

# Mappa mensile del Risparmio Gestito

Agosto 2015

Publicata il 23/09/2015

*- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni sono consentiti previa citazione della fonte -*

## Mappa mensile del Risparmio Gestito

**Tavola 1 - Sintesi del mese**

	RACCOLTA NETTA			PATRIMONIO GESTITO			
	Agosto 2015	Luglio 2015	da inizio anno	Agosto 2015		Luglio 2015	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
<b>Industria del risparmio gestito</b>							
<b>TOTALE</b>	<b>6.428</b>	<b>9.003</b>	<b>111.515</b>	<b>1.717.629</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.745.770</b>	<b>100,0%</b>
GESTIONI COLLETTIVE	4.322	7.949	82.067	824.379	48,0%	841.422	48,2%
Fondi aperti	4.349	7.940	81.862	776.375	45,2%	793.219	45,4%
Fondi chiusi	-27	9	205	48.003	2,8%	48.202	2,8%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	2.106	1.054	29.448	893.251	52,0%	904.348	51,8%
retail	299	-169	14.642	126.150	7,3%	128.863	7,4%
istituzionali	1.807	1.223	14.805	767.101	44,7%	775.485	44,4%

	Fondi aperti (dettaglio)						
	Agosto 2015	Luglio 2015	da inizio anno	Agosto 2015	%	Luglio 2015	%
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
<b>TOTALE</b>	<b>4.349</b>	<b>7.940</b>	<b>81.862</b>	<b>776.375</b>	<b>100,0%</b>	<b>793.219</b>	<b>100,0%</b>
FONDI DI LUNGO TERMINE	2.675	6.557	76.755	743.264	95,7%	761.815	96,0%
AZIONARI	-401	899	6.128	156.406	20,1%	167.976	21,2%
BILANCIATI	192	434	11.434	56.880	7,3%	58.439	7,4%
OBBLIGAZIONARI	-836	122	18.430	333.632	43,0%	338.532	42,7%
FLESSIBILI	3.725	5.199	41.251	190.844	24,6%	191.351	24,1%
HEDGE	-5	-96	-488	5.502	0,7%	5.518	0,7%
FONDI MONETARI	1.663	1.372	5.046	32.146	4,1%	30.416	3,8%
NON CLASSIFICATI	11	10	61	966	0,1%	988	0,1%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	1.458	2.071	21.714	228.987	29,5%	232.743	29,3%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	2.891	5.869	60.148	547.389	70,5%	560.476	70,7%

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

	Raccolta netta	Patrimonio gestito			Raccolta netta	Patrimonio gestito		
	Min euro	Min euro	%		Min euro	Min euro	%	
<b>1 GRUPPO GENERALI</b>	<b>1.107,8</b>	<b>426.109</b>	<b>25,5%</b>					
Fondi aperti	945,0	67.250	4,0%					
Gestioni di portafoglio retail	-63,5	2.642	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	226,3	356.217	21,3%					
<b>2 GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>	<b>1.529,6</b>	<b>342.709</b>	<b>20,5%</b>					
EURIZON CAPITAL	1.380,2	257.285	15,4%					
Fondi aperti	803,9	119.899	7,2%					
Gestioni di portafoglio retail	-32,9	28.400	1,7%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	609,2	108.986	6,5%					
FIDEURAM	149,4	85.424	5,1%					
Fondi aperti	-135,6	41.749	2,5%					
Gestioni di portafoglio retail	196,0	29.595	1,8%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	89,0	14.080	0,8%					
<b>3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT</b>	<b>1.627,3</b>	<b>141.058</b>	<b>8,4%</b>					
Fondi aperti	1.266,8	87.752	5,3%					
Gestioni di portafoglio retail	-12,9	1.165	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	373,5	52.142	3,1%					
<b>4 ANIMA HOLDING</b>	<b>547,3</b>	<b>62.898</b>	<b>3,8%</b>					
Fondi aperti	517,3	49.244	2,9%					
Gestioni di portafoglio retail	-5,0	3.902	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	35,1	9.752	0,6%					
<b>5 POSTE ITALIANE</b>	<b>282,4</b>	<b>62.498</b>	<b>3,7%</b>					
Fondi aperti	-20,1	1.841	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	302,5	60.657	3,6%					
<b>6 ALLIANZ</b>	<b>187,0</b>	<b>46.416</b>	<b>2,8%</b>					
Fondi aperti	50,0	7.156	0,4%					
Gestioni di portafoglio retail	47,9	3.511	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	89,1	35.749	2,1%					
<b>7 GRUPPO UBI BANCA (1)</b>	<b>20,6</b>	<b>44.427</b>	<b>2,7%</b>					
