

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Febbraio 2019

Publicata il 27/03/2019

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

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Tavola 1 - Sintesi del mese

	RACCOLTA NETTA			PATRIMONIO GESTITO			
	Febbraio 2019	Gennaio 2019	da inizio anno	Febbraio 2019		Gennaio 2019	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	-571	55.314	54.744	2.123.128	100,0%	2.106.477	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	-1.438	692	-745	1.057.188	49,8%	1.036.827	49,2%
Fondi aperti	-1.668	600	-1.068	998.765	47,0%	978.645	46,5%
Fondi chiusi	230	92	323	58.423	2,8%	58.182	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	867	54.622	55.489	1.065.940	50,2%	1.069.650	50,8%
retail	-789	2.082	1.293	126.883	6,0%	126.216	6,0%
istituzionali	1.656	52.540	54.196	939.057	44,2%	943.434	44,8%

	Fondi aperti (dettaglio)						
	Febbraio 2019	Gennaio 2019	da inizio anno	Febbraio 2019	%	Gennaio 2019	%
TOTALE	-1.668	600	-1.068	998.765	100,0%	978.645	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	-713	-2.753	-3.466	962.702	96,4%	941.220	96,2%
AZIONARI	-485	26	-459	212.192	21,2%	207.047	21,2%
BILANCIATI	70	187	258	113.651	11,4%	100.990	10,3%
OBBLIGAZIONARI	287	-1.440	-1.153	381.222	38,2%	378.976	38,7%
FLESSIBILI	-545	-1.460	-2.005	251.980	25,2%	250.501	25,6%
HEDGE	-40	-68	-108	3.656	0,4%	3.705	0,4%
FONDI MONETARI	-955	3.353	2.398	36.063	3,6%	37.425	3,8%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-1.132	-1.144	-2.277	244.330	24,5%	243.679	24,9%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	-536	1.744	1.209	754.435	75,5%	734.966	75,1%

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
36 GRUPPO BANCO BPM	-8,7	3.893	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	2.269	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-8,2	1.625	0,1%
37 BNY MELLON (*)	ND	3.622	0,2%
Fondi aperti	ND	3.242	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	380	0,0%
38 GRUPPO BPER BANCA	4,2	3.462	0,2%
Fondi aperti	-2,9	161	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,1	3.250	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,0	51	0,0%
39 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.975	0,1%
Fondi aperti	ND	2.809	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	166	0,0%
40 ACOMEA	30,0	1.869	0,1%
Fondi aperti	29,5	1.721	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,5	114	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	34	0,0%
41 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-35,6	1.777	0,1%
Fondi aperti	-16,2	1.112	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-20,6	568	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,2	98	0,0%
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.415	0,1%
Fondi aperti	ND	1.415	0,1%
43 NEXTAM PARTNERS	-2,3	1.249	0,1%
Fondi aperti	-0,3	427	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,0	822	0,0%
44 CONSULTINVEST	-9,1	1.055	0,1%
Fondi aperti	-13,4	887	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,5	111	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,7	57	0,0%
45 BANCA PROFILO	-0,6	995	0,0%
Fondi aperti	-0,3	68	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	718	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	208	0,0%
46 BANCA FINNAT EURAMERICA	16,1	767	0,0%
Fondi aperti	3,7	266	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	12,5	468	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	33	0,0%
47 SOPRARNO	-29,0	571	0,0%
Fondi aperti	-27,8	466	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	105	0,0%
48 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	547	0,0%
Fondi aperti	0,0	39	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	508	0,0%
49 HEDGE INVEST	-17,8	535	0,0%
Fondi aperti	-17,8	535	0,0%
50 GRUPPO CERESIO ITALIA	-3,2	480	0,0%
Fondi aperti	-3,2	480	0,0%
51 PENSPLAN INVEST	1,0	463	0,0%
Fondi aperti	0,3	298	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,7	165	0,0%
52 ZENIT (PFM) (§)	-2,7	308	0,0%
Fondi aperti	-1,3	198	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,4	109	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	1	0,0%
53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	162	0,0%
Fondi aperti	ND	162	0,0%
54 OREFICI	4,6	122	0,0%
Fondi aperti	4,6	122	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
55 VER CAPITAL	-0,2	115	0,0%
Fondi aperti	-0,2	115	0,0%
56 AGORA	-2,2	107	0,0%
Fondi aperti	-2,2	75	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	33	0,0%
57 DIAMAN	-0,1	3	0,0%
Fondi aperti	-0,1	3	0,0%
TOTALE	-800,9	2.064.705	100,0%
Fondi aperti	-1.667,9	998.765	48,4%
Gestioni di portafoglio retail	-788,9	126.883	6,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.656,0	939.057	45,5%

