

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Febbraio 2012



Mappa mensile del Risparmio Gestito

Tavola 1 - Sintesi del mese

	CC			

PATRIMONIO GESTITO

febbraio 2012	gennaio 2012	da inizio anno	febb
Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. eu

febbraio 2012		gennaio 2012		
Mln. euro	%	Mln. euro	%	

Industria del risparmio gestito

TOTALE	-2.729	-3.964	-6.692
050710111 0011 577115	4 700		
GESTIONI COLLETTIVE	-1.703	-3.173	-4.876
Fondi aperti	-1.671	-3.236	-4.907
Fondi chiusi	-32	63	31
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-1.026	-791	-1.816
retail	-796	-814	-1.611
istituzionali	-229	24	-205

966.518	100,0%	947.776	100,0%
474.736	49,1%	469.459	49,5%
432.629	44,8%	426.929	45,0%
42.107	4,4%	42.529	4,5%
491.782	50,9%	478.317	50,5%
95.861	9,9%	94.928	10,0%
395.921	41,0%	383.390	40,5%

Fondi aperti (dettaglio)

TOTALE	-1.671	-3.236	-4.907
FONDI DI LUNGO TERMINE	-138	-2.159	-2.298
AZIONARI	-679	-643	-1.321
BILANCIATI	-44	-120	-164
OBBLIGAZIONARI	1.468	-736	732
FLESSIBILI	-647	-513	-1.160
HEDGE	-237	-147	-385
FONDI MONETARI	-1.583	-1.115	-2.698
NON CLASSIFICATI	50	38	88
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-2.267	-2.294	-4.561
FONDI DI DIRITTO ESTERO	596	-942	-346

432.629	100,0%	426.929	100,0%
381.975	88,3%	374.985	87,8%
97.726	22,6%	96.243	22,5%
20.791	4,8%	20.698	4,8%
189.672	43,8%	185.354	43,4%
64.353	14,9%	63.118	14,8%
9.432	2,2%	9.572	2,2%
46.067	10,6%	47.427	11,1%
4.587	1,1%	4.518	1,1%
152.658	35,3%	152.440	35,7%
279.971	64,7%	274.489	64,3%



