



**ASSOGESTIONI**

associazione del risparmio gestito

# Trend Mensile sui Fondi Aperti

aprile 2011

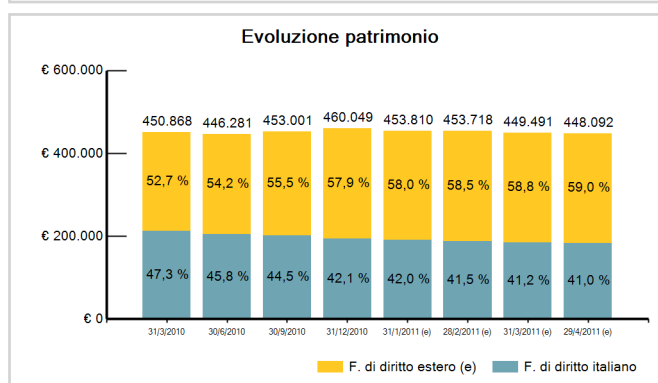
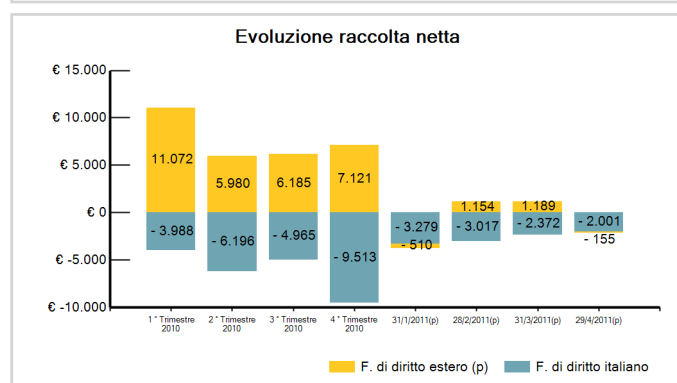
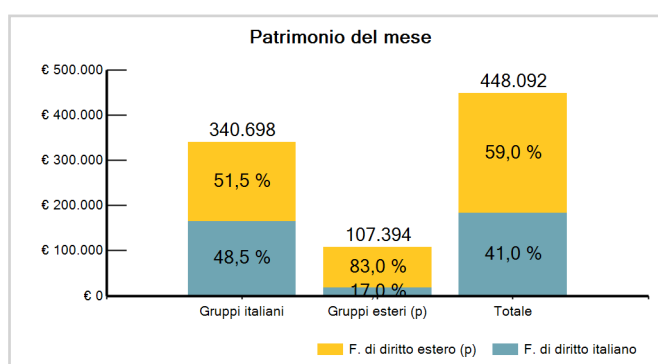
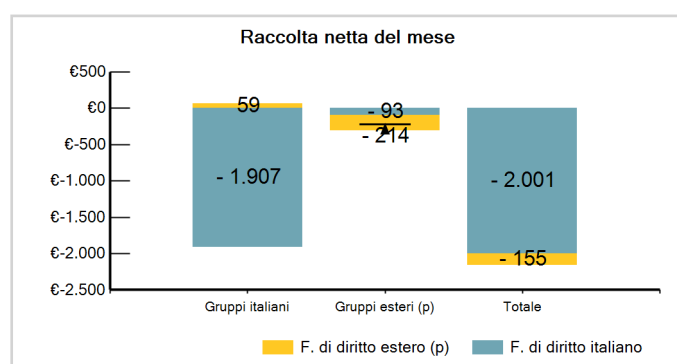
**TREND MENSILE SUI FONDI APERTI (\*)**

Tav. 1 RACCOLTA NETTA

RACCOLTA NETTA	aprile 11	marzo 11	DA INIZIO ANNO
	(p)	(p)	(p)
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	411	- 747	54
BILANCIATI	48	59	689
OBBLIGAZIONARI	- 1.112	- 701	- 5.168
FONDI DI LIQUIDITA'	- 1.145	326	- 4.495
FLESSIBILI	- 100	- 12	1.098
FONDI HEDGE	- 258	- 108	- 1.167
<b>FONDI APERTI</b>	<b>- 1.896</b>	<b>- 1.113</b>	<b>- 7.787</b>
FONDI RISERVATI	- 2	38	- 36
FONDI HEDGE	- 258	- 108	- 1.167
<b>FONDI DI DIRITTO ITALIANO</b>	<b>- 2.001</b>	<b>- 2.372</b>	<b>- 10.668</b>
Gruppi italiani	- 1.907	- 2.140	- 9.797
Gruppi esteri	- 93	- 232	- 871
<b>FONDI DI DIRITTO ESTERO</b>	<b>- 155</b>	<b>1.189</b>	<b>1.679</b>
Gruppi italiani	59	720	2.106
Gruppi esteri	- 214	469	- 427
<b>GRUPPI ITALIANI</b>	<b>- 1.848</b>	<b>- 1.420</b>	<b>- 7.691</b>
<b>GRUPPI ESTERI</b>	<b>- 308</b>	<b>237</b>	<b>- 1.298</b>
<b>Totale</b>	<b>- 2.155</b>	<b>- 1.183</b>	<b>- 8.989</b>

