

Mappa mensile del Risparmio Gestito

ottobre 2011

Pubblicata il 2, /11/2011

- 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 | | | |
|--|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|--------|-----------------------------|--------|
| | ottobre 2011 Mln. euro | settembre 2011 Mln. euro | da inizio anno Mln. euro | ottobre 2011 Mln. euro | % | settembre 2011 Mln. euro | % |
| Industria del risparmio gestito | | | | | | | |
| TOTALE | -5.799 | -6.050 | -22.813 | 958.300 | 100,0% | 958.088 | 100,0% |
| Gestione collettiva | -4.778 | -4.732 | -18.516 | 472.836 | 49,3% | 471.429 | 49,2% |
| Fondi aperti | -5.125 | -4.697 | -20.258 | 431.648 | 45,0% | 430.628 | 44,9% |
| Fondi chiusi | 347 | -35 | 1.742 | 41.187 | 4,3% | 40.801 | 4,3% |
| Gestione di portafoglio | -1.021 | -1.318 | -4.296 | 485.465 | 50,7% | 486.660 | 50,8% |
| retail | -1.397 | -1.181 | -7.588 | 103.463 | 10,8% | 104.716 | 10,9% |
| istituzionali | 376 | -137 | 3.291 | 382.002 | 39,9% | 381.943 | 39,9% |
| Fondi aperti (dettaglio) | | | | | | | |
| TOTALE | -5.125 | -4.697 | -20.258 | 431.648 | 100,0% | 430.628 | 100,0% |
| Fondi di lungo termine | -3.036 | -3.755 | -10.911 | 373.783 | 86,6% | 372.330 | 86,5% |
| AZIONARI | -172 | -1.145 | -2.954 | 92.229 | 21,4% | 89.501 | 20,8% |
| BILANCIATI | -340 | -360 | -734 | 21.018 | 4,9% | 20.775 | 4,8% |
| OBBLIGAZIONARI | -1.763 | -1.358 | -4.138 | 185.881 | 43,1% | 187.562 | 43,6% |
| FLESSIBILI | -579 | -761 | -1.336 | 64.651 | 15,0% | 63.834 | 14,8% |
| HEDGE | -181 | -132 | -1.749 | 10.004 | 2,3% | 10.659 | 2,5% |
| Fondi monetari | -2.059 | -1.029 | -9.317 | 51.487 | 11,9% | 53.548 | 12,4% |
| Non classificati | -30 | 88 | -30 | 6.379 | 1,5% | 4.750 | 1,1% |
| Fondi di diritto italiano | -3.197 | -3.155 | -24.948 | 160.951 | 37,3% | 163.194 | 37,9% |
| Fondi di diritto estero | -1.928 | -1.542 | 4.690 | 270.697 | 62,7% | 267.434 | 62,1% |

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 | -1.623,3 | 213.815 | 23,3% | | | |
| EURIZON CAPITAL | -1.304,5 | 163.665 | 17,8% | | | |
| Fondi aperti | -1.409,1 | 74.410 | 8,1% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -283,3 | 25.249 | 2,8% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 387,9 | 64.006 | 7,0% | | | |
| BANCA FIDEURAM | -318,8 | 50.150 | 5,5% | | | |
| Fondi aperti | -219,7 | 34.442 | 3,8% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -71,2 | 8.328 | 0,9% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | -28,0 | 7.380 | 0,8% | | | |
| 2 GRUPPO GENERALI | -177,9 | 136.083 | 14,8% | | | |
| Fondi aperti | 22,3 | 17.793 | 1,9% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -51,5 | 1.943 | 0,2% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | -148,7 | 116.346 | 12,7% | | | |
| 3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT | -1.784,1 | 110.895 | 12,1% | | | |
| Fondi aperti | -1.130,2 | 58.618 | 6,4% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -445,5 | 13.064 | 1,4% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | -208,4 | 39.213 | 4,3% | | | |
| 4 GRUPPO MEDIOLANUM | -13,4 | 38.724 | 4,2% | | | |
| Fondi aperti | 44,2 | 19.990 | 2,2% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -2,0 | 57 | 0,0% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | -55,6 | 18.677 | 2,0% | | | |
| 5 AM HOLDING | -666,5 | 36.805 | 4,0% | | | |
| Fondi aperti | -527,4 | 27.389 | 3,0% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -70,5 | 2.311 | 0,3% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | -68,6 | 7.104 | 0,8% | | | |
| 6 ALLIANZ | -65,2 | 33.321 | 3,6% | | | |
| Fondi aperti | -42,0 | 5.209 | 0,6% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -1,5 | 633 | 0,1% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | -21,7 | 27.480 | 3,0% | | | |
| 7 GRUPPO UBI BANCA | -383,8 | 27.643 | 3,0% | | | |
