



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

# Mappa mensile del Risparmio Gestito

Marzo 2016

Publicata il 26/04/2016

*- 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 2016	Febbraio 2016	da inizio anno	Marzo 2016		Febbraio 2016	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
<b>Industria del risparmio gestito</b>							
<b>TOTALE</b>	<b>11.465</b>	<b>9.062</b>	<b>26.671</b>	<b>1.854.198</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.822.016</b>	<b>100,0%</b>
GESTIONI COLLETTIVE	7.148	4.575	12.968	898.330	48,4%	880.212	48,3%
Fondi aperti	7.145	4.536	12.895	849.158	45,8%	831.298	45,6%
Fondi chiusi	3	39	73	49.172	2,7%	48.914	2,7%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	4.317	4.487	13.703	955.868	51,6%	941.804	51,7%
retail	62	-112	-128	121.552	6,6%	120.325	6,6%
istituzionali	4.255	4.599	13.831	834.316	45,0%	821.479	45,1%

	RACCOLTA NETTA			PATRIMONIO GESTITO			
	Marzo 2016	Febbraio 2016	da inizio anno	Marzo 2016		Febbraio 2016	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
<b>Fondi aperti (dettaglio)</b>							
<b>TOTALE</b>	<b>7.144</b>	<b>4.536</b>	<b>12.895</b>	<b>849.158</b>	<b>100,0%</b>	<b>831.297</b>	<b>100,0%</b>
FONDI DI LUNGO TERMINE	4.738	1.155	5.359	806.314	95,0%	790.868	95,1%
AZIONARI	747	604	1.673	182.183	21,5%	177.899	21,4%
BILANCIATI	454	-53	663	67.799	8,0%	66.575	8,0%
OBBLIGAZIONARI	2.154	-549	-240	349.883	41,2%	342.304	41,2%
FLESSIBILI	1.487	1.079	3.366	201.416	23,7%	198.930	23,9%
HEDGE	-104	74	-103	5.033	0,6%	5.160	0,6%
FONDI MONETARI	2.408	3.384	7.541	42.579	5,0%	40.165	4,8%
NON CLASSIFICATI	-2	-3	-5	265	0,0%	264	0,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	-517	-362	-1.409	229.155	27,0%	227.046	27,3%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	7.661	4.898	14.304	620.003	73,0%	604.251	72,7%

