

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Febbraio 2021

Publicata il 25/03/2021

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

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Tavola 1 - Sintesi del mese

	RACCOLTA NETTA			PATRIMONIO GESTITO			
	Febbraio 2021	Gennaio 2021	da inizio anno	Febbraio 2021		Gennaio 2021	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	2.097	12.467	14.564	2.416.451	100,0%	2.423.569	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	2.186	5.123	7.309	1.211.205	50,1%	1.207.138	49,8%
Fondi aperti	1.956	4.649	6.605	1.141.896	47,3%	1.138.127	47,0%
Fondi chiusi	229	474	704	69.309	2,9%	69.011	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-89	7.344	7.255	1.205.246	49,9%	1.216.431	50,2%
retail	483	353	836	139.743	5,8%	139.143	5,7%
istituzionali	-572	6.991	6.419	1.065.503	44,1%	1.077.289	44,5%

Fondi aperti (dettaglio)							
	Febbraio 2021	Gennaio 2021	da inizio anno	Febbraio 2021		Gennaio 2021	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	1.956	4.649	6.605	1.141.896	100,0%	1.138.127	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	3.423	2.885	6.307	1.102.623	96,6%	1.097.484	96,4%
AZIONARI	3.675	1.833	5.509	299.737	26,2%	292.487	25,7%
BILANCIATI	1.246	1.537	2.782	139.395	12,2%	137.700	12,1%
OBBLIGAZIONARI	-237	903	666	428.039	37,5%	431.532	37,9%
FLESSIBILI	-1.251	-1.378	-2.629	232.994	20,4%	233.325	20,5%
HEDGE	-10	-11	-21	2.458	0,2%	2.440	0,2%
FONDI MONETARI	-1.466	1.764	298	39.273	3,4%	40.643	3,6%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-322	-818	-1.140	240.955	21,1%	240.647	21,1%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	2.278	5.467	7.745	900.941	78,9%	897.480	78,9%