| Fondi aperti | -219,5 | 15.124 | 1,6% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -111,5 | 7.696 | 0,8% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | -52,8 | 4.822 | 0,5% | | | |
| 8 AXA | 68,7 | 23.470 | 2,6% | | | |
| Fondi aperti | 20,5 | 1.343 | 0,1% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 48,2 | 22.127 | 2,4% | | | |
| 9 AMUNDI GROUP | -503,2 | 22.817 | 2,5% | | | |
| Fondi aperti | -602,1 | 12.039 | 1,3% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -21,4 | 1.045 | 0,1% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 120,4 | 9.733 | 1,1% | | | |
| 10 GRUPPO BNP PARIBAS | 5,3 | 21.358 | 2,3% | | | |
| Fondi aperti | -132,7 | 14.315 | 1,6% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | 18,2 | 3.442 | 0,4% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 119,8 | 3.601 | 0,4% | | | |
| 11 CREDIT SUISSE | 119,8 | 19.908 | 2,2% | | | |
| Fondi aperti | 1,5 | 1.428 | 0,2% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -12,1 | 2.835 | 0,3% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 130,4 | 15.645 | 1,7% | | | |
| 12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS | 105,8 | 19.620 | 2,1% | | | |
| Fondi aperti | 105,8 | 19.620 | 2,1% | | | |
| 13 GRUPPO BANCO POPOLARE (*) | -164,0 | 17.535 | 1,9% | | | |
| Fondi aperti | -164,0 | 5.633 | 0,6% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | ND | 3.147 | 0,3% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | ND | 8.755 | 1,0% | | | |
| 14 ARCA | -237,3 | 15.742 | 1,7% | | | |
| Fondi aperti | -249,0 | 14.067 | 1,5% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 11,7 | 1.675 | 0,2% | | | |
| 15 GRUPPO AZIMUT | 112,0 | 14.195 | 1,5% | | | |
| Fondi aperti | 110,3 | 13.362 | 1,5% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -0,3 | 472 | 0,1% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 1,9 | 361 | 0,0% | | | |
| 16 POSTE ITALIANE | 52,9 | 13.840 | 1,5% | | | |
| Fondi aperti | 39,2 | 193 | 0,0% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 13,7 | 13.647 | 1,5% | | | |
| 17 CREDITO EMILIANO | -200,0 | 12.512 | 1,4% | | | |
| Fondi aperti | -134,0 | 5.556 | 0,6% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -74,4 | 4.695 | 0,5% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 8,4 | 2.261 | 0,2% | | | |
| 18 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT | -65,4 | 9.787 | 1,1% | | | |
| Fondi aperti | -65,4 | 9.787 | 1,1% | | | |
| 19 SCHROEDERS (*) | ND | 8.818 | 1,0% | | | |
| Fondi aperti | ND | 8.818 | 1,0% | | | |
| 20 BANCA ESPERIA (\$) | 2,0 | 8.238 | 0,9% | | | |
| Fondi aperti | 2,0 | 2.864 | 0,3% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | ND | 3.105 | 0,3% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | ND | 2.268 | 0,2% | | | |
| 21 SOCIETE GENERALE SA | -265,0 | 7.048 | 0,8% | | | |
| Fondi aperti | -265,0 | 7.048 | 0,8% | | | |
| 22 GRUPPO MONTEPASCHI | -10,9 | 6.843 | 0,7% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -72,7 | 3.307 | 0,4% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 61,8 | 3.535 | 0,4% | | | |
| 23 PICTET ASSET MANAGEMENT (*) | ND | 6.553 | 0,7% | | | |
| Fondi aperti | ND | 6.553 | 0,7% | | | |
| 24 KAIROS PARTNERS | -31,1 | 6.245 | 0,7% | | | |
| Fondi aperti | -25,5 | 3.512 | 0,4% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -5,5 | 2.733 | 0,3% | | | |
| 25 MORGAN STANLEY | 38,4 | 5.988 | 0,7% | | | |
| Fondi aperti | 38,4 | 5.988 | 0,7% | | | |
| 26 ERSEL | -29,4 | 5.314 | 0,6% | | | |
| Fondi aperti | -19,5 | 3.231 | 0,4% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -9,9 | 2.083 | 0,2% | | | |
| 27 GR. DEUTSCHE BANK | -40,7 | 5.130 | 0,6% | | | |
| DWS INVESTMENTS | -22,8 | 4.890 | 0,5% | | | |
| Fondi aperti | -11,5 | 3.168 | 0,3% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -19,1 | 1.488 | 0,2% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 7,8 | 235 | 0,0% | | | |
