

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Marzo 2022

Publicata il 27/04/2022

- 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			
	Marzo 2022	Febbraio 2022	da inizio anno	Marzo 2022		Febbraio 2022	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	-926	6.287	9.699	2.502.393	100,0%	2.508.101	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	2.498	4.224	12.259	1.315.842	52,6%	1.312.023	52,3%
Fondi aperti	2.164	3.907	11.340	1.236.333	49,4%	1.232.660	49,1%
Fondi chiusi	334	316	919	79.509	3,2%	79.364	3,2%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-3.424	2.063	-2.560	1.186.550	47,4%	1.196.077	47,7%
retail	959	1.075	3.738	159.871	6,4%	158.307	6,3%
istituzionali	-4.383	988	-6.297	1.026.680	41,0%	1.037.770	41,4%

Fondi aperti (dettaglio)							
	Marzo 2022	Febbraio 2022	da inizio anno	Marzo 2022		Febbraio 2022	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	2.164	3.907	11.340	1.236.333	100,0%	1.232.660	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	2.014	3.140	7.866	1.193.936	96,6%	1.190.434	96,6%
AZIONARI	2.439	2.173	7.238	369.550	29,9%	363.233	29,5%
BILANCIATI	1.132	1.551	4.625	166.625	13,5%	164.651	13,4%
OBBLIGAZIONARI	-1.751	-738	-3.866	419.152	33,9%	425.266	34,5%
FLESSIBILI	203	175	-93	236.644	19,1%	235.292	19,1%
HEDGE	-9	-20	-39	1.966	0,2%	1.991	0,2%
FONDI MONETARI	150	767	3.474	42.397	3,4%	42.226	3,4%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-329	292	-63	248.207	20,1%	248.579	20,2%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	2.493	3.615	11.403	988.126	79,9%	984.080	79,8%

