

# Mappa mensile del Risparmio Gestito

Ottobre 2015

Publicata il 25/11/2015

*- 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**

Ottobre 2015	Settembre 2015 da inizio anno	
Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro

**PATRIMONIO GESTITO**

Ottobre 2015	Settembre 2015		
Mln. euro	%	Mln. euro	%

**Industria del risparmio gestito**

	Ottobre 2015	Settembre 2015	da inizio anno	Ottobre 2015	Settembre 2015		
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	%		
<b>TOTALE</b>	<b>5.017</b>	<b>8.704</b>	<b>125.922</b>	<b>1.816.137</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.778.070</b>	<b>100,0%</b>
GESTIONI COLLETTIVE	2.849	2.823	88.292	889.781	49,0%	866.368	48,7%
Fondi aperti	2.887	2.796	88.056	841.942	46,4%	818.455	46,0%
Fondi chiusi	-38	27	236	47.839	2,6%	47.913	2,7%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	2.168	5.881	37.630	926.357	51,0%	911.702	51,3%
retail	-22	-127	16.024	124.534	6,9%	124.855	7,0%
istituzionali	2.190	6.008	21.606	801.823	44,1%	786.847	44,3%

**Fondi aperti (dettaglio)**

	Ottobre 2015	Settembre 2015	da inizio anno	Ottobre 2015	Settembre 2015		
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	%		
<b>TOTALE</b>	<b>2.887</b>	<b>2.796</b>	<b>88.056</b>	<b>841.942</b>	<b>100,0%</b>	<b>818.455</b>	<b>100,0%</b>
FONDI DI LUNGO TERMINE	3.311	1.737	81.818	807.000	95,8%	783.138	95,7%
AZIONARI	1.596	70	7.957	183.522	21,8%	171.858	21,0%
BILANCIATI	269	-313	11.522	66.911	7,9%	64.640	7,9%
OBBLIGAZIONARI	-1.277	-1.352	15.329	351.166	41,7%	348.487	42,6%
FLESSIBILI	2.769	3.314	47.542	200.024	23,8%	192.734	23,5%
HEDGE	-45	17	-532	5.377	0,6%	5.419	0,7%
FONDI MONETARI	-405	1.050	6.178	34.297	4,1%	34.675	4,2%
NON CLASSIFICATI	-19	10	60	645	0,1%	642	0,1%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	1.439	1.808	24.957	234.850	27,9%	228.079	27,9%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	1.448	988	63.099	607.091	72,1%	590.376	72,1%