**PATRIMONIO**

aprile 2011		marzo 2011	
(e)	(e)	(e)	(e)
Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
105.444	23,5%	105.010	23,4%
21.766	4,9%	21.628	4,8%
183.307	40,9%	184.081	41,0%
55.552	12,4%	56.577	12,6%
70.502	15,7%	70.390	15,7%
11.521	2,6%	11.805	2,6%
<b>433.875</b>	<b>96,8%</b>	<b>435.003</b>	<b>96,8%</b>
2.697	0,6%	2.683	0,6%
11.521	2,6%	11.805	2,6%
<b>183.526</b>	<b>41,0%</b>	<b>185.085</b>	<b>41,2%</b>
165.285	36,9%	166.797	37,1%
18.241	4,1%	18.288	4,1%
<b>264.566</b>	<b>59,0%</b>	<b>264.406</b>	<b>58,8%</b>
175.413	39,1%	175.192	39,0%
89.153	19,9%	89.214	19,8%
<b>340.698</b>	<b>76,0%</b>	<b>341.990</b>	<b>76,1%</b>
107.394	24,0%	107.501	23,9%
<b>448.092</b>	<b>100,0%</b>	<b>449.491</b>	<b>100,0%</b>



(\*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

(p) Dati parziali. Cfr. nota metodologica.

(e) Dati parzialmente stimati. Cfr. nota metodologica.

- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

**TREND MENSILE SUI FONDI APERTI (\*)**
**Tav. 2 DETTAGLIO PER CATEGORIA**

	Raccolta netta			Numero Fondi		Patrimonio	
	aprile 2011	marzo 2011	DA INIZIO ANNO	aprile 2011		aprile 2011	
	(p)	(p)	(p)	(e)		(e)	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	Mln euro	in %	Mln euro	in %
AZIONARI	411	- 747	54	1.481	40,9%	105.444	23,5%
AZ. ITALIA	- 36	- 39	- 117	55	1,5%	4.553	1,0%
AZ. AREA EURO	66	98	227	101	2,8%	4.975	1,1%
AZ. EUROPA	- 46	- 393	- 511	219	6,0%	21.441	4,8%
AZ. AMERICA	85	- 150	273	157	4,3%	16.525	3,7%
AZ. PACIFICO	82	- 116	- 304	147	4,1%	10.589	2,4%
AZ. PAESI EMERGENTI	152	- 262	- 183	162	4,5%	20.076	4,5%
AZ. PAESE	63	17	264	180	5,0%	6.269	1,4%
AZ. INTERNAZIONALI	45	76	252	182	5,0%	11.329	2,5%
AZ. ENERGIA E M.P.	- 31	2	10	49	1,4%	1.881	0,4%
AZ. INDUSTRIA	- 4	4	- 8	6	0,2%	62	0,0%
AZ. BENI CONSUMO	5	- 3	- 1	21	0,6%	238	0,1%
AZ. SALUTE	- 2	- 12	- 6	21	0,6%	414	0,1%
AZ. FINANZA	- 6	0	- 5	18	0,5%	736	0,2%
AZ. INFORMATICA	- 9	- 12	- 6	17	0,5%	832	0,2%
AZ. SERV. TELECOM.	7	- 5	9	9	0,2%	58	0,0%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	- 1	0	- 15	9	0,2%	325	0,1%
AZ. ALTRI SETTORI	3	23	82	61	1,7%	2.913	0,7%
AZ. ALTRE SPECIAL.	38	26	94	67	1,8%	2.227	0,5%
BILANCIATI	48	59	689	196	5,4%	21.766	4,9%
BILANCIATI AZIONARI	11	29	124	27	0,7%	1.250	0,3%
BILANCIATI	59	- 4	226	106	2,9%	9.641	2,2%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	- 21	34	339	63	1,7%	10.874	2,4%
OBBLIGAZIONARI	- 1.112	- 701	- 5.168	978	27,0%	183.307	40,9%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	- 1.075	- 488	- 4.044	81	2,2%	39.769	8,9%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 326	- 959	- 2.222	172	4,7%	30.513	6,8%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	- 173	296	104	85	2,3%	18.077	4,0%
OBBL. EURO HIGH YIELD	75	60	399	25	0,7%	2.694	0,6%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	11	0	- 18	7	0,2%	265	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	7	9	18	29	0,8%	1.134	0,3%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	- 22	- 17	- 80	11	0,3%	713	0,2%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	15	45	143	11	0,3%	1.160	0,3%
OBBL. INT.LI GOV.	- 42	103	- 52	64	1,8%	4.169	0,9%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	36	66	108	11	0,3%	690	0,2%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	110	138	498	20	0,6%	3.578	0,8%
OBBL. YEN	4	- 4	8	7	0,2%	440	0,1%
OBBL. PAESI EMERGENTI	130	- 24	- 54	75	2,1%	9.309	2,1%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	- 39	18	- 391	199	5,5%	25.824	5,8%
OBBL. MISTI	- 74	- 169	- 551	57	1,6%	14.577	3,3%
OBBL. FLESSIBILI	250	226	966	124	3,4%	30.395	6,8%
FONDI DI LIQUIDITA'	- 1.145	326	- 4.495	163	4,5%	55.552	12,4%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	- 1.165	300	- 4.462	126	3,5%	54.704	12,2%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	22	25	45	19	0,5%	682	0,2%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN	0	0	0	1	0,0%	19	0,0%
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE	- 1	0	- 77	17	0,5%	147	0,0%
FLESSIBILI	- 100	- 12	1.098	615	17,0%	70.502	15,7%
FONDI HEDGE	- 258	- 108	- 1.167	192	5,3%	11.521	2,6%
<b>TOTALE</b>	<b>- 2.155</b>	<b>- 1.183</b>	<b>- 8.989</b>	<b>3.625</b>	<b>100,0%</b>	<b>448.092</b>	<b>100,0%</b>

(\*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

(p) Dati parziali. Cfr. nota metodologica.