Fondi aperti	43,6	23.793	1,4%					
Gestioni di portafoglio retail	0,6	7.143	0,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-23,6	13.491	0,8%					
<b>8 GRUPPO MEDIOLANUM</b>	<b>309,8</b>	<b>40.221</b>	<b>2,4%</b>					
Fondi aperti	338,4	38.111	2,3%					
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	36	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-28,3	2.073	0,1%					
<b>9 AMUNDI GROUP (\$)</b>	<b>539,3</b>	<b>36.434</b>	<b>2,2%</b>					
Fondi aperti	493,0	18.287	1,1%					
Gestioni di portafoglio retail	0,5	980	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	45,8	17.168	1,0%					
<b>10 GRUPPO AZIMUT</b>	<b>363,2</b>	<b>34.143</b>	<b>2,0%</b>					
Fondi aperti	318,1	28.197	1,7%					
Gestioni di portafoglio retail	38,8	4.921	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,3	1.024	0,1%					
<b>11 AXA</b>	<b>-0,5</b>	<b>31.264</b>	<b>1,9%</b>					
Fondi aperti	47,3	5.151	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-47,7	26.113	1,6%					
<b>12 GRUPPO BANCO POPOLARE</b>	<b>-12,4</b>	<b>30.880</b>	<b>1,8%</b>					
Fondi aperti	17,0	16.264	1,0%					
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	2.670	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-29,2	11.946	0,7%					
<b>13 ARCA</b>	<b>56,9</b>	<b>29.070</b>	<b>1,7%</b>					
Fondi aperti	44,7	24.398	1,5%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,2	4.671	0,3%					
<b>14 GRUPPO BNP PARIBAS</b>	<b>90,3</b>	<b>25.869</b>	<b>1,5%</b>					
Fondi aperti	32,2	16.018	1,0%					
Gestioni di portafoglio retail	-13,2	3.149	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	71,3	6.702	0,4%					
<b>15 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS</b>	<b>-306,9</b>	<b>23.175</b>	<b>1,4%</b>					
Fondi aperti	-306,9	23.175	1,4%					
<b>16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT</b>	<b>102,0</b>	<b>23.032</b>	<b>1,4%</b>					
Fondi aperti	102,0	23.032	1,4%					
<b>17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT</b>	<b>240,1</b>	<b>22.392</b>	<b>1,3%</b>					
Fondi aperti	296,5	19.088	1,1%					
Gestioni di portafoglio retail	34,7	2.656	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-91,1	648	0,0%					
<b>18 INVESCO (2)</b>	<b>56,6</b>	<b>20.228</b>	<b>1,2%</b>					
Fondi aperti	56,6	20.228	1,2%					
<b>19 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>17.506</b>	<b>1,0%</b>					
Fondi aperti	ND	17.506	1,0%					
<b>20 SCHRODERS</b>	<b>18,4</b>	<b>17.344</b>	<b>1,0%</b>					
Fondi aperti	18,4	17.344	1,0%					
<b>21 CREDITO EMILIANO</b>	<b>186,3</b>	<b>17.098</b>	<b>1,0%</b>					
Fondi aperti	60,2	5.862	0,4%					
Gestioni di portafoglio retail	38,9	5.663	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	87,1	5.574	0,3%					
<b>22 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>16.491</b>	<b>1,0%</b>					
Fondi aperti	ND	16.491	1,0%					
<b>23 M&amp;G INVESTMENTS</b>	<b>-471,6</b>	<b>14.573</b>	<b>0,9%</b>					
Fondi aperti	-471,6	14.573	0,9%					
<b>24 MORGAN STANLEY</b>	<b>79,1</b>	<b>14.106</b>	<b>0,8%</b>					
Fondi aperti	79,1	14.106	0,8%					
<b>25 CREDIT SUISSE</b>	<b>57,3</b>	<b>12.742</b>	<b>0,8%</b>					
Fondi aperti	21,8	1.659	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	29,4	4.038	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,1	7.044	0,4%					
<b>26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS</b>	<b>163,7</b>	<b>10.546</b>	<b>0,6%</b>					
Fondi aperti	36,9	3.010	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	126,9	7.536	0,5%					
<b>27 KAIROS PARTNERS</b>	<b>-251,5</b>	<b>10.246</b>	<b>0,6%</b>					
Fondi aperti	-261,4	5.524	0,3%					
Gestioni di portafoglio retail	9,9	4.694	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	28	0,0%					
