



**ASSOGESTIONI**

associazione del risparmio gestito

# Trend Mensile sui Fondi Aperti

febbraio 2011

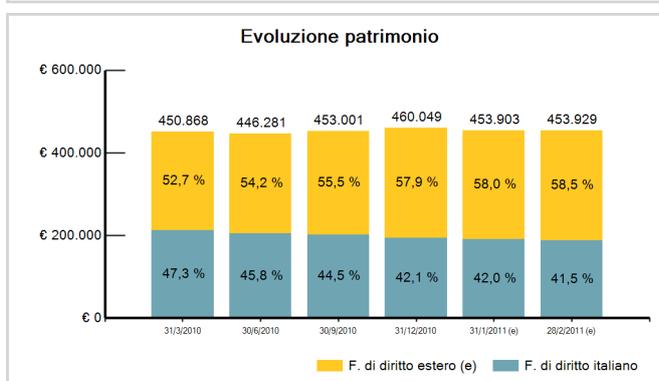
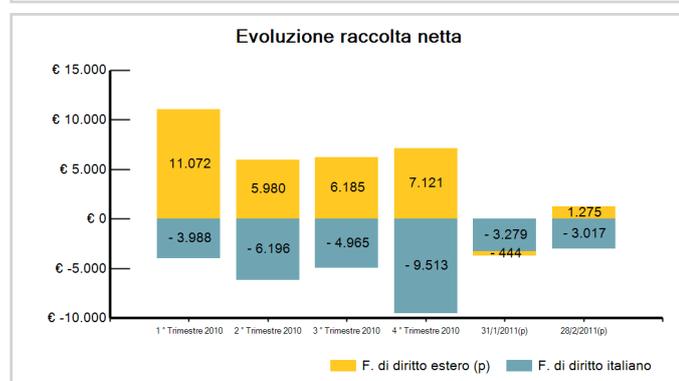
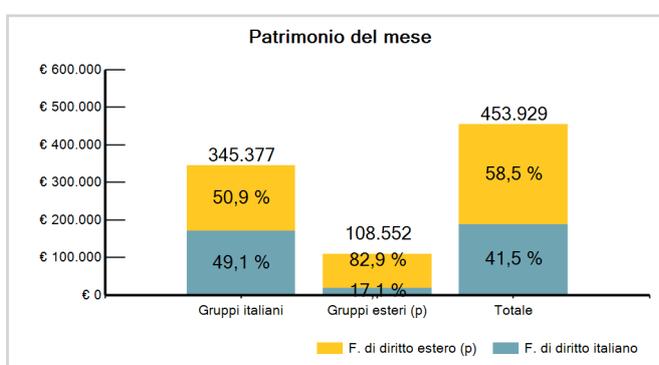
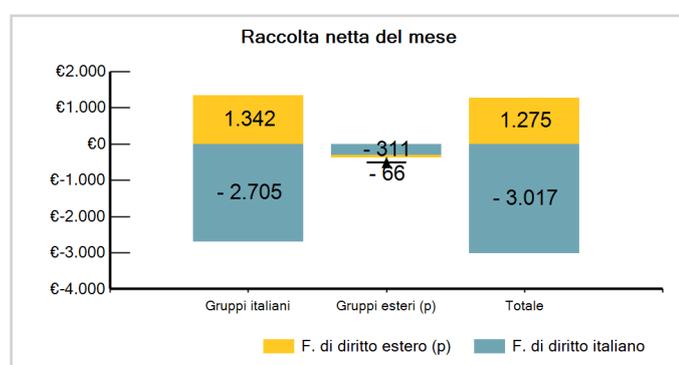
**TREND MENSILE SUI FONDI APERTI (\*)**

