

Mappa mensile del Risparmio Gestito

settembre 2011

Publicata il .../10/2011

- 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			
	settembre 2011 Mln. euro	agosto 2011 Mln. euro	da inizio anno Mln. euro	settembre 2011		agosto 2011	
				Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	-6.051	-1.739	-14.365	950.179	100,0%	971.795	100,0%
Gestione collettiva	-4.733	-1.370	-11.558	465.426	49,0%	478.423	49,2%
Fondi aperti	-4.698	-2.166	-13.795	424.067	44,6%	436.832	45,0%
Fondi chiusi	-35	795	2.237	41.358	4,4%	41.591	4,3%
Gestione di portafoglio	-1.318	-369	-2.807	484.753	51,0%	493.372	50,8%
retail	-1.181	-696	-6.598	102.592	10,8%	105.143	10,8%
istituzionali	-137	327	3.791	382.161	40,2%	388.229	39,9%
Fondi aperti (dettaglio)							
TOTALE	-4.698	-2.166	-13.795	424.067	100,0%	436.832	100,0%
Fondi di lungo termine	-3.756	-2.730	-6.850	366.314	86,4%	377.905	86,5%
AZIONARI	-1.145	-1.178	-2.038	85.374	20,1%	89.892	20,6%
BILANCIATI	-360	-263	-284	20.873	4,9%	21.737	5,0%
OBBLIGAZIONARI	-1.358	-734	-2.631	186.235	43,9%	189.513	43,4%
FLESSIBILI	-761	-442	-176	63.310	14,9%	65.842	15,1%
HEDGE	-133	-114	-1.721	10.521	2,5%	10.922	2,5%
Fondi monetari	-1.029	510	-7.082	52.638	12,4%	53.787	12,3%
Non classificati	88	54	137	5.115	1,2%	5.140	1,2%
Fondi di diritto italiano	-3.156	-1.655	-20.767	163.233	38,5%	168.813	38,6%
Fondi di diritto estero	-1.542	-510	6.972	260.835	61,5%	268.019	61,4%