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	-2.635,9	518.027	22,1%				
Fondi aperti	-1.537,9	98.180	4,2%				
Gestioni di portafoglio retail	55,0	7.038	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.152,9	412.810	17,6%				
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO (1)	392,6	512.764	21,8%				
EURIZON	553,0	344.868	14,7%				
Fondi aperti	952,4	179.232	7,6%				
Gestioni di portafoglio retail	-37,1	18.591	0,8%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-362,4	147.045	6,3%				
FIDEURAM	105,8	101.072	4,3%				
Fondi aperti	-471,6	42.348	1,8%				
Gestioni di portafoglio retail	634,5	43.645	1,9%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-57,0	15.079	0,6%				
PRAMERICA	-266,2	66.825	2,8%				
Fondi aperti	-54,6	34.343	1,5%				
Gestioni di portafoglio retail	-57,6	5.687	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-154,0	26.794	1,1%				
3 AMUNDI GROUP	893,3	202.637	8,6%				
Fondi aperti	188,3	101.470	4,3%				
Gestioni di portafoglio retail	-120,6	5.539	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	825,6	95.628	4,1%				
4 ANIMA HOLDING	-221,4	192.862	8,2%				
Fondi aperti	-240,4	83.201	3,5%				
Gestioni di portafoglio retail	-34,9	1.826	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	53,8	107.834	4,6%				
5 POSTE ITALIANE	240,9	112.374	4,8%				
Fondi aperti	47,5	2.482	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	193,4	109.892	4,7%				
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	89.549	3,8%				
Fondi aperti	ND	80.447	3,4%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	9.102	0,4%				
7 GRUPPO MEDIOLANUM	-20,4	57.146	2,4%				
Fondi aperti	-31,5	52.872	2,3%				
Gestioni di portafoglio retail	15,4	426	0,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,3	3.849	0,2%				
8 ALLIANZ	85,7	52.698	2,2%				
Fondi aperti	280,5	12.478	0,5%				
Gestioni di portafoglio retail	-54,5	1.746	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-140,4	38.475	1,6%				
9 MORGAN STANLEY	150,9	49.885	2,1%				
Fondi aperti	112,7	45.157	1,9%				
Gestioni di portafoglio retail	-12,2	1.543	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	50,4	3.184	0,1%				
10 AXA IM	243,3	47.634	2,0%				
Fondi aperti	115,6	14.603	0,6%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	127,7	33.032	1,4%				
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	834,6	46.943	2,0%				
Fondi aperti	834,6	46.943	2,0%				
12 GRUPPO AZIMUT	184,5	44.235	1,9%				
Fondi aperti	216,9	32.773	1,4%				
Gestioni di portafoglio retail	-45,8	7.080	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,4	4.381	0,2%				
13 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	38.761	1,7%				
Fondi aperti	ND	38.761	1,7%				
14 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	36.521	1,6%				
Fondi aperti	ND	36.521	1,6%				
15 ARCA	110,1	33.184	1,4%				
Fondi aperti	91,0	28.650	1,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,1	4.534	0,2%				
16 INVESCO (*)	ND	31.551	1,3%				
Fondi aperti	ND	31.551	1,3%				
17 GRUPPO BNP PARIBAS	302,7	30.892	1,3%				
Fondi aperti	398,5	20.548	0,9%				
Gestioni di portafoglio retail	-18,5	1.816	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-77,2	8.529	0,4%				
18 SCHROEDERS	578,2	26.639	1,1%				
Fondi aperti	581,4	24.634	1,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,2	2.006	0,1%				
19 GRUPPO DEUTSCHE BANK	283,5	25.664	1,1%				
DWS	222,4	22.143	0,9%				
Fondi aperti	228,6	21.541	0,9%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,1	602	0,0%				
DEUTSCHE BANK	61,1	3.521	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	61,1	3.521	0,1%				
20 UBS ASSET MANAGEMENT	119,7	19.499	0,8%				
Fondi aperti	115,9	17.953	0,8%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,9	1.546	0,1%				
21 CREDITO EMILIANO	0,3	19.475	0,8%				
Fondi aperti	0,7	12.244	0,5%				
Gestioni di portafoglio retail	9,5	6.552	0,3%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-10,0	679	0,0%				
22 CREDIT SUISSE (*)	ND	15.748	0,7%				
Fondi aperti	ND	4.156	0,2%				
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.970	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.623	0,3%				
23 M&G INVESTMENTS (\$)	-14,3	15.558	0,7%				