**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	%		Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	%
<b>1 GRUPPO GENERALI</b>	<b>2.778,3</b>	<b>464.766</b>	<b>25,7%</b>										
Fondi aperti	1.968,6	76.848	4,3%										
Gestioni di portafoglio retail	50,9	2.657	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	758,8	385.261	21,3%										
<b>2 GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>	<b>2.591,8</b>	<b>352.948</b>	<b>19,6%</b>										
EURIZON CAPITAL	2.209,8	266.945	14,8%										
Fondi aperti	1.332,2	123.738	6,9%										
Gestioni di portafoglio retail	-531,7	26.014	1,4%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.409,3	117.194	6,5%										
FIDEURAM	382,0	86.002	4,8%										
Fondi aperti	267,7	41.941	2,3%										
Gestioni di portafoglio retail	43,7	29.698	1,6%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	70,6	14.363	0,8%										
<b>3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT</b>	<b>890,7</b>	<b>141.755</b>	<b>7,9%</b>										
Fondi aperti	490,6	86.188	4,8%										
Gestioni di portafoglio retail	-13,7	957	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	413,7	54.611	3,0%										
<b>4 ANIMA HOLDING</b>	<b>500,9</b>	<b>69.343</b>	<b>3,8%</b>										
Fondi aperti	369,7	53.806	3,0%										
Gestioni di portafoglio retail	87,1	3.818	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	44,1	11.718	0,6%										
<b>5 POSTE ITALIANE</b>	<b>484,9</b>	<b>69.056</b>	<b>3,8%</b>										
Fondi aperti	-15,1	1.710	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	500,0	67.346	3,7%										
<b>6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>67.113</b>	<b>3,7%</b>										
Fondi aperti	ND	58.436	3,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	8.677	0,5%										
<b>7 ALLIANZ</b>	<b>-46,7</b>	<b>47.207</b>	<b>2,6%</b>										
Fondi aperti	19,7	6.913	0,4%										
Gestioni di portafoglio retail	30,0	1.273	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-96,4	39.021	2,2%										
<b>8 GRUPPO UBI BANCA (1)</b>	<b>885,0</b>	<b>46.690</b>	<b>2,6%</b>										
Fondi aperti	676,2	24.654	1,4%										
Gestioni di portafoglio retail	12,2	6.980	0,4%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	196,5	15.056	0,8%										
<b>9 GRUPPO MEDIOLANUM</b>	<b>264,4</b>	<b>40.490</b>	<b>2,2%</b>										
Fondi aperti	280,4	38.637	2,1%										
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	30	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,9	1.824	0,1%										
<b>10 AMUNDI GROUP</b>	<b>694,6</b>	<b>39.770</b>	<b>2,2%</b>										
Fondi aperti	428,4	20.462	1,1%										
Gestioni di portafoglio retail	44,5	1.127	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	221,7	18.181	1,0%										
<b>11 GRUPPO AZIMUT</b>	<b>466,8</b>	<b>36.166</b>	<b>2,0%</b>										
Fondi aperti	264,8	29.414	1,6%										
Gestioni di portafoglio retail	164,6	5.115	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	37,4	1.638	0,1%										
<b>12 AXA</b>	<b>295,2</b>	<b>32.230</b>	<b>1,8%</b>										
Fondi aperti	94,0	5.580	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	201,2	26.650	1,5%										
<b>13 GRUPPO BANCO POPOLARE</b>	<b>501,0</b>	<b>31.960</b>	<b>1,8%</b>										
Fondi aperti	54,2	16.246	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	15,7	2.538	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	431,1	13.175	0,7%										
<b>14 ARCA</b>	<b>-93,8</b>	<b>28.789</b>	<b>1,6%</b>										
Fondi aperti	-49,2	24.023	1,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-44,7	4.766	0,3%										
<b>15 GRUPPO BNP PARIBAS</b>	<b>774,2</b>	<b>28.226</b>	<b>1,6%</b>										
Fondi aperti	424,7	15.934	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	-8,7	3.174	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	358,2	9.117	0,5%										
<b>16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT</b>	<b>509,6</b>	<b>24.256</b>	<b>1,3%</b>										
Fondi aperti	509,6	24.256	1,3%										
<b>17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT</b>	<b>122,4</b>	<b>21.597</b>	<b>1,2%</b>										
Fondi aperti	124,7	18.225	1,0%										
Gestioni di portafoglio retail	-2,2	2.529	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	844	0,0%										
<b>18 INVESCO (\$)</b>	<b>58,2</b>	<b>19.591</b>	<b>1,1%</b>										
Fondi aperti	58,2	19.591	1,1%										
<b>19 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS</b>	<b>-383,7</b>	<b>19.135</b>	<b>1,1%</b>										
Fondi aperti	-383,7	19.135	1,1%										
<b>20 CREDITO EMILIANO</b>	<b>185,2</b>	<b>18.103</b>	<b>1,0%</b>										
Fondi aperti	26,1	5.999	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	112,5	6.034	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	46,6	6.069	0,3%										
<b>21 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>17.951</b>	<b>1,0%</b>										
Fondi aperti	ND	17.951	1,0%										
<b>22 SCHRODERS</b>	<b>175,7</b>	<b>17.720</b>	<b>1,0%</b>										
Fondi aperti	175,7	17.720	1,0%										
<b>23 FIDELITY INTERNATIONAL (*)</b>	<b>ND</b>	<b>17.005</b>	<b>0,9%</b>										
Fondi aperti	ND	17.005	0,9%										
<b>24 MORGAN STANLEY</b>	<b>26,3</b>	<b>14.059</b>	<b>0,8%</b>										
Fondi aperti	26,3	14.059	0,8%										
<b>25 CREDIT SUISSE</b>	<b>-2,3</b>	<b>13.045</b>	<b>0,7%</b>										
Fondi aperti	8,7	1.662	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	-8,1	4.033	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,9	7.351	0,4%										
<b>26 M&amp;G INVESTMENTS</b>	<b>-118,6</b>	<b>11.073</b>	<b>0,6%</b>										
Fondi aperti	-118,6	11.073	0,6%										
<b>27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS</b>	<b>-274,8</b>	<b>10.976</b>	<b>0,6%</b>										
Fondi aperti	-0,1	3.360	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-274,6	7.616	0,4%										
<b>28 KAIROS PARTNERS</b>	<b>-55,9</b>	<b>10.081</b>	<b>0,6%</b>										
Fondi aperti	-63,2	5.417	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	7,3	4.654	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	10	0,0%										
<b>29 SOCIETE GENERALE</b>	<b>167,2</b>	<b>9.112</b>	<b>0,5%</b>										
Fondi aperti	167,2	9.112	0,5%										
<b>30 BANCA ESPERIA</b>	<b>56,8</b>	<b>8.914</b>	<b>0,5%</b>										
Fondi aperti	28,4	1.063	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	17,9	3.579	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,5	4.273	0,2%										
<b>31 ICCREA</b>	<b>62,7</b>	<b>7.151</b>	<b>0,4%</b>										
Fondi aperti	31,4	4.228	0,2%										
Gestioni di portafoglio retail	-2,6	63	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	33,9	2.860	0,2%										
<b>32 GRUPPO MONTEPASCHI</b>	<b>10,6</b>	<b>6.830</b>	<b>0,4%</b>										
Gestioni di portafoglio retail	27,4	3.937	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-16,9	2.893	0,2%										
<b>33 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>0,0</b>	<b>6.786</b>	<b>0,4%</b>										
Fondi aperti	0,0	621	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.165	0,3%										
<b>34 GRUPPO BANCA SELLA</b>	<b>7,5</b>	<b>6.519</b>	<b>0,4%</b>										
Fondi aperti	-7,7	1.645	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	14,3	3.958	0,										

