

# Mappa mensile del Risparmio Gestito

Gennaio 2014

Publicata il 26/02/2014

*- 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			
	Gennaio 2014	Dicembre 2013	da inizio anno	Gennaio 2014		Dicembre 2013	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
<b>Industria del risparmio gestito</b>							
<b>TOTALE</b>	<b>-1.516</b>	<b>-582</b>	<b>-1.516</b>	<b>1.334.813</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.332.436</b>	<b>100,0%</b>
GESTIONI COLLETTIVE	3.906	2.848	3.906	603.374	45,2%	601.493	45,1%
Fondi aperti	3.906	2.708	3.906	560.494	42,0%	558.294	41,9%
Fondi chiusi	0	140	0	42.880	3,2%	43.199	3,2%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-5.422	-3.430	-5.422	731.440	54,8%	730.943	54,9%
retail	995	-334	995	97.355	7,3%	98.271	7,4%
istituzionali	-6.418	-3.096	-6.418	634.085	47,5%	632.671	47,5%

	Fondi aperti (dettaglio)						
<b>TOTALE</b>	<b>3.906</b>	<b>2.708</b>	<b>3.906</b>	<b>560.494</b>	<b>100,0%</b>	<b>558.294</b>	<b>100,0%</b>
FONDI DI LUNGO TERMINE	4.389	2.766	4.389	531.116	94,8%	524.800	94,0%
AZIONARI	728	676	728	117.762	21,0%	120.598	21,6%
BILANCIATI	1.185	134	1.185	33.744	6,0%	29.416	5,3%
OBBLIGAZIONARI	-944	360	-944	268.475	47,9%	269.064	48,2%
FLESSIBILI	3.512	1.773	3.512	104.813	18,7%	99.552	17,8%
HEDGE	-92	-177	-92	6.323	1,1%	6.170	1,1%
FONDI MONETARI	-466	-101	-466	26.366	4,7%	29.110	5,2%
NON CLASSIFICATI	-17	43	-17	3.012	0,5%	4.384	0,8%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	2.085	951	2.085	169.574	30,3%	167.227	30,0%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	1.821	1.756	1.821	390.920	69,7%	391.066	70,0%

