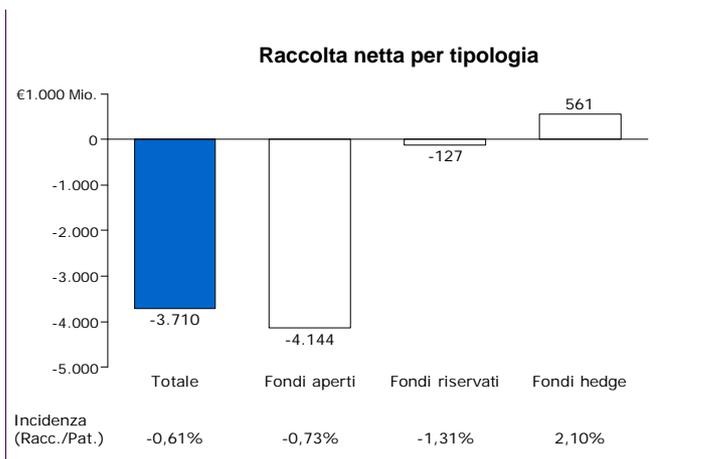
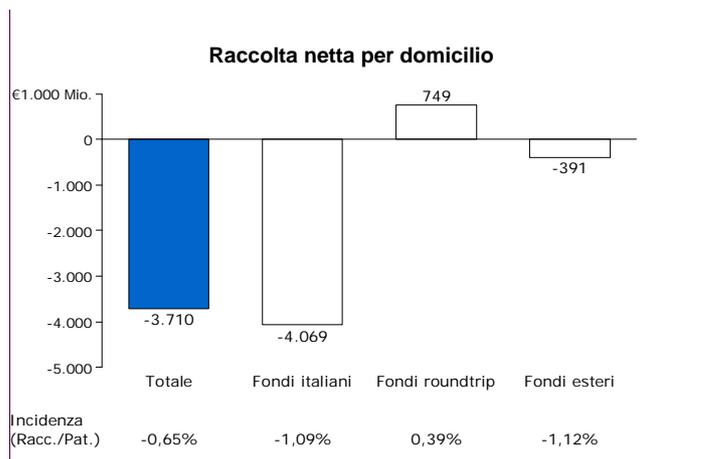
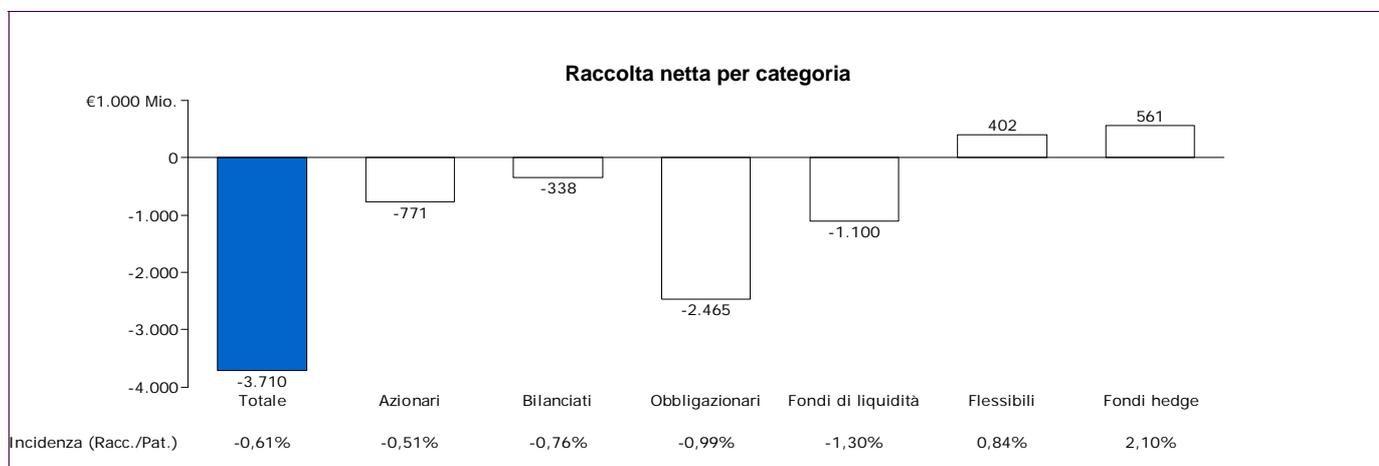


Fondi comuni e sicav aperti di diritto italiano e estero
Raccolta netta

(Dati in milioni di euro)

	Ott 2006	Set 2006	Ago 2006	Un anno fa	Da inizio anno
RACCOLTA NETTA	-3.710,3	-4.345,0	412,9	-639,5	-14.906,0
AZIONARI	-771,0	-857,6	158,4	-931,3	-5.354,8
BILANCIATI	-338,3	-345,4	-141,8	175,2	-647,5
OBBLIGAZIONARI	-2.464,9	-3.631,3	-2.074,0	428,5	-26.566,4
FONDI DI LIQUIDITA'	-1.099,7	-270,6	1.176,8	-1.301,0	-7.053,4
FLESSIBILI	402,1	530,5	720,1	726,4	19.093,1
FONDI HEDGE	561,4	229,4	573,4	262,8	5.623,0

	Ott 2006	Set 2006	Ago 2006	Un anno fa	Da inizio anno
RACCOLTA NETTA	-3.710,3	-4.345,0	412,9	-639,5	-14.906,0
Fondi aperti	-4.144,4	-4.386,1	-162,8	-882,1	-20.330,6
Italiani	-4.289,7	-3.255,0	-347,9	-2.410,5	-40.727,9
Roundtrip	536,1	-851,4	-258,9	1.528,4	7.573,8
Esteri	-390,8	-279,7	444,0		12.823,6
Fondi riservati	-127,3	-188,4	2,3	-20,2	-198,4
Italiani	-127,3	-188,4	2,3	-20,2	-198,4
Fondi hedge	561,4	229,4	573,4	262,8	5.623,0
Italiani	348,0	197,6	484,4	239,9	4.794,0
Roundtrip	213,4	31,8	89,0	22,9	829,0
TOTALE FONDI ITALIANI	-4.069,0	-3.245,7	138,9	-2.190,7	-36.132,4
TOTALE FONDI ROUNDTRIP	749,5	-819,6	-169,9	1.551,3	8.402,8
TOTALE FONDI ESTERI	-390,8	-279,7	444,0		12.823,6