Tav. 1 RACCOLTA NETTA

RACCOLTA NETTA	febbraio 11	gennaio 11	DA INIZIO ANNO
	(p)	(p)	(p)
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	377	171	548
BILANCIATI	273	310	583
OBBLIGAZIONARI	- 1.109	- 2.202	- 3.311
FONDI DI LIQUIDITA'	- 1.435	- 2.226	- 3.662
FLESSIBILI	439	739	1.179
FONDI HEDGE	- 287	- 514	- 801
<b>FONDI APERTI</b>	<b>- 1.384</b>	<b>- 3.206</b>	<b>- 4.591</b>
FONDI RISERVATI	- 70	- 2	- 72
FONDI HEDGE	- 287	- 514	- 801
<b>FONDI DI DIRITTO ITALIANO</b>	<b>- 3.017</b>	<b>- 3.279</b>	<b>- 6.295</b>
Gruppi italiani	- 2.705	- 3.044	- 5.750
Gruppi esteri	- 311	- 234	- 546
<b>FONDI DI DIRITTO ESTERO</b>	<b>1.275</b>	<b>- 444</b>	<b>832</b>
Gruppi italiani	1.342	- 2	1.339
Gruppi esteri	- 66	- 442	- 508
<b>GRUPPI ITALIANI</b>	<b>- 1.364</b>	<b>- 3.046</b>	<b>- 4.410</b>
<b>GRUPPI ESTERI</b>	<b>- 377</b>	<b>- 676</b>	<b>- 1.054</b>
<b>Totale</b>	<b>- 1.741</b>	<b>- 3.722</b>	<b>- 5.464</b>