**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>4.432,0</b>	<b>360.083</b>	<b>27,9%</b>										
Fondi aperti	508,6	42.804	3,3%										
Gestioni di portafoglio retail	15,0	2.300	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	3.908,5	314.979	24,4%										
<b>2 GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>	<b>1.383,3</b>	<b>251.544</b>	<b>19,5%</b>										
EURIZON CAPITAL	1.873,9	195.108	15,1%										
Fondi aperti	499,6	82.830	6,4%										
Gestioni di portafoglio retail	548,1	28.501	2,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	826,2	83.777	6,5%										
BANCA FIDEURAM	-490,6	56.436	4,4%										
Fondi aperti	104,8	36.051	2,8%										
Gestioni di portafoglio retail	80,2	8.994	0,7%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-675,6	11.391	0,9%										
<b>3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT</b>	<b>-18,4</b>	<b>106.274</b>	<b>8,2%</b>										
Fondi aperti	-351,0	61.720	4,8%										
Gestioni di portafoglio retail	-69,1	2.014	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	401,7	42.540	3,3%										
<b>4 ANIMA HOLDING</b>	<b>799,4</b>	<b>47.343</b>	<b>3,7%</b>										
Fondi aperti	731,9	35.828	2,8%										
Gestioni di portafoglio retail	18,0	3.998	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	49,5	7.517	0,6%										
<b>5 POSTE ITALIANE</b>	<b>1.798,8</b>	<b>45.489</b>	<b>3,5%</b>										
Fondi aperti	60,8	1.635	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.738,0	43.855	3,4%										
<b>6 ALLIANZ (*)</b>	<b>12,2</b>	<b>39.073</b>	<b>3,0%</b>										
Fondi aperti	-79,9	5.311	0,4%										
Gestioni di portafoglio retail	62,3	2.589	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	29,8	31.173	2,4%										
<b>7 GRUPPO MEDIOLANUM (1)</b>	<b>-13.024,7</b>	<b>32.347</b>	<b>2,5%</b>										
Fondi aperti	179,4	29.476	2,3%										
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	34	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-13.203,9	2.837	0,2%										
<b>8 GRUPPO UBI BANCA (2)</b>	<b>45,4</b>	<b>31.369</b>	<b>2,4%</b>										
Fondi aperti	76,9	18.565	1,4%										
Gestioni di portafoglio retail	-35,7	7.264	0,6%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,1	5.539	0,4%										
<b>9 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS</b>	<b>-558,5</b>	<b>27.883</b>	<b>2,2%</b>										
Fondi aperti	-558,5	27.883	2,2%										
<b>10 GRUPPO BANCO POPOLARE</b>	<b>750,9</b>	<b>25.756</b>	<b>2,0%</b>										
Fondi aperti	647,2	12.377	1,0%										
Gestioni di portafoglio retail	-24,9	2.282	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	128,7	11.097	0,9%										
<b>11 AXA</b>	<b>52,4</b>	<b>25.697</b>	<b>2,0%</b>										
Fondi aperti	49,4	3.493	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,9	22.204	1,7%										
<b>12 AMUNDI GROUP</b>	<b>-117,0</b>	<b>25.076</b>	<b>1,9%</b>										
Fondi aperti	-234,3	11.892	0,9%										
Gestioni di portafoglio retail	-12,7	872	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	130,0	12.312	1,0%										
<b>13 ARCA</b>	<b>213,3</b>	<b>24.888</b>	<b>1,9%</b>										
Fondi aperti	160,8	20.814	1,6%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	52,5	4.073	0,3%										
<b>14 GRUPPO AZIMUT</b>	<b>672,5</b>	<b>23.668</b>	<b>1,8%</b>										
Fondi aperti	500,0	20.391	1,6%										
Gestioni di portafoglio retail	160,1	2.592	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,3	685	0,1%										
<b>15 GRUPPO BNP PARIBAS</b>	<b>446,3</b>	<b>21.206</b>	<b>1,6%</b>										