**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>918,5</b>	<b>440.196</b>	<b>24,9%</b>										
Fondi aperti	768,1	70.187	4,0%										
Gestioni di portafoglio retail	-31,0	2.675	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	181,5	367.335	20,8%										
<b>2 GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>	<b>-1.030,3</b>	<b>347.970</b>	<b>19,7%</b>										
EURIZON CAPITAL	-668,7	261.770	14,8%										
Fondi aperti	-128,5	121.628	6,9%										
Gestioni di portafoglio retail	-288,2	28.316	1,6%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-252,0	111.826	6,3%										
FIDEURAM	-361,6	86.200	4,9%										
Fondi aperti	-653,9	41.915	2,4%										
Gestioni di portafoglio retail	210,8	29.738	1,7%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	81,6	14.548	0,8%										
<b>3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT</b>	<b>1.109,7</b>	<b>145.276</b>	<b>8,2%</b>										
Fondi aperti	892,1	90.622	5,1%										
Gestioni di portafoglio retail	-25,4	1.119	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	242,9	53.535	3,0%										
<b>4 POSTE ITALIANE</b>	<b>493,9</b>	<b>65.545</b>	<b>3,7%</b>										
Fondi aperti	-19,2	1.809	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	513,1	63.736	3,6%										
<b>5 ANIMA HOLDING</b>	<b>843,4</b>	<b>65.540</b>	<b>3,7%</b>										
Fondi aperti	821,7	51.594	2,9%										
Gestioni di portafoglio retail	4,8	3.946	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	16,9	10.000	0,6%										
<b>6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>62.787</b>	<b>3,6%</b>										
Fondi aperti	ND	53.387	3,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	9.400	0,5%										
<b>7 ALLIANZ</b>	<b>-211,6</b>	<b>47.065</b>	<b>2,7%</b>										
Fondi aperti	-13,0	7.272	0,4%										
Gestioni di portafoglio retail	31,7	1.046	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-230,4	38.747	2,2%										
<b>8 GRUPPO UBI BANCA (1)</b>	<b>294,9</b>	<b>45.519</b>	<b>2,6%</b>										
Fondi aperti	24,8	24.176	1,4%										
Gestioni di portafoglio retail	21,7	7.238	0,4%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	248,4	14.105	0,8%										
<b>9 GRUPPO MEDIOLANUM</b>	<b>139,3</b>	<b>41.558</b>	<b>2,4%</b>										
Fondi aperti	158,2	39.453	2,2%										
Gestioni di portafoglio retail	-3,5	33	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,3	2.072	0,1%										
<b>10 AMUNDI GROUP (\$)</b>	<b>417,2</b>	<b>37.713</b>	<b>2,1%</b>										
Fondi aperti	190,4	19.093	1,1%										
Gestioni di portafoglio retail	25,2	1.016	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	201,6	17.603	1,0%										
<b>11 GRUPPO AZIMUT</b>	<b>541,5</b>	<b>35.073</b>	<b>2,0%</b>										
Fondi aperti	507,1	28.961	1,6%										
Gestioni di portafoglio retail	-48,7	4.853	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	83,2	1.258	0,1%										
<b>12 AXA</b>	<b>334,1</b>	<b>31.683</b>	<b>1,8%</b>										
Fondi aperti	96,9	5.510	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	237,2	26.172	1,5%										
<b>13 GRUPPO BANCO POPOLARE</b>	<b>-59,4</b>	<b>31.454</b>	<b>1,8%</b>										
Fondi aperti	-88,4	16.496	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	-9,5	2.711	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	38,5	12.247	0,7%										
<b>14 ARCA</b>	<b>213,2</b>	<b>29.400</b>	<b>1,7%</b>										
Fondi aperti	-69,5	24.644	1,4%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	282,7	4.756	0,3%										
<b>15 GRUPPO BNP PARIBAS</b>	<b>638,4</b>	<b>26.610</b>	<b>1,5%</b>										
