

# Mappa mensile del Risparmio Gestito

Gennaio 2013

Publicata il .../02/2013

*- 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**

Gennaio 2013	Dicembre 2012	da inizio anno
Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro

**PATRIMONIO GESTITO**

Gennaio 2013		Dicembre 2012	
Mln. euro	%	Mln. euro	%

**Industria del risparmio gestito**

	Gennaio 2013	Dicembre 2012	da inizio anno	Gennaio 2013	Dicembre 2012
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%
<b>TOTALE</b>	<b>6.574</b>	<b>-4.341</b>	<b>6.574</b>	<b>1.206.106</b>	<b>100,0%</b>
<b>GESTIONI COLLETTIVE</b>	<b>3.193</b>	<b>233</b>	<b>3.193</b>	<b>529.570</b>	<b>43,9%</b>
Fondi aperti	3.172	206	3.172	486.478	40,3%
Fondi chiusi	20	27	20	43.092	3,6%
<b>GESTIONI DI PORTAFOGLIO</b>	<b>3.381</b>	<b>-4.573</b>	<b>3.381</b>	<b>676.536</b>	<b>56,1%</b>
retail	125	-722	125	92.913	7,7%
istituzionali	3.256	-3.851	3.256	583.623	48,4%

**Fondi aperti (dettaglio)**

	Gennaio 2013	Dicembre 2012	da inizio anno	Gennaio 2013	Dicembre 2012
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%
<b>TOTALE</b>	<b>3.172</b>	<b>206</b>	<b>3.172</b>	<b>486.478</b>	<b>100,0%</b>
<b>FONDI DI LUNGO TERMINE</b>	<b>3.432</b>	<b>383</b>	<b>3.432</b>	<b>453.854</b>	<b>93,3%</b>
AZIONARI	204	-504	204	100.891	20,7%
BILANCIATI	364	-1.508	364	26.218	5,4%
OBBLIGAZIONARI	1.306	2.111	1.306	250.025	51,4%
FLESSIBILI	1.871	478	1.871	69.630	14,3%
HEDGE	-313	-193	-313	7.090	1,5%
<b>FONDI MONETARI</b>	<b>-299</b>	<b>-244</b>	<b>-299</b>	<b>27.853</b>	<b>5,7%</b>
<b>NON CLASSIFICATI</b>	<b>39</b>	<b>66</b>	<b>39</b>	<b>4.771</b>	<b>1,0%</b>
<b>FONDI DI DIRITTO ITALIANO</b>	<b>138</b>	<b>51</b>	<b>138</b>	<b>150.115</b>	<b>30,9%</b>
<b>FONDI DI DIRITTO ESTERO</b>	<b>3.034</b>	<b>154</b>	<b>3.034</b>	<b>336.362</b>	<b>69,1%</b>

