

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Luglio 2013

Publicata il 05/09/2013

- 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

Luglio 2013	Giugno 2013	da inizio anno
Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro

PATRIMONIO GESTITO

Luglio 2013	Giugno 2013
Mln. euro	Mln. euro
%	%

Industria del risparmio gestito

	Luglio 2013	Giugno 2013	da inizio anno	Luglio 2013	Giugno 2013
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
				%	%
TOTALE	6.327	2.537	44.689	1.269.043	1.241.625
GESTIONI COLLETTIVE	3.567	2.759	34.518	568.435	559.348
Fondi aperti	3.530	2.778	34.458	525.527	516.612
Fondi chiusi	37	-20	59	42.907	42.736
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	2.760	-222	10.172	700.609	682.277
retail	222	76	1.060	94.440	93.484
istituzionali	2.538	-298	9.112	606.169	588.794

Fondi aperti (dettaglio)

	Luglio 2013	Giugno 2013	da inizio anno	Luglio 2013	Giugno 2013
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
				%	%
TOTALE	3.530	2.778	34.458	525.527	516.612
FONDI DI LUNGO TERMINE	3.595	1.052	33.721	492.899	483.965
AZIONARI	739	-1.219	-19	106.104	102.926
BILANCIATI	193	1.002	2.874	29.770	29.277
OBBLIGAZIONARI	584	-722	13.998	263.842	262.159
FLESSIBILI	2.239	2.201	18.387	86.691	82.957
HEDGE	-159	-210	-1.520	6.491	6.645
FONDI MONETARI	-65	1.905	1.345	28.416	28.493
NON CLASSIFICATI	-1	-179	-607	4.213	4.155
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	1.295	288	7.971	159.816	156.891
FONDI DI DIRITTO ESTERO	2.235	2.491	26.487	365.711	359.721

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	-51,0	3.739	0,3%
Fondi aperti	-33,3	992	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-17,7	2.747	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 ICCREA	80,9	2.979	0,2%
Fondi aperti	79,7	2.483	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	126	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,1	370	0,0%
40 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	1,8	2.857	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	1,8	2.857	0,2%
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	17,3	1.341	0,1%
Fondi aperti	-5,2	561	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	11	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	22,5	769	0,1%
43 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)	ND	1.184	0,1%
Fondi aperti	ND	1.184	0,1%
44 CONSULTINVEST	7,0	943	0,1%
Fondi aperti	9,7	642	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-2,5	295	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	7	0,0%
45 NEXTAM PARTNERS	-7,2	936	0,1%
Fondi aperti	-2,2	359	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,0	577	0,0%
46 BANCA PROFILO	-3,1	905	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-2,6	700	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	205	0,0%
47 HEDGE INVEST	-9,3	650	0,1%
Fondi aperti	-9,3	650	0,1%
48 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,8	594	0,0%
Fondi aperti	-0,2	213	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,9	358	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	23	0,0%
49 BANCA DEL CERESIO	-0,6	579	0,0%
Fondi aperti	-0,6	579	0,0%
50 TAGES	3,1	548	0,0%
Fondi aperti	3,1	548	0,0%
51 ING DIRECT	1,5	523	0,0%
Fondi aperti	1,5	523	0,0%
52 PFM	-1,3	518	0,0%
Fondi aperti	2,3	216	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,5	191	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	110	0,0%
53 ACOMEA	9,2	506	0,0%
Fondi aperti	10,4	419	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,3	78	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	9	0,0%
54 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	493	0,0%
Fondi aperti	ND	493	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
55 SOPRANO	-4,3	489	0,0%
Fondi aperti	1,0	214	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,2	274	0,0%
56 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	303	0,0%
Fondi aperti	0,0	303	0,0%
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-2,1	220	0,0%
Fondi aperti	0,0	46	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,1	174	0,0%
58 AGORA	5,0	184	0,0%
Fondi aperti	5,1	163	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	21	0,0%
59 UNIPOL	-6,5	130	0,0%
Fondi aperti	-6,5	130	0,0%
60 FINANCE PARTNERS	-0,5	95	0,0%
Fondi aperti	-0,5	34	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,1	61	0,0%
61 ALPI	3,8	90	0,0%
Fondi aperti	3,8	90	0,0%
TOTALE	6.290,1	1.226.136	100,0%
Fondi aperti	3.530,1	525.527	42,9%
Gestioni di portafoglio retail	221,7	94.440	7,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2.538,3	606.169	49,4%

