

# Mappa mensile del Risparmio Gestito

Luglio 2016

Publicata il 08/09/2016

*- 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			
	Luglio 2016	Giugno 2016	da inizio anno	Luglio 2016		Giugno 2016	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
<b>Industria del risparmio gestito</b>							
<b>TOTALE</b>	<b>3.247</b>	<b>-5.547</b>	<b>31.694</b>	<b>1.895.847</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.871.480</b>	<b>100,0%</b>
GESTIONI COLLETTIVE	2.598	-3.079	15.050	910.289	48,0%	895.232	47,8%
Fondi aperti	2.514	-3.120	14.907	862.734	45,5%	847.554	45,3%
Fondi chiusi	84	41	143	47.555	2,5%	47.678	2,5%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	649	-2.468	16.644	985.558	52,0%	976.248	52,2%
retail	368	-471	-82	122.841	6,5%	124.767	6,7%
istituzionali	281	-1.997	16.726	862.717	45,5%	851.481	45,5%

<b>Fondi aperti (dettaglio)</b>							
<b>TOTALE</b>	<b>2.513</b>	<b>-3.120</b>	<b>14.908</b>	<b>862.734</b>	<b>100,0%</b>	<b>847.554</b>	<b>100,0%</b>
FONDI DI LUNGO TERMINE	3.237	-1.026	15.090	828.139	96,0%	812.237	95,8%
AZIONARI	489	-1.973	-1.004	180.382	20,9%	174.689	20,6%
BILANCIATI	144	-13	1.727	70.594	8,2%	69.311	8,2%
OBBLIGAZIONARI	1.398	-1.039	5.442	363.489	42,1%	358.929	42,3%
FLESSIBILI	1.257	2.041	9.070	208.752	24,2%	204.343	24,1%
HEDGE	-51	-42	-145	4.922	0,6%	4.965	0,6%
FONDI MONETARI	-720	-2.089	-162	34.341	4,0%	35.061	4,1%
NON CLASSIFICATI	-4	-5	-20	254	0,0%	256	0,0%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	2.199	558	2.751	236.497	27,4%	231.538	27,3%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	314	-3.678	12.157	626.237	72,6%	616.016	72,7%