Tavola 2.1- Dettaglio per gruppo di gestione e prodotto
 fondi aperti e gestioni di portafoglio ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta			Patrimonio gestito		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	-32,3	214.238	23,6%			
EURIZON CAPITAL	53,3	164.352	18,1%			
Fondi aperti	227,8	74.993	8,3%			
Gestione di portafoglio retail	-263,5	25.348	2,8%			
Gestione di portafoglio istituzionali	89,0	64.011	7,0%			
BANCA FIDEURAM	-85,7	49.887	5,5%			
Fondi aperti	25,1	34.746	3,8%			
Gestione di portafoglio retail	-87,0	8.352	0,9%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-23,8	6.788	0,7%			
2 GRUPPO GENERALI	-410,0	136.058	15,0%			
Fondi aperti	-110,3	17.538	1,9%			
Gestione di portafoglio retail	-69,5	1.969	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-230,1	116.551	12,8%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-2.006,4	111.652	12,3%			
Fondi aperti	-1.453,5	58.502	6,4%			
Gestione di portafoglio retail	-307,9	13.325	1,5%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-244,9	39.825	4,4%			
4 GRUPPO MEDIOLANUM	30,5	37.457	4,1%			
Fondi aperti	18,4	19.128	2,1%			
Gestione di portafoglio retail	-0,7	56	0,0%			
Gestione di portafoglio istituzionali	12,7	18.272	2,0%			
5 AM HOLDING	-454,1	36.980	4,1%			
Fondi aperti	-379,3	27.424	3,0%			
Gestione di portafoglio retail	-36,2	2.247	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-38,6	7.309	0,8%			
6 ALLIANZ (*)	-33,1	33.691	3,7%			
Fondi aperti	4,9	5.430	0,6%			
Gestione di portafoglio retail	-8,4	639	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-29,6	27.622	3,0%			
7 GRUPPO UBI BANCA	-648,7	28.125	3,1%			
Fondi aperti	-549,9	15.534	1,7%			
Gestione di portafoglio retail	-78,3	7.706	0,8%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-20,5	4.885	0,5%			
8 AXA	-31,2	23.446	2,6%			
Fondi aperti	-104,2	1.365	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	73,0	22.081	2,4%			
9 AMUNDI GROUP	-298,5	23.169	2,5%			
Fondi aperti	-324,1	12.474	1,4%			
Gestione di portafoglio retail	-10,4	1.061	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	36,0	9.635	1,1%			
10 GRUPPO BNP PARIBAS	-649,9	21.138	2,3%			
Fondi aperti	-560,4	14.260	1,6%			
Gestione di portafoglio retail	-37,0	3.385	0,4%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-52,5	3.492	0,4%			
11 CREDIT SUISSE	-43,9	20.078	2,2%			
Fondi aperti	-108,0	1.398	0,2%			
Gestione di portafoglio retail	-14,2	2.833	0,3%			
Gestione di portafoglio istituzionali	78,4	15.846	1,7%			
12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-388,4	18.699	2,1%			
Fondi aperti	-388,4	18.699	2,1%			
13 GRUPPO BANCO POPOLARE (*)	-22,5	18.511	2,0%			
Fondi aperti	-22,5	5.631	0,6%			
Gestione di portafoglio retail	ND	3.561	0,4%			
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	9.320	1,0%			
14 ARCA	-141,1	15.696	1,7%			
Fondi aperti	-149,3	14.077	1,5%			
Gestione di portafoglio istituzionali	8,2	1.619	0,2%			
15 POSTE ITALIANE	247,7	14.092	1,6%			
Fondi aperti	39,1	154	0,0%			
Gestione di portafoglio istituzionali	208,7	13.938	1,5%			
16 GRUPPO AZIMUT	-16,9	13.331	1,5%			
Fondi aperti	1,4	12.570	1,4%			
Gestione di portafoglio retail	-19,8	466	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	1,5	295	0,0%			
17 CREDITO EMILIANO	-204,3	12.594	1,4%			
Fondi aperti	-159,7	5.635	0,6%			
Gestione di portafoglio retail	-75,8	4.733	0,5%			
Gestione di portafoglio istituzionali	31,2	2.227	0,2%			
18 SCHROEDERS (*)	ND	10.170	1,1%			
Fondi aperti	ND	10.170	1,1%			
19 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-46,7	9.616	1,1%			
Fondi aperti	-46,7	9.616	1,1%			
20 BANCA ESPERIA (S)	11,5	8.152	0,9%			
Fondi aperti	11,5	2.815	0,3%			
Gestione di portafoglio retail	ND	3.047	0,3%			
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	2.289	0,3%			
21 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	6.978	0,8%			
Fondi aperti	ND	6.978	0,8%			
22 GRUPPO MONTEPASCHI	-45,0	6.786	0,7%			
Gestione di portafoglio retail	-34,9	3.350	0,4%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-10,0	3.436	0,4%			
23 KAIROS PARTNERS	29,3	6.308	0,7%			
Fondi aperti	-6,6	3.541	0,4%			
Gestione di portafoglio retail	35,9	2.767	0,3%			
24 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	5.542	0,6%			
Fondi aperti	ND	5.542	0,6%			
25 MORGAN STANLEY	-34,5	5.522	0,6%			
Fondi aperti	-34,5	5.522	0,6%			
26 ERSEL	-95,9	5.265	0,6%			
Fondi aperti	-77,1	3.200	0,4%			
Gestione di portafoglio retail	-18,8	2.066	0,2%			
27 GR. DEUTSCHE BANK	-75,3	4.974	0,5%			
DWS INVESTMENTS	-107,3	4.724	0,5%			
Fondi aperti	-23,8	3.018	0,3%			
Gestione di portafoglio retail	-91,4	1.485	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	7,9	221	0,0%			
DB PLATINUM ADVISORS	32,0	250	0,0%			
Fondi aperti	32,0	250	0,0%			
28 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	17,0	4.933	0,5%			
Fondi aperti	12,0	1.792	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	5,0	3.141	0,3%			
29 BANCA CARIGE	-68,3	4.608	0,5%			
Fondi aperti	-68,1	3.733	0,4%			
Gestione di portafoglio retail	-2,7	436	0,0%			
Gestione di portafoglio istituzionali	2,4	438	0,0%			
30 GRUPPO BANCA SELLA	-61,7	4.503	0,5%			
Fondi aperti	-45,0	1.621	0,2%			
Gestione di portafoglio retail	-17,9	2.777	0,3%			
Gestione di portafoglio istituzionali	1,1	105	0,0%			
31 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-30,3	4.232	0,5%			
Fondi aperti	-25,5	1.686	0,2%			
Gestione di portafoglio retail	-1,9	2.159	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-2,9	387	0,0%			
32 BANCA POPOLARE DI VICENZA	-69,5	3.989	0,4%			
Fondi aperti	0,7	327	0,0%			
Gestione di portafoglio retail	-9,5	637	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-60,7	3.025	0,3%			
33 FONDACO	-84,5	3.772	0,4%			
Fondi aperti	-59,0	1.080	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-25,5	2.693	0,3%			

