



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

# Trend Mensile sui Fondi Aperti

settembre 2010

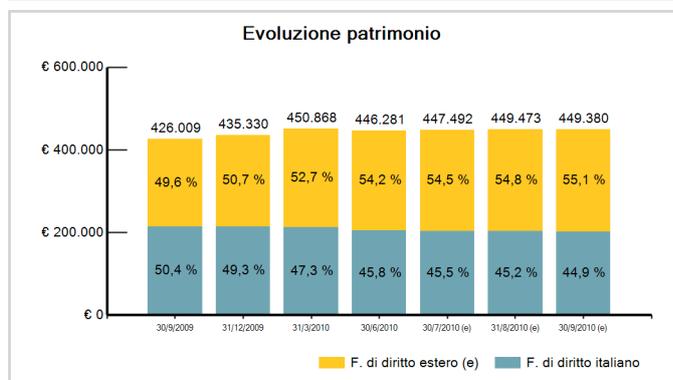
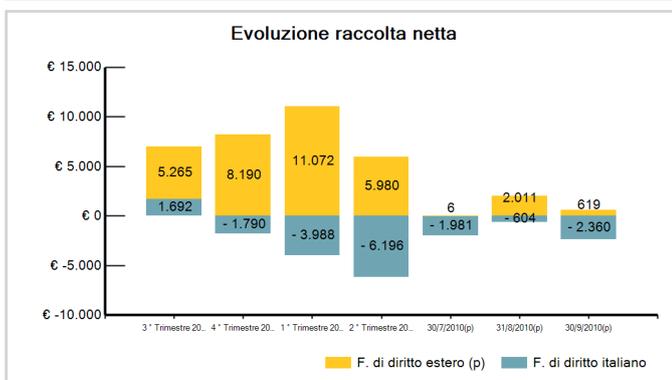
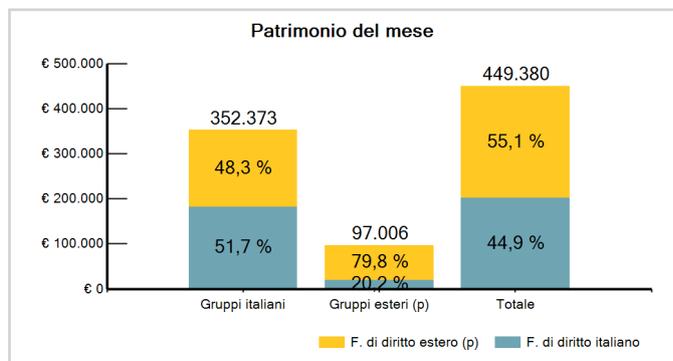
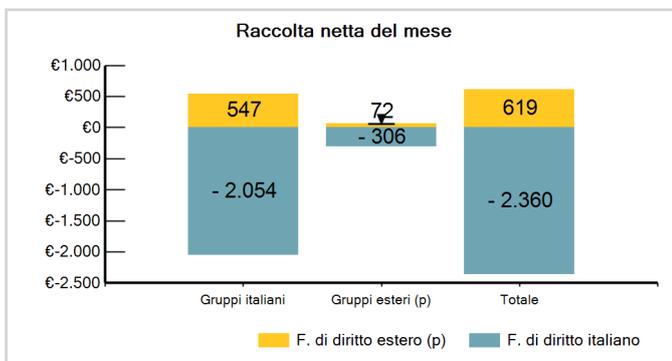
**TREND MENSILE SUI FONDI APERTI (\*)**