(e) Dati parzialmente stimati. Cfr. nota metodologica.

- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

## TREND MENSILE SUI FONDI APERTI (\*)

Tav 3. DETTAGLIO PER GRUPPO E SOCIETA' DI PROMOZIONE

*Gruppi ordinati per patrimonio promosso*

	Raccolta netta del mese	Numero Fondi	Patrimonio		
	Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.
<b>1 GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>	-374,2	336	113.574	25,35%	25,3%
<i>EURIZON CAPITAL</i>	-200,9	194	77.960	17,40%	
EURIZON CAPITAL SGR SPA	- 576,9	66	44.599	9,95%	
EURIZON CAPITAL SA	368,3	93	30.469	6,80%	
EURIZON INVESTMENT SICAV	34,7	20	1.831	0,41%	
EPSILON ASSOCIATI SGR	- 3,7	6	538	0,12%	
EURIZON A.I. SGR SPA	- 23,3	9	523	0,12%	
<i>BANCA FIDEURAM</i>	-173,3	142	35.614	7,95%	
FIDEURAM GESTIONS SA	- 76,7	93	24.001	5,36%	
INTERFUND SICAV	- 73,0	25	8.570	1,91%	
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	- 17,1	12	2.132	0,48%	
SANPAOLO INVEST IRELAND LTD	- 5,5	11	796	0,18%	
E.A.I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS	- 0,9	1	115	0,03%	
<b>2 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT</b>	-837,1	196	62.884	14,03%	39,4%
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	- 338,3	122	45.579	10,17%	
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	- 333,6	19	14.779	3,30%	
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT LTD	- 103,0	10	1.310	0,29%	
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	- 58,0	44	820	0,18%	
CAPITAL ITALIA SA	- 4,3	1	396	0,09%	
<b>3 AM HOLDING</b>	-198,8	115	29.885	6,67%	46,0%
ANIMA SGR	- 189,0	32	14.233	3,18%	
PRIMA SGR SPA	- 79,3	38	11.214	2,50%	
PRIMA FUNDS PLC	24,6	30	3.724	0,83%	
ANIMA MANAGEMENT COMPANY S.A.	44,9	14	556	0,12%	
MONTE SICAV	0,0	1	156	0,03%	
<b>4 GRUPPO UBI BANCA</b>	-224,3	53	20.442	4,56%	50,6%
UBI PRAMERICA SGR SPA	- 214,0	38	18.146	4,05%	
UBI SICAV	- 10,3	15	2.295	0,51%	
<b>5 GRUPPO MEDIOLANUM</b>	166,6	63	20.117	4,49%	55,1%
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD	167,5	56	17.684	3,95%	
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	1,0	5	2.209	0,49%	
MEDIOLANUM SPECIALITIES SICAV - SIF	- 1,8	2	224	0,05%	
<b>6 GRUPPO BNP PARIBAS</b>	-341,0	296	15.028	3,35%	58,5%
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR	32,5	24	7.134	1,59%	
PARVEST SICAV	- 110,2	89	2.834	0,63%	
BNP PARIBAS AM (GAMMA FRANCESE)	19,5	51	2.053	0,46%	
BNP PARIBAS INSTICASH	- 251,6	3	1.338	0,30%	
BNP PARIBAS LI	- 25,3	93	1.093	0,24%	
PARWORLD SICAV	- 9,7	15	506	0,11%	
BNP PARIBAS CASH INVEST	8,5	1	53	0,01%	
FUNDQUEST INTERNATIONAL SICAV	0,0	3	8	0,00%	
BNP PARIBAS MONEY MARKET FUNDS	- 4,6	1	3	0,00%	
FORTIS PLAN	- 0,2	10	3	0,00%	

**TREND MENSILE SUI FONDI APERTI (\*)**  
**Tav 3. DETTAGLIO PER GRUPPO E SOCIETA' DI PROMOZIONE**  
*Gruppi ordinati per patrimonio promosso*

