,9	16.456	0,8%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	95,9	1.543	0,1%	
21 CREDITO EMILIANO	140,8	17.761	0,8%	
Fondi aperti	160,2	10.816	0,5%	
Gestioni di portafoglio retail	-24,5	6.278	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,1	668	0,0%	
22 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	-200,8	14.191	0,7%	
Fondi aperti	-200,8	13.125	0,6%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.066	0,1%	
23 M&G INVESTMENTS	-276,9	14.053	0,7%	
Fondi aperti	-276,9	14.053	0,7%	
24 CREDIT SUISSE (*)	ND	13.858	0,7%	
Fondi aperti	ND	3.444	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.929	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.485	0,3%	
25 LYXOR	169,8	11.325	0,5%	
Fondi aperti	169,8	11.325	0,5%	
26 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	9.469	0,4%	
Fondi aperti	0,0	924	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	8.545	0,4%	
27 ICCREA	62,4	8.926	0,4%	
Fondi aperti	-13,8	3.221	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	60,2	1.189	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	16,0	4.515	0,2%	
28 GRUPPO MEDIOBANCA	16,2	8.821	0,4%	
Fondi aperti	-41,1	4.315	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	58,1	3.883	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,8	623	0,0%	
29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-252,4	8.668	0,4%	
Fondi aperti	-27,7	2.624	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-224,7	6.044	0,3%	
30 SELLA	193,5	8.480	0,4%	
Fondi aperti	177,0	2.701	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	3,8	3.973	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,7	1.806	0,1%	
31 CANDRIAM (*)	ND	7.583	0,4%	
Fondi aperti	ND	3.748	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	3.834	0,2%	
32 GRUPPO MONTEPASCHI	-4,6	5.534	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,7	2.691	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,9	2.843	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	%
33 GRUPPO ERSEL	-11,4	5.178	0,2%	
Fondi aperti	-5,6	3.399	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-5,9	1.779	0,1%	
34 KAIROS PARTNERS	-50,3	4.331	0,2%	
Fondi aperti	-23,2	2.683	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-27,1	1.648	0,1%	
35 GRUPPO BPER BANCA	6,4	4.206	0,2%	
Fondi aperti	2,0	244	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	4,3	3.852	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	110	0,0%	
36 GRUPPO BANCO BPM	-4,4	3.243	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,7	2.425	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,7	819	0,0%	
37 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	2.856	0,1%	
Fondi aperti	ND	2.430	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	426	0,0%	
38 ACOMEA	8,3	2.512	0,1%	
Fondi aperti	11,3	2.448	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,9	50	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	13	0,0%	
39 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.558	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.558	0,1%	
40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-13,7	1.143	0,1%	
Fondi aperti	-10,5	759	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-4,2	320	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,0	64	0,0%	
41 CONSULTINVEST	-3,9	1.106	0,1%	
Fondi aperti	-4,9	883	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	1,0	194	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	29	0,0%	
42 BANCA PROFILO	-6,3	841	0,0%	
Fondi aperti	-2,3	53	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,6	733	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,4	55	0,0%	
43 BANCA FINNAT EURAMERICA	8,0	624	0,0%	
Fondi aperti	2,0	254	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,2	283	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,8	87	0,0%	
44 EUREGIO PLUS	266,5	589	0,0%	
Fondi aperti	67,3	277	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	199,2	312	0,0%	
45 SOPRARNO	-2,1	578	0,0%	
Fondi aperti	-1,8	521	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	58	0,0%	
46 GRUPPO CERESIO ITALIA	21,3	437	0,0%	
Fondi aperti	21,3	437	0,0%	
47 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	393	0,0%	
Fondi aperti	0,0	37	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	356	0,0%	
48 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	289	0,0%	
Fondi aperti	ND	289	0,0%	
49 ZENIT (PFM) (§)	-1,8	268	0,0%	
Fondi aperti	-0,9	162	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	106	0,0%	
50 HEDGE INVEST	-0,2	162	0,0%	
Fondi aperti	-0,2	162	0,0%	
51 OREFICI	-1,6	136	0,0%	
Fondi aperti	-1,6	136	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
52 AGORA	0,0	90	0,0%	
Fondi aperti	0,0	70	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	20	0,0%	
TOTALE	5.254,2	2.112.002	100,0%	
Fondi aperti	1.474,5	1.045.454	49,5%	
Gestioni di portafoglio retail	555,0	101.321	4,8%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	3.224,7	965.228	45,7%	