Tav. 1 RACCOLTA NETTA

RACCOLTA NETTA	settembre 10	agosto 10	DA INIZIO ANNO
	(p)	(p)	(p)
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	224	66	155
BILANCIATI	155	83	2.760
OBBLIGAZIONARI	- 4	1.005	16.250
FONDI DI LIQUIDITA'	- 1.748	9	- 17.655
FLESSIBILI	- 191	544	4.349
FONDI HEDGE	- 176	- 300	- 1.299
<b>FONDI APERTI</b>	<b>- 1.526</b>	<b>1.797</b>	<b>6.113</b>
FONDI RISERVATI	- 39	- 89	- 255
FONDI HEDGE	- 176	- 300	- 1.299
<b>FONDI DI DIRITTO ITALIANO</b>	<b>- 2.360</b>	<b>- 604</b>	<b>- 15.129</b>
Gruppi italiani	- 2.054	- 444	- 13.111
Gruppi esteri	- 306	- 160	- 2.018
<b>FONDI DI DIRITTO ESTERO</b>	<b>619</b>	<b>2.011</b>	<b>19.688</b>
Gruppi italiani	547	1.204	9.287
Gruppi esteri	72	807	10.402
<b>GRUPPI ITALIANI</b>	<b>- 1.507</b>	<b>761</b>	<b>- 3.824</b>
<b>GRUPPI ESTERI</b>	<b>- 234</b>	<b>647</b>	<b>8.384</b>
<b>Totale</b>	<b>- 1.741</b>	<b>1.407</b>	<b>4.560</b>

**PATRIMONIO**

settembre 2010		agosto 2010	
(e)	(e)	(e)	(e)
Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
95.820	21,3%	93.158	20,7%
20.239	4,5%	20.039	4,5%
187.555	41,7%	188.721	42,0%
69.213	15,4%	71.015	15,8%
63.295	14,1%	63.131	14,0%
13.257	2,9%	13.410	3,0%
<b>433.135</b>	<b>96,4%</b>	<b>433.035</b>	<b>96,3%</b>
2.988	0,7%	3.028	0,7%
13.257	2,9%	13.410	3,0%
<b>201.719</b>	<b>44,9%</b>	<b>203.354</b>	<b>45,2%</b>
182.103	40,5%	183.511	40,8%
19.616	4,4%	19.843	4,4%
<b>247.661</b>	<b>55,1%</b>	<b>246.119</b>	<b>54,8%</b>
170.270	37,9%	168.882	37,6%
77.390	17,2%	77.237	17,2%
<b>352.373</b>	<b>78,4%</b>	<b>352.393</b>	<b>78,4%</b>
97.006	21,6%	97.080	21,6%
<b>449.380</b>	<b>100,0%</b>	<b>449.473</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	
	settembre 2010 (p)	agosto 2010 (p)	DA INIZIO ANNO (p)	settembre 2010 (e)		settembre 2010 (e)	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	Mln euro	in %	Mln euro	in %
AZIONARI	224	66	155	1.449	41,6%	95.820	21,3%
AZ. ITALIA	- 63	- 10	- 451	59	1,7%	4.635	1,0%
AZ. AREA EURO	- 11	7	- 255	92	2,6%	4.284	1,0%
AZ. EUROPA	- 39	- 84	- 1.996	224	6,4%	20.514	4,6%
AZ. AMERICA	43	- 120	90	160	4,6%	14.672	3,3%
AZ. PACIFICO	72	6	- 160	147	4,2%	10.271	2,3%
AZ. PAESI EMERGENTI	186	121	2.415	156	4,5%	17.840	4,0%
AZ. PAESE	48	98	197	158	4,5%	4.821	1,1%
AZ. INTERNAZIONALI	- 41	26	110	176	5,1%	10.498	2,3%
AZ. ENERGIA E M.P.	7	- 2	160	45	1,3%	1.479	0,3%
AZ. INDUSTRIA	- 1	0	5	6	0,2%	54	0,0%
AZ. BENI CONSUMO	1	0	- 3	21	0,6%	140	0,0%
