



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

Trend Mensile sui Fondi Aperti

giugno 2011

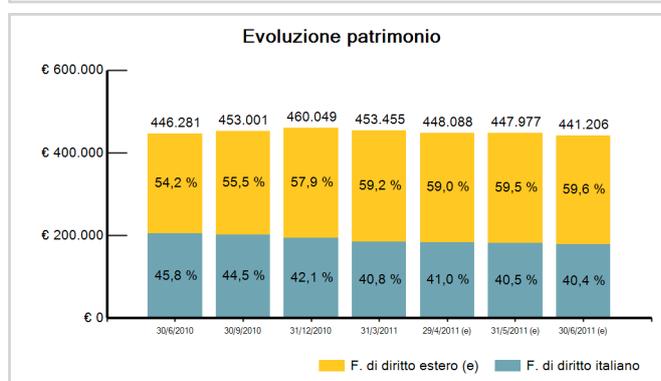
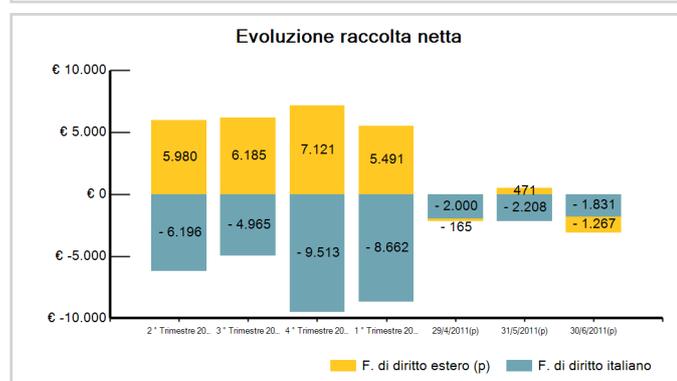
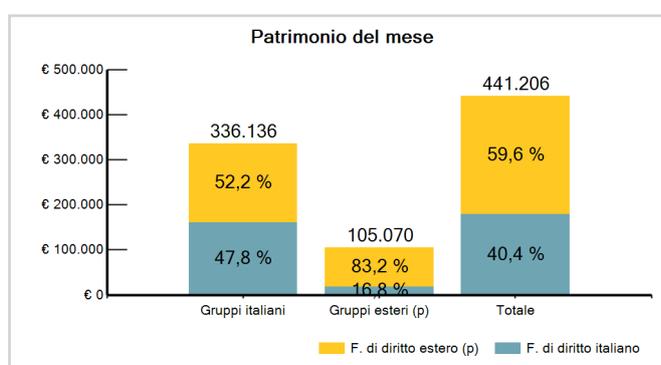
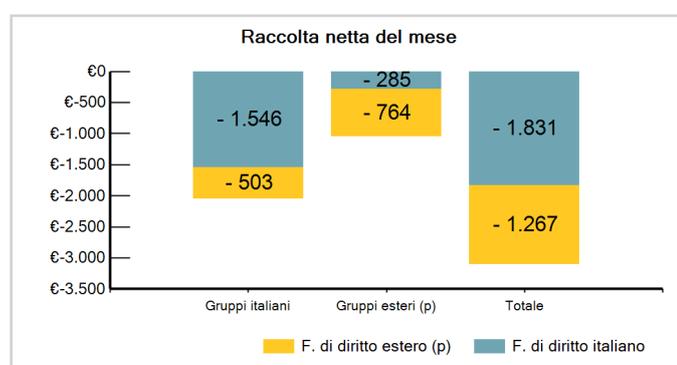
TREND MENSILE SUI FONDI APERTI (*)

Tav. 1 RACCOLTA NETTA

RACCOLTA NETTA	giugno 11	maggio 11	DA INIZIO ANNO
	(p)	(p)	(p)
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro
AZIONARI	- 502	- 444	16
BILANCIATI	- 273	- 103	370
OBBLIGAZIONARI	- 1.003	- 583	- 4.072
FONDI DI LIQUIDITA'	- 1.024	- 536	- 6.308
FLESSIBILI	- 256	- 3	1.108
FONDI HEDGE	- 40	- 68	- 1.285
FONDI APERTI	- 2.604	- 1.518	- 8.246
FONDI RISERVATI	- 453	- 151	- 641
FONDI HEDGE	- 40	- 68	- 1.285
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	- 1.831	- 2.208	- 14.701
Gruppi italiani	- 1.546	- 2.033	- 13.371
Gruppi esteri	- 285	- 174	- 1.330
FONDI DI DIRITTO ESTERO	- 1.267	471	4.530
Gruppi italiani	- 503	691	2.284
Gruppi esteri	- 764	- 220	2.246
GRUPPI ITALIANI	- 2.049	- 1.343	- 11.088
GRUPPI ESTERI	- 1.049	- 394	916
Totale	- 3.098	- 1.737	- 10.172