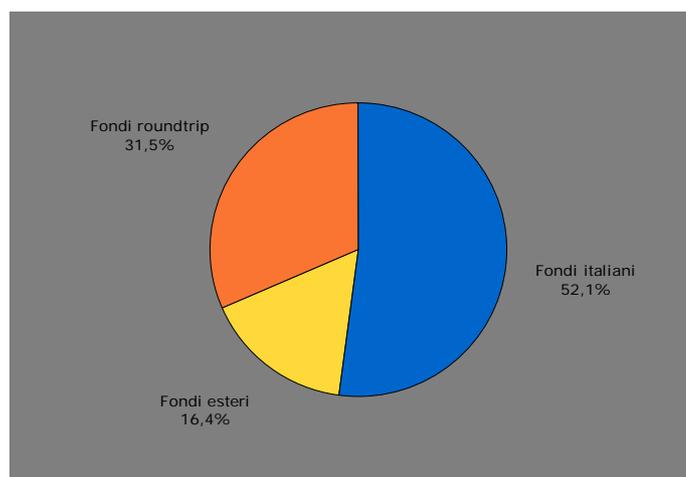
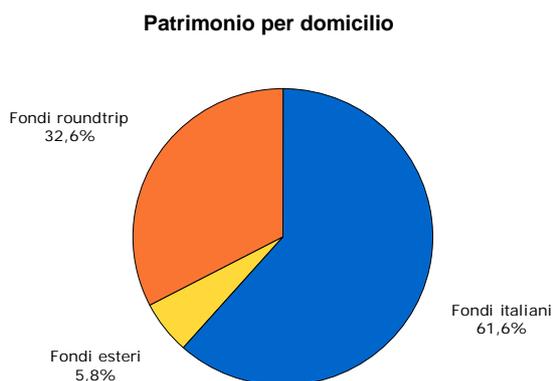
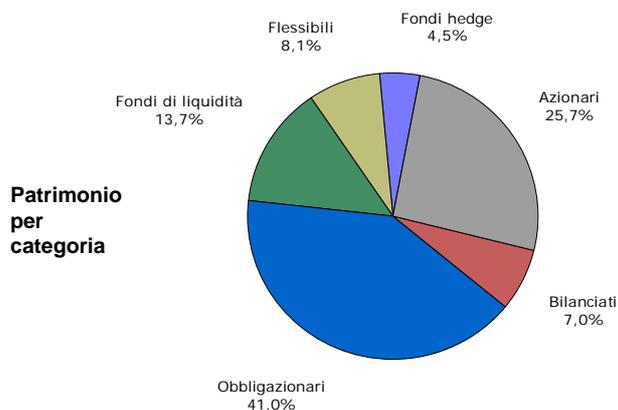
Fondi comuni e sicav aperti di diritto italiano e estero
Patrimonio

(Dati in milioni di euro)

	Ott 2006	Un mese fa	Un anno fa	Variazione mese	Variazione annua
PATRIMONIO	606.716,5	604.273,5	570.464,9	0,40%	6,35%
AZIONARI	156.022,0	152.137,3	129.721,2	2,55%	20,27%
BILANCIATI	42.396,9	44.701,5	44.041,6	-5,16%	-3,73%
OBBLIGAZIONARI	248.868,3	248.322,4	270.425,1	0,22%	-7,97%
FONDI DI LIQUIDITA'	83.338,9	84.282,0	87.433,6	-1,12%	-4,68%
FLESSIBILI	48.916,6	48.140,7	19.411,4	1,61%	152,00%
FONDI HEDGE	27.173,9	26.689,6	19.431,9	1,81%	39,84%

	Ott 2006	Un mese fa	Un anno fa	Variazione mese	Variazione annua
PATRIMONIO	606.716,5	604.273,5	570.464,9	0,40%	6,35%
Fondi aperti	569.888,1	567.852,3	542.445,0	0,36%	5,06%
Italiani	342.367,3	343.776,8	372.813,7	-0,41%	-8,17%
Roundtrip	192.043,5	189.182,8	169.631,3	1,51%	13,21%
Esteri	35.477,4	34.892,6		1,68%	
Fondi riservati	9.654,5	9.731,7	8.588,0	-0,79%	12,42%
Italiani	9.654,5	9.731,7	8.588,0	-0,79%	12,42%
Fondi hedge	27.173,9	26.689,6	19.431,9	1,81%	39,84%
Italiani	21.578,1	21.341,9	15.670,9	1,11%	37,70%
Roundtrip	5.595,8	5.347,7	3.761,0	4,64%	48,78%
TOTALE FONDI ITALIANI	373.600,0	374.850,3	397.072,6	-0,33%	-5,91%
TOTALE FONDI ROUNDTRIP	197.639,2	194.530,6	173.392,3	1,60%	13,98%
TOTALE FONDI ESTERI	35.477,4	34.892,6		1,68%	