Fondi aperti	-14,3	15.558	0,7%				
24 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	-235,7	14.095	0,6%				
Fondi aperti	-235,7	12.988	0,6%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.107	0,0%				
25 LYXOR	448,0	12.391	0,5%				
Fondi aperti	448,0	12.391	0,5%				
26 GRUPPO MEDIOBANCA	-31,3	10.322	0,4%				
Fondi aperti	-20,1	4.519	0,2%				
Gestioni di portafoglio retail	-8,0	4.942	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,3	861	0,0%				
27 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	10.245	0,4%				
Fondi aperti	0,0	1.114	0,0%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	9.131	0,4%				
28 CANDRIAM (*)	ND	9.266	0,4%				
Fondi aperti	ND	4.644	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.622	0,2%				
29 ICCREA	165,9	9.242	0,4%				
Fondi aperti	-14,2	3.225	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	130,5	1.492	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	49,5	4.524	0,2%				
30 SELLA	88,3	8.916	0,4%				
Fondi aperti	32,3	2.786	0,1%				
Gestioni di portafoglio retail	16,8	4.192	0,2%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	39,1	1.938	0,1%				
31 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-143,6	8.857	0,4%				
Fondi aperti	-85,3	2.421	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-58,3	6.436	0,3%				
32 GRUPPO ERSEL	24,4	7.223	0,3%				
Fondi aperti	29,5	3.861	0,2%				
Gestioni di portafoglio retail	-5,1	3.362	0,1%				
33 GRUPPO MONTEPASCHI	-13,7	5.537	0,2%				
Gestioni di portafoglio retail	18,4	2.710	0,1%				
Gestioni di portafoglio istituzionali	-32,1	2.827	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	-200,3	5.288	0,2%
Fondi aperti	-45,7	2.676	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-154,6	2.612	0,1%
35 GRUPPO BPER BANCA	36,7	4.392	0,2%
Fondi aperti	5,2	355	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	27,3	3.896	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,1	140	0,0%
36 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	3.477	0,1%
Fondi aperti	ND	3.277	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	200	0,0%
37 GRUPPO BANCO BPM	32,0	3.195	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	6,1	2.408	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,8	787	0,0%
38 ACOMEIA	53,9	2.741	0,1%
Fondi aperti	52,8	2.648	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	1,4	56	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	36	0,0%
39 GRUPPO BANCA IFIGEST	0,9	2.729	0,1%
Fondi aperti	-8,7	558	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	9,6	2.171	0,1%
40 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.170	0,1%
Fondi aperti	ND	2.170	0,1%
41 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-9,6	1.220	0,1%
Fondi aperti	-8,7	796	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,9	348	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,0	76	0,0%
42 CONSULTINVEST	-8,1	1.138	0,0%
Fondi aperti	-7,2	897	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,4	209	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	32	0,0%
43 BANCA PROFILO	55,6	890	0,0%
Fondi aperti	-0,2	52	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	45,9	774	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,9	64	0,0%
44 EUREGIO PLUS	0,6	875	0,0%
Fondi aperti	-1,3	276	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,9	599	0,0%
45 BANCA FINNAT EURAMERICA	79,7	866	0,0%
Fondi aperti	4,1	258	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	5,5	435	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	70,0	174	0,0%
46 GRUPPO CERESIO ITALIA	-0,2	474	0,0%
Fondi aperti	-0,2	474	0,0%
47 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	2,1	364	0,0%
Fondi aperti	2,1	38	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	325	0,0%
48 ZENIT (PFM) (§)	-3,0	290	0,0%
Fondi aperti	-1,9	162	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	128	0,0%
49 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	259	0,0%
Fondi aperti	ND	259	0,0%
50 HEDGE INVEST	-2,9	196	0,0%
Fondi aperti	-2,9	196	0,0%
51 OREFICI	0,2	137	0,0%
Fondi aperti	0,2	137	0,0%
52 AGORA	-0,8	101	0,0%
Fondi aperti	-0,2	70	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	31	0,0%

