TREND MENSILE SUI FONDI APERTI (*)

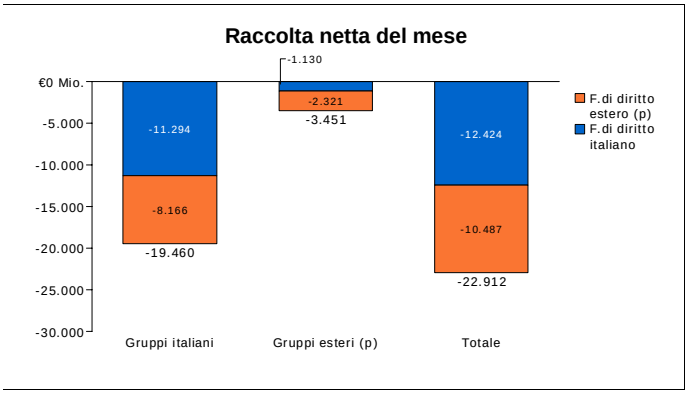
Pubblicato il 06/11/2008

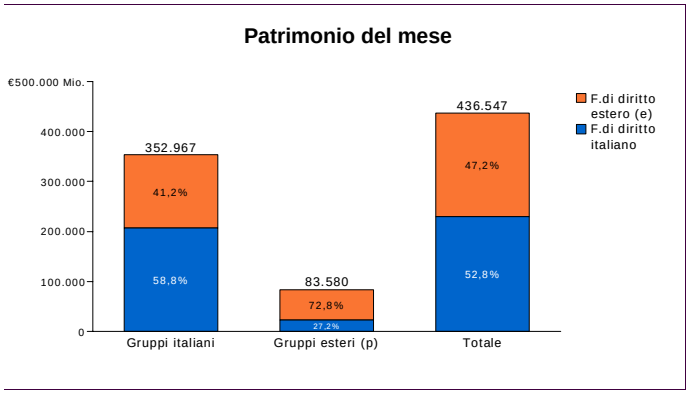
Tav. 1 RACCOLTA NETTA

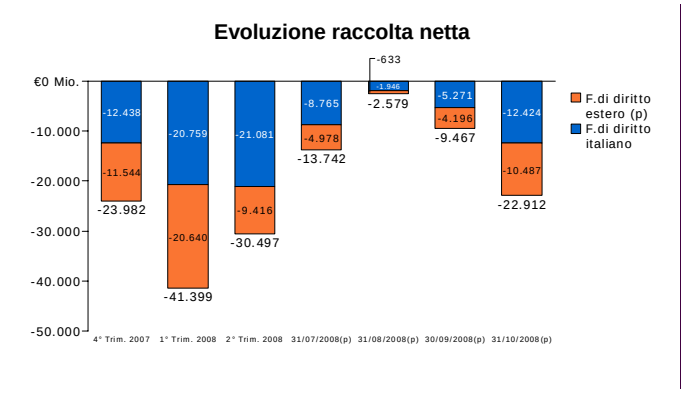
RACCOLTA NETTA	ottobre 08 (p)	settembre 08 (p)	DA INIZIO ANNO (p)
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	**-1.900**	-1.251	-28.782
BILANCIATI	**-1.164**	-553	-8.037
OBBLIGAZIONARI	**-12.181**	-4.582	-56.687
FONDI DI LIQUIDITA'	**-2.769**	-1.142	-7.978
FLESSIBILI	**-3.479**	-1.252	-14.987
FONDI HEDGE	**-1.420**	-687	-4.126
FONDI APERTI	**-21.272**	-8.707	-118.181
FONDI RISERVATI	**-220**	-73	1.711
FONDI HEDGE	**-1.420**	-687	-4.126
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	**-12.424**	-5.271	-70.246
Gruppi italiani	**-11.294**	-4.927	-64.940
Gruppi esteri	**-1.130**	-344	-5.306
FONDI DI DIRITTO ESTERO	**-10.487**	-4.196	-50.350
Gruppi italiani	**-8.166**	-2.560	-31.465
Gruppi esteri	**-2.321**	-1.635	-18.885
GRUPPI ITALIANI	**-19.460**	-7.487	-96.405
GRUPPI ESTERI	**-3.451**	-1.980	-24.191
TOTALE	**-22.912**	**-9.467**	**-120.596**