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

(2) Con la presente segnalazione i dati sono stati aggiornati includendo deleghe di gestione preesistenti relative a fondi comuni.

(*) 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	-324,7	417.427	22,5%
Fondi aperti	-386,3	79.700	4,3%
Gestioni di portafoglio retail	-40,1	4.429	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	101,7	333.298	18,0%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	-780,0	313.145	16,9%
EURIZON	-842,0	243.490	13,1%
Fondi aperti	-411,3	140.040	7,5%
Gestioni di portafoglio retail	-324,3	10.455	0,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-106,4	92.995	5,0%
FIDEURAM	62,1	69.654	3,8%
Fondi aperti	-207,1	39.502	2,1%
Gestioni di portafoglio retail	119,2	21.291	1,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	150,0	8.862	0,5%
3 AMUNDI GROUP	-77,4	168.142	9,1%
Fondi aperti	-316,6	98.419	5,3%
Gestioni di portafoglio retail	-49,9	4.816	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	289,1	64.907	3,5%
4 ANIMA HOLDING	-11,8	163.622	8,8%
Fondi aperti	63,9	71.016	3,8%
Gestioni di portafoglio retail	-40,1	1.845	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-35,5	90.762	4,9%
5 POSTE ITALIANE	718,2	79.204	4,3%
Fondi aperti	22,4	1.797	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	695,8	77.407	4,2%
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	64.413	3,5%
Fondi aperti	ND	59.618	3,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.794	0,3%
7 PRAMERICA (1)	68,9	56.492	3,0%
Fondi aperti	-108,5	30.517	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	-85,0	4.052	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	262,4	21.924	1,2%
8 ALLIANZ	-167,8	47.249	2,5%
Fondi aperti	-28,9	9.239	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	-9,2	1.549	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-129,7	36.462	2,0%
9 GRUPPO MEDIOLANUM	163,2	47.113	2,5%
Fondi aperti	54,0	45.558	2,5%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	167	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	109,3	1.388	0,1%
10 AXA IM	39,3	41.685	2,2%
Fondi aperti	58,4	13.588	0,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-19,2	28.096	1,5%
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (2)	90,6	40.166	2,2%
Fondi aperti	90,6	40.166	2,2%
12 GRUPPO AZIMUT	-50,7	34.561	1,9%
Fondi aperti	-55,0	26.180	1,4%
Gestioni di portafoglio retail	-66,3	5.574	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	70,7	2.808	0,2%
13 MORGAN STANLEY	467,5	31.720	1,7%
Fondi aperti	414,0	31.182	1,7%
Gestioni di portafoglio retail	21,3	0	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	32,3	538	0,0%
14 ARCA	-75,1	30.961	1,7%
Fondi aperti	-90,0	27.170	1,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	14,9	3.791	0,2%
15 INVESCO (\$)	-191,2	29.171	1,6%
Fondi aperti	-191,2	29.171	1,6%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
16 GRUPPO BNP PARIBAS	215,2	28.844	1,6%
Fondi aperti	118,8	19.108	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-37,1	1.731	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	133,4	8.005	0,4%
17 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	23.443	1,3%
Fondi aperti	ND	23.443	1,3%
18 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	22.798	1,2%
Fondi aperti	ND	22.798	1,2%
19 GRUPPO DEUTSCHE BANK	126,1	20.717	1,1%
Fondi aperti	254,0	17.607	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	-34,4	2.251	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-93,5	859	0,0%
20 SCHROEDERS	-112,7	18.197	1,0%
Fondi aperti	-241,7	17.628	1,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	129,0	569	0,0%
21 M&G INVESTMENTS	-345,5	17.719	1,0%
Fondi aperti	-345,5	17.719	1,0%
22 CREDITO EMILIANO	6,7	17.563	0,9%
Fondi aperti	62,0	8.492	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	-65,2	5.787	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,9	3.284	0,2%
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (\$)	-26,3	14.479	0,8%
Fondi aperti	-26,3	14.348	0,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	131	0,0%
24 CREDIT SUISSE (*)	ND	12.233	0,7%
Fondi aperti	ND	2.275	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.648	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.311	0,3%
25 LYXOR	-309,0	11.134	0,6%
Fondi aperti	-309,0	11.134	0,6%
26 UBS ASSET MANAGEMENT	185,9	10.691	0,6%
Fondi aperti	161,1	9.830	0,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	24,8	862	0,0%
27 GRUPPO MEDIOBANCA	-103,8	9.495	0,5%
Fondi aperti	7,4	4.985	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-1,4	3.145	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-109,9	1.365	0,1%
28 KAIROS PARTNERS	-258,8	9.126	0,5%
Fondi aperti	-160,6	6.673	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-98,2	2.453	0,1%
29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	108,5	8.685	0,5%
Fondi aperti	7,5	3.086	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	101,0	5.599	0,3%
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	8.161	0,4%
Fondi aperti	0,0	1.134	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.027	0,4%
31 ICCREA	24,6	7.215	0,4%
Fondi aperti	-32,6	3.502	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	23,0	117	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	34,3	3.595	0,2%
32 SELLA	-56,9	6.999	0,4%
Fondi aperti	-26,7	1.641	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-32,6	3.959	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,4	1.398	0,1%
33 CANDRIAM (*)	ND	6.389	0,3%
Fondi aperti	ND	2.655	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	3.734	0,2%
34 GRUPPO MONTEPASCHI	-43,8	5.585	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-31,2	2.767	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-12,6	2.818	0,2%