	1.867,3	2.347.142	100,0%
TOTALE			
Fondi aperti	1.956,3	1.141.896	48,7%
Gestioni di portafoglio retail	483,2	139.743	6,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-572,2	1.065.503	45,4%

(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	%	
1 GRUPPO GENERALI	-2.635,9	467.483	21,9%	
Fondi aperti	-1.537,9	96.039	4,5%	
Gestioni di portafoglio retail	55,0	5.580	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.152,9	365.864	17,2%	
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO (1)	392,6	421.775	19,8%	
EURIZON	553,0	270.534	12,7%	
Fondi aperti	952,4	152.467	7,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-37,1	10.381	0,5%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-362,4	107.686	5,1%	
FIDEURAM	105,8	86.930	4,1%	
Fondi aperti	-471,6	40.904	1,9%	
Gestioni di portafoglio retail	634,5	34.222	1,6%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-57,0	11.805	0,6%	
PRAMERICA	-266,2	64.311	3,0%	
Fondi aperti	-54,6	33.511	1,6%	
Gestioni di portafoglio retail	-57,6	4.171	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-154,0	26.629	1,2%	
3 AMUNDI GROUP	893,3	181.306	8,5%	
Fondi aperti	188,3	98.514	4,6%	
Gestioni di portafoglio retail	-120,6	3.843	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	825,6	78.949	3,7%	
4 ANIMA HOLDING	-221,4	178.322	8,4%	
Fondi aperti	-240,4	72.402	3,4%	
Gestioni di portafoglio retail	-34,9	1.396	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	53,8	104.524	4,9%	
5 POSTE ITALIANE	240,9	111.387	5,2%	
Fondi aperti	47,5	2.482	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	193,4	108.904	5,1%	
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	86.105	4,0%	
Fondi aperti	ND	78.111	3,7%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.995	0,4%	
7 GRUPPO MEDIOLANUM	-20,4	55.419	2,6%	
Fondi aperti	-31,5	52.872	2,5%	
Gestioni di portafoglio retail	15,4	316	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,3	2.231	0,1%	
8 ALLIANZ	85,7	51.912	2,4%	
Fondi aperti	280,5	12.478	0,6%	
Gestioni di portafoglio retail	-54,5	1.396	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-140,4	38.039	1,8%	
9 AXA IM	243,3	47.634	2,2%	
Fondi aperti	115,6	14.603	0,7%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	127,7	33.032	1,5%	
10 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	834,6	45.924	2,2%	
Fondi aperti	834,6	45.924	2,2%	
11 MORGAN STANLEY	150,9	42.547	2,0%	
Fondi aperti	112,7	42.359	2,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-12,2	0	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	50,4	188	0,0%	
12 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	38.761	1,8%	
Fondi aperti	ND	38.761	1,8%	
13 GRUPPO AZIMUT	184,5	37.759	1,8%	
Fondi aperti	216,9	28.022	1,3%	
Gestioni di portafoglio retail	-45,8	5.371	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,4	4.366	0,2%	
14 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	36.521	1,7%	
Fondi aperti	ND	36.521	1,7%	
15 ARCA	110,1	30.574	1,4%	
Fondi aperti	91,0	26.958	1,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,1	3.616	0,2%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%	
16 GRUPPO BNP PARIBAS	302,7	30.421	1,4%	
Fondi aperti	398,5	20.542	1,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-18,5	1.360	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-77,2	8.520	0,4%	
17 INVESCO (*)	ND	29.981	1,4%	
Fondi aperti	ND	29.981	1,4%	
18 SCHRODERS	578,2	25.312	1,2%	
Fondi aperti	581,4	24.634	1,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,2	678	0,0%	
19 GRUPPO DEUTSCHE BANK	283,5	24.870	1,2%	
DWS	222,4	22.143	1,0%	
Fondi aperti	228,6	21.541	1,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,1	602	0,0%	
DEUTSCHE BANK	61,1	2.727	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	61,1	2.727	0,1%	
20 UBS ASSET MANAGEMENT	119,7	19.499	0,9%	
Fondi aperti	115,9	17.953	0,8%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,9	1.546	0,1%	
21 CREDITO EMILIANO	0,3	19.227	0,9%	
Fondi aperti	0,7	12.244	0,6%	
Gestioni di portafoglio retail	9,5	6.304	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-10,0	679	0,0%	
22 CREDIT SUISSE (*)	ND	15.748	0,7%	
Fondi aperti	ND	4.156	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.970	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.623	0,3%	
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	-235,7	14.095	0,7%	
Fondi aperti	-235,7	12.988	0,6%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.107	0,1%	
24 M&G INVESTMENTS (\$)	-14,3	13.707	0,6%	
Fondi aperti	-14,3	13.707	0,6%	
25 LYXOR	448,0	12.391	0,6%	
Fondi aperti	448,0	12.391	0,6%	
26 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	9.755	0,5%	
Fondi aperti	0,0	1.084	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	8.671	0,4%	
27 ICCREA	165,9	9.215	0,4%	
Fondi aperti	-14,2	3.203	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	130,5	1.488	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	49,5	4.524	0,2%	
28 GRUPPO MEDIOBANCA	-31,3	8.797	0,4%	
Fondi aperti	-20,1	4.519	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-8,0	3.880	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,3	398	0,0%	
29 SELLA	88,3	8.732	0,4%	
Fondi aperti	32,3	2.786	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	16,8	4.046	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	39,1	1.900	0,1%	
30 CANDRIAM (*)	ND	8.608	0,4%	
Fondi aperti	ND	4.644	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	3.964	0,2%	
31 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-143,6	8.401	0,4%	
Fondi aperti	-85,3	2.421	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-58,3	5.980	0,3%	
32 GRUPPO MONTEPASCHI	-13,7	5.537	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	18,4	2.710	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-32,1	2.827	0,1%	
33 GRUPPO ERSEL	24,4	5.268	0,2%	
Fondi aperti	29,5	3.476	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-5,1	1.792	0,1%	