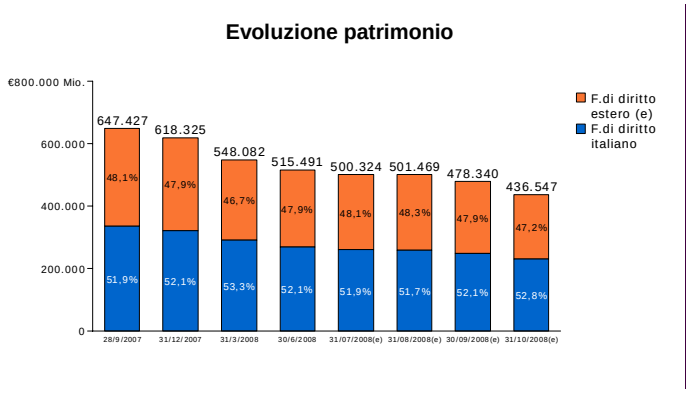
PATRIMONIO

ottobre 08 (e)		settembre 08 (e)	
Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
77.061	***17,7%***	91.595	*19,1%*
19.938	***4,6%***	22.130	*4,6%*
167.257	***38,3%***	181.133	*37,9%*
89.269	***20,4%***	91.737	*19,2%*
54.346	***12,4%***	59.817	*12,5%*
28.677	***6,6%***	31.927	*6,7%*
398.289	***91,2%***	436.273	*91,2%*
9.581	***2,2%***	10.140	*2,1%*
28.677	***6,6%***	31.927	*6,7%*
230.466	***52,8%***	249.294	*52,1%*
207.705	***47,6%***	224.551	*46,9%*
22.762	***5,2%***	24.743	*5,2%*
206.081	***47,2%***	229.046	*47,9%*
145.262	***33,3%***	160.241	*33,5%*
60.819	***13,9%***	68.805	*14,4%*
352.967	***80,9%***	384.792	*80,4%*
83.580	***19,1%***	93.548	*19,6%*
436.547	***100,0%***	**478.340**	***100,0%***









(*) 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	
	ottobre 08 (p)	settembre 08 (p)	DA INIZIO ANNO (p)	ottobre 08 (e)		ottobre 08 (e)	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	Mln euro	in %	Mln euro	in %
AZIONARI	**-1.900**	**-1.251**	**-28.782**	**1.538**	**42,4%**	**77.061**	**17,7%**
AZ. ITALIA	-133	-53	-2.805	70	1,9%	5.409	1,2%
AZ. AREA EURO	-119	-113	-2.205	90	2,5%	4.349	1,0%
AZ. EUROPA	-443	-432	-12.104	240	6,6%	19.025	4,4%
AZ. AMERICA	-347	16	-1.566	190	5,2%	13.297	3,0%
AZ. PACIFICO	-233	-227	-4.200	169	4,7%	8.196	1,9%
AZ. PAESI EMERGENTI	-327	-272	-2.002	152	4,2%	7.928	1,8%
AZ. PAESE	-91	-46	-931	148	4,1%	3.044	0,7%
AZ. INTERNAZIONALI	-163	-105	-2.026	180	5,0%	8.752	2,0%
AZ. ENERGIA E M.P.	-15	-26	-140	51	1,4%	1.057	0,2%
AZ. INDUSTRIA	7	3	-82	8	0,2%	222	0,1%
AZ. BENI CONSUMO	23	-1	-118	29	0,8%	448	0,1%
AZ. SALUTE	7	1	-12	30	0,8%	635	0,1%
AZ. FINANZA	32	34	89	21	0,6%	672	0,2%
AZ. INFORMATICA	-6	0	-73	22	0,6%	887	0,2%
AZ. SERV. TELECOM.	0	-5	-98	14	0,4%	132	0,0%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	5	2	-77	7	0,2%	484	0,1%
AZ. ALTRI SETTORI	-48	-13	-318	64	1,8%	760	0,2%
AZ. ALTRE SPECIAL.	-50	-15	-115	53	1,5%	1.763	0,4%
BILANCIATI	**-1.164**	**-553**	**-8.037**	**236**	**6,5%**	**19.938**	**4,6%**
BILANCIATI AZIONARI	-25	-19	-221	41	1,1%	688	0,2%
BILANCIATI	-551	-200	-4.227	120	3,3%	10.531	2,4%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	-587	-334	-3.589	75	2,1%	8.719	2,0%
OBBLIGAZIONARI	**-12.181**	**-4.582**	**-56.687**	**968**	**26,7%**	**167.257**	**38,3%**
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	-2.350	-1.028	-7.267	81	2,2%	50.044	11,5%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	-3.772	-983	-20.226	187	5,2%	41.936	9,6%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	-607	-127	-751	56	1,5%	5.163	1,2%
OBBL. EURO HIGH YIELD	-123	-69	-531	22	0,6%	1.146	0,3%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	-82	-16	-195	11	0,3%	335	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO	-106	-108	-853	36	1,0%	1.376	0,3%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	-1	0	-113	7	0,2%	71	0,0%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	-73	-9	86	9	0,2%	268	0,1%
OBBL. INT.LI GOV.	-40	-60	-1.285	77	2,1%	6.932	1,6%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	-19	-4	-184	11	0,3%	161	0,0%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	-87	-48	-139	18	0,5%	823	0,2%
OBBL. YEN	58	-22	-137	12	0,3%	478	0,1%
OBBL. PAESI EMERGENTI	-331	-236	-1.891	76	2,1%	2.827	0,6%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	-1.657	-629	-9.384	184	5,1%	22.806	5,2%
OBBL. MISTI	-936	-531	-6.120	70	1,9%	15.851	3,6%
OBBL. FLESSIBILI	-2.056	-710	-7.697	111	3,1%	17.040	3,9%
FONDI DI LIQUIDITA'	**-2.769**	**-1.142**	**-7.978**	**174**	**4,8%**	**89.269**	**20,4%**
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	-2.626	-933	-7.726	133	3,7%	87.995	20,2%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	-75	-185	-108	23	0,6%	1.166	0,3%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN	0	0	3	1	0,0%	6	0,0%
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE	-68	-24	-147	17	0,5%	102	0,0%
FLESSIBILI	**-3.479**	**-1.252**	**-14.987**	**440**	**12,1%**	**54.346**	**12,4%**
FONDI HEDGE	**-1.420**	**-687**	**-4.126**	**270**	**7,4%**	**28.677**	**6,6%**
TOTALE	**-22.912**	**-9.467**	**-120.596**	**3.626**	**100,0%**	**436.547**	**100,0%**

