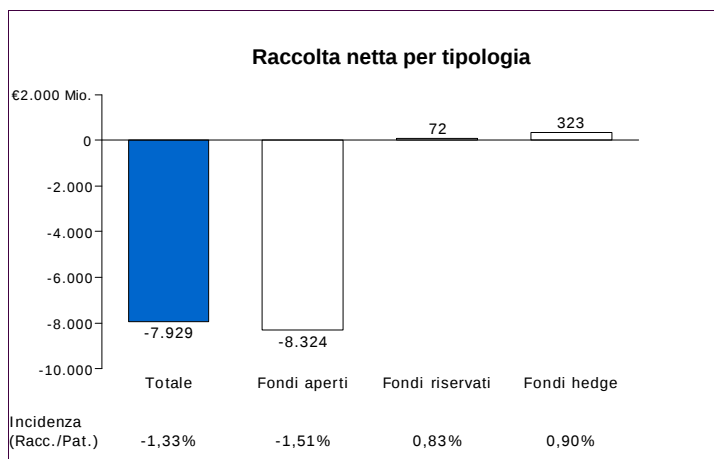
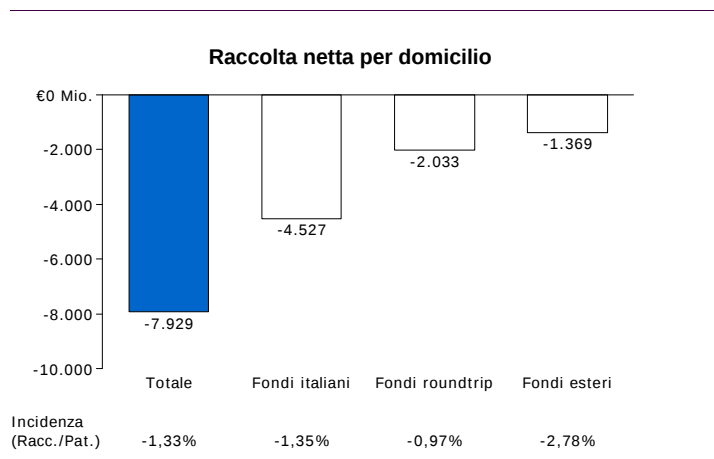
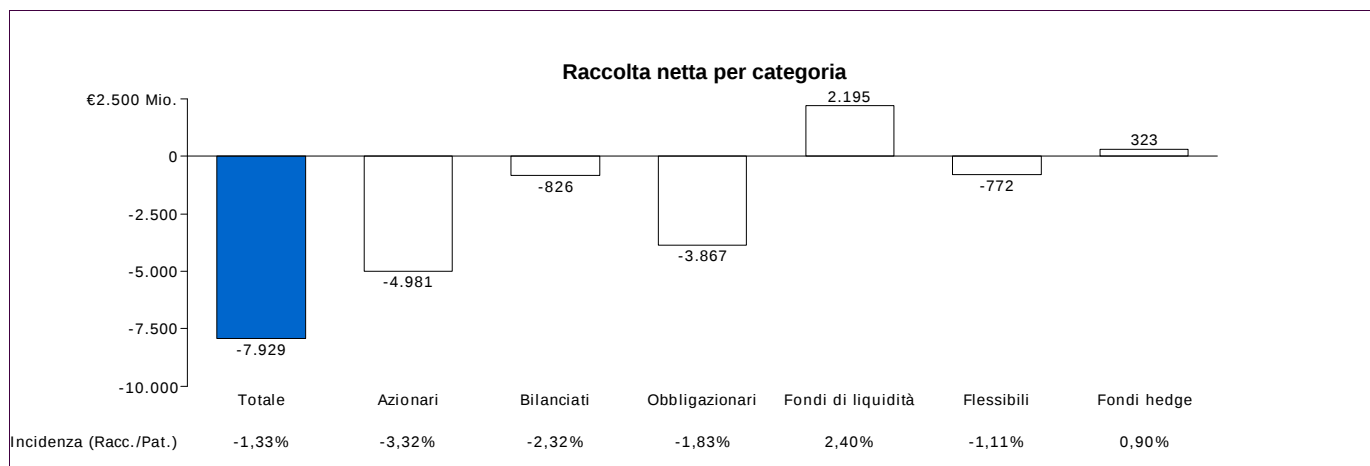