| DB PLATINUM ADVISORS | -18,0 | 239 | 0,0% | | | |
| Fondi aperti | -18,0 | 239 | 0,0% | | | |
| 28 STATE STREET GLOBAL ADVISORS | 6,9 | 5.116 | 0,6% | | | |
| Fondi aperti | 2,2 | 1.900 | 0,2% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 4,7 | 3.216 | 0,4% | | | |
| 29 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*) | ND | 4.759 | 0,5% | | | |
| Fondi aperti | ND | 4.759 | 0,5% | | | |
| 30 BANCA CARIGE | -66,6 | 4.570 | 0,5% | | | |
| Fondi aperti | -64,2 | 3.692 | 0,4% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -4,8 | 432 | 0,0% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 2,4 | 446 | 0,0% | | | |
| 31 GRUPPO BANCA SELLA | -81,0 | 4.449 | 0,5% | | | |
| Fondi aperti | -40,9 | 1.599 | 0,2% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -42,0 | 2.696 | 0,3% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 1,9 | 155 | 0,0% | | | |
| 32 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA | -38,8 | 4.235 | 0,5% | | | |
| Fondi aperti | -32,1 | 1.646 | 0,2% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -7,0 | 2.179 | 0,2% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 0,3 | 409 | 0,0% | | | |
| 33 BANCA POPOLARE DI VICENZA | -9,3 | 3.980 | 0,4% | | | |
| Fondi aperti | 0,2 | 329 | 0,0% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -7,9 | 636 | 0,1% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | -1,6 | 3.015 | 0,3% | | | |
| 34 INVESCO (1) | 28,1 | 3.789 | 0,4% | | | |
| Fondi aperti | 28,1 | 3.789 | 0,4% | | | |

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 | % |
| 35 FONDACO | -5,9 | 3.772 | 0,4% | | | |
| Fondi aperti | -21,9 | 1.057 | 0,1% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 16,0 | 2.715 | 0,3% | | | |
| 36 UBS (*) | ND | 3.351 | 0,4% | | | |
| Fondi aperti | ND | 3.321 | 0,4% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | ND | 12 | 0,0% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | ND | 19 | 0,0% | | | |
| 37 Gr. CREDITO VALTELLINESE (§) | -63,7 | 3.103 | 0,3% | | | |
| Fondi aperti | ND | 435 | 0,0% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -64,8 | 2.537 | 0,3% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 1,1 | 130 | 0,0% | | | |
| 38 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA | -13,3 | 2.968 | 0,3% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -13,3 | 2.968 | 0,3% | | | |
| 39 ICCREA | -35,2 | 2.825 | 0,3% | | | |
| Fondi aperti | -35,7 | 2.411 | 0,3% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -0,9 | 116 | 0,0% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 1,4 | 297 | 0,0% | | | |
| 40 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*) | ND | 2.383 | 0,3% | | | |
| Fondi aperti | ND | 1.782 | 0,2% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | ND | 601 | 0,1% | | | |
| 41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*) | ND | 2.072 | 0,2% | | | |
| Fondi aperti | ND | 2.072 | 0,2% | | | |
| 42 DEXIA (*) | ND | 1.871 | 0,2% | | | |
| Fondi aperti | ND | 1.079 | 0,1% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | ND | 791 | 0,1% | | | |
| 43 GRUPPO BANCA LEONARDO (*) | ND | 1.684 | 0,2% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | ND | 1.684 | 0,2% | | | |
| 44 DNCA FINANCE (*) | -7,7 | 1.582 | 0,2% | | | |
| Fondi aperti | -7,7 | 1.582 | 0,2% | | | |
| 45 ING GROUP | ND | 1.428 | 0,2% | | | |
| Fondi aperti | ND | 1.428 | 0,2% | | | |
| 46 NEXTAM PARTNERS | -9,6 | 1.151 | 0,1% | | | |
| Fondi aperti | -7,1 | 440 | 0,0% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -2,5 | 711 | 0,1% | | | |
| 47 BANCA FINNAT EURAMERICA | -33,8 | 1.059 | 0,1% | | | |
| Fondi aperti | -20,3 | 494 | 0,1% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -13,5 | 485 | 0,1% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 0,0 | 80 | 0,0% | | | |
