

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Giugno 2019

Publicata il 24/07/2019

- 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			
	Giugno 2019	Maggio 2019	da inizio anno	Giugno 2019		Maggio 2019	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	1.454	-5.531	47.553	2.195.564	100,0%	2.150.780	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	2.213	-2.287	-3.163	1.083.411	49,3%	1.063.784	49,5%
Fondi aperti	2.201	-2.298	-3.733	1.022.680	46,6%	1.003.866	46,7%
Fondi chiusi	12	11	570	60.731	2,8%	59.918	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-759	-3.244	50.716	1.112.153	50,7%	1.086.995	50,5%
retail	-119	-392	-478	127.488	5,8%	125.645	5,8%
istituzionali	-640	-2.852	51.194	984.665	44,8%	961.351	44,7%

Fondi aperti (dettaglio)							
	Giugno 2019	Maggio 2019	da inizio anno	Giugno 2019		Maggio 2019	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	2.201	-2.298	-3.733	1.022.680	100,0%	1.003.866	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	1.238	-4.573	-6.597	986.745	96,5%	968.837	96,5%
AZIONARI	-454	-2.759	-5.652	219.286	21,4%	214.370	21,4%
BILANCIATI	193	98	1.108	117.358	11,5%	115.464	11,5%
OBBLIGAZIONARI	1.209	218	4.057	395.550	38,7%	388.686	38,7%
FLESSIBILI	345	-2.075	-5.838	251.029	24,5%	246.742	24,6%
HEDGE	-54	-55	-273	3.522	0,3%	3.576	0,4%
FONDI MONETARI	963	2.275	2.865	35.911	3,5%	35.006	3,5%
NON CLASSIFICATI	0	0	0	24	0,0%	23	0,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-947	-2.138	-7.685	243.353	23,8%	239.918	23,9%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	3.148	-160	3.953	779.327	76,2%	763.948	76,1%