Tavola 2.1 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori

Dati ordinati per patrimonio gestito

In GRUPPO INTESA SANPAOLO		Raccolta netta	Patrimonio g	estito
EURIZON CAPITAL Fondi aperti Gestioni di portafoglio retali Gestioni di portafoglio istituzionali Anno Flore Interesta i 156,9 Gestioni di portafoglio istituzionali BANCA FIDEURAM 1156,9 Fondi aperti 1514,5 535,00 Gestioni di portafoglio istituzionali 73,4 85,52 Gestioni di portafoglio istituzionali 77,4 85,52 Gestioni di portafoglio istituzionali 77,7 836 Gestioni di portafoglio istituzionali 77,7 836 Gestioni di portafoglio istituzionali 78,2 Gestioni di portafoglio istituzionali 78,2 Gestioni di portafoglio istituzionali 33,1 El 154,1 Fondi aperti 45,7 Gestioni di portafoglio istituzionali 37,0 Gestioni di portafoglio istituzionali 38,1 El 154,1 Fondi aperti 45,7 Gestioni di portafoglio istituzionali 39,1 Gestioni di portafoglio istituzionali 39,1 Gestioni di portafoglio istituzionali 39,1 Gestioni di portafoglio istituzionali 30,1 Gestioni di portafoglio istituzionali 30,2 Gestioni di portafoglio istituzionali 30,3 Gestioni di portafoglio istituzionali 30,0 Gestioni di portafoglio istituzionali		MIn euro	Mln euro	%
Fondi aperti	1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	-1.043,9	217.450	23,5%
Gestion id portafoglio istituzionali -205.0 24.992 2,7% Gestion id portafoglio istituzionali -93.6 68.031 7,4% BANCA FIDEURAM -156.9 51.659 5.6% Fondi aperti -174.5 53.00 3,8% Gestioni di portafoglio istituzionali 71.0 78.36 0.8% Gestioni di portafoglio istituzionali 71.0 78.36 0.8% 2 GRUPPO GENERALI 399.9 141.971 15.4% 2.0% Gestioni di portafoglio retali 7.6 2.077 0.2% Gestioni di portafoglio retali 7.6 2.077 0.2% Gestioni di portafoglio retali -32.28 101.544 11.0% Fondi aperti -45.7 58.109 6.3% Gestioni di portafoglio istituzionali 153.4 2.37.9 4.1% Fondi aperti 86.4 21.455 2.3% 6.05% Gestioni di portafoglio istituzionali 19.3 19.439 2.1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10.0 7.591 0.8%	EURIZON CAPITAL	-887,0	165.791	17,9%
Gestioni di portafoglio istituzionali	Fondi aperti	-588,4	72.768	7,9%
BANCA FIDEURAM	Gestioni di portafoglio retail	-205,0	24.992	2,7%
Fondi apert -154,5 35,302 3,8% Gestion id portafoglio retail -73,4 8,522 0,9% Cestion id portafoglio istituzionali 71,0 7,836 0,8% 2,00% 7,10 7,10 7,836 0,8% 2,00% 7,10 7,	Gestioni di portafoglio istituzionali	-93,6	68.031	7,4%
Gestioni di portafoglio retail -73.4 8.522 0.9% Gestioni di portafoglio istituzionali 71.0 7.836 0.8% 2 GRUPPO GENERALI 398,9 141.971 15.4% Fondi aperti 58.2 18.354 2.0% Fondi aperti 58.2 18.354 2.0% 6.2077 0.2% 6.2077 0.2% 6.58 115.14 13.1% 13.1% 13.1% 12.1541 13.1% 3.1 12.1541 13.1% 3.1 12.1541 13.1% 3.1% 15.541 13.1% 3.1% 6.2077 0.2% 6.68 6.214 6.89 6.68 6.68 6.214 6			51.659	
Gestioni di portafoglio istiluzionali 71,0 7,836 0,8% 2 GRUPPO GENERALI Fondi aperti 398,9 141,971 15,4% Fondi aperti 58,2 18,354 2,0% Gestioni di portafoglio retali 7,6 2,077 0,2% Gestioni di portafoglio istiluzionali 333,1 121,541 13,1% 3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT Fondi aperti -45,7 58,169 6,3% Gestioni di portafoglio retali -222,2 5,586 0,6% Gestioni di portafoglio retali -232,2 5,586 0,6% Gestioni di portafoglio retali -254,9 37,789 4,1% 4 GRUPPO MEDIOLANUM 104,1 40,942 4,4% Fondi aperti 86,4 21,455 2,3% Gestioni di portafoglio retali -15,5 48 0,0% Gestioni di portafoglio retali -15,4 48 0,0% Gestioni di portafoglio retali -235,2 36,037 3,9% Fondi aperti -210,9 26,213 2,2% Gestioni di portafoglio retali -25,3 2,233 0,2% Gestioni di portafoglio retali -5,6 5,502 0,6% Gestioni di portafoglio retali -3,8 6,34 0,1% Gestioni di portafoglio retali -3,8 6,34 0,1% Gestioni di portafoglio retali -42,1	•			
2 GRUPPO GENERALI 398,9 141,971 15,4% Fondi aperti 58,2 18,354 2,0% Gestioni di portafoglio retali 7,6 2,077 0,2% Gestioni di portafoglio istituzionali 333,1 121,544 11,0% 3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT 632,8 101,544 11,0% Fondi aperti 45,7 58,169 6,3% Gestioni di portafoglio Istituzionali -354,9 37,789 4,1% 4 GRUPPO MEDIOLANUM 104,1 104,92 4,4% Fondi aperti 86,4 21,455 2,3% Gestioni di portafoglio retali -1,5 48 0,0% Gestioni di portafoglio retali -1,5 48 0,0% Gestioni di portafoglio istituzionali 19,3 19,439 2,1% 5 AM HOLDING -235,2 36,037 3,9% Gestioni di portafoglio istituzionali -25,3 22,23 0,2% Gestioni di portafoglio istituzionali -20,5 5,502 0,6% Gestioni di portafoglio retali	•			
Fondi aperti 58,2 (astion) di portafoglio retail 7,6 (astion) di portafoglio retail 7,6 (astion) di portafoglio retail 2,07 (astion) di portafoglio retail 2,07 (astion) di portafoglio retail 333,1 (astion) di portafoglio retail 121,54 (astion) di portafoglio retail 2,08 (astion) di portafoglio retail 3,7 (astion) di portafoglio retail 4,1% (astion) di portafoglio retail 4,1% (astion) di portafoglio retail 1,15 (astion) di portafoglio retail 4,1% (astion) di portafoglio retail 1,15 (astion) di portafoglio retail 4,1% (astion) di portafoglio retail 2,3 (astion) di portafoglio retail 2,25 (astion) di portafoglio retail 3,3 (astion) di portafoglio retail 3,3 (astion) di portafoglio retail 4,21 (astion) di portafoglio retail 4,28 (astion) di portafoglio retail 4,28 (astion) di portafoglio retail 4,28 (astion) di portafoglio retail	- <u>-</u>			0,8%
Gestioni di portafoglio Istituzionali 7,6 2,077 0,2% Gestioni di portafoglio Istituzionali 333,1 121,541 13,1% 3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT -632,8 101,544 11,0% Fondi aperti -45,7 58,169 6,3% Gestioni di portafoglio Istituzionali -232,2 5,586 0,6% Gestioni di portafoglio Istituzionali 104,1 40,942 4,4% Fondi aperti 86,4 21,455 2,3% Gestioni di portafoglio Istituzionali 11,5 48 0,0% Gestioni di portafoglio Istituzionali 19,3 19,439 2,1% 5 AM HOLDING -235,2 36,037 3,9% Fondi aperti -210,9 26,213 2,8% Gestioni di portafoglio Istituzionali 1,0 7,591 0,8% 6 ALLIANZ (*) -103,5 35,100 3,8% Fondi aperti -57,6 5,502 0,6% Gestioni di portafoglio Istituzionali -42,1 28,965 3,1,% Fondi aperti -4				
Gestioni di portafoglio istituzionali 333,1 121.541 13,1% 3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT Fondi aperti -622,8 101.544 11,0% Fondi aperti -45,7 58.169 6,3% Gestioni di portafoglio istituzionali -232,2 5.586 0,6% Gestioni di portafoglio istituzionali 104,1 40,942 4,4% Fondi aperti 86,4 21,455 2,3% Gestioni di portafoglio istituzionali 11,5 48 0,0% Gestioni di portafoglio istituzionali 11,5 48 0,0% Gestioni di portafoglio istituzionali 19,3 19,439 2,1% Fondi aperti -210,9 26,213 2,8% Gestioni di portafoglio retali -25,3 2,233 0,2% Gestioni di portafoglio istituzionali 1,0 7,591 0,8% 6 ALLIANZ (*) -103,5 35,100 3,8% Gestioni di portafoglio retali -3,8 634 0,1% Gestioni di portafoglio retali -3,8 634 0,1% Ge	·			
PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT				
Fondi aperti				
Gestloni di portafoglio retail -232,2 5.586 0.6% Gestloni di portafoglio istituzionali -354,9 37.789 4,1% 4 GRUPPO MEDICLANUM 104,1 40,942 4,4% Fondi apertil 86,4 21.455 2,3% Gestloni di portafoglio retail -1,5 48 0,0% Gestloni di portafoglio istituzionali 19,3 19,439 2,1% 5 AM HOLDING -235,2 36,037 3,9% Fondi apertil -210,9 26,213 2,8% Gestloni di portafoglio retail -25,3 2,233 0,2% Gestloni di portafoglio istituzionali -10,5 35,100 3,8% Fondi apertil -57,6 5,502 0,6% Gestloni di portafoglio retail -3,8 634 0,1% Gestloni di portafoglio istituzionali -42,1 28,965 3,1% Gestloni di portafoglio retail -46,0 13,456 1,5% Gestloni di portafoglio retail -148,8 7,528 0,8% Gestloni di portafoglio istituzionali -7,349,6				
Gestioni di portafoglio istituzionali -354,9 37.789 4,1% 4 GRUPPO MEDIOLANUM 104,1 40,942 4,4% Fondi aperti 86,4 21.455 2,3% Gestioni di portafoglio retail -1,5 48 0,0% Gestioni di portafoglio istituzionali 19,3 19,439 2,1% 5 AM HOLDING -225,2 36,037 3,9% Fondi aperti -210,9 26,213 2,8% Gestloni di portafoglio retail -25,3 2,233 0,2% Gestloni di portafoglio istituzionali 1,0 7,591 0,8% 6 ALLIANZ (*) -103,5 35,100 3,8% Fondi aperti -57,6 5,502 0,6% Gestioni di portafoglio retail -3,8 634 0,1% Gestioni di portafoglio retail -42,1 28,965 3,1% 7 GRUPPO UBI BANCA -918,7 25,722 2,8% Fondi aperti -461,0 13,456 1,5% Gestioni di portafoglio retail -148,8 7,528 0,5% <td>•</td> <td></td> <td></td> <td></td>	•			
AGRUPPO MEDICIANUM				
Fondi aperti				
Gestioni di portafoglio retail -1,5 48 0,0% Gestioni di portafoglio istituzionali 19,3 19,439 2,1% 5 AM HOLDING -235,2 36,037 3,9% Fondi apertil -210,9 26,213 2,8% Gestioni di portafoglio retail -25,3 2,233 0,2% 6 ALLIANZ (*) -103,5 35,100 3,8% Fondi apertil -57,6 5,502 0,6% Gestioni di portafoglio retail -3,8 634 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali -42,1 28,965 3,1% 7 GRUPPO UBI BANCA -918,7 25,722 2,8% Fondi apertil -461,0 13,456 1,5% Gestioni di portafoglio istituzionali -308,9 4,738 0,5% 8 POSTE ITALIANE 7,349,6 23,237 2,5% Fondi aperti 16,1 248 0,0% Gestioni di portafoglio istituzionali 7,333,5 22,989 2,5% 9 AMUNDI GROUP -165,2 22,288 2,4%				
Gestloni di portafoglio istituzionali 19.3 19.439 2.1% 5 AM HOLDING -235,2 36.037 3,9% Fondi aperti -210,9 26.213 2,8% Gestloni di portafoglio retali -25,3 2,233 0,2% Gestloni di portafoglio istituzionali 1,0 7,591 0,8% 6 ALLIANZ (*) -103,5 35.100 3,8% Fondi aperti -57,6 5.502 0,6% Gestloni di portafoglio retali -3,8 634 0,1% Gestloni di portafoglio istituzionali -42,1 28.965 3,1% 7 GRUPPO UBI BANCA -918,7 25.722 2,8% Fondi aperti -461,0 13.456 1,5% Gestloni di portafoglio istituzionali -308,9 4,738 0,5% 8 POSTE ITALIANE 7,349,6 23.237 2,5% Fondi aperti 16,1 248 0,0% Gestloni di portafoglio istituzionali 7,333,5 22.989 2,5% 9 AMUNDI GROUP -165,2 22.288 2,4% </td <td>·</td> <td></td> <td></td> <td></td>	·			