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

	Raccolta netta			Patrimonio gestito		
	Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	%
<b>1 GRUPPO GENERALI</b>	<b>-454,5</b>	<b>471.386</b>	<b>25,5%</b>			
Fondi aperti	-899,3	69.857	3,8%			
Gestioni di portafoglio retail	151,4	3.064	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	293,4	398.464	21,6%			
<b>2 GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>	<b>1.672,9</b>	<b>364.236</b>	<b>19,7%</b>			
EURIZON CAPITAL	1.656,5	276.945	15,0%			
Fondi aperti	1.083,0	129.255	7,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-102,9	25.104	1,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	676,4	122.586	6,6%			
FIDEURAM	16,3	87.291	4,7%			
Fondi aperti	-146,9	42.724	2,3%			
Gestioni di portafoglio retail	189,9	30.318	1,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-26,7	14.248	0,8%			
<b>3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT</b>	<b>-924,8</b>	<b>144.349</b>	<b>7,8%</b>			
Fondi aperti	-941,1	86.754	4,7%			
Gestioni di portafoglio retail	-17,6	867	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	34,0	56.729	3,1%			
<b>4 POSTE ITALIANE</b>	<b>26,6</b>	<b>75.543</b>	<b>4,1%</b>			
Fondi aperti	-13,0	1.703	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	39,6	73.841	4,0%			
<b>5 ANIMA HOLDING</b>	<b>-271,1</b>	<b>71.075</b>	<b>3,8%</b>			
Fondi aperti	1.088,5	56.443	3,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-3,0	3.686	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.356,6	10.946	0,6%			
<b>6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>66.238</b>	<b>3,6%</b>			
Fondi aperti	ND	55.862	3,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	10.376	0,6%			
<b>7 GRUPPO UBI BANCA (1)</b>	<b>514,7</b>	<b>49.577</b>	<b>2,7%</b>			
Fondi aperti	307,6	26.467	1,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-8,4	7.020	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	215,5	16.090	0,9%			
<b>8 ALLIANZ</b>	<b>-99,4</b>	<b>47.819</b>	<b>2,6%</b>			
Fondi aperti	13,2	7.143	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	20,3	1.382	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-133,0	39.294	2,1%			
<b>9 GRUPPO MEDIOLANUM</b>	<b>356,4</b>	<b>42.291</b>	<b>2,3%</b>			
Fondi aperti	347,1	40.412	2,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	21	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,4	1.858	0,1%			
<b>10 AMUNDI GROUP</b>	<b>698,0</b>	<b>42.274</b>	<b>2,3%</b>			
Fondi aperti	566,4	22.089	1,2%			
Gestioni di portafoglio retail	35,7	1.268	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	96,0	18.916	1,0%			
<b>11 GRUPPO AZIMUT</b>	<b>359,4</b>	<b>37.887</b>	<b>2,0%</b>			
Fondi aperti	249,7	30.463	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	55,8	5.516	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	53,9	1.908	0,1%			
<b>12 AXA</b>	<b>82,6</b>	<b>32.832</b>	<b>1,8%</b>			
Fondi aperti	-45,6	5.901	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	128,2	26.931	1,5%			
<b>13 GRUPPO BANCO POPOLARE</b>	<b>374,3</b>	<b>32.821</b>	<b>1,8%</b>			
Fondi aperti	385,3	17.098	0,9%			
Gestioni di portafoglio retail	36,9	2.620	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-47,9	13.103	0,7%			
<b>14 ARCA</b>	<b>116,4</b>	<b>29.520</b>	<b>1,6%</b>			
Fondi aperti	116,9	24.602	1,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	4.917	0,3%			
<b>15 GRUPPO BNP PARIBAS</b>	<b>168,1</b>	<b>29.414</b>	<b>1,6%</b>			
Fondi aperti	227,8	16.400	0,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-50,5	3.209	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-9,3	9.805	0,5%			
<b>16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT</b>	<b>240,4</b>	<b>25.910</b>	<b>1,4%</b>			
Fondi aperti	240,4	25.910	1,4%			
<b>17 GRUPPO DEUTSCHE BANK</b>	<b>69,7</b>	<b>21.846</b>	<b>1,2%</b>			
Fondi aperti	15,4	18.223	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	47,0	2.661	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,3	962	0,1%			
<b>18 INVESCO (\$)</b>	<b>-156,5</b>	<b>20.153</b>	<b>1,1%</b>			
Fondi aperti	-156,5	20.153	1,1%			
<b>19 CREDITO EMILIANO</b>	<b>338,5</b>	<b>19.574</b>	<b>1,1%</b>			
Fondi aperti	149,6	6.746	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	115,6	6.414	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	73,2	6.414	0,3%			
<b>20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>18.898</b>	<b>1,0%</b>			
Fondi aperti	ND	18.898	1,0%			
<b>21 SCHROEDERS</b>	<b>138,2</b>	<b>18.258</b>	<b>1,0%</b>			
Fondi aperti	138,2	18.258	1,0%			
<b>22 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS</b>	<b>-404,4</b>	<b>17.754</b>	<b>1,0%</b>			
Fondi aperti	-404,4	17.754	1,0%			
<b>23 FIDELITY INTERNATIONAL (*)</b>	<b>ND</b>	<b>17.278</b>	<b>0,9%</b>			
Fondi aperti	ND	17.278	0,9%			
<b>24 MORGAN STANLEY</b>	<b>112,5</b>	<b>14.150</b>	<b>0,8%</b>			
Fondi aperti	112,5	14.150	0,8%			
<b>25 STATE STREET GLOBAL ADVISORS</b>	<b>12,3</b>	<b>10.882</b>	<b>0,6%</b>			
Fondi aperti	21,0	3.583	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-8,6	7.299	0,4%			
<b>26 M&amp;G INVESTMENTS</b>	<b>-159,9</b>	<b>10.777</b>	<b>0,6%</b>			
Fondi aperti	-159,9	10.777	0,6%			
<b>27 KAIROS PARTNERS</b>	<b>-84,0</b>	<b>10.639</b>	<b>0,6%</b>			
Fondi aperti	-80,7	5.814	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-3,3	4.815	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	11	0,0%			
<b>28 SOCIETE GENERALE</b>	<b>241,5</b>	<b>9.678</b>	<b>0,5%</b>			
Fondi aperti	241,5	9.678	0,5%			
<b>29 CREDIT SUISSE</b>	<b>16,0</b>	<b>9.523</b>	<b>0,5%</b>			
Fondi aperti	25,5	1.649	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-11,2	4.029	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,7	3.844	0,2%			
<b>30 BANCA ESPERIA</b>	<b>25,0</b>	<b>9.253</b>	<b>0,5%</b>			
Fondi aperti	29,6	1.188	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-4,7	3.600	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	4.466	0,2%			