(*) 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.
1	**GRUPPO INTESA SANPAOLO**	**-3.758,7**	**334**	**107.327**	**24,59%**	***24,6%***
	EURIZON CAPITAL	***-4.408,5***	***177***	***78.677***	***18,02%***	
	EURIZON CAPITAL SGR SPA	-2.759,4	67	57.774	*13,23%*	
	EURIZON CAPITAL SA	-1.348,2	64	16.401	*3,76%*	
	EURIZON A.I. SGR SPA	-37,8	20	1.813	*0,42%*	
	EURONEXTRA INVESTMENT SICAV	-203,8	11	1.652	*0,38%*	
	EPSILON ASSOCIATI SGR	-16,5	6	540	*0,12%*	
	NEXTRA INTERNATIONAL SICAV	-26,7	5	439	*0,10%*	
	BETA1 ETFUNDS PLC	-15,7	3	54	*0,01%*	
	INTESA EUROGLOBAL SICAV	-0,4	1	4	*0,00%*	
	BANCA FIDEURAM	***649,9***	***157***	***28.651***	***6,56%***	
	FIDEURAM GESTIONS SA	52,9	87	17.509	*4,01%*	
	INTERFUND SICAV	177,9	30	7.166	*1,64%*	
	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	283,6	20	3.288	*0,75%*	
	SANPAOLO INVEST IRELAND LTD	136,1	17	426	*0,10%*	
	E.A.I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS	-0,6	3	261	*0,06%*	
2	**PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDIT**	**-6.665,1**	**174**	**71.925**	**16,48%**	***41,1%***
	PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	-4.686,3	109	45.506	*10,42%*	
	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	-1.658,9	26	20.437	*4,68%*	
	PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT LT	-240,1	11	3.650	*0,84%*	
	PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	-70,1	27	1.919	*0,44%*	
	CAPITAL ITALIA SA	-9,7	1	413	*0,09%*	
3	**GRUPPO UBI BANCA**	**-874,4**	**68**	**20.778**	**4,76%**	***45,8%***
	UBI PRAMERICA SGR SPA	-809,0	39	19.859	*4,55%*	
	CAPITALGEST ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	-40,3	5	565	*0,13%*	
	THE SAILOR'S FUND SICAV	-5,3	10	132	*0,03%*	
	UBI PRAMERICA ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	-14,2	3	126	*0,03%*	
	BANCA LOMBARDA SICAV	-5,6	11	95	*0,02%*	
4	**ARCA**	**-1.171,5**	**40**	**16.895**	**3,87%**	***49,7%***
	ARCA SGR SPA	-1.171,5	40	16.895	*3,87%*	
5	**MONTE DEI PASCHI DI SIENA**	**-1.946,7**	**94**	**16.214**	**3,71%**	***53,4%***
	MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-783,9	37	9.702	*2,22%*	
	BRIGHT OAK PLC	-978,9	24	2.271	*0,52%*	
	ABN AMRO ASSET MANAGEMENT ITALY SGR SPA	-126,6	13	1.808	*0,41%*	
	MPS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	-3,8	11	1.714	*0,39%*	
	ANTONVENETA ABN AMRO INVESTMENT FUNDS LTD	-53,5	8	567	*0,13%*	
	MONTE SICAV	0,0	1	152	*0,03%*	
6	**GRUPPO MEDIOLANUM**	**55,0**	**92**	**12.674**	**2,90%**	***56,3%***
	MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD	65,2	69	11.233	*2,57%*	
	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	-10,1	22	1.422	*0,33%*	
	MEDIOLANUM SPECIALITIES SICAV - SIF	0,0	1	18	*0,00%*	
7	**GRUPPO BNP PARIBAS**	**-585,6**	**158**	**12.462**	**2,85%**	***59,2%***
	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-409,5	23	6.021	*1,38%*	
	PARVEST SICAV	-319,3	91	3.114	*0,71%*	
	BNP PARIBAS INSTICASH	134,4	2	1.292	*0,30%*	
	PARWORLD SICAV	-29,9	14	1.159	*0,27%*	
	BNP PARIBAS AM (GAMMA FRANCESE)	42,2	21	787	*0,18%*	
	CARDIF ASSET MANAGEMENT	-11,0	1	31	*0,01%*	
	CARDIF TRESORERIE	0,0	1	18	*0,00%*	
	BNP PARIBAS CASH INVEST	7,9	1	16	*0,00%*	
	FAUCHIER PARTNERS MANAGEMENT LTD	0,0	2	14	*0,00%*	
	CARDIF ARBITRAGES	0,0	1	8	*0,00%*	
	CARDIF GESTION D'ACTIFS	-0,4	1	2	*0,00%*	
8	**GRUPPO BANCO POPOLARE**	**-852,2**	**97**	**12.286**	**2,81%**	***62,0%***
	ALETTI GESTIELLE SGR SPA	-638,1	50	9.117	*2,09%*	
	ALETTI GESTIELLE ALTERNATIVE SGR SPA	-72,5	21	2.534	*0,58%*	
	NOVARA AQUILONE SICAV	-136,7	17	539	*0,12%*	
	ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV	-4,9	9	96	*0,02%*	
9	**GRUPPO AZIMUT**	**-40,5**	**60**	**11.807**	**2,70%**	***64,7%***
	AZ FUND MANAGEMENT SA	67,6	32	8.070	*1,85%*	
	AZIMUT SGR SPA	-112,5	19	2.361	*0,54%*	
	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA	4,3	8	1.254	*0,29%*	
	AZ CAPITAL MANAGEMENT LTD	0,1	1	123	*0,03%*	
10	**GRUPPO GENERALI**	**-161,1**	**73**	**11.658**	**2,67%**	***67,4%***
	FONDI ALLEANZA SGR SPA	-18,3	9	4.509	*1,03%*	
	GENERALI INVESTMENTS SICAV	-67,3	15	2.588	*0,59%*	
	BG SELECTION SICAV	43,7	14	2.127	*0,49%*	
	BG SGR SPA	-66,1	16	1.049	*0,24%*	
	BG SICAV	-26,3	14	847	*0,19%*	
	GENERALI THALIA INVESTMENTS ITALY SGR SPA	-4,4	3	356	*0,08%*	
	VOBA FUND SICAV	-22,4	2	182	*0,04%*	
11	**CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT**	**-1.151,2**	**166**	**11.259**	**2,58%**	***69,9%***
	CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-56,3	38	5.194	*1,19%*	
	CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT ALTERNATIVE	-191,0	21	2.764	*0,63%*	
	CAAM FUNDS	-655,5	74	2.082	*0,48%*	
	CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT	-248,3	33	1.219	*0,28%*	
12	**JPMORGAN ASSET MANAGEMENT**	**-276,2**	**130**	**10.500**	**2,41%**	***72,3%***
	JPMORGAN FUNDS	-56,9	73	4.026	*0,92%*	
	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	-370,7	42	3.411	*0,78%*	
	JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV	168,4	6	2.960	*0,68%*	
	JPMORGAN ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-14,7	2	71	*0,02%*	
	JPMORGAN SERIES II FUNDS SICAV	-0,2	3	17	*0,00%*	
	JPMORGAN LUX FUNDS SICAV	-2,1	3	16	*0,00%*	
	JPMORGAN INVESTMENT STRATEGIES SICAV	0,0	1	0	*0,00%*	