| 48 BANCA PROFILO | 7,7 | 1.053 | 0,1% | | | |
| Fondi aperti | -1,0 | 59 | 0,0% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | 9,4 | 759 | 0,1% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | -0,7 | 235 | 0,0% | | | |
| 49 PENSPLAN INVEST | 2,2 | 1.031 | 0,1% | | | |
| Fondi aperti | 0,0 | 408 | 0,0% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | 0,2 | 7 | 0,0% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 2,0 | 617 | 0,1% | | | |
| 50 HEDGE INVEST | -14,6 | 894 | 0,1% | | | |
| Fondi aperti | -14,6 | 894 | 0,1% | | | |
| 51 VEGAGEST | -13,3 | 838 | 0,1% | | | |
| Fondi aperti | -13,1 | 668 | 0,1% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | -0,2 | 170 | 0,0% | | | |
| 52 CONSULTINVEST | 2,5 | 640 | 0,1% | | | |
| Fondi aperti | -8,5 | 563 | 0,1% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | 11,1 | 69 | 0,0% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 0,0 | 7 | 0,0% | | | |
| 53 ING DIRECT | -10,8 | 580 | 0,1% | | | |
| Fondi aperti | -10,8 | 580 | 0,1% | | | |
| 54 BANCA DEL CERESIO | -1,5 | 561 | 0,1% | | | |
| Fondi aperti | -1,5 | 561 | 0,1% | | | |
| 55 ACOMEA | -8,2 | 550 | 0,1% | | | |
| Fondi aperti | -8,6 | 466 | 0,1% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | 0,1 | 79 | 0,0% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 0,3 | 5 | 0,0% | | | |
| 56 SARA ASSICURAZIONI | -27,4 | 440 | 0,0% | | | |
| Fondi aperti | -2,3 | 173 | 0,0% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -24,8 | 229 | 0,0% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | -0,3 | 37 | 0,0% | | | |
| 57 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*) | ND | 439 | 0,0% | | | |
| Fondi aperti | ND | 439 | 0,0% | | | |
| 58 PFM | -4,4 | 386 | 0,0% | | | |
| Fondi aperti | -3,1 | 162 | 0,0% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -1,4 | 143 | 0,0% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 0,1 | 80 | 0,0% | | | |
| 59 SOPRARNO | -5,8 | 275 | 0,0% | | | |
| Fondi aperti | -5,8 | 275 | 0,0% | | | |
| 60 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*) | -0,1 | 270 | 0,0% | | | |
| Fondi aperti | -0,1 | 270 | 0,0% | | | |
| 61 AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS - Gr. BIP | 0,0 | 209 | 0,0% | | | |
| Fondi aperti | 0,0 | 209 | 0,0% | | | |
| 62 UNIPOL | -5,4 | 173 | 0,0% | | | |
| Fondi aperti | -5,4 | 173 | 0,0% | | | |
| 63 AGORA | 1,6 | 145 | 0,0% | | | |
| Fondi aperti | 2,1 | 117 | 0,0% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -0,5 | 28 | 0,0% | | | |
| 64 FINANZIARIA INTERNAZIONALE | 20,3 | 133 | 0,0% | | | |
| Fondi aperti | 0,0 | 30 | 0,0% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 20,3 | 103 | 0,0% | | | |
| 65 REALI | -0,3 | 101 | 0,0% | | | |
| Fondi aperti | -0,1 | 42 | 0,0% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -0,2 | 60 | 0,0% | | | |
| 66 ALPI | -2,2 | 5 | 0,0% | | | |
| Fondi aperti | -2,2 | 5 | 0,0% | | | |
| TOTALE | -6.145,8 | 917.113 | 100,0% | | | |
| Fondi aperti | -5.124,9 | 431.648 | 47,1% | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -1.396,8 | 103.463 | 11,3% | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 376,0 | 382.002 | 41,7% | | | |

(*) 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 | | | | Raccolta netta | | | Patrimonio gestito netto fondi gruppo | | |
|---------------------------------------|----------------|----------|-------|---------------------------------------|----------|---|--|----------------|----------|---|---------------------------------------|----------|---|
| | Mln euro | Mln euro | % | Mln euro | Mln euro | % | | Mln euro | Mln euro | % | Mln euro | Mln euro | % |
| 1 GRUPPO INTESA SANPAOLO | -1.623,3 | 176.985 | 21,7% | | | | | | | | | | |