**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	%	
<b>1 GRUPPO GENERALI</b>	<b>1.931,3</b>	<b>330.592</b>	<b>28,4%</b>					
Fondi aperti	314,3	41.376	3,6%					
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	2.275	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.617,6	286.940	24,7%					
<b>2 GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>	<b>1.694,6</b>	<b>230.699</b>	<b>19,8%</b>					
EURIZON CAPITAL	1.386,3	176.271	15,2%					
Fondi aperti	871,1	75.256	6,5%					
Gestioni di portafoglio retail	202,8	25.236	2,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	312,4	75.778	6,5%					
BANCA FIDEURAM	308,3	54.429	4,7%					
Fondi aperti	210,4	35.231	3,0%					
Gestioni di portafoglio retail	-30,5	8.154	0,7%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	128,5	11.044	0,9%					
<b>3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT</b>	<b>-510,9</b>	<b>95.397</b>	<b>8,2%</b>					
Fondi aperti	-183,1	53.834	4,6%					
Gestioni di portafoglio retail	-244,9	3.663	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-82,9	37.900	3,3%					
<b>4 GRUPPO MEDIOLANUM</b>	<b>-228,5</b>	<b>42.297</b>	<b>3,6%</b>					
Fondi aperti	338,4	24.592	2,1%					
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	38	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-566,0	17.667	1,5%					
<b>5 AM HOLDING</b>	<b>151,8</b>	<b>40.700</b>	<b>3,5%</b>					
Fondi aperti	190,4	28.788	2,5%					
Gestioni di portafoglio retail	-24,1	4.232	0,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-14,5	7.681	0,7%					
<b>6 ALLIANZ (*)</b>	<b>63,6</b>	<b>36.518</b>	<b>3,1%</b>					
Fondi aperti	-37,1	5.492	0,5%					
Gestioni di portafoglio retail	17,7	936	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	83,1	30.091	2,6%					
<b>7 POSTE ITALIANE</b>	<b>860,8</b>	<b>34.555</b>	<b>3,0%</b>					
Fondi aperti	128,3	948	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	732,5	33.607	2,9%					
<b>8 GRUPPO UBI BANCA (1)</b>	<b>44,0</b>	<b>30.210</b>	<b>2,6%</b>					
Fondi aperti	-7,6	17.706	1,5%					
Gestioni di portafoglio retail	29,9	7.496	0,6%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	21,6	5.008	0,4%					
<b>9 AXA</b>	<b>186,7</b>	<b>24.835</b>	<b>2,1%</b>					
Fondi aperti	178,5	2.551	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,2	22.284	1,9%					
<b>10 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS</b>	<b>720,9</b>	<b>24.506</b>	<b>2,1%</b>					
Fondi aperti	720,9	24.506	2,1%					
<b>11 AMUNDI GROUP</b>	<b>-194,2</b>	<b>23.864</b>	<b>2,1%</b>					
Fondi aperti	-288,5	11.564	1,0%					
Gestioni di portafoglio retail	7,9	976	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	86,4	11.324	1,0%					
<b>12 GRUPPO BNP PARIBAS</b>	<b>503,2</b>	<b>21.696</b>	<b>1,9%</b>					
Fondi aperti	-129,8	13.920	1,2%					
Gestioni di portafoglio retail	-2,5	3.057	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	635,5	4.719	0,4%					
<b>13 GRUPPO BANCO POPOLARE</b>	<b>59,4</b>	<b>20.204</b>	<b>1,7%</b>					
Fondi aperti	21,9	7.670	0,7%					
Gestioni di portafoglio retail	26,6	2.576	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,9	9.958	0,9%					
<b>14 GRUPPO AZIMUT</b>	<b>223,3</b>	<b>18.935</b>	<b>1,6%</b>					
Fondi aperti	156,0	16.731	1,4%					
Gestioni di portafoglio retail	64,9	1.753	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,3	451	0,0%					
<b>15 ARCA</b>	<b>-59,7</b>	<b>18.920</b>	<b>1,6%</b>					