<b>28 SOCIETE GENERALE</b>	<b>68,8</b>	<b>9.258</b>	<b>0,6%</b>					
Fondi aperti	68,8	9.258	0,6%					
<b>29 BANCA ESPERIA</b>	<b>-26,2</b>	<b>8.729</b>	<b>0,5%</b>					
Fondi aperti	-84,9	1.056	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	33,4	3.479	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,4	4.194	0,3%					
<b>30 ICCREA</b>	<b>15,4</b>	<b>6.867</b>	<b>0,4%</b>					
Fondi aperti	-1,5	4.154	0,2%					
Gestioni di portafoglio retail	5,0	70	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,0	2.642	0,2%					
<b>31 GRUPPO MONTEPASCHI</b>	<b>-9,8</b>	<b>6.762</b>	<b>0,4%</b>					
Gestioni di portafoglio retail	-14,1	3.897	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,3	2.865	0,2%					
<b>32 FONDACO</b>	<b>-0,7</b>	<b>6.663</b>	<b>0,4%</b>					
Fondi aperti	9,9	3.619	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-10,6	3.044	0,2%					
<b>33 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>0,0</b>	<b>6.617</b>	<b>0,4%</b>					
Fondi aperti	0,0	557	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	6.060	0,4%					
<b>34 GRUPPO BANCA SELLA</b>	<b>23,6</b>	<b>6.601</b>	<b>0,4%</b>					
Fondi aperti	4,8	1.752	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	12,6	4.027	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,3	822	0,0%					
<b>35 ERSEL</b>	<b>-19,8</b>	<b>6.262</b>	<b>0,4%</b>					
Fondi aperti	-16,2	4.119	0,2%					
Gestioni di portafoglio retail	-3,6	2.142	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</b>	<b>-35,9</b>	<b>5.657</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	-40,2	5.287	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,3	370	0,0%
<b>37 BNY MELLON (*)</b>	<b>ND</b>	<b>4.943</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	ND	3.976	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	968	0,1%
<b>38 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA</b>	<b>12,7</b>	<b>4.608</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	15,0	2.004	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	6,5	1.748	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-8,8	856	0,1%
<b>39 CANDRIAM (*)</b>	<b>ND</b>	<b>3.564</b>	<b>0,2%</b>
Fondi aperti	ND	1.347	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	2.217	0,1%
<b>40 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA</b>	<b>0,5</b>	<b>2.964</b>	<b>0,2%</b>
Gestioni di portafoglio retail	0,5	2.964	0,2%
<b>41 NN INVESTMENT PARTNERS</b>	<b>ND</b>	<b>2.465</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	2.271	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	195	0,0%
<b>42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>	<b>ND</b>	<b>2.415</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	2.415	0,1%
<b>43 PENSPLAN INVEST</b>	<b>-106,0</b>	<b>1.345</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-4,4	633	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-101,6	712	0,0%
<b>44 CONSULTINVEST</b>	<b>3,6</b>	<b>1.255</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	14,7	1.033	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-11,1	212	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	10	0,0%
<b>45 NEXTAM PARTNERS</b>	<b>-1,8</b>	<b>1.217</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-1,2	468	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	750	0,0%
<b>46 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.080</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	ND	1.080	0,1%
<b>47 ACOMEA</b>	<b>-5,1</b>	<b>1.042</b>	<b>0,1%</b>
Fondi aperti	-5,7	954	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,5	87	0,0%
<b>48 BANCA PROFILO</b>	<b>2,3</b>	<b>1.039</b>	<b>0,1%</b>
Gestioni di portafoglio retail	2,7	784	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	255	0,0%