<b>31 ICCREA</b>	<b>2,5</b>	<b>7.297</b>	<b>0,4%</b>			
Fondi aperti	-9,0	4.288	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	57	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,2	2.952	0,2%			
<b>32 GRUPPO MONTEPASCHI</b>	<b>185,5</b>	<b>7.098</b>	<b>0,4%</b>			
Gestioni di portafoglio retail	-9,1	3.980	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	194,5	3.118	0,2%			
<b>33 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>0,0</b>	<b>7.015</b>	<b>0,4%</b>			
Fondi aperti	0,0	654	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.361	0,3%			
<b>34 GRUPPO BANCA SELLA</b>	<b>13,8</b>	<b>6.624</b>	<b>0,4%</b>			
Fondi aperti	-3,6	1.638	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	19,5	4.027	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,2	959	0,1%			
<b>35 ERSEL</b>	<b>9,9</b>	<b>6.221</b>	<b>0,3%</b>			
Fondi aperti	31,6	4.086	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-21,7	2.135	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	%
<b>36 UBS ASSET MANAGEMENT</b>	<b>22,8</b>	<b>5.481</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	14,3	5.047	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,5	434	0,0%
<b>37 FONDACO</b>	<b>-12,8</b>	<b>4.598</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	-12,8	3.970	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	628	0,0%
<b>38 BNY MELLON (*)</b>	<b>ND</b>	<b>4.396</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	ND	3.829	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	566	0,0%
<b>39 CANDRIAM (*)</b>	<b>ND</b>	<b>4.248</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	ND	1.966	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.282	0,1%
<b>40 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA</b>	<b>-67,8</b>	<b>3.968</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	-5,6	1.734	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-63,5	1.426	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,2	809	0,0%
<b>41 GRUPPO BANCA POP. EMILIA ROMAGNA</b>	<b>10,5</b>	<b>3.317</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	-4,4	254	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	14,8	3.049	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	14	0,0%
<b>42 NN INVESTMENT PARTNERS</b>	<b>ND</b>	<b>2.722</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	2.487	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	235	0,0%
<b>43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.910</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	1.910	0,1%
<b>44 PENSPLAN INVEST</b>	<b>2,2</b>	<b>1.388</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	0,9	625	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	763	0,0%
<b>45 ACOMEA</b>	<b>23,7</b>	<b>1.381</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	4,6	1.275	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	2,7	90	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	16,5	17	0,0%
<b>46 CONSULTINVEST</b>	<b>-0,5</b>	<b>1.207</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-1,6	1.033	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-1,5	156	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,6	19	0,0%
<b>47 NEXTAM PARTNERS</b>	<b>6,7</b>	<b>1.153</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-1,0	397	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	7,6	756	0,0%
<b>48 BANCA PROFILO</b>	<b>-19,6</b>	<b>1.039</b>	<b>0,1%</b>
Gestioni di portafoglio retail	-19,0	808	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,7	231	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>-10,8</b>	<b>684</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-4,8	242	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-6,0	355	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	88	0,0%
<b>51 TAGES</b>	<b>-1,3</b>	<b>676</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-1,3	676	0,0%
<b>52 SOPRARNO</b>	<b>-2,9</b>	<b>613</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,8	449	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-3,7	164	0,0%
<b>53 HEDGE INVEST</b>	<b>-4,6</b>	<b>608</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-4,6	608	0,0%
<b>54 GRUPPO CERESIO ITALIA</b>	<b>-4,9</b>	<b>576</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-4,9	576	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
<b>55 ZENIT (PFM)</b>	<b>-2,0</b>	<b>403</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-1,4	199	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	185	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	19	0,0%
<b>56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b>	<b>ND</b>	<b>267</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	ND	267	0,0%
<b>57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)</b>	<b>0,0</b>	<b>234</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,0	20	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	214	0,0%
<b>58 ALPI</b>	<b>9,2</b>	<b>172</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	9,2	172	0,0%
<b>59 AGORA</b>	<b>-0,2</b>	<b>135</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,2	100	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	35	0,0%
<b>60 FINANCE PARTNERS</b>	<b>-0,1</b>	<b>56</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,6	32	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	24	0,0%
<b>61 DIAMAN</b>	<b>-4,8</b>	<b>26</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-4,8	26	0,0%
<b>TOTALE</b>	<b>3.163,0</b>	<b>1.848.292</b>	<b>100,0%</b>
<b>Fondi aperti</b>	<b>2.513,9</b>	<b>862.734</b>	<b>46,7%</b>
<b>Gestioni di portafoglio retail</b>	<b>368,2</b>	<b>122.841</b>	<b>6,6%</b>
<b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b>	<b>280,9</b>	<b>862.717</b>	<b>46,7%</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 2.2 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori**
*Dati ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo*

