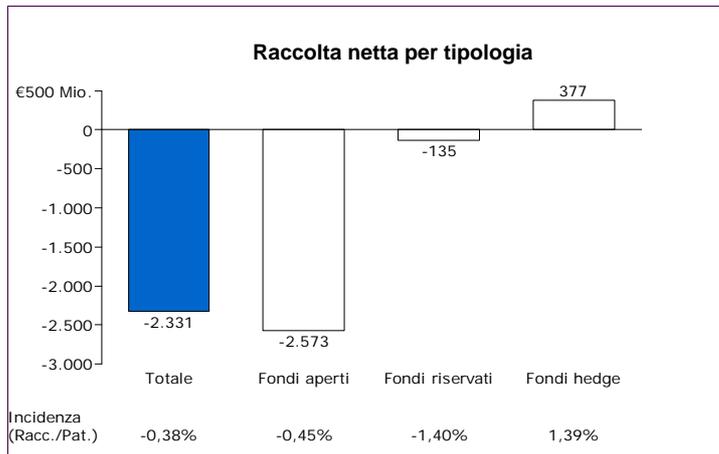
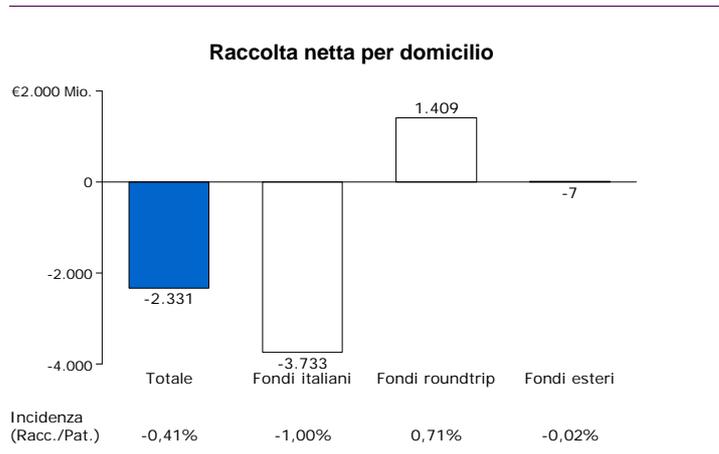
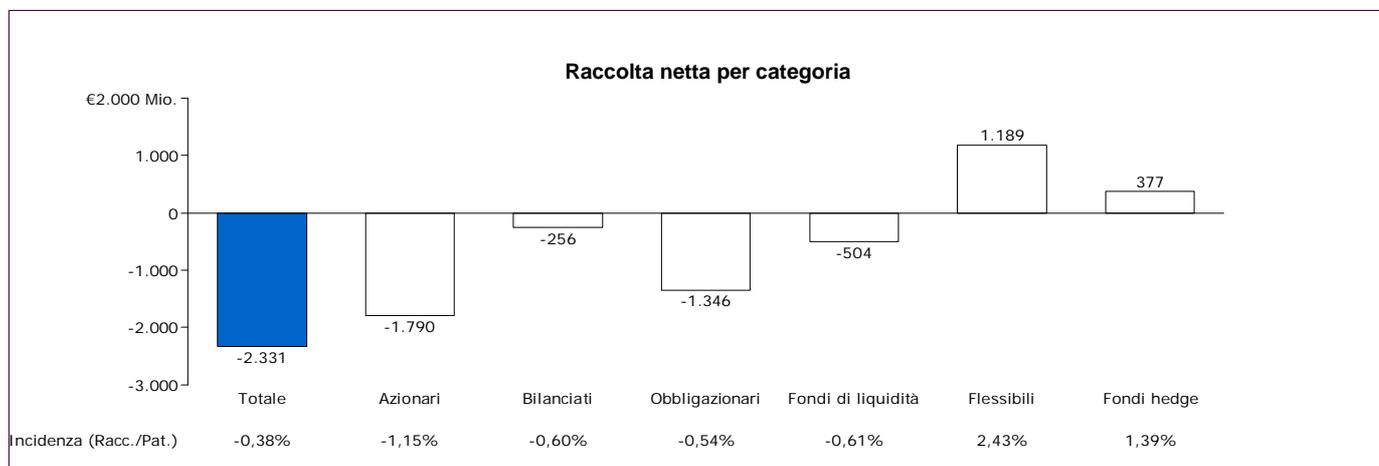


Fondi comuni e sicav aperti di diritto italiano e estero
Raccolta netta

(Dati in milioni di euro)

	Nov 2006	Ott 2006	Set 2006	Un anno fa	Da inizio anno
RACCOLTA NETTA	-2.330,6	-3.621,8	-4.345,0	-71,8	-17.148,2
AZIONARI	-1.790,5	-757,9	-857,6	1.458,7	-7.132,2
BILANCIATI	-255,8	-338,3	-345,4	415,7	-903,3
OBBLIGAZIONARI	-1.345,9	-2.477,9	-3.631,3	-2.434,8	-27.925,3
FONDI DI LIQUIDITA'	-504,4	-1.099,7	-270,6	-389,1	-7.557,8
FLESSIBILI	1.188,6	490,6	530,5	620,1	20.370,2
FONDI HEDGE	377,3	561,4	229,4	257,6	6.000,3