| EURIZON CAPITAL | -1.304,5 | 142.459 | 17,5% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | -1.409,1 | 70.341 | 8,6% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -283,3 | 20.130 | 2,5% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 387,9 | 51.988 | 6,4% | | | | | | | | | | |
| BANCA FIDEURAM | -318,8 | 34.525 | 4,2% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | -219,7 | 32.373 | 4,0% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -71,2 | 1.725 | 0,2% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | -28,0 | 427 | 0,1% | | | | | | | | | | |
| 2 GRUPPO GENERALI | -177,9 | 135.523 | 16,6% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | 22,3 | 17.707 | 2,2% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -51,5 | 1.508 | 0,2% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | -148,7 | 116.308 | 14,3% | | | | | | | | | | |
| 3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT | -1.784,1 | 95.178 | 11,7% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | -1.130,2 | 58.313 | 7,2% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -445,5 | 6.660 | 0,8% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | -208,4 | 30.205 | 3,7% | | | | | | | | | | |
| 4 AM HOLDING | -666,5 | 35.520 | 4,4% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | -527,4 | 26.819 | 3,3% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -70,5 | 1.838 | 0,2% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | -68,6 | 6.863 | 0,8% | | | | | | | | | | |
| 5 ALLIANZ | -65,2 | 31.874 | 3,9% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | -42,0 | 5.209 | 0,6% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -1,5 | 562 | 0,1% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | -21,7 | 26.103 | 3,2% | | | | | | | | | | |
| 6 GRUPPO MEDIOLANUM | -13,4 | 29.207 | 3,6% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | 44,2 | 19.426 | 2,4% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -2,0 | 4 | 0,0% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | -55,6 | 9.777 | 1,2% | | | | | | | | | | |
| 7 GRUPPO UBI BANCA | -383,8 | 24.374 | 3,0% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | -219,5 | 14.723 | 1,8% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -111,5 | 4.882 | 0,6% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | -52,8 | 4.768 | 0,6% | | | | | | | | | | |
| 8 AXA | 68,7 | 23.310 | 2,9% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | 20,5 | 1.343 | 0,2% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 48,2 | 21.967 | 2,7% | | | | | | | | | | |
| 9 AMUNDI GROUP | -503,2 | 22.602 | 2,8% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | -602,1 | 11.934 | 1,5% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -21,4 | 1.045 | 0,1% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 120,4 | 9.623 | 1,2% | | | | | | | | | | |
| 10 GRUPPO BNP PARIBAS | 5,3 | 20.052 | 2,5% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | -132,7 | 13.581 | 1,7% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio retail | 18,2 | 2.979 | 0,4% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 119,8 | 3.492 | 0,4% | | | | | | | | | | |
| 11 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS | 105,8 | 19.620 | 2,4% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | 105,8 | 19.620 | 2,4% | | | | | | | | | | |
| 12 GRUPPO BANCO POPOLARE (*) | -164,0 | 17.368 | 2,1% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | -164,0 | 5.531 | 0,7% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio retail | ND | 3.083 | 0,4% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | ND | 8.754 | 1,1% | | | | | | | | | | |
| 13 ARCA | -237,3 | 15.379 | 1,9% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | -249,0 | 13.839 | 1,7% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 11,7 | 1.540 | 0,2% | | | | | | | | | | |