5 AM HOLDING -235,2 36,037 3,9% Fondi aperti -210,9 26,213 2,8% Gestioni di portafoglio retali -25,3 2,233 0,2% Gestioni di portafoglio istituzionali 1,0 7,591 0,8% 6 ALLIANZ (*) -103,5 35,100 3,8% Fondi aperti -57,6 5,502 0,6% Gestioni di portafoglio istituzionali -42,1 28,965 3,1% Gestioni di portafoglio istituzionali -42,1 28,965 3,1% Fondi aperti -461,0 13,456 1,5% Gestioni di portafoglio retali -148,8 7,528 0,8% Gestioni di portafoglio istituzionali -308,9 4,738 0,5% 8 POSTE ITALIANE 7,349,6 23,237 2,5% Fondi aperti 16,1 248 0,0% Gestioni di portafoglio istituzionali 7,333,5 22,989 2,5% 9 AMUNDI GROUP -165,2 22,288 2,4% Gestioni di portafoglio istituzionali -0,1 1,012 <td></td> <td></td> <td></td> <td></td>				
Fondi aperti		19,3	19.439	2,1%
Gestioni di portafoglio retail -25.3 2.233 0.2% Gestioni di portafoglio istituzionali 1,0 7.591 0.8% 6 ALLIANZ (*) -103.5 35.100 3.8% Fondi aperti -57.6 5.502 0.6% Gestioni di portafoglio retail -3.8 634 0.1% Gestioni di portafoglio istituzionali -42.1 28.965 3.1% 7 GRUPPO UBI BANCA -918.7 25.722 2.8% Fondi aperti -461.0 13.456 1.5% Gestioni di portafoglio retail -148.8 7.528 0.8% Gestioni di portafoglio istituzionali -308.9 4.738 0.5% 8 POSTE ITALIANE 7.349.6 23.237 2.5% Fondi aperti 16.1 248 0.0% Gestioni di portafoglio istituzionali 7.333.5 22.989 2.5% 9 AMUNDI GROUP -165.2 22.288 2.4% Fondi aperti -175.1 11.589 1,3% Gestioni di portafoglio Istituzionali -0.1 1.012				3,9%
Gestloni di portafoglio istituzionali 1,0 7.591 0.8% 6 ALLIANZ (*) -103,5 35.100 3,8% Fondi aperti -57,6 5.502 0,6% Gestioni di portafoglio retail -3,8 634 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali -42,1 28,965 3,1% 7 GRUPPO UBI BANCA -918,7 25.722 2,8% Fondi aperti -461,0 13,456 1,5% Gestioni di portafoglio retail -148,8 7,528 0,8% Gestioni di portafoglio istituzionali -308,9 4,738 0,5% 8 POSTE ITALIANE 7,349,6 23,237 2,5% Fondi aperti 16,1 248 0,0% Gestioni di portafoglio istituzionali 7,333,5 22,989 2,5% 9 AMUNDI GROUP -165,2 22,288 2,4% Fondi aperti -175,1 11,589 1,3% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,0 9,688 1,0% Gestioni di portafoglio istituzionali -30,1 1,577<	·			
6 ALLIANZ (*) -103,5 35.100 3,8% Fondi aperti -57,6 5.502 0,6% Gestioni di portafoglio retail -3,8 634 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali -42,1 28,965 3,1% 7 GRUPPO UBI BANCA -918,7 25,722 2,8% Fondi aperti -461,0 13,456 1,5% Gestioni di portafoglio retail -148,8 7,528 0,8% Gestioni di portafoglio istituzionali -308,9 4,738 0,5% 8 POSTE ITALIANE 7,349,6 23,237 2,5% Fondi aperti 16,1 248 0,0% Gestioni di portafoglio istituzionali 7,333,5 22,989 2,5% 9 AMUNDI GROUP -165,2 22,288 2,4% Fondi aperti -0,1 1,012 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,0 9,688 1,0% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,0 9,688 1,0% Fondi aperti 67,9 1,577 0,2%	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			
Fondi aperti	Gestioni di portatoglio istituzionali	1,0	7.591	0,8%
Gestioni di portafoglio retail -3,8 634 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali -42,1 28,965 3,1% 7 GRUPPO UBI BANCA -918,7 25,722 2,8% Fondi aperti -461,0 13,456 1,5% Gestioni di portafoglio retail -148,8 7,528 0,8% Gestioni di portafoglio istituzionali -308,9 4,738 0,5% 8 POSTE ITALIANE 7,349,6 23,237 2,5% Fondi aperti 16,1 248 0,0% Gestioni di portafoglio istituzionali 7,333,5 22,989 2,5% 9 AMUNDI GROUP -165,2 22,288 2,4% Fondi aperti -175,1 11,589 1,3% Gestioni di portafoglio retail -0,1 1,012 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,0 9,688 1,0% 10 AXA 29,1 22,073 2,4% Fondi aperti -38,9 20,496 2,2% 11 GRUPPO BNP PARIBAS 59,1 21,711 2,3%	• •			
Gestioni di portafoglio istituzionali -42,1 28,965 3,1% 7 GRUPPO UBI BANCA -918,7 25,722 2,8% Fondi aperti -461,0 13,456 1,5% Gestioni di portafoglio retail -148,8 7,528 0,8% Gestioni di portafoglio istituzionali -308,9 4,738 0,5% 8 POSTE ITALIANE 7,349,6 23,237 2,5% Fondi aperti 16,1 248 0,0% Gestioni di portafoglio istituzionali 7,333,5 22,989 2,5% 9 AMUNDI GROUP -165,2 22,288 2,4% Fondi aperti -0,1 1,012 0,1% Gestioni di portafoglio retail -0,1 1,012 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,0 9,688 1,0% 10 AXA 29,1 22,073 2,4% Fondi aperti 67,9 1,577 0,2% Gestioni di portafoglio istituzionali -38,9 20,496 2,2% 11 GRUPPO BNP PARIBAS 59,1 21,711 2,3% <td>•</td> <td></td> <td></td> <td></td>	•			
Fondi aperti	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			
Fondi aperti	Gestioni di portatoglio istituzionali	-42,1	28.965	3,1%
Gestioni di portafoglio retail -148,8 7,528 0,8% Gestioni di portafoglio istituzionali -308,9 4,738 0,5% 8 POSTE ITALIANE 7,349,6 23,237 2,5% Fondi aperti 16,1 248 0,0% Gestioni di portafoglio istituzionali 7,333,5 22,989 2,5% 9 AMUNDI GROUP -165,2 22,288 2,4% Fondi aperti -175,1 11,589 1,3% Gestioni di portafoglio retail -0,1 1,012 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,0 9,688 1,0% 10 AXA 29,1 22,073 2,4% Fondi aperti 67,9 1,577 0,2% Gestioni di portafoglio istituzionali -38,9 20,496 2,2% 11 GRUPPO BNP PARIBAS 59,1 21,711 2,3% Fondi aperti -134,4 14,423 1,6% Gestioni di portafoglio istituzionali 257,0 3,950 0,4% 12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS 202,1 20,916				
Gestioni di portafoglio istituzionali -308,9 4.738 0,5% 8 POSTE ITALIANE 7.349,6 23.237 2,5% Fondi aperti 16,1 248 0,0% Gestioni di portafoglio istituzionali 7.333,5 22.989 2,5% 9 AMUNDI GROUP -165,2 22.288 2,4% Fondi aperti -175,1 11.589 1,3% Gestioni di portafoglio retail -0,1 1.012 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,0 9.688 1,0% 10 AXA 29,1 22.073 2,4% Fondi aperti 67,9 1.577 0,2% Gestioni di portafoglio istituzionali -38,9 20.496 2,2% 11 GRUPPO BNP PARIBAS 59,1 21.711 2,3% Fondi aperti -134,4 14.423 1,6% Gestioni di portafoglio retail -63,6 3,339 0,4% Gestioni di portafoglio istituzionali 257,0 3,950 0,4% 12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS 202,1 20,916	•			
8 POSTE ITALIANE 7.349,6 23.237 2,5% Fondi aperti 16,1 248 0,0% Gestioni di portafoglio istituzionali 7.333,5 22.989 2,5% 9 AMUNDI GROUP -165,2 22.288 2,4% Fondi aperti -175,1 11.589 1,3% Gestioni di portafoglio retail -0,1 1.012 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,0 9.688 1,0% 10 AXA 29,1 22.073 2,4% Fondi aperti 67,9 1.577 0,2% Gestioni di portafoglio istituzionali -38,9 20.496 2,2% 11 GRUPPO BNP PARIBAS 59,1 21.711 2,3% Fondi aperti -134,4 14.423 1,6% Gestioni di portafoglio retail -63,6 3.339 0,4% Gestioni di portafoglio istituzionali 257,0 3.950 0,4% 12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS 202,1 20,916 2,3% Fondi aperti 202,1 20,916 2,3% <td></td> <td></td> <td></td> <td></td>				
Fondi aperti 16,1 248 0,0% Gestioni di portafoglio istituzionali 7.333,5 22.989 2,5% 9 AMUNDI GROUP -165,2 22.288 2,4% Fondi aperti -175,1 11.589 1,3% Gestioni di portafoglio retail -0,1 1.012 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,0 9.688 1,0% 10 AXA 29,1 22.073 2,4% Fondi aperti 67,9 1.577 0,2% Gestioni di portafoglio istituzionali -38,9 20.496 2,2% 11 GRUPPO BNP PARIBAS 59,1 21.711 2,3% Fondi aperti -134,4 14.423 1,6% Gestioni di portafoglio retail -63,6 3.339 0,4% 12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS 202,1 20,916 2,3% Fondi aperti 202,1 20,916 2,3% Fondi aperti -91,8 5,197 0,6% Gestioni di portafoglio retail -31,2 2,936 0,3%		-308,9	4./38	0,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali 7.333,5 22.989 2,5% 9 AMUNDI GROUP -165,2 22.288 2,4% Fondi aperti -175,1 11.589 1,3% Gestioni di portafoglio retail -0,1 1.012 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,0 9.688 1,0% 10 AXA 29,1 22.073 2,4% Fondi aperti 67,9 1.577 0,2% Gestioni di portafoglio istituzionali -38,9 20.496 2,2% 11 GRUPPO BNP PARIBAS 59,1 21.711 2,3% Fondi aperti -134,4 14.423 1,6% Gestioni di portafoglio retail -63,6 3.339 0,4% Gestioni di portafoglio istituzionali 257,0 3.950 0,4% 12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS 202,1 20,916 2,3% Fondi aperti -91,8 5.197 0,6% Gestioni di portafoglio retail -31,2 2,936 0,3% Gestioni di portafoglio istituzionali -73,7 8.				2,5%
9 AMUNDI GROUP Fondi aperti Fondi aperti Fondi aperti Gestioni di portafoglio retail Gestioni di portafoglio istituzionali 10 AXA Fondi aperti	'			
Fondi aperti -175,1 11.589 1,3% Gestioni di portafoglio retail -0,1 1.012 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,0 9.688 1,0% 10 AXA 29,1 22,073 2,4% Fondi aperti 67,9 1.577 0,2% Gestioni di portafoglio istituzionali -38,9 20.496 2,2% 11 GRUPPO BNP PARIBAS 59,1 21.711 2,3% Fondi aperti -134,4 14.423 1,6% Gestioni di portafoglio retail -63,6 3,339 0,4% Gestioni di portafoglio istituzionali 257,0 3,950 0,4% 12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS 202,1 20,916 2,3% Fondi aperti 202,1 20,916 2,3% Fondi aperti -91,8 5,197 0,6% Gestioni di portafoglio retail -31,2 2,936 0,3% Gestioni di portafoglio istituzionali -73,7 8,696 0,9% 14 GRUPPO AZIMUT 196,9 16,384 1,8%<	Gestioni di portafoglio istituzionali	7.333,5	22.989	2,5%