	Raccolta netta del mese	Numero Fondi	Patrimonio		
	Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.
FAUCHIER PARTNERS MANAGEMENT LTD	0,0	1	2	0,00%	
FUNDQUEST	0,0	4	0	0,00%	
CARDIF GESTION D'ACTIFS	0,0	1	0	0,00%	
<b>7 ARCA</b>	<b>-173,8</b>	<b>47</b>	<b>14.843</b>	<b>3,31%</b>	<b>61,8%</b>
ARCA SGR SPA	- 173,8	47	14.843	3,31%	
<b>8 GRUPPO AZIMUT</b>	<b>61,8</b>	<b>63</b>	<b>14.275</b>	<b>3,19%</b>	<b>65,0%</b>
AZ FUND MANAGEMENT SA	101,6	41	12.003	2,68%	
AZIMUT SGR SPA	- 17,7	18	1.439	0,32%	
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA	- 21,9	3	787	0,18%	
AZ CAPITAL MANAGEMENT LTD	- 0,2	1	45	0,01%	
<b>9 GRUPPO GENERALI</b>	<b>42,8</b>	<b>116</b>	<b>13.211</b>	<b>2,95%</b>	<b>67,9%</b>
BG SELECTION SICAV	42,5	39	5.268	1,18%	
FONDI ALLEANZA SGR SPA	74,1	9	4.904	1,09%	
GENERALI INVESTMENTS SICAV	- 28,6	45	1.463	0,33%	
BG SICAV	- 31,3	14	628	0,14%	
BG SGR SPA	- 10,4	3	428	0,10%	
GENERALI THALIA INVESTMENTS ITALY SGR SPA	- 1,6	2	264	0,06%	
VOBA FUND SICAV	- 1,9	2	239	0,05%	
GENERALI MULTINATIONAL PENSION SOLUTIONS SICAV	0,0	2	17	0,00%	
<b>10 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT</b>	<b>76,7</b>	<b>147</b>	<b>10.925</b>	<b>2,44%</b>	<b>70,3%</b>
JPMORGAN FUNDS	60,6	105	6.277	1,40%	
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	41,7	32	2.654	0,59%	
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV	- 25,6	5	1.970	0,44%	
JPMORGAN ASSET MANAGEMENT SGR SPA	0,0	2	13	0,00%	
JPMORGAN SERIES II FUNDS SICAV	0,0	3	10	0,00%	
<b>11 AMUNDI GROUP</b>	<b>-6,8</b>	<b>321</b>	<b>10.833</b>	<b>2,42%</b>	<b>72,8%</b>
AMUNDI SGR	- 32,6	79	5.776	1,29%	
AMUNDI FUNDS	- 68,9	68	2.849	0,64%	
AMUNDI INVESTMENT SOLUTION	122,1	77	946	0,21%	
SGAM FUND SICAV	- 29,9	47	763	0,17%	
AMUNDI	9,8	41	352	0,08%	
AMUNDI INTERNATIONAL SICAV	- 10,3	1	76	0,02%	
CPR ASSET MANAGEMENT	- 3,3	4	48	0,01%	
SOCIETE GENERALE GESTION	6,4	4	23	0,01%	
<b>12 CREDITO EMILIANO</b>	<b>26,2</b>	<b>35</b>	<b>8.809</b>	<b>1,97%</b>	<b>74,7%</b>
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV	117,9	17	5.110	1,14%	
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 91,7	18	3.699	0,83%	
<b>13 GRUPPO BANCO POPOLARE</b>	<b>-85,8</b>	<b>48</b>	<b>6.387</b>	<b>1,43%</b>	<b>76,1%</b>

(\*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

(†) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(^) Per le Società per cui non è disponibile il dato del mese, è stato stimato il valore del patrimonio ed è stata posta pari a zero la raccolta di periodo. Cfr. nota metodologica.

- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

## TREND MENSILE SUI FONDI APERTI (\*)

### Tav 3. DETTAGLIO PER GRUPPO E SOCIETA' DI PROMOZIONE

*Gruppi ordinati per patrimonio promosso*

	Raccolta netta del mese	Numero Fondi	Patrimonio		
	Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.
ALETTI GESTIELLE SGR SPA	- 83,9	43	6.259	1,40%	
ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV	- 0,4	1	68	0,02%	
GESTIELLE INVESTMENT SICAV	- 1,5	4	61	0,01%	
<b>14 ALLIANZ</b>	<b>-86,4</b>	<b>38</b>	<b>5.643</b>	<b>1,26%</b>	<b>77,4%</b>
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	- 92,2	22	4.724	1,05%	
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS SELECTION FUNDS PLC	10,1	8	720	0,16%	
INVESTITORI SGR SPA	- 1,6	4	109	0,02%	
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG SA	- 2,7	4	91	0,02%	
<b>15 FONDACO</b>	<b>-0,2</b>	<b>19</b>	<b>4.167</b>	<b>0,93%</b>	<b>78,3%</b>
FONDACO LUX SA	- 90,6	13	3.192	0,71%	
FONDACO SGR SPA	90,4	6	975	0,22%	
<b>16 BANCA CARIGE</b>	<b>-26,4</b>	<b>15</b>	<b>4.048</b>	<b>0,90%</b>	<b>79,2%</b>
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 26,4	15	4.048	0,90%	
<b>17 GR. DEUTSCHE BANK</b>	<b>21,1</b>	<b>128</b>	<b>3.963</b>	<b>0,88%</b>	<b>80,1%</b>
<i>DWS INVESTMENTS</i>	<i>21,1</i>	<i>127</i>	<i>3.757</i>	<i>0,84%</i>	
DWS INVEST SICAV	16,3	50	2.774	0,62%	
DWS INVESTMENT SA	11,3	28	502	0,11%	
DWS INVESTMENT GMBH (GERMANIA)	28,0	41	270	0,06%	
DWS INSTITUTIONAL SICAV	- 34,0	2	203	0,05%	
DWS FLEXPROFIT	- 0,4	4	7	0,00%	
DWS FUNDS SICAV	0,0	2	1	0,00%	
<i>DB PLATINUM ADVISORS</i>	<i>0,0</i>	<i>1</i>	<i>206</i>	<i>0,05%</i>	
DB PLATINUM II	0,0	1	206	0,05%	
<b>18 ERSEL</b>	<b>33,3</b>	<b>43</b>	<b>3.692</b>	<b>0,82%</b>	<b>80,9%</b>
ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA	40,2	21	2.372	0,53%	
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 6,9	22	1.320	0,29%	
<b>19 KAIROS PARTNERS</b>	<b>14,5</b>	<b>32</b>	<b>3.584</b>	<b>0,80%</b>	<b>81,7%</b>
KAIROS INTERNATIONAL SICAV	- 12,0	14	1.944	0,43%	
KAIROS PARTNERS SGR SPA	27,1	14	1.369	0,31%	
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)	- 0,7	4	271	0,06%	
<b>20 POSTE ITALIANE</b>	<b>-44,9</b>	<b>13</b>	<b>3.018</b>	<b>0,67%</b>	<b>82,4%</b>
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	- 44,9	13	3.018	0,67%	
<b>21 ICCREA</b>	<b>-46,1</b>	<b>15</b>	<b>2.778</b>	<b>0,62%</b>	<b>83,0%</b>
AUREO GESTIONI SGR SPA	- 46,1	15	2.778	0,62%	
<b>22 STATE STREET GLOBAL ADVISORS</b>	<b>21,1</b>	<b>28</b>	<b>1.986</b>	<b>0,44%</b>	<b>83,5%</b>
STATE STREET GLOBAL ADVISORS INDEX FUNDS	17,1	22	1.848	0,41%	
SSGA ACTIVE FUNDS	1,2	2	48	0,01%	
SSGA FIXED INCOME PLC	4,0	1	47	0,01%	
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG	- 1,2	3	42	0,01%	