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
<b>36 UBS</b>	<b>116,0</b>	<b>5.805</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	119,7	5.398	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,7	407	0,0%
<b>37 BNY MELLON (*)</b>	<b>ND</b>	<b>4.765</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	ND	3.961	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	804	0,0%
<b>38 FONDACO</b>	<b>-68,2</b>	<b>4.462</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	-60,4	3.674	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,8	788	0,0%
<b>39 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA</b>	<b>-77,1</b>	<b>4.143</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	-40,3	1.740	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-17,3	1.587	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-19,5	816	0,0%
<b>40 CANDRIAM (*)</b>	<b>ND</b>	<b>3.992</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	ND	1.579	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.413	0,1%
<b>41 GRUPPO BANCA POP. EMILIA ROMAGNA</b>	<b>2,5</b>	<b>3.281</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	-1,6	265	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	4,2	3.016	0,2%
<b>42 NN INVESTMENT PARTNERS</b>	<b>ND</b>	<b>2.581</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	2.361	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	219	0,0%
<b>43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.879</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	1.879	0,1%
<b>44 PENSPLAN INVEST</b>	<b>-1,5</b>	<b>1.351</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-2,0	604	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,5	747	0,0%
<b>45 ACOMEA</b>	<b>-15,2</b>	<b>1.350</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-14,7	1.266	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,5	85	0,0%
<b>46 CONSULTINVEST</b>	<b>0,1</b>	<b>1.205</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	7,0	1.028	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-7,0	168	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	10	0,0%
<b>47 NEXTAM PARTNERS</b>	<b>8,8</b>	<b>1.142</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-2,3	394	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	11,0	747	0,0%
<b>48 BANCA PROFILO</b>	<b>21,6</b>	<b>1.054</b>	<b>0,1%</b>
Gestioni di portafoglio retail	19,1	824	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,5	230	0,0%
<b>49 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)</b>	<b>ND</b>	<b>943</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	943	0,1%
<b>50 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>	<b>0,3</b>	<b>697</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,3	251	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	358	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	87	0,0%
<b>51 HEDGE INVEST</b>	<b>0,3</b>	<b>667</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,3	667	0,0%
<b>52 BANCA DEL CERESIO</b>	<b>0,3</b>	<b>602</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,3	602	0,0%
<b>53 SOPRARNO</b>	<b>12,2</b>	<b>601</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	15,3	433	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,1	167	0,0%
<b>54 TAGES</b>	<b>-19,3</b>	<b>581</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-19,3	581	0,0%
<b>55 ZENIT (PFM)</b>	<b>0,1</b>	<b>425</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,3	219	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	185	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	21	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
<b>56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b>	<b>ND</b>	<b>327</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	ND	327	0,0%
<b>57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)</b>	<b>-2,7</b>	<b>199</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-2,7	19	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	179	0,0%
<b>58 ALPI</b>	<b>1,4</b>	<b>166</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	1,4	166	0,0%
<b>59 AGORA</b>	<b>-3,1</b>	<b>139</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-3,1	104	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	34	0,0%
<b>60 FINANCE PARTNERS</b>	<b>-0,5</b>	<b>72</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,3	43	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	29	0,0%
<b>61 DIAMAN</b>	<b>-2,3</b>	<b>41</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-2,3	41	0,0%
<b>TOTALE</b>	<b>11.462,4</b>	<b>1.805.026</b>	<b>100,0%</b>
<b>Fondi aperti</b>	<b>7.145,1</b>	<b>849.158</b>	<b>47,0%</b>
<b>Gestioni di portafoglio retail</b>	<b>62,2</b>	<b>121.552</b>	<b>6,7%</b>
<b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b>	<b>4.255,2</b>	<b>834.316</b>	<b>46,2%</b>