Gestioni di portafoglio retail -0,1 1.012 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,0 9.688 1,0% 10 AXA 29,1 22.073 2,4% Fondi aperti 67,9 1.577 0,2% Gestioni di portafoglio istituzionali -38,9 20.496 2,2% 11 GRUPPO BNP PARIBAS 59,1 21.711 2,3% Fondi aperti -134,4 14.423 1,6% Gestioni di portafoglio retail -63,6 3.339 0,4% Gestioni di portafoglio istituzionali 257,0 3.950 0,4% 12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS 202,1 20.916 2,3% Fondi aperti 202,1 20.916 2,3% Fondi aperti -91,8 5.197 0,6% Gestioni di portafoglio retail -31,2 2.936 0,3% Gestioni di portafoglio istituzionali -73,7 8.696 0,9% 14 GRUPPO AZIMUT 196,9 16.384 1,8% Fondi aperti 105,0 14.641 1,6% </td <td></td> <td>-165,2</td> <td>22.288</td> <td>2,4%</td>		-165,2	22.288	2,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali 10,0 9.688 1,0% 10 AXA 29,1 22.073 2,4% Fondi aperti 67,9 1.577 0,2% Gestioni di portafoglio istituzionali -38,9 20.496 2,2% 11 GRUPPO BNP PARIBAS 59,1 21.711 2,3% Fondi aperti -134,4 14.423 1,6% Gestioni di portafoglio retail -63,6 3.339 0,4% Gestioni di portafoglio istituzionali 257,0 3.950 0,4% 12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS 202,1 20.916 2,3% Fondi aperti 202,1 20.916 2,3% Fondi aperti -91,8 5.197 0,6% Gestioni di portafoglio retail -31,2 2.936 0,3% Gestioni di portafoglio istituzionali -73,7 8.696 0,9% 14 GRUPPO AZIMUT 196,9 16.384 1,8% Fondi aperti 105,0 14.641 1,6% Gestioni di portafoglio retail 81,5 1.338 0,1% </td <td></td> <td>-175,1</td> <td>11.589</td> <td>1,3%</td>		-175,1	11.589	1,3%
10 AXA	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			
Fondi aperti 67,9 1.577 0,2% Gestioni di portafoglio istituzionali -38,9 20.496 2,2% 11 GRUPPO BNP PARIBAS 59,1 21.711 2,3% Fondi aperti -134,4 14.423 1,6% Gestioni di portafoglio retail -63,6 3,339 0,4% Gestioni di portafoglio istituzionali 257,0 3,950 0,4% 12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS 202,1 20,916 2,3% Fondi aperti 202,1 20,916 2,3% Fondi aperti -91,8 5,197 0,6% Gestioni di portafoglio retail -31,2 2,936 0,3% Gestioni di portafoglio istituzionali -73,7 8,696 0,9% 14 GRUPPO AZIMUT 196,9 16,384 1,8% Fondi aperti 105,0 14,641 1,6% Gestioni di portafoglio retail 81,5 1,338 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,5 404 0,0% 15 ARCA 167,9 16.195 1,8% </td <td>Gestioni di portafoglio istituzionali</td> <td>10,0</td> <td>9.688</td> <td>1,0%</td>	Gestioni di portafoglio istituzionali	10,0	9.688	1,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali -38,9 20.496 2,2% 11 GRUPPO BNP PARIBAS 59,1 21.711 2,3% Fondi aperti -134,4 14.423 1,6% Gestioni di portafoglio retail -63,6 3.339 0,4% Gestioni di portafoglio istituzionali 257,0 3.950 0,4% 12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS 202,1 20.916 2,3% Fondi aperti 202,1 20.916 2,3% Fondi aperti -91,8 5.197 0,6% Gestioni di portafoglio retail -31,2 2.936 0,3% Gestioni di portafoglio istituzionali -73,7 8.696 0,9% 14 GRUPPO AZIMUT 196,9 16.384 1,8% Fondi aperti 105,0 14.641 1,6% Gestioni di portafoglio retail 81,5 1.338 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,5 404 0,0% 15 ARCA 167,9 16.195 1,8% Fondi aperti 151,0 14.330 1,6%	10 AXA	29,1	22.073	2,4%
11 GRUPPO BNP PARIBAS 59,1 21.711 2,3% Fondi aperti -134,4 14.423 1,6% Gestioni di portafoglio retail -63,6 3.339 0,4% Gestioni di portafoglio istituzionali 257,0 3.950 0,4% 12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS 202,1 20.916 2,3% Fondi aperti 202,1 20.916 2,3% 13 GRUPPO BANCO POPOLARE -196,7 16.828 1,8% Fondi aperti -91,8 5.197 0,6% Gestioni di portafoglio retail -31,2 2.936 0,3% Gestioni di portafoglio istituzionali -73,7 8.696 0,9% 14 GRUPPO AZIMUT 196,9 16.384 1,8% Gestioni di portafoglio retail 81,5 1.338 0,1% Gestioni di portafoglio retail 81,5 1.338 0,1% Gestioni di portafoglio retail 81,5 1.338 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,5 404 0,0% 15 ARCA 167,9 16.195 1,8% Fondi aperti 151,0 14.330 1,6% 16.96 151,0 14.330 1,6% 151,0 14.340 1,6% 151,0 14.340 1,6% 151,0 14.340 1,6% 14.34		67,9	1.577	0,2%
Fondi aperti -134,4 14,423 1,6% Gestioni di portafoglio retail -63,6 3.339 0,4% Gestioni di portafoglio istituzionali 257,0 3.950 0,4% 12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS 202,1 20,916 2,3% Fondi aperti 202,1 20,916 2,3% 13 GRUPPO BANCO POPOLARE -196,7 16,828 1,8% Fondi aperti -91,8 5,197 0,6% Gestioni di portafoglio retail -31,2 2,936 0,3% Gestioni di portafoglio istituzionali -73,7 8,696 0,9% 14 GRUPPO AZIMUT 196,9 16,384 1,8% Fondi aperti 105,0 14,641 1,6% Gestioni di portafoglio retail 81,5 1,338 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,5 404 0,0% 15 ARCA 167,9 16,195 1,8% Fondi aperti 151,0 14,330 1,6%	Gestioni di portafoglio istituzionali	-38,9	20.496	2,2%
Gestioni di portafoglio retail -63,6 3.339 0,4% Gestioni di portafoglio istituzionali 257,0 3.950 0,4% 12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS 202,1 20,916 2,3% Fondi aperti 202,1 20,916 2,3% 13 GRUPPO BANCO POPOLARE -196,7 16.828 1,8% Fondi aperti -91,8 5.197 0,6% Gestioni di portafoglio retail -31,2 2.936 0,3% Gestioni di portafoglio istituzionali -73,7 8.696 0,9% 14 GRUPPO AZIMUT 196,9 16.384 1,8% Fondi aperti 105,0 14.641 1,6% Gestioni di portafoglio retail 81,5 1.338 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,5 404 0,0% 15 ARCA 167,9 16.195 1,8% Fondi aperti 151,0 14.330 1,6%	11 GRUPPO BNP PARIBAS	59,1	21.711	2,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali 257,0 3.950 0,4% 12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS 202,1 20.916 2,3% Fondi aperti 202,1 20.916 2,3% 13 GRUPPO BANCO POPOLARE -196,7 16.828 1,8% Fondi aperti -91,8 5.197 0,6% Gestioni di portafoglio retail -31,2 2.936 0,3% Gestioni di portafoglio istituzionali -73,7 8.696 0,9% 14 GRUPPO AZIMUT 196,9 16.384 1,8% Fondi aperti 105,0 14.641 1,6% Gestioni di portafoglio retail 81,5 1.338 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,5 404 0,0% 15 ARCA 167,9 16.195 1,8% Fondi aperti 151,0 14.330 1,6%	Fondi aperti	-134,4	14.423	1,6%
12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS 202,1 20,916 2,3% Fondi aperti 202,1 20,916 2,3% 13 GRUPPO BANCO POPOLARE -196,7 16,828 1,8% Fondi aperti -91,8 5,197 0,6% Gestioni di portafoglio retail -31,2 2,936 0,3% Gestioni di portafoglio istituzionali -73,7 8,696 0,9% 14 GRUPPO AZIMUT 196,9 16,384 1,8% Fondi aperti 105,0 14,641 1,6% Gestioni di portafoglio retail 81,5 1,338 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,5 404 0,0% 15 ARCA 167,9 16,195 1,8% Fondi aperti 151,0 14,330 1,6%	Gestioni di portafoglio retail	-63,6	3.339	0,4%
Fondi aperti 202,1 20,916 2,3% 13 GRUPPO BANCO POPOLARE -196,7 16.828 1,8% Fondi aperti -91,8 5.197 0,6% Gestioni di portafoglio retail -31,2 2,936 0,3% Gestioni di portafoglio istituzionali -73,7 8.696 0,9% 14 GRUPPO AZIMUT 196,9 16.384 1,8% Fondi aperti 105,0 14.641 1,6% Gestioni di portafoglio retail 81,5 1.338 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,5 404 0,0% 15 ARCA 167,9 16.195 1,8% Fondi aperti 151,0 14.330 1,6%	Gestioni di portafoglio istituzionali	257,0	3.950	0,4%
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	202,1	20.916	2,3%
Fondi aperti -91,8 5.197 0,6% Gestioni di portafoglio retail -31,2 2.936 0,3% Gestioni di portafoglio istituzionali -73,7 8.696 0,9% 14 GRUPPO AZIMUT 196,9 16.384 1,8% Fondi aperti 105,0 14.641 1,6% Gestioni di portafoglio retail 81,5 1.338 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,5 404 0,0% 15 ARCA 167,9 16.195 1,8% Fondi aperti 151,0 14.330 1,6%	Fondi aperti	202,1	20.916	2,3%
Gestioni di portafoglio retail -31,2 2.936 0,3% Gestioni di portafoglio istituzionali -73,7 8.696 0,9% 14 GRUPPO AZIMUT 196,9 16.384 1,8% Fondi aperti 105,0 14.641 1,6% Gestioni di portafoglio retail 81,5 1.338 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,5 404 0,0% 15 ARCA 167,9 16.195 1,8% Fondi aperti 151,0 14.330 1,6%	13 GRUPPO BANCO POPOLARE	-196,7	16.828	1,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali -73,7 8.696 0,9% 14 GRUPPO AZIMUT 196,9 16.384 1,8% Fondi aperti 105,0 14.641 1,6% Gestioni di portafoglio retail 81,5 1.338 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,5 404 0,0% 15 ARCA 167,9 16.195 1,8% Fondi aperti 151,0 14.330 1,6%	Fondi aperti	-91,8	5.197	0,6%
14 GRUPPO AZIMUT 196,9 16.384 1,8% Fondi aperti 105,0 14.641 1,6% Gestioni di portafoglio retail 81,5 1.338 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,5 404 0,0% 15 ARCA 167,9 16.195 1,8% Fondi aperti 151,0 14.330 1,6%	Gestioni di portafoglio retail	-31,2	2.936	0,3%
Fondi aperti 105,0 14.641 1,6% Gestioni di portafoglio retail 81,5 1.338 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,5 404 0,0% 15 ARCA 167,9 16.195 1,8% Fondi aperti 151,0 14.330 1,6%	Gestioni di portafoglio istituzionali	-73,7	8.696	0,9%
Gestioni di portafoglio retail 81,5 1.338 0,1% Gestioni di portafoglio istituzionali 10,5 404 0,0% 15 ARCA 167,9 16.195 1,8% Fondi aperti 151,0 14.330 1,6%	14 GRUPPO AZIMUT	196,9	16.384	1,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali 10,5 404 0,0% 15 ARCA 167,9 16.195 1,8% Fondi aperti 151,0 14.330 1,6%	Fondi aperti	105,0	14.641	1,6%
15 ARCA 167,9 16.195 1,8% Fondi aperti 151,0 14.330 1,6%	Gestioni di portafoglio retail	81,5	1.338	0,1%
Fondi aperti 151,0 14.330 1,6%	Gestioni di portafoglio istituzionali	10,5	404	0,0%
·	15 ARCA	167,9	16.195	1,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali 16,9 1.865 0,2%	Fondi aperti	151,0	14.330	1,6%
	Gestioni di portafoglio istituzionali	16,9	1.865	0,2%