Tavola 2.1- Dettaglio per gruppo di gestione e prodotto

fondi aperti e gestioni di portafoglio ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
34 INVESCO (1)	-163,0	3.616	0,4%
Fondi aperti	-163,0	3.616	0,4%
35 UBS (*)	ND	3.531	0,4%
Fondi aperti	ND	3.497	0,4%
Gestione di portafoglio retail	ND	14	0,0%
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	20	0,0%
36 Gr. CREDITO VALTELLINESE (§)	-33,7	3.150	0,3%
Fondi aperti	ND	438	0,0%
Gestione di portafoglio retail	-34,0	2.585	0,3%
Gestione di portafoglio istituzionali	0,3	127	0,0%
37 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-5,4	2.972	0,3%
Gestione di portafoglio retail	-5,4	2.972	0,3%
38 ICCREA	-34,0	2.790	0,3%
Fondi aperti	-34,7	2.384	0,3%
Gestione di portafoglio retail	-0,5	116	0,0%
Gestione di portafoglio istituzionali	1,2	290	0,0%
39 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND	2.223	0,2%
Fondi aperti	ND	1.981	0,2%
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	242	0,0%
40 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.037	0,2%
Fondi aperti	ND	2.037	0,2%
41 DEXIA (*)	ND	1.676	0,2%
Fondi aperti	ND	940	0,1%
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	736	0,1%
42 NEXTAM PARTNERS	-2,9	1.147	0,1%
Fondi aperti	-0,1	443	0,0%
Gestione di portafoglio retail	-2,8	703	0,1%
43 BANCA FINNAT EURAMERICA	-67,9	1.079	0,1%
Fondi aperti	-64,9	506	0,1%
Gestione di portafoglio retail	-3,0	492	0,1%
Gestione di portafoglio istituzionali	0,0	81	0,0%
44 BANCA PROFILO	21,6	1.035	0,1%
Fondi aperti	-2,5	59	0,0%
Gestione di portafoglio retail	24,6	744	0,1%
Gestione di portafoglio istituzionali	-0,6	232	0,0%
45 PENSPLAN INVEST	16,0	1.010	0,1%
Fondi aperti	17,4	397	0,0%
Gestione di portafoglio retail	0,2	6	0,0%
Gestione di portafoglio istituzionali	-1,5	607	0,1%
46 HEDGE INVEST	-51,0	910	0,1%
Fondi aperti	-51,0	910	0,1%
47 ING GROUP (*)	ND	848	0,1%
Fondi aperti	ND	848	0,1%
48 VEGAGEST	-16,4	843	0,1%
Fondi aperti	-15,1	678	0,1%
Gestione di portafoglio istituzionali	-1,3	166	0,0%
49 CONSULTINVEST	-2,0	620	0,1%
Fondi aperti	-12,7	556	0,1%
Gestione di portafoglio retail	10,7	57	0,0%
Gestione di portafoglio istituzionali	0,0	7	0,0%
50 DNCA FINANCE	-31,3	602	0,1%
Fondi aperti	-31,3	602	0,1%
51 BANCA DEL CERESIO	-0,5	583	0,1%
Fondi aperti	-0,5	583	0,1%
52 ING DIRECT	-3,8	563	0,1%
Fondi aperti	-3,8	563	0,1%
53 ACOMEA	-1,1	547	0,1%
Fondi aperti	-1,9	466	0,1%
Gestione di portafoglio retail	-0,1	77	0,0%
Gestione di portafoglio istituzionali	0,9	4	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
54 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	487	0,1%
Fondi aperti	ND	487	0,1%
55 SARA ASSICURAZIONI	-8,5	459	0,1%
Fondi aperti	-3,8	169	0,0%
Gestione di portafoglio retail	-4,4	252	0,0%
Gestione di portafoglio istituzionali	-0,3	37	0,0%
56 PFM	-7,5	383	0,0%
Fondi aperti	8,8	164	0,0%
Gestione di portafoglio retail	-16,1	142	0,0%
Gestione di portafoglio istituzionali	-0,1	78	0,0%
57 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	361	0,0%
Fondi aperti	0,0	361	0,0%
58 SOPRARNNO	-9,1	275	0,0%
Fondi aperti	-9,1	275	0,0%
59 AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS - Gr. BIP	-0,5	212	0,0%
Fondi aperti	-0,5	212	0,0%
60 UNIPOL	-4,9	175	0,0%
Fondi aperti	-4,9	175	0,0%
61 AGORA	-0,2	141	0,0%
Fondi aperti	-0,2	113	0,0%
Gestione di portafoglio retail	0,0	28	0,0%
62 ALBERTINI SYZ	-1,0	119	0,0%
Fondi aperti	-1,0	119	0,0%
63 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	50,9	114	0,0%
Fondi aperti	2,5	32	0,0%
Gestione di portafoglio istituzionali	48,4	82	0,0%
64 ALPI	-2,4	7	0,0%
Fondi aperti	-2,4	7	0,0%
TOTALE	-6.015,7	908.821	100,0%
Fondi aperti	-4.697,7	424.067	46,7%
Gestione di portafoglio retail	-1.181,0	102.592	11,3%
Gestione di portafoglio istituzionali	-136,9	382.161	42,1%