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito			Raccolta netta	Patrimonio gestito		
	Min euro	Min euro	%		Min euro	Min euro	%	
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	618,8	530.330	21,9%					
EURIZON	-94,2	420.427	17,4%					
Fondi aperti	1.077,5	226.238	9,3%					
Gestioni di portafoglio retail	-62,2	23.672	1,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.109,6	170.517	7,0%					
FIDEURAM	713,1	109.903	4,5%					
Fondi aperti	422,3	43.990	1,8%					
Gestioni di portafoglio retail	320,8	51.386	2,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-30,0	14.526	0,6%					
2 GRUPPO GENERALI	-994,1	489.727	20,2%					
Fondi aperti	-1.516,1	98.568	4,1%					
Gestioni di portafoglio retail	44,0	8.271	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	477,9	382.888	15,8%					
3 AMUNDI GROUP	1.192,9	229.215	9,5%					
Fondi aperti	815,1	125.399	5,2%					
Gestioni di portafoglio retail	25,1	4.876	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	352,7	98.940	4,1%					
4 ANIMA HOLDING	31,7	196.643	8,1%					
Fondi aperti	74,7	89.263	3,7%					
Gestioni di portafoglio retail	-18,1	1.570	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-24,8	105.810	4,4%					
5 POSTE ITALIANE	-4.187,0	105.671	4,4%					
Fondi aperti	73,2	3.032	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4.260,3	102.638	4,2%					
6 BLACKROCK (*)	ND	105.037	4,3%					
Fondi aperti	ND	93.885	3,9%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	11.152	0,5%					
7 GRUPPO MEDIOLANUM	484,4	61.680	2,5%					
Fondi aperti	393,2	57.101	2,4%					
Gestioni di portafoglio retail	31,5	803	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	59,7	3.775	0,2%					
8 ALLIANZ	-37,2	53.851	2,2%					
Fondi aperti	43,1	15.975	0,7%					
Gestioni di portafoglio retail	6,0	1.738	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-86,3	36.139	1,5%					
9 MORGAN STANLEY	653,8	49.151	2,0%					
Fondi aperti	199,5	44.824	1,9%					
Gestioni di portafoglio retail	54,3	1.496	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	400,0	2.832	0,1%					
10 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	48.662	2,0%					
Fondi aperti	ND	48.662	2,0%					
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	446,6	48.617	2,0%					
Fondi aperti	446,6	48.617	2,0%					
12 GRUPPO AZIMUT	-148,8	46.819	1,9%					
Fondi aperti	-118,3	35.403	1,5%					
Gestioni di portafoglio retail	-16,8	7.071	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-13,7	4.346	0,2%					
13 AXA IM	98,9	45.840	1,9%					
Fondi aperti	94,5	15.304	0,6%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,3	30.536	1,3%					
14 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	43.772	1,8%					
Fondi aperti	ND	43.772	1,8%					
15 ARCA	51,5	35.632	1,5%					
Fondi aperti	46,2	30.865	1,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,3	4.768	0,2%					
16 INVESCO (*)	ND	34.949	1,4%					
Fondi aperti	ND	34.949	1,4%					
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	733,1	31.129	1,3%					
DWS	660,3	26.482	1,1%					
Fondi aperti	655,9	25.598	1,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,4	884	0,0%					
DEUTSCHE BANK	72,9	4.647	0,2%					
Gestioni di portafoglio retail	72,9	4.647	0,2%					
18 GRUPPO BNP PARIBAS	-277,1	29.855	1,2%					
Fondi aperti	-275,4	22.613	0,9%					
Gestioni di portafoglio retail	14,1	1.857	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,8	5.385	0,2%					
19 SCHROEDERS	-231,6	27.586	1,1%					
Fondi aperti	-232,6	25.533	1,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,0	2.054	0,1%					
20 UBS ASSET MANAGEMENT	-161,1	21.736	0,9%					
Fondi aperti	-118,4	19.689	0,8%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-42,7	2.047	0,1%					
21 CREDITO EMILIANO	-213,2	20.660	0,9%					
Fondi aperti	25,6	12.957	0,5%					
Gestioni di portafoglio retail	-8,3	6.940	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-230,5	763	0,0%					
22 M&G INVESTMENTS	197,1	16.928	0,7%					
Fondi aperti	197,1	16.928	0,7%					
23 CREDIT SUISSE (*)	ND	16.485	0,7%					
Fondi aperti	ND	4.736	0,2%					
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.377	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.372	0,3%					
24 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	95,9	13.272	0,5%					
Fondi aperti	95,9	12.152	0,5%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	1.119	0,0%					
25 GRUPPO MEDIOBANCA	271,7	12.490	0,5%					
Fondi aperti	14,8	4.852	0,2%					
Gestioni di portafoglio retail	253,1	6.671	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,8	967	0,0%					
26 GRUPPO CASSA CENTRALE BANCA	71,4	11.427	0,5%					
Gestioni di portafoglio retail	53,2	7.354	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	18,3	4.073	0,2%					
27 CANDRIAM (*)	ND	11.103	0,5%					
Fondi aperti	ND	5.519	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.584	0,2%					
28 ICCREA	36,6	10.354	0,4%					
Fondi aperti	-2,9	3.151	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	26,5	2.567	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,0	4.636	0,2%					
29 SELLA	149,0	10.295	0,4%					
Fondi aperti	27,2	3.418	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	96,4	4.562	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,3	2.315	0,1%					
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	10.186	0,4%					
Fondi aperti	0,0	1.081	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	9.105	0,4%					
31 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-22,4	8.111	0,3%					
Fondi aperti	-12,9	2.213	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-9,5	5.899	0,2%					
32 GRUPPO ERSEL	-30,4	7.205	0,3%					
Fondi aperti	-43,8	3.778	0,2%					
Gestioni di portafoglio retail	13,4	3.427	0,1%					
33 GRUPPO MONTEPASCHI	-6,8	5.858	0,2%					
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	3.088	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,0	2.770	0,1%					