	Nov 2006	Ott 2006	Set 2006	Un anno fa	Da inizio anno
RACCOLTA NETTA	-2.330,6	-3.621,8	-4.345,0	-71,8	-17.148,2
Fondi aperti	-2.573,0	-4.055,9	-4.386,1	-791,2	-22.815,1
Italiani	-3.952,3	-4.289,7	-3.255,0	-2.692,4	-44.680,2
Roundtrip	1.385,9	624,5	-851,4	1.901,2	9.048,1
Esteri	-6,6	-390,8	-279,7		12.817,0
Fondi riservati	-134,9	-127,3	-188,4	461,8	-333,3
Italiani	-134,9	-127,3	-188,4	461,8	-333,3
Fondi hedge	377,3	561,4	229,4	257,6	6.000,3
Italiani	354,1	348,0	197,6	280,0	5.148,0
Roundtrip	23,2	213,4	31,8	-22,5	852,2
TOTALE FONDI ITALIANI	-3.733,1	-4.069,0	-3.245,7	-1.950,6	-39.865,5
TOTALE FONDI ROUNDTRIP	1.409,1	837,9	-819,6	1.878,8	9.900,3
TOTALE FONDI ESTERI	-6,6	-390,8	-279,7		12.817,0



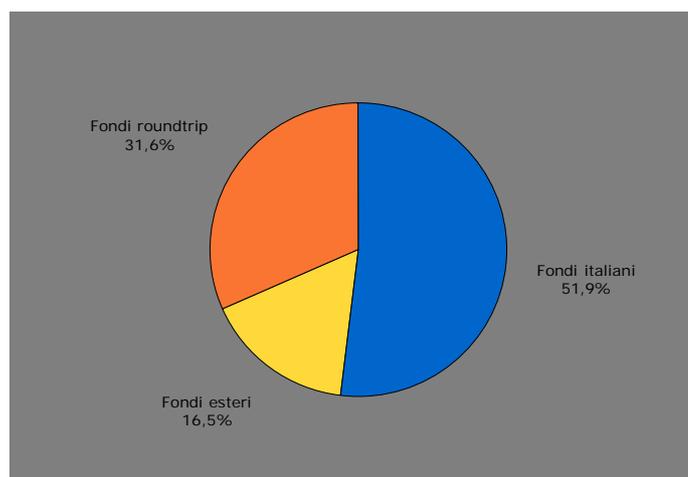
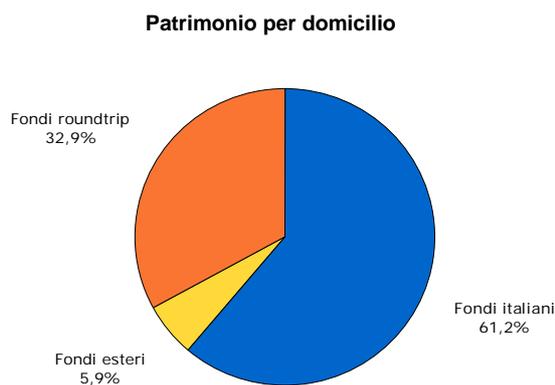
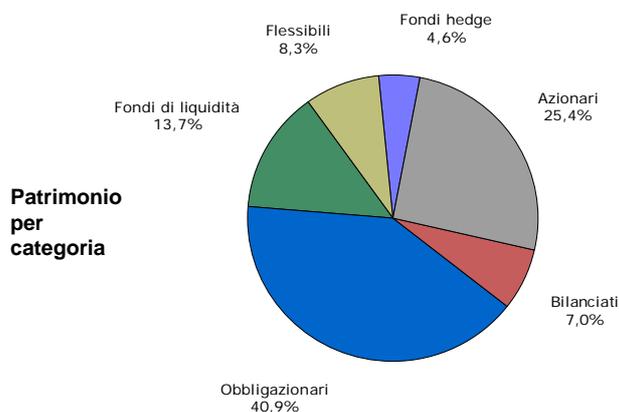
Fondi comuni e sicav aperti di diritto italiano e estero
Patrimonio

(Dati in milioni di euro)

	Nov 2006	Un mese fa	Un anno fa	Variazione mese	Variazione annua
PATRIMONIO	605.294,3	606.797,9	577.324,7	-0,25%	4,84%
AZIONARI	154.046,9	155.983,3	137.103,4	-1,24%	12,36%
BILANCIATI	42.185,1	42.396,9	45.219,6	-0,50%	-6,71%
OBBLIGAZIONARI	247.677,9	248.899,3	268.217,4	-0,49%	-7,66%
FONDI DI LIQUIDITA'	82.969,9	83.343,8	87.098,3	-0,45%	-4,74%
FLESSIBILI	50.540,7	49.004,3	20.265,6	3,14%	149,39%
FONDI HEDGE	27.873,8	27.170,2	19.420,3	2,59%	43,53%

	Nov 2006	Un mese fa	Un anno fa	Variazione mese	Variazione annua
PATRIMONIO	605.294,3	606.797,9	577.324,7	-0,25%	4,84%
Fondi aperti	567.875,3	569.973,2	548.798,1	-0,37%	3,48%
Italiani	338.861,3	342.367,3	374.101,5	-1,02%	-9,42%
Roundtrip	193.397,3	192.128,5	174.696,6	0,66%	10,70%
Esteri	35.616,6	35.477,4		0,39%	
Fondi riservati	9.545,2	9.654,5	9.106,2	-1,13%	4,82%
Italiani	9.545,2	9.654,5	9.106,2	-1,13%	4,82%
Fondi hedge	27.873,8	27.170,2	19.420,3	2,59%	43,53%
Italiani	22.163,1	21.574,5	15.747,1	2,73%	40,74%
Roundtrip	5.710,7	5.595,8	3.673,2	2,05%	55,47%
TOTALE FONDI ITALIANI	370.569,6	373.596,3	398.954,9	-0,81%	-7,11%
TOTALE FONDI ROUNDTRIP	199.108,1	197.724,3	178.369,8	0,70%	11,63%
TOTALE FONDI ESTERI	35.616,6	35.477,4		0,39%	