gestito	Decelte	Datrimonia	aatita
	Raccolta netta	Patrimonio g	estito
	MIn euro	Mln euro	%
16 CREDIT SUISSE	-7.277,5	14.343	1,6%
Fondi aperti Gestioni di portafoglio retail	-0,2 42,1	1.423 3.006	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7.319,4	9.913	1,1%
17 CREDITO EMILIANO	-17,5	12.562	1,4%
Fondi aperti	3,8	5.577	0,6%
Gestioni di portafoglio retail	-15,4	4.593	0,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,9	2.392	0,3%
18 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-103,7	9.756	1,1%
Fondi aperti	-103,7	9.756	1,1%
19 SCHRODERS (*) Fondi aperti	ND ND	8.992 8.992	1,0%
20 BANCA ESPERIA (§)	30,5	7.916	0,9%
Fondi aperti	30,5	2.967	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	ND	2.973	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.976	0,2%
21 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	7.045	0,8%
Fondi aperti	ND	7.045	0,8%
22 GRUPPO MONTEPASCHI	20,1	7.030	0,8%
Gestioni di portafoglio retail	2,4	3.315	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,7	3.715	0,4%
23 SOCIETE GENERALE SA	-235,1	6.723	0,7%
Fondi aperti	-235,1	6.723	0,7%
24 MORGAN STANLEY	116,4	6.344	0,7%
Fondi aperti	116,4	6.344	0,7%
25 KAIROS PARTNERS	-89,2	6.189	0,7%
Fondi aperti Gestioni di portafoglio retail	-65,5 -23,7	3.415 2.774	0,4%
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-37,3	5.524	0,6%
Fondi aperti	7,4	2.037	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-44,7	3.488	0,4%
27 GR. DEUTSCHE BANK	-24,7	5.350	0,6%
DWS INVESTMENTS	-23,3	5.106	0,6%
Fondi aperti	-26,9	3.406	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	4,3	1.452	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali DB PLATINUM ADVISORS	-0,8 -1,4	249 244	0,0%
Fondi aperti	-1,4	244	0,0%
28 FRSFI	76,6	5.326	0,6%
Fondi aperti	71,5	3.271	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	5,1	2.055	0,2%
29 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	5.236	0,69
Fondi aperti	ND	5.236	0,6%
30 GRUPPO BANCA SELLA	8,6	4.482	0,5%
Fondi aperti	10,7	1.504	0,29
Gestioni di portafoglio retail	-3,4	2.758	0,39
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	221	0,09
31 BANCA CARIGE Fondi aperti	-39,5 -36,0	4.426 3.517	0,59 0,49
Gestioni di portafoglio retail	-30,0	426	0,09
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	483	0,19
32 INVESCO (1)	109,9	4.326	0,59
Fondi aperti	109,9	4.326	0,59
33 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-45,1	4.135	0,49
Fondi aperti	-21,7	1.579	0,29
Gestioni di portafoglio retail	-16,8	2.152	0,29
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,6	404	0,0%
34 BANCA POPOLARE DI VICENZA	-45,8	4.022	0,4%
Fondi aperti	15,5	361	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-13,4	603	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-47,9	3.058	0,3%