	Raccolta netta			Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	%
<b>1 GRUPPO GENERALI</b>	<b>-454,5</b>	<b>410.380</b>	<b>24,8%</b>			
Fondi aperti	-899,3	66.097	4,0%			
Gestioni di portafoglio retail	151,4	2.083	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	293,4	342.201	20,7%			
<b>2 GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>	<b>1.672,9</b>	<b>295.457</b>	<b>17,8%</b>			
EURIZON CAPITAL	1.656,5	231.114	13,9%			
Fondi aperti	1.083,0	120.064	7,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-102,9	14.262	0,9%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	676,4	96.788	5,8%			
FIDEURAM	16,3	64.343	3,9%			
Fondi aperti	-146,9	39.837	2,4%			
Gestioni di portafoglio retail	189,9	16.750	1,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-26,7	7.755	0,5%			
<b>3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT</b>	<b>-924,8</b>	<b>125.589</b>	<b>7,6%</b>			
Fondi aperti	-941,1	81.198	4,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-17,6	186	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	34,0	44.205	2,7%			
<b>4 POSTE ITALIANE</b>	<b>26,6</b>	<b>75.543</b>	<b>4,6%</b>			
Fondi aperti	-13,0	1.703	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	39,6	73.841	4,5%			
<b>5 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>64.433</b>	<b>3,9%</b>			
Fondi aperti	ND	54.852	3,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	9.580	0,6%			
<b>6 ANIMA HOLDING</b>	<b>-271,1</b>	<b>61.800</b>	<b>3,7%</b>			
Fondi aperti	1.088,5	48.635	2,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-3,0	2.951	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.356,6	10.214	0,6%			
<b>7 ALLIANZ</b>	<b>-99,4</b>	<b>46.686</b>	<b>2,8%</b>			
Fondi aperti	13,2	7.143	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	20,3	1.145	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-133,0	38.398	2,3%			
<b>8 GRUPPO UBI BANCA (1)</b>	<b>514,7</b>	<b>46.436</b>	<b>2,8%</b>			
Fondi aperti	307,6	26.006	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-8,4	4.637	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	215,5	15.794	1,0%			
<b>9 GRUPPO MEDIOLANUM</b>	<b>356,4</b>	<b>40.965</b>	<b>2,5%</b>			
Fondi aperti	347,1	40.146	2,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	1	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,4	817	0,0%			
<b>10 AMUNDI GROUP</b>	<b>698,0</b>	<b>39.662</b>	<b>2,4%</b>			
Fondi aperti	566,4	20.343	1,2%			
Gestioni di portafoglio retail	35,7	1.130	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	96,0	18.189	1,1%			
<b>11 AXA</b>	<b>82,6</b>	<b>32.750</b>	<b>2,0%</b>			
Fondi aperti	-45,6	5.901	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	128,2	26.849	1,6%			
<b>12 GRUPPO AZIMUT</b>	<b>359,4</b>	<b>31.356</b>	<b>1,9%</b>			
Fondi aperti	249,7	24.929	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	55,8	4.580	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	53,9	1.847	0,1%			
<b>13 GRUPPO BANCO POPOLARE</b>	<b>374,3</b>	<b>30.630</b>	<b>1,8%</b>			
Fondi aperti	385,3	16.509	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	36,9	2.606	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-47,9	11.515	0,7%			
<b>14 GRUPPO BNP PARIBAS</b>	<b>168,1</b>	<b>28.446</b>	<b>1,7%</b>			
Fondi aperti	227,8	16.397	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-50,5	2.373	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-9,3	9.675	0,6%			
<b>15 ARCA</b>	<b>116,4</b>	<b>27.711</b>	<b>1,7%</b>			
Fondi aperti	116,9	24.118	1,5%			