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

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
35 GRUPPO ERSEL	-24,4	5.018	0,3%	
Fondi aperti	2,6	3.345	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-27,0	1.672	0,1%	
36 GRUPPO BANCO BPM	-8,7	3.893	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	2.269	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-8,2	1.625	0,1%	
37 BNY MELLON (*)	ND	3.622	0,2%	
Fondi aperti	ND	3.242	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	380	0,0%	
38 GRUPPO BPER BANCA	4,2	3.462	0,2%	
Fondi aperti	-2,9	161	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	1,1	3.250	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,0	51	0,0%	
39 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	2.975	0,2%	
Fondi aperti	ND	2.809	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	166	0,0%	
40 ACOMEA	30,0	1.832	0,1%	
Fondi aperti	29,5	1.714	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	0,5	109	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	9	0,0%	
41 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-35,6	1.733	0,1%	
Fondi aperti	-16,2	1.106	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-20,6	532	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,2	95	0,0%	
42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.415	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.415	0,1%	
43 NEXTAM PARTNERS	-2,3	1.068	0,1%	
Fondi aperti	-0,3	427	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,0	641	0,0%	
44 CONSULTINVEST	-9,1	1.033	0,1%	
Fondi aperti	-13,4	887	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	1,5	102	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,7	45	0,0%	
45 BANCA PROFILO	-0,6	995	0,1%	
Fondi aperti	-0,3	68	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	718	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	208	0,0%	
46 BANCA FINNAT EURAMERICA	16,1	602	0,0%	
Fondi aperti	3,7	266	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	12,5	307	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	29	0,0%	
47 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	0,0	547	0,0%	
Fondi aperti	0,0	39	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	508	0,0%	
48 SOPRARNO	-29,0	500	0,0%	
Fondi aperti	-27,8	443	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	56	0,0%	
49 GRUPPO CERESIO ITALIA	-3,2	480	0,0%	
Fondi aperti	-3,2	480	0,0%	
50 HEDGE INVEST	-17,8	421	0,0%	
Fondi aperti	-17,8	421	0,0%	
51 PENSPLAN INVEST	1,0	398	0,0%	
Fondi aperti	0,3	298	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,7	101	0,0%	
52 ZENIT (PFM) (§)	-2,7	284	0,0%	
Fondi aperti	-1,3	196	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,4	88	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	0	0,0%	
53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	162	0,0%	
Fondi aperti	ND	162	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
54 OREFICI	4,6	122	0,0%	
Fondi aperti	4,6	122	0,0%	
55 VER CAPITAL	-0,2	114	0,0%	
Fondi aperti	-0,2	114	0,0%	
56 AGORA	-2,2	94	0,0%	
Fondi aperti	-2,2	75	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	20	0,0%	
57 DIAMAN	-0,1	3	0,0%	
Fondi aperti	-0,1	3	0,0%	
TOTALE	-800,9	1.855.317	100,0%	
Fondi aperti	-1.667,9	948.712	51,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-788,9	90.799	4,9%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.656,0	815.807	44,0%	