Tavola 2.1 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori

Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio ge	estito
	MIn euro	MIn euro	%
35 FONDACO	-149,8	3.659	0,49
Fondi aperti	-133,4	895	0,19
Gestioni di portafoglio istituzionali	-16,4	2.764	0,39
36 UBS (*)	ND	3.472	0,49
Fondi aperti	ND	3.441	0,49
Gestioni di portafoglio retail	ND	12	0,0
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	19	0,0
37 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-23,8	2.935	0,3
Gestioni di portafoglio retail	-23,8	2.935	0,3
38 Gr. CREDITO VALTELLINESE	-64,4	2.832	0,3
Fondi aperti	-9,8	393	0,0
Gestioni di portafoglio retail	-55,2	2.298	0,2
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,6	140	0,0
39 ICCREA	-36,7	2.724	0,3
Fondi aperti	-36,9	2.279	0,2
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	123	0,0
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,9	322	0,0
40 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND	2.415	0,3
Fondi aperti	ND	1.785	0,2
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	630	0,1
41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.057	0,2
Fondi aperti	ND	2.057	0,2
42 GRUPPO BANCA LEONARDO (*)	ND	1.624	0,2
Gestioni di portafoglio retail	ND	1.624	0,2
43 DEXIA (*)	ND	1.578	0,2
Fondi aperti	ND	741	0,1
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	837	0,1
44 DNCA FINANCE	17,6	1.473	0,2
Fondi aperti	17,6	1.473	0,2
45 PENSPLAN INVEST	44,8	1.146	0,1
Fondi aperti	39,9	513	0,1
Gestioni di portafoglio retail	0,2	8	0,0
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,7	625	0,1
46 BANCA PROFILO	25,2	1.121	0,1
Fondi aperti	6,1	63	0,0
Gestioni di portafoglio retail	19,8	815	0,1
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,7	243	0,0
17 ING GROUP (*)	ND	947	0,1
Fondi aperti	ND	947	0,1
48 NEXTAM PARTNERS	-16,4	936	0,1
Fondi aperti	-8,8	386	0,0
Gestioni di portafoglio retail	-7,6	550	0,1
49 BANCA FINNAT EURAMERICA	-7,7	880	0,1
Fondi aperti	-6,6	379	0,0
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	485	0,1
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	15	0,0
50 HEDGE INVEST	-16,2	836	0,1
Fondi aperti	-16,2	836	0,1
51 VEGAGEST	-4,4	754	0,1
Fondi aperti	-6,5	644	0,1
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,1	109	0,0
52 CONSULTINVEST	-1,8	698	0,1
Fondi aperti	-9,4	562	0,1
Gestioni di portafoglio retail	7,6	128	0,0
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	8	0,0
53 BANCA DEL CERESIO	-3,9	556	0,1
SO ST. WOLLDER OF WEST	-3,9	556	0,1
Fondi aperti		330	
Fondi aperti		E 40	
54 ACOMEA	-2,8	543	
Fondi aperti 54 ACOMEA Fondi aperti Gestioni di portafoglio retail		543 456 81	0,1 0,0 0,0