AZ. SALUTE	0	0	8	22	0,6%	332	0,1%
AZ. FINANZA	16	2	5	18	0,5%	734	0,2%
AZ. INFORMATICA	- 4	0	- 26	16	0,5%	746	0,2%
AZ. SERV. TELECOM.	0	2	- 15	10	0,3%	47	0,0%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	0	0	- 54	10	0,3%	376	0,1%
AZ. ALTRI SETTORI	9	12	234	67	1,9%	2.398	0,5%
AZ. ALTRE SPECIAL.	0	7	- 107	62	1,8%	1.980	0,4%
BILANCIATI	155	83	2.760	191	5,5%	20.239	4,5%
BILANCIATI AZIONARI	17	6	295	28	0,8%	1.019	0,2%
BILANCIATI	- 1	8	- 1	101	2,9%	9.231	2,1%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	138	69	2.466	62	1,8%	9.989	2,2%
OBBLIGAZIONARI	- 4	1.005	16.250	927	26,6%	187.555	41,7%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	- 972	- 244	- 7.909	86	2,5%	48.537	10,8%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 291	22	- 243	167	4,8%	35.529	7,9%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	455	181	3.609	76	2,2%	17.181	3,8%
OBBL. EURO HIGH YIELD	46	- 12	166	22	0,6%	2.085	0,5%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	5	- 29	- 93	6	0,2%	312	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	34	- 12	155	29	0,8%	1.192	0,3%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	- 53	140	454	11	0,3%	914	0,2%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	31	13	105	10	0,3%	510	0,1%
OBBL. INT.LI GOV.	- 21	23	543	67	1,9%	4.555	1,0%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	5	108	221	9	0,3%	418	0,1%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	165	124	1.089	19	0,5%	2.636	0,6%
OBBL. YEN	3	3	92	7	0,2%	427	0,1%
OBBL. PAESI EMERGENTI	99	289	3.763	67	1,9%	7.862	1,7%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	109	74	4.248	186	5,3%	24.863	5,5%
OBBL. MISTI	56	43	858	56	1,6%	14.765	3,3%
OBBL. FLESSIBILI	326	283	9.190	109	3,1%	25.770	5,7%
FONDI DI LIQUIDITA'	- 1.748	9	- 17.655	159	4,6%	69.213	15,4%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	- 1.740	14	- 17.589	122	3,5%	68.263	15,2%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	- 7	- 4	- 112	20	0,6%	767	0,2%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN	0	0	- 1	1	0,0%	17	0,0%
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE	- 1	- 1	47	16	0,5%	166	0,0%
FLESSIBILI	- 191	544	4.349	559	16,0%	63.295	14,1%
FONDI HEDGE	- 176	- 300	- 1.299	199	5,7%	13.257	2,9%
<b>TOTALE</b>	<b>- 1.741</b>	<b>1.407</b>	<b>4.560</b>	<b>3.484</b>	<b>100,0%</b>	<b>449.380</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.