Fondi comuni e sicav aperti di diritto italiano e estero
Raccolta netta

(Dati in milioni di euro)

	Nov 2007	Ott 2007	Set 2007	Un anno fa	Da inizio anno
RACCOLTA NETTA	-7.929,2	-7.130,1	-6.439,5	-2.324,0	-47.521,8
AZIONARI	-4.981,4	-838,2	-1.498,0	-1.790,5	-22.163,2
BILANCIATI	-826,4	-739,9	-734,4	-255,8	-6.612,9
OBBLIGAZIONARI	-3.867,0	-4.837,7	-4.790,6	-1.345,9	-43.394,9
FONDI DI LIQUIDITA'	2.195,2	-404,3	1.340,0	-504,4	7.623,0
FLESSIBILI	-772,3	-222,0	-929,7	1.188,6	11.219,1
FONDI HEDGE	322,8	-87,8	173,3	383,9	5.807,0

	Nov 2007	Ott 2007	Set 2007	Un anno fa	Da inizio anno
RACCOLTA NETTA	-7.929,2	-7.130,1	-6.439,5	-2.324,0	-47.521,8
Fondi aperti	-8.323,6	-6.826,7	-6.785,2	-2.573,0	-52.547,5
Italiani	-4.854,5	-4.496,6	-3.294,8	-3.952,3	-48.662,1
Roundtrip	-2.100,0	-1.381,0	-2.040,7	1.385,9	-7.364,5
Esteri	-1.369,1	-949,1	-1.449,7	-6,6	3.479,0
Fondi riservati	71,6	-215,6	172,4	-134,9	-781,2
Italiani	67,6	-220,8	76,4	-134,9	-6.192,3
Roundtrip	4,0	5,2	96,0		5.411,1
Fondi hedge	322,8	-87,8	173,3	383,9	5.807,0
Italiani	259,6	-89,8	150,7	360,7	5.097,8
Roundtrip	63,2	1,9	22,6	23,2	709,2
TOTALE FONDI ITALIANI	-4.527,3	-4.807,1	-3.067,7	-3.726,5	-49.756,6
TOTALE FONDI ROUNDTrip	-2.032,9	-1.373,8	-1.922,1	1.409,1	-1.244,2
TOTALE FONDI ESTERI	-1.369,1	-949,1	-1.449,7	-6,6	3.479,0



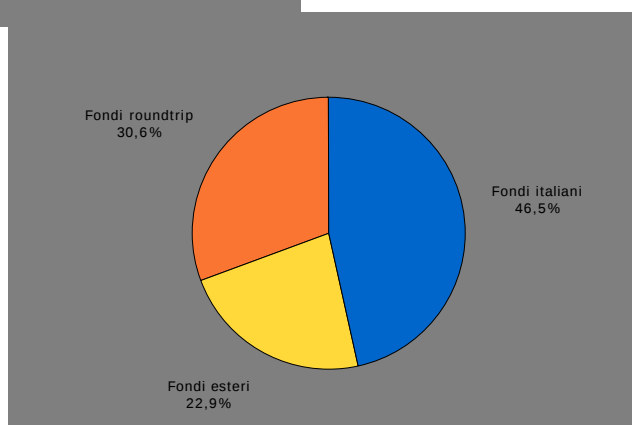
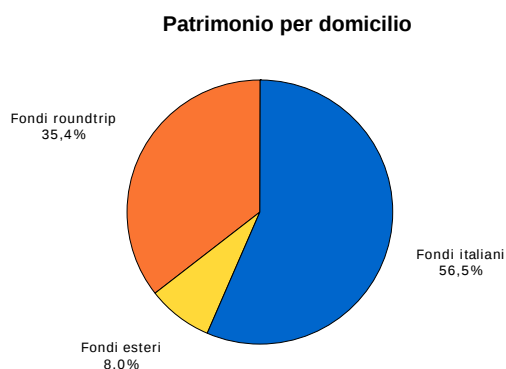
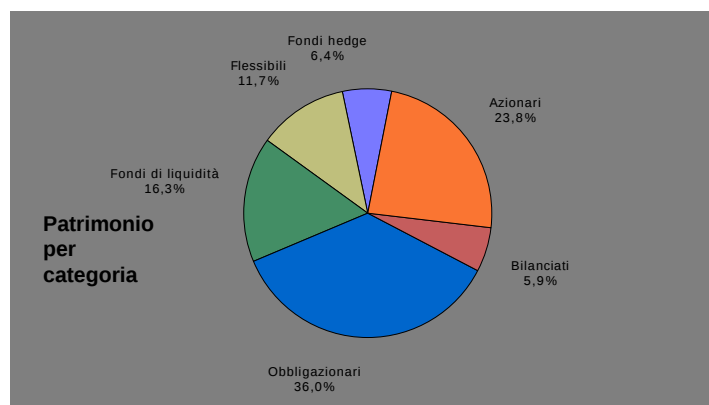
Fondi comuni e sicav aperti di diritto italiano e estero
Patrimonio