<b>49 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>	<b>10,9</b>	<b>709</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	2,3	261	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,6	363	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,0	85	0,0%
<b>50 HEDGE INVEST</b>	<b>-5,3</b>	<b>686</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-5,3	686	0,0%
<b>51 BANCA DEL CERESIO</b>	<b>2,4</b>	<b>675</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	2,4	675	0,0%
<b>52 TAGES</b>	<b>-1,3</b>	<b>660</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-1,3	660	0,0%
<b>53 SOPRARNO</b>	<b>-1,0</b>	<b>553</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,7	367	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	186	0,0%
<b>54 ZENIT (PFM)</b>	<b>0,3</b>	<b>456</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,4	235	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	200	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	22	0,0%
<b>55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b>	<b>ND</b>	<b>348</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	ND	348	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
<b>56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE</b>	<b>7,9</b>	<b>230</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,0	45	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,9	185	0,0%
<b>57 ALPI</b>	<b>0,7</b>	<b>180</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	0,7	180	0,0%
<b>58 AGORA</b>	<b>-1,7</b>	<b>171</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-1,7	137	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	34	0,0%
<b>59 FINANCE PARTNERS</b>	<b>-0,7</b>	<b>82</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,7	42	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	40	0,0%
<b>60 DIAMAN</b>	<b>-0,9</b>	<b>47</b>	<b>0,0%</b>
Fondi aperti	-0,9	47	0,0%
<b>TOTALE</b>	<b>6.455,5</b>	<b>1.669.626</b>	<b>100,0%</b>
<b>Fondi aperti</b>	<b>4.349,2</b>	<b>776.375</b>	<b>46,5%</b>
<b>Gestioni di portafoglio retail</b>	<b>299,2</b>	<b>126.150</b>	<b>7,6%</b>
<b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b>	<b>1.807,2</b>	<b>767.101</b>	<b>45,9%</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>1.107,8</b>	<b>422.185</b>	<b>27,3%</b>
Fondi aperti	945,0	64.196	4,1%
Gestioni di portafoglio retail	-63,5	1.827	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	226,3	356.162	23,0%
<b>2 GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>	<b>1.529,6</b>	<b>282.020</b>	<b>18,2%</b>
EURIZON CAPITAL	1.380,2	220.024	14,2%
Fondi aperti	803,9	112.096	7,2%
Gestioni di portafoglio retail	-32,9	17.813	1,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	609,2	90.115	5,8%
FIDEURAM	149,4	61.997	4,0%
Fondi aperti	-135,6	39.271	2,5%
Gestioni di portafoglio retail	196,0	15.995	1,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	89,0	6.730	0,4%
<b>3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT</b>	<b>1.627,3</b>	<b>122.747</b>	<b>7,9%</b>
Fondi aperti	1.266,8	82.031	5,3%
Gestioni di portafoglio retail	-12,9	224	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	373,5	40.493	2,6%
<b>4 POSTE ITALIANE</b>	<b>282,4</b>	<b>62.498</b>	<b>4,0%</b>
Fondi aperti	-20,1	1.841	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	302,5	60.657	3,9%
<b>5 ANIMA HOLDING</b>	<b>547,3</b>	<b>56.106</b>	<b>3,6%</b>
Fondi aperti	517,3	43.681	2,8%
Gestioni di portafoglio retail	-5,0	3.140	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	35,1	9.285	0,6%
<b>6 ALLIANZ</b>	<b>187,0</b>	<b>44.056</b>	<b>2,8%</b>
Fondi aperti	50,0	7.156	0,5%
Gestioni di portafoglio retail	47,9	2.087	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	89,1	34.813	2,2%