	Nov 2006	Un mese fa	Un anno fa	Variazione mese	Variazione annua
NUMERO FONDI	2.341	2.327	1.933	0,60%	21,11%
NUMERO SOCIETA'	147	147	124	0,00%	18,55%
NUMERO GRUPPI	64	64	63	0,00%	1,59%



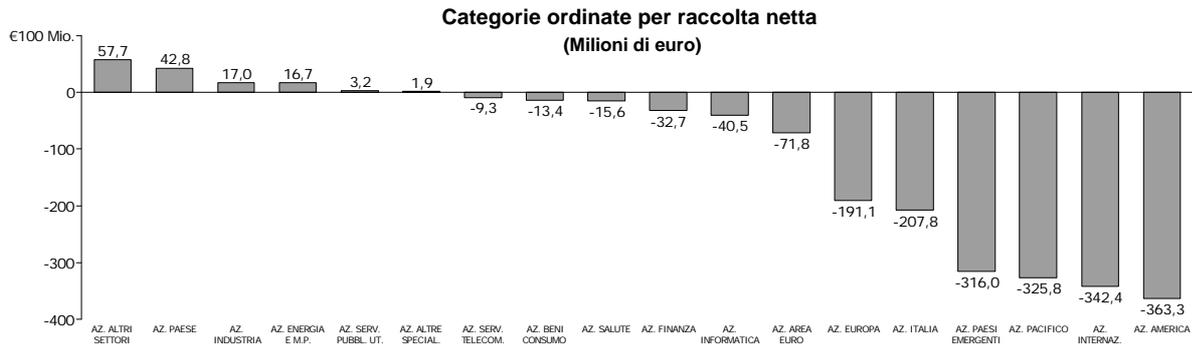
Fondi comuni e sicav aperti di diritto italiano e estero
Raccolta netta, numero di fondi e patrimonio per categoria

(Dati in milioni di euro)

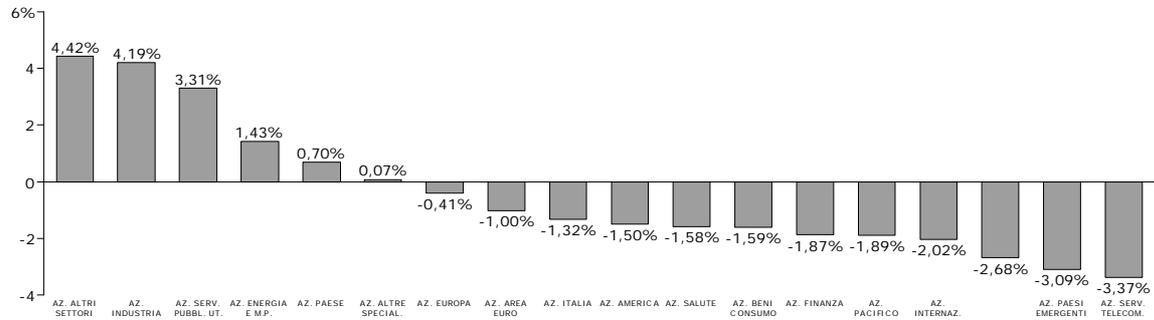
	Raccolta netta			Numero fondi		Patrimonio	
	Nov 2006	Un mese fa	Da inizio anno	Nov 2006		Nov 2006	
AZIONARI	-1.790,5	-757,9	-7.132,2	923	39,4%	154.046,9	25,4%
AZ. ITALIA	-207,8	-269,9	-3.262,6	82	3,5%	15.848,1	2,6%
AZ. AREA EURO	-71,8	65,0	-103,5	47	2,0%	7.125,7	1,2%
AZ. EUROPA	-191,1	146,9	-1.927,4	131	5,6%	46.865,9	7,7%
AZ. AMERICA	-363,3	42,4	286,7	105	4,5%	23.484,1	3,9%
AZ. PACIFICO	-325,8	-379,2	-1.453,0	93	4,0%	16.623,1	2,7%
AZ. PAESI EMERGENTI	-316,0	-213,6	-108,7	63	2,7%	10.177,5	1,7%
AZ. PAESE	42,8	64,3	1.260,9	63	2,7%	6.284,0	1,0%
AZ. INTERNAZIONALI	-342,4	-267,7	-1.931,5	147	6,3%	16.488,9	2,7%
AZ. ENERGIA E M.P.	16,7	-4,2	187,5	17	0,7%	1.200,8	0,2%
AZ. INDUSTRIA	17,0	-25,1	-18,5	7	0,3%	421,1	0,1%
AZ. BENI CONSUMO	-13,4	-11,7	-33,3	24	1,0%	814,4	0,1%
AZ. SALUTE	-15,6	-29,8	-119,3	25	1,1%	939,4	0,2%
AZ. FINANZA	-32,7	25,4	90,1	22	0,9%	1.682,6	0,3%
AZ. INFORMATICA	-40,5	-26,3	-238,9	24	1,0%	1.467,8	0,2%
AZ. SERV. TELECOM.	-9,3	9,5	-51,5	6	0,3%	262,9	0,0%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	3,2	0,5	10,3	3	0,1%	102,3	0,0%
AZ. ALTRI SETTORI	57,7	20,7	-79,5	32	1,4%	1.366,4	0,2%
AZ. ALTRE SPECIAL.	1,9	95,0	360,0	32	1,4%	2.891,7	0,5%
BILANCIATI	-255,8	-338,3	-903,3	201	8,6%	42.185,1	7,0%
BILANCIATI AZIONARI	-34,8	-27,9	-189,3	31	1,3%	1.911,0	0,3%
BILANCIATI	-43,3	-192,2	-2.099,2	101	4,3%	21.750,6	3,6%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	-177,7	-118,2	1.385,2	69	2,9%	18.523,5	3,1%
OBBLIGAZIONARI	-1.345,9	-2.477,9	-27.925,3	734	31,4%	247.677,9	40,9%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	-1.072,1	-1.599,8	-20.063,4	96	4,1%	71.583,9	11,8%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	-460,0	-421,8	-6.143,9	160	6,8%	69.247,1	11,4%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	-68,8	21,2	-2.564,8	38	1,6%	7.503,8	1,2%
OBBL. EURO HIGH YIELD	88,8	112,9	464,8	11	0,5%	1.137,2	0,2%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	-3,7	-3,8	-319,6	9	0,4%	783,1	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO	119,0	213,4	38,0	33	1,4%	2.249,6	0,4%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	0,0	-0,4	-2,0	1	0,0%	16,0	0,0%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	2,2	-1,8	-120,8	3	0,1%	194,9	0,0%
OBBL. INT.LI GOV.	-255,4	-225,0	-1.924,0	75	3,2%	9.200,2	1,5%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	-10,1	-29,1	-349,9	9	0,4%	1.220,0	0,2%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	54,5	40,4	165,8	14	0,6%	1.232,7	0,2%
OBBL. YEN	-23,3	1,7	-126,9	11	0,5%	694,1	0,1%
OBBL. PAESI EMERGENTI	47,8	34,3	208,5	39	1,7%	5.215,3	0,9%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	349,8	51,9	-3.144,0	104	4,4%	29.645,6	4,9%
OBBL. MISTI	-462,1	-186,9	-941,6	73	3,1%	26.227,1	4,3%
OBBL. FLESSIBILI	347,8	-485,1	6.898,3	58	2,5%	21.527,3	3,6%
FONDI DI LIQUIDITA'	-504,4	-1.099,7	-7.557,8	90	3,8%	82.969,9	13,7%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	-485,8	-1.078,8	-7.414,7	74	3,2%	82.343,1	13,6%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	-4,8	-23,6	-171,9	11	0,5%	589,1	0,1%
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE	-13,7	2,7	28,8	5	0,2%	37,7	0,0%
FLESSIBILI	1.188,6	490,6	20.370,2	194	8,3%	50.540,7	8,3%
FONDI HEDGE	377,3	561,4	6.000,3	199	8,5%	27.873,8	4,6%
TOTALE	-2.330,6	-3.621,8	-17.148,2	2.341	100,0%	605.294,3	100,0%