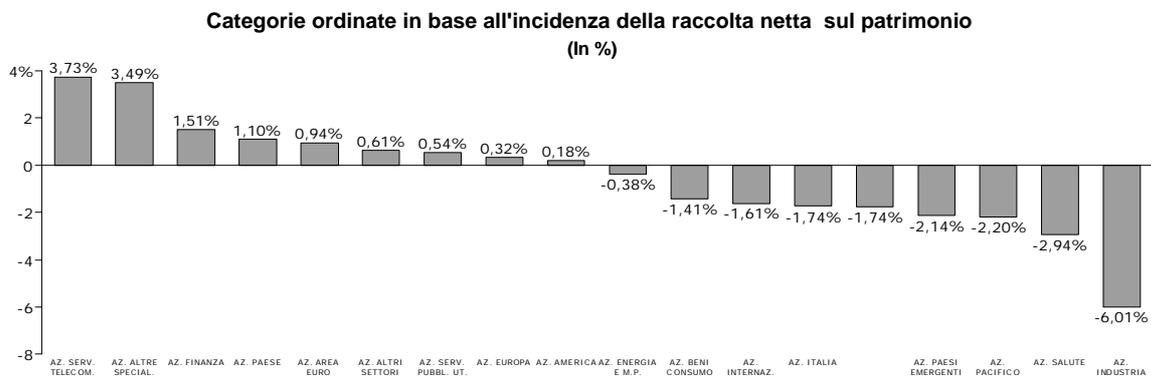
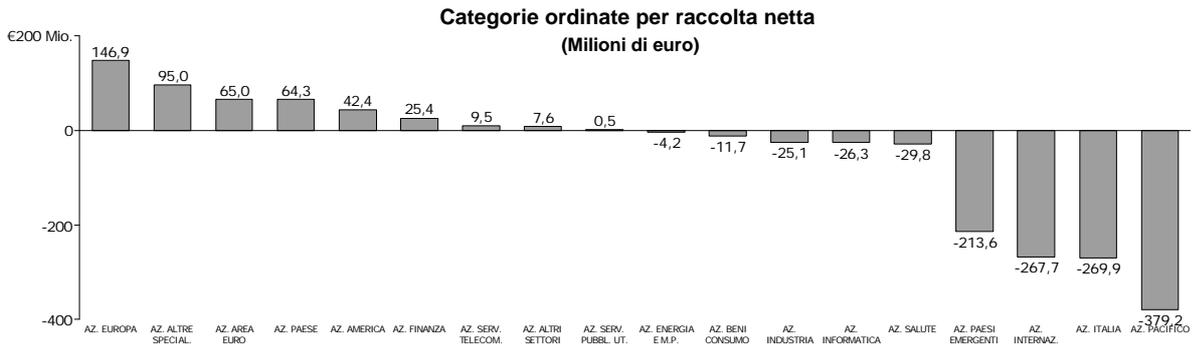
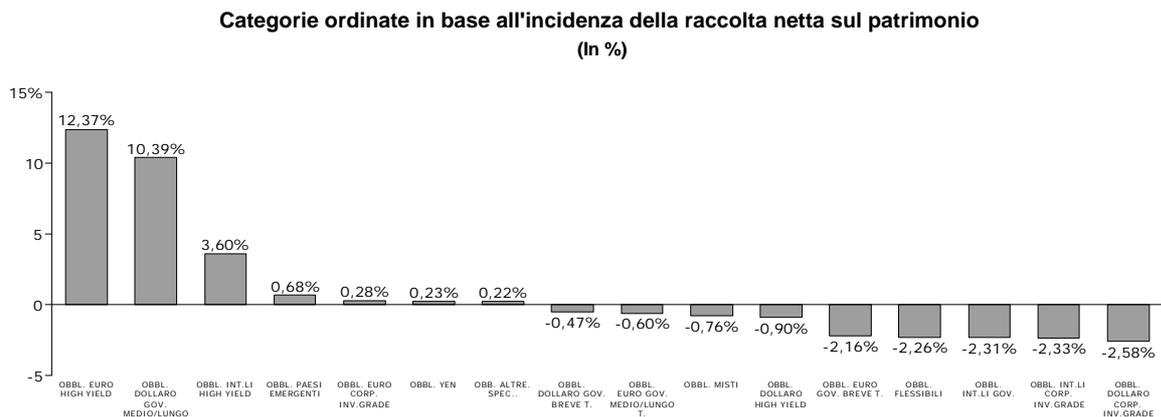
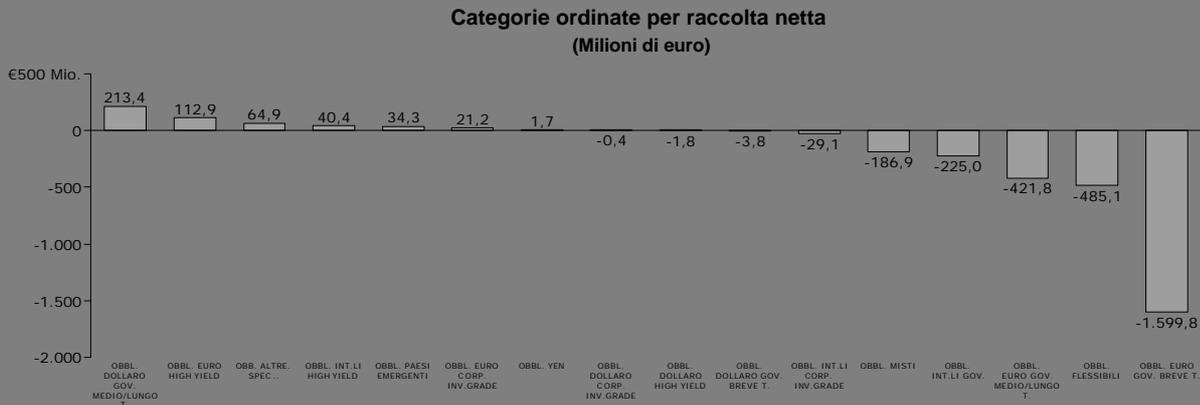
	Ott 2006	Un mese fa	Un anno fa	Variazione mese	Variazione annua
NUMERO FONDI	2.324	2.316	1.928	0,35%	20,54%
NUMERO SOCIETA'	146	145	124	0,69%	17,74%
NUMERO GRUPPI	64	63	63	1,59%	1,59%



Fondi comuni e sicav aperti di diritto italiano e estero
Raccolta netta, numero di fondi e patrimonio per categoria

(Dati in milioni di euro)