(Dati in milioni di euro)

	Nov 2007	Un mese fa	Un anno fa	Variazione mese	Variazione annua
PATRIMONIO	577.847,1	594.215,8	605.300,9	-2,75%	-4,54%
AZIONARI	137.389,7	150.091,7	154.046,9	-8,46%	-10,81%
BILANCIATI	34.168,2	35.587,0	42.185,1	-3,99%	-19,00%
OBBLIGAZIONARI	207.821,9	211.672,2	247.677,9	-1,82%	-16,09%
FONDI DI LIQUIDITA'	93.981,1	91.581,4	82.969,9	2,62%	13,27%
FLESSIBILI	67.734,7	69.439,6	50.540,7	-2,46%	34,02%
FONDI HEDGE	36.751,5	35.843,9	27.880,4	2,53%	31,82%

	Nov 2007	Un mese fa	Un anno fa	Variazione mese	Variazione annua
PATRIMONIO	577.847,1	594.215,8	605.300,9	-2,75%	-4,54%
Fondi aperti	532.409,4	549.716,9	567.875,3	-3,15%	-6,25%
Italiani	293.948,6	302.566,2	338.861,3	-2,85%	-13,25%
Roundtrip	191.984,2	197.982,9	193.397,3	-3,03%	-0,73%
Esteri	46.476,6	49.167,8	35.616,6	-5,47%	30,49%
Fondi riservati	8.686,2	8.655,1	9.545,2	0,36%	-9,00%
Italiani	3.136,3	3.072,9	9.545,2	2,06%	-67,14%
Roundtrip	5.549,9	5.582,1		-0,58%	
Fondi hedge	36.751,5	35.843,9	27.880,4	2,53%	31,82%
Italiani	29.603,7	28.820,1	22.169,7	2,72%	33,53%
Roundtrip	7.147,7	7.023,8	5.710,7	1,76%	25,16%
TOTALE FONDI ITALIANI	326.688,6	334.459,2	370.576,2	-2,32%	-11,84%
TOTALE FONDI ROUNDTRIP	204.681,8	210.588,8	199.108,1	-2,80%	2,80%
TOTALE FONDI ESTERI	46.476,6	49.167,8	35.616,6	-5,47%	30,49%