Fondi aperti	119,2	15.991	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	15,3	3.239	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	503,9	7.379	0,4%										
<b>16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT</b>	<b>141,9</b>	<b>23.704</b>	<b>1,3%</b>										
Fondi aperti	141,9	23.704	1,3%										
<b>17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT</b>	<b>-137,1</b>	<b>22.551</b>	<b>1,3%</b>										
Fondi aperti	-138,2	19.222	1,1%										
Gestioni di portafoglio retail	0,9	2.669	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,2	660	0,0%										
<b>18 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS</b>	<b>-99,5</b>	<b>22.296</b>	<b>1,3%</b>										
Fondi aperti	-99,5	22.296	1,3%										
<b>19 INVESCO</b>	<b>155,4</b>	<b>20.293</b>	<b>1,1%</b>										
Fondi aperti	155,4	20.293	1,1%										
<b>20 SCHRODERS</b>	<b>128,9</b>	<b>17.661</b>	<b>1,0%</b>										
Fondi aperti	128,9	17.661	1,0%										
<b>21 CREDITO EMILIANO</b>	<b>150,4</b>	<b>17.564</b>	<b>1,0%</b>										
Fondi aperti	63,8	6.006	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	41,1	5.791	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	45,4	5.768	0,3%										
<b>22 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>16.744</b>	<b>0,9%</b>										
Fondi aperti	ND	16.744	0,9%										
<b>23 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>15.588</b>	<b>0,9%</b>										
Fondi aperti	ND	15.588	0,9%										
<b>24 M&amp;G INVESTMENTS</b>	<b>-424,4</b>	<b>14.011</b>	<b>0,8%</b>										
Fondi aperti	-424,4	14.011	0,8%										
<b>25 MORGAN STANLEY</b>	<b>146,6</b>	<b>13.434</b>	<b>0,8%</b>										
Fondi aperti	146,6	13.434	0,8%										
<b>26 CREDIT SUISSE</b>	<b>17,6</b>	<b>13.062</b>	<b>0,7%</b>										
Fondi aperti	-13,4	1.668	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	20,1	4.143	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,8	7.251	0,4%										
<b>27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS</b>	<b>146,9</b>	<b>10.974</b>	<b>0,6%</b>										
Fondi aperti	120,1	3.284	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	26,8	7.690	0,4%										
<b>28 KAIROS PARTNERS</b>	<b>97,2</b>	<b>10.429</b>	<b>0,6%</b>										
Fondi aperti	84,2	5.608	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	13,0	4.794	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	27	0,0%										
<b>29 SOCIETE GENERALE</b>	<b>8,4</b>	<b>9.232</b>	<b>0,5%</b>										
Fondi aperti	8,4	9.232	0,5%										
<b>30 BANCA ESPERIA</b>	<b>67,9</b>	<b>8.862</b>	<b>0,5%</b>										
Fondi aperti	46,2	1.056	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	0,9	3.500	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	20,7	4.306	0,2%										
<b>31 ICCREA</b>	<b>43,0</b>	<b>7.016</b>	<b>0,4%</b>										
Fondi aperti	41,2	4.242	0,2%										
Gestioni di portafoglio retail	-1,2	71	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,0	2.703	0,2%										
<b>32 GRUPPO MONTEPASCHI</b>	<b>3,6</b>	<b>6.921</b>	<b>0,4%</b>										
Gestioni di portafoglio retail	6,3	3.956	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,7	2.966	0,2%										
<b>33 FONDACO</b>	<b>6,7</b>	<b>6.777</b>	<b>0,4%</b>										
Fondi aperti	15,7	3.724	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-9,0	3.052	0,2%										
<b>34 GRUPPO BANCA SELLA</b>	<b>-4,2</b>	<b>6.686</b>	<b>0,4%</b>										
Fondi aperti	-20,2	1.741	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	13,4	4.096	0,2										