Fondi aperti	313,9	12.983	1,0%										
Gestioni di portafoglio retail	-17,5	2.695	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	149,9	5.528	0,4%										
<b>16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT</b>	<b>201,5</b>	<b>15.523</b>	<b>1,2%</b>										
Fondi aperti	201,5	15.523	1,2%										
<b>17 CREDITO EMILIANO</b>	<b>11,0</b>	<b>12.463</b>	<b>1,0%</b>										
Fondi aperti	-41,3	4.790	0,4%										
Gestioni di portafoglio retail	5,4	4.257	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	46,9	3.416	0,3%										
<b>18 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>11.522</b>	<b>0,9%</b>										
Fondi aperti	ND	11.522	0,9%										
<b>19 CREDIT SUISSE</b>	<b>164,7</b>	<b>11.323</b>	<b>0,9%</b>										
Fondi aperti	0,1	1.596	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	151,7	3.880	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,9	5.847	0,5%										
<b>20 SCHRODERS</b>	<b>169,7</b>	<b>11.249</b>	<b>0,9%</b>										
Fondi aperti	169,7	11.249	0,9%										
<b>21 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMEN</b>	<b>459,7</b>	<b>11.028</b>	<b>0,9%</b>										
Fondi aperti	468,9	8.899	0,7%										
Gestioni di portafoglio retail	55,3	1.760	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-64,5	369	0,0%										
<b>22 MORGAN STANLEY</b>	<b>223,3</b>	<b>10.001</b>	<b>0,8%</b>										
Fondi aperti	223,3	10.001	0,8%										
<b>23 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>9.848</b>	<b>0,8%</b>										
Fondi aperti	ND	9.848	0,8%										
<b>24 INVESCO (3)</b>	<b>295,6</b>	<b>9.658</b>	<b>0,7%</b>										
Fondi aperti	295,6	9.658	0,7%										
<b>25 STATE STREET GLOBAL ADVISORS (\$)</b>	<b>9,5</b>	<b>8.901</b>	<b>0,7%</b>										
Fondi aperti	-11,1	2.265	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	20,6	6.635	0,5%										
<b>26 M&amp;G INVESTMENTS</b>	<b>ND</b>	<b>8.262</b>	<b>0,6%</b>										
Fondi aperti	ND	8.262	0,6%										
<b>27 BANCA ESPERIA</b>	<b>-23,5</b>	<b>7.299</b>	<b>0,6%</b>										
Fondi aperti	4,4	3.033	0,2%										
Gestioni di portafoglio retail	-6,5	2.647	0,2%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-21,4	1.619	0,1%										
<b>28 SOCIETE GENERALE</b>	<b>-29,6</b>	<b>6.980</b>	<b>0,5%</b>										
Fondi aperti	-29,6	6.980	0,5%										
<b>29 KAIROS PARTNERS</b>	<b>16,8</b>	<b>6.906</b>	<b>0,5%</b>										
Fondi aperti	26,1	3.318	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	-9,3	3.562	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	26	0,0%										
<b>30 GRUPPO MONTEPASCHI</b>	<b>54,2</b>	<b>6.342</b>	<b>0,5%</b>										
Gestioni di portafoglio retail	58,3	3.851	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,0	2.490	0,2%										
<b>31 ERSEL</b>	<b>-15,8</b>	<b>5.992</b>	<b>0,5%</b>										
Fondi aperti	-8,7	3.715	0,3%										
Gestioni di portafoglio retail	-7,1	2.277	0,2%										
<b>32 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>0,0</b>	<b>5.280</b>	<b>0,4%</b>										
Fondi aperti	0,0	305	0,0%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.955	0,4%										
<b>33 GRUPPO BANCA SELLA</b>	<b>85,6</b>	<b>5.242</b>	<b>0,4%</b>										
Fondi aperti	11,9	1.518	0,1%										
Gestioni di portafoglio retail	72,1	3.433	0,3%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,6	291	0,0%										
<b>34 FONDACO</b>	<b>-35,2</b>	<b>4.757</b>	<b>0,4%</b>										
Fondi aperti	-26,1	1.261	0,1%										
Gestioni di portafoglio istituzionali	-9,1	3.496	0,3%</										