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

(\*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(\*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

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

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
<b>1 GRUPPO GENERALI</b>	<b>2.778,3</b>	<b>460.091</b>	<b>27,5%</b>	
Fondi aperti	1.968,6	73.140	4,4%	
Gestioni di portafoglio retail	50,9	1.731	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	758,8	385.220	23,0%	
<b>2 GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>	<b>2.591,8</b>	<b>287.209</b>	<b>17,1%</b>	
EURIZON CAPITAL	2.209,8	224.267	13,4%	
Fondi aperti	1.332,2	115.313	6,9%	
Gestioni di portafoglio retail	-531,7	14.914	0,9%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.409,3	94.041	5,6%	
FIDEURAM	382,0	62.942	3,8%	
Fondi aperti	267,7	39.158	2,3%	
Gestioni di portafoglio retail	43,7	16.127	1,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	70,6	7.657	0,5%	
<b>3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT</b>	<b>890,7</b>	<b>123.282</b>	<b>7,4%</b>	
Fondi aperti	490,6	80.358	4,8%	
Gestioni di portafoglio retail	-13,7	199	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	413,7	42.724	2,5%	
<b>4 POSTE ITALIANE</b>	<b>484,9</b>	<b>69.056</b>	<b>4,1%</b>	
Fondi aperti	-15,1	1.710	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	500,0	67.346	4,0%	
<b>5 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>65.421</b>	<b>3,9%</b>	
Fondi aperti	ND	57.373	3,4%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	8.049	0,5%	
<b>6 ANIMA HOLDING</b>	<b>500,9</b>	<b>60.919</b>	<b>3,6%</b>	
Fondi aperti	369,7	46.665	2,8%	
Gestioni di portafoglio retail	87,1	3.028	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	44,1	11.226	0,7%	
<b>7 ALLIANZ</b>	<b>-46,7</b>	<b>45.289</b>	<b>2,7%</b>	
Fondi aperti	19,7	6.913	0,4%	
Gestioni di portafoglio retail	30,0	908	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-96,4	37.468	2,2%	
<b>8 GRUPPO UBI BANCA (1)</b>	<b>885,0</b>	<b>43.830</b>	<b>2,6%</b>	
Fondi aperti	676,2	24.288	1,4%	
Gestioni di portafoglio retail	12,2	4.744	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	196,5	14.799	0,9%	
<b>9 GRUPPO MEDIOLANUM</b>	<b>264,4</b>	<b>39.200</b>	<b>2,3%</b>	
Fondi aperti	280,4	38.373	2,3%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	2	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,9	825	0,0%	
<b>10 AMUNDI GROUP</b>	<b>694,6</b>	<b>37.507</b>	<b>2,2%</b>	
Fondi aperti	428,4	19.098	1,1%	
Gestioni di portafoglio retail	44,5	1.033	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	221,7	17.376	1,0%	
<b>11 AXA</b>	<b>295,2</b>	<b>31.994</b>	<b>1,9%</b>	
Fondi aperti	94,0	5.580	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	201,2	26.414	1,6%	
<b>12 GRUPPO AZIMUT</b>	<b>466,8</b>	<b>29.937</b>	<b>1,8%</b>	
Fondi aperti	264,8	24.054	1,4%	
Gestioni di portafoglio retail	164,6	4.320	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	37,4	1.563	0,1%	
<b>13 GRUPPO BANCO POPOLARE</b>	<b>501,0</b>	<b>29.723</b>	<b>1,8%</b>	
Fondi aperti	54,2	15.662	0,9%	
Gestioni di portafoglio retail	15,7	2.523	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	431,1	11.538	0,7%	
<b>14 ARCA</b>	<b>-93,8</b>	<b>28.070</b>	<b>1,7%</b>	
Fondi aperti	-49,2	23.626	1,4%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-44,7	4.445	0,3%	