NUMERO FONDI	2.551	2.544	2.341	0,28%	8,97%
NUMERO SOCIETA'	158	159	147	-0,63%	7,48%
NUMERO GRUPPI	61	61	63	0,00%	-3,17%



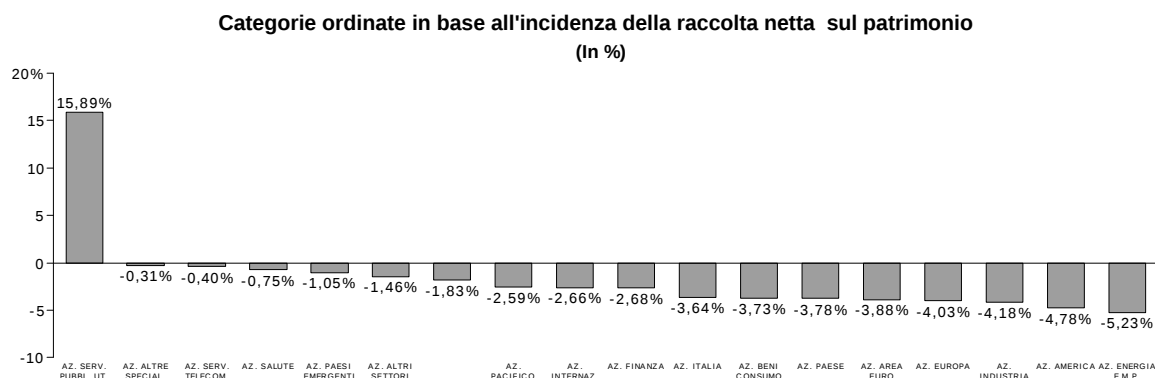
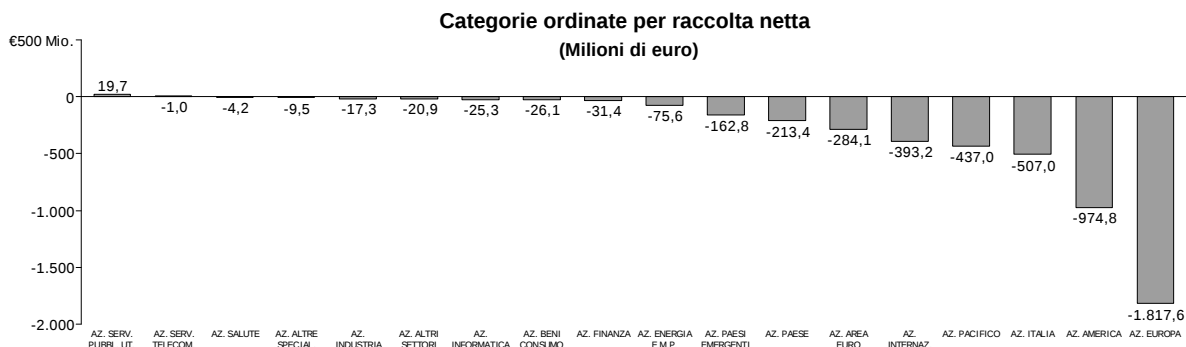
Fondi comuni e sicav aperti di diritto italiano e estero
Raccolta netta, numero di fondi e patrimonio per categoria

(Dati in milioni di euro)