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

(1) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

Tavola 2.2- Dettaglio per gruppo di gestione e prodotto
 fondi aperti e gestioni di portafoglio 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 INTESA SANPAOLO	-32,3	184.033	22,7%			
EURIZON CAPITAL	53,3	142.703	17,6%			
Fondi aperti	227,8	70.549	8,7%			
Gestione di portafoglio retail	-263,5	20.089	2,5%			
Gestione di portafoglio istituzionali	89,0	52.064	6,4%			
BANCA FIDEURAM	-85,7	41.330	5,1%			
Fondi aperti	25,1	32.735	4,0%			
Gestione di portafoglio retail	-87,0	1.806	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-23,8	6.788	0,8%			
2 GRUPPO GENERALI	-410,0	135.493	16,7%			
Fondi aperti	-110,3	17.445	2,1%			
Gestione di portafoglio retail	-69,5	1.530	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-230,1	116.519	14,3%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-2.006,4	95.820	11,8%			
Fondi aperti	-1.453,5	58.214	7,2%			
Gestione di portafoglio retail	-307,9	6.740	0,8%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-244,9	30.866	3,8%			
4 AM HOLDING	-454,1	35.716	4,4%			
Fondi aperti	-379,3	26.886	3,3%			
Gestione di portafoglio retail	-36,2	1.774	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-38,6	7.056	0,9%			
5 ALLIANZ (*)	-33,1	32.277	4,0%			
Fondi aperti	4,9	5.403	0,7%			
Gestione di portafoglio retail	-8,4	569	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-29,6	26.305	3,2%			
6 GRUPPO MEDIOLANUM	30,5	28.367	3,5%			
Fondi aperti	18,4	18.582	2,3%			
Gestione di portafoglio retail	-0,7	4	0,0%			
Gestione di portafoglio istituzionali	12,7	9.782	1,2%			
7 GRUPPO UBI BANCA	-648,7	24.843	3,1%			
Fondi aperti	-549,9	15.099	1,9%			
Gestione di portafoglio retail	-78,3	4.949	0,6%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-20,5	4.795	0,6%			
8 AXA	-31,2	23.296	2,9%			
Fondi aperti	-104,2	1.365	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	73,0	21.931	2,7%			
9 AMUNDI GROUP	-298,5	23.169	2,9%			
Fondi aperti	-324,1	12.474	1,5%			
Gestione di portafoglio retail	-10,4	1.061	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	36,0	9.635	1,2%			
10 GRUPPO BNP PARIBAS	-649,9	19.849	2,4%			
Fondi aperti	-560,4	13.551	1,7%			
Gestione di portafoglio retail	-37,0	2.914	0,4%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-52,5	3.384	0,4%			
11 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-388,4	18.699	2,3%			
Fondi aperti	-388,4	18.699	2,3%			
12 GRUPPO BANCO POPOLARE (*)	-22,5	18.301	2,3%			
Fondi aperti	-22,5	5.521	0,7%			
Gestione di portafoglio retail	ND	3.461	0,4%			
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	9.319	1,1%			
13 ARCA	-141,1	15.388	1,9%			
Fondi aperti	-149,3	13.897	1,7%			
Gestione di portafoglio istituzionali	8,2	1.491	0,2%			
14 POSTE ITALIANE	247,7	14.092	1,7%			
Fondi aperti	39,1	154	0,0%			
Gestione di portafoglio istituzionali	208,7	13.938	1,7%			
15 GRUPPO AZIMUT	-16,9	12.978	1,6%			
