

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Maggio 2013

Publicata il .../06/2013

- 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 2013	Aprile 2013	da inizio anno	Maggio 2013		Aprile 2013	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	8.703	6.901	35.826	1.264.397	100,0%	1.256.110	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	8.881	5.363	28.192	568.974	45,0%	559.777	44,6%
Fondi aperti	8.878	5.367	28.150	526.222	41,6%	516.896	41,2%
Fondi chiusi	3	-3	42	42.752	3,4%	42.881	3,4%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-178	1.537	7.633	695.423	55,0%	696.334	55,4%
retail	226	217	762	95.416	7,5%	95.077	7,6%
istituzionali	-404	1.320	6.871	600.006	47,5%	601.257	47,9%

	Fondi aperti (dettaglio)						
	Maggio 2013	Aprile 2013	da inizio anno	Maggio 2013	%	Aprile 2013	%
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	8.878	5.367	28.150	526.222	100,0%	516.896	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	8.659	6.132	29.073	495.281	94,1%	486.183	94,1%
AZIONARI	-211	-68	462	108.385	20,6%	106.933	20,7%
BILANCIATI	-450	985	1.678	28.871	5,5%	29.392	5,7%
OBBLIGAZIONARI	5.747	2.992	14.137	267.869	50,9%	263.623	51,0%
FLESSIBILI	3.648	2.769	13.948	83.271	15,8%	79.284	15,3%
HEDGE	-76	-546	-1.151	6.885	1,3%	6.952	1,3%
FONDI MONETARI	329	-784	-495	26.523	5,0%	26.220	5,1%
NON CLASSIFICATI	-110	19	-428	4.419	0,8%	4.493	0,9%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	2.502	2.055	6.389	159.683	30,3%	157.030	30,4%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	6.375	3.312	21.761	366.539	69,7%	359.866	69,6%

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
35 FONDACO	140,7	3.928	0,3%
Fondi aperti	75,6	1.089	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	65,1	2.838	0,2%
36 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND	3.425	0,3%
Fondi aperti	ND	2.775	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	649	0,1%
37 DEXIA (*)	ND	3.174	0,3%
Fondi aperti	ND	1.769	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.405	0,1%
38 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	3.082	0,3%
Fondi aperti	ND	3.082	0,3%
39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-7,5	2.901	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-7,5	2.901	0,2%
40 ICCREA	-56,4	2.877	0,2%
Fondi aperti	-25,7	2.381	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-1,2	130	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-29,5	366	0,0%
41 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	1.659	0,1%
Fondi aperti	ND	1.144	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	515	0,0%
42 PENSPLAN INVEST	5,5	1.340	0,1%
Fondi aperti	1,5	580	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	11	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,9	750	0,1%
43 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	1.184	0,1%
Fondi aperti	ND	1.184	0,1%
44 CONSULTINVEST	18,5	953	0,1%
Fondi aperti	22,4	638	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-3,9	308	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	7	0,0%
45 BANCA PROFILO	11,1	951	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	11,5	742	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	209	0,0%
46 NEXTAM PARTNERS	45,2	941	0,1%
Fondi aperti	11,5	363	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	33,7	578	0,0%
47 HEDGE INVEST	-9,7	662	0,1%
Fondi aperti	-9,7	662	0,1%
48 BANCA FINNAT EURAMERICA	-1,7	618	0,1%
Fondi aperti	-0,6	229	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	365	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	23	0,0%
49 BANCA DEL CERESIO	-0,7	572	0,0%
Fondi aperti	-0,7	572	0,0%
50 TAGES	-10,6	538	0,0%
Fondi aperti	-10,6	538	0,0%
51 ING DIRECT	10,5	529	0,0%
Fondi aperti	10,5	529	0,0%
52 PFM	-3,8	524	0,0%
Fondi aperti	1,8	214	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,7	201	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	110	0,0%
53 ACOMEA	8,9	502	0,0%
Fondi aperti	9,0	412	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	81	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	9	0,0%
54 SOPRARNO	-5,2	498	0,0%
Fondi aperti	-2,5	213	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,7	285	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	493	0,0%
Fondi aperti	ND	493	0,0%
56 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	-0,1	303	0,0%
Fondi aperti	-0,1	303	0,0%
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	10,9	275	0,0%
Fondi aperti	-1,0	46	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,9	229	0,0%
58 AGORA	-0,6	184	0,0%
Fondi aperti	0,3	162	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	22	0,0%
59 UNIPOL	6,0	139	0,0%
Fondi aperti	6,0	139	0,0%
60 FINANCE PARTNERS	-2,0	96	0,0%
Fondi aperti	0,0	34	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,0	62	0,0%
61 ALPI	3,8	90	0,0%
Fondi aperti	3,8	90	0,0%
TOTALE	8.699,7	1.221.645	100,0%
Fondi aperti	8.877,7	526.222	43,1%
Gestioni di portafoglio retail	226,1	95.416	7,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-404,1	600.006	49,1%