TREND MENSILE SUI FONDI APERTI (*)

Tav 3. DETTAGLIO PER GRUPPO E SOCIETA' DI PROMOZIONE

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	(segue)	Raccolta netta del mese Mln. euro	Numero fondi Unità	Patrimonio Mln. euro	Patrimonio in %	Conc.
13	**GRUPPO BIPIEMME**	**-525,1**	**43**	**9.982**	**2,29%**	***74,6%***
	BIPIEMME GESTIONI SGR	-515,8	31	9.344	*2,14%*	
	BPM FUND MANAGEMENT (IRELAND) LTD	-9,3	7	330	*0,08%*	
	AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	0,0	5	307	*0,07%*	
14	**ALLIANZ**	**-224,2**	**50**	**7.801**	**1,79%**	***76,4%***
	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	-238,9	21	7.042	*1,61%*	
	DARTA INVESTMENT FUNDS PLC	27,5	19	409	*0,09%*	
	INVESTITORI SGR SPA	-9,6	4	159	*0,04%*	
	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG SA	-3,3	4	121	*0,03%*	
	RAS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	0,0	2	71	*0,02%*	
15	**CREDITO EMILIANO**	**-108,7**	**43**	**7.224**	**1,65%**	***78,1%***
	EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-154,9	23	3.718	*0,85%*	
	EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV	52,3	17	3.270	*0,75%*	
	EUROMOBILIARE ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	-6,1	3	236	*0,05%*	
16	**ANIMA**	**-1.227,1**	**11**	**6.758**	**1,55%**	***79,6%***
	ANIMA SGR SPA	-1.227,1	11	6.758	*1,55%*	
17	**POLARIS**	**-14,0**	**25**	**6.078**	**1,39%**	***81,0%***
	POLARIS INVESTMENT SA	-14,0	25	6.078	*1,39%*	
18	**CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE**	**-340,7**	**27**	**4.731**	**1,08%**	***82,1%***
	CR FIRENZE GESTION INTERNATIONALE SA	-340,7	27	4.731	*1,08%*	
19	**KAIROS PARTNERS**	**-321,9**	**38**	**4.239**	**0,97%**	***83,1%***
	KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	-75,8	21	2.164	*0,50%*	
	KAIROS PARTNERS SGR SPA	-95,0	7	876	*0,20%*	
	KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)	-131,6	5	669	*0,15%*	
	KAIROS INTERNATIONAL SICAV	-19,4	5	531	*0,12%*	
20	**GR. DEUTSCHE BANK**	**-653,8**	**164**	**4.019**	**0,92%**	***84,0%***
	DWS INVESTMENTS	***-653,8***	***161***	***4.019***	***0,92%***	
	DWS INVEST SICAV	-332,1	68	2.699	*0,62%*	
	DWS INVESTMENT SA	-123,9	35	775	*0,18%*	
	DWS INSTITUTIONAL SICAV	-167,2	4	261	*0,06%*	
	DWS INVESTMENTS SGR SPA	-1,4	2	151	*0,03%*	
	DB PRIVATMANDAT COMFORT SICAV	-13,4	6	78	*0,02%*	
	DWS FLEXPROFIT	-5,4	7	31	*0,01%*	
	DWS INVESTMENT GMBH (GERMANIA)	-10,7	38	22	*0,01%*	
	DWS FUNDS SICAV	0,3	1	1	*0,00%*	
	RREEF	***0,0***	***3***	***0***	***0,00%***	
	RREEF SICAV	0,0	3	0	*0,00%*	
21	**BANCA CARIGE**	**-253,2**	**19**	**3.811**	**0,87%**	***84,9%***
	CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-253,2	19	3.811	*0,87%*	
22	**ERSEL**	**-159,9**	**48**	**3.728**	**0,85%**	***85,7%***
	ERSEL GESTION INTERNATIONALE	-96,5	22	1.738	*0,40%*	