PATRIMONIO

giugno 2011		maggio 2011	
(e)	(e)	(e)	(e)
Mln. euro	in %	Mln. euro	in %
102.237	23,2%	104.886	23,4%
21.110	4,8%	21.735	4,9%
181.980	41,2%	183.943	41,1%
54.044	12,2%	54.964	12,3%
70.496	16,0%	70.941	15,8%
11.339	2,6%	11.508	2,6%
427.761	97,0%	433.905	96,9%
2.106	0,5%	2.564	0,6%
11.339	2,6%	11.508	2,6%
178.430	40,4%	181.496	40,5%
160.773	36,4%	163.404	36,5%
17.657	4,0%	18.092	4,0%
262.776	59,6%	266.481	59,5%
175.363	39,7%	177.468	39,6%
87.414	19,8%	89.013	19,9%
336.136	76,2%	340.873	76,1%
105.070	23,8%	107.104	23,9%
441.206	100,0%	447.977	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	
	giugno 2011	maggio 2011	DA INIZIO ANNO	giugno 2011		giugno 2011	
	(p)	(p)	(p)	(e)		(e)	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	Mln euro	in %	Mln euro	in %
AZIONARI	- 502	- 444	16	1.479	40,6%	102.237	23,2%
AZ. ITALIA	- 33	- 38	- 191	53	1,5%	4.170	0,9%
AZ. AREA EURO	20	63	357	100	2,7%	4.980	1,1%
AZ. EUROPA	- 149	- 381	- 924	212	5,8%	20.293	4,6%
AZ. AMERICA	- 124	277	578	160	4,4%	16.569	3,8%
AZ. PACIFICO	4	- 97	- 488	142	3,9%	10.190	2,3%
AZ. PAESI EMERGENTI	- 135	- 168	- 469	162	4,4%	19.254	4,4%
AZ. PAESE	26	13	464	188	5,2%	6.355	1,4%
AZ. INTERNAZIONALI	- 56	- 113	263	182	5,0%	10.966	2,5%
AZ. ENERGIA E M.P.	- 54	- 13	14	50	1,4%	1.708	0,4%
AZ. INDUSTRIA	0	6	- 4	6	0,2%	67	0,0%
AZ. BENI CONSUMO	0	- 5	- 4	21	0,6%	236	0,1%
AZ. SALUTE	- 4	12	12	21	0,6%	431	0,1%
AZ. FINANZA	- 6	7	- 3	19	0,5%	707	0,2%
AZ. INFORMATICA	- 4	- 1	- 9	17	0,5%	804	0,2%
AZ. SERV. TELECOM.	6	4	20	9	0,2%	68	0,0%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	0	- 3	- 32	9	0,2%	316	0,1%
AZ. ALTRI SETTORI	- 1	9	290	65	1,8%	2.956	0,7%
AZ. ALTRE SPECIAL.	8	- 15	142	63	1,7%	2.167	0,5%
BILANCIATI	- 273	- 103	370	194	5,3%	21.110	4,8%
BILANCIATI AZIONARI	- 42	- 6	82	27	0,7%	1.139	0,3%
BILANCIATI	- 84	6	199	105	2,9%	9.438	2,1%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	- 147	- 103	89	62	1,7%	10.533	2,4%
OBBLIGAZIONARI	- 1.003	- 583	- 4.072	993	27,2%	181.980	41,2%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	- 787	- 996	- 5.982	82	2,2%	37.994	8,6%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	- 879	- 440	- 3.466	173	4,7%	29.416	6,7%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	718	420	1.451	92	2,5%	19.272	4,4%
OBBL. EURO HIGH YIELD	- 77	122	694	25	0,7%	2.707	0,6%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	13	- 2	- 6	8	0,2%	281	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO T.	11	- 18	8	29	0,8%	1.154	0,3%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	- 47	- 31	- 157	10	0,3%	606	0,1%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	- 53	32	287	11	0,3%	1.154	0,3%
OBBL. INT.LI GOV.	- 33	- 85	- 60	64	1,8%	4.114	0,9%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	21	12	183	12	0,3%	728	0,2%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	- 132	57	793	20	0,5%	3.495	0,8%
OBBL. YEN	- 7	- 24	- 27	7	0,2%	418	0,1%
OBBL. PAESI EMERGENTI	66	105	17	77	2,1%	8.969	2,0%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	1	- 121	71	202	5,5%	25.783	5,8%