(\*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

(†) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(^) Per le Società per cui non è disponibile il dato del mese, è stato stimato il valore del patrimonio ed è stata posta pari a zero la raccolta di periodo. Cfr. nota metodologica.

- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

## TREND MENSILE SUI FONDI APERTI (\*)

### Tav 3. DETTAGLIO PER GRUPPO E SOCIETA' DI PROMOZIONE

*Gruppi ordinati per patrimonio promosso*

	Raccolta netta del mese	Numero Fondi	Patrimonio		
	Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.
<b>23 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA</b>	<b>6,7</b>	<b>59</b>	<b>1.911</b>	<b>0,43%</b>	<b>83,9%</b>
SYMPHONIA SGR SPA	1,7	33	999	0,22%	
SYMPHONIA SICAV	- 5,0	10	479	0,11%	
SYMPHONIA LUX SICAV SA	9,0	9	263	0,06%	
SYMPHONIA MULTISICAV	1,0	7	169	0,04%	
<b>24 BANCA ESPERIA</b>	<b>- 11,4</b>	<b>35</b>	<b>1.838</b>	<b>0,41%</b>	<b>84,3%</b>
DUEMME SICAV	- 11,0	26	1.489	0,33%	
DUEMME SGR SPA	0,5	7	311	0,07%	
DUEMME PRESTIGE SICAV	- 0,9	1	28	0,01%	
DUEMME INTERNATIONAL MULTIFUNDS LTD	0,0	1	10	0,00%	
<b>25 GRUPPO BANCA SELLA</b>	<b>- 21,8</b>	<b>32</b>	<b>1.806</b>	<b>0,40%</b>	<b>84,7%</b>
SELLA GESTIONI SGR SPA	- 21,0	18	1.606	0,36%	
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	- 0,7	12	188	0,04%	
SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV	- 0,1	2	12	0,00%	
<b>26 CREDIT SUISSE</b>	<b>22,3</b>	<b>72</b>	<b>1.605</b>	<b>0,36%</b>	<b>85,1%</b>
CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT SA	21,1	68	1.399	0,31%	
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SPA	1,1	1	191	0,04%	
MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT SA	0,0	3	14	0,00%	
<b>27 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA</b>	<b>- 16,0</b>	<b>13</b>	<b>1.094</b>	<b>0,24%</b>	<b>85,3%</b>
OPTIMA SGR SPA	- 16,0	13	1.094	0,24%	
<b>28 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>	<b>- 12,5</b>	<b>14</b>	<b>1.082</b>	<b>0,24%</b>	<b>85,6%</b>
NEW MILLENNIUM SICAV	- 12,5	14	1.082	0,24%	
<b>29 GRUPPO BANCA LEONARDO</b>	<b>- 6,7</b>	<b>16</b>	<b>854</b>	<b>0,19%</b>	<b>85,8%</b>
LEONARDO INVEST SICAV	3,8	10	713	0,16%	
LEONARDO SGR	- 4,7	4	93	0,02%	
LEONARDO INGENIA SICAV	- 5,9	2	48	0,01%	
<b>30 VEGAGEST</b>	<b>- 25,9</b>	<b>25</b>	<b>809</b>	<b>0,18%</b>	<b>85,9%</b>
NORVEGA SGR SPA	- 25,9	25	809	0,18%	
<b>31 HEDGE INVEST</b>	<b>5,0</b>	<b>8</b>	<b>757</b>	<b>0,17%</b>	<b>86,1%</b>
HEDGE INVEST SGR SPA	5,0	8	757	0,17%	
<b>32 ROVERE</b>	<b>- 13,5</b>	<b>10</b>	<b>634</b>	<b>0,14%</b>	<b>86,3%</b>
ROVERE SICAV	- 13,5	10	634	0,14%	
<b>33 BANCA DEL CERESIO</b>	<b>- 2,5</b>	<b>2</b>	<b>627</b>	<b>0,14%</b>	<b>86,4%</b>
GLOBAL SELECTION SGR	- 2,5	2	627	0,14%	
<b>34 ING DIRECT</b>	<b>- 0,6</b>	<b>13</b>	<b>601</b>	<b>0,13%</b>	<b>86,5%</b>
ING DIRECT SICAV	- 0,6	13	601	0,13%	
<b>35 CONSULTINVEST</b>	<b>- 2,3</b>	<b>15</b>	<b>580</b>	<b>0,13%</b>	<b>86,7%</b>
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 2,3	15	580	0,13%	
<b>36 NEXTAM PARTNERS</b>	<b>- 10,1</b>	<b>20</b>	<b>512</b>	<b>0,11%</b>	<b>86,8%</b>
NEXTAM PARTNERS SICAV	- 9,4	15	412	0,09%	

(\*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

(†) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(^) Per le Società per cui non è disponibile il dato del mese, è stato stimato il valore del patrimonio ed è stata posta pari a zero la raccolta di periodo. Cfr. nota metodologica.

- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

## TREND MENSILE SUI FONDI APERTI (\*)

### Tav 3. DETTAGLIO PER GRUPPO E SOCIETA' DI PROMOZIONE

*Gruppi ordinati per patrimonio promosso*

	Raccolta netta del mese	Numero Fondi	Patrimonio		
	Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.
NEXTAM PARTNERS SGR SPA	-0,7	4	85	0,02%	
NEXTAM PARTNERS LIMITED	0,0	1	16	0,00%	
37 ETICA	-1,7	4	450	0,10%	86,9%
ETICA SGR SPA	-1,7	4	450	0,10%	
38 BANCHE DELLE MARCHE	-4,6	11	448	0,10%	87,0%
BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNATIONALE LUX	-4,6	11	448	0,10%	
39 ACOMEA	-7,4	15	405	0,09%	87,1%
ACOMEA SGR	-7,4	15	405	0,09%	
40 SOPRARNO	1,1	7	320	0,07%	87,1%
SOPRARNO SGR SPA	1,1	7	320	0,07%	
41 BANCA POPOLARE DI VICENZA	12,8	10	307	0,07%	87,2%
BPVI FONDI SGR SPA	12,8	10	307	0,07%	
42 GRUPPO BIPIEMME	-70,4	11	225	0,05%	87,2%
AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	-1,1	4	225	0,05%	
BPM FUND MANAGEMENT (IRELAND) LTD	-69,3	7	0	0,00%	
43 UBS	-1,4	3	225	0,05%	87,3%
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SPA	-1,4	3	225	0,05%	
44 UNIPOL	-7,5	10	218	0,05%	87,3%
UNIPOL FONDI LTD	-7,5	10	218	0,05%	
45 PFM	1,9	15	155	0,03%	87,4%
ZENIT SGR SPA	-4,0	6	83	0,02%	
ZENIT MULTISTRATEGY SICAV	0,9	3	41	0,01%	
DIAMAN SICAV	5,1	6	31	0,01%	
46 SARA ASSICURAZIONI	-4,6	11	152	0,03%	87,4%
MC GESTIONI SGR SPA	-4,6	11	152	0,03%	
47 ALBERTINI SYZ	-4,2	2	139	0,03%	87,4%
ALBERTINI SYZ INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR SPA	-4,2	2	139	0,03%	
48 AGORA	-0,4	6	113	0,03%	87,5%
AGORA INVESTMENTS SGR	-0,4	6	113	0,03%	
49 BANCA PROFILO	-0,7	2	71	0,02%	87,5%
PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-0,7	2	71	0,02%	
50 REALI	2,6	5	48	0,01%	87,5%
GESTI-RE SGR SPA	2,6	5	48	0,01%	
51 GRUPPO BANCARIO LCF ROTHSCHILD - PARIGI	0,8	2	38	0,01%	87,5%
EDMOND DE ROTHSCHILD SGR SPA	0,8	2	38	0,01%	
52 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,0	2	33	0,01%	87,5%
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	0,0	2	33	0,01%	
53 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	1	31	0,01%	87,5%
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	0,0	1	31	0,01%	
54 ALPI	-1,1	2	13	0,00%	87,5%
ALPI FONDI SGR SPA	-1,1	2	13	0,00%	
55 PENSPLAN INVEST	0,0	1	7	0,00%	87,5%

(\*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

(†) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(^) Per le Società per cui non è disponibile il dato del mese, è stato stimato il valore del patrimonio ed è stata posta pari a zero la raccolta di periodo. Cfr. nota metodologica.

- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

**TREND MENSILE SUI FONDI APERTI (\*)**  
**Tav 3. DETTAGLIO PER GRUPPO E SOCIETA' DI PROMOZIONE**  
*Gruppi ordinati per patrimonio promosso*

	Raccolta netta del mese	Numero Fondi	Patrimonio		
	Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.
PENSPLAN INVEST SGR SPA	0,0	1	7	0,00%	
56 NORDEST	0,0	1	7	0,00%	87,5%
OBIETTIVO NORDEST SICAV	0,0	1	7	0,00%	
57 ALTRI GRUPPI (*)	ND	1.003	55.882	12,47%	100,0%
<b>TOTALE</b>	<b>-2155,4</b>	<b>3.625</b>	<b>448.092</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,0%</b>

(\*) Dati al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.

(†) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

(^) Per le Società per cui non è disponibile il dato del mese, è stato stimato il valore del patrimonio ed è stata posta pari a zero la raccolta di periodo. Cfr. nota metodologica.

- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -

**TREND MENSILE SUI FONDI APERTI (\*)**

**Tav. 4 ALTRI GRUPPI: DETTAGLIO VOCE (\*)**

*Gruppi ordinati per nome*

1	ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC ABERDEEN ASSET MANAGEMENT ABERDEEN GLOBAL ABERDEEN GLOBAL II	10	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT ACTIONS TECHNO MONDE ASTORG ACTIONS EUROPE EURO CAPITAL DURABLE EURO-GAN C GAN COURT TERME GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SA GROUPAMA CREDIT EURO CT GROUPAMA JAPON STOCK	17	UBS CCR ASSET MANAGEMENT UBS (LUX) BOND SICAV UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND UBS (LUX) EQUITY SICAV UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV UBS (LUX) SHORT TERM SICAV UBS (LUX) SICAV 2 UBS (LUX) STRATEGY SICAV UBS (LUX) STRATEGY XTRA SICAV UBS (LUX) STRUCTURED SICAV
2	ALLIANZ ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	11	HENDERSON HENDERSON HORIZON FUND		UBS BOND FUND MANAGEMENT COMPANY SA UBS EMERGING MARKET FUNDS COMPANY SA UBS EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY SA UBS FOCUSED FUND MANAGEMENT COMPANY SA UBS INSTITUTIONAL FUND MANAGEMENT COMPANY SA UBS MEDIUM TERM BOND FUND MANAGEMENT COMPANY SA UBS MONEY MARKET FUNDS COMPANY SA UBS SHORT TERM INVEST FUND MANAGEMENT COMPANY SA UBS STRATEGY FUND MANAGEMENT COMPANY SA
3	AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES AVIVA CONVERTIBLES AVIVA INVESTORS AVIVA INVESTORS FRANCE	12	ING GROUP ING (L) ING (L) PATRIMONIAL SICAV ING (L) RENTANFUND SICAV ING INDEX LINKED FUND SICAV		
4	AXA AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD AXA WORLD FUNDS AXA WORLD FUNDS II	13	INVESCO INVESCO AIM STIC (GLOBAL SERIES) PLC INVESCO FUNDS INVESCO FUNDS II INVESCO FUNDS SERIES INVESCO FUNDS SERIES 1-6		
5	BNY MELLON ASSET MANAGEMENT BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC WESTLB MELLON COMPASS FUND	14	MORGAN STANLEY MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS		
6	DEXIA DEXIA ALLOCATION DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG DEXIA BONDS DEXIA EQUITIES B DEXIA EQUITIES L DEXIA MICRO-CREDIT DEXIA MONEY MARKET DEXIA QUANT DEXIA SUSTAINABLE DEXIA WORLD ALTERNATIVE	15	PICTET ASSET MANAGEMENT PICTET PICTET TOTAL RETURN		
7	FIDELITY INTERNATIONAL FIDELITY ACTIVE STRATEGY SICAV FIDELITY FUNDS II SICAV FIDELITY FUNDS SICAV	16	SCHRODERS SCHRODER ALTERNATIVE SOLUTIONS SCHRODER GAIA SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SCHRODER SPECIAL SITUATIONS FUND SCHRODERS STRATEGIC SOLUTIONS		
8	FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS				
9	GR. DEUTSCHE BANK DB PLATINUM DB PLATINUM IV				

(\*) Società Associate per cui non è disponibile il dato del mese. Per tali Società viene stimato il valore del patrimonio ed è posta pari a zero la raccolta di periodo. Cfr. nota metodologica.

- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni è consentita previa citazione della fonte -



## **Note metodologiche del rapporto “Trend mensile sui fondi aperti”**

Il nuovo rapporto sui fondi aperti ha l’obiettivo di fornire all’inizio di ogni mese (entro il 4° giorno lavorativo) un quadro più completo possibile sull’andamento dell’industria dei fondi comuni aperti in Italia.

Le nuove tavole mensili forniscono un’indicazione dei trend dell’industria, superando gran parte dei limiti derivanti dall’assenza di informazioni aggiornate per alcuni fondi di diritto estero promossi da gruppi esteri. L’abitudine ormai decennale (e tipicamente italiana) di diffondere, entro pochi giorni lavorativi dal termine del mese, i dati sui fondi aperti, è infatti una prassi difficile da implementare per diversi gruppi esteri operanti in Italia, stante la loro volontà di fornire periodicamente dati sull’andamento dei fondi. La fotografia completa sui fondi aperti non è pertanto disponibile ogni mese, ma su base trimestrale. Da diversi anni infatti l’associazione ha affiancato al consueto rapporto mensile un rapporto trimestrale, denominato “Rapporto sugli OICR aperti”, che è ora inserito nella “Nuova Mappa del Risparmio Gestito”. Questo rapporto viene diffuso entro 45 giorni dalla fine di ogni trimestre e mostra, oltre alle informazioni di cui sopra, anche quelle inerenti l’industria dei fondi chiusi e le gestioni di portafoglio.