**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 ERSEL</b>	<b>-11,0</b>	<b>6.318</b>	<b>0,4%</b>
Fondi aperti	2,0	4.159	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-12,9	2.160	0,1%
<b>37 UBS</b>	<b>26,0</b>	<b>5.852</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	27,0	5.485	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,9	368	0,0%
<b>38 BNY MELLON (*)</b>	<b>ND</b>	<b>4.805</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	ND	3.983	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	822	0,0%
<b>39 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA</b>	<b>-31,2</b>	<b>4.634</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	-1,4	2.024	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-15,4	1.744	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-14,4	866	0,0%
<b>40 CANDRIAM (*)</b>	<b>ND</b>	<b>3.662</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	ND	1.455	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.207	0,1%
<b>41 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA</b>	<b>16,6</b>	<b>3.000</b>	<b>0,2%</b>
Gestioni di portafoglio retail	16,6	3.000	0,2%
<b>42 NN INVESTMENT PARTNERS</b>	<b>ND</b>	<b>2.591</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	2.393	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	198	0,0%
<b>43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.902</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	1.902	0,1%
<b>44 PENSPLAN INVEST</b>	<b>-10,2</b>	<b>1.355</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-14,0	630	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,7	725	0,0%
<b>45 CONSULTINVEST</b>	<b>-4,3</b>	<b>1.269</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	14,2	1.067	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-18,2	192	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,3	10	0,0%
<b>46 NEXTAM PARTNERS</b>	<b>-4,2</b>	<b>1.234</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-5,6	471	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,4	763	0,0%
<b>47 ACOMEA</b>	<b>-1,5</b>	<b>1.055</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-0,9	968	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	87	0,0%
<b>48 BANCA PROFILO</b>	<b>10,7</b>	<b>1.051</b>	<b>0,1%</b>
Gestioni di portafoglio retail	15,6	818	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,9	233	0,0%
<b>49 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)</b>	<b>ND</b>	<b>935</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	935	0,1%
<b>50 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>	<b>3,3</b>	<b>727</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,2	271	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,1	368	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,0	88	0,0%
<b>51 HEDGE INVEST</b>	<b>0,3</b>	<b>680</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,3	680	0,0%
<b>52 TAGES</b>	<b>-7,4</b>	<b>650</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-7,4	650	0,0%
<b>53 BANCA DEL CERESIO</b>	<b>-0,5</b>	<b>637</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,5	637	0,0%
<b>54 SOPRARNO</b>	<b>5,9</b>	<b>589</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	12,8	407	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-7,0	181	0,0%
<b>55 ZENIT (PFM)</b>	<b>-2,2</b>	<b>454</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,9	235	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,3	197	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	22	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
<b>56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b>	<b>ND</b>	<b>329</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	ND	329	0,0%
<b>57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE</b>	<b>-33,2</b>	<b>214</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-6,3	39	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-26,9	175	0,0%
<b>58 ALPI</b>	<b>-0,6</b>	<b>172</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,6	172	0,0%
<b>59 AGORA</b>	<b>1,4</b>	<b>171</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	1,4	137	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	34	0,0%
<b>60 FINANCE PARTNERS</b>	<b>5,2</b>	<b>86</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	3,8	45	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,4	41	0,0%
<b>61 DIAMAN</b>	<b>0,0</b>	<b>51</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,0	51	0,0%
<b>TOTALE</b>	<b>5.055,3</b>	<b>1.768.299</b>	<b>100,0%</b>
<b>Fondi aperti</b>	<b>2.886,9</b>	<b>841.942</b>	<b>47,6%</b>