OBBL. MISTI	- 44	- 117	- 571	55	1,5%	14.209	3,2%
OBBL. FLESSIBILI	229	504	2.693	126	3,5%	31.679	7,2%
FONDI DI LIQUIDITA'	- 1.024	- 536	- 6.308	166	4,6%	54.044	12,2%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	- 1.014	- 563	- 6.300	128	3,5%	53.172	12,1%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	- 10	26	65	19	0,5%	704	0,2%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN	0	0	5	1	0,0%	20	0,0%
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE	- 1	1	- 78	18	0,5%	148	0,0%
FLESSIBILI	- 256	- 3	1.108	626	17,2%	70.496	16,0%
FONDI HEDGE	- 40	- 68	- 1.285	189	5,2%	11.339	2,6%
TOTALE	- 3.098	- 1.737	- 10.172	3.647	100,0%	441.206	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	-565,9	331	112.403	25,48%	25,5%
<i>EURIZON CAPITAL</i>	-389,2	189	77.397	17,54%	
EURIZON CAPITAL SGR SPA	- 463,9	61	43.451	9,85%	
EURIZON CAPITAL SA	51,9	95	31.012	7,03%	
EURIZON INVESTMENT SICAV	36,7	20	1.896	0,43%	
EPSILON ASSOCIATI SGR	- 3,9	6	527	0,12%	
EURIZON A.I. SGR SPA	- 10,0	7	510	0,12%	
<i>BANCA FIDEURAM</i>	-176,7	142	35.006	7,93%	
FIDEURAM GESTIONS SA	- 58,7	93	23.729	5,38%	
INTERFUND SICAV	- 134,6	25	8.276	1,88%	
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	29,6	12	2.126	0,48%	
SANPAOLO INVEST IRELAND LTD	- 8,0	11	769	0,17%	
E.A.I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS	- 5,0	1	107	0,02%	
2 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-213,7	207	62.490	14,16%	39,6%
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	2,0	133	45.784	10,38%	
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	- 226,3	19	14.202	3,22%	
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT LTD	27,8	10	1.328	0,30%	
PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	- 10,4	44	801	0,18%	
CAPITAL ITALIA SA	- 6,7	1	375	0,08%	
3 AM HOLDING	-166,6	116	29.382	6,66%	46,3%
ANIMA SGR	- 131,7	33	13.860	3,14%	
PRIMA SGR SPA	- 58,2	37	11.062	2,51%	
PRIMA FUNDS PLC	20,7	31	3.741	0,85%	
ANIMA MANAGEMENT COMPANY S.A.	2,7	14	563	0,13%	
MONTE SICAV	0,0	1	157	0,04%	
4 GRUPPO MEDIOLANUM	270,4	64	20.287	4,60%	50,9%
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD	260,2	57	17.890	4,05%	
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA	15,2	5	2.192	0,50%	
MEDIOLANUM SPECIALITIES SICAV - SIF	- 5,1	2	206	0,05%	
5 GRUPPO UBI BANCA	-212,3	55	19.968	4,53%	55,4%
UBI PRAMERICA SGR SPA	- 217,8	38	17.663	4,00%	
UBI SICAV	5,4	17	2.305	0,52%	
6 GRUPPO BNP PARIBAS	-619,8	302	14.390	3,26%	58,7%
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR	- 45,1	24	7.066	1,60%	
PARVEST SICAV	31,9	90	2.803	0,64%	
BNP PARIBAS AM (GAMMA FRANCESE)	7,6	51	2.022	0,46%	
BNP PARIBAS L1	- 40,1	92	1.033	0,23%	
BNP PARIBAS INSTICASH	- 635,4	4	783	0,18%	
PARWORLD SICAV	55,1	14	596	0,13%	
THEAM	0,0	5	66	0,01%	
BNP PARIBAS CASH INVEST	8,9	1	14	0,00%	
FUNDQUEST INTERNATIONAL SICAV	- 2,6	4	3	0,00%	
BNP PARIBAS PLAN	- 0,1	10	2	0,00%	

TREND MENSILE SUI FONDI APERTI (*)