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
34 KAIROS PARTNERS	-55,3	5.761	0,2%
Fondi aperti	-41,7	3.192	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-13,6	2.569	0,1%
35 GRUPPO BPER BANCA	18,5	4.935	0,2%
Fondi aperti	6,9	438	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	11,6	4.252	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	246	0,0%
36 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	3.555	0,1%
Fondi aperti	ND	3.342	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	213	0,0%
37 GRUPPO BANCO BPM	40,8	3.392	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	38,6	2.567	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,2	825	0,0%
38 GRUPPO BANCA IFIGEST	6,2	3.051	0,1%
Fondi aperti	-3,3	882	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	9,5	2.169	0,1%
39 STANDARD LIFE ABERDEEN PLC (*)	ND	2.669	0,1%
Fondi aperti	ND	2.669	0,1%
40 ACOMEA	-179,0	2.374	0,1%
Fondi aperti	-178,9	2.209	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	52	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	113	0,0%
41 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-6,4	1.215	0,1%
Fondi aperti	-4,2	829	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,9	286	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,6	100	0,0%
42 CONSULTINVEST	-1,7	1.160	0,0%
Fondi aperti	-1,8	917	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	2,7	202	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,6	41	0,0%
43 BANCA FINNAT EURAMERICA	-1,0	984	0,0%
Fondi aperti	-2,8	296	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,3	492	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,1	196	0,0%
44 BANCA PROFILO	10,1	975	0,0%
Fondi aperti	-0,5	60	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	10,4	841	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	74	0,0%
45 EUREGIO PLUS	8,0	931	0,0%
Fondi aperti	6,9	335	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,2	596	0,0%
46 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	76,4	487	0,0%
Fondi aperti	1,2	50	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	75,2	437	0,0%
47 GRUPPO CERESIO ITALIA	-1,2	457	0,0%
Fondi aperti	-1,2	457	0,0%
48 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	240	0,0%
Fondi aperti	ND	240	0,0%
49 ZENIT (PFM)	-0,3	184	0,0%
Fondi aperti	-0,3	146	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	39	0,0%
50 OREFICI	1,9	139	0,0%
Fondi aperti	1,9	139	0,0%
51 AGORA	-0,3	97	0,0%
Fondi aperti	-0,3	68	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	28	0,0%
TOTALE	-1.259,8	2.422.883	100,0%
Fondi aperti	2.163,8	1.236.333	51,0%
Gestioni di portafoglio retail	958,9	159.871	6,6%

Gestioni di portafoglio istituzionali	-4.382,5	1.026.680	42,4%
--	-----------------	------------------	--------------

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(*) Patrimonio parziale.

(\$) Raccolta netta parziale.