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
<b>36 UBS</b>	<b>-22,8</b>	<b>4.048</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	-22,7	3.908	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	140	0,0%
<b>37 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>3.703</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	ND	2.842	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	861	0,1%
<b>38 ICCREA</b>	<b>-11,4</b>	<b>3.241</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	-19,4	2.719	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-3,5	118	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,4	404	0,0%
<b>39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA</b>	<b>0,6</b>	<b>2.897</b>	<b>0,2%</b>
Gestioni di portafoglio retail	0,6	2.897	0,2%
<b>40 DEXIA (*)</b>	<b>ND</b>	<b>2.288</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	ND	586	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.703	0,1%
<b>41 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>	<b>ND</b>	<b>2.206</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	ND	2.206	0,2%
<b>42 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.503</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	1.184	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	319	0,0%
<b>43 PENSPLAN INVEST</b>	<b>73,4</b>	<b>1.340</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	35,7	618	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	37,7	722	0,1%
<b>44 NEXTAM PARTNERS</b>	<b>-3,4</b>	<b>1.041</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-4,5	423	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,1	618	0,0%
<b>45 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.035</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	1.035	0,1%
<b>46 CONSULTINVEST</b>	<b>19,7</b>	<b>1.004</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	19,9	714	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	285	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	5	0,0%
<b>47 BANCA PROFILO</b>	<b>4,5</b>	<b>901</b>	<b>0,1%</b>
Gestioni di portafoglio retail	2,5	673	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,0	228	0,0%
<b>48 ACOMEA</b>	<b>25,9</b>	<b>748</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	25,0	654	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	85	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,0	10	0,0%
<b>49 TAGES</b>	<b>8,7</b>	<b>733</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	8,7	733	0,1%
<b>50 HEDGE INVEST</b>	<b>-5,3</b>	<b>691</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-5,3	691	0,1%
<b>51 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>	<b>5,8</b>	<b>628</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,6	225	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,2	355	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,2	49	0,0%
<b>52 BANCA DEL CERESIO</b>	<b>-1,7</b>	<b>613</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-1,7	613	0,0%
<b>53 ING DIRECT</b>	<b>4,6</b>	<b>573</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	4,6	573	0,0%
<b>54 PFM</b>	<b>3,0</b>	<b>563</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	3,7	238	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	209	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2	115	0,0%
<b>55 SOPRARNO</b>	<b>6,1</b>	<b>478</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	11,3	230	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,1	248	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
<b>56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b>	<b>ND</b>	<b>383</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	ND	383	0,0%
<b>57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE</b>	<b>-16,8</b>	<b>223</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,1	48	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-16,9	175	0,0%
<b>58 AGORA</b>	<b>-1,7</b>	<b>166</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-1,6	146	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	20	0,0%
<b>59 FINANCE PARTNERS</b>	<b>-0,7</b>	<b>104</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-1,2	36	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,5	67	0,0%
<b>60 ALPI</b>	<b>-7,7</b>	<b>90</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-7,7	90	0,0%
<b>TOTALE</b>	<b>-1.516,4</b>	<b>1.291.934</b>	<b>100,0%</b>
<b>Fondi aperti</b>	<b>3.905,9</b>	<b>560.494</b>	<b>43,4%</b>
<b>Gestioni di portafoglio retail</b>	<b>995,2</b>	<b>97.355</b>	<b>7,5%</b>
<b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b>	<b>-6.417,5</b>	<b>634.085</b>	<b>49,1%</b>