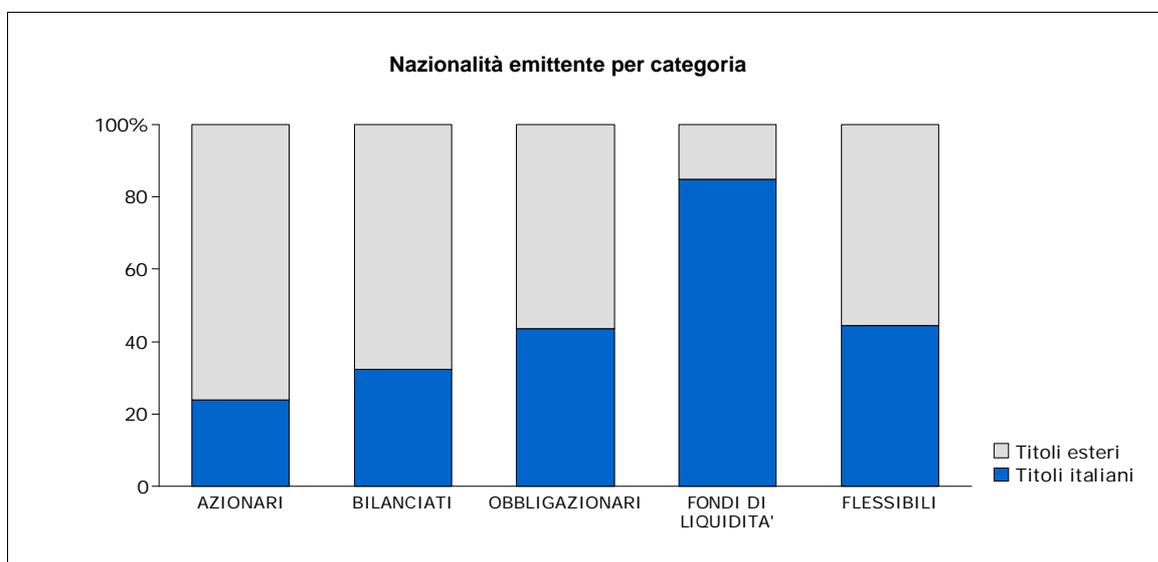
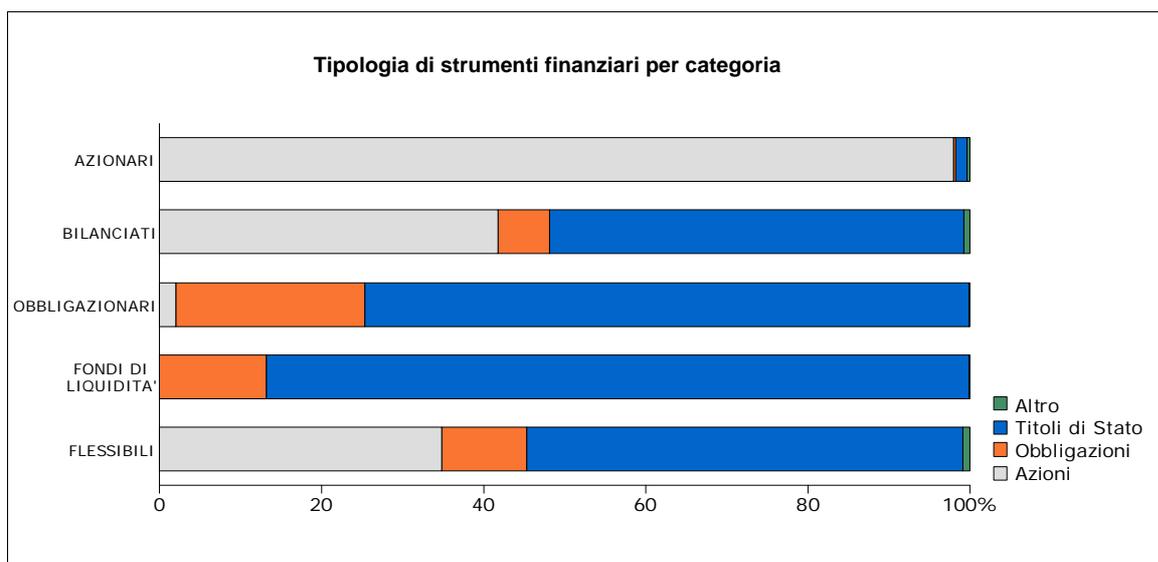
	Raccolta netta			Numero fondi		Patrimonio	
	Ott 2006	Un mese fa	Da inizio anno	Ott 2006		Ott 2006	
AZIONARI	-771,0	-857,6	-5.354,8	921	39,6%	156.022,0	25,7%
AZ. ITALIA	-269,9	-210,5	-3.054,8	82	3,5%	15.793,3	2,6%
AZ. AREA EURO	65,0	129,3	-31,7	47	2,0%	7.164,2	1,2%
AZ. EUROPA	146,9	-140,6	-1.736,2	130	5,6%	47.080,7	7,8%
AZ. AMERICA	42,4	-128,7	650,0	105	4,5%	24.187,9	4,0%
AZ. PACIFICO	-379,2	-248,1	-1.127,2	93	4,0%	17.207,8	2,8%
AZ. PAESI EMERGENTI	-213,6	-88,9	207,3	63	2,7%	10.214,9	1,7%
AZ. PAESE	64,3	-2,0	1.218,0	63	2,7%	6.146,3	1,0%
AZ. INTERNAZIONALI	-267,7	-131,9	-1.589,1	146	6,3%	16.952,7	2,8%
AZ. ENERGIA E M.P.	-4,2	-21,1	170,8	17	0,7%	1.166,6	0,2%
AZ. INDUSTRIA	-25,1	2,6	-35,5	7	0,3%	405,0	0,1%
AZ. BENI CONSUMO	-11,7	1,7	-19,9	24	1,0%	838,1	0,1%
AZ. SALUTE	-29,8	-24,4	-103,7	25	1,1%	987,2	0,2%
AZ. FINANZA	25,4	12,6	122,7	22	0,9%	1.746,7	0,3%
AZ. INFORMATICA	-26,3	-11,3	-198,4	24	1,0%	1.513,3	0,2%
AZ. SERV. TELECOM.	9,5	3,1	-42,2	6	0,3%	276,1	0,0%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	0,5	0,6	7,1	3	0,1%	97,5	0,0%
AZ. ALTRI SETTORI	7,6	20,5	-150,3	32	1,4%	1.343,3	0,2%
AZ. ALTRE SPECIAL.	95,0	-20,6	358,1	32	1,4%	2.900,4	0,5%
BILANCIATI	-338,3	-345,4	-647,5	200	8,6%	42.396,9	7,0%
BILANCIATI AZIONARI	-27,9	-10,9	-154,5	31	1,3%	1.954,3	0,3%
BILANCIATI	-192,2	-209,2	-2.055,9	101	4,3%	21.840,2	3,6%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	-118,2	-125,2	1.562,9	68	2,9%	18.602,5	3,1%
OBBLIGAZIONARI	-2.464,9	-3.631,3	-26.566,4	733	31,5%	248.868,3	41,0%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	-1.599,8	-1.444,1	-18.991,2	96	4,1%	72.507,8	12,0%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	-421,8	-1.195,2	-5.683,9	161	6,9%	69.555,1	11,5%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	21,2	-58,9	-2.496,0	38	1,6%	7.544,4	1,2%
OBBL. EURO HIGH YIELD	112,9	22,0	376,1	11	0,5%	1.035,6	0,2%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	-3,8	15,9	-315,9	9	0,4%	810,2	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO	213,4	-15,4	-80,9	33	1,4%	2.181,7	0,4%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	-0,4	-0,1	-2,0	1	0,0%	16,7	0,0%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	-1,8	-34,5	-123,0	3	0,1%	195,4	0,0%
OBBL. INT.LI GOV.	-225,0	-56,0	-1.668,6	76	3,3%	9.631,9	1,6%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	-29,1	-67,6	-339,8	9	0,4%	1.225,1	0,2%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	40,4	-41,2	111,3	14	0,6%	1.175,8	0,2%
OBBL. YEN	1,7	8,4	-103,5	11	0,5%	732,1	0,1%
OBBL. PAESI EMERGENTI	34,3	-14,8	160,8	39	1,7%	5.185,9	0,9%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	64,9	-260,5	-3.480,7	103	4,4%	29.194,4	4,8%
OBBL. MISTI	-186,9	-601,5	-479,5	73	3,1%	26.835,7	4,4%
OBBL. FLESSIBILI	-485,1	111,9	6.550,5	56	2,4%	21.040,6	3,5%
FONDI DI LIQUIDITA'	-1.099,7	-270,6	-7.053,4	91	3,9%	83.338,9	13,7%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	-1.078,8	-326,7	-6.928,8	75	3,2%	82.673,9	13,6%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	-23,6	21,9	-167,1	11	0,5%	613,2	0,1%
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE	2,7	34,2	42,5	5	0,2%	51,8	0,0%
FLESSIBILI	402,1	530,5	19.093,1	182	7,8%	48.916,6	8,1%
FONDI HEDGE	561,4	229,4	5.623,0	197	8,5%	27.173,9	4,5%
TOTALE	-3.710,3	-4.345,0	-14.906,0	2.324	100,0%	606.716,5	100,0%