Fondi comuni e sicav aperti di diritto italiano e estero

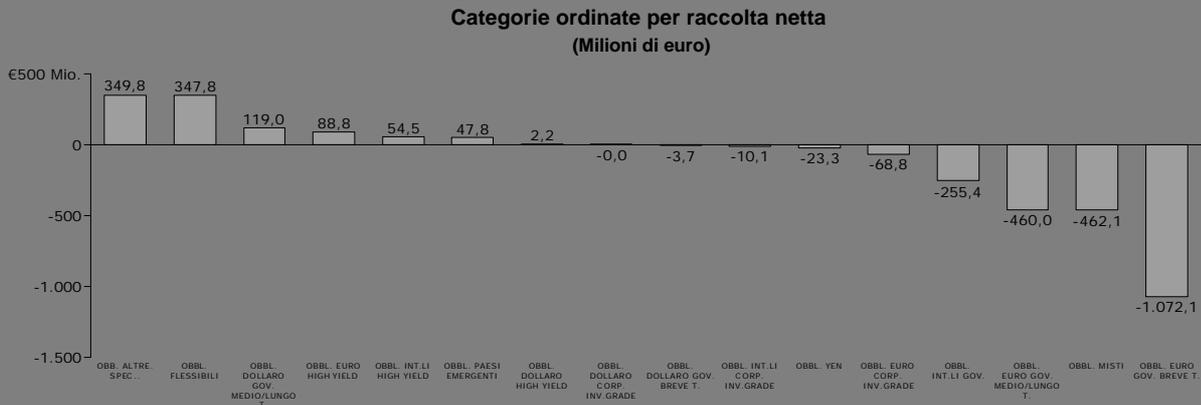
Fondi azionari



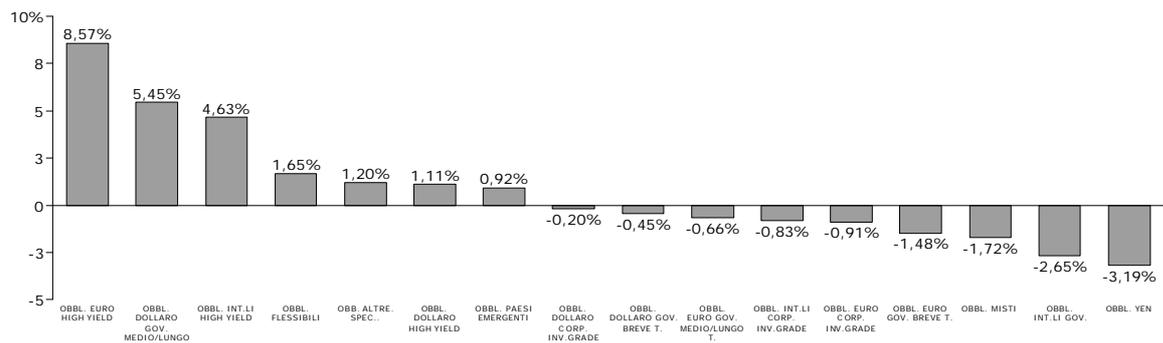
Categorie ordinate in base all'incidenza della raccolta netta sul patrimonio (In %)