<b>15 GRUPPO BNP PARIBAS</b>	<b>774,2</b>	<b>27.223</b>	<b>1,6%</b>	
Fondi aperti	424,7	15.933	1,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-8,7	2.317	0,1%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
	<b>774,2</b>	<b>27.223</b>	<b>1,6%</b>	
Gestioni di portafoglio istituzionali	358,2	8.972	0,5%	
<b>16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT</b>	<b>509,6</b>	<b>24.256</b>	<b>1,4%</b>	
Fondi aperti	509,6	24.256	1,4%	
<b>17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT</b>	<b>122,4</b>	<b>21.187</b>	<b>1,3%</b>	
Fondi aperti	124,7	18.225	1,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,2	2.182	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	780	0,0%	
<b>18 INVESCO (\$)</b>	<b>58,2</b>	<b>19.591</b>	<b>1,2%</b>	
Fondi aperti	58,2	19.591	1,2%	
<b>19 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS</b>	<b>-383,7</b>	<b>19.135</b>	<b>1,1%</b>	
Fondi aperti	-383,7	19.135	1,1%	
<b>20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>17.951</b>	<b>1,1%</b>	
Fondi aperti	ND	17.951	1,1%	
<b>21 SCHRODERS</b>	<b>175,7</b>	<b>17.720</b>	<b>1,1%</b>	
Fondi aperti	175,7	17.720	1,1%	
<b>22 CREDITO EMILIANO</b>	<b>185,2</b>	<b>17.387</b>	<b>1,0%</b>	
Fondi aperti	26,1	5.999	0,4%	
Gestioni di portafoglio retail	112,5	5.563	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	46,6	5.825	0,3%	
<b>23 FIDELITY INTERNATIONAL (*)</b>	<b>ND</b>	<b>17.005</b>	<b>1,0%</b>	
Fondi aperti	ND	17.005	1,0%	
<b>24 MORGAN STANLEY</b>	<b>26,3</b>	<b>14.059</b>	<b>0,8%</b>	
Fondi aperti	26,3	14.059	0,8%	
<b>25 CREDIT SUISSE</b>	<b>-2,3</b>	<b>12.720</b>	<b>0,8%</b>	
Fondi aperti	8,7	1.662	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-8,1	3.914	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,9	7.144	0,4%	
<b>26 M&amp;G INVESTMENTS</b>	<b>-118,6</b>	<b>11.073</b>	<b>0,7%</b>	
Fondi aperti	-118,6	11.073	0,7%	
<b>27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS</b>	<b>-274,8</b>	<b>10.462</b>	<b>0,6%</b>	
Fondi aperti	-0,1	3.168	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-274,6	7.294	0,4%	
<b>28 SOCIETE GENERALE</b>	<b>167,2</b>	<b>9.112</b>	<b>0,5%</b>	
Fondi aperti	167,2	9.112	0,5%	
<b>29 BANCA ESPERIA</b>	<b>56,8</b>	<b>7.995</b>	<b>0,5%</b>	
Fondi aperti	28,4	1.063	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	17,9	2.662	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,5	4.270	0,3%	
<b>30 ICCREA</b>	<b>62,7</b>	<b>7.148</b>	<b>0,4%</b>	
Fondi aperti	31,4	4.228	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,6	61	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	33,9	2.859	0,2%	
<b>31 KAIROS PARTNERS</b>	<b>-55,9</b>	<b>6.942</b>	<b>0,4%</b>	
Fondi aperti	-63,2	5.407	0,3%	
Gestioni di portafoglio retail	7,3	1.525	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	10	0,0%	
<b>32 GRUPPO MONTEPASCHI</b>	<b>10,6</b>	<b>6.830</b>	<b>0,4%</b>	
Gestioni di portafoglio retail	27,4	3.937	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-16,9	2.893	0,2%	
<b>33 GRUPPO BANCA SELLA</b>	<b>7,5</b>	<b>6.509</b>	<b>0,4%</b>	
Fondi aperti	-7,7	1.645	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	14,3	3.958	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,8	906	0,1%	
<b>34 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>0,0</b>	<b>6.484</b>	<b>0,4%</b>	
Fondi aperti	0,0	604	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.880	0,4%	