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

(2) Con la presente segnalazione i dati sono stati aggiornati includendo deleghe di gestione preesistenti relative a fondi comuni.

(*) 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	123,0	10.109	17,3%
2 DeA CAPITAL (**)	ND	9.488	16,2%
3 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	7.322	12,5%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	-3,3	4.866	8,3%
5 PRELIOS (*)	ND	3.652	6,3%
6 FABRICA IMMOBILIARE (**)	ND	3.361	5,8%
7 CASTELLO (*)	ND	2.246	3,8%
8 AXA IM (*)	ND	1.721	2,9%
9 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-2,1	1.675	2,9%
10 CDP SPA (**)	ND	1.643	2,8%
11 ALLIANZ	8,0	1.531	2,6%
12 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.475	2,5%
13 SORGENTE (*)	ND	1.466	2,5%
14 AMUNDI GROUP	0,0	1.418	2,4%
15 POLIS (**)	ND	1.216	2,1%
16 UNIPOL	ND	1.130	1,9%
17 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	934	1,6%
18 VER CAPITAL	0,0	827	1,4%
19 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	805	1,4%
FIDEURAM	0,0	805	1,4%
20 UBS ASSET MANAGEMENT	0,0	502	0,9%
21 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	290	0,5%
22 PENSPLAN INVEST	0,0	158	0,3%
23 GRUPPO MEOBANCA	0,0	151	0,3%
24 GRUPPO ERSSEL	0,0	103	0,2%
25 HEDGE INVEST	3,5	100	0,2%
26 GRUPPO AZIMUT	95,2	95	0,2%
27 ZENIT (PFM)	ND	77	0,1%
28 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	6,0	65	0,1%
TOTALE	230,2	58.423	100,0%

(*) 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 31/12/2017.

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	-571	2.123.128	100,0%	-210.253	1.912.874	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	-1.438	1.057.188	49,8%	-50.919	1.006.269	52,6%
Fondi aperti	-1.668	998.765	47,0%	-50.053	948.712	49,6%
Fondi chiusi	230	58.423	2,8%	-866	57.557	3,0%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	867	1.065.940	50,2%	-159.334	906.605	47,4%
retail	-789	126.883	6,0%	-36.084	90.799	4,7%
istituzionali	1.656	939.057	44,2%	-123.250	815.807	42,6%

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Guida alla lettura

Contenuto

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

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

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

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

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

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

Qual è il perimetro delle rilevazione statistica?

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

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

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

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

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

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

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

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

I dati della Mappa sono definitivi?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cosa si intende per raccolta netta e come va interpretata?

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

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

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

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

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

(*) *Dati di patrimonio non aggiornati.*

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

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

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

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

(°) *Patrimonio parziale.*

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

(§) *Raccolta netta parziale.*

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

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

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

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

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

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

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