(1) Dal 1/1/2014 il Gruppo Mediolanum ha eliminato i mandati di gestione infra-gruppo da Mediolanum Vita verso Mediolanum Gestione Fondi. L'operazione ha comportato l'uscita dal perimetro della rilevazione Assogestioni di € 13.216 mln, registrati a diminuzione del patrimonio gestito e come raccolta netta negativa di gennaio. Il fenomeno non è in alcun modo collegato a disinvestimenti della clientela.

(2) 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.

(3) 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		
	Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	%
<b>1 GRUPPO GENERALI</b>	<b>4.432,0</b>	<b>359.050</b>	<b>29,5%</b>			
Fondi aperti	508,6	42.657	3,5%			
Gestioni di portafoglio retail	15,0	1.443	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	3.908,5	314.951	25,9%			
<b>2 GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>	<b>1.383,3</b>	<b>213.490</b>	<b>17,5%</b>			
EURIZON CAPITAL	1.873,9	172.589	14,2%			
Fondi aperti	499,6	79.154	6,5%			
Gestioni di portafoglio retail	548,1	21.835	1,8%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	826,2	71.600	5,9%			
BANCA FIDEURAM	-490,6	40.901	3,4%			
Fondi aperti	104,8	33.900	2,8%			
Gestioni di portafoglio retail	80,2	2.570	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-675,6	4.431	0,4%			
<b>3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT</b>	<b>-18,4</b>	<b>94.708</b>	<b>7,8%</b>			
Fondi aperti	-351,0	59.647	4,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-69,1	403	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	401,7	34.658	2,8%			
<b>4 POSTE ITALIANE</b>	<b>1.798,8</b>	<b>45.489</b>	<b>3,7%</b>			
Fondi aperti	60,8	1.635	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1.738,0	43.855	3,6%			
<b>5 ANIMA HOLDING</b>	<b>799,4</b>	<b>44.025</b>	<b>3,6%</b>			
Fondi aperti	731,9	33.512	2,8%			
Gestioni di portafoglio retail	18,0	3.311	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	49,5	7.202	0,6%			
<b>6 ALLIANZ (*)</b>	<b>12,2</b>	<b>36.871</b>	<b>3,0%</b>			
Fondi aperti	-79,9	5.184	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	62,3	1.515	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	29,8	30.172	2,5%			
<b>7 GRUPPO MEDIOLANUM (1)</b>	<b>-13.024,7</b>	<b>31.046</b>	<b>2,6%</b>			
Fondi aperti	179,4	29.064	2,4%			
Gestioni di portafoglio retail	-0,3	3	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-13.203,9	1.978	0,2%			
<b>8 GRUPPO UBI BANCA (2)</b>	<b>45,4</b>	<b>29.129</b>	<b>2,4%</b>			
Fondi aperti	76,9	18.248	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	-35,7	5.455	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,1	5.426	0,4%			
<b>9 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS</b>	<b>-558,5</b>	<b>27.883</b>	<b>2,3%</b>			
Fondi aperti	-558,5	27.883	2,3%			
<b>10 AXA</b>	<b>52,4</b>	<b>25.424</b>	<b>2,1%</b>			
Fondi aperti	49,4	3.493	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,9	21.931	1,8%			
<b>11 GRUPPO BANCO POPOLARE</b>	<b>750,9</b>	<b>24.929</b>	<b>2,0%</b>			
Fondi aperti	647,2	12.339	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-24,9	2.261	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	128,7	10.329	0,8%			
<b>12 AMUNDI GROUP</b>	<b>-117,0</b>	<b>24.717</b>	<b>2,0%</b>			
Fondi aperti	-234,3	11.723	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-12,7	872	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	130,0	12.122	1,0%			
<b>13 ARCA</b>	<b>213,3</b>	<b>24.389</b>	<b>2,0%</b>			
Fondi aperti	160,8	20.546	1,7%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	52,5	3.843	0,3%			
<b>14 GRUPPO AZIMUT</b>	<b>672,5</b>	<b>21.737</b>	<b>1,8%</b>			
Fondi aperti	500,0	18.883	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	160,1	2.305	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,3	548	0,0%			
<b>15 GRUPPO BNP PARIBAS</b>	<b>446,3</b>	<b>20.585</b>	<b>1,7%</b>			
Fondi aperti	313,9	12.983	1,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-17,5	2.236	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	149,9	5.366	0,4%			