	Raccolta netta			Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	%
	<b>116,4</b>	<b>27.711</b>	<b>1,7%</b>			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	3.593	0,2%			
<b>16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT</b>	<b>240,4</b>	<b>25.910</b>	<b>1,6%</b>			
Fondi aperti	240,4	25.910	1,6%			
<b>17 GRUPPO DEUTSCHE BANK</b>	<b>69,7</b>	<b>21.403</b>	<b>1,3%</b>			
Fondi aperti	15,4	18.223	1,1%			
Gestioni di portafoglio retail	47,0	2.236	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,3	945	0,1%			
<b>18 INVESCO (\$)</b>	<b>-156,5</b>	<b>20.153</b>	<b>1,2%</b>			
Fondi aperti	-156,5	20.153	1,2%			
<b>19 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>18.898</b>	<b>1,1%</b>			
Fondi aperti	ND	18.898	1,1%			
<b>20 CREDITO EMILIANO</b>	<b>338,5</b>	<b>18.537</b>	<b>1,1%</b>			
Fondi aperti	149,6	6.746	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	115,6	5.673	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	73,2	6.118	0,4%			
<b>21 SCHRODERS</b>	<b>138,2</b>	<b>18.258</b>	<b>1,1%</b>			
Fondi aperti	138,2	18.258	1,1%			
<b>22 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS</b>	<b>-404,4</b>	<b>17.754</b>	<b>1,1%</b>			
Fondi aperti	-404,4	17.754	1,1%			
<b>23 FIDELITY INTERNATIONAL (*)</b>	<b>ND</b>	<b>17.278</b>	<b>1,0%</b>			
Fondi aperti	ND	17.278	1,0%			
<b>24 MORGAN STANLEY</b>	<b>112,5</b>	<b>14.150</b>	<b>0,9%</b>			
Fondi aperti	112,5	14.150	0,9%			
<b>25 M&amp;G INVESTMENTS</b>	<b>-159,9</b>	<b>10.777</b>	<b>0,7%</b>			
Fondi aperti	-159,9	10.777	0,7%			
<b>26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS</b>	<b>12,3</b>	<b>10.426</b>	<b>0,6%</b>			
Fondi aperti	21,0	3.416	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-8,6	7.010	0,4%			
<b>27 SOCIETE GENERALE</b>	<b>241,5</b>	<b>9.678</b>	<b>0,6%</b>			
Fondi aperti	241,5	9.678	0,6%			
<b>28 CREDIT SUISSE</b>	<b>16,0</b>	<b>9.123</b>	<b>0,6%</b>			
Fondi aperti	25,5	1.649	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-11,2	3.917	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,7	3.556	0,2%			
<b>29 BANCA ESPERIA</b>	<b>25,0</b>	<b>8.312</b>	<b>0,5%</b>			
Fondi aperti	29,6	1.188	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-4,7	2.662	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	4.462	0,3%			
<b>30 KAIROS PARTNERS</b>	<b>-84,0</b>	<b>7.605</b>	<b>0,5%</b>			
Fondi aperti	-80,7	5.793	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-3,3	1.801	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	11	0,0%			
<b>31 ICCREA</b>	<b>2,5</b>	<b>7.293</b>	<b>0,4%</b>			
Fondi aperti	-9,0	4.288	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	55	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,2	2.951	0,2%			
<b>32 GRUPPO MONTEPASCHI</b>	<b>185,5</b>	<b>7.098</b>	<b>0,4%</b>			
Gestioni di portafoglio retail	-9,1	3.980	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	194,5	3.118	0,2%			
<b>33 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>0,0</b>	<b>6.747</b>	<b>0,4%</b>			
Fondi aperti	0,0	629	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.118	0,4%			
<b>34 GRUPPO BANCA SELLA</b>	<b>13,8</b>	<b>6.614</b>	<b>0,4%</b>			
Fondi aperti	-3,6	1.638	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	19,5	4.027	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,2	949	0,1%			
<b>35 UBS ASSET MANAGEMENT</b>	<b>22,8</b>	<b>5.368</b>	<b>0,3%</b>			
Fondi aperti	14,3	4.976	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,5	392	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	Mln euro	%
<b>36 BNY MELLON (*)</b>	<b>ND</b>	<b>4.396</b>	<b>0,3%</b>	
Fondi aperti	ND	3.829	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	566	0,0%	
<b>37 ERSEL</b>	<b>9,9</b>	<b>4.357</b>	<b>0,3%</b>	
Fondi aperti	31,6	3.698	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-21,7	659	0,0%	
<b>38 CANDRIAM (*)</b>	<b>ND</b>	<b>4.009</b>	<b>0,2%</b>	
Fondi aperti	ND	1.966	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.044	0,1%	
<b>39 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA</b>	<b>-67,8</b>	<b>3.834</b>	<b>0,2%</b>	
Fondi aperti	-5,6	1.710	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-63,5	1.325	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,2	800	0,0%	
<b>40 GRUPPO BANCA POP. EMILIA ROMAGNA</b>	<b>10,5</b>	<b>3.317</b>	<b>0,2%</b>	
Fondi aperti	-4,4	254	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	14,8	3.049	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	14	0,0%	
<b>41 FONDACO</b>	<b>-12,8</b>	<b>2.730</b>	<b>0,2%</b>	
Fondi aperti	-12,8	2.165	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	565	0,0%	
<b>42 NN INVESTMENT PARTNERS</b>	<b>ND</b>	<b>2.722</b>	<b>0,2%</b>	