Fondi aperti	-90,2	15.732	1,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	30,5	3.188	0,3%					
<b>16 CREDITO EMILIANO</b>	<b>-141,9</b>	<b>11.975</b>	<b>1,0%</b>					
Fondi aperti	-129,1	4.940	0,4%					
Gestioni di portafoglio retail	-21,8	4.366	0,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,1	2.670	0,2%					
<b>17 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT</b>	<b>248,0</b>	<b>10.972</b>	<b>0,9%</b>					
Fondi aperti	248,0	10.972	0,9%					
<b>18 CREDIT SUISSE</b>	<b>328,2</b>	<b>9.912</b>	<b>0,9%</b>					
Fondi aperti	2,1	1.086	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	71,8	3.458	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	254,2	5.367	0,5%					
<b>19 SCHROEDERS (*)</b>	<b>ND</b>	<b>9.557</b>	<b>0,8%</b>					
Fondi aperti	ND	9.557	0,8%					
<b>20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>9.518</b>	<b>0,8%</b>					
Fondi aperti	ND	9.518	0,8%					
<b>21 GR. DEUTSCHE BANK</b>	<b>301,7</b>	<b>8.117</b>	<b>0,7%</b>					
Fondi aperti	237,1	6.388	0,5%					
Gestioni di portafoglio retail	4,2	1.448	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	60,4	281	0,0%					
<b>22 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>7.819</b>	<b>0,7%</b>					
Fondi aperti	ND	7.819	0,7%					
<b>23 BANCA ESPERIA</b>	<b>-111,8</b>	<b>7.425</b>	<b>0,6%</b>					
Fondi aperti	-33,7	2.921	0,3%					
Gestioni di portafoglio retail	-76,0	2.550	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,1	1.955	0,2%					
<b>24 MORGAN STANLEY</b>	<b>44,4</b>	<b>7.278</b>	<b>0,6%</b>					
Fondi aperti	44,4	7.278	0,6%					
<b>25 GRUPPO MONTEPASCHI</b>	<b>55,2</b>	<b>6.958</b>	<b>0,6%</b>					
Gestioni di portafoglio retail	56,5	4.399	0,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,3	2.559	0,2%					
<b>26 INVESCO (2)</b>	<b>370,9</b>	<b>6.839</b>	<b>0,6%</b>					
Fondi aperti	370,9	6.839	0,6%					
<b>27 STATE STREET GLOBAL ADVISORS</b>	<b>-142,5</b>	<b>6.811</b>	<b>0,6%</b>					
Fondi aperti	-27,5	2.147	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-115,0	4.664	0,4%					
<b>28 SOCIETE GENERALE</b>	<b>106,6</b>	<b>6.544</b>	<b>0,6%</b>					
Fondi aperti	106,6	6.544	0,6%					
<b>29 KAIROS PARTNERS</b>	<b>21,8</b>	<b>6.087</b>	<b>0,5%</b>					
Fondi aperti	2,6	3.209	0,3%					
Gestioni di portafoglio retail	19,2	2.852	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	26	0,0%					
<b>30 ERSEL</b>	<b>64,8</b>	<b>5.887</b>	<b>0,5%</b>					
Fondi aperti	46,5	3.597	0,3%					
Gestioni di portafoglio retail	18,3	2.290	0,2%					
<b>31 GRUPPO BANCA SELLA</b>	<b>12,1</b>	<b>4.667</b>	<b>0,4%</b>					
Fondi aperti	-9,5	1.510	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	20,3	2.907	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	250	0,0%					
<b>32 GRUPPO BANCA CARIGE</b>	<b>11,0</b>	<b>4.311</b>	<b>0,4%</b>					
Fondi aperti	10,7	3.355	0,3%					
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	426	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,4	530	0,0%					
<b>33 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA</b>	<b>21,7</b>	<b>4.294</b>	<b>0,4%</b>					
Fondi aperti	24,2	1.656	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	-8,3	2.135	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,9	502	0,0%					
<b>34 UBS</b>	<b>-112,1</b>	<b>3.857</b>	<b>0,3%</b>					
Fondi aperti	-112,1	3.732	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	125	0,0%					