	ERSEL HEDGE SGR SPA	-74,0	11	1.236	*0,28%*	
	ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	10,6	15	753	*0,17%*	
23	**ICCREA**	**-111,5**	**15**	**3.224**	**0,74%**	***86,4%***
	AUREO GESTIONI SGR SPA	-111,5	15	3.224	*0,74%*	
24	**BANCA ESPERIA**	**-323,1**	**44**	**3.024**	**0,69%**	***87,1%***
	DUEMME HEDGE SGR SPA	-219,4	24	2.048	*0,47%*	
	DUEMME SICAV	-103,7	19	964	*0,22%*	
	DUEMME INTERNATIONAL MULTIFUNDS LTD	0,0	1	12	*0,00%*	
25	**FONDACO**	**18,9**	**10**	**2.945**	**0,67%**	***87,8%***
	FONDACO SA	0,0	6	1.667	*0,38%*	
	FONDACO SGR SPA	18,9	4	1.278	*0,29%*	
26	**POSTE ITALIANE**	**-82,3**	**10**	**2.727**	**0,62%**	***88,4%***
	BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	-82,3	10	2.727	*0,62%*	
27	**CREDIT SUISSE**	**-415,6**	**92**	**2.209**	**0,51%**	***88,9%***
	CREDIT SUISSE EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY	-58,8	33	613	*0,14%*	
	CREDIT SUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY	-377,9	25	570	*0,13%*	
	CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT COMPANY	339,1	18	512	*0,12%*	
	CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SPA	-18,2	1	198	*0,05%*	
	CREDIT SUISSE PORTFOLIO FUND MANAGEMENT COMP	-11,2	10	184	*0,04%*	
	CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND MANAGEMENT C	-288,6	5	130	*0,03%*	
28	**GRUPPO BANCA SELLA**	**-113,4**	**42**	**1.909**	**0,44%**	***89,4%***
	SELLA GESTIONI SGR SPA	-61,7	18	1.589	*0,36%*	
	SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	-46,5	11	217	*0,05%*	
	SELLA SICAV LUX	-4,8	10	84	*0,02%*	
	SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV	-0,4	3	19	*0,00%*	
29	**GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE**	**-55,6**	**38**	**1.410**	**0,32%**	***89,7%***
	SYMPHONIA SICAV	-51,0	13	735	*0,17%*	
	BIM ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	8,2	7	337	*0,08%*	
	SYMPHONIA SGR SPA	-8,5	11	267	*0,06%*	
	SYMPHONIA MULTISICAV	-4,2	7	71	*0,02%*	
30	**BANCA POP. EMILIA ROMAGNA**	**-31,8**	**13**	**1.366**	**0,31%**	***90,0%***
	OPTIMA SGR SPA	-31,8	13	1.366	*0,31%*	
31	**HEDGE INVEST**	**-34,0**	**15**	**1.153**	**0,26%**	***90,3%***
	HEDGE INVEST SGR SPA	-34,0	15	1.153	*0,26%*	
32	**VEGAGEST**	**-126,8**	**44**	**1.143**	**0,26%**	***90,5%***
	VEGAGEST SGR SPA	-118,3	34	1.039	*0,24%*	
	SYSTEMA ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-8,5	10	103	*0,02%*	
33	**UBS(°)**	**-191,0**	**10**	**976**	**0,22%**	***90,8%***
	UBS ALTERNATIVE INVESTMENTS (ITALIA) SGR SPA	-188,1	7	955	*0,22%*	
	UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SPA	-2,9	3	20	*0,00%*	
34	**BANCHE DELLE MARCHE**	**-78,0**	**13**	**779**	**0,18%**	***90,9%***
	BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNATIONALE LU	-78,0	13	779	*0,18%*	

TREND MENSILE SUI FONDI APERTI (*)