Fondi obbligazionari



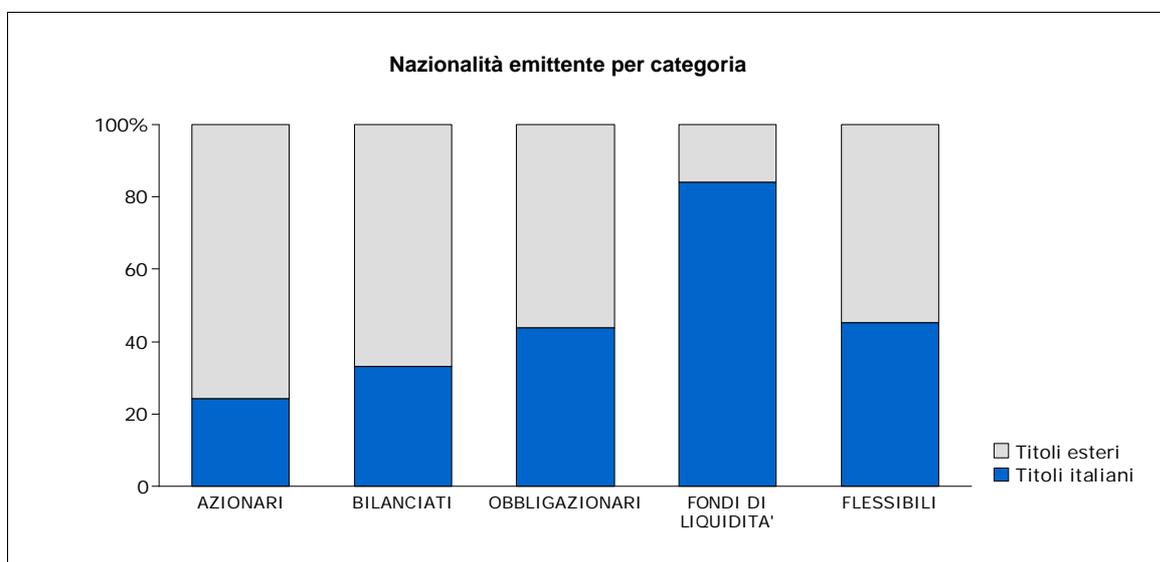
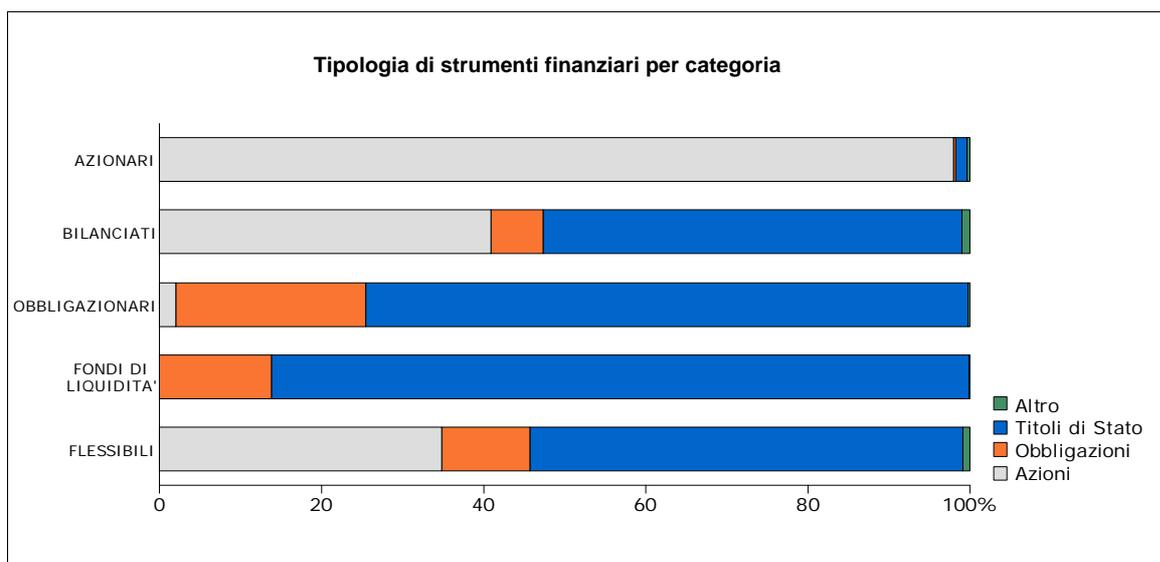
Categorie ordinate in base all'incidenza della raccolta netta sul patrimonio (In %)



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	22,8%	75,2%	98,0%	0,0%	0,2%	0,2%	0,9%	0,4%	1,3%	0,4%	100,0%	24,1%	75,9%
BILANCIATI	7,6%	34,0%	41,6%	1,2%	5,3%	6,5%	22,0%	28,9%	50,9%	1,0%	100,0%	31,7%	68,3%
OBBLIGAZIONARI	0,6%	1,4%	2,0%	5,1%	18,6%	23,7%	37,1%	37,0%	74,1%	0,2%	100,0%	43,3%	56,7%
FONDI DI LIQUIDITA'	0,0%	0,0%	0,0%	6,7%	7,1%	13,9%	77,0%	9,0%	86,0%	0,1%	100,0%	83,9%	16,1%
FLESSIBILI	7,5%	27,5%	35,0%	3,0%	7,7%	10,6%	32,7%	19,0%	51,7%	2,7%	100,0%	45,9%	54,1%
TOTALE	6,5%	22,1%	28,5%	3,8%	10,4%	14,2%	35,2%	21,6%	56,8%	0,5%	100,0%	46,0%	54,0%