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
<b>35 FONDACO</b>	<b>0,9</b>	<b>3.726</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	-12,7	871	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,6	2.855	0,2%
<b>36 DEXIA (*)</b>	<b>ND</b>	<b>3.536</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	ND	2.226	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.310	0,1%
<b>37 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>	<b>ND</b>	<b>2.959</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	ND	2.959	0,3%
<b>38 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA</b>	<b>2,2</b>	<b>2.916</b>	<b>0,3%</b>
Gestioni di portafoglio retail	2,2	2.916	0,3%
<b>39 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>2.836</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	ND	2.181	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	655	0,1%
<b>40 ICCREA</b>	<b>-25,2</b>	<b>2.694</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	-34,8	2.192	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	1,3	122	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,4	380	0,0%
<b>41 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.574</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	1.079	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	495	0,0%
<b>42 PENSPLAN INVEST</b>	<b>22,5</b>	<b>1.291</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	10,0	559	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,2	10	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,3	721	0,1%
<b>43 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.113</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	1.113	0,1%
<b>44 NEXTAM PARTNERS</b>	<b>13,8</b>	<b>1.007</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	13,5	460	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,2	546	0,0%
<b>45 BANCA PROFILO</b>	<b>6,9</b>	<b>930</b>	<b>0,1%</b>
Gestioni di portafoglio retail	5,5	729	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,4	201	0,0%
<b>46 CONSULTINVEST</b>	<b>31,6</b>	<b>853</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	23,5	533	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	8,1	313	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	7	0,0%
<b>47 HEDGE INVEST</b>	<b>-21,6</b>	<b>669</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-21,6	669	0,1%
<b>48 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>	<b>5,8</b>	<b>638</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	5,7	233	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,3	369	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	36	0,0%
<b>49 PFM</b>	<b>-31,9</b>	<b>546</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-7,5	215	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-24,4	232	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	100	0,0%
<b>50 BANCA DEL CERESIO</b>	<b>-1,3</b>	<b>537</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-1,3	537	0,0%
<b>51 SOPRARNO</b>	<b>-2,7</b>	<b>496</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-3,6	203	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,0	294	0,0%
<b>52 ING DIRECT</b>	<b>-0,5</b>	<b>473</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,5	473	0,0%
<b>53 ACOMEA</b>	<b>16,6</b>	<b>466</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	15,4	376	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,7	81	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,5	9	0,0%
<b>54 FINANZIARIA INTERNAZIONALE</b>	<b>0,0</b>	<b>217</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,0	42	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	174	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
<b>55 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>-0,1</b>	<b>196</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,1	196	0,0%
<b>56 AGORA</b>	<b>7,9</b>	<b>177</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	6,9	160	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,0	17	0,0%
<b>57 UNIPOL</b>	<b>-1,7</b>	<b>137</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-1,7	137	0,0%
<b>58 VEGAGEST</b>	<b>0,3</b>	<b>111</b>	<b>0,0%</b>
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,3	111	0,0%
<b>59 GESTI-RE</b>	<b>-0,1</b>	<b>95</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,0	34	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	61	0,0%
<b>60 ALPI</b>	<b>6,0</b>	<b>65</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	6,0	65	0,0%
<b>TOTALE</b>	<b>6.553,7</b>	<b>1.163.014</b>	<b>100,0%</b>
<b>Fondi aperti</b>	<b>3.172,3</b>	<b>486.478</b>	<b>41,8%</b>
<b>Gestioni di portafoglio retail</b>	<b>125,5</b>	<b>92.913</b>	<b>8,0%</b>
<b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b>	<b>3.255,9</b>	<b>583.623</b>	<b>50,2%</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.