Tav 3. DETTAGLIO PER GRUPPO E SOCIETA' DI PROMOZIONE

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	(segue)	Raccolta netta del mese Mln. euro	Numero fondi Unità	Patrimonio Mln. euro	 in %	 Conc.
35	**BANCA DEL CERESIO**	**1,4**	**4**	**654**	**0,15%**	***91,1%***
	GLOBAL SELECTION SGR	1,4	4	654	*0,15%*	
36	**ALBERTINI SYZ**	**-1,7**	**6**	**575**	**0,13%**	***91,2%***
	ALBERTINI SYZ INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR SPA	-1,7	6	575	*0,13%*	
37	**BANCA FINNAT EURAMERICA**	**-13,9**	**10**	**552**	**0,13%**	***91,4%***
	NEW MILLENNIUM SICAV	-13,9	10	552	*0,13%*	
38	**STATE STREET GLOBAL ADVISORS**	**52,3**	**11**	**537**	**0,12%**	***91,5%***
	STATE STREET GLOBAL ADIVSORS INDEX FUNDS	32,2	8	505	*0,12%*	
	SSGA FIXED INCOME PLC	20,1	3	31	*0,01%*	
39	**GRUPPO FONDIARIA - SAI**	**-12,8**	**15**	**493**	**0,11%**	***91,6%***
	SAI ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-12,8	15	493	*0,11%*	
40	**CONSULTINVEST**	**-32,3**	**9**	**467**	**0,11%**	***91,7%***
	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-32,3	9	467	*0,11%*	
41	**UNIPOL**	**-58,2**	**10**	**444**	**0,10%**	***91,8%***
	UNIPOL FONDI LTD	-58,2	10	444	*0,10%*	
42	**GRUPPO BANCA LEONARDO**	**0,5**	**19**	**405**	**0,09%**	***91,9%***
	LEONARDO SGR SPA	-0,8	10	190	*0,04%*	
	LEONARDO INVEST SICAV	-0,2	6	146	*0,03%*	
	LEONARDO INGENIA SICAV	1,5	3	70	*0,02%*	
43	**NEXTAM PARTNERS**	**-7,7**	**23**	**296**	**0,07%**	***92,0%***
	NEXTAM PARTNERS SGR SPA	-6,6	10	137	*0,03%*	
	NEXTAM PARTNERS SICAV	-0,3	12	133	*0,03%*	
	NEXTAM PARTNERS LIMITED	-0,7	1	25	*0,01%*	
44	**ING DIRECT**	**-6,6**	**6**	**291**	**0,07%**	***92,0%***
	ING DIRECT SICAV	-6,6	6	291	*0,07%*	
45	**ETICA**	**-1,8**	**4**	**227**	**0,05%**	***92,1%***
	ETICA SGR SPA	-1,8	4	227	*0,05%*	
46	**BANCA POPOLARE DI VICENZA**	**2,1**	**9**	**207**	**0,05%**	***92,1%***
	BPVI FONDI SGR SPA	-3,7	6	168	*0,04%*	
	VERONA GESTIONI SGR SPA	5,8	3	39	*0,01%*	
47	**SARA ASSICURAZIONI**	**-3,1**	**11**	**193**	**0,04%**	***92,2%***
	MC GESTIONI SGR SPA	-3,1	11	193	*0,04%*	
48	**SOPRARNO**	**-11,8**	**10**	**175**	**0,04%**	***92,2%***
	SOPRARNO SGR SPA	-11,8	10	175	*0,04%*	
49	**AGORA**	**-4,7**	**5**	**154**	**0,04%**	***92,2%***
	AGORA INVESTMENTS SGR	-4,7	5	154	*0,04%*	
50	**PFM**	**-4,8**	**14**	**148**	**0,03%**	***92,3%***
	ZENIT SGR SPA	-3,8	8	93	*0,02%*	
	ZENIT ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	-0,2	2	23	*0,01%*	
	ZENIT MULTISTRATEGY SICAV	-0,1	1	17	*0,00%*	
	DIAMAN SICAV	-0,6	3	16	*0,00%*	
51	**MORGAN STANLEY(°)**	**0,0**	**2**	**60**	**0,01%**	***92,3%***
	MORGAN STANLEY SGR	0,0	2	60	*0,01%*	
52	**FINANZIARIA INTERNAZIONALE**	**0,0**	**2**	**47**	**0,01%**	***92,3%***
	FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTME	0,0	2	47	*0,01%*	
53	**GROUPAMA ASSET MANAGEMENT(°)**	**-0,2**	**2**	**36**	**0,01%**	***92,3%***
	GROUPAMA SGR SPA	-0,2	2	36	*0,01%*	
54	**BANCA PROFILO**	**-5,1**	**2**	**31**	**0,01%**	***92,3%***
	PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-5,1	2	31	*0,01%*	
55	**PENSPLAN INVEST**	**0,0**	**2**	**26**	**0,01%**	***92,3%***
	PENSPLAN INVEST SGR SPA	0,0	2	26	*0,01%*	
56	**ALPI**	**-2,8**	**3**	**23**	**0,01%**	***92,3%***
	ALPI FONDI SGR SPA	-2,8	3	23	*0,01%*	
57	**GRUPPO BANCARIO LCF ROTHSCHILD - PARIGI**	**0,7**	**2**	**20**	**0,00%**	***92,3%***
	EDMOND DE ROTHSCHILD SGR SPA	0,7	2	20	*0,00%*	
58	**REALI**	**0,0**	**4**	**12**	**0,00%**	***92,3%***
	GESTI-RE SGR SPA	0,0	4	12	*0,00%*	
59	**NORDEST**	**-0,3**	**1**	**11**	**0,00%**	***92,3%***
	OBIETTIVO NORDEST SICAV	-0,3	1	11	*0,00%*	
60	**TANK**	**0,0**	**1**	**4**	**0,00%**	***92,3%***
	TANK SGR SPA	0,0	1	4	*0,00%*	
	ALTRI GRUPPI ASSOCIATI (^)	**0,0**	**1.139**	**33.441**	**7,66%**	***100,0%***
	TOTALE	**-22.911,7**	**3.626**	**436.547**	**100,00%**	***100,00%***

(*) 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 -

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

Gruppi ordinati per nome

1 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES
- AVIVA INVESTORS

2 AXA
- AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD
- AXA WORLD FUNDS
- AXA WORLD FUNDS II

3 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT
- BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC

4 CARMIGNAC
- CARMIGNAC GESTION (LU) SA
- CARMIGNAC GESTION SA

5 DEXIA
- DEXIA ALLOCATION
- DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG
- DEXIA BONDS
- DEXIA EQUITIES B
- DEXIA EQUITIES L
- DEXIA INDEX
- DEXIA LIFE BONDS
- DEXIA PATRIMONIAL
- DEXIA QUANT
- DEXIA SUSTAINABLE
- DEXIA WORLD ALTERNATIVE