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	-279,8	256	109.430,9	18,08%	18,08%
EURIZON ASSET MANAGEMENT	67,7	95	68.333,1	11,29%	
EURIZON CAPITAL SGR	-308,5	42	43.750,2	7,23%	
EURIZON CAPITAL S.A.	377,0	48	24.275,0	4,01%	
EURIZON ALTERNATIVE INV. SGR SpA	-0,8	5	307,9	0,05%	
BANCA FIDEURAM	-347,5	161	41.097,8	6,79%	
FIDEURAM GESTIONS S.A.	-64,2	88	22.274,2	3,68%	
INTERFUND SICAV	-211,1	36	14.308,4	2,36%	
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	-45,0	17	2.741,1	0,45%	
SANPAOLO INVEST IRELAND LTD	-32,5	17	1.528,2	0,25%	
S. P.A. I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS	5,3	3	245,8	0,04%	
2 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDITO IT.	148,1	125	92.746,5	15,32%	33,40%
PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A.	363,7	70	69.048,5	11,41%	
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR p.A.	-236,2	26	18.109,4	2,99%	
PIONEER ALTERNATIVE INV. MANAGEMENT LTD	26,8	7	3.260,9	0,54%	
PIONEER ALTERNATIVE INV. SGRpa	7,7	21	1.481,4	0,24%	
CAPITAL ITALIA SA	-13,9	1	846,3	0,14%	
3 Gr. CREDIT AGRICOLE - Gr. BANCA INTESA	-980,2	294	83.180,0	13,74%	47,14%
CAAM SGR	-1.034,1	129	55.158,6	9,11%	
CREDIT AGRICOLE FUNDS SICAV	15,5	49	7.659,7	1,27%	
NEXTRA INTERNATIONAL SICAV	-85,0	21	5.922,3	0,98%	
CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT SA	-37,5	44	4.144,4	0,68%	
CREDIT AGRICOLE AIPG SGR	191,4	16	3.069,8	0,51%	
EPSILON ASSOCIATI SGR	-14,7	6	2.861,8	0,47%	
EURONEXTRA INVESTMENT SICAV	8,1	13	2.595,5	0,43%	
CAAM ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	-9,4	12	1.577,5	0,26%	
BETA1 ETFUNDS PLC	-14,8	3	162,5	0,03%	
INTESA EUROGLOBAL SICAV	0,3	1	27,9	0,00%	
4 GRUPPO CAPITALIA	-425,5	73	30.862,0	5,10%	52,24%
CAPITALIA ASSET MANAGEMENT SpA SGR	-558,1	39	27.011,7	4,46%	
CAPITALIA INVESTMENT MANAGEMENT SA	132,0	31	3.602,0	0,60%	
CAPITALIA INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR S.p.A.	0,6	3	248,2	0,04%	
5 ARCA	-230,7	39	26.203,4	4,33%	56,57%
ARCA SGR	-230,7	39	26.203,4	4,33%	
6 MONTE DEI PASCHI DI SIENA	-119,7	72	21.708,5	3,59%	60,16%
MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR	-39,2	43	15.269,7	2,52%	
BRIGHT OAK PLC	-75,3	19	4.899,3	0,81%	
MPS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	-5,2	9	1.387,8	0,23%	
MONTE SICAV	0,0	1	151,7	0,03%	
7 BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA	-5,8	66	17.577,0	2,90%	63,06%
ALETTI GESTIELLE SGR SpA	-56,6	38	14.317,0	2,37%	
ALETTI GESTIELLE ALTERNATIVE SGR SpA	4,2	11	2.064,7	0,34%	
NOVARA AQUILONE SICAV	46,6	17	1.195,3	0,20%	
8 BANCHE POPOLARI UNITE	293,6	35	17.454,7	2,88%	65,95%
BPU PRAMERICA SGR SPA	276,0	31	17.189,8	2,84%	
THE SAILOR'S FUND SICAV	17,7	4	265,0	0,04%	
9 GRUPPO MEDIOLANUM	-2,5	82	15.092,9	2,49%	68,44%
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD	14,0	60	12.970,2	2,14%	
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI	-16,5	22	2.122,6	0,35%	
10 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	66,2	106	13.668,4	2,26%	70,70%
JPMORGAN FUNDS SICAV	97,9	56	8.122,9	1,34%	
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS SICAV	-3,0	35	4.224,1	0,70%	
JPMORGAN FLEMING LIQUIDITY FUNDS SICAV	-30,5	4	637,2	0,11%	
JPMORGAN FLEMING INVESTMENT STRATEGIES SICAV	-1,7	3	453,1	0,07%	
JPMORGAN INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR SpA	8,0	2	168,9	0,03%	
FLEMING SERIES II FUNDS SICAV	-0,4	3	44,9	0,01%	
JPMORGAN FLEMING LUX FUNDS SICAV	-4,1	3	17,3	0,00%	
11 GRUPPO BIPIEMME	-75,8	36	13.319,7	2,20%	72,90%
BIPIEMME GESTIONI SGR	-70,7	26	12.502,4	2,07%	
BPM FUND MANAGEMENT (IRELAND) LTD	-4,6	6	509,8	0,08%	
AKROS HFR ALTERNATIVE INV. SGR	-0,5	4	307,4	0,05%	
12 BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	-215,2	57	13.225,6	2,18%	75,08%
BNL GESTIONI SGR	-166,0	34	10.771,6	1,78%	
BNL GLOBAL FUNDS PLC	-49,3	23	2.454,0	0,41%	
13 GRUPPO AZIMUT	51,2	64	12.996,1	2,15%	77,23%
AZIMUT SGR	-908,7	36	8.095,4	1,34%	
AZ FUND MANAGEMENT SA	944,3	25	4.366,7	0,72%	
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR	15,6	3	534,1	0,09%	
14 RAS	-34,9	68	12.819,5	2,12%	79,35%
RAS ASSET MANAGEMENT SGR	37,6	38	11.560,5	1,91%	
DARTA INVESTMENT FUNDS PLC	-74,6	21	627,5	0,10%	
INVESTITORI SGR	5,3	4	369,5	0,06%	
ALLIANZ DRESDNER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOUR	-3,2	4	193,5	0,03%	
RAS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA	0,0	1	68,5	0,01%	
15 LE ASSICURAZIONI GENERALI	33,1	51	12.551,7	2,07%	81,42%
FONDI ALLEANZA SGR	-16,7	9	5.205,9	0,86%	
BG SGR	10,4	16	4.134,6	0,68%	
GENERALI INVESTMENTS SICAV	52,3	11	2.047,2	0,34%	
BG SICAV	17,2	10	835,2	0,14%	
GENERALI INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR	9,3	3	311,5	0,05%	
GENERALI ASSET MANAGEMENT SGR	-39,3	2	17,2	0,00%	