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

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI	-994,1	438.067	20,0%	
Fondi aperti	-1.516,1	96.577	4,4%	
Gestioni di portafoglio retail	44,0	6.820	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	477,9	334.670	15,3%	
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	618,8	431.755	19,7%	
EURIZON	-94,2	337.141	15,4%	
Fondi aperti	1.077,5	194.330	8,9%	
Gestioni di portafoglio retail	-62,2	13.015	0,6%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.109,6	129.796	5,9%	
FIDEURAM	713,1	94.615	4,3%	
Fondi aperti	422,3	42.821	2,0%	
Gestioni di portafoglio retail	320,8	40.329	1,8%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-30,0	11.464	0,5%	
3 AMUNDI GROUP	1.192,9	207.998	9,5%	
Fondi aperti	815,1	121.955	5,6%	
Gestioni di portafoglio retail	25,1	3.581	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	352,7	82.461	3,8%	
4 ANIMA HOLDING	31,7	180.074	8,2%	
Fondi aperti	74,7	77.995	3,6%	
Gestioni di portafoglio retail	-18,1	1.179	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-24,8	100.899	4,6%	
5 POSTE ITALIANE	-4.187,0	103.632	4,7%	
Fondi aperti	73,2	3.032	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4.260,3	100.599	4,6%	
6 BLACKROCK (*)	ND	100.667	4,6%	
Fondi aperti	ND	91.451	4,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	9.217	0,4%	
7 GRUPPO MEDIOLANUM	484,4	59.638	2,7%	
Fondi aperti	393,2	57.101	2,6%	
Gestioni di portafoglio retail	31,5	605	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	59,7	1.932	0,1%	
8 ALLIANZ	-37,2	53.075	2,4%	
Fondi aperti	43,1	15.975	0,7%	
Gestioni di portafoglio retail	6,0	1.380	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-86,3	35.721	1,6%	
9 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	48.662	2,2%	
Fondi aperti	ND	48.662	2,2%	
10 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	446,6	47.627	2,2%	
Fondi aperti	446,6	47.627	2,2%	
11 AXA IM	98,9	45.840	2,1%	
Fondi aperti	94,5	15.304	0,7%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,3	30.536	1,4%	
12 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	43.772	2,0%	
Fondi aperti	ND	43.772	2,0%	
13 MORGAN STANLEY	653,8	42.316	1,9%	
Fondi aperti	199,5	42.135	1,9%	
Gestioni di portafoglio retail	54,3	0	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	400,0	181	0,0%	
14 GRUPPO AZIMUT	-148,8	39.644	1,8%	
Fondi aperti	-118,3	30.033	1,4%	
Gestioni di portafoglio retail	-16,8	5.281	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-13,7	4.331	0,2%	
15 INVESCO (*)	ND	33.781	1,5%	
Fondi aperti	ND	33.781	1,5%	
16 ARCA	51,5	32.724	1,5%	
Fondi aperti	46,2	28.889	1,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,3	3.835	0,2%	
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	733,1	29.860	1,4%	
DWS	660,3	26.482	1,2%	
Fondi aperti	655,9	25.598	1,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,4	884	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
	733,1	29.860	1,4%	
DEUTSCHE BANK	72,9	3.378	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	72,9	3.378	0,2%	
18 GRUPPO BNP PARIBAS	-277,1	29.355	1,3%	
Fondi aperti	-275,4	22.604	1,0%	
Gestioni di portafoglio retail	14,1	1.372	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,8	5.379	0,2%	
19 SCHROEDERS	-231,6	26.233	1,2%	
Fondi aperti	-232,6	25.533	1,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,0	700	0,0%	
20 UBS ASSET MANAGEMENT	-161,1	21.736	1,0%	
Fondi aperti	-118,4	19.689	0,9%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-42,7	2.047	0,1%	
21 CREDITO EMILIANO	-213,2	20.388	0,9%	
Fondi aperti	25,6	12.957	0,6%	
Gestioni di portafoglio retail	-8,3	6.668	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-230,5	763	0,0%	
22 CREDIT SUISSE (*)	ND	16.485	0,8%	
Fondi aperti	ND	4.736	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	ND	4.377	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.372	0,3%	
23 M&G INVESTMENTS	197,1	14.375	0,7%	
Fondi aperti	197,1	14.375	0,7%	
24 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	95,9	13.272	0,6%	
Fondi aperti	95,9	12.152	0,6%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	1.119	0,1%	
25 GRUPPO MEDIOBANCA	271,7	10.811	0,5%	
Fondi aperti	14,8	4.852	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	253,1	5.301	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,8	659	0,0%	
26 GRUPPO CASSA CENTRALE BANCA	71,4	10.427	0,5%	
Gestioni di portafoglio retail	53,2	6.400	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	18,3	4.027	0,2%	
27 ICCREA	36,6	10.328	0,5%	
Fondi aperti	-2,9	3.133	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	26,5	2.559	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,0	4.636	0,2%	
28 CANDRIAM (*)	ND	10.141	0,5%	
Fondi aperti	ND	5.519	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.622	0,2%	
29 SELLA	149,0	9.740	0,4%	
Fondi aperti	27,2	3.399	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	96,4	4.157	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,3	2.183	0,1%	
30 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	9.645	0,4%	
Fondi aperti	0,0	1.053	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	8.592	0,4%	
31 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-22,4	7.850	0,4%	
Fondi aperti	-12,9	2.213	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-9,5	5.638	0,3%	
32 GRUPPO MONTEPASCHI	-6,8	5.858	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	3.088	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-6,0	2.770	0,1%	
33 GRUPPO ERSEL	-30,4	5.235	0,2%	
Fondi aperti	-43,8	3.401	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	13,4	1.834	0,1%	
34 GRUPPO BPER BANCA	18,5	4.935	0,2%	
Fondi aperti	6,9	438	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	11,6	4.252	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	246	0,0%	