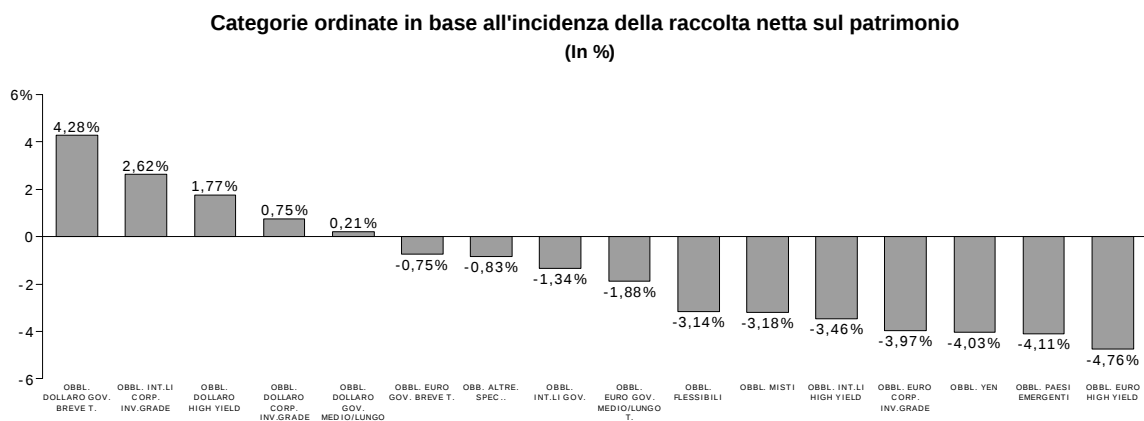
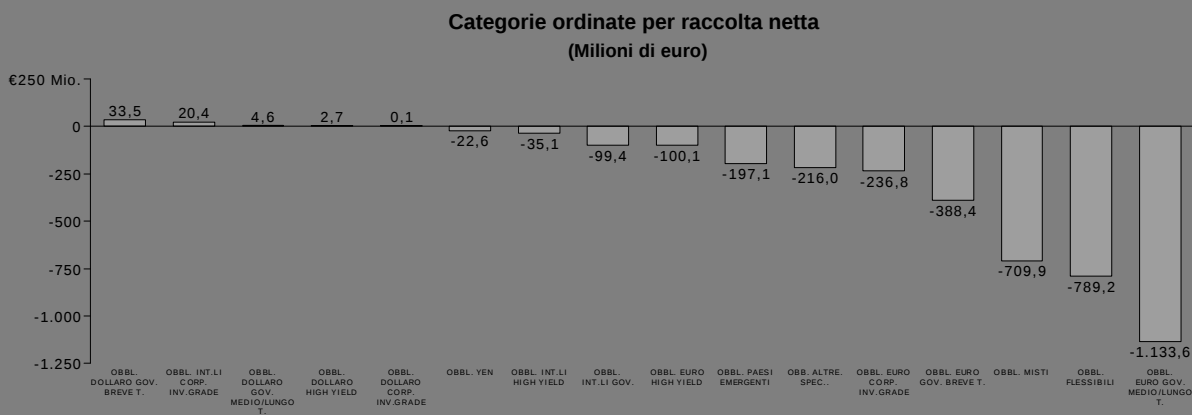
	Raccolta netta			Numero fondi		Patrimonio	
	Nov 2007	Un mese fa	Da inizio anno	Nov 2007		Nov 2007	
AZIONARI	-4.981,4	-838,2	-22.163,2	935	36,7%	137.389,7	23,8%
AZ. ITALIA	-507,0	-258,8	-2.675,9	80	3,1%	12.714,6	2,2%
AZ. AREA EURO	-284,1	-128,4	-425,5	45	1,8%	6.808,3	1,2%
AZ. EUROPA	-1.817,6	-1.173,2	-8.066,4	142	5,6%	41.309,7	7,1%
AZ. AMERICA	-974,8	-174,2	-4.346,1	111	4,4%	18.397,2	3,2%
AZ. PACIFICO	-437,0	94,1	-3.039,2	102	4,0%	15.424,3	2,7%
AZ. PAESI EMERGENTI	-162,8	1.036,6	134,3	73	2,9%	14.277,5	2,5%
AZ. PAESE	-213,4	-42,4	-602,8	67	2,6%	4.983,5	0,9%
AZ. INTERNAZIONALI	-393,2	-153,4	-2.342,4	137	5,4%	13.702,6	2,4%
AZ. ENERGIA E M.P.	-75,6	22,7	-84,2	17	0,7%	1.271,0	0,2%
AZ. INDUSTRIA	-17,3	25,0	-42,8	4	0,2%	373,7	0,1%
AZ. BENI CONSUMO	-26,1	6,4	-134,2	18	0,7%	645,0	0,1%
AZ. SALUTE	-4,2	-49,7	-277,3	21	0,8%	554,6	0,1%
AZ. FINANZA	-31,4	-62,4	-386,0	18	0,7%	1.057,2	0,2%
AZ. INFORMATICA	-25,3	15,5	-233,3	20	0,8%	1.255,2	0,2%
AZ. SERV. TELECOM.	-1,0	-7,5	-40,3	5	0,2%	242,8	0,0%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	19,7	10,3	36,7	2	0,1%	144,5	0,0%
AZ. ALTRI SETTORI	-20,9	-0,1	-52,2	34	1,3%	1.338,9	0,2%
AZ. ALTRE SPECIAL.	-9,5	1,3	414,5	39	1,5%	2.889,0	0,5%
BILANCIATI	-826,4	-739,9	-6.612,9	195	7,6%	34.168,2	5,9%
BILANCIATI AZIONARI	-37,6	-34,7	-194,1	30	1,2%	1.557,3	0,3%
BILANCIATI	-465,6	-379,2	-4.182,3	99	3,9%	16.516,7	2,9%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	-323,3	-326,0	-2.236,5	66	2,6%	16.094,2	2,8%