(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 DEUTSCHE BANK	-137,1	122	12.532,1	2,07%	83,49%
DWS INVESTMENTS ITALY SGR SpA	-165,0	34	7.146,0	1,18%	
DWS INVEST SICAV	-12,2	40	3.204,6	0,53%	
DWS INVESTMENT SA	85,2	20	1.389,8	0,23%	
DB PRIVATMANDAT COMFORT SICAV	-22,9	6	434,6	0,07%	
DWS INSTITUTIONAL SICAV	-12,6	2	149,5	0,02%	
DWS INVESTMENT GMBH (Germania)	-12,9	19	146,1	0,02%	
DWS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA	3,3	1	61,5	0,01%	
17 BANCA LOMBARDA	-72,6	49	10.971,2	1,81%	85,30%
CAPITALGEST SGR	-48,7	25	8.222,6	1,36%	
GRIFOGEST SGR	-41,2	8	1.839,4	0,30%	
CAPITALGEST ALTERNATIVE INVESTMENTS	16,0	5	487,4	0,08%	
BANCA LOMBARDA SICAV	1,3	11	421,9	0,07%	
18 CREDITO EMILIANO	-108,4	45	9.228,8	1,52%	86,83%
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR	-97,1	25	6.461,1	1,07%	
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV	-10,8	18	2.508,9	0,41%	
EUROMOBILIARE ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	-0,5	2	258,8	0,04%	
19 ANIMA	-150,4	10	7.034,0	1,16%	87,99%
ANIMA SGR	-150,4	10	7.034,0	1,16%	
20 CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE	-4,5	40	6.750,6	1,12%	89,11%
CR FIRENZE GESTION INTERNATIONALE SA	-4,5	40	6.750,6	1,12%	
21 BANCA POPOLARE ITALIANA	-67,1	53	6.455,4	1,07%	90,17%
BIPITALIA GESTION SGR	-67,6	39	5.783,7	0,96%	
BIPITALIA ALTERNATIVE INVESTMENT SGR	5,1	4	461,1	0,08%	
ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV	-4,6	9	174,3	0,03%	
B.P.I. INTERNATIONAL (UK) LTD	0,0	1	36,2	0,01%	
22 BANCA CARIGE	57,3	17	5.567,9	0,92%	91,09%
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	57,3	17	5.567,9	0,92%	
23 KAIROS PARTNERS	51,5	28	5.460,0	0,90%	91,99%
KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SGR	18,2	16	2.317,8	0,38%	
KAIROS PARTNERS SGR SPA	7,4	8	1.643,2	0,27%	
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LTD (UK)	-0,7	1	1.383,8	0,23%	
KAIROS INTERNATIONAL SICAV	26,5	3	115,2	0,02%	
24 ERSEL	88,2	43	5.432,1	0,90%	92,89%
ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA	-43,1	19	2.529,8	0,42%	
ERSEL HEDGE SGR	14,6	9	1.482,8	0,24%	
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	116,7	15	1.419,5	0,23%	
25 CREDIT SUISSE	-122,1	104	5.020,8	0,83%	93,72%
CREDIT SUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY	-63,9	26	2.188,4	0,36%	
CREDIT SUISSE EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY	-21,3	41	1.510,8	0,25%	
CREDIT SUISSE PORTFOLIO FUND MANAG. COMPANY	0,3	14	522,6	0,09%	
CREDIT SUISSE ASSET MANAG. FUNDS	-36,0	5	410,8	0,07%	
CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND MAN. COMPANY	-13,8	5	231,9	0,04%	
CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT COMPANY	12,6	13	156,3	0,03%	
26 ICCREA	-24,2	12	4.949,8	0,82%	94,54%
AUREO GESTION SGR	-24,2	12	4.949,8	0,82%	
27 BANCA SELLA	-56,4	64	4.830,5	0,80%	95,34%
SELLA GESTION SGR SpA	-51,5	30	2.832,5	0,47%	
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	4,6	16	1.701,4	0,28%	
SELLA SICAV LUX	-8,7	15	261,3	0,04%	
SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV	-0,9	3	35,4	0,01%	
28 ANTONVENETA ABN AMRO BANK	-118,6	19	4.090,5	0,68%	96,01%
ANTONVENETA ABN AMRO SGR S.p.A	-68,2	11	2.901,7	0,48%	
ANTONVENETA ABN AMRO INVESTMENT FUNDS LTD	-50,4	8	1.188,9	0,20%	
29 BANCA ESPERIA	94,9	34	3.852,0	0,64%	96,65%
DUEMME HEDGE SGR SPA	-18,6	18	2.602,6	0,43%	
DUEMME SICAV	113,5	15	1.239,8	0,20%	
DUEMME INTERNATIONAL MULTIFUNDS LTD	0,0	1	9,6	0,00%	
30 POSTE ITALIANE	-28,2	10	3.297,0	0,54%	97,19%
BANCOPOSTA FONDI SGR	-28,2	10	3.297,0	0,54%	
31 VEGAGEST	-20,4	43	2.677,5	0,44%	97,64%
VEGAGEST SGR	-20,4	43	2.677,5	0,44%	
32 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-2,5	35	2.400,8	0,40%	98,03%
SYMPHONIA	-22,6	20	1.522,5	0,25%	
SYMPHONIA SICAV	-16,0	13	1.311,7	0,22%	
SYMPHONIA MULTISICAV	-6,6	7	210,9	0,03%	
BANCA INTERMOBILIARE	20,1	15	878,3	0,15%	
BIM SGR	6,7	11	619,2	0,10%	
BIM ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	13,4	4	259,1	0,04%	
33 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	20,2	12	1.351,3	0,22%	98,26%
OPTIMA SPA SGR	20,2	12	1.351,3	0,22%	
34 FONDACO	-69,7	4	1.169,9	0,19%	98,45%
FONDACO SGR SpA	-69,7	4	1.169,9	0,19%	
35 HEDGE INVEST	20,5	11	1.006,5	0,17%	98,62%
HEDGE INVEST SGR	20,5	11	1.006,5	0,17%	
36 UBS	10,8	6	943,0	0,16%	98,77%
UBS ALTERNATIVE INVESTMENTS (ITALIA) SGR SPA	10,8	6	943,0	0,16%	
37 UNIPOL	9,8	10	735,4	0,12%	98,89%
UNIPOL FONDI LTD	9,8	10	735,4	0,12%	
38 GRUPPO FONDIARIA - SAI	-7,7	15	728,1	0,12%	99,01%
EFFE GESTION SGR	-7,7	15	728,1	0,12%	
39 BANCHE DELLE MARCHE	23,4	13	712,5	0,12%	99,13%
BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNATIONALE LU	23,4	13	712,5	0,12%	