Fondi comuni e sicav aperti di diritto italiano e estero
Fondi azionari

Fondi obbligazionari


Fondi comuni e sicav aperti di diritto italiano
Composizione del portafoglio

(Dati in %)

	AZIONI			OBBLIGAZIONI			TITOLI DI STATO			ALTRE ATT.TA'	TOTALE PORTAF.	di cui ITALIA	di cui ESTERO
	Italiane	Estere	TOTALE	Italiane	Estere	TOTALE	Italiani	Esteri	TOTALE				
AZIONARI	22,6%	75,4%	97,9%	0,0%	0,3%	0,3%	0,9%	0,5%	1,4%	0,4%	100,0%	23,9%	76,1%
BILANCIATI	7,5%	34,9%	42,4%	1,2%	5,2%	6,4%	21,5%	29,0%	50,5%	0,8%	100,0%	30,9%	69,1%
OBBLIGAZIONARI	0,6%	1,4%	2,0%	5,2%	18,3%	23,5%	36,7%	37,6%	74,3%	0,2%	100,0%	42,9%	57,1%
FONDI DI LIQUIDITA'	0,0%	0,0%	0,0%	6,6%	6,6%	13,2%	78,0%	8,6%	86,7%	0,1%	100,0%	84,9%	15,1%
FLESSIBILI	7,8%	27,2%	35,0%	2,6%	7,6%	10,2%	32,2%	20,0%	52,2%	2,6%	100,0%	45,2%	54,8%
TOTALE	6,4%	22,1%	28,6%	3,8%	10,2%	14,0%	35,1%	21,9%	57,0%	0,4%	100,0%	45,9%	54,1%



Fondi comuni e sicav aperti di diritto italiano e estero
Raccolta, numero di fondi e patrimonio del mese
Dati aggregati per gruppo di promozione

	Raccolta netta	Numero fondi	Patrimonio		
	Mio. euro	Unità	Mio. euro	in %	Conc.
1 EURIZON FINANCIAL GROUP	-370,8	257	109.721,9	18,08%	18,08%
SANPAOLO ASSET MANAGEMENT	-157,4	96	68.200,0	11,24%	
SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT SGR	-294,0	43	44.018,9	7,26%	
SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG SA	132,4	48	23.876,1	3,94%	
SANPAOLO IMI ALTERNATIVE INV. SGR SpA (S. P.A. I.)	4,2	5	305,0	0,05%	
BANCA FIDEURAM	-213,5	161	41.521,9	6,84%	
FIDEURAM GESTIONS S.A.	-16,6	88	22.389,4	3,69%	
INTERFUND SICAV	-142,5	36	14.548,6	2,40%	
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	-11,1	17	2.781,9	0,46%	
SANPAOLO INVEST IRELAND LTD	-42,6	17	1.563,5	0,26%	
S. P.A. I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS	-0,6	3	238,5	0,04%	
2 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDITO IT.	105,4	125	92.469,6	15,24%	33,33%
PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A.	-46,5	70	68.676,1	11,32%	
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.	-37,6	26	18.298,7	3,02%	
PIONEER ALTERNATIVE INV. MANAGEMENT LTD	208,8	7	3.179,1	0,52%	
PIONEER ALTERNATIVE INV. SGRpa	-1,7	21	1.447,9	0,24%	
CAPITAL ITALIA SA	-17,7	1	867,8	0,14%	
3 Gr. CREDIT AGRICOLE - Gr. BANCA INTESA	-1.422,5	291	84.006,2	13,85%	47,17%
CAAM SGR	-1.040,0	129	56.098,5	9,25%	
CREDIT AGRICOLE FUNDS SICAV	-174,9	49	7.669,5	1,26%	
NEXTRA INTERNATIONAL SICAV	-343,9	21	5.998,9	0,99%	
CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT SA	-181,3	41	4.172,3	0,69%	
EPSILON ASSOCIATI SGR	81,4	6	2.863,7	0,47%	
CREDIT AGRICOLE AIPG SGR	142,8	16	2.852,0	0,47%	
EURONEXTRA INVESTMENT SICAV	85,6	13	2.571,6	0,42%	
CAAM ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	7,9	12	1.574,1	0,26%	
BETA1 ETFUNDS PLC	0,0	3	178,1	0,03%	
INTESA EUROGLOBAL SICAV	-0,2	1	27,5	0,00%	
4 GRUPPO CAPITALIA	-352,3	73	31.267,2	5,15%	52,33%
CAPITALIA ASSET MANAGEMENT SpA SGR	-529,5	39	27.563,9	4,54%	
CAPITALIA INVESTMENT MANAGEMENT SA	160,6	31	3.458,3	0,57%	
CAPITALIA INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR S.p.A.	16,6	3	245,0	0,04%	
5 ARCA	-182,4	39	26.410,7	4,35%	56,68%
ARCA SGR	-182,4	39	26.410,7	4,35%	
6 MONTE DEI PASCHI DI SIENA	35,7	72	21.814,8	3,60%	60,27%
MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR	88,6	43	15.303,0	2,52%	
BRIGHT OAK PLC	-53,9	19	4.975,8	0,82%	
MPS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	1,0	9	1.384,3	0,23%	
MONTE SICAV	0,0	1	151,7	0,02%	
7 BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA	-153,0	66	17.539,1	2,89%	63,16%
ALETTI GESTIELLE SGR SpA	-137,0	38	14.352,5	2,37%	
ALETTI GESTIELLE ALTERNATIVE SGR SpA	13,7	11	2.038,9	0,34%	
NOVARA AQUILONE SICAV	-29,7	17	1.147,7	0,19%	
8 BANCHE POPOLARI UNITE	103,9	35	17.128,5	2,82%	65,99%
BPU PRAMERICA SGR SPA	117,6	31	16.885,0	2,78%	
THE SAILOR'S FUND SICAV	-13,7	4	243,5	0,04%	
9 GRUPPO MEDIOLANUM	-77,9	82	15.234,6	2,51%	68,50%
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD	-52,3	60	13.087,5	2,16%	
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI	-25,5	22	2.147,2	0,35%	
10 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	3,4	105	13.501,7	2,23%	70,72%
JPMORGAN FUNDS SICAV	104,6	56	7.921,2	1,31%	
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS SICAV	-7,9	34	4.232,5	0,70%	
JPMORGAN FLEMING LIQUIDITY FUNDS SICAV	-37,8	4	667,2	0,11%	
JPMORGAN FLEMING INVESTMENT STRATEGIES SICAV	-25,0	3	454,7	0,07%	
JPMORGAN INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR SpA	-14,7	2	159,2	0,03%	
FLEMING SERIES II FUNDS SICAV	-14,3	3	45,4	0,01%	
JPMORGAN FLEMING LUX FUNDS SICAV	-1,5	3	21,6	0,00%	
11 BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	-470,9	57	13.421,9	2,21%	72,94%
BNL GESTIONI SGR	-415,6	34	10.924,5	1,80%	
BNL GLOBAL FUNDS PLC	-55,3	23	2.497,4	0,41%	
12 GRUPPO BIPIEMME	-58,9	36	13.370,5	2,20%	75,14%
BIPIEMME GESTIONI SGR	-48,9	26	12.549,0	2,07%	
BPM FUND MANAGEMENT (IRELAND) LTD	-10,1	6	516,3	0,09%	
AKROS HFR ALTERNATIVE INV. SGR	0,0	4	305,2	0,05%	
13 GRUPPO AZIMUT	78,6	64	12.903,4	2,13%	77,27%
AZIMUT SGR	-896,5	36	8.976,6	1,48%	
AZ FUND MANAGEMENT SA	962,7	25	3.415,4	0,56%	
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR	12,4	3	511,5	0,08%	
14 RAS	-72,2	68	12.862,1	2,12%	79,39%
RAS ASSET MANAGEMENT SGR	-70,3	38	11.526,3	1,90%	
DARTA INVESTMENT FUNDS PLC	-6,4	21	703,1	0,12%	
INVESTITORI SGR	7,7	4	366,2	0,06%	
ALLIANZ DRESDNER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG	-3,2	4	198,5	0,03%	
RAS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA	0,0	1	68,1	0,01%	
15 DEUTSCHE BANK	-196,2	121	12.594,9	2,08%	81,46%
DWS INVESTMENTS ITALY SGR SpA	-181,1	34	7.290,9	1,20%	
DWS INVEST SICAV	-33,4	39	3.187,9	0,53%	
DWS INVESTMENT SA	57,9	20	1.278,2	0,21%	
DB PRIVATMANDAT COMFORT SICAV	-25,1	6	459,5	0,08%	
DWS INSTITUTIONAL SICAV	0,4	2	161,7	0,03%	
DWS INVESTMENT GMBH (Germania)	-19,6	19	159,3	0,03%	
DWS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA	4,6	1	57,4	0,01%	