	Raccolta netta			Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	Min euro	Min euro	%	Min euro	Min euro	%
<b>16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT</b>	<b>201,5</b>	<b>15.523</b>	<b>1,3%</b>			
Fondi aperti	201,5	15.523	1,3%			
<b>17 CREDITO EMILIANO</b>	<b>11,0</b>	<b>11.662</b>	<b>1,0%</b>			
Fondi aperti	-41,3	4.790	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	5,4	3.574	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	46,9	3.298	0,3%			
<b>18 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>11.522</b>	<b>0,9%</b>			
Fondi aperti	ND	11.522	0,9%			
<b>19 SCHRODERS</b>	<b>169,7</b>	<b>11.249</b>	<b>0,9%</b>			
Fondi aperti	169,7	11.249	0,9%			
<b>20 CREDIT SUISSE</b>	<b>164,7</b>	<b>10.883</b>	<b>0,9%</b>			
Fondi aperti	0,1	1.596	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	151,7	3.736	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,9	5.551	0,5%			
<b>21 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT</b>	<b>459,7</b>	<b>10.832</b>	<b>0,9%</b>			
Fondi aperti	468,9	8.899	0,7%			
Gestioni di portafoglio retail	55,3	1.569	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-64,5	364	0,0%			
<b>22 MORGAN STANLEY</b>	<b>223,3</b>	<b>10.001</b>	<b>0,8%</b>			
Fondi aperti	223,3	10.001	0,8%			
<b>23 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>9.848</b>	<b>0,8%</b>			
Fondi aperti	ND	9.848	0,8%			
<b>24 INVESCO (3)</b>	<b>295,6</b>	<b>9.658</b>	<b>0,8%</b>			
Fondi aperti	295,6	9.658	0,8%			
<b>25 STATE STREET GLOBAL ADVISORS (\$)</b>	<b>9,5</b>	<b>8.581</b>	<b>0,7%</b>			
Fondi aperti	-11,1	2.222	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	20,6	6.359	0,5%			
<b>26 M&amp;G INVESTMENTS</b>	<b>ND</b>	<b>8.262</b>	<b>0,7%</b>			
Fondi aperti	ND	8.262	0,7%			
<b>27 SOCIETE GENERALE</b>	<b>-29,6</b>	<b>6.980</b>	<b>0,6%</b>			
Fondi aperti	-29,6	6.980	0,6%			
<b>28 BANCA ESPERIA</b>	<b>-23,5</b>	<b>6.478</b>	<b>0,5%</b>			
Fondi aperti	4,4	3.033	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	-6,5	1.825	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-21,4	1.619	0,1%			
<b>29 GRUPPO MONTEPASCHI</b>	<b>54,2</b>	<b>6.342</b>	<b>0,5%</b>			
Gestioni di portafoglio retail	58,3	3.851	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,0	2.490	0,2%			
<b>30 GRUPPO BANCA SELLA</b>	<b>85,6</b>	<b>5.204</b>	<b>0,4%</b>			
Fondi aperti	11,9	1.518	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	72,1	3.400	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,6	286	0,0%			
<b>31 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>0,0</b>	<b>5.137</b>	<b>0,4%</b>			
Fondi aperti	0,0	295	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	4.842	0,4%			
<b>32 KAIROS PARTNERS</b>	<b>16,8</b>	<b>4.607</b>	<b>0,4%</b>			
Fondi aperti	26,1	3.317	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-9,3	1.263	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	26	0,0%			
<b>33 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA</b>	<b>-72,9</b>	<b>4.363</b>	<b>0,4%</b>			
Fondi aperti	-32,7	1.802	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	-44,9	1.885	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,8	676	0,1%			
<b>34 ERSEL</b>	<b>-15,8</b>	<b>4.330</b>	<b>0,4%</b>			
Fondi aperti	-8,7	3.390	0,3%			
Gestioni di portafoglio retail	-7,1	940	0,1%			
<b>35 UBS</b>	<b>-22,8</b>	<b>3.929</b>	<b>0,3%</b>			
Fondi aperti	-22,7	3.814	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,1	116	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	%
<b>36 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>		<b>3.703</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	ND		2.842	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND		861	0,1%
<b>37 ICCREA</b>	<b>-11,4</b>		<b>3.239</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	-19,4		2.719	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	-3,5		116	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	11,4		404	0,0%
<b>38 FONDACO</b>	<b>-35,2</b>		<b>3.027</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	-26,1		1.228	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-9,1		1.799	0,1%
<b>39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA</b>	<b>0,6</b>		<b>2.897</b>	<b>0,2%</b>
Gestioni di portafoglio retail	0,6		2.897	0,2%
<b>40 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>	<b>ND</b>		<b>2.206</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	ND		2.206	0,2%
<b>41 DEXIA (*)</b>	<b>ND</b>		<b>2.146</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	ND		586	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND		1.561	0,1%
<b>42 ING INVESTMENT MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>		<b>1.400</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND		1.184	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND		216	0,0%
<b>43 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)</b>	<b>ND</b>		<b>1.035</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND		1.035	0,1%
<b>44 CONSULTINVEST</b>	<b>19,7</b>		<b>989</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	19,9		714	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2		274	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0		0	0,0%
<b>45 PENSPLAN INVEST</b>	<b>73,4</b>		<b>946</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	35,7		618	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	37,7		328	0,0%
<b>46 BANCA PROFILO</b>	<b>4,5</b>		<b>901</b>	<b>0,1%</b>
Gestioni di portafoglio retail	2,5		673	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	2,0		228	0,0%
<b>47 NEXTAM PARTNERS</b>	<b>-3,4</b>		<b>819</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-4,5		423	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,1		396	0,0%
<b>48 ACOMEIA</b>	<b>25,9</b>		<b>733</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	25,0		649	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1		83	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	1,0		1	0,0%
<b>49 TAGES</b>	<b>8,7</b>		<b>733</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	8,7		733	0,1%
<b>50 HEDGE INVEST</b>	<b>-5,3</b>		<b>682</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-5,3		682	0,1%
<b>51 BANCA DEL CERESIO</b>	<b>-1,7</b>		<b>613</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-1,7		613	0,1%
<b>52 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>	<b>5,8</b>		<b>547</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,6		225	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	1,2		274	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,2		49	0,0%
<b>53 PFM</b>	<b>3,0</b>		<b>498</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	3,7		231	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,4		154	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,2		113	0,0%
<b>54 SOPRARNO</b>	<b>6,1</b>		<b>460</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	11,3		230	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-5,1		230	0,0%
<b>55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b>	<b>ND</b>		<b>383</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	ND		383	0,0%