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
35 KAIROS PARTNERS	-55,3	4.465	0,2%
Fondi aperti	-41,7	3.018	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-13,6	1.447	0,1%
36 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	3.555	0,2%
Fondi aperti	ND	3.342	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	213	0,0%
37 GRUPPO BANCO BPM	40,8	3.392	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	38,6	2.567	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,2	825	0,0%
38 GRUPPO BANCA IFIGEST	6,2	2.819	0,1%
Fondi aperti	-3,3	835	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	9,5	1.984	0,1%
39 STANDARD LIFE ABERDEEN PLC (*)	ND	2.669	0,1%
Fondi aperti	ND	2.669	0,1%
40 ACOMEA	-179,0	2.331	0,1%
Fondi aperti	-178,9	2.202	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	40	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	89	0,0%
41 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-6,4	1.141	0,1%
Fondi aperti	-4,2	813	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,9	237	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,6	91	0,0%
42 CONSULTINVEST	-1,7	1.120	0,1%
Fondi aperti	-1,8	917	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	2,7	183	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,6	21	0,0%
43 BANCA PROFILO	10,1	975	0,0%
Fondi aperti	-0,5	60	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	10,4	841	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	74	0,0%
44 BANCA FINNAT EURAMERICA	-1,0	815	0,0%
Fondi aperti	-2,8	295	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,3	348	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,1	172	0,0%
45 EUREGIO PLUS	8,0	611	0,0%
Fondi aperti	6,9	335	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,2	276	0,0%
46 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	76,4	487	0,0%
Fondi aperti	1,2	50	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	75,2	437	0,0%
47 GRUPPO CERESIO ITALIA	-1,2	457	0,0%
Fondi aperti	-1,2	457	0,0%
48 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	240	0,0%
Fondi aperti	ND	240	0,0%
49 ZENIT (PFM)	-0,3	172	0,0%
Fondi aperti	-0,3	143	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	29	0,0%
50 OREFICI	1,9	139	0,0%
Fondi aperti	1,9	139	0,0%
51 AGORA	-0,3	86	0,0%
Fondi aperti	-0,3	68	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	18	0,0%
TOTALE	-1.259,8	2.191.420	100,0%
Fondi aperti	2.163,8	1.168.674	53,3%
Gestioni di portafoglio retail	958,9	123.270	5,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4.382,5	899.477	41,0%