Fondi aperti	1,4	12.321	1,5%			
Gestione di portafoglio retail	-19,8	390	0,0%			
Gestione di portafoglio istituzionali	1,5	268	0,0%			
16 CREDITO EMILIANO	-204,3	11.886	1,5%			
Fondi aperti	-159,7	5.635	0,7%			
Gestione di portafoglio retail	-75,8	4.064	0,5%			
Gestione di portafoglio istituzionali	31,2	2.186	0,3%			
17 SCHROEDERS (*)	ND	10.170	1,3%			
Fondi aperti	ND	10.170	1,3%			
18 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-46,7	9.606	1,2%			
Fondi aperti	-46,7	9.606	1,2%			
19 BANCA ESPERIA (S)	11,5	7.243	0,9%			
Fondi aperti	11,5	2.808	0,3%			
Gestione di portafoglio retail	ND	2.154	0,3%			
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	2.281	0,3%			
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	6.978	0,9%			
Fondi aperti	ND	6.978	0,9%			
21 GRUPPO MONTEPASCHI	-45,0	6.786	0,8%			
Gestione di portafoglio retail	-34,9	3.350	0,4%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-10,0	3.436	0,4%			
22 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	5.542	0,7%			
Fondi aperti	ND	5.542	0,7%			
23 MORGAN STANLEY	-34,5	5.522	0,7%			
Fondi aperti	-34,5	5.522	0,7%			
24 GR. DEUTSCHE BANK	-75,3	4.938	0,6%			
DWS INVESTMENTS	-107,3	4.689	0,6%			
Fondi aperti	-23,8	3.018	0,4%			
Gestione di portafoglio retail	-91,4	1.461	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	7,9	209	0,0%			
DB PLATINUM ADVISORS	32,0	250	0,0%			
Fondi aperti	32,0	250	0,0%			
25 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	17,0	4.655	0,6%			
Fondi aperti	12,0	1.770	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	5,0	2.886	0,4%			
26 BANCA CARIGE	-68,3	4.599	0,6%			
Fondi aperti	-68,1	3.725	0,5%			
Gestione di portafoglio retail	-2,7	436	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	2,4	438	0,1%			
27 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-30,3	4.087	0,5%			
Fondi aperti	-25,5	1.682	0,2%			
Gestione di portafoglio retail	-1,9	2.037	0,3%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-2,9	367	0,0%			
28 BANCA POPOLARE DI VICENZA	-69,5	3.920	0,5%			
Fondi aperti	0,7	327	0,0%			
Gestione di portafoglio retail	-9,5	571	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-60,7	3.022	0,4%			
29 KAIROS PARTNERS	29,3	3.876	0,5%			
Fondi aperti	-6,6	3.532	0,4%			
Gestione di portafoglio retail	35,9	345	0,0%			
30 ERSEL	-95,9	3.817	0,5%			
Fondi aperti	-77,1	2.997	0,4%			
Gestione di portafoglio retail	-18,8	820	0,1%			
31 INVESCO (1)	-163,0	3.616	0,4%			
Fondi aperti	-163,0	3.616	0,4%			
32 UBS (*)	ND	3.404	0,4%			
Fondi aperti	ND	3.404	0,4%			
Gestione di portafoglio retail	ND	0	0,0%			
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	0	0,0%			
33 Gr. CREDITO VALTELLINESE (S)	-33,7	3.047	0,4%			
Fondi aperti	ND	438	0,1%			
Gestione di portafoglio retail	-34,0	2.482	0,3%			
Gestione di portafoglio istituzionali	0,3	127	0,0%			
34 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-5,4	2.926	0,4%			
Gestione di portafoglio retail	-5,4	2.926	0,4%			