(continua)

Fondi comuni e sicav aperti di diritto italiano e estero
Raccolta, numero di fondi e patrimonio del mese
Dati aggregati per gruppo di promozione

	Raccolta netta	Numero fondi	Patrimonio		
	Mio. euro	Unità	Mio. euro	in %	Conc.
<i>(segue)</i>					
16 LE ASSICURAZIONI GENERALI	188,9	51	12.504,1	2,06%	83,52%
FONDI ALLEANZA SGR	-1,7	9	5.230,2	0,86%	
BG SGR	-7,6	16	4.114,9	0,68%	
GENERALI INVESTMENTS SICAV	96,2	11	1.985,9	0,33%	
BG SICAV	40,6	10	820,1	0,14%	
GENERALI INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR	77,8	3	296,9	0,05%	
GENERALI ASSET MANAGEMENT SGR	-16,3	2	56,1	0,01%	
17 BANCA LOMBARDA	-87,5	48	11.055,9	1,82%	85,35%
CAPITALGEST SGR	-75,7	25	8.268,2	1,36%	
GRIFOGEST SGR	-39,2	8	1.883,9	0,31%	
CAPITALGEST ALTERNATIVE INVESTMENTS	31,0	4	466,5	0,08%	
BANCA LOMBARDA SICAV	-3,7	11	437,2	0,07%	
18 CREDITO EMILIANO	-130,9	45	9.319,0	1,54%	86,88%
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR	-93,3	25	6.550,4	1,08%	
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV	-37,8	18	2.511,5	0,41%	
EUROMOBILIARE ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	0,3	2	257,1	0,04%	
19 ANIMA	-166,6	10	7.179,1	1,18%	88,07%
ANIMA SGR	-166,6	10	7.179,1	1,18%	
20 CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE	-1,1	40	6.750,2	1,11%	89,18%
CR FIRENZE GESTION INTERNATIONALE SA	-1,1	40	6.750,2	1,11%	
21 BANCA POPOLARE ITALIANA	-7,6	53	6.509,4	1,07%	90,25%
BIPITALIA GESTIONI SGR	-1,9	39	5.842,3	0,96%	
BIPITALIA ALTERNATIVE INVESTMENT SGR	4,5	4	451,9	0,07%	
ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV	2,1	9	179,4	0,03%	
B.P.I. INTERNATIONAL (UK) LTD	-12,3	1	35,9	0,01%	
22 BANCA CARIGE	-9,1	15	5.500,6	0,91%	91,16%
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-9,1	15	5.500,6	0,91%	
23 ERSEL	-53,8	41	5.312,4	0,88%	92,03%
ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA	-3,1	17	2.559,1	0,42%	
ERSEL HEDGE SGR	13,7	9	1.452,6	0,24%	
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-64,5	15	1.300,6	0,21%	
24 KAIROS PARTNERS	-16,6	25	5.244,7	0,86%	92,90%
KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SGR	-0,2	16	2.268,0	0,37%	
KAIROS PARTNERS SGR SPA	-18,6	8	1.617,0	0,27%	
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LTD (UK)	2,3	1	1.359,7	0,22%	
25 CREDIT SUISSE	-74,9	104	5.127,7	0,85%	93,74%
CREDIT SUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY	-30,9	26	2.244,6	0,37%	
CREDIT SUISSE EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY	-12,8	41	1.525,9	0,25%	
CREDIT SUISSE PORTFOLIO FUND MANAG. COMPANY	-14,4	14	520,9	0,09%	
CREDIT SUISSE ASSET MANAG. FUNDS	-22,1	5	445,6	0,07%	
CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND MAN. COMPANY	-16,7	5	247,0	0,04%	
CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT COMPANY	22,0	13	143,7	0,02%	
26 ICCREA	-14,0	12	4.954,9	0,82%	94,56%
AUREO GESTIONI SGR	-14,0	12	4.954,9	0,82%	
27 BANCA SELLA	-56,5	64	4.879,9	0,80%	95,36%
SELLA GESTIONI SGR SpA	-56,2	30	2.881,0	0,47%	
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	4,6	16	1.696,1	0,28%	
SELLA SICAV LUX	-4,3	15	266,8	0,04%	
SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV	-0,6	3	35,9	0,01%	
28 ANTONVENETA ABN AMRO BANK	-123,6	19	4.205,4	0,69%	96,06%
ANTONVENETA ABN AMRO SGR S.p.A	-74,0	11	2.967,6	0,49%	
ANTONVENETA ABN AMRO INVESTMENT FUNDS LTD	-49,6	8	1.237,8	0,20%	
29 BANCA ESPERIA	-31,7	31	3.730,5	0,61%	96,67%
DUEMME HEDGE SGR SPA	-12,3	18	2.597,1	0,43%	
DUEMME SICAV	-19,4	12	1.123,8	0,19%	
DUEMME INTERNATIONAL MULTIFUNDS LTD	0,0	1	9,6	0,00%	
30 POSTE ITALIANE	-30,7	10	3.316,7	0,55%	97,22%
BANCOPOSTA FONDI SGR	-30,7	10	3.316,7	0,55%	
31 VEGAGEST	19,4	43	2.693,4	0,44%	97,66%
VEGAGEST SGR	19,4	43	2.693,4	0,44%	
32 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-32,7	35	2.393,2	0,39%	98,06%
SYMPHONIA	-32,4	20	1.537,0	0,25%	
SYMPHONIA SICAV	-19,6	13	1.320,0	0,22%	
SYMPHONIA MULTISICAV	-12,8	7	217,0	0,04%	
BANCA INTERMOBILIARE	-0,4	15	856,1	0,14%	
BIM SGR	-8,5	11	608,3	0,10%	
BIM ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	8,2	4	247,9	0,04%	
33 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	30,1	12	1.328,4	0,22%	98,28%
OPTIMA SPA SGR	30,1	12	1.328,4	0,22%	
34 FONDACO	-92,9	4	1.237,1	0,20%	98,48%
FONDACO SGR SpA	-92,9	4	1.237,1	0,20%	
35 HEDGE INVEST	13,2	10	980,9	0,16%	98,64%
HEDGE INVEST SGR	13,2	10	980,9	0,16%	
36 UBS	4,2	6	922,1	0,15%	98,79%
UBS ALTERNATIVE INVESTMENTS (ITALIA) SGR SPA	4,2	6	922,1	0,15%	
37 GRUPPO FONDIARIA - SAI	-12,1	15	735,6	0,12%	98,91%
EFFE GESTIONI SGR	-12,1	15	735,6	0,12%	
38 UNIPOL	-5,2	10	724,5	0,12%	99,03%
UNIPOL FONDI LTD	-5,2	10	724,5	0,12%	
39 BANCHE DELLE MARCHE	15,1	13	689,8	0,11%	99,15%
BANCA DELLE MARCHE GESTION INTERNATIONALE LU	15,1	13	689,8	0,11%	
40 CONSULTINVEST	4,0	6	676,4	0,11%	99,26%
CONSULTINVEST A.M. SPA SGR	4,0	6	676,4	0,11%	