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

(°) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

Tavola 2.3 - Fondi chiusi - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI (§)	330,0	21.036	26,5%
Fondi immobiliari	192,7	18.158	22,8%
Altri fondi chiusi	137,3	2.878	3,6%
2 DeA CAPITAL (**)	ND	10.141	12,8%
Fondi immobiliari	ND	10.141	12,8%
3 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	6.977	8,8%
Fondi immobiliari	ND	6.977	8,8%
4 FABRICA IMMOBILIARE (**)	ND	5.268	6,6%
Fondi immobiliari	ND	5.268	6,6%
5 PRELIOS (**)	ND	5.235	6,6%
Fondi immobiliari	ND	5.235	6,6%
6 CASTELLO (*)	ND	3.877	4,9%
Fondi immobiliari	ND	3.877	4,9%
7 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	2.866	3,6%
Fondi immobiliari	0,0	2.866	3,6%
8 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	2.768	3,5%
FIDEURAM	0,0	2.010	2,5%
Altri fondi chiusi	0,0	2.010	2,5%
EURIZON	0,0	758	1,0%
Altri fondi chiusi	0,0	758	1,0%
9 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-25,0	2.746	3,5%
Fondi immobiliari	-5,2	1.988	2,5%
Altri fondi chiusi	-19,8	758	1,0%
10 GRUPPO AZIMUT	44,2	2.698	3,4%
Fondi immobiliari	0,0	396	0,5%
Altri fondi chiusi	44,2	2.303	2,9%
11 CDP SPA (**)	ND	2.494	3,1%
Fondi immobiliari	ND	2.494	3,1%
12 AXA IM (*)	ND	2.111	2,7%
Fondi immobiliari	ND	2.111	2,7%
13 UNIPOL	0,0	2.075	2,6%
Fondi immobiliari	0,0	2.075	2,6%
14 AMUNDI GROUP	52,8	1.879	2,4%
Fondi immobiliari	52,8	1.411	1,8%
Altri fondi chiusi	0,0	468	0,6%
15 ALLIANZ	-65,3	1.823	2,3%
Fondi immobiliari	-2,3	962	1,2%
Altri fondi chiusi	-63,0	861	1,1%
16 BLACKROCK (*)	ND	1.261	1,6%
Altri fondi chiusi	ND	1.261	1,6%
17 UBS ASSET MANAGEMENT	0,0	1.176	1,5%
Fondi immobiliari	0,0	995	1,3%
Altri fondi chiusi	0,0	181	0,2%
18 POLIS (**)	ND	1.105	1,4%
Fondi immobiliari	ND	1.105	1,4%
19 GRUPPO DEUTSCHE BANK	0,0	745	0,9%
DWS	0,0	745	0,9%
Altri fondi chiusi	0,0	745	0,9%
20 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	305	0,4%
Fondi immobiliari	0,0	244	0,3%
Altri fondi chiusi	0,0	60	0,1%
21 ANIMA HOLDING	0,0	185	0,2%
Altri fondi chiusi	0,0	185	0,2%
22 BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	169	0,2%
Altri fondi chiusi	ND	169	0,2%
23 GRUPPO ERSEL	0,0	127	0,2%
Fondi immobiliari	0,0	100	0,1%
Altri fondi chiusi	0,0	27	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
24 ZENIT (PFM) (§)	0,0	84	0,1%
Altri fondi chiusi	0,0	84	0,1%
25 GRUPPO MEDIOBANCA	0,0	75	0,1%
Fondi immobiliari	0,0	12	0,0%
Altri fondi chiusi	0,0	64	0,1%
26 CREDITO EMILIANO	0,0	66	0,1%
Altri fondi chiusi	0,0	66	0,1%
27 M&G INVESTMENTS	0,0	55	0,1%
Altri fondi chiusi	0,0	55	0,1%
28 KAIROS PARTNERS	0,0	51	0,1%
Altri fondi chiusi	0,0	51	0,1%
29 EUREGIO PLUS	-2,9	48	0,1%
Altri fondi chiusi	-2,9	48	0,1%
30 ARCA	0,0	46	0,1%
Altri fondi chiusi	0,0	46	0,1%
31 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	16	0,0%
Altri fondi chiusi	0,0	16	0,0%
TOTALE	333,9	79.509	100,0%
Fondi immobiliari	238,1	66.415	83,5%
Altri fondi chiusi	95,8	13.094	16,5%

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(°) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

(**) Dato dal bilancio ordinario d'esercizio del 31/12/2020.