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
34 GRUPPO BPER BANCA	36,7	4.392	0,2%
Fondi aperti	5,2	355	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	27,3	3.896	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,1	140	0,0%
35 KAIROS PARTNERS	-200,3	4.109	0,2%
Fondi aperti	-45,7	2.676	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-154,6	1.433	0,1%
36 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	3.477	0,2%
Fondi aperti	ND	3.277	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	200	0,0%
37 GRUPPO BANCO BPM	32,0	3.195	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	6,1	2.408	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,8	787	0,0%
38 ACOMEIA	53,9	2.704	0,1%
Fondi aperti	52,8	2.642	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	1,4	50	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	13	0,0%
39 GRUPPO BANCA IFIGEST	0,9	2.535	0,1%
Fondi aperti	-8,7	511	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	9,6	2.024	0,1%
40 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.170	0,1%
Fondi aperti	ND	2.170	0,1%
41 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-9,6	1.153	0,1%
Fondi aperti	-8,7	776	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,9	307	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,0	71	0,0%
42 CONSULTINVEST	-8,1	1.109	0,1%
Fondi aperti	-7,2	896	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,4	195	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	17	0,0%
43 BANCA PROFILO	55,6	890	0,0%
Fondi aperti	-0,2	52	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	45,9	774	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,9	64	0,0%
44 BANCA FINNAT EURAMERICA	79,7	703	0,0%
Fondi aperti	4,1	257	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	5,5	295	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	70,0	150	0,0%
45 EUREGIO PLUS	0,6	598	0,0%
Fondi aperti	-1,3	276	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,9	322	0,0%
46 GRUPPO CERESIO ITALIA	-0,2	474	0,0%
Fondi aperti	-0,2	474	0,0%
47 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	2,1	364	0,0%
Fondi aperti	2,1	38	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	325	0,0%
48 ZENIT (PFM) (§)	-3,0	265	0,0%
Fondi aperti	-1,9	160	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	105	0,0%
49 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	259	0,0%
Fondi aperti	ND	259	0,0%
50 HEDGE INVEST	-2,9	164	0,0%
Fondi aperti	-2,9	164	0,0%
51 OREFICI	0,2	137	0,0%
Fondi aperti	0,2	137	0,0%
52 AGORA	-0,8	90	0,0%
Fondi aperti	-0,2	70	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	20	0,0%

TOTALE	1.867,3	2.131.781	100,0%
Fondi aperti	1.956,3	1.080.388	50,7%
Gestioni di portafoglio retail	483,2	107.458	5,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-572,2	943.935	44,3%