**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	%
<b>35 UBS</b>	<b>116,0</b>	<b>5.691</b>	<b>0,3%</b>	
Fondi aperti	119,7	5.324	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,7	366	0,0%	
<b>36 BNY MELLON (*)</b>	<b>ND</b>	<b>4.765</b>	<b>0,3%</b>	
Fondi aperti	ND	3.961	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	804	0,0%	
<b>37 ERSEL</b>	<b>-45,5</b>	<b>4.278</b>	<b>0,3%</b>	
Fondi aperti	-40,6	3.589	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-4,9	689	0,0%	
<b>38 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA</b>	<b>-77,1</b>	<b>4.014</b>	<b>0,2%</b>	
Fondi aperti	-40,3	1.731	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-17,3	1.476	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-19,5	807	0,0%	
<b>39 CANDRIAM (*)</b>	<b>ND</b>	<b>3.748</b>	<b>0,2%</b>	
Fondi aperti	ND	1.579	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.169	0,1%	
<b>40 GRUPPO BANCA POP. EMILIA ROMAGNA</b>	<b>2,5</b>	<b>3.281</b>	<b>0,2%</b>	
Fondi aperti	-1,6	265	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	4,2	3.016	0,2%	
<b>41 FONDACO</b>	<b>-68,2</b>	<b>2.715</b>	<b>0,2%</b>	
Fondi aperti	-60,4	1.999	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-7,8	716	0,0%	
<b>42 NN INVESTMENT PARTNERS</b>	<b>ND</b>	<b>2.581</b>	<b>0,2%</b>	
Fondi aperti	ND	2.361	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	219	0,0%	
<b>43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.879</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	ND	1.879	0,1%	
<b>44 ACOMEA</b>	<b>-15,2</b>	<b>1.342</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	-14,7	1.262	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,5	80	0,0%	
<b>45 CONSULTINVEST</b>	<b>0,1</b>	<b>1.187</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	7,0	1.028	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-7,0	153	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	6	0,0%	
<b>46 BANCA PROFILO</b>	<b>21,6</b>	<b>1.054</b>	<b>0,1%</b>	
Gestioni di portafoglio retail	19,1	824	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,5	230	0,0%	
<b>47 PENSPLAN INVEST</b>	<b>-1,5</b>	<b>975</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	-2,0	604	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,5	371	0,0%	
<b>48 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)</b>	<b>ND</b>	<b>943</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	ND	943	0,1%	
<b>49 NEXTAM PARTNERS</b>	<b>8,8</b>	<b>900</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	-2,3	394	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	11,0	506	0,0%	
<b>50 HEDGE INVEST</b>	<b>0,3</b>	<b>628</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	0,3	628	0,0%	
<b>51 BANCA DEL CERESIO</b>	<b>0,3</b>	<b>602</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	0,3	602	0,0%	
<b>52 TAGES</b>	<b>-19,3</b>	<b>581</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-19,3	581	0,0%	
<b>53 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>	<b>0,3</b>	<b>571</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	0,3	251	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	248	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	71	0,0%	
<b>54 SOPRARNO</b>	<b>12,2</b>	<b>522</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	15,3	423	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-3,1	99	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
<b>55 ZENIT (PFM)</b>	<b>0,1</b>	<b>368</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	0,3	212	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	139	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	17	0,0%	
<b>56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b>	<b>ND</b>	<b>327</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	ND	327	0,0%	
<b>57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)</b>	<b>-2,7</b>	<b>199</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-2,7	19	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	179	0,0%	
<b>58 ALPI</b>	<b>1,4</b>	<b>166</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	1,4	166	0,0%	
<b>59 AGORA</b>	<b>-3,1</b>	<b>125</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-3,1	104	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	21	0,0%	
<b>60 DIAMAN</b>	<b>-2,3</b>	<b>41</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-2,3	41	0,0%	
<b>61 FINANCE PARTNERS</b>	<b>-0,5</b>	<b>29</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-0,3	3	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	26	0,0%	
<b>TOTALE</b>	<b>11.462,4</b>	<b>1.675.828</b>	<b>100,0%</b>	
<b>Fondi aperti</b>	<b>7.145,1</b>	<b>809.426</b>	<b>48,3%</b>	
<b>Gestioni di portafoglio retail</b>	<b>62,2</b>	<b>82.925</b>	<b>4,9%</b>	
<b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b>	<b>4.255,2</b>	<b>783.478</b>	<b>46,8%</b>	