PATRIMONIO

febbraio 2011		gennaio 2011	
(e)	(e)	(e)	(e)
Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
107.645	23,7%	106.313	23,4%
21.799	4,8%	21.360	4,7%
185.613	40,9%	185.952	41,0%
58.199	12,8%	60.054	13,2%
68.780	15,2%	68.065	15,0%
11.892	2,6%	12.159	2,7%
<b>439.377</b>	<b>96,8%</b>	<b>439.029</b>	<b>96,7%</b>
2.661	0,6%	2.715	0,6%
11.892	2,6%	12.159	2,7%
<b>188.235</b>	<b>41,5%</b>	<b>190.642</b>	<b>42,0%</b>
169.648	37,4%	171.775	37,8%
18.588	4,1%	18.867	4,2%
<b>265.694</b>	<b>58,5%</b>	<b>263.261</b>	<b>58,0%</b>
175.730	38,7%	173.550	38,2%
89.964	19,8%	89.711	19,8%
<b>345.377</b>	<b>76,1%</b>	<b>345.326</b>	<b>76,1%</b>
108.552	23,9%	108.578	23,9%
<b>453.929</b>	<b>100,0%</b>	<b>453.903</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	
	febbraio 2011	gennaio 2011	DA INIZIO ANNO	febbraio 2011		febbraio 2011	
	(p)	(p)	(p)	(e)		(e)	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	Mln euro	in %	Mln euro	in %
AZIONARI	377	171	548	1.483	41,2%	107.645	23,7%
AZ. ITALIA	37	- 79	- 42	57	1,6%	4.592	1,0%
AZ. AREA EURO	79	- 10	69	102	2,8%	4.802	1,1%
AZ. EUROPA	137	- 159	- 21	223	6,2%	21.985	4,8%
AZ. AMERICA	284	75	359	156	4,3%	17.256	3,8%
AZ. PACIFICO	- 139	- 94	- 234	146	4,1%	11.139	2,5%
AZ. PAESI EMERGENTI	- 195	151	- 44	165	4,6%	20.043	4,4%
AZ. PAESE	83	108	191	178	4,9%	6.350	1,4%
AZ. INTERNAZIONALI	6	119	124	180	5,0%	11.495	2,5%
AZ. ENERGIA E M.P.	35	8	43	48	1,3%	1.979	0,4%
AZ. INDUSTRIA	- 2	- 4	- 6	6	0,2%	65	0,0%
AZ. BENI CONSUMO	- 5	4	0	21	0,6%	241	0,1%
AZ. SALUTE	3	4	7	21	0,6%	425	0,1%
AZ. FINANZA	5	- 5	0	18	0,5%	792	0,2%
AZ. INFORMATICA	9	5	15	16	0,4%	906	0,2%
AZ. SERV. TELECOM.	1	10	11	9	0,3%	62	0,0%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	- 2	- 11	- 14	9	0,3%	349	0,1%
AZ. ALTRI SETTORI	33	26	59	61	1,7%	2.924	0,6%
AZ. ALTRE SPECIAL.	8	22	30	67	1,9%	2.241	0,5%
BILANCIATI	273	310	583	194	5,4%	21.799	4,8%
BILANCIATI AZIONARI	54	31	85	27	0,8%	1.227	0,3%
BILANCIATI	83	88	171	105	2,9%	9.657	2,1%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	137	191	327	62	1,7%	10.915	2,4%
OBBLIGAZIONARI	- 1.109	- 2.202	- 3.311	967	26,9%	185.613	40,9%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	- 966	- 1.515	- 2.481	81	2,3%	41.327	9,1%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 440	- 492	- 932	170	4,7%	31.961	7,0%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	414	- 428	- 14	85	2,4%	17.948	4,0%
OBBL. EURO HIGH YIELD	142	107	249	25	0,7%	2.518	0,6%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	- 20	- 8	- 29	7	0,2%	269	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	13	- 11	2	28	0,8%	1.161	0,3%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	- 21	- 19	- 41	11	0,3%	752	0,2%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	46	37	83	11	0,3%	1.134	0,2%
OBBL. INT.LI GOV.	- 24	- 83	- 107	64	1,8%	4.204	0,9%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	5	1	6	10	0,3%	583	0,1%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	145	105	251	20	0,6%	3.360	0,7%
OBBL. YEN	10	- 3	7	7	0,2%	457	0,1%
OBBL. PAESI EMERGENTI	- 209	71	- 138	74	2,1%	9.184	2,0%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	- 107	- 254	- 360	200	5,6%	25.990	5,7%
OBBL. MISTI	- 166	- 133	- 298	56	1,6%	14.814	3,3%
OBBL. FLESSIBILI	69	422	491	118	3,3%	29.951	6,6%