Fondi aperti	ND	2.487	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	235	0,0%	
<b>43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.910</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	ND	1.910	0,1%	
<b>44 ACOMEA</b>	<b>23,7</b>	<b>1.360</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	4,6	1.270	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	2,7	86	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	16,5	4	0,0%	
<b>45 CONSULTINVEST</b>	<b>-0,5</b>	<b>1.188</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	-1,6	1.033	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,5	142	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,6	14	0,0%	
<b>46 BANCA PROFILO</b>	<b>-19,6</b>	<b>1.039</b>	<b>0,1%</b>	
Gestioni di portafoglio retail	-19,0	808	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,7	231	0,0%	
<b>47 PENSPLAN INVEST</b>	<b>2,2</b>	<b>998</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	0,9	625	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	373	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>6,7</b>	<b>906</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	-1,0	397	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	7,6	509	0,0%	
<b>50 TAGES</b>	<b>-1,3</b>	<b>676</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-1,3	676	0,0%	
<b>51 HEDGE INVEST</b>	<b>-4,6</b>	<b>585</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-4,6	585	0,0%	
<b>52 GRUPPO CERESIO ITALIA</b>	<b>-4,9</b>	<b>576</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-4,9	576	0,0%	
<b>53 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>	<b>-10,8</b>	<b>562</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-4,8	242	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-6,0	248	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	72	0,0%	
<b>54 SOPRARNO</b>	<b>-2,9</b>	<b>522</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	0,8	434	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-3,7	88	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
<b>55 ZENIT (PFM)</b>	<b>-2,0</b>	<b>349</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-1,4	192	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	142	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	15	0,0%	
<b>56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b>	<b>ND</b>	<b>267</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	ND	267	0,0%	
<b>57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)</b>	<b>0,0</b>	<b>234</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	0,0	20	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	214	0,0%	
<b>58 ALPI</b>	<b>9,2</b>	<b>172</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	9,2	172	0,0%	
<b>59 AGORA</b>	<b>-0,2</b>	<b>121</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-0,2	100	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	21	0,0%	
<b>60 FINANCE PARTNERS</b>	<b>-0,1</b>	<b>54</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	0,6	32	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	22	0,0%	
<b>61 DIAMAN</b>	<b>-4,8</b>	<b>26</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-4,8	26	0,0%	
<b>TOTALE</b>	<b>3.163,0</b>	<b>1.657.081</b>	<b>100,0%</b>	
<b>Fondi aperti</b>	<b>2.513,9</b>	<b>820.889</b>	<b>49,5%</b>	
<b>Gestioni di portafoglio retail</b>	<b>368,2</b>	<b>84.156</b>	<b>5,1%</b>	
<b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b>	<b>280,9</b>	<b>752.036</b>	<b>45,4%</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	
	Min euro	Min euro	%
1 IDeA FIMIT (1)	ND	7.867	16,5%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	6.795	14,3%
3 GRUPPO GENERALI	0,0	5.676	11,9%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	5.039	10,6%
5 PRELIOS (*)	ND	3.584	7,5%
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	3.562	7,5%
7 SORGENTE	ND	2.313	4,9%
8 CASTELLO (*)	ND	2.016	4,2%
9 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.591	3,3%
10 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.332	2,8%
11 AXA (*)	ND	1.139	2,4%
12 ALLIANZ	0,0	1.121	2,4%
13 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	32,5	1.088	2,3%
14 CDP SPA	ND	761	1,6%
15 POLIS (*)	ND	738	1,6%
16 AMUNDI GROUP	0,0	558	1,2%
17 UNIPOL	ND	486	1,0%
18 AEDES (*)	ND	451	0,9%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	320	0,7%
20 PENSPLAN INVEST	0,0	277	0,6%
21 BANCA ESPERIA	ND	181	0,4%
22 ANIMA HOLDING	0,0	154	0,3%
23 ERSEL	0,0	123	0,3%
24 FONDACO	0,0	120	0,3%
25 VEGAGEST	ND	80	0,2%
26 HEDGE INVEST	ND	59	0,1%
27 TAGES	51,0	51	0,1%
28 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	49	0,1%
29 ZENIT (PFM)	ND	26	0,1%
<b>TOTALE</b>	<b>83,5</b>	<b>47.555</b>	<b>100,0%</b>