- (1) Il dato comprende anche le deleghe di gestione conferite a Pramerica Financial (**), partner di UBI Banca nel risparmio gestito per il tramite di UBI 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) Nel corso del mese hanno avuto luogo numerose fusioni di fondi L1 in Parvest; poiché il processo di riconciliazione non è ancora terminato, ad oggi non sono ancora disponibili i dati dei fondi delle due società. Pertanto, in via preliminare, nella segnalazione, gli assets si riferiscono al mese precedente e la raccolta è pari a zero. I dati definitivi saranno comunicati in occasione della segnalazione trimestrale.
- (3) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.
- (*) 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	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI	-343,9	338.611	29,7%			
Fondi aperti	78,9	42.685	3,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	1.443	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-421,8	294.484	25,8%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.594,3	201.754	17,7%			
EURIZON CAPITAL	1.496,2	160.857	14,1%			
Fondi aperti	1.191,5	75.910	6,7%			
Gestioni di portafoglio retail	261,4	20.777	1,8%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	43,3	64.170	5,6%			
BANCA FIDEURAM	98,1	40.896	3,6%			
Fondi aperti	70,6	34.405	3,0%			
Gestioni di portafoglio retail	51,7	2.316	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-24,3	4.175	0,4%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	2.427,3	90.259	7,9%			
Fondi aperti	2.308,1	57.915	5,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-134,4	643	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	253,5	31.701	2,8%			
4 AM HOLDING	204,8	40.491	3,6%			
Fondi aperti	1.151,7	29.534	2,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-21,9	4.144	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-925,0	6.813	0,6%			
5 POSTE ITALIANE	630,6	37.866	3,3%			
Fondi aperti	118,4	1.299	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	512,2	36.566	3,2%			
6 ALLIANZ (*)	-134,3	36.337	3,2%			
Fondi aperti	-58,0	5.450	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	156,3	1.149	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-232,6	29.738	2,6%			
7 GRUPPO MEDIOLANUM	29,5	33.096	2,9%			
Fondi aperti	428,0	26.565	2,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-1,0	2	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-397,5	6.529	0,6%			
8 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	1.357,0	29.558	2,6%			
Fondi aperti	1.357,0	29.558	2,6%			
9 GRUPPO UBI BANCA (1)	-25,0	28.556	2,5%			
Fondi aperti	-26,3	18.256	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-22,4	5.202	0,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	23,7	5.098	0,4%			
10 AXA	155,1	25.039	2,2%			
Fondi aperti	43,2	2.887	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	111,8	22.152	1,9%			
11 AMUNDI GROUP	103,4	23.986	2,1%			
Fondi aperti	-2,4	11.631	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-4,9	979	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	110,8	11.377	1,0%			
12 GRUPPO BANCO POPOLARE	42,1	21.532	1,9%			
Fondi aperti	-131,0	9.163	0,8%			
Gestioni di portafoglio retail	1,8	2.515	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	171,2	9.854	0,9%			
13 GRUPPO BNP PARIBAS (2)	292,8	21.224	1,9%			
Fondi aperti	33,3	13.608	1,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-4,7	2.546	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	264,3	5.069	0,4%			
14 ARCA	241,1	19.523	1,7%			
Fondi aperti	241,2	16.308	1,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	3.215	0,3%			
15 GRUPPO AZIMUT	472,8	19.330	1,7%			
Fondi aperti	383,8	17.133	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	86,9	1.764	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,0	433	0,0%			
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	791,6	13.548	1,2%			
Fondi aperti	791,6	13.548	1,2%			
17 CREDITO EMILIANO	-20,5	11.159	1,0%			
Fondi aperti	-30,9	4.799	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-15,0	3.637	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,4	2.723	0,2%			
18 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	10.421	0,9%			
Fondi aperti	ND	10.421	0,9%			
19 CREDIT SUISSE	30,8	10.203	0,9%			
Fondi aperti	-32,3	1.111	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	31,2	3.505	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	31,9	5.588	0,5%			
20 SCHROEDERS (*)	ND	10.114	0,9%			
Fondi aperti	ND	10.114	0,9%			
21 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	274,0	9.115	0,8%			
Fondi aperti	262,0	7.435	0,7%			
Gestioni di portafoglio retail	11,6	1.345	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	336	0,0%			
22 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	8.834	0,8%			
Fondi aperti	ND	8.834	0,8%			
23 INVESCO (3)	440,5	8.265	0,7%			
Fondi aperti	440,5	8.265	0,7%			
24 MORGAN STANLEY	45,9	8.221	0,7%			
Fondi aperti	45,9	8.221	0,7%			
25 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	246,5	7.454	0,7%			
Fondi aperti	237,1	2.463	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,4	4.991	0,4%			
26 SOCIETE GENERALE	-62,9	7.053	0,6%			
Fondi aperti	-62,9	7.053	0,6%			
27 BANCA ESPERIA	-41,1	6.684	0,6%			
Fondi aperti	8,8	3.048	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-49,7	1.708	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	1.928	0,2%			
28 GRUPPO MONTEPASCHI	-194,3	6.519	0,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-189,2	4.006	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,1	2.513	0,2%			
29 GRUPPO BANCA SELLA	53,3	4.835	0,4%			
Fondi aperti	0,8	1.540	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	52,9	3.032	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	263	0,0%			
30 ERSEL	3,0	4.399	0,4%			
Fondi aperti	6,0	3.465	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-2,9	934	0,1%			
31 GRUPPO BANCA CARIGE	-12,7	4.310	0,4%			
Fondi aperti	-9,0	3.331	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-4,0	431	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,3	547	0,0%			
32 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	8,8	4.307	0,4%			
Fondi aperti	1,9	1.701	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	2,2	2.065	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,6	541	0,0%			
33 KAIROS PARTNERS	-13,7	3.975	0,3%			
Fondi aperti	-14,6	3.311	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	0,9	638	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	25	0,0%			
34 UBS	-60,0	3.923	0,3%			
Fondi aperti	-46,8	3.813	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-13,2	109	0,0%			