(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>					
40 CONSULTINVEST	12,6	6	688,9	0,11%	99,24%
CONSULTINVEST A.M. SPA SGR	12,6	6	688,9	0,11%	
41 BANCA POPOLARE DI VICENZA	-22,7	6	531,9	0,09%	99,33%
BPVI FONDI	-22,7	6	531,9	0,09%	
42 BANCA DEL CERESIO	2,5	2	509,4	0,08%	99,42%
GLOBAL SELECTION SGR	2,5	2	509,4	0,08%	
43 ING DIRECT	18,7	3	378,4	0,06%	99,48%
ING DIRECT SICAV	18,7	3	378,4	0,06%	
44 NEXTAM PARTNERS	0,1	10	371,5	0,06%	99,54%
NEXTAM PARTNERS SGR SPA	2,8	9	309,2	0,05%	
NEXTAM PARTNERS LIMITED	-2,7	1	62,3	0,01%	
45 BANCA POPOLARE DI BARI	-8,5	10	365,9	0,06%	99,60%
SYSTEMA ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.	-8,5	10	365,9	0,06%	
46 GRUPPO BANCA LEONARDO	19,8	8	345,0	0,06%	99,66%
LEONARDO SGR	19,8	8	345,0	0,06%	
47 BANCA FINNAT EURAMERICA	-10,1	13	339,8	0,06%	99,71%
NEW MILLENNIUM SICAV	-10,1	13	339,8	0,06%	
48 ALBERTINI	27,8	5	234,3	0,04%	99,75%
ALBERTINI SYZ INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR SPA	27,8	5	234,3	0,04%	
49 PRIVATE WEALTH MANAGEMENT	-3,7	5	222,3	0,04%	99,79%
PRIVATE WEALTH MANAGEMENT SGR SPA	-3,7	5	222,3	0,04%	
50 ETICA	4,0	3	206,3	0,03%	99,82%
ETICA SGR SPA	4,0	3	206,3	0,03%	
51 SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE	6,6	4	205,8	0,03%	99,86%
VERONA GESTIONI SGR	6,6	4	205,8	0,03%	
52 SARA ASSICURAZIONI	4,6	9	200,7	0,03%	99,89%
MC GESTIONI	4,6	9	200,7	0,03%	
53 BANCA PROFILO	-1,4	3	146,7	0,02%	99,92%
PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SpA	-1,4	3	146,7	0,02%	
54 PFM	4,1	9	144,1	0,02%	99,94%
ZENIT SGR	-0,3	7	118,4	0,02%	
ZENIT ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR	4,4	2	25,8	0,00%	
55 BNP Paribas AM	-7,1	1	76,6	0,01%	99,95%
BNP PARIBAS AM SGR	-7,1	1	76,6	0,01%	
56 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	9,3	2	51,1	0,01%	99,96%
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR	9,3	2	51,1	0,01%	
57 ALPI	-1,6	3	44,5	0,01%	99,97%
ALPI FONDI	-1,6	3	44,5	0,01%	
58 AGORA	5,8	3	42,7	0,01%	99,97%
AGORA INVESTMENTS SGR	5,8	3	42,7	0,01%	
59 GROUPAMA-GAN	0,0	2	39,3	0,01%	99,98%
GROUPAMA SGR SPA	0,0	2	39,3	0,01%	
60 REALI	-1,5	5	35,0	0,01%	99,99%
GESTI-RE SGR	-1,5	5	35,0	0,01%	
61 TANK	0,0	1	28,9	0,00%	99,99%
TANK SGR SPA	0,0	1	28,9	0,00%	
62 NORDEST	1,6	1	23,8	0,00%	100,00%
OBIETTIVO NORDEST SICAV	1,6	1	23,8	0,00%	
63 ABIS	-0,2	3	21,6	0,00%	100,00%
ABIS SGRpA	-0,2	3	21,6	0,00%	
64 GRUPPO BANCARIO LCF ROTHSCHILD - PARIGI	-0,1	1	5,0	0,00%	100,00%
EDMOND DE ROTHSCHILD SGR SPA	-0,1	1	5,0	0,00%	
TOTALE	-2.330,6	2.341	605.294,3	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.