<b>7 GRUPPO UBI BANCA (1)</b>	<b>20,6</b>	<b>41.494</b>	<b>2,7%</b>
Fondi aperti	43,6	23.443	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	0,6	4.784	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-23,6	13.267	0,9%
<b>8 GRUPPO MEDIOLANUM</b>	<b>309,8</b>	<b>38.907</b>	<b>2,5%</b>
Fondi aperti	338,4	37.826	2,4%
Gestioni di portafoglio retail	-0,4	2	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-28,3	1.079	0,1%
<b>9 AMUNDI GROUP (\$)</b>	<b>539,3</b>	<b>34.861</b>	<b>2,3%</b>
Fondi aperti	493,0	17.405	1,1%
Gestioni di portafoglio retail	0,5	927	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	45,8	16.529	1,1%
<b>10 AXA</b>	<b>-0,5</b>	<b>30.985</b>	<b>2,0%</b>
Fondi aperti	47,3	5.151	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-47,7	25.834	1,7%
<b>11 GRUPPO AZIMUT</b>	<b>363,2</b>	<b>28.889</b>	<b>1,9%</b>
Fondi aperti	318,1	23.750	1,5%
Gestioni di portafoglio retail	38,8	4.234	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,3	906	0,1%
<b>12 GRUPPO BANCO POPOLARE</b>	<b>-12,4</b>	<b>28.778</b>	<b>1,9%</b>
Fondi aperti	17,0	15.678	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-0,2	2.651	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-29,2	10.449	0,7%
<b>13 ARCA</b>	<b>56,9</b>	<b>28.564</b>	<b>1,8%</b>
Fondi aperti	44,7	24.144	1,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,2	4.419	0,3%
<b>14 GRUPPO BNP PARIBAS</b>	<b>90,3</b>	<b>24.908</b>	<b>1,6%</b>
Fondi aperti	32,2	16.015	1,0%
Gestioni di portafoglio retail	-13,2	2.348	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	71,3	6.546	0,4%
<b>15 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS</b>	<b>-306,9</b>	<b>23.175</b>	<b>1,5%</b>
Fondi aperti	-306,9	23.175	1,5%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	%
<b>16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT</b>	<b>102,0</b>	<b>23.032</b>	<b>1,5%</b>
Fondi aperti	102,0	23.032	1,5%
<b>17 DEUTSCHE ASSET AND WEALTH MANAGEMENT</b>	<b>240,1</b>	<b>21.889</b>	<b>1,4%</b>
Fondi aperti	296,5	19.088	1,2%
Gestioni di portafoglio retail	34,7	2.214	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-91,1	587	0,0%
<b>18 INVESCO (2)</b>	<b>56,6</b>	<b>20.228</b>	<b>1,3%</b>
Fondi aperti	56,6	20.228	1,3%
<b>19 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>17.506</b>	<b>1,1%</b>
Fondi aperti	ND	17.506	1,1%
<b>20 SCHRODERS</b>	<b>18,4</b>	<b>17.344</b>	<b>1,1%</b>
Fondi aperti	18,4	17.344	1,1%
<b>21 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)</b>	<b>ND</b>	<b>16.491</b>	<b>1,1%</b>
Fondi aperti	ND	16.491	1,1%
<b>22 CREDITO EMILIANO</b>	<b>186,3</b>	<b>16.362</b>	<b>1,1%</b>
Fondi aperti	60,2	5.862	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	38,9	5.190	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	87,1	5.310	0,3%
<b>23 M&amp;G INVESTMENTS</b>	<b>-471,6</b>	<b>14.573</b>	<b>0,9%</b>
Fondi aperti	-471,6	14.573	0,9%
<b>24 MORGAN STANLEY</b>	<b>79,1</b>	<b>14.106</b>	<b>0,9%</b>
Fondi aperti	79,1	14.106	0,9%
<b>25 CREDIT SUISSE</b>	<b>57,3</b>	<b>12.346</b>	<b>0,8%</b>
Fondi aperti	21,8	1.659	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	29,4	3.884	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,1	6.803	0,4%
<b>26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS</b>	<b>163,7</b>	<b>10.087</b>	<b>0,7%</b>
Fondi aperti	36,9	2.814	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	126,9	7.273	0,5%
<b>27 SOCIETE GENERALE</b>	<b>68,8</b>	<b>9.258</b>	<b>0,6%</b>
Fondi aperti	68,8	9.258	0,6%
<b>28 BANCA ESPERIA</b>	<b>-26,2</b>	<b>7.833</b>	<b>0,5%</b>
Fondi aperti	-84,9	1.056	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	33,4	2.585	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	25,4	4.192	0,3%
<b>29 KAIROS PARTNERS</b>	<b>-251,5</b>	<b>6.953</b>	<b>0,4%</b>