(1) Il dato relativo a PRAMERICA 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 (§)	490,1	14.875	22,8%
Fondi immobiliari	459,9	13.941	21,4%
Altri fondi chiusi	30,2	934	1,4%
2 DeA CAPITAL (**)	ND	9.888	15,2%
Fondi immobiliari	ND	9.888	15,2%
3 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	6.476	9,9%
Fondi immobiliari	ND	6.476	9,9%
4 PRELIOS (**)	ND	4.421	6,8%
Fondi immobiliari	ND	4.421	6,8%
5 FABRICA IMMOBILIARE (**)	ND	4.229	6,5%
Fondi immobiliari	ND	4.229	6,5%
6 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	3.691	5,7%
Fondi immobiliari	0,0	3.691	5,7%
7 CASTELLO (*)	ND	2.443	3,8%
Fondi immobiliari	ND	2.443	3,8%
8 CDP SPA (**)	ND	2.141	3,3%
Fondi immobiliari	ND	2.141	3,3%
9 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	17,3	1.920	2,9%
Fondi immobiliari	24,8	1.447	2,2%
Altri fondi chiusi	-7,4	473	0,7%
10 UNIPOL	0,0	1.824	2,8%
Fondi immobiliari	0,0	1.824	2,8%
11 AMUNDI GROUP	0,0	1.721	2,6%
Fondi immobiliari	0,0	1.295	2,0%
Altri fondi chiusi	0,0	426	0,7%
12 ALLIANZ	-10,0	1.717	2,6%
Fondi immobiliari	0,0	853	1,3%
Altri fondi chiusi	-10,0	863	1,3%
13 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	1.666	2,6%
FIDEURAM	0,0	1.445	2,2%
Altri fondi chiusi	0,0	1.445	2,2%
PRAMERICA	0,0	200	0,3%
Altri fondi chiusi	0,0	200	0,3%
EURIZON	0,0	20	0,0%
Altri fondi chiusi	0,0	20	0,0%
14 AXA IM (*)	ND	1.486	2,3%
Fondi immobiliari	ND	1.486	2,3%
15 GRUPPO AZIMUT	91,5	1.250	1,9%
Altri fondi chiusi	91,5	1.250	1,9%
16 POLIS (**)	ND	1.206	1,9%
Fondi immobiliari	ND	1.206	1,9%
17 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (**)	ND	1.158	1,8%
Fondi immobiliari	ND	1.158	1,8%
18 UBS ASSET MANAGEMENT	14,2	974	1,5%
Fondi immobiliari	14,2	890	1,4%
Altri fondi chiusi	0,0	85	0,1%
19 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	584	0,9%
Altri fondi chiusi	ND	584	0,9%
20 GRUPPO DEUTSCHE BANK	82,2	410	0,6%
DWS	82,2	410	0,6%
Altri fondi chiusi	82,2	410	0,6%
21 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	282	0,4%
Fondi immobiliari	0,0	282	0,4%
22 HEDGE INVEST	-2,0	162	0,2%
Altri fondi chiusi	-2,0	162	0,2%
23 EUREGIO PLUS	0,0	116	0,2%
Altri fondi chiusi	0,0	116	0,2%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
24 GRUPPO MEDIOBANCA	0,0	106	0,2%
Fondi immobiliari	0,0	26	0,0%
Altri fondi chiusi	0,0	79	0,1%
25 GRUPPO ERSEL	0,0	103	0,2%
Fondi immobiliari	0,0	94	0,1%
Altri fondi chiusi	0,0	10	0,0%
26 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	90	0,1%
Altri fondi chiusi	0,0	90	0,1%
27 ZENIT (PFM)	0,0	81	0,1%
Altri fondi chiusi	0,0	81	0,1%
28 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	66	0,1%
Altri fondi chiusi	ND	66	0,1%
29 M&G INVESTMENTS	0,0	55	0,1%
Altri fondi chiusi	0,0	55	0,1%
TOTALE	683,4	65.140	100,0%
Fondi immobiliari	498,8	57.790	88,7%
Altri fondi chiusi	184,6	7.350	11,3%

(*) 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 31/12/2019.

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	5.938	2.393.726	100,0%	-219.492	2.174.234	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	2.158	1.171.715	48,9%	-64.029	1.107.686	50,9%
Fondi aperti	1.474	1.106.574	46,2%	-61.120	1.045.454	48,1%
Fondi chiusi	683	65.140	2,7%	-2.908	62.232	2,9%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	3.780	1.222.011	51,1%	-155.463	1.066.548	49,1%
retail	555	134.915	5,6%	-33.594	101.321	4,7%
istituzionali	3.225	1.087.097	45,4%	-121.869	965.228	44,4%

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 della rilevazione statistica?

La raccolta dati che alimenta la Mappa è estesa a tutti i **sogetti 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 [sito dell'Associazione](#) 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.