## 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>	-611,9	322	115.486	25,70%	25,7%
<i>EURIZON CAPITAL</i>	-436,4	189	79.652	17,72%	
EURIZON CAPITAL SGR SPA	- 593,4	67	49.879	11,10%	
EURIZON CAPITAL SA	190,6	88	27.296	6,07%	
EURIZON INVESTMENT SICAV	- 11,0	19	1.285	0,29%	
EURIZON A.I. SGR SPA	- 24,6	9	625	0,14%	
EPSILON ASSOCIATI SGR	2,1	6	567	0,13%	
<i>BANCA FIDEURAM</i>	-175,5	133	35.834	7,97%	
FIDEURAM GESTIONS SA	- 6,6	86	24.154	5,37%	
INTERFUND SICAV	- 70,1	23	8.364	1,86%	
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	- 81,2	12	2.269	0,51%	
SANPAOLO INVEST IRELAND LTD	- 8,6	11	923	0,21%	
E.A.I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS	- 9,1	1	124	0,03%	
<b>2 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT</b>	24,6	190	66.874	14,88%	40,6%
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	277,7	119	46.345	10,31%	
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	- 227,3	15	17.409	3,87%	
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT LTD	0,0	11	1.659	0,37%	
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	- 19,2	44	1.052	0,23%	
CAPITAL ITALIA SA	- 6,6	1	409	0,09%	
<b>3 GRUPPO UBI BANCA</b>	-81,3	53	21.310	4,74%	45,3%
UBI PRAMERICA SGR SPA	- 184,8	38	19.529	4,35%	
UBI SICAV	103,5	15	1.781	0,40%	
<b>4 GRUPPO MEDIOLANUM</b>	137,2	63	18.500	4,12%	49,4%
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD	119,4	56	16.139	3,59%	
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	18,8	5	2.132	0,47%	
MEDIOLANUM SPECIALITIES SICAV - SIF	- 1,0	2	229	0,05%	
<b>5 GRUPPO BIPIEMME</b>	-279,2	63	16.678	3,71%	53,2%
ANIMA SGR	- 267,7	41	15.888	3,54%	
BPM FUND MANAGEMENT (IRELAND) LTD	- 5,4	7	285	0,06%	
ETRURIA FUND MANAGEMENT COMPANY S.A.	- 5,3	11	284	0,06%	
AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	- 0,9	4	221	0,05%	
<b>6 ARCA</b>	-262,8	40	16.206	3,61%	56,8%
ARCA SGR SPA	- 262,8	40	16.206	3,61%	
<b>7 GRUPPO BNP PARIBAS</b>	-18,2	181	15.905	3,54%	60,3%
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR	- 67,7	23	7.133	1,59%	
PARVEST SICAV	42,0	90	3.634	0,81%	
BNP PARIBAS INSTICASH	2,1	2	2.651	0,59%	
BNP PARIBAS AM (GAMMA FRANCESE)	27,9	43	1.869	0,42%	
PARWORLD SICAV	- 11,0	14	607	0,14%	
FUNDQUEST INTERNATIONAL SICAV	0,0	1	5	0,00%	
BNP PARIBAS CASH INVEST	- 11,3	1	4	0,00%	
FAUCHIER PARTNERS MANAGEMENT LTD	0,0	1	2	0,00%	
FUNDQUEST	- 0,1	4	0	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.
CARDIF GESTION D'ACTIFS	0,0	1	0	0,00%	
BNP PARIBAS AM (GAMMA LUSSEMBURGESE)	0,0	1	0	0,00%	
<b>8 PRIMA</b>	<b>13,3</b>	<b>73</b>	<b>15.329</b>	<b>3,41%</b>	<b>63,7%</b>
PRIMA SGR SPA	- 41,9	38	11.688	2,60%	
PRIMA FUNDS PLC	70,9	26	3.177	0,71%	
ANTONVENETA ABN AMRO INVESTMENT FUNDS LTD	- 15,7	8	309	0,07%	
MONTE SICAV	0,0	1	156	0,03%	
<b>9 GRUPPO GENERALI</b>	<b>53,5</b>	<b>89</b>	<b>14.473</b>	<b>3,22%</b>	<b>66,9%</b>
FONDI ALLEANZA SGR SPA	39,2	9	4.907	1,09%	
BG SELECTION SICAV	33,7	29	4.511	1,00%	
GENERALI INVESTMENTS SICAV	4,6	25	3.227	0,72%	
BG SICAV	- 15,3	15	715	0,16%	
BG SGR SPA	- 8,8	3	535	0,12%	
GENERALI THALIA INVESTMENTS ITALY SGR SPA	- 0,4	2	260	0,06%	
VOBA FUND SICAV	0,5	2	241	0,05%	
GENERALI MULTINATIONAL PENSION SOLUTIONS SICAV	0,0	4	76	0,02%	
<b>10 GRUPPO AZIMUT</b>	<b>-69,0</b>	<b>63</b>	<b>13.906</b>	<b>3,09%</b>	<b>70,0%</b>
AZ FUND MANAGEMENT SA	- 17,1	41	11.178	2,49%	
AZIMUT SGR SPA	- 29,5	18	1.730	0,39%	
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA	- 20,6	3	935	0,21%	
AZ CAPITAL MANAGEMENT LTD	- 1,7	1	62	0,01%	
<b>11 AMUNDI GROUP</b>	<b>-55,8</b>	<b>301</b>	<b>11.033</b>	<b>2,46%</b>	<b>72,5%</b>
AMUNDI SGR	- 106,3	72	6.224	1,38%	
AMUNDI FUNDS	58,6	70	2.329	0,52%	
SGAM FUND SICAV	18,3	51	1.249	0,28%	
AMUNDI INVESTMENT SOLUTION	30,3	63	662	0,15%	
AMUNDI	- 27,8	35	404	0,09%	
AMUNDI INTERNATIONAL SICAV	- 3,8	1	82	0,02%	
CPR ASSET MANAGEMENT	- 18,6	5	45	0,01%	
SOCIETE GENERALE GESTION	- 6,4	4	39	0,01%	
<b>12 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT</b>	<b>14,7</b>	<b>138</b>	<b>10.547</b>	<b>2,35%</b>	<b>74,8%</b>
JPMORGAN FUNDS	152,4	95	5.482	1,22%	
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV	- 37,2	5	2.552	0,57%	
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	- 100,5	33	2.483	0,55%	
JPMORGAN ASSET MANAGEMENT SGR SPA	0,0	2	19	0,00%	
JPMORGAN SERIES II FUNDS SICAV	- 0,1	3	11	0,00%	
<b>13 CREDITO EMILIANO</b>	<b>-57,0</b>	<b>34</b>	<b>9.231</b>	<b>2,05%</b>	<b>76,9%</b>
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV	- 56,8	16	5.132	1,14%	