Fondi aperti	-261,4	5.516	0,4%
Gestioni di portafoglio retail	9,9	1.409	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	28	0,0%
<b>30 ICCREA</b>	<b>15,4</b>	<b>6.864</b>	<b>0,4%</b>
Fondi aperti	-1,5	4.154	0,3%
Gestioni di portafoglio retail	5,0	68	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	12,0	2.642	0,2%
<b>31 GRUPPO MONTEPASCHI</b>	<b>-9,8</b>	<b>6.762</b>	<b>0,4%</b>
Gestioni di portafoglio retail	-14,1	3.897	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,3	2.865	0,2%
<b>32 GRUPPO BANCA SELLA</b>	<b>23,6</b>	<b>6.591</b>	<b>0,4%</b>
Fondi aperti	4,8	1.752	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	12,6	4.027	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	6,3	812	0,1%
<b>33 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)</b>	<b>0,0</b>	<b>6.371</b>	<b>0,4%</b>
Fondi aperti	0,0	543	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	5.828	0,4%
<b>34 UBS</b>	<b>-35,9</b>	<b>5.518</b>	<b>0,4%</b>
Fondi aperti	-40,2	5.191	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	4,3	328	0,0%
<b>35 BNY MELLON (*)</b>	<b>ND</b>	<b>4.943</b>	<b>0,3%</b>
Fondi aperti	ND	3.976	0,3%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	968	0,1%

**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 ERSEL</b>	<b>-19,8</b>	<b>4.491</b>	<b>0,3%</b>	
Fondi aperti	-16,2	3.755	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	-3,6	737	0,0%	
<b>37 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA</b>	<b>12,7</b>	<b>4.460</b>	<b>0,3%</b>	
Fondi aperti	15,0	1.993	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	6,5	1.620	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-8,8	847	0,1%	
<b>38 CANDRIAM (*)</b>	<b>ND</b>	<b>3.336</b>	<b>0,2%</b>	
Fondi aperti	ND	1.347	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	1.989	0,1%	
<b>39 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA</b>	<b>0,5</b>	<b>2.964</b>	<b>0,2%</b>	
Gestioni di portafoglio retail	0,5	2.964	0,2%	
<b>40 FONDACO</b>	<b>-0,7</b>	<b>2.937</b>	<b>0,2%</b>	
Fondi aperti	9,9	2.011	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-10,6	925	0,1%	
<b>41 NN INVESTMENT PARTNERS</b>	<b>ND</b>	<b>2.465</b>	<b>0,2%</b>	
Fondi aperti	ND	2.271	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	195	0,0%	
<b>42 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)</b>	<b>ND</b>	<b>2.415</b>	<b>0,2%</b>	
Fondi aperti	ND	2.415	0,2%	
<b>43 CONSULTINVEST</b>	<b>3,6</b>	<b>1.235</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	14,7	1.033	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-11,1	196	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	6	0,0%	
<b>44 JANUS CAPITAL GROUP INC. (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.080</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	ND	1.080	0,1%	
<b>45 BANCA PROFILO</b>	<b>2,3</b>	<b>1.039</b>	<b>0,1%</b>	
Gestioni di portafoglio retail	2,7	784	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,4	255	0,0%	
<b>46 ACOMEIA</b>	<b>-5,1</b>	<b>1.035</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	-5,7	952	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	0,5	84	0,0%	
<b>47 NEXTAM PARTNERS</b>	<b>-1,8</b>	<b>967</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	-1,2	468	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,6	499	0,0%	
<b>48 PENSPLAN INVEST</b>	<b>-106,0</b>	<b>962</b>	<b>0,1%</b>	
Fondi aperti	-4,4	633	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-101,6	329	0,0%	
<b>49 BANCA DEL CERESIO</b>	<b>2,4</b>	<b>675</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	2,4	675	0,0%	
<b>50 TAGES</b>	<b>-1,3</b>	<b>660</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-1,3	660	0,0%	