FONDI DI LIQUIDITA'	- 1.435	- 2.226	- 3.662	163	4,5%	58.199	12,8%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	- 1.436	- 2.148	- 3.584	125	3,5%	57.353	12,6%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	3	- 4	- 1	20	0,6%	676	0,1%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN	0	0	0	1	0,0%	20	0,0%
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE	- 3	- 74	- 76	17	0,5%	151	0,0%
FLESSIBILI	439	739	1.179	601	16,7%	68.780	15,2%
FONDI HEDGE	- 287	- 514	- 801	192	5,3%	11.892	2,6%
<b>TOTALE</b>	<b>- 1.741</b>	<b>- 3.722</b>	<b>- 5.464</b>	<b>3.600</b>	<b>100,0%</b>	<b>453.929</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.
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	103,2	333	114.292	25,18%	25,2%
EURIZON CAPITAL	56,9	191	78.386	<b>17,27%</b>	
EURIZON CAPITAL SGR SPA	- 696,8	66	45.883	10,11%	
EURIZON CAPITAL SA	734,3	92	29.751	6,55%	
EURIZON INVESTMENT SICAV	48,5	18	1.650	0,36%	
EURIZON A.I. SGR SPA	- 16,5	9	559	0,12%	
EPSILON ASSOCIATI SGR	- 12,7	6	544	0,12%	
BANCA FIDEURAM	46,3	142	35.906	<b>7,91%</b>	
FIDEURAM GESTIONS SA	27,7	93	24.034	5,29%	
INTERFUND SICAV	99,0	25	8.802	1,94%	
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	- 24,3	12	2.144	0,47%	
SANPAOLO INVEST IRELAND LTD	- 52,0	11	808	0,18%	
E.A.I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS	- 4,2	1	117	0,03%	
2 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-416,5	184	64.986	14,32%	39,5%
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	7,8	113	46.672	10,28%	
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	- 332,7	15	15.500	3,41%	
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT LTD	- 69,5	11	1.500	0,33%	
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	- 15,4	44	890	0,20%	
CAPITAL ITALIA SA	- 6,8	1	424	0,09%	
3 AM HOLDING	-211,1	114	30.366	6,69%	46,2%
ANIMA SGR	- 241,1	32	14.656	3,23%	
PRIMA SGR SPA	- 99,9	38	11.447	2,52%	
PRIMA FUNDS PLC	1,4	29	3.631	0,80%	
ANIMA MANAGEMENT COMPANY S.A.	128,4	14	475	0,10%	
MONTE SICAV	0,0	1	157	0,03%	
4 GRUPPO UBI BANCA	-280,6	53	20.577	4,53%	50,7%
UBI PRAMERICA SGR SPA	- 372,7	38	18.437	4,06%	
UBI SICAV	92,1	15	2.140	0,47%	
5 GRUPPO MEDIOLANUM	64,7	63	20.194	4,45%	55,2%
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD	80,9	56	17.725	3,90%	
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	- 9,1	5	2.236	0,49%	
MEDIOLANUM SPECIALITIES SICAV - SIF	- 7,2	2	233	0,05%	
6 ARCA	-300,9	45	15.219	3,35%	58,5%
ARCA SGR SPA	- 300,9	45	15.219	3,35%	
7 GRUPPO BNP PARIBAS	-410,0	190	14.368	3,17%	61,7%
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR	- 1,0	24	7.116	1,57%	
PARVEST SICAV	- 92,2	89	3.425	0,75%	
BNP PARIBAS AM (GAMMA FRANCESE)	30,5	51	2.002	0,44%	
BNP PARIBAS INSTICASH	- 321,4	2	1.251	0,28%	
PARWORLD SICAV	- 8,8	14	529	0,12%	
BNP PARIBAS CASH INVEST	- 17,1	1	35	0,01%	
FUNDQUEST INTERNATIONAL SICAV	0,0	3	8	0,00%	
FAUCHIER PARTNERS MANAGEMENT LTD	0,0	1	2	0,00%	
FUNDQUEST	0,0	3	0	0,00%	
CARDIF GESTION D'ACTIFS	0,0	1	0	0,00%	
BNP PARIBAS AM (GAMMA LUSSEMBURGHESE)	0,0	1	0	0,00%	
8 GRUPPO AZIMUT	50,8	63	14.202	3,13%	64,8%
AZ FUND MANAGEMENT SA	158,7	41	11.800	2,60%	
AZIMUT SGR SPA	- 59,3	18	1.510	0,33%	
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA	- 47,3	3	846	0,19%	
AZ CAPITAL MANAGEMENT LTD	- 1,2	1	46	0,01%	
9 GRUPPO GENERALI	200,1	111	13.170	2,90%	67,7%
BG SELECTION SICAV	146,2	35	5.157	1,14%	
FONDI ALLEANZA SGR SPA	- 15,6	9	4.841	1,07%	
GENERALI INVESTMENTS SICAV	93,5	44	1.501	0,33%	
BG SICAV	- 5,9	14	691	0,15%	
BG SGR SPA	- 17,0	3	457	0,10%	
GENERALI THALIA INVESTMENTS ITALY SGR SPA	0,2	2	264	0,06%	