Tav 3. DETTAGLIO PER GRUPPO E SOCIETA' DI PROMOZIONE

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta del mese	Numero Fondi	Patrimonio		
	Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.
FAUCHIER PARTNERS MANAGEMENT LTD	0,0	1	2	0,00%	
BNP PARIBAS MONEY MARKET FUNDS	0,0	1	0	0,00%	
FUNDQUEST	0,0	4	0	0,00%	
CARDIF GESTION D'ACTIFS	0,1	1	0	0,00%	
7 ARCA	-196,8	44	14.334	3,25%	61,9%
ARCA SGR SPA	- 196,8	44	14.334	3,25%	
8 GRUPPO AZIMUT	-125,6	62	13.886	3,15%	65,1%
AZ FUND MANAGEMENT SA	- 91,6	41	11.718	2,66%	
AZIMUT SGR SPA	- 8,1	17	1.390	0,32%	
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA	- 25,0	3	733	0,17%	
AZ CAPITAL MANAGEMENT LTD	- 1,0	1	44	0,01%	
9 GRUPPO GENERALI	55,8	115	12.999	2,95%	68,0%
BG SELECTION SICAV	17,1	39	5.176	1,17%	
FONDI ALLEANZA SGR SPA	61,2	9	4.851	1,10%	
GENERALI INVESTMENTS SICAV	3,9	44	1.490	0,34%	
BG SICAV	- 17,7	14	562	0,13%	
BG SGR SPA	- 7,9	3	410	0,09%	
GENERALI THALIA INVESTMENTS ITALY SGR SPA	0,2	2	262	0,06%	
VOBA FUND SICAV	- 1,0	2	233	0,05%	
GENERALI MULTINATIONAL PENSION SOLUTIONS SICAV	0,0	2	16	0,00%	
10 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-20,3	150	10.739	2,43%	70,5%
JPMORGAN FUNDS	- 26,4	108	6.090	1,38%	
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	20,2	32	2.718	0,62%	
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV	- 14,0	5	1.907	0,43%	
JPMORGAN ASSET MANAGEMENT SGR SPA	0,0	2	13	0,00%	
JPMORGAN SERIES II FUNDS SICAV	0,0	3	10	0,00%	
11 AMUNDI GROUP	-146,9	344	10.380	2,35%	72,8%
AMUNDI SGR	- 100,0	78	5.563	1,26%	
AMUNDI FUNDS	435,3	88	3.177	0,72%	
AMUNDI INVESTMENT SOLUTION	62,7	77	1.038	0,24%	
AMUNDI	103,0	45	448	0,10%	
AMUNDI INTERNATIONAL SICAV	1,2	1	76	0,02%	
CPR ASSET MANAGEMENT	- 0,2	4	49	0,01%	
SOCIETE GENERALE GESTION	0,0	4	28	0,01%	
SGAM FUND SICAV	- 648,9	47	1	0,00%	
12 CREDITO EMILIANO	-110,3	35	8.528	1,93%	74,7%
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV	- 129,6	18	4.921	1,12%	
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	19,3	17	3.607	0,82%	

(*) 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.
13 GRUPPO BANCO POPOLARE	-155,4	49	6.067	1,38%	76,1%
ALETTI GESTIELLE SGR SPA	- 153,8	44	5.943	1,35%	
ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV	- 0,4	1	67	0,02%	
GESTIELLE INVESTMENT SICAV	- 1,2	4	58	0,01%	
14 ALLIANZ	-106,0	38	5.350	1,21%	77,3%
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	- 99,9	22	4.434	1,00%	
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS SELECTION FUNDS PLC	- 2,6	8	689	0,16%	
INVESTITORI SGR SPA	- 2,9	4	141	0,03%	
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG SA	- 0,6	4	87	0,02%	
15 BANCA CARIGE	-23,9	15	3.992	0,90%	78,2%
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 23,9	15	3.992	0,90%	
16 GR. DEUTSCHE BANK	-86,6	127	3.763	0,85%	79,1%
DWS INVESTMENTS	-86,6	126	3.560	0,81%	
DWS INVEST SICAV	- 51,1	48	2.607	0,59%	
DWS INVESTMENT SA	- 7,6	31	482	0,11%	
DWS INVESTMENT GMBH (GERMANIA)	18,1	41	306	0,07%	
DWS INSTITUTIONAL SICAV	- 45,6	2	159	0,04%	
DWS FLEXPROFIT	- 0,3	3	4	0,00%	
DWS FUNDS SICAV	- 0,1	1	1	0,00%	
DB PLATINUM ADVISORS	0,0	1	204	0,05%	
DB PLATINUM II	0,0	1	204	0,05%	
17 ERSEL	-41,9	44	3.640	0,82%	79,9%
ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA	- 12,1	22	2.410	0,55%	
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 29,7	22	1.230	0,28%	
18 FONDACO	-447,5	16	3.593	0,81%	80,7%
FONDACO LUX SA	- 360,0	11	2.764	0,63%	
FONDACO SGR SPA	- 87,5	5	829	0,19%	
19 KAIROS PARTNERS	-46,7	32	3.475	0,79%	81,5%
KAIROS INTERNATIONAL SICAV	- 40,7	14	1.861	0,42%	
KAIROS PARTNERS SGR SPA	8,1	14	1.367	0,31%	
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (UK)	- 14,1	4	247	0,06%	
20 POSTE ITALIANE	32,7	14	3.017	0,68%	82,2%
BANCOPOSTA FONDI SGR SPA	32,7	14	3.017	0,68%	
21 ICCREA	-39,1	15	2.657	0,60%	82,8%
AUREO GESTIONI SGR SPA	- 39,1	15	2.657	0,60%	
22 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-21,9	29	1.925	0,44%	83,2%
STATE STREET GLOBAL ADVISORS INDEX FUNDS	- 22,8	23	1.788	0,41%	
SSGA FIXED INCOME PLC	0,0	1	48	0,01%	
SSGA ACTIVE FUNDS	0,2	2	47	0,01%	