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro		Mln euro	%
<b>56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE</b>	<b>-16,8</b>		<b>223</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,1		48	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-16,9		175	0,0%
<b>57 AGORA</b>	<b>-1,7</b>		<b>159</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-1,6		144	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1		15	0,0%
<b>58 FINANCE PARTNERS</b>	<b>-0,7</b>		<b>102</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-1,2		36	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,5		66	0,0%
<b>59 ALPI</b>	<b>-7,7</b>		<b>90</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-7,7		90	0,0%
<b>60 ING DIRECT</b>	<b>4,6</b>		<b>ND</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	4,6		ND	0,0%
<b>TOTALE</b>	<b>-1.516,4</b>		<b>1.217.392</b>	<b>100,0%</b>
<b>Fondi aperti</b>	<b>3.905,9</b>		<b>546.186</b>	<b>44,9%</b>
<b>Gestioni di portafoglio retail</b>	<b>995,2</b>		<b>71.430</b>	<b>5,9%</b>
<b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b>	<b>-6.417,5</b>		<b>599.776</b>	<b>49,3%</b>

(1) Dal 1/1/2014 il Gruppo Mediolanum ha eliminato i mandati di gestione infra-gruppo da Mediolanum Vita verso Mediolanum Gestione Fondi. L'operazione ha comportato l'uscita dal perimetro della rilevazione Assogestioni di € 13.216 mln, registrati a diminuzione del patrimonio gestito e come raccolta netta negativa di gennaio. Il fenomeno non è in alcun modo collegato a disinvestimenti della clientela.

(2) 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.

(3) 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	9.522	22,2%
2 GRUPPO GENERALI	0,0	5.249	12,2%
3 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.610	10,8%
4 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	3.774	8,8%
5 PRELIOS (*)	ND	3.515	8,2%
6 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	2.364	5,5%
7 SORGENTE	ND	2.173	5,1%
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.515	3,5%
9 CASTELLO (*)	ND	1.475	3,4%
10 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.128	2,6%
11 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,0	1.083	2,5%
12 REAM (*)	ND	1.017	2,4%
13 ALLIANZ	0,0	690	1,6%
14 AEDES (*)	ND	682	1,6%
15 POLIS (*)	ND	589	1,4%
16 PRISMA (*)	ND	560	1,3%
17 AMUNDI GROUP	0,0	527	1,2%
18 UNIPOL	ND	504	1,2%
19 GRUPPO MEDIOLANUM (1)	0,0	430	1,0%
20 AXA (*)	ND	349	0,8%
21 VEGAGEST	ND	324	0,8%
22 PENSPLAN INVEST	0,0	298	0,7%
23 ANIMA HOLDING	0,0	185	0,4%
24 ERSEL	0,0	120	0,3%
25 FONDACO	0,0	120	0,3%
26 BANCA ESPERIA	ND	78	0,2%
<b>TOTALE</b>	<b>0,0</b>	<b>42.880</b>	<b>100,0%</b>

(1) Dal 1/1/2014 il Gruppo Mediolanum ha eliminato i mandati di gestione infra-gruppo da Mediolanum Vita verso Mediolanum Gestione Fondi. L'operazione ha comportato l'uscita dal perimetro della rilevazione Assogestioni di € 13.216 mln, registrati a diminuzione del patrimonio gestito e come raccolta netta negativa di gennaio. Il fenomeno non è in alcun modo collegato a disinvestimenti della clientela.

(1)

(\*) 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>-1.516</b>	<b>1.260.155</b>	<b>100,0%</b>	<b>74.658</b>	<b>1.334.813</b>	<b>100,0%</b>
<b>GESTIONI COLLETTIVE</b>	<b>3.906</b>	<b>588.949</b>	<b>46,7%</b>	<b>14.424</b>	<b>603.374</b>	<b>45,2%</b>
Fondi aperti	3.906	546.186	43,3%	14.308	560.494	42,0%
Fondi chiusi	0	42.763	3,4%	116	42.880	3,2%
<b>GESTIONI DI PORTAFOGLIO</b>	<b>-5.422</b>	<b>671.206</b>	<b>53,3%</b>	<b>60.234</b>	<b>731.440</b>	<b>54,8%</b>
retail	995	71.430	5,7%	25.925	97.355	7,3%
istituzionali	-6.418	599.776	47,6%	34.309	634.085	47,5%

## 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.