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

(Segue)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta del mese	Numero Fondi	Patrimonio		
	Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.
VOBA FUND SICAV	- 1,3	2	243	0,05%	
GENERALI MULTINATIONAL PENSION SOLUTIONS SICAV	0,0	2	16	0,00%	
10 AMUNDI GROUP	-42,9	318	10.838	2,39%	70,1%
AMUNDI SGR	- 126,2	78	5.924	1,31%	
AMUNDI FUNDS	108,4	68	2.803	0,62%	
SGAM FUND SICAV	- 15,8	48	857	0,19%	
AMUNDI INVESTMENT SOLUTION	- 8,6	70	748	0,16%	
AMUNDI	8,1	44	345	0,08%	
AMUNDI INTERNATIONAL SICAV	- 8,3	1	86	0,02%	
CPR ASSET MANAGEMENT	- 0,6	5	59	0,01%	
SOCIETE GENERALE GESTION	0,0	4	16	0,00%	
11 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	177,8	141	10.811	2,38%	72,5%
JPMORGAN FUNDS	189,1	99	6.219	1,37%	
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	105,6	32	2.527	0,56%	
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV	- 116,9	5	2.041	0,45%	
JPMORGAN ASSET MANAGEMENT SGR SPA	0,0	2	13	0,00%	
JPMORGAN SERIES II FUNDS SICAV	0,0	3	10	0,00%	
12 CREDITO EMILIANO	-100,3	34	8.720	1,92%	74,4%
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV	- 5,3	16	4.848	1,07%	
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 95,0	18	3.871	0,85%	
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	-138,4	48	6.766	1,49%	75,9%
ALETTI GESTIELLE SGR SPA	- 133,0	43	6.627	1,46%	
ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV	- 0,6	1	69	0,02%	
GESTIELLE INTERNATIONAL SICAV	- 4,8	4	69	0,02%	
14 ALLIANZ	-174,7	38	5.891	1,30%	77,2%
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	- 157,0	22	4.931	1,09%	
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS SELECTION FUNDS PLC	- 11,4	8	749	0,17%	
INVESTITORI SGR SPA	- 4,4	4	116	0,03%	
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG SA	- 1,9	4	94	0,02%	
15 FONDACO	-74,0	18	4.126	0,91%	78,1%
FONDACO LUX SA	12,5	13	3.335	0,73%	
FONDACO SGR SPA	- 86,5	5	790	0,17%	
16 BANCA CARIGE	-44,2	15	4.106	0,90%	79,0%
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 44,2	15	4.106	0,90%	
17 GR. DEUTSCHE BANK	35,7	125	4.064	0,90%	79,9%
DWS INVESTMENTS	35,7	124	3.860	<b>0,85%</b>	
DWS INVEST SICAV	- 7,8	50	2.905	0,64%	
DWS INVESTMENT SA	0,5	27	500	0,11%	
DWS INVESTMENT GMBH (GERMANIA)	16,5	39	245	0,05%	
DWS INSTITUTIONAL SICAV	27,0	2	202	0,04%	
DWS FLEXPROFIT	- 0,5	4	7	0,00%	
DWS FUNDS SICAV	0,0	2	1	0,00%	
DB PLATINUM ADVISORS	0,0	1	203	<b>0,04%</b>	
DB PLATINUM II	0,0	1	203	0,04%	
18 ERSEL	19,1	44	3.701	0,82%	80,7%
ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA	3,8	22	2.356	0,52%	
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	15,3	22	1.345	0,30%	
19 KAIROS PARTNERS	-31,2	32	3.616	0,80%	81,5%
KAIROS INTERNATIONAL SICAV	- 27,5	14	2.022	0,45%	
KAIROS PARTNERS SGR SPA	- 0,3	14	1.289	0,28%	
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)	- 3,5	4	305	0,07%	
20 POSTE ITALIANE	37,4	13	3.142	0,69%	82,2%
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	37,4	13	3.142	0,69%	
21 ICCREA	-53,1	15	2.880	0,63%	82,8%
AUREO GESTIONI SGR SPA	- 53,1	15	2.880	0,63%	
22 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	6,5	59	1.895	0,42%	83,3%
SYMPHONIA SGR SPA	- 10,5	33	1.007	0,22%	
SYMPHONIA SICAV	- 18,5	10	490	0,11%	