<b>Gestioni di portafoglio retail</b>	<b>-21,8</b>	<b>124.534</b>	<b>7,0%</b>
<b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b>	<b>2.190,2</b>	<b>801.823</b>	<b>45,3%</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	Mln euro	%
<b>1 GRUPPO GENERALI</b>	<b>918,5</b>	<b>435.851</b>	<b>26,5%</b>			
Fondi aperti	768,1	66.885	4,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-31,0	1.686	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	181,5	367.280	22,4%			
<b>2 GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>	<b>-1.030,3</b>	<b>286.331</b>	<b>17,4%</b>			
EURIZON CAPITAL	-668,7	223.633	13,6%			
Fondi aperti	-128,5	113.594	6,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-288,2	18.017	1,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-252,0	92.022	5,6%			
FIDEURAM	-361,6	62.699	3,8%			
Fondi aperti	-653,9	39.356	2,4%			
Gestioni di portafoglio retail	210,8	16.034	1,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	81,6	7.309	0,4%			
<b>3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT</b>	<b>1.109,7</b>	<b>126.263</b>	<b>7,7%</b>			
Fondi aperti	892,1	84.600	5,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-25,4	228	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	242,9	41.434	2,5%			
<b>4 POSTE ITALIANE</b>	<b>493,9</b>	<b>65.545</b>	<b>4,0%</b>			
Fondi aperti	-19,2	1.809	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	513,1	63.736	3,9%			
<b>5 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>61.171</b>	<b>3,7%</b>			
Fondi aperti	ND	52.330	3,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	8.842	0,5%			
<b>6 ANIMA HOLDING</b>	<b>843,4</b>	<b>57.835</b>	<b>3,5%</b>			
Fondi aperti	821,7	45.173	2,8%			
Gestioni di portafoglio retail	4,8	3.147	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	16,9	9.516	0,6%			
<b>7 ALLIANZ</b>	<b>-211,6</b>	<b>44.716</b>	<b>2,7%</b>			
Fondi aperti	-13,0	7.272	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	31,7	797	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-230,4	36.648	2,2%			
<b>8 GRUPPO UBI BANCA (1)</b>	<b>294,9</b>	<b>42.613</b>	<b>2,6%</b>			
Fondi aperti	24,8	23.835	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	21,7	4.931	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	248,4	13.847	0,8%			
<b>9 GRUPPO MEDIOLANUM</b>	<b>139,3</b>	<b>40.202</b>	<b>2,4%</b>			
Fondi aperti	158,2	39.159	2,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-3,5	2	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-15,3	1.041	0,1%			
<b>10 AMUNDI GROUP (\$)</b>	<b>417,2</b>	<b>35.935</b>	<b>2,2%</b>			
Fondi aperti	190,4	18.100	1,1%			
Gestioni di portafoglio retail	25,2	936	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	201,6	16.899	1,0%			
<b>11 AXA</b>	<b>334,1</b>	<b>31.396</b>	<b>1,9%</b>			
Fondi aperti	96,9	5.510	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	237,2	25.886	1,6%			
<b>12 GRUPPO AZIMUT</b>	<b>541,5</b>	<b>29.546</b>	<b>1,8%</b>			
Fondi aperti	507,1	24.237	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-48,7	4.179	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	83,2	1.130	0,1%			
<b>13 GRUPPO BANCO POPOLARE</b>	<b>-59,4</b>	<b>29.198</b>	<b>1,8%</b>			
Fondi aperti	-88,4	15.882	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-9,5	2.693	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	38,5	10.623	0,6%			
<b>14 ARCA</b>	<b>213,2</b>	<b>28.856</b>	<b>1,8%</b>			
Fondi aperti	-69,5	24.362	1,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	282,7	4.494	0,3%			
<b>15 GRUPPO BNP PARIBAS</b>	<b>638,4</b>	<b>25.648</b>	<b>1,6%</b>			
Fondi aperti	119,2	15.989	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	15,3	2.431	0,1%			
				<b>638,4</b>	<b>25.648</b>	<b>1,6%</b>
Gestioni di portafoglio istituzionali				503,9	7.228	0,4%
<b>16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT</b>				<b>141,9</b>	<b>23.704</b>	<b>1,4%</b>
Fondi aperti				141,9	23.704	1,4%
<b>17 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS</b>				<b>-99,5</b>	<b>22.296</b>	<b>1,4%</b>
Fondi aperti				-99,5	22.296	1,4%
<b>18 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT</b>				<b>-137,1</b>	<b>22.077</b>	<b>1,3%</b>
Fondi aperti				-138,2	19.222	1,2%
Gestioni di portafoglio retail				0,9	2.254	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali				0,2	600	0,0%
<b>19 INVESCO</b>				<b>155,4</b>	<b>20.293</b>	<b>1,2%</b>
Fondi aperti				155,4	20.293	1,2%
<b>20 SCHRODERS</b>				<b>128,9</b>	<b>17.661</b>	<b>1,1%</b>
Fondi aperti				128,9	17.661	1,1%