(2) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(\*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(\*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
<b>1 GRUPPO GENERALI</b>	<b>1.931,3</b>	<b>329.898</b>	<b>30,5%</b>
Fondi aperti	314,3	41.213	3,8%
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	1.775	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.617,6	286.910	26,5%
<b>2 GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>	<b>1.694,6</b>	<b>193.063</b>	<b>17,8%</b>
EURIZON CAPITAL	1.386,3	153.737	14,2%
Fondi aperti	871,1	71.913	6,6%
Gestioni di portafoglio retail	202,8	19.837	1,8%
Gestioni di portafoglio istituzionali	312,4	61.987	5,7%
BANCA FIDEURAM	308,3	39.325	3,6%
Fondi aperti	210,4	33.414	3,1%
Gestioni di portafoglio retail	-30,5	2.062	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	128,5	3.849	0,4%
<b>3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT</b>	<b>-510,9</b>	<b>84.603</b>	<b>7,8%</b>
Fondi aperti	-183,1	53.109	4,9%
Gestioni di portafoglio retail	-244,9	851	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-82,9	30.643	2,8%
<b>4 AM HOLDING</b>	<b>151,8</b>	<b>39.244</b>	<b>3,6%</b>
Fondi aperti	190,4	27.904	2,6%
Gestioni di portafoglio retail	-24,1	3.979	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-14,5	7.361	0,7%
<b>5 ALLIANZ (*)</b>	<b>63,6</b>	<b>34.637</b>	<b>3,2%</b>
Fondi aperti	-37,1	5.462	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	17,7	586	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	83,1	28.590	2,6%
<b>6 POSTE ITALIANE</b>	<b>860,8</b>	<b>34.555</b>	<b>3,2%</b>
Fondi aperti	128,3	948	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	732,5	33.607	3,1%
<b>7 GRUPPO MEDIOLANUM</b>	<b>-228,5</b>	<b>31.865</b>	<b>2,9%</b>
Fondi aperti	338,4	24.086	2,2%
Gestioni di portafoglio retail	-0,9	2	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-566,0	7.776	0,7%
<b>8 GRUPPO UBI BANCA (1)</b>	<b>44,0</b>	<b>27.415</b>	<b>2,5%</b>
Fondi aperti	-7,6	17.341	1,6%
Gestioni di portafoglio retail	29,9	5.193	0,5%
Gestioni di portafoglio istituzionali	21,6	4.882	0,5%
<b>9 AXA</b>	<b>186,7</b>	<b>24.598</b>	<b>2,3%</b>
Fondi aperti	178,5	2.551	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,2	22.047	2,0%
<b>10 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS</b>	<b>720,9</b>	<b>24.506</b>	<b>2,3%</b>
Fondi aperti	720,9	24.506	2,3%
<b>11 AMUNDI GROUP</b>	<b>-194,2</b>	<b>23.587</b>	<b>2,2%</b>
Fondi aperti	-288,5	11.418	1,1%
Gestioni di portafoglio retail	7,9	976	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	86,4	11.194	1,0%
<b>12 GRUPPO BNP PARIBAS</b>	<b>503,2</b>	<b>20.482</b>	<b>1,9%</b>
Fondi aperti	-129,8	13.379	1,2%
Gestioni di portafoglio retail	-2,5	2.495	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	635,5	4.608	0,4%
<b>13 GRUPPO BANCO POPOLARE</b>	<b>59,4</b>	<b>19.952</b>	<b>1,8%</b>
Fondi aperti	21,9	7.644	0,7%
Gestioni di portafoglio retail	26,6	2.540	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	10,9	9.768	0,9%
<b>14 GRUPPO AZIMUT</b>	<b>223,3</b>	<b>17.787</b>	<b>1,6%</b>
Fondi aperti	156,0	15.918	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	64,9	1.533	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,3	336	0,0%
<b>15 ARCA</b>	<b>-59,7</b>	<b>16.826</b>	<b>1,6%</b>
Fondi aperti	-90,2	15.445	1,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	30,5	1.381	0,1%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
<b>16 CREDITO EMILIANO</b>	<b>-141,9</b>	<b>11.104</b>	<b>1,0%</b>
Fondi aperti	-129,1	4.940	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	-21,8	3.622	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	9,1	2.541	0,2%
<b>17 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT</b>	<b>248,0</b>	<b>10.971</b>	<b>1,0%</b>
Fondi aperti	248,0	10.971	1,0%
<b>18 SCHROEDERS (*)</b>	<b>ND</b>	<b>9.557</b>	<b>0,9%</b>
Fondi aperti	ND	9.557	0,9%
<b>19 CREDIT SUISSE</b>	<b>328,2</b>	<b>9.534</b>	<b>0,9%</b>
Fondi aperti	2,1	1.086	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	71,8	3.324	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	254,2	5.124	0,5%
<b>20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>9.518</b>	<b>0,9%</b>
Fondi aperti	ND	9.518	0,9%
<b>21 GR. DEUTSCHE BANK</b>	<b>301,7</b>	<b>7.884</b>	<b>0,7%</b>
Fondi aperti	237,1	6.388	0,6%
Gestioni di portafoglio retail	4,2	1.225	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	60,4	272	0,0%
<b>22 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>7.819</b>	<b>0,7%</b>
Fondi aperti	ND	7.819	0,7%
<b>23 MORGAN STANLEY</b>	<b>44,4</b>	<b>7.278</b>	<b>0,7%</b>
Fondi aperti	44,4	7.278	0,7%
<b>24 GRUPPO MONTEPASCHI</b>	<b>55,2</b>	<b>6.958</b>	<b>0,6%</b>
Gestioni di portafoglio retail	56,5	4.399	0,4%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1,3	2.559	0,2%
<b>25 INVESCO (2)</b>	<b>370,9</b>	<b>6.839</b>	<b>0,6%</b>
Fondi aperti	370,9	6.839	0,6%
<b>26 BANCA ESPERIA</b>	<b>-111,8</b>	<b>6.723</b>	<b>0,6%</b>
Fondi aperti	-33,7	2.921	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-76,0	1.855	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,1	1.947	0,2%
<b>27 SOCIETE GENERALE</b>	<b>106,6</b>	<b>6.544</b>	<b>0,6%</b>
Fondi aperti	106,6	6.544	0,6%
<b>28 STATE STREET GLOBAL ADVISORS</b>	<b>-142,5</b>	<b>6.541</b>	<b>0,6%</b>
Fondi aperti	-27,5	2.119	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-115,0	4.422	0,4%
<b>29 GRUPPO BANCA CARIGE</b>	<b>11,0</b>	<b>4.302</b>	<b>0,4%</b>
Fondi aperti	10,7	3.346	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	-1,1	426	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,4	530	0,0%
<b>30 GRUPPO BANCA SELLA</b>	<b>12,1</b>	<b>4.246</b>	<b>0,4%</b>