OBBLIGAZIONARI	-3.867,0	-4.837,7	-43.394,9	761	29,8%	207.821,9	36,0%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	-388,4	-1.300,6	-18.026,9	82	3,2%	51.837,1	9,0%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	-1.133,6	-952,6	-9.525,0	161	6,3%	59.574,0	10,3%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	-236,8	-204,2	-2.082,8	35	1,4%	5.779,7	1,0%
OBBL. EURO HIGH YIELD	-100,1	-73,3	401,5	16	0,6%	1.867,9	0,3%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	33,5	9,9	-20,2	9	0,4%	809,6	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO	4,6	59,3	-123,9	33	1,3%	2.169,0	0,4%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	0,1	-0,2	-3,2	1	0,0%	12,4	0,0%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	2,7	6,2	-28,3	4	0,2%	147,7	0,0%
OBBL. INT.LI GOV.	-99,4	-387,9	-1.210,1	65	2,5%	7.328,6	1,3%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	20,4	-36,2	-78,4	8	0,3%	798,3	0,1%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	-35,1	-34,6	154,7	10	0,4%	954,9	0,2%
OBBL. YEN	-22,6	-11,5	-277,1	11	0,4%	517,9	0,1%
OBBL. PAESI EMERGENTI	-197,1	-223,5	-913,7	43	1,7%	4.532,7	0,8%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	-216,0	-462,8	-4.249,8	125	4,9%	25.743,8	4,5%
OBBL. MISTI	-709,9	-643,5	-5.440,1	75	2,9%	21.487,5	3,7%
OBBL. FLESSIBILI	-789,2	-582,3	-1.971,5	83	3,3%	24.260,6	4,2%
FONDI DI LIQUIDITA'	2.195,2	-404,3	7.623,0	105	4,1%	93.981,1	16,3%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	2.240,9	-391,8	7.681,9	86	3,4%	93.331,1	16,2%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	-48,1	-15,3	-111,4	10	0,4%	457,1	0,1%
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE	2,5	2,8	52,6	9	0,4%	192,8	0,0%
FLESSIBILI	-772,3	-222,0	11.219,1	313	12,3%	67.734,7	11,7%
FONDI HEDGE	322,8	-87,8	5.807,0	242	9,5%	36.751,5	6,4%
TOTALE	-7.929,2	-7.130,1	-47.521,8	2.551	100,0%	577.847,1	100,0%