<b>21 CREDITO EMILIANO</b>				<b>150,4</b>	<b>16.834</b>	<b>1,0%</b>
Fondi aperti				63,8	6.006	0,4%
Gestioni di portafoglio retail				41,1	5.331	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali				45,4	5.498	0,3%
<b>22 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)</b>				<b>ND</b>	<b>16.744</b>	<b>1,0%</b>
Fondi aperti				ND	16.744	1,0%
<b>23 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)</b>				<b>ND</b>	<b>15.588</b>	<b>0,9%</b>
Fondi aperti				ND	15.588	0,9%
<b>24 M&amp;G INVESTMENTS</b>				<b>-424,4</b>	<b>14.011</b>	<b>0,9%</b>
Fondi aperti				-424,4	14.011	0,9%
<b>25 MORGAN STANLEY</b>				<b>146,6</b>	<b>13.434</b>	<b>0,8%</b>
Fondi aperti				146,6	13.434	0,8%
<b>26 CREDIT SUISSE</b>				<b>17,6</b>	<b>12.669</b>	<b>0,8%</b>
Fondi aperti				-13,4	1.668	0,1%
Gestioni di portafoglio retail				20,1	3.999	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali				10,8	7.002	0,4%
<b>27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS</b>				<b>146,9</b>	<b>10.451</b>	<b>0,6%</b>
Fondi aperti				120,1	3.097	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali				26,8	7.354	0,4%
<b>28 SOCIETE GENERALE</b>				<b>8,4</b>	<b>9.232</b>	<b>0,6%</b>
Fondi aperti				8,4	9.232	0,6%
<b>29 BANCA ESPERIA</b>				<b>67,9</b>	<b>7.975</b>	<b>0,5%</b>
Fondi aperti				46,2	1.056	0,1%
Gestioni di portafoglio retail				0,9	2.617	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali				20,7	4.303	0,3%
<b>30 KAIROS PARTNERS</b>				<b>97,2</b>	<b>7.134</b>	<b>0,4%</b>
Fondi aperti				84,2	5.601	0,3%
Gestioni di portafoglio retail				13,0	1.506	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali				0,0	27	0,0%
<b>31 ICCREA</b>				<b>43,0</b>	<b>7.012</b>	<b>0,4%</b>
Fondi aperti				41,2	4.242	0,3%
Gestioni di portafoglio retail				-1,2	69	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali				3,0	2.702	0,2%
<b>32 GRUPPO MONTEPASCHI</b>				<b>3,6</b>	<b>6.921</b>	<b>0,4%</b>
Gestioni di portafoglio retail				6,3	3.956	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali				-2,7	2.966	0,2%
<b>33 GRUPPO BANCA SELLA</b>				<b>-4,2</b>	<b>6.676</b>	<b>0,4%</b>
Fondi aperti				-20,2	1.741	0,1%
Gestioni di portafoglio retail				13,4	4.096	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali				2,7	838	0,1%
<b>34 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)</b>				<b>0,0</b>	<b>6.382</b>	<b>0,4%</b>
Fondi aperti				0,0	549	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali				ND	5.833	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>26,0</b>	<b>5.713</b>	<b>0,3%</b>	
Fondi aperti	27,0	5.388	0,3%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,9	325	0,0%	
<b>36 BNY MELLON (*)</b>	<b>ND</b>	<b>4.805</b>	<b>0,3%</b>	
Fondi aperti	ND	3.983	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	822	0,1%	
<b>37 ERSEL</b>	<b>-11,0</b>	<b>4.526</b>	<b>0,3%</b>	
Fondi aperti	2,0	3.775	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-12,9	751	0,0%	
<b>38 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA</b>	<b>-31,2</b>	<b>4.486</b>	<b>0,3%</b>	
Fondi aperti	-1,4	2.014	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-15,4	1.614	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-14,4	858	0,1%	
<b>39 CANDRIAM (*)</b>	<b>ND</b>	<b>3.448</b>	<b>0,2%</b>	
Fondi aperti	ND	1.455	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.993	0,1%	
<b>40 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA</b>	<b>16,6</b>	<b>3.000</b>	<b>0,2%</b>	
Gestioni di portafoglio retail	16,6	3.000	0,2%	
<b>41 FONDACO</b>	<b>6,7</b>	<b>2.868</b>	<b>0,2%</b>	
Fondi aperti	15,7	1.949	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-9,0	919	0,1%	
<b>42 NN INVESTMENT PARTNERS</b>	<b>ND</b>	<b>2.591</b>	<b>0,2%</b>	
Fondi aperti	ND	2.393	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	198	0,0%	
<b>43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.902</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	ND	1.902	0,1%	
<b>44 CONSULTINVEST</b>	<b>-4,3</b>	<b>1.250</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	14,2	1.067	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-18,2	177	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,3	6	0,0%	
<b>45 BANCA PROFILO</b>	<b>10,7</b>	<b>1.051</b>	<b>0,1%</b>	
Gestioni di portafoglio retail	15,6	818	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,9	233	0,0%	
<b>46 ACOMEA</b>	<b>-1,5</b>	<b>1.048</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	-0,9	965	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,7	84	0,0%	