(\*) 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.

## 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.
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 0,1	18	4.099	0,91%	
<b>14 GRUPPO BANCO POPOLARE</b>	<b>-101,2</b>	<b>61</b>	<b>7.762</b>	<b>1,73%</b>	<b>78,6%</b>
ALETTI GESTIELLE SGR SPA	- 83,4	31	6.865	1,53%	
ALETTI GESTIELLE ALTERNATIVE SGR SPA	- 8,3	11	748	0,17%	
ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV	- 2,1	1	73	0,02%	
NOVARA AQUILONE SICAV	- 7,4	17	70	0,02%	
B.P.I. INTERNATIONAL (UK) LTD	0,0	1	5	0,00%	
<b>15 ALLIANZ</b>	<b>-135,8</b>	<b>38</b>	<b>6.564</b>	<b>1,46%</b>	<b>80,1%</b>
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	- 121,3	22	5.562	1,24%	
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS SELECTION FUNDS PLC	- 7,9	8	752	0,17%	
INVESTITORI SGR SPA	- 5,4	4	150	0,03%	
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG SA	- 1,3	4	101	0,02%	
<b>16 BANCA CARIGE</b>	<b>34,4</b>	<b>16</b>	<b>4.201</b>	<b>0,93%</b>	<b>81,0%</b>
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	34,4	16	4.201	0,93%	
<b>17 KAIROS PARTNERS</b>	<b>-44,8</b>	<b>32</b>	<b>4.028</b>	<b>0,90%</b>	<b>81,9%</b>
KAIROS INTERNATIONAL SICAV	- 13,0	12	2.005	0,45%	
KAIROS PARTNERS SGR SPA	- 21,0	16	1.512	0,34%	
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)	- 10,8	4	511	0,11%	
<b>18 GR. DEUTSCHE BANK</b>	<b>-52,4</b>	<b>123</b>	<b>3.812</b>	<b>0,85%</b>	<b>82,7%</b>
<b>DWS INVESTMENTS</b>	<b>-52,4</b>	<b>120</b>	<b>3.709</b>	<b>0,83%</b>	
DWS INVEST SICAV	- 27,3	49	2.843	0,63%	
DWS INVESTMENT SA	- 2,1	25	545	0,12%	
DWS INVESTMENT GMBH (GERMANIA)	- 13,2	36	184	0,04%	
DWS INSTITUTIONAL SICAV	- 9,4	5	128	0,03%	
DWS FLEXPROFIT	- 0,4	4	9	0,00%	
DWS FUNDS SICAV	0,0	1	1	0,00%	
<b>DB PLATINUM ADVISORS</b>	<b>0,0</b>	<b>1</b>	<b>103</b>	<b>0,02%</b>	
DB PLATINUM II	0,0	1	103	0,02%	
<b>RREEF</b>	<b>0,0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	
RREEF SICAV	0,0	2	0	0,00%	
<b>19 ERSEL</b>	<b>-36,9</b>	<b>42</b>	<b>3.458</b>	<b>0,77%</b>	<b>83,5%</b>
ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA	14,8	18	2.058	0,46%	
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 47,3	13	793	0,18%	
ERSEL HEDGE SGR SPA	- 4,5	11	606	0,13%	
<b>20 POSTE ITALIANE</b>	<b>-9,8</b>	<b>12</b>	<b>3.174</b>	<b>0,71%</b>	<b>84,2%</b>
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	- 9,8	12	3.174	0,71%	
<b>21 FONDACO</b>	<b>-3,8</b>	<b>14</b>	<b>3.165</b>	<b>0,70%</b>	<b>84,9%</b>
FONDACO LUX SA	0,0	9	2.156	0,48%	