Fondi comuni e sicav aperti di diritto italiano e estero

Fondi azionari



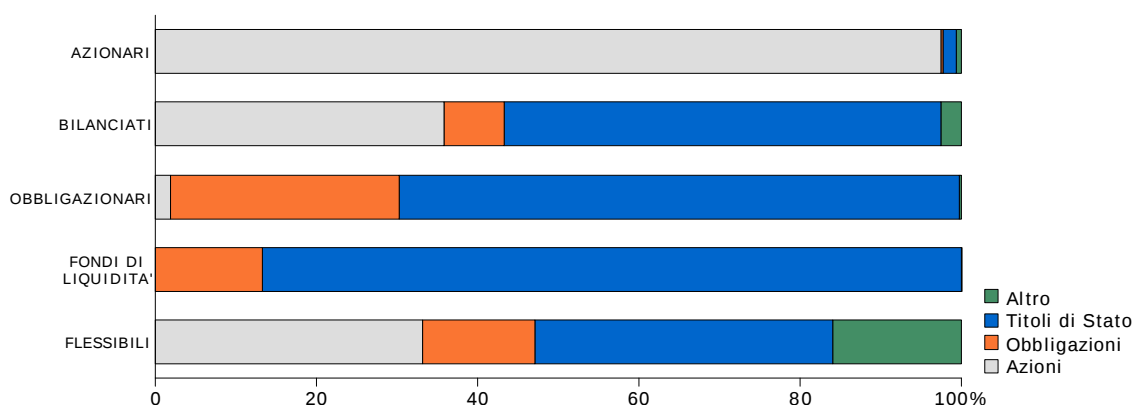
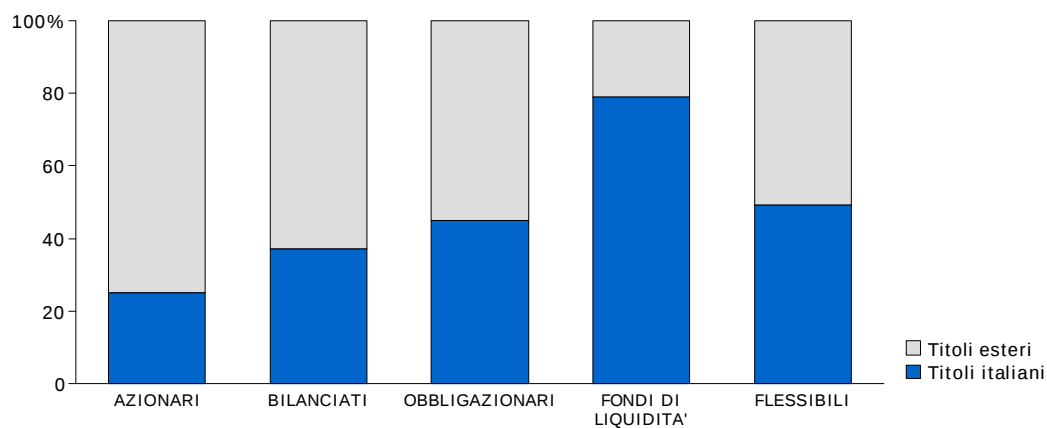
Fondi obbligazionari



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	23,2%	74,2%	97,4%	0,0%	0,3%	0,3%	1,2%	0,4%	1,6%	0,7%	100,0%	25,1%	74,9%
BILANCIATI	7,1%	28,8%	35,9%	1,7%	5,7%	7,4%	25,7%	28,5%	54,2%	2,6%	100,0%	37,1%	62,9%
OBBLIGAZIONARI	0,6%	1,3%	1,9%	5,8%	22,5%	28,3%	38,2%	31,4%	69,5%	0,3%	100,0%	44,8%	55,2%
FONDI DI LIQUIDITA'	0,0%	0,0%	0,0%	5,2%	8,2%	13,3%	73,8%	12,8%	86,7%	0,0%	100,0%	79,0%	21,0%
FLESSIBILI	5,4%	27,3%	32,7%	3,5%	10,4%	14,0%	24,3%	12,8%	37,1%	16,3%	100,0%	49,5%	50,5%
TOTALE	5,8%	19,5%	25,3%	4,0%	12,0%	16,0%	38,4%	18,6%	57,0%	1,6%	100,0%	49,8%	50,2%