Oltre all’ampliamento del campione storico rilevato, nel nuovo rapporto mensile viene modificata la rappresentazione di alcune informazioni, al fine di rendere la lettura dei dati omogenea e coerente con le variazioni introdotte nella Nuova Mappa del Risparmio Gestito. In breve, le novità introdotte sono le seguenti:

- Informazioni più complete sull’andamento della raccolta cumulata dei fondi aperti dall’inizio dell’anno sui fondi di diritto estero promossi da gruppi esteri (anche se ancora parziali) e una stima in merito all’evoluzione del patrimonio dei fondi;
- sostituzione del riparto tradizionale dei fondi tra “fondi italiani”, “fondi round-trip” e “fondi esteri” con una lettura combinata delle informazioni distinte per nazionalità di origine/riferimento del gruppo (gruppi italiani, gruppi esteri) e domicilio dei fondi (fondi di diritto italiano, fondi di diritto estero);
- eliminazione dell’evidenza della composizione sintetica del portafoglio dei fondi armonizzati di diritto italiano;
- pubblicazione, sotto il nome “Altri Gruppi Associati”, dei dati delle associate che partecipano solo trimestralmente alla rilevazione statistica e più in generale di tutte quelle società per cui non è disponibile un dato aggiornato. Indicazione di dati non disponibili (ND) per le Società che, pur partecipando mensilmente alla rilevazione, per disguidi temporanei non sono riusciti ad inviare i dati in tempo utile per la pubblicazione del rapporto. Il dettaglio di queste Società è disponibile alla tav. 4 del rapporto.

Il nuovo rapporto mensile, seppur con i limiti sopra esposti, presenta comunque un’indicazione molto importante dei flussi di raccolta di breve periodo e da inizio an-



no. Solo grazie alle modifiche effettuate, è ora possibile cogliere immediatamente, senza dover combinare le informazioni statistiche pubblicate in diversi rapporti, i trend dei fondi comuni aperti. Un settore che costituisce una parte importante dell'industria del risparmio gestito.

*Tavole storiche omogenee e complete sull'industria dei fondi aperti sono in parte già disponibili nella "Nuova Mappa del Risparmio Gestito", ulteriori dati saranno pubblicati sul sito internet dell'Associazione nella sezione Dati e Pubblicazioni.*

#### **A. Oggetto dell'analisi**

Il rapporto analizza i fondi e le SICAV/SICAF (OICR) di diritto italiano e estero sia armonizzati sia non armonizzati:

- Fondi aperti: per gli OICR di diritto italiano si veda il Titolo II, Capo I del DM. del 24 maggio 1999, n. 228, il Provvedimento della Banca d'Italia del 14 aprile 2005 (Titolo V. Cap. III. Sez. II e III) e i loro successivi aggiornamenti; per gli OICR di diritto estero la direttiva comunitaria e le disposizioni del paese d'origine;
- Fondi riservati: per gli OICR di diritto italiano si veda l'art. 15 del DM. del 24 maggio 1999, n. 228 e successivi aggiornamenti e il Provvedimento della Banca d'Italia del 14 aprile 2005 (Titolo V. Cap. III. Sez. V); per gli OICR di diritto estero le disposizioni del paese d'origine;
- Fondi hedge: per gli OICR di diritto italiano si veda l'art. 16 del DM. del 24 maggio 1999, n. 228 e successivi aggiornamenti e il Provvedimento della Banca d'Italia del 14 aprile 2005 (Titolo V. Cap. III. Sez. VI); per gli OICR di diritto estero le disposizioni del paese d'origine.
- Fondi di diritto italiano: fondi domiciliati in Italia
- Fondi di diritto estero: fondi domiciliati all'estero, prevalentemente in Lussemburgo, Irlanda, Francia.

#### **B. Tipologia di dati raccolti e periodo di riferimento**

Allo scopo di rendere l'indagine congruente alla realtà italiana, il rapporto analizza tutte le attività svolte dalle società di diritto italiano, mentre per le società domiciliate all'estero, che svolgono un'attività rilevante con clienti esteri, viene indicata solo la quota parte relativa all'attività generata dalla clientela italiana.

I dati sui fondi di fondi sono inclusi nei totali, per consentire l'unificazione con gli standard europei EFAMA (European Fund and Asset Management Association); i dati pubblicati sono quindi al lordo della duplicazione derivante dall'investimento dei fondi promossi in fondi già censiti nel rapporto. Nei dati aggregati per società di promozione vengono sommati i dati relativi alle diverse tipologie di OICR istituiti, compresi i fondi di fondi che investono in OICR collegati. Ciò comporta che l'ammontare complessivo



del patrimonio di alcune società e di alcuni gruppi è incrementato per effetto della duplicazione. Anche l'ammontare relativo alla raccolta netta per singola società e gruppo è influenzato (sovrastimato o sottostimato) dall'effetto di duplicazione.

- **Raccolta Netta:** raccolta dei prodotti promossi, al netto dei rimborsi. Il dato è al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.
- **Patrimonio netto:** è composto da tutti i prodotti istituiti dalla società. Il dato è al lordo della possibile duplicazione derivante dall'investimento dei fondi in altri fondi censiti nel rapporto.
- **Numero fondi:** numero di fondi censiti alla fine del periodo di riferimento. Questo dato varia a seguito del lancio di nuovi prodotti o della cessata operatività di altri a seguito di fusioni o liquidazioni.

I dati sui flussi (raccolta netta) si riferiscono a tutto il periodo oggetto di rilevazione ovvero il mese solare, mentre i dati di *stock* (patrimonio, numero di fondi) si riferiscono alla situazione registrata alla fine del periodo oggetto di rilevazione (fine del mese). Unica eccezione è rappresentata dai fondi hedge, che effettuano quotazione mensile: di conseguenza, la situazione presentata ha un gap temporale di un mese rispetto agli altri prodotti *rolling*.

Si ricorda infine che le serie proposte possono essere oggetto di affinamento e modifica nel corso dei mesi e trimestri successivi.