(1) Il dato comprende anche le deleghe di gestione conferite a Pramerica Financial (**), partner di UBI Banca nel risparmio gestito per il tramite di 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) 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	%
1 GRUPPO GENERALI	533,8	345.204	30,2%
Fondi aperti	281,5	42.026	3,7%
Gestioni di portafoglio retail	2,4	1.397	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	249,9	301.781	26,4%
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.633,6	200.781	17,6%
EURIZON CAPITAL	1.527,1	160.985	14,1%
Fondi aperti	218,1	76.023	6,6%
Gestioni di portafoglio retail	181,6	20.693	1,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.127,4	64.268	5,6%
BANCA FIDEURAM	106,5	39.796	3,5%
Fondi aperti	34,2	33.532	2,9%
Gestioni di portafoglio retail	54,2	2.307	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	18,1	3.958	0,3%
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	673,1	90.622	7,9%
Fondi aperti	310,3	57.954	5,1%
Gestioni di portafoglio retail	-155,1	538	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	517,9	32.131	2,8%
4 AM HOLDING	276,5	39.391	3,4%
Fondi aperti	370,7	29.340	2,6%
Gestioni di portafoglio retail	-38,3	3.392	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-55,9	6.659	0,6%
5 POSTE ITALIANE	678,6	38.226	3,3%
Fondi aperti	63,6	1.419	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	615,0	36.807	3,2%
6 ALLIANZ (*)	-388,2	36.147	3,2%
Fondi aperti	-9,8	5.364	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	103,5	1.269	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-481,9	29.515	2,6%
7 GRUPPO MEDIOLANUM	223,5	32.973	2,9%
Fondi aperti	373,5	26.928	2,4%
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	2	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-149,3	6.044	0,5%
8 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	188,1	28.408	2,5%
Fondi aperti	188,1	28.408	2,5%
9 GRUPPO UBI BANCA (1)	-47,3	28.343	2,5%
Fondi aperti	-27,7	18.286	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	-45,9	5.076	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	26,3	4.981	0,4%
10 AXA	69,1	25.263	2,2%
Fondi aperti	69,0	3.140	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	22.123	1,9%
11 AMUNDI GROUP	-156,1	23.831	2,1%
Fondi aperti	-424,6	11.166	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-4,1	938	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	272,6	11.726	1,0%
12 GRUPPO BANCO POPOLARE	386,2	22.422	2,0%
Fondi aperti	485,8	10.297	0,9%
Gestioni di portafoglio retail	-8,1	2.448	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-91,5	9.677	0,8%
13 GRUPPO BNP PARIBAS	304,9	20.835	1,8%
Fondi aperti	230,0	13.584	1,2%
Gestioni di portafoglio retail	-23,8	2.344	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	98,7	4.908	0,4%
14 ARCA	82,8	19.484	1,7%
Fondi aperti	70,0	16.253	1,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,8	3.231	0,3%
15 GRUPPO AZIMUT	262,0	19.343	1,7%
Fondi aperti	213,4	17.080	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	45,3	1.826	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,3	437	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	470,8	13.899	1,2%
Fondi aperti	470,8	13.899	1,2%
17 CREDITO EMILIANO	16,0	10.999	1,0%
Fondi aperti	-36,6	4.672	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	-20,8	3.561	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	73,4	2.766	0,2%
18 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	10.421	0,9%
Fondi aperti	ND	10.421	0,9%
19 CREDIT SUISSE	102,9	10.155	0,9%
Fondi aperti	62,1	1.152	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	49,8	3.496	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-9,1	5.506	0,5%
20 SCHRODERS (*)	ND	10.114	0,9%
Fondi aperti	ND	10.114	0,9%
21 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT	133,0	9.181	0,8%
Fondi aperti	137,2	7.572	0,7%
Gestioni di portafoglio retail	-4,2	1.275	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	334	0,0%
22 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	8.834	0,8%
Fondi aperti	ND	8.834	0,8%
23 MORGAN STANLEY	280,9	8.570	0,7%
Fondi aperti	280,9	8.570	0,7%
24 INVESCO (2)	182,9	8.185	0,7%
Fondi aperti	182,9	8.185	0,7%
25 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	284,3	8.049	0,7%
Fondi aperti	-35,7	2.356	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	320,0	5.693	0,5%
26 SOCIETE GENERALE	112,5	6.750	0,6%
Fondi aperti	112,5	6.750	0,6%
27 BANCA ESPERIA	39,8	6.476	0,6%
Fondi aperti	24,7	2.976	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	20,5	1.623	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,4	1.876	0,2%
28 GRUPPO MONTEPASCHI	-21,8	6.401	0,6%
Gestioni di portafoglio retail	-14,7	3.922	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,1	2.480	0,2%
29 GRUPPO BANCA SELLA	115,3	4.876	0,4%
Fondi aperti	-8,6	1.512	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	124,7	3.099	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,8	264	0,0%
30 GRUPPO BANCA CARIGE	-7,8	4.266	0,4%
Fondi aperti	-8,3	3.298	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-2,3	422	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,8	545	0,0%
31 ERSEL	-59,5	4.263	0,4%
Fondi aperti	-30,7	3.366	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-28,8	897	0,1%
32 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-14,9	4.206	0,4%
Fondi aperti	4,0	1.671	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-15,6	1.997	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,3	538	0,0%
33 KAIROS PARTNERS (§)	-78,0	3.992	0,3%
Fondi aperti	-98,4	3.106	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	20,4	861	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	25	0,0%
34 UBS	-31,6	3.743	0,3%
Fondi aperti	-31,5	3.634	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	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 ICCREA	80,9		2.976	0,3%
Fondi aperti	79,7		2.483	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-0,9		123	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,1		370	0,0%
39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	1,8		2.857	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	1,8		2.857	0,2%
40 FONDACO	-51,0		2.434	0,2%
Fondi aperti	-33,3		960	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-17,7		1.474	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	17,3		1.010	0,1%
Fondi aperti	-5,2		561	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0		11	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	22,5		438	0,0%
44 CONSULTINVEST	7,0		928	0,1%
Fondi aperti	9,7		642	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-2,5		286	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2		1	0,0%
45 BANCA PROFILO	-3,1		905	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-2,6		700	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5		205	0,0%
46 NEXTAM PARTNERS	-7,2		783	0,1%
Fondi aperti	-2,2		359	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,0		425	0,0%
47 HEDGE INVEST	-9,3		585	0,1%
Fondi aperti	-9,3		585	0,1%
48 BANCA DEL CERESIO	-0,6		579	0,1%
Fondi aperti	-0,6		579	0,1%
49 TAGES	3,1		548	0,0%
Fondi aperti	3,1		548	0,0%
50 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,8		517	0,0%
Fondi aperti	-0,2		213	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,9		281	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 ACOMEA	9,2		492	0,0%
Fondi aperti	10,4		414	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,3		77	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1		1	0,0%
53 SOPRARNO	-4,3		478	0,0%
Fondi aperti	1,0		214	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,2		264	0,0%
54 PFM	-1,3		467	0,0%
Fondi aperti	2,3		211	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,5		149	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1		108	0,0%