Tavola 3 - Riepilogo

	Raccolta netta	Patrimonio gestito		fondi di gruppo e effetto omissioni	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	Mln. euro	%
TOTALE	-926	2.502.393	100,0%	-235.960	2.266.433	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	2.498	1.315.842	52,6%	-72.156	1.243.686	54,9%
Fondi aperti	2.164	1.236.333	49,4%	-67.659	1.168.674	51,6%
Fondi chiusi	334	79.509	3,2%	-4.497	75.012	3,3%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-3.424	1.186.550	47,4%	-163.804	1.022.746	45,1%
retail	959	159.871	6,4%	-36.601	123.270	5,4%
istituzionali	-4.383	1.026.680	41,0%	-127.203	899.477	39,7%

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 della rilevazione statistica?

La raccolta dati che alimenta la Mappa è estesa a tutti i **sogetti abilitati all'attività di gestione individuale e/o collettiva (gestori)**: SGR, banche, SIM, gestori e imprese di investimento esteri, SICAV e SICAF.

Le imprese di assicurazione o i fondi pensione, in quanto soggetti *non abilitati*, non rientrano *direttamente* nella rilevazione. Tuttavia qualora i relativi patrimoni siano affidati in gestione ai soggetti indicati sopra, questi vengono riportati tra le gestioni di portafoglio istituzionali.

I valori di raccolta e di patrimonio dei prodotti di diritto estero promossi da società estere si riferiscono alla *sola quota relativa alla clientela italiana*, salvo che questa risulti prevalente (nel qual caso i valori si riferiscono al prodotto nel suo complesso).

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

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

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

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

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

I dati della Mappa sono definitivi?

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

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

Nella Mappa *trimestrale* del Risparmio Gestito o, in alternativa, sul [sito dell'Associazione](#) dove lo strumento di analisi denominato **Cubo** consente di navigare dinamicamente tra i dati *trimestrali* e creare *report* statistici personalizzati a livelli di dettaglio, combinazioni di variabili e intervalli temporali che, per motivi di spazio, non possono essere presenti nel rapporto pubblicato nel formato tradizionale.

Dal momento che i dati della Mappa *mensile* hanno natura preliminare le relative serie storiche potrebbero risultare non coerenti con il dato pubblicato nella corrispondente Mappa *trimestrale*, dove i dati sono più precisi, completi e dettagliati. Pertanto, una volta pubblicata quest'ultima, le Mappe *mensili* sono da considerarsi obsolete e non dovrebbero più essere utilizzate.

Perché vengono indicati due diversi tipi di patrimonio gestito e qual è la differenza?

Per **patrimonio gestito** si intende l'ammontare *effettivamente gestito* da un gestore ed è ottenuto sommando all'importo delle *gestioni proprie* quello relativo alle *deleghe di gestione* ricevute da terzi e sottraendo l'importo di quelle conferite a terzi.

Per i fondi immobiliari esso viene definito dal totale delle attività, considerate una misura più corretta dell'attività di gestione per prodotti caratterizzati da importanti livelli di leva (indebitamento).

Tutti i prodotti considerati possono risultare investiti, in tutto o in parte, in fondi. Questo è il caso, ad esempio, dei fondi di fondi, delle GPF

oppure di alcuni mandati di gestioni di prodotti assicurativi (es. *unit-linked*).

Qualora il gestore dei fondi oggetto di investimento e quello dei prodotti nel cui portafoglio questi vengono inseriti appartengano al medesimo gruppo di gestione, la somma degli importi gestiti a livello di quest'ultimo risulterà influenzata, in maniera anche significativa, dal doppio conteggio delle masse.

Per tenere conto di questo fenomeno il patrimonio indicato nella **Tavola 2.2** è stato determinato sottraendo dall'ammontare gestito l'importo investito in fondi di gruppo (**patrimonio gestito netto fondi gruppo**). In questo modo i valori indicati per ciascun gestore (e la rispettiva posizione in classifica) non risentono dell'effetto di duplicazione.