(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 (§)	198,1	16.618	24,0%
Fondi immobiliari	95,5	14.908	21,5%
Altri fondi chiusi	102,6	1.710	2,5%
2 DeA CAPITAL (**)	ND	9.888	14,3%
Fondi immobiliari	ND	9.888	14,3%
3 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	6.644	9,6%
Fondi immobiliari	ND	6.644	9,6%
4 PRELIOS (**)	ND	4.421	6,4%
Fondi immobiliari	ND	4.421	6,4%
5 FABRICA IMMOBILIARE (**)	ND	4.229	6,1%
Fondi immobiliari	ND	4.229	6,1%
6 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	3.691	5,3%
Fondi immobiliari	0,0	3.691	5,3%
7 CASTELLO (*)	ND	2.877	4,2%
Fondi immobiliari	ND	2.877	4,2%
8 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-3,5	2.195	3,2%
Fondi immobiliari	0,0	1.489	2,1%
Altri fondi chiusi	-3,5	706	1,0%
9 CDP SPA (**)	ND	2.141	3,1%
Fondi immobiliari	ND	2.141	3,1%
10 UNIPOL	0,0	2.050	3,0%
Fondi immobiliari	0,0	2.050	3,0%
11 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	1.868	2,7%
FIDEURAM	0,0	1.594	2,3%
Altri fondi chiusi	0,0	1.594	2,3%
PRAMERICA	0,0	249	0,4%
Altri fondi chiusi	0,0	249	0,4%
EURIZON	0,0	25	0,0%
Altri fondi chiusi	0,0	25	0,0%
12 AXA IM (*)	ND	1.809	2,6%
Fondi immobiliari	ND	1.809	2,6%
13 AMUNDI GROUP	30,4	1.740	2,5%
Fondi immobiliari	-4,2	1.267	1,8%
Altri fondi chiusi	34,6	473	0,7%
14 ALLIANZ	0,0	1.739	2,5%
Fondi immobiliari	0,0	879	1,3%
Altri fondi chiusi	0,0	860	1,2%
15 GRUPPO AZIMUT	0,0	1.455	2,1%
Altri fondi chiusi	0,0	1.455	2,1%
16 POLIS (**)	ND	1.206	1,7%
Fondi immobiliari	ND	1.206	1,7%
17 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (**)	ND	1.158	1,7%
Fondi immobiliari	ND	1.158	1,7%
18 UBS ASSET MANAGEMENT	0,0	1.066	1,5%
Fondi immobiliari	0,0	951	1,4%
Altri fondi chiusi	0,0	115	0,2%
19 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	786	1,1%
Altri fondi chiusi	ND	786	1,1%
20 GRUPPO DEUTSCHE BANK	0,0	507	0,7%
DWS	0,0	507	0,7%
Altri fondi chiusi	0,0	507	0,7%
21 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	277	0,4%
Fondi immobiliari	0,0	277	0,4%
22 HEDGE INVEST	0,0	194	0,3%
Altri fondi chiusi	0,0	194	0,3%
23 EUREGIO PLUS	0,0	117	0,2%
Altri fondi chiusi	0,0	117	0,2%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
24 GRUPPO ERSEL	0,0	113	0,2%
Fondi immobiliari	0,0	97	0,1%
Altri fondi chiusi	0,0	17	0,0%
25 GRUPPO MEDIOBANCA	0,0	106	0,2%
Fondi immobiliari	0,0	26	0,0%
Altri fondi chiusi	0,0	79	0,1%
26 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	102	0,1%
Altri fondi chiusi	ND	102	0,1%
27 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	4,5	95	0,1%
Altri fondi chiusi	4,5	95	0,1%
28 ZENIT (PFM)	ND	83	0,1%
Altri fondi chiusi	ND	83	0,1%
29 ANIMA HOLDING	0,0	80	0,1%
Altri fondi chiusi	0,0	80	0,1%
30 M&G INVESTMENTS	0,0	55	0,1%
Altri fondi chiusi	0,0	55	0,1%
TOTALE	229,5	69.309	100,0%
Fondi immobiliari	91,2	60.006	86,6%
Altri fondi chiusi	138,2	9.302	13,4%

(*) 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	2.097	2.416.451	100,0%	-218.536	2.197.915	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	2.186	1.211.205	50,1%	-64.683	1.146.522	52,2%
Fondi aperti	1.956	1.141.896	47,3%	-61.508	1.080.388	49,2%
Fondi chiusi	229	69.309	2,9%	-3.175	66.134	3,0%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-89	1.205.246	49,9%	-153.853	1.051.393	47,8%
retail	483	139.743	5,8%	-32.285	107.458	4,9%
istituzionali	-572	1.065.503	44,1%	-121.568	943.935	42,9%

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 **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 [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.