Fondi aperti	-9,5	1.510	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	20,3	2.489	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,3	247	0,0%
<b>31 ERSEL</b>	<b>64,8</b>	<b>4.182</b>	<b>0,4%</b>
Fondi aperti	46,5	3.257	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	18,3	925	0,1%
<b>32 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA</b>	<b>21,7</b>	<b>4.169</b>	<b>0,4%</b>
Fondi aperti	24,2	1.655	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-8,3	2.030	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,9	483	0,0%
<b>33 KAIROS PARTNERS</b>	<b>21,8</b>	<b>3.879</b>	<b>0,4%</b>
Fondi aperti	2,6	3.204	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	19,2	649	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	26	0,0%
<b>34 UBS</b>	<b>-112,1</b>	<b>3.763</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	-112,1	3.660	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	103	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>35 DEXIA (*)</b>	<b>ND</b>	<b>3.415</b>	<b>0,3%</b>	
Fondi aperti	ND	2.226	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.189	0,1%	
<b>36 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>	<b>ND</b>	<b>2.959</b>	<b>0,3%</b>	
Fondi aperti	ND	2.959	0,3%	
<b>37 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA</b>	<b>2,2</b>	<b>2.916</b>	<b>0,3%</b>	
Gestioni di portafoglio retail	2,2	2.916	0,3%	
<b>38 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>2.836</b>	<b>0,3%</b>	
Fondi aperti	ND	2.181	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	655	0,1%	
<b>39 ICCREA</b>	<b>-25,2</b>	<b>2.690</b>	<b>0,2%</b>	
Fondi aperti	-34,8	2.192	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	1,3	119	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,4	380	0,0%	
<b>40 FONDACO</b>	<b>0,9</b>	<b>2.249</b>	<b>0,2%</b>	
Fondi aperti	-12,7	854	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	13,6	1.394	0,1%	
<b>41 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.460</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	ND	1.079	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	381	0,0%	
<b>42 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.113</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	ND	1.113	0,1%	
<b>43 PENSPLAN INVEST</b>	<b>22,5</b>	<b>967</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	10,0	559	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	0,2	10	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,3	397	0,0%	
<b>44 BANCA PROFILO</b>	<b>6,9</b>	<b>930</b>	<b>0,1%</b>	
Gestioni di portafoglio retail	5,5	729	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,4	201	0,0%	
<b>45 CONSULTINVEST</b>	<b>31,6</b>	<b>837</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	23,5	533	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	8,1	304	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	1	0,0%	
<b>46 NEXTAM PARTNERS</b>	<b>13,8</b>	<b>812</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	13,5	460	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,2	352	0,0%	
<b>47 HEDGE INVEST</b>	<b>-21,6</b>	<b>587</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	-21,6	587	0,1%	
<b>48 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>	<b>5,8</b>	<b>541</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	5,7	233	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,3	275	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	33	0,0%	
<b>49 BANCA DEL CERESIO</b>	<b>-1,3</b>	<b>537</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-1,3	537	0,0%	
<b>50 SOPRARNIO</b>	<b>-2,7</b>	<b>496</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-3,6	203	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	1,0	294	0,0%	
<b>51 PFM</b>	<b>-31,9</b>	<b>493</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-7,5	209	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-24,4	185	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	100	0,0%	
<b>52 ACOMEA</b>	<b>16,6</b>	<b>453</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	15,4	371	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,7	80	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,5	2	0,0%	
<b>53 FINANZIARIA INTERNAZIONALE</b>	<b>0,0</b>	<b>217</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	0,0	42	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	174	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
<b>54 AGORA</b>	<b>7,9</b>	<b>169</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	6,9	159	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	1,0	11	0,0%	
<b>55 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>-0,1</b>	<b>169</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-0,1	169	0,0%	
<b>56 UNIPOL</b>	<b>-1,7</b>	<b>137</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-1,7	137	0,0%	
<b>57 VEGAGEST</b>	<b>0,3</b>	<b>111</b>	<b>0,0%</b>	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,3	111	0,0%	
<b>58 GESTI-RE</b>	<b>-0,1</b>	<b>91</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	0,0	34	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	57	0,0%	
<b>59 ALPI</b>	<b>6,0</b>	<b>65</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	6,0	65	0,0%	
<b>60 ING DIRECT</b>	<b>-0,5</b>	<b>ND</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-0,5	ND	0,0%	
<b>TOTALE</b>	<b>6.553,7</b>	<b>1.082.075</b>	<b>100,0%</b>	
<b>Fondi aperti</b>	<b>3.172,3</b>	<b>475.762</b>	<b>44,0%</b>	
<b>Gestioni di portafoglio retail</b>	<b>125,5</b>	<b>68.105</b>	<b>6,3%</b>	
<b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b>	<b>3.255,9</b>	<b>538.208</b>	<b>49,7%</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.