| 14 POSTE ITALIANE | 52,9 | 13.840 | 1,7% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | 39,2 | 193 | 0,0% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 13,7 | 13.647 | 1,7% | | | | | | | | | | |
| 15 GRUPPO AZIMUT | 112,0 | 13.696 | 1,7% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | 110,3 | 13.031 | 1,6% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -0,3 | 392 | 0,0% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 1,9 | 273 | 0,0% | | | | | | | | | | |
| 16 CREDITO EMILIANO | -200,0 | 11.812 | 1,5% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | -134,0 | 5.556 | 0,7% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -74,4 | 4.034 | 0,5% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 8,4 | 2.221 | 0,3% | | | | | | | | | | |
| 17 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT | -65,4 | 9.777 | 1,2% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | -65,4 | 9.777 | 1,2% | | | | | | | | | | |
| 18 SCHROEDERS (*) | ND | 8.818 | 1,1% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | ND | 8.818 | 1,1% | | | | | | | | | | |
| 19 BANCA ESPERIA (S) | 2,0 | 7.304 | 0,9% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | 2,0 | 2.857 | 0,4% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio retail | ND | 2.188 | 0,3% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | ND | 2.259 | 0,3% | | | | | | | | | | |
| 20 SOCIETE GENERALE SA | -265,0 | 7.048 | 0,9% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | -265,0 | 7.048 | 0,9% | | | | | | | | | | |
| 21 GRUPPO MONTEPASCHI | -10,9 | 6.843 | 0,8% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -72,7 | 3.307 | 0,4% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 61,8 | 3.535 | 0,4% | | | | | | | | | | |
| 22 PICTET ASSET MANAGEMENT (*) | ND | 6.553 | 0,8% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | ND | 6.553 | 0,8% | | | | | | | | | | |
| 23 MORGAN STANLEY | 38,4 | 5.988 | 0,7% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | 38,4 | 5.988 | 0,7% | | | | | | | | | | |
| 24 GR. DEUTSCHE BANK | -40,7 | 5.089 | 0,6% | | | | | | | | | | |
| DWS INVESTMENTS | -22,8 | 4.850 | 0,6% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | -11,5 | 3.168 | 0,4% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -19,1 | 1.461 | 0,2% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 7,8 | 221 | 0,0% | | | | | | | | | | |
| DB PLATINUM ADVISORS | -18,0 | 239 | 0,0% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | -18,0 | 239 | 0,0% | | | | | | | | | | |
| 25 STATE STREET GLOBAL ADVISORS | 6,9 | 4.821 | 0,6% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | 2,2 | 1.876 | 0,2% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 4,7 | 2.945 | 0,4% | | | | | | | | | | |
| 26 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*) | ND | 4.759 | 0,6% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | ND | 4.759 | 0,6% | | | | | | | | | | |
| 27 BANCA CARIGE | -66,6 | 4.562 | 0,6% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | -64,2 | 3.684 | 0,5% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -4,8 | 431 | 0,1% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 2,4 | 446 | 0,1% | | | | | | | | | | |
| 28 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA | -38,8 | 4.099 | 0,5% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | -32,1 | 1.644 | 0,2% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -7,0 | 2.064 | 0,3% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 0,3 | 390 | 0,0% | | | | | | | | | | |
| 29 KAIROS PARTNERS | -31,1 | 3.951 | 0,5% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | -25,5 | 3.502 | 0,4% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -5,5 | 449 | 0,1% | | | | | | | | | | |