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

(†) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

TREND MENSILE SUI FONDI APERTI (*)

Tav 3. DETTAGLIO PER GRUPPO E SOCIETA' DI PROMOZIONE

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta del mese	Numero Fondi	Patrimonio		
	Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG	0,6	3	42	0,01%	
23 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	31,5	59	1.899	0,43%	83,7%
SYMPHONIA SGR SPA	38,6	33	1.022	0,23%	
SYMPHONIA SICAV	- 12,1	10	451	0,10%	
SYMPHONIA LUX SICAV SA	6,9	9	263	0,06%	
SYMPHONIA MULTISICAV	- 1,9	7	163	0,04%	
24 GRUPPO BANCA LEONARDO	98,0	16	1.801	0,41%	84,1%
DNCA INVEST SICAV	36,4	10	1.607	0,36%	
LEONARDO SGR	63,8	4	151	0,03%	
LEONARDO INGENIA SICAV	- 2,2	2	43	0,01%	
25 BANCA ESPERIA	-47,5	34	1.764	0,40%	84,5%
DUEMME SICAV	- 51,6	26	1.427	0,32%	
DUEMME SGR SPA	4,3	7	310	0,07%	
DUEMME PRESTIGE SICAV	- 0,3	1	27	0,01%	
26 GRUPPO BANCA SELLA	-27,2	32	1.750	0,40%	84,9%
SELLA GESTIONI SGR SPA	- 21,5	18	1.559	0,35%	
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	- 5,1	12	180	0,04%	
SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV	- 0,6	2	11	0,00%	
27 CREDIT SUISSE	-26,9	70	1.552	0,35%	85,2%
CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT SA	4,3	66	1.382	0,31%	
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS SGR SPA	- 31,2	1	156	0,04%	
MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT SA	0,0	3	14	0,00%	
28 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-17,3	13	1.056	0,24%	85,5%
OPTIMA SGR SPA	- 17,3	13	1.056	0,24%	
29 BANCA FINNAT EURAMERICA	-1,7	14	954	0,22%	85,7%
NEW MILLENNIUM SICAV	- 1,7	14	954	0,22%	
30 VEGAGEST	-26,7	25	759	0,17%	85,9%
NORVEGA SGR SPA	- 26,7	25	759	0,17%	
31 HEDGE INVEST	-5,1	8	747	0,17%	86,0%
HEDGE INVEST SGR SPA	- 5,1	8	747	0,17%	
32 BANCA DEL CERESIO	-5,8	2	622	0,14%	86,2%
GLOBAL SELECTION SGR	- 5,8	2	622	0,14%	
33 ROVERE	-12,3	10	620	0,14%	86,3%
ROVERE SICAV	- 12,3	10	620	0,14%	
34 ING DIRECT	-2,2	13	614	0,14%	86,4%
ING DIRECT SICAV	- 2,2	13	614	0,14%	
35 CONSULTINVEST	-5,6	15	565	0,13%	86,6%
CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 5,6	15	565	0,13%	
36 NEXTAM PARTNERS	-6,5	20	486	0,11%	86,7%
NEXTAM PARTNERS SICAV	- 4,5	15	392	0,09%	