Tavola 2.2- Dettaglio per gruppo di gestione e prodotto
 fondi aperti e gestioni di portafoglio ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
35 ICCREA	-34,0	2.777	0,3%	
Fondi aperti	-34,7	2.374	0,3%	
Gestione di portafoglio retail	-0,5	113	0,0%	
Gestione di portafoglio istituzionali	1,2	290	0,0%	
36 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND	2.223	0,3%	
Fondi aperti	ND	1.981	0,2%	
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	242	0,0%	
37 FONDACO	-84,5	2.190	0,3%	
Fondi aperti	-59,0	1.073	0,1%	
Gestione di portafoglio istituzionali	-25,5	1.117	0,1%	
38 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.037	0,3%	
Fondi aperti	ND	2.037	0,3%	
39 GRUPPO BANCA SELLA (*)	-61,7	1.721	0,2%	
Fondi aperti	-45,0	1.618	0,2%	
Gestione di portafoglio retail	-17,9	ND	0,0%	
Gestione di portafoglio istituzionali	1,1	103	0,0%	
40 DEXIA (*)	ND	1.558	0,2%	
Fondi aperti	ND	940	0,1%	
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	619	0,1%	
41 BANCA PROFILO	21,6	1.007	0,1%	
Fondi aperti	-2,5	59	0,0%	
Gestione di portafoglio retail	24,6	717	0,1%	
Gestione di portafoglio istituzionali	-0,6	231	0,0%	
42 NEXTAM PARTNERS	-2,9	967	0,1%	
Fondi aperti	-0,1	443	0,1%	
Gestione di portafoglio retail	-2,8	524	0,1%	
43 BANCA FINNAT EURAMERICA	-67,9	960	0,1%	
Fondi aperti	-64,9	506	0,1%	
Gestione di portafoglio retail	-3,0	379	0,0%	
Gestione di portafoglio istituzionali	0,0	75	0,0%	
44 HEDGE INVEST	-51,0	864	0,1%	
Fondi aperti	-51,0	864	0,1%	
45 ING GROUP (*)	ND	848	0,1%	
Fondi aperti	ND	848	0,1%	
46 VEGAGEST	-16,4	836	0,1%	
Fondi aperti	-15,1	677	0,1%	
Gestione di portafoglio istituzionali	-1,3	159	0,0%	
47 PENSPAN INVEST	16,0	787	0,1%	
Fondi aperti	17,4	397	0,0%	
Gestione di portafoglio retail	0,2	6	0,0%	
Gestione di portafoglio istituzionali	-1,5	384	0,0%	
48 DNCA FINANCE	-31,3	602	0,1%	
Fondi aperti	-31,3	602	0,1%	
49 BANCA DEL CERESIO	-0,5	583	0,1%	
Fondi aperti	-0,5	583	0,1%	
50 ACOMEA	-1,1	534	0,1%	
Fondi aperti	-1,9	456	0,1%	
Gestione di portafoglio retail	-0,1	77	0,0%	
Gestione di portafoglio istituzionali	0,9	1	0,0%	
51 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	487	0,1%	
Fondi aperti	ND	487	0,1%	
52 SARA ASSICURAZIONI	-8,5	431	0,1%	
Fondi aperti	-3,8	169	0,0%	
Gestione di portafoglio retail	-4,4	224	0,0%	
Gestione di portafoglio istituzionali	-0,3	37	0,0%	
53 PFM	-7,5	340	0,0%	
Fondi aperti	8,8	161	0,0%	
Gestione di portafoglio retail	-16,1	105	0,0%	
Gestione di portafoglio istituzionali	-0,1	74	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
54 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	337	0,0%	
Fondi aperti	0,0	337	0,0%	
55 SOPRARNO	-9,1	275	0,0%	
Fondi aperti	-9,1	275	0,0%	
56 AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS - Gr. BIPIEMME	-0,5	212	0,0%	
Fondi aperti	-0,5	212	0,0%	
57 UNIPOL	-4,9	175	0,0%	
Fondi aperti	-4,9	175	0,0%	
58 AGORA	-0,2	135	0,0%	
Fondi aperti	-0,2	113	0,0%	
Gestione di portafoglio retail	0,0	22	0,0%	
59 ALBERTINI SYZ	-1,0	119	0,0%	
Fondi aperti	-1,0	119	0,0%	
60 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	50,9	114	0,0%	
Fondi aperti	2,5	32	0,0%	
Gestione di portafoglio istituzionali	48,4	82	0,0%	
61 CONSULTINVEST (*)	-2,0	54	0,0%	
Fondi aperti	-12,7	ND	0,0%	
Gestione di portafoglio retail	10,7	54	0,0%	
Gestione di portafoglio istituzionali	0,0	1	0,0%	
62 ALPI	-2,4	7	0,0%	
Fondi aperti	-2,4	7	0,0%	
63 CREDIT SUISSE	-43,9	ND	0,0%	
Fondi aperti	-108,0	ND	0,0%	
Gestione di portafoglio retail	-14,2	ND	0,0%	
Gestione di portafoglio istituzionali	78,4	ND	0,0%	
64 ING DIRECT	-3,8	ND	0,0%	
Fondi aperti	-3,8	ND	0,0%	
TOTALE	-6.015,7	812.122	100,0%	
Fondi aperti	-4.697,7	411.459	50,7%	
Gestione di portafoglio retail	-1.181,0	68.153	8,4%	
Gestione di portafoglio istituzionali	-136,9	332.509	40,9%	