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

(Segue)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta del mese	Numero Fondi	Patrimonio		
	Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.
SYMPHONIA LUX SICAV SA	28,1	9	231	0,05%	
SYMPHONIA MULTISICAV	7,4	7	167	0,04%	
23 BANCA ESPERIA	-34,3	34	1.884	0,41%	83,7%
DUEMME SICAV	-61,2	26	1.535	0,34%	
DUEMME SGR SPA	12,1	6	309	0,07%	
DUEMME PRESTIGE SICAV	14,8	1	30	0,01%	
DUEMME INTERNATIONAL MULTIFUNDS LTD	0,0	1	10	0,00%	
24 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	39,2	29	1.880	0,41%	84,1%
STATE STREET GLOBAL ADVISORS INDEX FUNDS	36,6	23	1.780	0,39%	
SSGA FIXED INCOME PLC	0,5	1	43	0,01%	
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG	2,1	3	37	0,01%	
SSGA ACTIVE FUNDS	0,0	2	20	0,00%	
25 GRUPPO BANCA SELLA	-35,6	32	1.851	0,41%	84,5%
SELLA GESTIONI SGR SPA	-34,9	18	1.649	0,36%	
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	-0,5	12	190	0,04%	
SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV	-0,2	2	13	0,00%	
26 CREDIT SUISSE	2,5	72	1.555	0,34%	84,8%
CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT SA	9,4	68	1.352	0,30%	
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SPA	-6,9	1	188	0,04%	
MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT SA	0,0	3	14	0,00%	
27 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-33,7	13	1.140	0,25%	85,1%
OPTIMA SGR SPA	-33,7	13	1.140	0,25%	
28 BANCA FINNAT EURAMERICA	-3,2	14	1.096	0,24%	85,3%
NEW MILLENNIUM SICAV	-3,2	14	1.096	0,24%	
29 VEGAGEST	-23,3	24	877	0,19%	85,5%
NORVEGA SGR SPA	-23,3	24	877	0,19%	
30 GRUPPO BANCA LEONARDO	3,7	16	841	0,19%	85,7%
LEONARDO INVEST SICAV	18,5	10	679	0,15%	
LEONARDO SGR SPA	-11,9	4	104	0,02%	
LEONARDO INGENIA SICAV	-2,9	2	58	0,01%	
31 HEDGE INVEST	-5,4	8	734	0,16%	85,9%
HEDGE INVEST SGR SPA	-5,4	8	734	0,16%	
32 ROVERE	-11,6	10	680	0,15%	86,0%
ROVERE SICAV	-11,6	10	680	0,15%	
33 BANCA DEL CERESIO	-0,7	2	629	0,14%	86,2%
GLOBAL SELECTION SGR	-0,7	2	629	0,14%	
34 ING DIRECT	22,5	14	605	0,13%	86,3%
ING DIRECT SICAV	22,5	14	605	0,13%	
35 CONSULTINVEST	1,7	15	583	0,13%	86,4%
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	1,7	15	583	0,13%	
36 NEXTAM PARTNERS	0,6	20	516	0,11%	86,5%
NEXTAM PARTNERS SICAV	0,8	15	413	0,09%	
NEXTAM PARTNERS SGR SPA	-1,6	4	87	0,02%	
NEXTAM PARTNERS LIMITED	1,4	1	16	0,00%	
37 BANCHE DELLE MARCHE	-18,5	11	464	0,10%	86,6%
BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNAZIONALE LUX	-18,5	11	464	0,10%	
38 ETICA	1,8	4	456	0,10%	86,7%
ETICA SGR SPA	1,8	4	456	0,10%	
39 ACOMEA	39,9	15	421	0,09%	86,8%
ACOMEA SGR	39,9	15	421	0,09%	
40 GRUPPO BIPPIEMME	-90,0	11	351	0,08%	86,9%
AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	2,0	4	229	0,05%	
BPM FUND MANAGEMENT (IRELAND) LTD	-92,0	7	122	0,03%	
41 SOPRARNO	-6,6	7	318	0,07%	87,0%
SOPRARNO SGR SPA	-6,6	7	318	0,07%	
42 BANCA POPOLARE DI VICENZA	27,6	10	277	0,06%	87,0%
BPVI FONDI SGR SPA	27,6	10	277	0,06%	