6 FIDELITY INVESTMENTS
- FIDELITY FUNDS II SICAV
- FIDELITY FUNDS SICAV
- FIDELITY MULTIMANAGER SICAV

7 FORTIS INVESTMENTS
- ABN AMRO FUNDS SICAV
- FORTIS L FUND

8 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT
- ACTIONS TECHNO MONDE
- AMERI GAN D
- ASTORG ACTIONS EUROPE
- EURO CAPITAL DURABLE
- EURO-GAN C
- GAN COURT TERME
- GROUPAMA ASSET MANAGEMENT
- GROUPAMA JAPON STOCK
- GROUPAMA OBLIG CT
- MONDE GAN D
- SECURI GAN C

9 GRUPPO BANCO POPOLARE
- B.P.I. INTERNATIONAL (UK) LTD

10 HENDERSON
- HENDERSON HORIZON FUND

11 ING GROUP
- ING (L) INVEST SICAV
- ING (L) PATRIMONIAL SICAV
- ING (L) RENTANFUND SICAV
- ING INDEX LINKED FUND SICAV

12 INVESCO
- INVESCO FUNDS
- INVESCO FUNDS SERIES
- INVESCO FUNDS SERIES 1-6

13 JANUS CAPITAL GROUP INC.
- JANUS CAPITAL FUNDS PLC SICAV

14 MORGAN STANLEY
- MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS
- MORGAN STANLEY LIQUIDITY FUNDS PLC

15 PICTET FUNDS
- PICTET FUNDS (LUX)
- PICTET TARGETED FUND (LUX)

16 SCHRODERS
- SCHRODER ALTERNATIVE SOLUTIONS
- SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND
- SCHRODERS STRATEGIC SOLUTIONS

17 SOCIETE GENERALE
- SGAM AI EQUISYS FUND
- SGAM AI EQUITY FUND
- SGAM FUND SICAV
- SGAM INDEX FUND
- SOCGEN INTERNATIONAL SICAV

18 STANDARD CHARTERED BANK
- WORLD EXPRESS FUNDS I
- WORLD EXPRESS FUNDS II

19 UBS
- UBS (LUX) BOND SICAV
- UBS (LUX) EQUITY SICAV
- UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV
- UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV
- UBS (LUX) SHORT TERM SICAV
- UBS (LUX) STRATEGY SICAV
- UBS (LUX) STRUCTURED SICAV
- UBS BOND FUND MANAGEMENT COMPANY SA
- UBS DYNAMIC FLOOR 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

(*) 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.

C. Metodologia di integrazione dei dati rilevati trimestralmente con i dati rilevati mensilmente: costruzione della serie storica e aggiornamento delle serie

La revisione del rapporto mensile ha l'obiettivo di mostrare una fotografia il più possibile completa dell'andamento dell'industria dei fondi aperti, tramite l'uso di tutte le informazioni disponibili dall'associazione al momento della diffusione del rapporto. Data la differente periodicità temporale dei dati forniti dalle associate, si è voluto mostrare, in modo chiaro e attraverso l'introduzione di note esplicite, che il rapporto mensile fornisce dati parziali sui fondi di diritto estero promossi da gruppi esteri, pur analizzando in modo completo i fondi di diritto italiano e i fondi di diritto estero promossi da gruppi italiani. Solamente per un campione di questi fondi sono infatti disponibili mensilmente dati sui flussi di raccolta e di patrimonio; per questo motivo i dati di tali fondi sono parziali, così come quelli dei relativi gruppi promotori presenti nel rapporto mensile.

A titolo indicativo mostriamo di seguito un esempio delle differenze tra i dati pubblicati nei due diversi rapporti statistici.

Tab. 1 Flussi di raccolta pubblicati nel rapporto mensile e nel rapporto trimestrale negli anni 2005 e 2006

Dati in milioni di euro	**Rapporto mensile (M)**	**Rapporto trimestrale (T)**	**Delta (T-M)**
I trim. 2005	1.618,1	4.440,3	2.822,3
II trim. 2005	-942,4	1.387,9	2.330,3
III trim. 2005	7.373,6	10.833,6	3.460,1
IV trim. 2005	394,2	4.665,2	4.271,1
I trim. 2006	4.244,3	8.059,5	3.815,2
II trim. 2006	-9.713,2	-7.635,8	2.077,4
III trim. 2006	-5.726,8	-4.946,7	780,1
IV trim. 2006	-6.670,4	-5.000,5	1.669,9

Al fine di fornire un quadro il più possibile completo (data anche la consuetudine e la tradizione ventennale del rapporto di inizio mese) nelle tavole mensili sono stati integrati i dati raccolti trimestralmente.

La metodologia seguita, al fine di arricchire il rapporto, non ha introdotto alcuna stima soggettiva che potesse inficiare i trend di raccolta, ma ha solo portato all'aggiornamento dei dati sul patrimonio, allo scopo di renderli più coerenti con l'andamento dei mercati finanziari alla data della rilevazione. Per quei fondi, dei quali non è disponibile il dato mensile (oltre 1.000 fondi rappresentanti circa il 7% del patrimonio dell'industria), si sono utilizzate pertanto le seguenti convenzioni:

- è stato stabilito uguale a zero il valore della raccolta di periodo;
- è stato stimato il patrimonio netto di ogni singolo fondo, partendo dall'ultimo valore di patrimonio disponibile comunicato dall'associato e correggendolo sulla base del rendimento medio registrato dalla categoria a cui il fondo appartiene. Si è convenzionalmente deciso di non stimare alcun effetto sulla raccolta, al fine di non inserire elementi di soggettività nell'analisi, sebbene sia noto che la variazione del patrimonio, tra due date, dipenda sia dal rendimento del fondo (e quindi dalla rivalutazione o dalla svalutazione delle attività finanziarie componenti lo stesso) sia dalla raccolta.