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

(†) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

TREND MENSILE SUI FONDI APERTI (*)

Tav 3. DETTAGLIO PER GRUPPO E SOCIETA' DI PROMOZIONE

Gruppi ordinati per patrimonio promosso

	Raccolta netta del mese	Numero Fondi	Patrimonio		
	Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.
NEXTAM PARTNERS SGR SPA	- 2,0	4	78	0,02%	
NEXTAM PARTNERS LIMITED	0,0	1	16	0,00%	
37 ETICA	-2,1	4	447	0,10%	86,8%
ETICA SGR SPA	- 2,1	4	447	0,10%	
38 BANCHE DELLE MARCHE	-14,6	11	424	0,10%	86,9%
BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNATIONALE LUX	- 14,6	11	424	0,10%	
39 ACOMEA	1,4	15	382	0,09%	87,0%
ACOMEA SGR	1,4	15	382	0,09%	
40 BANCA POPOLARE DI VICENZA	7,1	10	331	0,07%	87,0%
BPVI FONDI SGR SPA	7,1	10	331	0,07%	
41 SOPRARNO	-7,6	7	297	0,07%	87,1%
SOPRARNO SGR SPA	- 7,6	7	297	0,07%	
42 GRUPPO BIPIEMME	0,0	6	224	0,05%	87,2%
AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	0,0	4	224	0,05%	
BPM FUND MANAGEMENT (IRELAND) LTD	0,0	2	0	0,00%	
43 UBS	-5,9	3	216	0,05%	87,2%
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SGR SPA	- 5,9	3	216	0,05%	
44 UNIPOL	-13,3	3	193	0,04%	87,3%
UNIPOL FONDI LTD	- 13,3	3	193	0,04%	
45 PFM	-1,6	15	163	0,04%	87,3%
ZENIT SGR SPA	- 1,6	6	81	0,02%	
DIAMAN SICAV	1,1	6	42	0,01%	
ZENIT MULTISTRATEGY SICAV	- 1,1	3	40	0,01%	
46 SARA ASSICURAZIONI	-7,8	11	137	0,03%	87,3%
MC GESTIONI SGR SPA	- 7,8	11	137	0,03%	
47 ALBERTINI SYZ	-8,1	2	130	0,03%	87,4%
ALBERTINI SYZ INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR SPA	- 8,1	2	130	0,03%	
48 AGORA	0,5	6	116	0,03%	87,4%
AGORA INVESTMENTS SGR	0,5	6	116	0,03%	
49 BANCA PROFILO	-0,9	2	67	0,02%	87,4%
PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SPA	- 0,9	2	67	0,02%	
50 REALI	-0,4	5	47	0,01%	87,4%
GESTI-RE SGR SPA	- 0,4	5	47	0,01%	
51 GRUPPO BANCARIO LCF ROTHSCHILD - PARIGI	0,2	2	38	0,01%	87,4%
EDMOND DE ROTHSCHILD SGR SPA	0,2	2	38	0,01%	
52 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	0,0	2	34	0,01%	87,4%
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SPA	0,0	2	34	0,01%	
53 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	1	30	0,01%	87,4%
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	0,0	1	30	0,01%	
54 ALPI	-1,0	2	11	0,00%	87,4%
ALPI FONDI SGR SPA	- 1,0	2	11	0,00%	
55 PENSPLAN INVEST	0,0	1	7	0,00%	87,4%

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

(†) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

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

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

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

	Raccolta netta del mese	Numero Fondi	Patrimonio		
	Mln. euro	Unità	Mln. euro	In %	Conc.
PENSPLAN INVEST SGR SPA	0,0	7	7	0,00%	
56 NORDEST	-0,1	1	7	0,00%	87,4%
OBIETTIVO NORDEST SICAV	-0,1	7	7	0,00%	
57 ALTRI GRUPPI (*)	ND	1.003	55.452	12,57%	100,0%
TOTALE	-3097,8	3.647	441.206	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.

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

TREND MENSILE SUI FONDI APERTI (*)

Tav. 4 ALTRI GRUPPI: DETTAGLIO VOCE (*)

Gruppi ordinati per nome

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

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

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



Note metodologiche del rapporto “Trend mensile sui fondi aperti”

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

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

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

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

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



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

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

A. Oggetto dell'analisi

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

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

B. Tipologia di dati raccolti e periodo di riferimento

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

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



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

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

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

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