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro		Mln euro	%
55 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0		274	0,0%
Fondi aperti	0,0		274	0,0%
56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-2,1		220	0,0%
Fondi aperti	0,0		46	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,1		174	0,0%
57 AGORA	5,0		178	0,0%
Fondi aperti	5,1		162	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1		16	0,0%
58 UNIPOL	-6,5		130	0,0%
Fondi aperti	-6,5		130	0,0%
59 FINANCE PARTNERS	-0,5		92	0,0%
Fondi aperti	-0,5		34	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,1		58	0,0%
60 ALPI	3,8		90	0,0%
Fondi aperti	3,8		90	0,0%
61 ING DIRECT	1,5		ND	0,0%
Fondi aperti	1,5		ND	0,0%
TOTALE	6.290,1		1.143.945	100,0%
Fondi aperti	3.530,1		511.840	44,7%
Gestioni di portafoglio retail	221,7		68.628	6,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2.538,3		563.477	49,3%

(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) 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	
	Min euro	Min euro	%
1 IDeA FIMIT (*)	ND	9.410	21,9%
2 GRUPPO GENERALI	0,0	5.564	13,0%
3 GRUPPO BNP PARIBAS	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	-0,1	2.180	5,1%
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.451	3,4%
9 CASTELLO (*)	ND	1.391	3,2%
10 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,0	1.054	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	32,2	666	1,6%
15 PRISMA (*)	ND	578	1,3%
16 POLIS (*)	ND	542	1,3%
17 AMUNDI GROUP	0,0	527	1,2%
18 UNIPOL	ND	504	1,2%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	434	1,0%
20 VEGAGEST	ND	324	0,8%
21 AM HOLDING	4,5	198	0,5%
22 PENSPLAN INVEST	0,0	166	0,4%
23 ERSEL	0,0	140	0,3%
24 KAIROS PARTNERS	0,0	140	0,3%
25 AXA (*)	ND	133	0,3%
26 FONDACO	0,0	120	0,3%
27 BANCA ESPERIA	ND	78	0,2%
TOTALE	36,6	42.907	100,0%

(*) 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	
	Min. euro	Min. euro	%	Min. euro	Min. euro	%
TOTALE	6.327	1.186.739	100,0%	82.304	1.269.043	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	3.567	554.634	46,7%	13.801	568.435	44,8%
Fondi aperti	3.530	511.840	43,1%	13.687	525.527	41,4%
Fondi chiusi	37	42.794	3,6%	114	42.907	3,4%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	2.760	632.105	53,3%	68.503	700.609	55,2%
retail	222	68.628	5,8%	25.812	94.440	7,4%
istituzionali	2.538	563.477	47,5%	42.692	606.169	47,8%

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.