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

	Raccolta netta			Patrimonio gestito		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI	-119,3	504.852	23,6%			
Fondi aperti	1.210,7	87.666	4,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-8,6	6.113	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.321,5	411.073	19,3%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	2.408,3	400.678	18,8%			
EURIZON	2.475,6	310.666	14,6%			
Fondi aperti	1.986,1	159.534	7,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-61,5	18.556	0,9%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	550,9	132.577	6,2%			
FIDEURAM	-67,2	90.011	4,2%			
Fondi aperti	-227,7	41.755	2,0%			
Gestioni di portafoglio retail	130,7	34.920	1,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	29,8	13.337	0,6%			
3 AMUNDI GROUP	-707,0	190.620	8,9%			
Fondi aperti	-555,7	101.698	4,8%			
Gestioni di portafoglio retail	-9,1	6.240	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-142,1	82.682	3,9%			
4 ANIMA HOLDING	-75,9	180.619	8,5%			
Fondi aperti	-63,2	80.572	3,8%			
Gestioni di portafoglio retail	-13,0	2.149	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,3	97.898	4,6%			
5 POSTE ITALIANE	-33,9	85.392	4,0%			
Fondi aperti	-8,3	1.871	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-25,7	83.521	3,9%			
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	71.014	3,3%			
Fondi aperti	ND	64.741	3,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.273	0,3%			
7 PRAMERICA (1)	129,2	62.082	2,9%			
Fondi aperti	141,0	32.454	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-16,9	5.800	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,0	23.829	1,1%			
8 ALLIANZ	-221,7	50.292	2,4%			
Fondi aperti	-110,1	9.466	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	9,4	2.005	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-121,0	38.821	1,8%			
9 GRUPPO MEDIOLANUM	115,9	49.944	2,3%			
Fondi aperti	13,7	46.582	2,2%			
Gestioni di portafoglio retail	2,0	252	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	100,1	3.110	0,1%			
10 AXA IM	251,4	42.786	2,0%			
Fondi aperti	55,9	13.934	0,7%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	195,6	28.852	1,4%			
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	118,1	42.545	2,0%			
Fondi aperti	118,1	42.545	2,0%			
12 GRUPPO AZIMUT	82,8	41.369	1,9%			
Fondi aperti	27,6	31.092	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-41,4	7.054	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	96,5	3.223	0,2%			
13 MORGAN STANLEY	532,6	40.214	1,9%			
Fondi aperti	485,0	36.084	1,7%			
Gestioni di portafoglio retail	44,6	924	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,1	3.207	0,2%			
14 ARCA	6,5	31.956	1,5%			
Fondi aperti	5,3	27.780	1,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,2	4.177	0,2%			
15 INVESCO (§)	-548,3	30.268	1,4%			
Fondi aperti	-548,3	30.268	1,4%			
16 GRUPPO BNP PARIBAS	-202,9	29.405	1,4%			
Fondi aperti	-175,6	18.986	0,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-14,4	1.985	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-12,9	8.434	0,4%			
17 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	28.817	1,3%			
Fondi aperti	ND	28.817	1,3%			
18 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	25.212	1,2%			
Fondi aperti	ND	25.212	1,2%			
19 GRUPPO DEUTSCHE BANK	161,7	22.000	1,0%			
Fondi aperti	160,1	18.202	0,9%			
Gestioni di portafoglio retail	1,1	2.909	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,5	890	0,0%			
20 M&G INVESTMENTS	-323,3	19.804	0,9%			
Fondi aperti	-323,3	19.804	0,9%			
21 SCHRODERS	86,9	19.276	0,9%			
Fondi aperti	44,3	17.432	0,8%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	42,6	1.844	0,1%			
22 CREDITO EMILIANO	173,0	18.927	0,9%			
Fondi aperti	138,9	9.280	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	22,2	6.137	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,0	3.510	0,2%			
23 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (§)	-101,0	14.164	0,7%			
Fondi aperti	-101,0	14.046	0,7%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	119	0,0%			
24 CREDIT SUISSE (*)	ND	12.391	0,6%			
Fondi aperti	ND	2.586	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.798	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.007	0,2%			
25 UBS ASSET MANAGEMENT	275,5	12.021	0,6%			
Fondi aperti	163,0	10.913	0,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	112,5	1.109	0,1%			
26 LYXOR (*)	ND	11.134	0,5%			
Fondi aperti	ND	11.134	0,5%			
27 GRUPPO MEDIOBANCA	93,8	10.628	0,5%			
Fondi aperti	98,5	5.343	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	3,3	4.205	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-8,0	1.081	0,1%			
28 KAIROS PARTNERS	-277,6	10.323	0,5%			
Fondi aperti	-164,6	5.677	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-112,9	4.646	0,2%			
29 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-291,5	9.607	0,4%			
Fondi aperti	-145,0	2.853	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-146,4	6.753	0,3%			
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (^)	0,0	8.830	0,4%			
Fondi aperti	0,0	985	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.846	0,4%			
31 CANDRIAM (*)	ND	7.770	0,4%			
Fondi aperti	ND	2.870	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.900	0,2%			
32 ICCREA	23,3	7.545	0,4%			
Fondi aperti	-17,6	3.423	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	30,6	239	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,3	3.884	0,2%			
33 SELLA	8,8	7.385	0,3%			
Fondi aperti	40,0	1.907	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-25,6	3.994	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,6	1.483	0,1%			
34 GRUPPO ERSEL	29,7	7.076	0,3%			
Fondi aperti	10,8	3.755	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	18,8	3.321	0,2%			