(continua)

Fondi comuni e sicav aperti di diritto italiano e estero
Raccolta, numero di fondi e patrimonio del mese
Dati aggregati per gruppo di promozione

	Raccolta netta	Numero fondi	Patrimonio		
	Mio. euro	Unità	Mio. euro	in %	Conc.
<i>(segue)</i>					
41 BANCA POPOLARE DI VICENZA	-16,5	6	553,8	0,09%	99,35%
BPVI FONDI	-16,5	6	553,8	0,09%	
42 BANCA DEL CERESIO	11,1	2	490,2	0,08%	99,43%
GLOBAL SELECTION SGR	11,1	2	490,2	0,08%	
43 BANCA POPOLARE DI BARI	-4,2	10	373,5	0,06%	99,49%
SYSTEMA ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.	-4,2	10	373,5	0,06%	
44 NEXTAM PARTNERS	-2,4	10	371,0	0,06%	99,55%
NEXTAM PARTNERS SGR SPA	-2,5	9	306,7	0,05%	
NEXTAM PARTNERS LIMITED	0,1	1	64,3	0,01%	
45 ING DIRECT	19,8	3	364,4	0,06%	99,61%
ING DIRECT SICAV	19,8	3	364,4	0,06%	
46 BANCA FINNAT EURAMERICA	13,2	13	348,9	0,06%	99,67%
NEW MILLENNIUM SICAV	13,2	13	348,9	0,06%	
47 GRUPPO BANCA LEONARDO	-4,7	8	323,8	0,05%	99,72%
LEONARDO SGR	-4,7	8	323,8	0,05%	
48 PRIVATE WEALTH MANAGEMENT	-1,9	5	224,2	0,04%	99,76%
PRIVATE WEALTH MANAGEMENT SGR SPA	-1,9	5	224,2	0,04%	
49 ALBERTINI	5,6	5	204,1	0,03%	99,80%
ALBERTINI SYZ INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR SPA	5,6	5	204,1	0,03%	
50 ETICA	5,3	3	202,3	0,03%	99,83%
ETICA SGR SPA	5,3	3	202,3	0,03%	
51 SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE	-25,0	4	198,3	0,03%	99,86%
VERONA GESTIONI SGR	-25,0	4	198,3	0,03%	
52 SARA ASSICURAZIONI	6,3	9	195,3	0,03%	99,89%
MC GESTIONI	6,3	9	195,3	0,03%	
53 BANCA PROFILO	-4,8	3	147,6	0,02%	99,92%
PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SpA	-4,8	3	147,6	0,02%	
54 PFM	-3,1	9	139,5	0,02%	99,94%
ZENIT SGR	-3,1	7	118,3	0,02%	
ZENIT ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR	0,0	2	21,2	0,00%	
55 BNP Paribas AM	-5,1	1	83,4	0,01%	99,95%
BNP PARIBAS AM SGR	-5,1	1	83,4	0,01%	
56 ALPI	-0,5	3	45,7	0,01%	99,96%
ALPI FONDI	-0,5	3	45,7	0,01%	
57 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	3,5	2	41,1	0,01%	99,97%
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR	3,5	2	41,1	0,01%	
58 GROUPAMA-GAN	0,2	2	39,3	0,01%	99,98%
GROUPAMA SGR SPA	0,2	2	39,3	0,01%	
59 AGORA	0,6	2	37,0	0,01%	99,98%
AGORA INVESTMENTS SGR	0,6	2	37,0	0,01%	
60 REALI	-2,5	5	36,5	0,01%	99,99%
GESTI-RE SGR	-2,5	5	36,5	0,01%	
61 TANK	-0,8	1	28,8	0,00%	99,99%
TANK SGR SPA	-0,8	1	28,8	0,00%	
62 NORDEST	-1,2	1	21,9	0,00%	100,00%
OBIETTIVO NORDEST SICAV	-1,2	1	21,9	0,00%	
63 ABIS	-0,1	3	21,6	0,00%	100,00%
ABIS SGRpA	-0,1	3	21,6	0,00%	
64 GRUPPO BANCARIO LCF ROTHSCHILD - PARIGI	-0,3	1	5,1	0,00%	100,00%
EDMOND DE ROTHSCHILD SGR SPA	-0,3	1	5,1	0,00%	
TOTALE	-3.710,3	2.324	606.716,5	100,00%	100,00%