(\*) 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.
FONDACO SGR SPA	- 3,8	5	1.009	0,22%	
<b>22 ICCREA</b>	<b>-34,6</b>	<b>15</b>	<b>3.087</b>	<b>0,69%</b>	<b>85,6%</b>
AUREO GESTIONI SGR SPA	- 34,6	15	3.087	0,69%	
<b>23 GRUPPO BANCA SELLA</b>	<b>-40,7</b>	<b>32</b>	<b>2.048</b>	<b>0,46%</b>	<b>86,1%</b>
SELLA GESTIONI SGR SPA	- 33,4	18	1.799	0,40%	
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	- 7,1	12	237	0,05%	
SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV	- 0,2	2	12	0,00%	
<b>24 BANCA ESPERIA</b>	<b>-1,6</b>	<b>32</b>	<b>2.046</b>	<b>0,46%</b>	<b>86,5%</b>
DUEMME SICAV	11,1	24	1.723	0,38%	
DUEMME SGR SPA	- 12,7	7	313	0,07%	
DUEMME INTERNATIONAL MULTIFUNDS LTD	0,0	1	10	0,00%	
<b>25 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE</b>	<b>-6,5</b>	<b>61</b>	<b>1.967</b>	<b>0,44%</b>	<b>87,0%</b>
SYMPHONIA SGR SPA	- 6,2	32	1.086	0,24%	
SYMPHONIA SICAV	- 10,8	13	574	0,13%	
SYMPHONIA LUX SICAV SA	3,0	9	168	0,04%	
SYMPHONIA MULTISICAV	7,5	7	138	0,03%	
<b>26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS</b>	<b>20,5</b>	<b>24</b>	<b>1.655</b>	<b>0,37%</b>	<b>87,3%</b>
STATE STREET GLOBAL ADVISORS INDEX FUNDS	5,8	18	1.560	0,35%	
SSGA FIXED INCOME PLC	- 0,8	2	45	0,01%	
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG	15,4	3	34	0,01%	
SSGA ACTIVE FUNDS	0,0	1	16	0,00%	
<b>27 CREDIT SUISSE</b>	<b>-2,5</b>	<b>69</b>	<b>1.565</b>	<b>0,35%</b>	<b>87,7%</b>
CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT COMPANY	0,5	25	671	0,15%	
CREDIT SUISSE EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY	- 4,6	15	286	0,06%	
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SPA	- 2,9	1	228	0,05%	
CREDIT SUISSE PORTFOLIO FUND MANAGEMENT COMPANY	- 0,9	10	177	0,04%	
CREDIT SUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY	3,6	10	100	0,02%	
CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT SA	1,8	5	95	0,02%	
MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT SA	0,0	3	9	0,00%	
<b>28 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA</b>	<b>-28,1</b>	<b>13</b>	<b>1.269</b>	<b>0,28%</b>	<b>88,0%</b>
OPTIMA SGR SPA	- 28,1	13	1.269	0,28%	
<b>29 BANCA FINNAT EURAMERICA</b>	<b>14,0</b>	<b>14</b>	<b>1.068</b>	<b>0,24%</b>	<b>88,2%</b>
NEW MILLENNIUM SICAV	14,0	14	1.068	0,24%	
<b>30 VEGAGEST</b>	<b>-24,9</b>	<b>26</b>	<b>998</b>	<b>0,22%</b>	<b>88,4%</b>
NORVEGA SGR SPA	- 24,9	26	998	0,22%	
<b>31 GRUPPO BANCA LEONARDO</b>	<b>-19,8</b>	<b>15</b>	<b>897</b>	<b>0,20%</b>	<b>88,6%</b>
LEONARDO INVEST SICAV	- 2,0	9	637	0,14%	
LEONARDO SGR SPA	- 12,4	4	147	0,03%	
LEONARDO INGENIA SICAV	- 5,5	2	113	0,03%	

(\*) 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.