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
35 GRUPPO MONTEPASCHI	-25,7	5.559	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-14,0	2.695	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-11,7	2.865	0,1%
36 BNY MELLON (*)	ND	3.622	0,2%
Fondi aperti	ND	3.242	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	380	0,0%
37 GRUPPO BPER BANCA	15,0	3.567	0,2%
Fondi aperti	-2,3	151	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	22,4	3.343	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,1	74	0,0%
38 GRUPPO BANCO BPM	25,8	3.181	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	4,2	2.302	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	21,5	879	0,0%
39 ACOMEA	3,9	1.995	0,1%
Fondi aperti	14,4	1.865	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-11,8	95	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,4	34	0,0%
40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-45,1	1.584	0,1%
Fondi aperti	-19,4	1.009	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-26,1	484	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	91	0,0%
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.252	0,1%
Fondi aperti	ND	1.252	0,1%
42 NEXTAM PARTNERS	-32,2	1.164	0,1%
Fondi aperti	-6,4	378	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-25,8	786	0,0%
43 CONSULTINVEST	-24,0	1.013	0,0%
Fondi aperti	-5,0	858	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,9	115	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-19,9	39	0,0%
44 BANCA PROFILO	-30,6	986	0,0%
Fondi aperti	-1,2	67	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-24,0	717	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,4	202	0,0%
45 BANCA FINNAT EURAMERICA	-4,5	782	0,0%
Fondi aperti	-2,2	274	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,3	468	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	41	0,0%
46 SOPRARNO	0,3	595	0,0%
Fondi aperti	2,0	499	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	96	0,0%
47 PENSPLAN INVEST	3,3	493	0,0%
Fondi aperti	1,6	306	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,8	188	0,0%
48 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	1,2	476	0,0%
Fondi aperti	1,2	40	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	436	0,0%
49 GRUPPO CERESIO ITALIA	-9,6	456	0,0%
Fondi aperti	-9,6	456	0,0%
50 HEDGE INVEST	-29,4	392	0,0%
Fondi aperti	-29,4	392	0,0%
51 ZENIT (PFM) (§)	-6,2	278	0,0%
Fondi aperti	-5,9	168	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	110	0,0%
52 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	168	0,0%
Fondi aperti	ND	168	0,0%
53 OREFICI	0,6	121	0,0%
Fondi aperti	0,6	121	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
54 AGORA	0,4	104	0,0%
Fondi aperti	0,4	72	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	32	0,0%
55 VER CAPITAL	3,9	94	0,0%
Fondi aperti	3,9	94	0,0%
56 DIAMAN	-0,1	3	0,0%
Fondi aperti	-0,1	3	0,0%
TOTALE	1.442,1	2.134.833	100,0%
Fondi aperti	2.201,2	1.022.680	47,9%
Gestioni di portafoglio retail	-119,3	127.488	6,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-639,9	984.665	46,1%

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

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(') Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