| 30 BANCA POPOLARE DI VICENZA | -9,3 | 3.912 | 0,5% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | 0,2 | 329 | 0,0% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -7,9 | 571 | 0,1% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | -1,6 | 3.013 | 0,4% | | | | | | | | | | |
| 31 ERSEL | -29,4 | 3.835 | 0,5% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | -19,5 | 3.026 | 0,4% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -9,9 | 809 | 0,1% | | | | | | | | | | |
| 32 GRUPPO BANCA SELLA | -81,0 | 3.791 | 0,5% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | -40,9 | 1.596 | 0,2% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio retail | -42,0 | 2.053 | 0,3% | | | | | | | | | | |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 1,9 | 142 | 0,0% | | | | | | | | | | |
| 33 INVESCO (1) | 28,1 | 3.789 | 0,5% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | 28,1 | 3.789 | 0,5% | | | | | | | | | | |
| 34 UBS (*) | ND | 3.235 | 0,4% | | | | | | | | | | |
| Fondi aperti | ND | 3.235 | 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 | % |
| 35 Gr. CREDITO VALTELLINESE (§) | -63,7 | 2.996 | 0,4% |
| Fondi aperti | ND | 435 | 0,1% |
| Gestione di portafoglio retail | -64,8 | 2.430 | 0,3% |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 1,1 | 130 | 0,0% |
| 36 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA | -13,3 | 2.921 | 0,4% |
| Gestione di portafoglio retail | -13,3 | 2.921 | 0,4% |
| 37 ICCREA | -35,2 | 2.812 | 0,3% |
| Fondi aperti | -35,7 | 2.401 | 0,3% |
| Gestione di portafoglio retail | -0,9 | 113 | 0,0% |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 1,4 | 297 | 0,0% |
| 38 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*) | ND | 2.383 | 0,3% |
| Fondi aperti | ND | 1.782 | 0,2% |
| Gestione di portafoglio istituzionali | ND | 601 | 0,1% |
| 39 FONDACO | -5,9 | 2.190 | 0,3% |
| Fondi aperti | -21,9 | 1.048 | 0,1% |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 16,0 | 1.142 | 0,1% |
| 40 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*) | ND | 2.072 | 0,3% |
| Fondi aperti | ND | 2.072 | 0,3% |
| 41 DEXIA (*) | ND | 1.758 | 0,2% |
| Fondi aperti | ND | 1.079 | 0,1% |
| Gestione di portafoglio istituzionali | ND | 678 | 0,1% |
| 42 GRUPPO BANCA LEONARDO (*) | ND | 1.684 | 0,2% |
| Gestione di portafoglio retail | ND | 1.684 | 0,2% |
| 43 DNCA FINANCE (*) | -7,7 | 1.497 | 0,2% |
| Fondi aperti | -7,7 | 1.497 | 0,2% |
| 44 BANCA PROFILO | 7,7 | 1.021 | 0,1% |
| Fondi aperti | -1,0 | 59 | 0,0% |
| Gestione di portafoglio retail | 9,4 | 732 | 0,1% |
| Gestione di portafoglio istituzionali | -0,7 | 229 | 0,0% |
| 45 NEXTAM PARTNERS | -9,6 | 970 | 0,1% |
| Fondi aperti | -7,1 | 440 | 0,1% |
| Gestione di portafoglio retail | -2,5 | 530 | 0,1% |
| 46 BANCA FINNAT EURAMERICA | -33,8 | 942 | 0,1% |
| Fondi aperti | -20,3 | 494 | 0,1% |
| Gestione di portafoglio retail | -13,5 | 373 | 0,0% |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 0,0 | 75 | 0,0% |
| 47 HEDGE INVEST | -14,6 | 848 | 0,1% |
| Fondi aperti | -14,6 | 848 | 0,1% |
| 48 VEGAGEST | -13,3 | 830 | 0,1% |
| Fondi aperti | -13,1 | 666 | 0,1% |
| Gestione di portafoglio istituzionali | -0,2 | 164 | 0,0% |
| 49 PENSPLAN INVEST | 2,2 | 798 | 0,1% |
| Fondi aperti | 0,0 | 408 | 0,1% |
| Gestione di portafoglio retail | 0,2 | 7 | 0,0% |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 2,0 | 384 | 0,0% |
| 50 CONSULTINVEST | 2,5 | 630 | 0,1% |
| Fondi aperti | -8,5 | 563 | 0,1% |
| Gestione di portafoglio retail | 11,1 | 66 | 0,0% |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 0,0 | 1 | 0,0% |
| 51 BANCA DEL CERESIO | -1,5 | 561 | 0,1% |
| Fondi aperti | -1,5 | 561 | 0,1% |
| 52 ACOMEA | -8,2 | 535 | 0,1% |
| Fondi aperti | -8,6 | 456 | 0,1% |
| Gestione di portafoglio retail | 0,1 | 79 | 0,0% |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 0,3 | 1 | 0,0% |