<b>51 HEDGE INVEST</b>	<b>-5,3</b>	<b>649</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-5,3	649	0,0%	
<b>52 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>	<b>10,9</b>	<b>585</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	2,3	261	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,6	254	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,0	70	0,0%	
<b>53 SOPRARNO</b>	<b>-1,0</b>	<b>490</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	0,7	362	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-1,7	128	0,0%	
<b>54 ZENIT (PFM)</b>	<b>0,3</b>	<b>394</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	0,4	226	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-0,1	150	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,1	17	0,0%	
<b>55 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)</b>	<b>ND</b>	<b>348</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	ND	348	0,0%	
<b>56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE</b>	<b>7,9</b>	<b>230</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	0,0	45	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	7,9	185	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
<b>57 ALPI</b>	<b>0,7</b>	<b>180</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	0,7	180	0,0%	
<b>58 AGORA</b>	<b>-1,7</b>	<b>157</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-1,7	136	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	20	0,0%	
<b>59 FINANCE PARTNERS</b>	<b>-0,7</b>	<b>79</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-0,7	42	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	37	0,0%	
<b>60 DIAMAN</b>	<b>-0,9</b>	<b>47</b>	<b>0,0%</b>	
Fondi aperti	-0,9	47	0,0%	
<b>TOTALE</b>	<b>6.455,5</b>	<b>1.549.113</b>	<b>100,0%</b>	
<b>Fondi aperti</b>	<b>4.349,2</b>	<b>742.597</b>	<b>47,9%</b>	
<b>Gestioni di portafoglio retail</b>	<b>299,2</b>	<b>86.778</b>	<b>5,6%</b>	
<b>Gestioni di portafoglio istituzionali</b>	<b>1.807,2</b>	<b>719.738</b>	<b>46,5%</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	8.983	18,7%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA	ND	6.879	14,3%
3 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	5.645	11,8%
4 GRUPPO GENERALI	0,0	5.439	11,3%
5 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	3.404	7,1%
6 PRELIOS (*)	ND	3.244	6,8%
7 SORGENTE	0,0	2.470	5,1%
8 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.429	3,0%
9 CASTELLO (*)	ND	1.397	2,9%
10 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.380	2,9%
11 ALLIANZ	-7,3	1.052	2,2%
12 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,3	1.013	2,1%
13 AXA (*)	ND	850	1,8%
14 CDP SPA	ND	714	1,5%
15 POLIS (*)	ND	658	1,4%
16 AMUNDI GROUP	0,0	539	1,1%
17 UNIPOL	ND	497	1,0%
18 AEDES (*)	ND	492	1,0%
19 PRISMA (*)	ND	490	1,0%
20 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	315	0,7%
21 PENSPLAN INVEST	0,0	290	0,6%
22 BANCA ESPERIA	0,0	182	0,4%
23 ANIMA HOLDING	-20,0	167	0,3%
24 ERSEL	0,0	121	0,3%
25 FONDACO	0,0	120	0,2%
26 VEGAGEST	ND	110	0,2%
27 HEDGE INVEST	0,0	69	0,1%
28 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	38	0,1%
29 ZENIT (PFM)	ND	16	0,0%
<b>TOTALE</b>	<b>-27,0</b>	<b>48.003</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>6.428</b>	<b>1.596.996</b>	<b>100,0%</b>	<b>120.634</b>	<b>1.717.629</b>	<b>100,0%</b>
<b>GESTIONI COLLETTIVE</b>	<b>4.322</b>	<b>790.479</b>	<b>49,5%</b>	<b>33.900</b>	<b>824.379</b>	<b>48,0%</b>
Fondi aperti	4.349	742.597	46,5%	33.779	776.375	45,2%
Fondi chiusi	-27	47.882	3,0%	121	48.003	2,8%
<b>GESTIONI DI PORTAFOGLIO</b>	<b>2.106</b>	<b>806.517</b>	<b>50,5%</b>	<b>86.734</b>	<b>893.251</b>	<b>52,0%</b>
retail	299	86.778	5,4%	39.372	126.150	7,3%
istituzionali	1.807	719.738	45,1%	47.363	767.101	44,7%

## 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.