<b>47 NEXTAM PARTNERS</b>	<b>-4,2</b>	<b>978</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	-5,6	471	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	1,4	507	0,0%	
<b>48 PENSPLAN INVEST</b>	<b>-10,2</b>	<b>963</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	-14,0	630	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	3,7	332	0,0%	
<b>49 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)</b>	<b>ND</b>	<b>935</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	ND	935	0,1%	
<b>50 TAGES</b>	<b>-7,4</b>	<b>650</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-7,4	650	0,0%	
<b>51 HEDGE INVEST</b>	<b>0,3</b>	<b>640</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	0,3	640	0,0%	
<b>52 BANCA DEL CERESIO</b>	<b>-0,5</b>	<b>637</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-0,5	637	0,0%	
<b>53 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>	<b>3,3</b>	<b>601</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	0,2	271	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	1,1	257	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,0	73	0,0%	
<b>54 SOPRARNO</b>	<b>5,9</b>	<b>513</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	12,8	401	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-7,0	112	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
<b>55 ZENIT (PFM)</b>	<b>-2,2</b>	<b>393</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-0,9	226	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,3	149	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	17	0,0%	
<b>56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b>	<b>ND</b>	<b>329</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	ND	329	0,0%	
<b>57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE</b>	<b>-33,2</b>	<b>214</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-6,3	39	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-26,9	175	0,0%	
<b>58 ALPI</b>	<b>-0,6</b>	<b>172</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-0,6	172	0,0%	
<b>59 AGORA</b>	<b>1,4</b>	<b>157</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	1,4	137	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	21	0,0%	
<b>60 FINANCE PARTNERS</b>	<b>5,2</b>	<b>82</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	3,8	45	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	1,4	37	0,0%	
<b>61 DIAMAN</b>	<b>0,0</b>	<b>51</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	0,0	51	0,0%	
<b>TOTALE</b>	<b>5.055,3</b>	<b>1.642.206</b>	<b>100,0%</b>	
<b>Fondi aperti</b>	<b>2.886,9</b>	<b>804.762</b>	<b>49,0%</b>	
<b>Gestioni di portafoglio retail</b>	<b>-21,8</b>	<b>86.434</b>	<b>5,3%</b>	
<b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b>	<b>2.190,2</b>	<b>751.010</b>	<b>45,7%</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	18,8%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	6.886	14,4%
3 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	5.613	11,7%
4 GRUPPO GENERALI	0,0	5.421	11,3%
5 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	3.477	7,3%
6 PRELIOS (*)	ND	3.203	6,7%
7 SORGENTE	-82,0	2.385	5,0%
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.429	3,0%
9 CASTELLO (*)	ND	1.427	3,0%
10 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.132	2,4%
11 ALLIANZ	41,1	1.109	2,3%
12 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	6,4	1.052	2,2%
13 AXA (*)	ND	893	1,9%
14 CDP SPA	ND	725	1,5%
15 POLIS (*)	ND	693	1,4%
16 AMUNDI GROUP	0,0	533	1,1%
17 UNIPOL	ND	497	1,0%
18 AEDES (*)	ND	474	1,0%
19 PRISMA (*)	ND	468	1,0%
20 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	315	0,7%
21 PENSPLAN INVEST	0,0	290	0,6%
22 BANCA ESPERIA	ND	182	0,4%
23 ANIMA HOLDING	0,0	167	0,3%
24 ERSEL	0,0	132	0,3%
25 FONDACO	0,0	120	0,3%
26 VEGAGEST	ND	110	0,2%
27 HEDGE INVEST	-3,3	55	0,1%
28 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	38	0,1%
29 ZENIT (PFM)	ND	16	0,0%
<b>TOTALE</b>	<b>-37,9</b>	<b>47.839</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>5.017</b>	<b>1.689.918</b>	<b>100,0%</b>	<b>126.220</b>	<b>1.816.137</b>	<b>100,0%</b>
<b>GESTIONI COLLETTIVE</b>	<b>2.849</b>	<b>852.473</b>	<b>50,4%</b>	<b>37.307</b>	<b>889.781</b>	<b>49,0%</b>
Fondi aperti	2.887	804.762	47,6%	37.179	841.942	46,4%
Fondi chiusi	-38	47.711	2,8%	128	47.839	2,6%
<b>GESTIONI DI PORTAFOGLIO</b>	<b>2.168</b>	<b>837.444</b>	<b>49,6%</b>	<b>88.913</b>	<b>926.357</b>	<b>51,0%</b>
retail	-22	86.434	5,1%	38.100	124.534	6,9%
istituzionali	2.190	751.010	44,4%	50.812	801.823	44,1%

## 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.