## 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>32 HEDGE INVEST</b>	-0,8	8	716	0,16%	88,8%
HEDGE INVEST SGR SPA	- 0,8	8	716	0,16%	
<b>33 BANCA DEL CERESIO</b>	-2,1	2	598	0,13%	88,9%
GLOBAL SELECTION SGR	- 2,1	2	598	0,13%	
<b>34 CONSULTINVEST</b>	-2,7	13	583	0,13%	89,0%
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 2,7	13	583	0,13%	
<b>35 ING DIRECT</b>	-2,1	14	552	0,12%	89,2%
ING DIRECT SICAV	- 2,1	14	552	0,12%	
<b>36 BANCHE DELLE MARCHE</b>	-12,3	13	522	0,12%	89,3%
BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNAZIONALE LUX	- 12,3	13	522	0,12%	
<b>37 NEXTAM PARTNERS</b>	-15,0	21	487	0,11%	89,4%
NEXTAM PARTNERS SICAV	- 8,1	14	384	0,09%	
NEXTAM PARTNERS SGR SPA	- 6,9	6	90	0,02%	
NEXTAM PARTNERS LIMITED	0,0	1	13	0,00%	
<b>38 ETICA</b>	6,6	4	414	0,09%	89,5%
ETICA SGR SPA	6,6	4	414	0,09%	
<b>39 ACOMEA</b>	-1,4	15	349	0,08%	89,6%
ACOMEA SGR	- 1,4	15	349	0,08%	
<b>40 SOPRARNO</b>	1,3	10	287	0,06%	89,6%
SOPRARNO SGR SPA	1,3	10	287	0,06%	
<b>41 UNIPOL</b>	-4,7	10	264	0,06%	89,7%
UNIPOL FONDI LTD	- 4,7	10	264	0,06%	
<b>42 UBS</b>	-2,1	4	251	0,06%	89,7%
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SPA	- 2,1	4	251	0,06%	
<b>43 BANCA POPOLARE DI VICENZA</b>	1,6	10	193	0,04%	89,8%
BPVI FONDI SGR SPA	1,6	10	193	0,04%	
<b>44 SARA ASSICURAZIONI</b>	-5,4	11	185	0,04%	89,8%
MC GESTIONI SGR SPA	- 5,4	11	185	0,04%	
<b>45 ALBERTINI SYZ</b>	-27,9	3	173	0,04%	89,9%
ALBERTINI SYZ INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR SPA	- 27,9	3	173	0,04%	
<b>46 PFM</b>	-2,8	13	146	0,03%	89,9%
ZENIT SGR SPA	- 1,9	6	95	0,02%	
ZENIT MULTISTRATEGY SICAV	0,4	2	26	0,01%	
DIAMAN SICAV	- 1,3	5	25	0,01%	
<b>47 AGORA</b>	-2,1	5	120	0,03%	89,9%
AGORA INVESTMENTS SGR	- 2,1	5	120	0,03%	
<b>48 BANCA PROFILO</b>	-0,5	2	65	0,01%	89,9%
PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 0,5	2	65	0,01%	
<b>49 REALI</b>	-0,1	5	43	0,01%	89,9%
GESTI-RE SGR SPA	- 0,1	5	43	0,01%	
<b>50 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT</b>	0,0	2	29	0,01%	90,0%
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	0,0	2	29	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.