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

(1) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

Tavola 2.3- Dettaglio per gruppo di gestione e prodotto
 fondi chiusi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI (*)	ND	5.403	13,1%
2 PRELIOS (*)	ND	4.674	11,3%
3 GRUPPO GENERALI	-44,4	4.509	10,9%
4 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	4.072	9,8%
5 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	3.778	9,1%
6 GRUPPO DEAGOSTINI (*)	ND	3.333	8,1%
7 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	2.412	5,8%
8 SORGENTE	0,0	1.933	4,7%
9 FORTRESS INVESTMENT GROUP	0,0	1.389	3,4%
10 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	5,5	989	2,4%
11 ALERION (*)	ND	950	2,3%
12 BANCA ESPERIA	ND	892	2,2%
13 AEDES (*)	ND	844	2,0%
14 CASTELLO (*)	ND	712	1,7%
15 ZERO (*)	ND	674	1,6%
16 GRUPPO FONDIARIA - SAI	0,0	635	1,5%
17 ALLIANZ	0,0	604	1,5%
18 AMUNDI GROUP	0,0	540	1,3%
19 VEGAGEST (*)	ND	537	1,3%
20 GR. DEUTSCHE BANK	0,5	520	1,3%
RREEF	0,5	520	1,3%
21 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	459	1,1%
22 POLIS (*)	ND	404	1,0%
23 AM HOLDING	0,0	182	0,4%
24 PENSPLAN INVEST	0,0	182	0,4%
25 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	170	0,4%
26 AXA	0,0	143	0,3%
27 ERSEL	3,2	137	0,3%
28 KAIROS PARTNERS	0,0	133	0,3%
29 FONDACO	0,0	120	0,3%
30 GRUPPO BANCO POPOLARE	ND	29	0,1%
TOTALE	-35,3	41.358	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	
	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	Mln. euro	%
TOTALE	-6.051	852.543	100,0%	97.636	950.179	100,0%
Gestione collettiva	-4.733	451.881	53,0%	13.545	465.426	49,0%
Fondi aperti	-4.698	411.459	48,3%	12.608	424.067	44,6%
Fondi chiusi	-35	40.421	4,7%	937	41.358	4,4%
Gestione di portafoglio	-1.318	400.662	47,0%	84.091	484.753	51,0%
retail	-1.181	68.153	8,0%	34.439	102.592	10,8%
istituzionali	-137	332.509	39,0%	49.652	382.161	40,2%

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.

Con l'obiettivo di rendere la Mappa maggiormente rispondente alla realtà italiana, i valori di raccolta e di patrimonio dei prodotti di società estere all'interno dei quali sono presenti *in maniera rilevante* clienti esteri si riferiscono alla sola quota relativa alla clientela italiana.

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

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

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

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

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

I dati della Mappa sono definitivi?

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

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

Nella Mappa *trimestrale* del Risparmio Gestito o, in alternativa, sul sito dell'[Italian Fund Hub](#) dove è possibile 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.