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	%
35 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND		3.425	0,3%
Fondi aperti	ND		2.775	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND		649	0,1%
36 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND		3.082	0,3%
Fondi aperti	ND		3.082	0,3%
37 DEXIA (*)	ND		3.036	0,3%
Fondi aperti	ND		1.769	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND		1.267	0,1%
38 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-7,5		2.901	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-7,5		2.901	0,3%
39 ICCREA	-56,4		2.873	0,3%
Fondi aperti	-25,7		2.381	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-1,2		126	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-29,5		366	0,0%
40 FONDACO	140,7		2.528	0,2%
Fondi aperti	75,6		1.057	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	65,1		1.471	0,1%
41 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND		1.529	0,1%
Fondi aperti	ND		1.144	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND		385	0,0%
42 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND		1.184	0,1%
Fondi aperti	ND		1.184	0,1%
43 PENSPLAN INVEST	5,5		1.003	0,1%
Fondi aperti	1,5		580	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,0		11	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,9		412	0,0%
44 BANCA PROFILO	11,1		951	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	11,5		742	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4		209	0,0%
45 CONSULTINVEST	18,5		937	0,1%
Fondi aperti	22,4		638	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-3,9		299	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0		1	0,0%
46 NEXTAM PARTNERS	45,2		774	0,1%
Fondi aperti	11,5		363	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	33,7		411	0,0%
47 HEDGE INVEST	-9,7		590	0,1%
Fondi aperti	-9,7		590	0,1%
48 BANCA DEL CERESIO	-0,7		572	0,1%
Fondi aperti	-0,7		572	0,1%
49 TAGES	-10,6		538	0,0%
Fondi aperti	-10,6		538	0,0%
50 BANCA FINNAT EURAMERICA	-1,7		526	0,0%
Fondi aperti	-0,6		229	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1		273	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0		23	0,0%
51 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND		493	0,0%
Fondi aperti	ND		493	0,0%
52 SOPRARNO	-5,2		488	0,0%
Fondi aperti	-2,5		213	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,7		275	0,0%
53 ACOMEIA	8,9		488	0,0%
Fondi aperti	9,0		407	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2		80	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1		0	0,0%
54 PFM	-3,8		475	0,0%
Fondi aperti	1,8		208	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,7		159	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1		108	0,0%