	Raccolta netta	Patrimonio g	estito
	MIn euro	Mln euro	%
55 ING DIRECT	-26,8	537	0,1%
Fondi aperti	-26,8	537	0,1%
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	479	0,1%
Fondi aperti	ND	479	0,1%
57 SARA ASSICURAZIONI	-17,5	397	0,0%
Fondi aperti	-8,4	147	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-8,6	213	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	37	0,0%
58 PFM	-9,6	387	0,0%
Fondi aperti	-3,4	162	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-6,2	133	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	92	0,0%
59 SOPRARNO	13,8	295	0,0%
Fondi aperti	13,8	295	0,0%
60 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (^)	-0,1	284	0,0%
Fondi aperti	-0,1	284	0,0%
61 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	45,5	190	0,0%
Fondi aperti	0,0	32	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	45,5	158	0,0%
62 AGORA	1,9	170	0,0%
Fondi aperti	1,8	125	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	45	0,0%
63 UNIPOL	-4,6	157	0,0%
Fondi aperti	-4,6	157	0,0%
64 GESTI-RE	-10,6	92	0,0%
Fondi aperti	-9,5	30	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,0	61	0,0%
65 AKROS ALTERNATIVE INVE Gr. BIPIEMME	-108,5	89	0,0%
Fondi aperti	-108,5	89	0,0%
66 ALPI	1,4	22	0,0%
Fondi aperti	1,4	22	0,0%
TOTALE	-2.696,9	924.411	100,0%
Fondi aperti	-1.671,4	432.629	46,8%
Gestioni di portafoglio retail	-796,4	95.861	10,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-229,1	395.921	42,8%

⁽¹⁾ Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

^(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

^(°) Patrimonio parziale.

^(§) Raccolta netta parziale.



Tavola 2.2 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori

Dati ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo

	Raccolta netta	Patrimonio netto fondi	
	MIn euro	Mln euro	%
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	-1.043,9	180.549	21,4%
EURIZON CAPITAL	-887,0	144.829	17,2%
Fondi aperti	-588,4	69.110	8,2%
Gestioni di portafoglio retail	-205,0	19.942	2,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-93,6	55.777	6,6%
BANCA FIDEURAM	-156,9	35.720	4,2%
Fondi aperti	-154,5	33.014	3,9%
Gestioni di portafoglio retail	-73,4	2.094	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	71,0	611	0,1%
2 GRUPPO GENERALI	398,9	141.365	16,8%
Fondi aperti	58,2	18.265	2,2%
Gestioni di portofoglio retail	7,6 333,1	1.591 121.509	0,2% 14,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-632,8	88.115	10,4%
Fondi aperti	-45,7	57.805	6,9%
Gestioni di portafoglio retail Gestioni di portafoglio istituzionali	-232,2 -354,9	1.170 29.140	0,1% 3,5%
- 			
4 AM HOLDING	-235,2	34.380	4,1%
Fondi aperti Gestioni di portafoglio retail	-210,9 -25,3	25.522 1.890	3,0% 0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,0	6.968	0,2%
- 			
5 ALLIANZ (^) Fondi aperti	-103,5 -57.6	33.472 5.477	4,0% 0,6%
Gestioni di portafoglio retail	-3,8	516	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-42,1	27.478	3,3%
6 GRUPPO MEDIOLANUM		30.858	3,7%
Fondi aperti	104,1 86,4	20.878	2,5%
Gestioni di portafoglio retail	-1,5	3	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,3	9.977	1,2%
7 POSTE ITALIANE	7.349,6	23.237	2,8%
Fondi aperti	16,1	248	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	7.333,5	22.989	2,7%
8 GRUPPO UBI BANCA	-918,7	22.601	2,7%
Fondi aperti	-461,0	13.051	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	-148,8	4.867	0,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-308,9	4.682	0,6%
9 AMUNDI GROUP	-165,2	22.089	2,6%
Fondi aperti	-175,1	11.529	1,4%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	1.012	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,0	9.549	1,1%
10 AXA	29,1	21.898	2,6%
Fondi aperti	67,9	1.577	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-38,9	20.321	2,4%
11 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	202,1	20.916	2,5%
Fondi aperti	202,1	20.916	2,5%
12 GRUPPO BNP PARIBAS	59,1	20.331	2,4%
Fondi aperti	-134,4	13.612	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	-63,6	2.867	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	257,0	3.852	0,5%
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	-196,7	16.737	2,0%
Fondi aperti	-91,8	5.138	0,6%
Gestioni di portafoglio retail	-31,2	2.903	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-73,7	8.696	1,0%
14 ARCA	167,9	15.633	1,9%
Fondi aperti	151,0	13.915	1,7%
Gestioni di portafoglio istituzionali	16,9	1.719	0,2%
15 GRUPPO AZIMUT	196,9	15.627	1,9%
Fondi aperti	105,0	14.174	1,7%
Gestioni di portafoglio retail	81,5	1.149	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,5	304	0,0%

etto del forial di gruppo				
	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	MIn euro	MIn euro	%	
16 CREDIT SUISSE	-7.277,5	13.986	1,7%	
Fondi aperti	-0,2	1.423	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	42,1	2.776	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7.319,4	9.786	1,2%	
17 CREDITO EMILIANO	-17,5	11.643	1,4%	
Fondi aperti	3,8	5.577	0,7%	
Gestioni di portafoglio retail Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,4	3.762	0,4%	
	-5,9	2.304	0,3%	
18 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-103,7	9.749	1,2%	
Fondi aperti	-103,7	9.749	1,2%	
19 SCHRODERS (*)	ND	8.992	1,1%	
Fondi aperti	ND	8.992	1,1%	
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	7.045	0,8%	
Fondi aperti	ND	7.045	0,8%	
21 BANCA ESPERIA (§)	30,5	7.044	0,8%	
Fondi aperti	30,5	2.960	0,4%	
Gestioni di portafoglio retail	ND	2.119	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.966	0,2%	
22 GRUPPO MONTEPASCHI	20,1	7.030	0,8%	
Gestioni di portafoglio retail	2,4	3.315	0,4%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	17,7	3.715	0,4%	
23 SOCIETE GENERALE SA	-235,1	6.723	0,8%	
Fondi aperti	-235,1	6.723	0,8%	
24 MORGAN STANLEY	116,4	6.344	0,8%	
Fondi aperti	116,4	6.344	0,8%	
25 GR. DEUTSCHE BANK	-24,7	5.291	0,6%	
DWS INVESTMENTS	-23,3	5.047	0,6%	
Fondi aperti	-26,9	3.406	0,4%	
Gestioni di portafoglio retail	4,3	1.403	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali DB PLATINUM ADVISORS	-0,8	238 244	0,0%	
Fondi aperti	-1,4 -1,4	244	0,0% 0,0%	
26 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	5.236		
Fondi aperti	ND	5.236	0,6% 0,6%	
		5.214		
27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS Fondi aperti	-37,3 7,4	2.011	0,6% 0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-44,7	3.203	0,4%	
28 BANCA CARIGE				
Fondi aperti	-39,5 -36,0	4.417 3.509	0,5% 0,4%	
Gestioni di portafoglio retail	-3,7	426	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	483	0,1%	
29 INVESCO (1)	109,9	4.326	0,5%	
Fondi aperti	109,9	4.326	0,5%	
30 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-45,1	4.014	0,5%	
Fondi aperti	-21,7	1.576	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-16,8	2.053	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,6	385	0,0%	
31 BANCA POPOLARE DI VICENZA	-45,8	3.952	0,5%	
Fondi aperti	15,5	361	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-13,4	535	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-47,9	3.055	0,4%	
32 KAIROS PARTNERS	-89,2	3.912	0,5%	
Fondi aperti	-65,5	3.409	0,4%	
Gestioni di portafoglio retail	-23,7	503	0,1%	
33 GRUPPO BANCA SELLA	8,6	3.821	0,5%	
Fondi aperti	10,7	1.503	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-3,4	2.101	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	217	0,0%	
34 ERSEL	76,6	3.788	0,4%	
Fondi aperti	71,5	2.966	0,4%	
Gestioni di portafoglio retail	5,1	822	0,1%	