| 53 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*) | ND | 439 | 0,1% |
| Fondi aperti | ND | 439 | 0,1% |

| | Raccolta netta | Patrimonio gestito netto fondi gruppo | |
|---|-----------------|---------------------------------------|---------------|
| | Mln euro | Mln euro | % |
| 54 SARA ASSICURAZIONI | -27,4 | 411 | 0,1% |
| Fondi aperti | -2,3 | 173 | 0,0% |
| Gestione di portafoglio retail | -24,8 | 201 | 0,0% |
| Gestione di portafoglio istituzionali | -0,3 | 37 | 0,0% |
| 55 PFM | -4,4 | 343 | 0,0% |
| Fondi aperti | -3,1 | 159 | 0,0% |
| Gestione di portafoglio retail | -1,4 | 107 | 0,0% |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 0,1 | 77 | 0,0% |
| 56 SOPRARNO | -5,8 | 275 | 0,0% |
| Fondi aperti | -5,8 | 275 | 0,0% |
| 57 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*) | -0,1 | 244 | 0,0% |
| Fondi aperti | -0,1 | 244 | 0,0% |
| 58 AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS - Gr. BIPIEMME | 0,0 | 209 | 0,0% |
| Fondi aperti | 0,0 | 209 | 0,0% |
| 59 UNIPOL | -5,4 | 173 | 0,0% |
| Fondi aperti | -5,4 | 173 | 0,0% |
| 60 FINANZIARIA INTERNAZIONALE | 20,3 | 133 | 0,0% |
| Fondi aperti | 0,0 | 30 | 0,0% |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 20,3 | 103 | 0,0% |
| 61 AGORA | 1,6 | 133 | 0,0% |
| Fondi aperti | 2,1 | 114 | 0,0% |
| Gestione di portafoglio retail | -0,5 | 19 | 0,0% |
| 62 REALI | -0,3 | 95 | 0,0% |
| Fondi aperti | -0,1 | 42 | 0,0% |
| Gestione di portafoglio retail | -0,2 | 53 | 0,0% |
| 63 ALPI | -2,2 | 5 | 0,0% |
| Fondi aperti | -2,2 | 5 | 0,0% |
| 64 ING GROUP | ND | ND | 0,0% |
| Fondi aperti | ND | ND | 0,0% |
| 65 CREDIT SUISSE | 119,8 | ND | 0,0% |
| Fondi aperti | 1,5 | ND | 0,0% |
| Gestione di portafoglio retail | -12,1 | ND | 0,0% |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 130,4 | ND | 0,0% |
| 66 ING DIRECT | -10,8 | ND | 0,0% |
| Fondi aperti | -10,8 | ND | 0,0% |
| TOTALE | -6.145,8 | 814.421 | 100,0% |
| Fondi aperti | -5.124,9 | 418.098 | 51,3% |
| Gestione di portafoglio retail | -1.396,8 | 71.494 | 8,8% |
| Gestione di portafoglio istituzionali | 376,0 | 324.829 | 39,9% |

(*) 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 | 4.643 | 11,3% |
| 3 GRUPPO GENERALI | ND | 4.509 | 10,9% |
| 4 BANCA FINNAT EURAMERICA | 0,0 | 4.071 | 9,9% |
| 5 GRUPPO BNP PARIBAS | 351,4 | 4.041 | 9,8% |
| 6 GRUPPO DEAGOSTINI (*) | ND | 3.333 | 8,1% |
| 7 FABRICA IMMOBILIARE (*) | ND | 2.412 | 5,9% |
| 8 SORGENTE | 0,0 | 1.933 | 4,7% |
| 9 FORTRESS INVESTMENT GROUP | 0,0 | 1.389 | 3,4% |
| 10 FINANZIARIA INTERNAZIONALE | 3,0 | 985 | 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 GR. DEUTSCHE BANK | -1,4 | 518 | 1,3% |
| RREEF | -1,4 | 518 | 1,3% |
| 20 GRUPPO MEDIOLANUM | 0,0 | 464 | 1,1% |
| 21 POLIS (*) | ND | 402 | 1,0% |
| 22 AM HOLDING | 0,0 | 182 | 0,4% |
| 23 PENSPLAN INVEST | 0,0 | 182 | 0,4% |
| 24 VEGAGEST (*) | ND | 174 | 0,4% |
| 25 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT | -6,0 | 160 | 0,4% |
| 26 AXA | 0,0 | 144 | 0,3% |
| 27 ERSEL | 0,0 | 137 | 0,3% |
| 28 KAIROS PARTNERS | 0,0 | 133 | 0,3% |
| 29 FONDACO | 0,0 | 120 | 0,3% |
| TOTALE | 347,0 | 41.187 | 100,0% |

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(S) 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 | -5.799 | 854.813 | 100,0% | 103.487 | 958.300 | 100,0% |
| Gestione collettiva | -4.778 | 458.490 | 53,6% | 14.346 | 472.836 | 49,3% |
| Fondi aperti | -5.125 | 418.098 | 48,9% | 13.551 | 431.648 | 45,0% |
| Fondi chiusi | 347 | 40.392 | 4,7% | 795 | 41.187 | 4,3% |
| Gestione di portafoglio | -1.021 | 396.323 | 46,4% | 89.142 | 485.465 | 50,7% |
| retail | -1.397 | 71.494 | 8,4% | 31.969 | 103.463 | 10,8% |
| istituzionali | 376 | 324.829 | 38,0% | 57.173 | 382.002 | 39,9% |

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.

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.