(1) Dato dal bilancio ordinario d'esercizio del 31/12/2015.

(\*) 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		fondi di gruppo e effetto omissioni	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Min. euro	Min. euro	%	Min. euro	Min. euro	%
<b>TOTALE</b>	<b>3.247</b>	<b>1.895.847</b>	<b>100,0%</b>	<b>-191.334</b>	<b>1.704.513</b>	<b>100,0%</b>
<b>GESTIONI COLLETTIVE</b>	<b>2.598</b>	<b>910.289</b>	<b>48,0%</b>	<b>-41.968</b>	<b>868.321</b>	<b>50,9%</b>
Fondi aperti	2.514	862.734	45,5%	-41.845	820.889	48,2%
Fondi chiusi	84	47.555	2,5%	-123	47.432	2,8%
<b>GESTIONI DI PORTAFOGLIO</b>	<b>649</b>	<b>985.558</b>	<b>52,0%</b>	<b>-149.366</b>	<b>836.192</b>	<b>49,1%</b>
retail	368	122.841	6,5%	-38.685	84.156	4,9%
istituzionali	281	862.717	45,5%	-110.681	752.036	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 gestire relative ai fondi chiusi.

La Mappa si chiude con la **Tavola 3** che dà evidenza dell'ammontare investito in fondi di gruppo e consente di riconciliare i dati sul patrimonio gestito con quelli sul patrimonio gestito al netto dell'effetto dell'investimento in fondi di gruppo.

#### Qual è il perimetro delle rilevazione statistica?

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

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

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.

(§) *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.