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro		Mln euro	%
55 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	10,9		275	0,0%
Fondi aperti	-1,0		46	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,9		229	0,0%
56 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	-0,1		274	0,0%
Fondi aperti	-0,1		274	0,0%
57 AGORA	-0,6		177	0,0%
Fondi aperti	0,3		161	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,9		16	0,0%
58 UNIPOL	6,0		139	0,0%
Fondi aperti	6,0		139	0,0%
59 FINANCE PARTNERS	-2,0		92	0,0%
Fondi aperti	0,0		34	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,0		58	0,0%
60 ALPI	3,8		90	0,0%
Fondi aperti	3,8		90	0,0%
61 ING DIRECT	10,5		ND	0,0%
Fondi aperti	10,5		ND	0,0%
TOTALE	8.699,7		1.139.939	100,0%
Fondi aperti	8.877,7		513.749	45,1%
Gestioni di portafoglio retail	226,1		70.132	6,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-404,1		556.057	48,8%

- (1) Il dato comprende anche le deleghe di gestione conferite a Pramerica Financial (**), partner di UBI Banca nel risparmio gestito per il tramite di UBI 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) Nel corso del mese hanno avuto luogo numerose fusioni di fondi L1 in Parvest; poiché il processo di riconciliazione non è ancora terminato, ad oggi non sono ancora disponibili i dati dei fondi delle due società. Pertanto, in via preliminare, nella segnalazione, gli assets si riferiscono al mese precedente e la raccolta è pari a zero. I dati definitivi saranno comunicati in occasione della segnalazione trimestrale.
- (3) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.
- (*) 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 IDeA FIMIT (*)	ND	9.410	22,0%
2 GRUPPO GENERALI	0,0	5.603	13,1%
3 GRUPPO BNP PARIBAS (1)	0,0	4.487	10,5%
4 PRELIOS (*)	ND	3.970	9,3%
5 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	3.865	9,0%
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	2.402	5,6%
7 SORGENTE	ND	2.189	5,1%
8 CASTELLO (*)	ND	1.391	3,3%
9 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.268	3,0%
10 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	8,6	1.048	2,5%
11 REAM (*)	ND	1.004	2,3%
12 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	865	2,0%
13 AEDES (*)	ND	712	1,7%
14 ALLIANZ	-2,1	639	1,5%
15 PRISMA (*)	ND	578	1,4%
16 POLIS (*)	ND	542	1,3%
17 AMUNDI GROUP	0,0	531	1,2%
18 UNIPOL	ND	517	1,2%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	435	1,0%
20 BANCA ESPERIA	ND	217	0,5%
21 AM HOLDING	-3,6	210	0,5%
22 PENSPLAN INVEST	0,0	168	0,4%
23 VEGAGEST (*)	0,0	166	0,4%
24 ERSEL	0,0	140	0,3%
25 KAIROS PARTNERS	0,0	140	0,3%
26 AXA (*)	ND	133	0,3%
27 FONDACO	0,0	120	0,3%
TOTALE	3,0	42.752	100,0%

(1) Nel corso del mese hanno avuto luogo numerose fusioni di fondi L1 in Parvest; poiché il processo di riconciliazione non è ancora terminato, ad oggi non sono ancora disponibili i dati dei fondi delle due società. Pertanto, in via preliminare, nella segnalazione, gli assets si riferiscono al mese precedente e la raccolta è pari a zero. I dati definitivi saranno comunicati in occasione della segnalazione trimestrale.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 3 - Riepilogo

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo		fondi di gruppo e effetto omissioni	Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	Mln. euro	%
TOTALE	8.703	1.182.570	100,0%	81.826	1.264.397	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	8.881	556.381	47,0%	12.593	568.974	45,0%
Fondi aperti	8.878	513.749	43,4%	12.473	526.222	41,6%
Fondi chiusi	3	42.632	3,6%	120	42.752	3,4%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-178	626.189	53,0%	69.233	695.423	55,0%
retail	226	70.132	5,9%	25.284	95.416	7,5%
istituzionali	-404	556.057	47,0%	43.949	600.006	47,5%

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.

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 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 a 0.

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