**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>51 FINANZIARIA INTERNAZIONALE</b>	<b>0,0</b>	<b>2</b>	<b>28</b>	<b>0,01%</b>	<b>90,0%</b>
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	0,0	2	28	0,01%	
<b>52 ALPI</b>	<b>-0,9</b>	<b>2</b>	<b>21</b>	<b>0,00%</b>	<b>90,0%</b>
ALPI FONDI SGR SPA	-0,9	2	21	0,00%	
<b>53 GRUPPO BANCARIO LCF ROTHSCHILD - PARIGI</b>	<b>0,0</b>	<b>2</b>	<b>21</b>	<b>0,00%</b>	<b>90,0%</b>
EDMOND DE ROTHSCHILD SGR SPA	0,0	2	21	0,00%	
<b>54 PENSPLAN INVEST</b>	<b>-0,7</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>0,00%</b>	<b>90,0%</b>
PENSPLAN INVEST SGR SPA	-0,7	1	9	0,00%	
<b>55 NORDEST</b>	<b>-0,2</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>0,00%</b>	<b>90,0%</b>
OBIETTIVO NORDEST SICAV	-0,2	1	8	0,00%	
<b>56 ALTRI GRUPPI (*)</b>	<b>ND</b>	<b>1.062</b>	<b>45.072</b>	<b>10,03%</b>	<b>100,0%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>-1740,7</b>	<b>3.484</b>	<b>449.380</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 ALLIANZ	10 GRUPPO BNP PARIBAS
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	BNP PARIBAS L1
2 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES	FORTIS PLAN
AVIVA INVESTORS	11 HENDERSON
3 AXA	HENDERSON HORIZON FUND
AXA ROSENBERG INVESTMENT	12 ING GROUP
MANAGEMENT LTD	ING (L) INVEST SICAV
AXA WORLD FUNDS	ING (L) PATRIMONIAL SICAV
AXA WORLD FUNDS II	ING (L) RENTANFUND SICAV
4 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	ING INDEX LINKED FUND SICAV
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	13 INVESCO
WESTLB MELLON COMPASS FUND	INVESCO AIM STIC (GLOBAL SERIES) PLC
5 DEXIA	INVESCO FUNDS
CLEOME INDEX	INVESCO FUNDS SERIES
DEXIA ALLOCATION	INVESCO FUNDS SERIES 1-6
DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG	14 MORGAN STANLEY
DEXIA BONDS	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS
DEXIA EQUITIES B	15 PICTET FUNDS
DEXIA EQUITIES L	PICTET FUNDS (LUX)
DEXIA LIFE BONDS	16 SCHRODERS
DEXIA MONEY MARKET	SCHRODER ALTERNATIVE SOLUTIONS
DEXIA QUANT	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION
DEXIA SUSTAINABLE	FUND
DEXIA WORLD ALTERNATIVE	SCHRODER SPECIAL SITUATIONS FUND
6 FIDELITY INTERNATIONAL	SCHRODERS STRATEGIC SOLUTIONS
FIDELITY ACTIVE STRATEGY SICAV	17 UBS
FIDELITY FUNDS II SICAV	UBS (LUX) BOND SICAV
FIDELITY FUNDS SICAV	UBS (LUX) EQUITY SICAV
7 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	UBS (LUX) SHORT TERM SICAV
8 GR. DEUTSCHE BANK	UBS (LUX) STRATEGY SICAV
DB PLATINUM	UBS (LUX) STRUCTURED SICAV
DB PLATINUM IV	UBS BOND FUND MANAGEMENT COMPANY
9 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	SA
ACTIONS TECHNO MONDE	UBS EMERGING MARKET FUNDS COMPANY
AMERI GAN D	SA
ASTORG ACTIONS EUROPE	UBS EQUITY FUND MANAGEMENT
EURO CAPITAL DURABLE	COMPANY SA
EURO-GAN C	UBS FOCUSED FUND MANAGEMENT
GAN COURT TERME	COMPANY SA
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SA	UBS INSTITUTIONAL FUND MANAGEMENT
GROUPAMA CREDIT EURO CT	COMPANY SA
GROUPAMA JAPON STOCK	UBS MEDIUM TERM BOND FUND
MONDE GAN D	MANAGEMENT COMPANY SA
SECURI GAN C	UBS MONEY MARKET FUNDS 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.



## **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)
<b>15/5/08</b>	<b>NMRG</b>	<b>1° trim. 08</b>	<b>(t)</b>	<b>(t)</b>	<b>(t)</b>	<b>(t)</b>
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)
<b>Entro il 15/8/08*</b>	<b>NMRG</b>	<b>2° trim. 08</b>	<b>(t)</b>	<b>(t)</b>	<b>(t)</b>	<b>(t)</b>
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)
<b>Entro il 15/11/08</b>	<b>NMRG</b>	<b>3° trim. 08</b>	<b>(t)</b>	<b>(t)</b>	<b>(t)</b>	<b>(t)</b>
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)
<b>Entro il 15/2/09</b>	<b>NMRG</b>	<b>4° trim. 08</b>	<b>(t)</b>	<b>(t)</b>	<b>(t)</b>	<b>(t)</b>
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.