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

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
35 GRUPPO ERSEL	29,7	5.054	0,3%	
Fondi aperti	10,8	3.370	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	18,8	1.684	0,1%	
36 BNY MELLON (*)	ND	3.622	0,2%	
Fondi aperti	ND	3.242	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	380	0,0%	
37 GRUPPO BPER BANCA	15,0	3.567	0,2%	
Fondi aperti	-2,3	151	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	22,4	3.343	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,1	74	0,0%	
38 GRUPPO BANCO BPM	25,8	3.181	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	4,2	2.302	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	21,5	879	0,0%	
39 ACOMEA	3,9	1.960	0,1%	
Fondi aperti	14,4	1.857	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-11,8	90	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,4	13	0,0%	
40 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-45,1	1.546	0,1%	
Fondi aperti	-19,4	1.003	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-26,1	454	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	88	0,0%	
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.252	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.252	0,1%	
42 NEXTAM PARTNERS	-32,2	1.022	0,1%	
Fondi aperti	-6,4	378	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-25,8	643	0,0%	
43 CONSULTINVEST	-24,0	988	0,1%	
Fondi aperti	-5,0	858	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,9	102	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-19,9	27	0,0%	
44 BANCA PROFILO	-30,6	986	0,1%	
Fondi aperti	-1,2	67	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-24,0	717	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,4	202	0,0%	
45 BANCA FINNAT EURAMERICA	-4,5	616	0,0%	
Fondi aperti	-2,2	273	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,3	307	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	36	0,0%	
46 SOPRARNO	0,3	526	0,0%	
Fondi aperti	2,0	473	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	53	0,0%	
47 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	1,2	476	0,0%	
Fondi aperti	1,2	40	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	436	0,0%	
48 GRUPPO CERESIO ITALIA	-9,6	456	0,0%	
Fondi aperti	-9,6	456	0,0%	
49 PENSPAN INVEST	3,3	423	0,0%	
Fondi aperti	1,6	306	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,8	117	0,0%	
50 HEDGE INVEST	-29,4	310	0,0%	
Fondi aperti	-29,4	310	0,0%	
51 ZENIT (PFM) (§)	-6,2	251	0,0%	
Fondi aperti	-5,9	165	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	86	0,0%	
52 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	168	0,0%	
Fondi aperti	ND	168	0,0%	
53 OREFICI	0,6	121	0,0%	
Fondi aperti	0,6	121	0,0%	
54 VER CAPITAL	3,9	94	0,0%	
Fondi aperti	3,9	94	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
55 AGORA	0,4	91	0,0%	
Fondi aperti	0,4	72	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	19	0,0%	
56 DIAMAN	-0,1	3	0,0%	
Fondi aperti	-0,1	3	0,0%	
TOTALE	1.442,1	1.921.804	100,0%	
Fondi aperti	2.201,2	974.870	50,7%	
Gestioni di portafoglio retail	-119,3	92.224	4,8%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-639,9	854.710	44,5%	

(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.

(*) 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 GRUPPO GENERALI (§)	25,8	11.417	18,8%
2 DeA CAPITAL (**)	ND	9.396	15,5%
3 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	7.322	12,1%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.866	8,0%
5 PRELIOS (**)	ND	3.790	6,2%
6 FABRICA IMMOBILIARE (**)	ND	3.770	6,2%
7 CASTELLO (*)	ND	2.431	4,0%
8 CDP SPA (**)	ND	1.872	3,1%
9 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	33,4	1.724	2,8%
10 AXA IM (*)	ND	1.620	2,7%
11 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.475	2,4%
12 SORGENTE (*)	ND	1.463	2,4%
13 ALLIANZ	-60,2	1.463	2,4%
14 AMUNDI GROUP	15,8	1.441	2,4%
15 POLIS (**)	ND	1.235	2,0%
16 UNIPOL	0,0	1.143	1,9%
17 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	979	1,6%
FIDEURAM	0,0	962	1,6%
EURIZON	0,0	17	0,0%
18 TORRE	ND	933	1,5%
19 VER CAPITAL	0,0	827	1,4%
20 UBS ASSET MANAGEMENT	ND	505	0,8%
21 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	290	0,5%
22 GRUPPO MEOBANCA	0,0	176	0,3%
23 PENSPLAN INVEST	0,0	137	0,2%
24 HEDGE INVEST	-3,3	112	0,2%
25 GRUPPO ERSEL	0,0	103	0,2%
26 GRUPPO AZIMUT	0,2	93	0,2%
27 ZENIT (PFM)	ND	78	0,1%
28 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	72	0,1%
TOTALE	11,8	60.731	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 31/12/2018.

Tavola 3 - Riepilogo

	Raccolta netta	Patrimonio gestito		fondi di gruppo e effetto omissioni	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Min. euro	Min. euro	%	Min. euro	Min. euro	%
TOTALE	1.454	2.195.564	100,0%	-214.504	1.981.060	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	2.213	1.083.411	49,3%	-49.284	1.034.127	52,2%
Fondi aperti	2.201	1.022.680	46,6%	-47.810	974.870	49,2%
Fondi chiusi	12	60.731	2,8%	-1.475	59.257	3,0%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-759	1.112.153	50,7%	-165.220	946.934	47,8%
retail	-119	127.488	5,8%	-35.264	92.224	4,7%
istituzionali	-640	984.665	44,8%	-129.956	854.710	43,1%

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.

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.