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		
	MIn euro	Mln euro	%
35 UBS (*)	ND	3.356	0,4%
Fondi aperti	ND	3.356	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	ND	0	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	0	0,0%
36 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-23,8	2.935	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-23,8	2.935	0,3%
37 Gr. CREDITO VALTELLINESE	-64,4	2.730	0,3%
Fondi aperti Gestioni di portafoglio retail	-9,8 -55,2	393 2.196	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,6	140	0,0%
38 ICCREA	-36,7	2.710	0,3%
Fondi aperti	-36,9	2.269	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	119	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,9	322	0,0%
39 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND	2.415	0,3%
Fondi aperti	ND	1.785	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	630	0,1%
40 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND 2.0		0,2%
Fondi aperti	ND	2.057	0,2%
41 FONDACO	-149,8	2.047	0,2%
Fondi aperti	-133,4	895	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-16,4	1.152	0,1%
42 GRUPPO BANCA LEONARDO (*)	ND	1.624	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	ND	1.624	0,2%
43 DNCA FINANCE	17,6	1.473	0,2%
Fondi aperti	17,6	1.473	0,2%
44 DEXIA (*)	ND	1.469	0,2%
Fondi aperti	ND	741	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	728	0,1%
45 BANCA PROFILO	25,2	1.010	0,1%
Fondi aperti Gestioni di portafoglio retail	6,1 19,8	63 759	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,7	188	0,0%
46 ING GROUP (*)	ND	947	0,1%
Fondi aperti	ND	947	0,1%
47 PENSPLAN INVEST	44,8	854	0,1%
Fondi aperti	39,9	513	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,2	8	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,7	333	0,0%
48 HEDGE INVEST	-16,2	793	0,1%
Fondi aperti	-16,2	793	0,1%
49 NEXTAM PARTNERS	-16,4	777	0,1%
Fondi aperti	-8,8	386	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-7,6	391	0,0%
50 BANCA FINNAT EURAMERICA	-7,7	776	0,1%
Fondi aperti	-6,6	379	0,0%
Gestioni di portofoglio retail	-1,1	384	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	12	0,0%
51 VEGAGEST	-4,4	748	0,1%
Fondi aperti Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,5 2,1	643 106	0,1%
52 CONSULTINVEST	-1,8	685	
Fondi aperti	-1,6	562	0,1% 0,1%
Gestioni di portafoglio retail	7,6	123	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	1	0,0%
53 BANCA DEL CERESIO	-3,9	556	0,1%
Fondi aperti	-3,9	556	0,1%
54 ACOMEA	-2,8	528	0,1%
Fondi aperti	-1,6	445	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	81	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	1	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	MIn euro	MIn euro	%	
55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	479	0,1%	
Fondi aperti	ND	479	0,1%	
56 SARA ASSICURAZIONI	-17,5	367	0,0%	
Fondi aperti	-8,4	147	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-8,6	184	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	37	0,0%	
57 PFM	-9,6	345	0,0%	
Fondi aperti	-3,4	159	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-6,2	97	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	88	0,0%	
58 SOPRARNO	13,8	295	0,0%	
Fondi aperti	13,8	295	0,0%	
59 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (^)	-0,1	256	0,0%	
Fondi aperti	-0,1	256	0,0%	
60 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	45,5	190	0,0%	
Fondi aperti	0,0 32		0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	45,5	158	0,0%	
61 UNIPOL	-4,6	157	0,0%	
Fondi aperti	-4,6	157	0,0%	
62 AGORA	1,9	156	0,0%	
Fondi aperti	1,8	122	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	34	0,0%	
63 AKROS ALTERNATIVE INVE Gr. BIPIEMME	-108,5	89	0,0%	
Fondi aperti	-108,5	89	0,0%	
64 GESTI-RE	-10,6		0,0%	
Fondi aperti	-9,5	30	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,0	55	0,0%	
65 ALPI	1,4	22	0,0%	
Fondi aperti	1,4	22	0,0%	
66 ING DIRECT	-26,8	ND	0,0%	
Fondi aperti	-26,8	ND	0,0%	
TOTALE	-2.696,9	843.265	100,0%	
Fondi aperti	-1.671,4	421.636	50,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-796,4	68.808	8,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-229,1	352.822	41,8%	

⁽¹⁾ Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

- (*) Dati di patrimonio non aggiornati.
- (^) Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.
- (°) Patrimonio parziale.
- (§) Raccolta netta parziale.



Tavola 2.3 - Fondi chiusi - Gestori

Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio (Patrimonio gestito	
	MIn euro	MIn euro	%	
1 IDeA FIMIT	ND	9.511	22,6%	
2 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.504	10,7%	
3 GRUPPO GENERALI	0,0	4.498	10,7%	
4 PRELIOS (*)	ND	4.252	10,1%	
5 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	4.103	9,7%	
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	2.412	5,7%	
7 SORGENTE	0,0	2.093	5,0%	
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	0,0	1.350	3,2%	
9 ALERION (*)	ND	950	2,3%	
10 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,0	928	2,2%	
11 BANCA ESPERIA	ND	892	2,1%	
12 CASTELLO (*)	ND	868	2,1%	
13 AEDES (*)	ND	844	2,0%	
14 PRISMA	ND	636	1,5%	
15 GRUPPO FONDIARIA - SAI	0,0	620	1,5%	
16 ALLIANZ	0,0	606	1,4%	
17 AMUNDI GROUP	0,0	558	1,3%	
18 GR. DEUTSCHE BANK	0,0	472	1,1%	
RREEF	0,0	472	1,1%	
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,6	442	1,0%	
20 POLIS (*)	ND	402	1,0%	
21 AM HOLDING	0,0	185	0,4%	
22 PENSPLAN INVEST	0,0	180	0,4%	
23 VEGAGEST (*)	ND	174	0,4%	
24 AXA	0,0	141	0,3%	
25 ERSEL	5,0	135	0,3%	
26 KAIROS PARTNERS	0,0	124	0,3%	
27 FONDACO	0,0	120	0,3%	
28 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-37,2	108	0,3%	
TOTALE	-31,6	42.107	100,0%	

^(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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	-2.729	883.920	100,0%	82.598	966.518	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	-1.703	462.290	52,3%	12.446	474.736	49,1%
Fondi aperti	-1.671	421.636	47,7%	10.993	432.629	44,8%
Fondi chiusi	-32	40.655	4,6%	1.453	42.107	4,4%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-1.026	421.630	47,7%	70.152	491.782	50,9%
retail	-796	68.808	7,8%	27.053	95.861	9,9%
istituzionali	-229	352.822	39,9%	43.099	395.921	41,0%

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

^(°) Patrimonio parziale.

^(§) Raccolta netta parziale.



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'<u>Italian Fund Hub</u> 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.