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

(\*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(\*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 IDeA FIMIT (*)	ND	8.998	18,3%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	6.794	13,8%
3 GRUPPO GENERALI	0,0	5.957	12,1%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	5.922	12,0%
5 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	3.477	7,1%
6 PRELIOS (*)	ND	3.203	6,5%
7 SORGENTE	ND	2.478	5,0%
8 CASTELLO (*)	ND	1.653	3,4%
9 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.412	2,9%
10 ALLIANZ	15,3	1.178	2,4%
11 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.132	2,3%
12 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,0	1.121	2,3%
13 AXA (*)	ND	893	1,8%
14 CDP SPA	ND	772	1,6%
15 POLIS (*)	ND	693	1,4%
16 AMUNDI GROUP	0,0	593	1,2%
17 UNIPOL	ND	490	1,0%
18 AEDES (*)	ND	474	1,0%
19 PRISMA (*)	ND	468	1,0%
20 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	318	0,6%
21 PENSPLAN INVEST	0,0	289	0,6%
22 BANCA ESPERIA	ND	181	0,4%
23 ANIMA HOLDING	-12,6	154	0,3%
24 VEGAGEST	ND	145	0,3%
25 ERSEL	0,0	130	0,3%
26 FONDACO	0,0	120	0,2%
27 HEDGE INVEST	ND	60	0,1%
28 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	48	0,1%
29 ZENIT (PFM)	ND	18	0,0%
30 TAGES	ND	2	0,0%
<b>TOTALE</b>	<b>2,7</b>	<b>49.172</b>	<b>100,0%</b>

(\*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(\*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

**Tavola 3 - Riepilogo**

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo		fondi di gruppo e effetto omissioni	Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	Mln. euro	%
<b>TOTALE</b>	<b>11.465</b>	<b>1.724.874</b>	<b>100,0%</b>	<b>129.324</b>	<b>1.854.198</b>	<b>100,0%</b>
<b>GESTIONI COLLETTIVE</b>	<b>7.148</b>	<b>858.471</b>	<b>49,8%</b>	<b>39.859</b>	<b>898.330</b>	<b>48,4%</b>
Fondi aperti	7.145	809.426	46,9%	39.732	849.158	45,8%
Fondi chiusi	3	49.045	2,8%	127	49.172	2,7%
<b>GESTIONI DI PORTAFOGLIO</b>	<b>4.317</b>	<b>866.403</b>	<b>50,2%</b>	<b>89.465</b>	<b>955.868</b>	<b>51,6%</b>
retail	62	82.925	4,8%	38.627	121.552	6,6%
istituzionali	4.255	783.478	45,4%	50.838	834.316	45,0%

# 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.

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

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

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

Particolarmente elevato per i **fondi aperti**. Il campione include numerosi fondi esteri e, tra gli

insiemi con riferimento ai quali vengono pubblicati con regolarità dati di patrimonio e raccolta, esso rappresenta quello più ampio in assoluto per il mercato italiano.

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

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

### I dati della Mappa sono definitivi?

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

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

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

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

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

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

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

Tutti i prodotti considerati possono risultare investiti, in tutto o in parte, in fondi. Questo è il caso, ad esempio, dei fondi di fondi, delle GPF oppure di alcuni mandati di gestioni di prodotti assicurativi (es. *unit-linked*).

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

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

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

#### **Cosa si intende per raccolta netta e come va interpretata?**

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

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

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

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

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

##### **(\*) Dati di patrimonio non aggiornati.**

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

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

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

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

##### **(\*) Patrimonio parziale.**

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

##### **(S) 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.