(2) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(\*) Dati di patrimonio non aggiornati.

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

(\*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 IDeA FIMIT (*)	ND	9.289	21,6%
2 GRUPPO GENERALI	0,0	5.639	13,1%
3 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.487	10,4%
4 PRELIOS (*)	ND	4.191	9,7%
5 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	3.866	9,0%
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	2.510	5,8%
7 SORGENTE (§)	0,0	2.191	5,1%
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.300	3,0%
9 CASTELLO (*)	ND	993	2,3%
10 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	15,7	977	2,3%
11 ALERION (*)	ND	915	2,1%
12 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	800	1,9%
13 AEDES (*)	ND	786	1,8%
14 PRISMA (*)	ND	612	1,4%
15 UNIPOL	ND	603	1,4%
16 ALLIANZ	0,0	601	1,4%
17 AMUNDI GROUP	0,0	537	1,2%
18 POLIS (*)	ND	464	1,1%
19 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	439	1,0%
20 GR. DEUTSCHE BANK	3,6	411	1,0%
21 BANCA ESPERIA	ND	341	0,8%
22 AM HOLDING	1,0	208	0,5%
23 AXA	0,0	181	0,4%
24 VEGAGEST (*)	0,0	179	0,4%
25 PENSPLAN INVEST	0,0	171	0,4%
26 ERSEL	0,0	140	0,3%
27 KAIROS PARTNERS	0,0	140	0,3%
28 FONDACO	0,0	120	0,3%
<b>TOTALE</b>	<b>20,2</b>	<b>43.092</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>6.574</b>	<b>1.124.431</b>	<b>100,0%</b>	<b>81.675</b>	<b>1.206.106</b>	<b>100,0%</b>
<b>GESTIONI COLLETTIVE</b>	<b>3.193</b>	<b>518.118</b>	<b>46,1%</b>	<b>11.452</b>	<b>529.570</b>	<b>43,9%</b>
Fondi aperti	3.172	475.762	42,3%	10.716	486.478	40,3%
Fondi chiusi	20	42.356	3,8%	737	43.092	3,6%
<b>GESTIONI DI PORTAFOGLIO</b>	<b>3.381</b>	<b>606.313</b>	<b>53,9%</b>	<b>70.223</b>	<b>676.536</b>	<b>56,1%</b>
retail	125	68.105	6,1%	24.808	92.913	7,7%
istituzionali	3.256	538.208	47,9%	45.415	583.623	48,4%

## 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.

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

Qualora il gestore dei fondi oggetto di investimento e quello dei prodotti nel cui

portafoglio questi vengono inseriti appartengano al medesimo gruppo di gestione, la somma degli importi gestiti a livello di quest'ultimo risulterà influenzata, in maniera anche significativa, dal doppio conteggio delle masse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(°) *Patrimonio parziale.*

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

(§) *Raccolta netta parziale.*

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

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

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

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

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

Per i gestori per i quali il secondo valore non è disponibile, esso viene convenzionalmente posto pari a 0.

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