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

Guida alla lettura del nuovo rapporto mensile sui fondi comuni e sicav aperti di diritto italiano e estero

I dati del presente rapporto riguardano i fondi e le sicav di diritto italiano e estero promossi da società di gestione italiane e estere. Al fine di effettuare un'indagine maggiormente rispondente alla realtà italiana, per i fondi e le sicav di diritto estero acquistati prevalentemente da investitori italiani (cd. fondi esteri), viene considerata solamente la quota parte riferibile ad investitori italiani.

Si stima che a marzo 2006 il rapporto rappresenti, in termini di volumi, il 99% dei fondi di diritto italiano, il 95% dei fondi roundtrip e il 28% dei fondi esteri acquistati da investitori italiani.

Il campione analizzato è di tipo aperto e può quindi variare nel tempo: aumentare a seguito dell'entrata nella rilevazione di nuovi attori piuttosto che diminuire a seguito dell'impossibilità di censire, in occasioni particolari, alcune società che partecipano normalmente alla rilevazione. I dati dell'ultimo mese sono provvisori e in caso di integrazioni o rettifiche sono normalmente resi disponibili in versione definitiva nel rapporto del mese successivo. Di seguito con la dizione fondi si considerano sia i fondi che i comparti delle sicav.

Caratteristiche dei dati

- ❑ **Raccolta netta:** sommatoria dei flussi netti di liquidità affluiti nel periodo di riferimento; per i fondi esteri si considera la raccolta netta riferibile ai soli investitori italiani;
- ❑ **Patrimonio:** sommatoria del controvalore delle quote dei fondi a fine periodo di riferimento; per i fondi esteri si considera il controvalore delle quote detenute dai soli investitori italiani;
- ❑ **Numero fondi:** numero di fondi esistenti alla fine del periodo di riferimento; per i fondi esteri si considerano solo i fondi acquistati da investitori italiani;
- ❑ **Numero società:** numero di società di gestione italiane, estere e di SICAV che hanno istituito dei fondi ed hanno, alla fine del periodo di riferimento, almeno un fondo operativo;
- ❑ **Numero gruppi:** numero di gruppi di promozione operanti alla fine del periodo di riferimento;
- ❑ **Periodo/i di riferimento:** I dati sui flussi (raccolta netta) si riferiscono a tutto il periodo oggetto di rilevazione (mese), mentre i dati di stock (patrimonio, numero di prodotti, di società o di gruppi) si riferiscono alla situazione registrata alla fine del periodo oggetto di rilevazione. Unica eccezione è data dai fondi hedge che effettuano quotazione mensile dove i dati si riferiscono all'inizio del periodo oggetto della rilevazione.

Informazioni sui dati presentati nelle tavole e nei grafici:

- **Raccolta netta:** ammontare del flusso netto di liquidità affluito nel mese e nei due mesi antecedenti al periodo di riferimento:
 - **Un anno fa:** raccolta registrata nello stesso periodo dell'anno precedente (p.e. se il rapporto si riferisce a marzo 2006, è indicata la raccolta di marzo 2005);
 - **Da inizio anno:** raccolta cumulata da inizio anno (p.e. nel rapporto di marzo 2006, è indicata la raccolta cumulata dei mesi di gennaio, febbraio e marzo 2006);
 - **Incidenza (Racc./Pat):** informazioni sull'incidenza della raccolta del mese sul patrimonio del mese precedente (p.e. nel rapporto di marzo 2006 l'incidenza deriva dalla raccolta di marzo 2006 rispetto al patrimonio di fine febbraio 2006). Questo dato è influenzato dal campione aperto;
- **Patrimonio:** controvalore delle quote alla fine del periodo oggetto di rilevazione (mese):

- o **Variazione mese/annua:** variazione percentuale rispetto al mese/all'anno precedente (p.e. marzo 2006 su febbraio 2006 / marzo 2006 su marzo 2005); questo dato è influenzato dal campione aperto e dipende sia dalla raccolta netta registrata dai fondi sia dalla rivalutazione/svalutazione dei portafogli dei fondi comuni oggetto di indagine;
- **Numero fondi:** questo dato è influenzato dal campione aperto e varia a seguito del lancio di nuovi prodotti o dalla cessata operatività di altri (p.e. per fusioni o liquidazioni);
- **Numero società/gruppi:** questo dato è influenzato dal campione aperto e varia a seguito dell'entrata nel rapporto di nuove società/gruppi, dalla cessata operatività di altre (p.e. per fusioni o liquidazioni) piuttosto che dall'impossibilità di censire alcune società/gruppi normalmente partecipanti al rapporto;
- **Composizione del portafoglio:** i dati sulla composizione del portafoglio si riferiscono ai soli fondi di diritto italiano (di tipo non hedge e che non investono in modo prevalente in altri fondi) e sono ponderati rispetto al totale del portafoglio degli stessi (e non al patrimonio netto).

Altre informazioni:

- I dati sui fondi di fondi, ovvero quei fondi che investono prevalentemente in altri fondi, sono inclusi nel totale 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 fondi istituiti, compresi i fondi che investono prevalentemente in altri fondi 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 duplicazione.

Fondi comuni e sicav aperti per domicilio:

- ❖ **Fondi italiani:** fondi armonizzati e non armonizzati domiciliati in Italia;
- ❖ **Fondi roundtrip:** fondi armonizzati e non armonizzati domiciliati all'estero acquistati prevalentemente da investitori italiani;
- ❖ **Fondi esteri:** fondi armonizzati e non armonizzati domiciliati all'estero che non sono acquistati prevalentemente da investitori italiani.

Fondi comuni e sicav aperti per tipologia:

- **Fondi aperti:** per i fondi 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 i fondi di diritto estero la direttiva comunitaria e le disposizioni del paese d'origine;
- **Fondi riservati:** per i fondi 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 i fondi di diritto estero le disposizioni del paese d'origine;
- **Fondi hedge:** per i fondi 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 i fondi di diritto estero le disposizioni del paese d'origine.