E' possibile quindi dedurre dalle considerazioni sopra esposte che la metodologia di divulgazione dei dati sui flussi di raccolta sui trend di breve periodo non è cambiata rispetto alle precedenti indagini. E' variato invece il metodo di calcolo della raccolta netta da inizio anno, per il quale viene ora riportata anche la raccolta storica di quei fondi che venivano (e continuano) ad essere censiti solo trimestralmente. Il dettaglio di come è composta la raccolta netta cumulata viene esplicitato nel grafico "Evoluzione raccolta netta", dove l'ausilio delle note agevola il lettore nel comprendere se il dato presentato è parziale (p) o meno.

A titolo esemplificativo, la raccolta da inizio anno contenuta nel rapporto di giugno 2008, diffuso il 4 luglio, è composta dalla somma delle seguenti voci:

- raccolta pubblicata nel rapporto mensile di gennaio, febbraio e marzo (relativa a circa 2.500 fondi) + la raccolta dei fondi di diritto estero promossi da gruppi esteri rilevati trimestralmente (circa 1.000 fondi) censiti nel solo rapporto trimestrale, ovvero raccolta pubblicata nel rapporto trimestrale sui fondi aperti (pubblicato nella sez. B della Nuova Mappa del Risparmio Gestito), salvo rettifiche;
- raccolta pubblicata nel rapporto mensile di aprile (circa 2.500 fondi), salvo rettifiche;
- raccolta pubblicata nel rapporto mensile di maggio 2008 (circa 2.500 fondi), salvo rettifiche;
- raccolta pubblicata nel rapporto mensile di giugno 2008 (circa 2.500 fondi).

La tabella che segue mostra una timetable della diffusione dei rapporti statistici dove:

- (p): indica che il valore pubblicato è un dato parziale in quanto non si dispone di informazioni esaustive a livello mensile sul fenomeno analizzato;
- (e): indica che il valore pubblicato è un dato parzialmente stimato;
- (t): indica che il valore pubblicato è rilevato nella sua interezza;
- TM: Trend mensile sui fondi aperti;
- NMRG: Nuova Mappa del Risparmio Gestito: Sez. B. OICR aperti.

Si evidenzia infatti che il flusso di raccolta cumulato da inizio anno sarà oggetto di variazione nel mese successivo, all'uscita dell'aggiornamento del rapporto trimestrale denominato "Nuova Mappa del Risparmio Gestito".

Data di diffusione	**Rapporto**	**Periodo di riferimento**	**Fondi di diritto italiano e fondi di diritto estero di gruppi italiani**		**Fondi di diritto estero di gruppi esteri**	
			RN	PAT	RN	PAT
4/2/08	TM	Gennaio	(t)	(t)	(p)	(e)
6/3/08	TM	Febbraio	(t)	(t)	(p)	(e)
4/4/08	TM	Marzo	(t)	(t)	(p)	(e)
7/5/08	TM	Aprile	(t)	(t)	(p)	(e)
15/5/08	**NMRG**	**1° trim. 08**	**(t)**	**(t)**	**(t)**	**(t)**
6/6/08	TM	Maggio	(t)	(t)	(p)	(e)
4/7/08	TM	Giugno	(t)	(t)	(p)	(e)
6/8/08	TM	Luglio	(t)	(t)	(p)	(e)
Entro il 15/8/08*	**NMRG**	**2° trim. 08**	**(t)**	**(t)**	**(t)**	**(t)**
4/9/08	TM	Agosto	(t)	(t)	(p)	(e)
6/10/08	TM	Settembre	(t)	(t)	(p)	(e)
6/11/08	TM	Ottobre	(t)	(t)	(p)	(e)
Entro il 15/11/08	**NMRG**	**3° trim. 08**	**(t)**	**(t)**	**(t)**	**(t)**
4/12/08	TM	Novembre	(t)	(t)	(p)	(e)
8/1/09	TM	Dicembre	(t)	(t)	(p)	(e)
5/2/09	TM	Gennaio	(t)	(t)	(p)	(e)
Entro il 15/2/09	**NMRG**	**4° trim. 08**	**(t)**	**(t)**	**(t)**	**(t)**
5/3/09	TM	Febbraio	(t)	(t)	(p)	(e)

* La diffusione del rapporto potrebbe subire delle modifiche

L'utilizzo di informazioni con una serie trimestrale ha influenzato la modalità di presentazione delle informazioni, che richiedono l'aggregazione trimestrale come minimo comune denominatore per essere confrontabili. Per questa ragione le serie mensili forniranno soltanto alcuni valori sintetici e di trend di breve periodo, mentre le analisi storiche avranno come base comune il trimestre.

Tavole storiche omogenee e complete sull'industria dei fondi aperti sono in parte già disponibili nella "Nuova Mappa del Risparmio Gestito"; ulteriori informazioni saranno pubblicate sul sito internet dell'associazione nella sezione Dati e Pubblicazioni.