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

(Segue)

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta del mese	Numero Fondi	Patrimonio		
	Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.
43 UNIPOL	-0,4	10	233	0,05%	87,1%
UNIPOL FONDI LTD	-0,4	10	233	0,05%	
44 UBS	-17,8	3	231	0,05%	87,1%
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SPA	-17,8	3	231	0,05%	
45 SARA ASSICURAZIONI	-6,4	11	161	0,04%	87,2%
MC GESTIONI SGR SPA	-6,4	11	161	0,04%	
46 PFM	0,7	13	151	0,03%	87,2%
ZENIT SGR SPA	-1,3	6	93	0,02%	
ZENIT MULTISTRATEGY SICAV	0,7	2	30	0,01%	
DIAMAN SICAV	1,3	5	28	0,01%	
47 ALBERTINI SYZ	-7,6	2	145	0,03%	87,2%
ALBERTINI SYZ INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR SPA	-7,6	2	145	0,03%	
48 AGORA	-6,3	5	113	0,02%	87,3%
AGORA INVESTMENTS SGR	-6,3	5	113	0,02%	
49 BANCA PROFILO	2,3	2	71	0,02%	87,3%
PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SPA	2,3	2	71	0,02%	
50 REALI	0,2	5	45	0,01%	87,3%
GESTI-RE SGR SPA	0,2	5	45	0,01%	
51 GRUPPO BANCARIO LCF ROTHSCHILD - PARIGI	1,9	2	36	0,01%	87,3%
EDMOND DE ROTHSCHILD SGR SPA	1,9	2	36	0,01%	
52 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,0	2	32	0,01%	87,3%
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	0,0	2	32	0,01%	
53 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	1	31	0,01%	87,3%
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	0,0	1	31	0,01%	
54 ALPI	-1,9	2	16	0,00%	87,3%
ALPI FONDI SGR SPA	-1,9	2	16	0,00%	
55 NORDEST	-0,2	1	8	0,00%	87,3%
OBIETTIVO NORDEST SICAV	-0,2	1	8	0,00%	
56 PENSPLAN INVEST	0,0	1	7	0,00%	87,3%
PENSPLAN INVEST SGR SPA	0,0	1	7	0,00%	
57 ALTRI GRUPPI (*)	ND	1.123	57.562	12,68%	100,0%
TOTALE	-1741,3	3.600	453.929	100,00%	100,0%

(\*) 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. 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	18	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 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
2	ALLIANZ ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	11	GRUPPO BNP PARIBAS BNP PARIBAS L1 FORTIS PLAN		
3	AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES AVIVA CONVERTIBLES AVIVA INVESTORS AVIVA INVESTORS FRANCE	12	HENDERSON HENDERSON HORIZON FUND		
4	AXA AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD AXA WORLD FUNDS AXA WORLD FUNDS II	13	ING GROUP ING (L) INVEST SICAV ING (L) PATRIMONIAL SICAV ING (L) RENTANFUND SICAV ING INDEX LINKED FUND SICAV		
5	BNY MELLON ASSET MANAGEMENT BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC WESTLB MELLON COMPASS FUND	14	INVESCO INVESCO AIM STIC (GLOBAL SERIES) PLC INVESCO FUNDS INVESCO FUNDS II INVESCO FUNDS SERIES INVESCO FUNDS SERIES 1-6		
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	MORGAN STANLEY MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS		
7	FIDELITY INTERNATIONAL FIDELITY ACTIVE STRATEGY SICAV FIDELITY FUNDS II SICAV FIDELITY FUNDS SICAV	16	PICTET ASSET MANAGEMENT PICTET PICTET TOTAL RETURN		
8	FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	17	SCHRODERS SCHRODER ALTERNATIVE SOLUTIONS SCHRODER GAIA SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SCHRODER SPECIAL SITUATIONS FUND SCHRODERS STRATEGIC SOLUTIONS		
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.