Per converso nelle **Tavole 1, 2.1 e 2.3** il patrimonio gestito è riportato *al lordo di tale effetto*. Ciò è in linea con la prassi statistica internazionale nell'ambito della quale prevale la considerazione che la gestione del prodotto di primo livello e quella del prodotto sottostante (fondo, proprio o di terzi) sono due attività differenti, remunerate in maniera distinta e che quindi devono essere congiuntamente considerate al fine di rappresentare il mercato nel suo complesso.

Cosa si intende per raccolta netta e come va interpretata?

La raccolta netta è pari alla somma algebrica dei flussi, positivi e negativi che hanno interessato il **patrimonio gestito** in relazione alle decisioni di investimento (disinvestimento) dei clienti nel prodotto considerato.

Nel caso delle **gestioni di portafoglio** essa fornisce una misura degli importi conferiti e ritirati dai clienti nell'ambito dei rispettivi mandati di gestione.

Nel caso dei **fondi** gestiti dalla medesima società che li promuove la definizione di raccolta netta coincide con quella tradizionale (sottoscrizioni meno riscatti). Con riferimento ai fondi gestiti *su delega* la raccolta netta assume il significato che essa possiede nell'ambito delle gestioni di portafoglio, con il fondo in qualità di cliente del mandato di gestione.

La raccolta netta è riferita al **patrimonio gestito**, pertanto essa è soggetta all'*effetto di duplicazione* derivante dall'eventuale investimento in fondi da parte del prodotto considerato. Di ciò si deve tenere opportunamente conto quando si valutano i risultati complessivi di raccolta per gruppo di gestione.

Qual è l'esatto significato delle note presenti nelle tavole di dettaglio per gruppo di gestione e prodotto (Tavole 2.1- 2.2 - 2.3)?

(*) *Dati di patrimonio non aggiornati.*

Il gestore (gruppo) non ha inviato dati per il mese in questione. In questo caso viene riportato l'ultimo patrimonio disponibile (ad es. quello del mese o trimestre precedente) mentre la raccolta netta risulta non disponibile (ND) e convenzionalmente considerata pari a 0 ai fini del calcolo dei valori aggregati.

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

All'interno del gruppo di gestione alcune società hanno inviato i dati, altre no. Il dato di raccolta netta è parziale (mancano una o più società), quello di patrimonio è parzialmente aggiornato (il valore per le società non segnalanti viene posto uguale all'ultimo dato disponibile).

Tale nota si applica anche al caso in cui una o più società abbiano segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi a raccolta netta e patrimonio.

(') *Patrimonio parziale.*

Una o più società del gruppo hanno segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi al patrimonio.

(§) *Raccolta netta parziale.*

Una o più società del gruppo hanno segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi alla raccolta netta.

Perché alcuni gruppi di gestione presenti nella Mappa trimestrale non compaiono nella Mappa mensile?

Come spiegato nella risposta precedente, qualora un gestore (gruppo) non invii dati per la segnalazione mensile si procede alla rappresentazione dell'ultimo patrimonio disponibile e alla valorizzazione con ND della relativa raccolta netta. Tuttavia, qualora il gestore in questione lo richieda, tale regola viene disapplicata e pertanto il relativo nominativo non comparirà nella Mappa e le informazioni di patrimonio (non aggiornate) non parteciperanno al computo dei valori aggregati.

Con riferimento alla quinta colonna della Tavola 3 cosa si intende per "effetto omissioni"?

La colonna in questione riporta la differenza con segno negativo tra **patrimonio gestito** e **patrimonio gestito netto fondi gruppo**.

Per i gestori per i quali il secondo valore non è disponibile, esso viene convenzionalmente posto pari al primo.

Pertanto tali omissioni possono determinare una sottostima del valore complessivo del patrimonio investito in fondi di gruppo.