Tipologia di strumenti finanziari per categoria

Nazionalità emittente per categoria


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	PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDITO IT.	-1.872,8	206	115.185,9	19,93%	19,93%
	PIONEER INVESTMENTS	-1.359,4	134	89.720,4	15,53%	
	PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	-1.315,5	77	68.382,0	11,83%	
	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SpA	-144,4	22	15.209,0	2,63%	
	PIONEER ALTERNATIVE INV. MANAGEMENT LTD	70,0	11	3.712,7	0,64%	
	PIONEER ALTERNATIVE INV. SGR SpA	41,6	23	1.716,6	0,30%	
	CAPITAL ITALIA SA	-11,1	1	700,0	0,12%	
	CAPITALIA	-513,4	72	25.465,5	4,41%	
	CAPITALIA ASSET MANAGEMENT SGR SpA	-319,9	37	20.586,2	3,56%	
	CAPITALIA INVESTMENT MANAGEMENT SA	-164,4	32	4.489,4	0,78%	
	CAPITALIA INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR SpA	-29,1	3	390,0	0,07%	
2	EURIZON FINANCIAL GROUP	-1.197,2	260	100.376,8	17,37%	37,30%
	EURIZON CAPITAL	-947,6	109	64.390,5	11,14%	
	EURIZON CAPITAL SGR SpA	-258,5	47	40.865,8	7,07%	
	EURIZON CAPITAL SA	-691,1	57	23.153,2	4,01%	
	EURIZON ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA	2,0	5	371,5	0,06%	
	BANCA FIDEURAM	-249,6	151	35.986,3	6,23%	
	FIDEURAM GESTIONS SA	73,6	83	21.039,9	3,64%	
	INTERFUND SICAV	-247,5	30	10.784,0	1,87%	
	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SpA	10,2	18	2.994,1	0,52%	
	SANPAOLO INVEST IRELAND LTD	-83,4	17	917,5	0,16%	
	S. P. A. I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS	-2,5	3	250,8	0,04%	
3	Gr. CREDIT AGRICOLE - Gr. BANCA INTESA	-1.614,1	309	67.722,9	11,72%	49,02%
	CAAM SGR SpA	-590,0	118	43.093,0	7,46%	
	CAAM FUNDS	-445,2	65	6.548,7	1,13%	
	CREDIT AGRICOLE AIPG SGR SpA	-30,7	21	4.168,4	0,72%	
	NEXTRA INTERNATIONAL SICAV	-192,5	21	3.494,1	0,60%	
	CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT SA	-198,7	47	3.400,8	0,59%	
	EURONEXTRA INVESTMENT SICAV	-8,3	14	2.906,3	0,50%	
	EPSILON ASSOCIATI SGR	-119,5	6	2.171,3	0,38%	
	CAAM ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA	-28,9	13	1.767,6	0,31%	
	BETA1 ETFUNDS PLC	0,0	3	137,6	0,02%	
	INTESA EUROGLOBAL SICAV	-0,3	1	35,1	0,01%	
4	GRUPPO UBI BANCA	-742,7	86	26.934,1	4,66%	53,69%
	UBI PRAMERICA SGR	-498,4	33	16.600,9	2,87%	
	CAPITALGEST SGR SpA	-207,9	33	9.053,0	1,57%	
	CAPITALGEST ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA	-16,2	5	850,6	0,15%	
	BANCA LOMBARDA SICAV	-10,6	11	289,5	0,05%	
	THE SAILOR'S FUND SICAV	-9,6	4	140,0	0,02%	
5	ARCA	149,0	39	23.652,1	4,09%	57,78%
	ARCA SGR SpA	149,0	39	23.652,1	4,09%	
6	GRUPPO BANCO POPOLARE	-523,2	127	22.220,2	3,85%	61,62%
	ALETTI GESTIELLE SGR SpA	-419,8	41	12.271,1	2,12%	
	BIPITALIA GESTION I SGR SpA	-82,5	39	4.862,7	0,84%	
	ALETTI GESTIELLE ALTERNATIVE SGR SpA	-4,1	15	2.954,1	0,51%	
	NOVARA AQUILONE SICAV	4,1	17	1.371,2	0,24%	
	BIPITALIA ALTERNATIVE INVESTMENT SGR	-8,2	5	630,3	0,11%	
	ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV	-15,4	9	103,5	0,02%	
	B.P.I. INTERNATIONAL (UK) LTD	2,5	1	27,4	0,00%	
7	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	-283,1	70	20.793,3	3,60%	65,22%
	MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR SpA	-251,7	37	14.426,8	2,50%	
	BRIGHT OAK PLC	-47,3	23	4.538,3	0,79%	
	MPS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA	15,9	9	1.672,5	0,29%	
	MONTE SICAV	0,0	1	155,7	0,03%	
8	GRUPPO BNP PARIBAS	-535,6	136	16.816,0	2,91%	68,13%
	BNP PARIBAS AM SGR SpA	-324,5	21	8.684,9	1,50%	
	PARVEST SICAV	-172,3	77	4.742,5	0,82%	
	PARWORLD SICAV	-44,6	8	1.620,9	0,28%	
	BNP PARIBAS INSTICASH	39,0	3	924,6	0,16%	
	BNL GLOBAL FUNDS PLC	-34,2	23	684,6	0,12%	
	BNP PARIBAS AM (gamma francese)	0,5	3	139,1	0,02%	
	BNP PARIBAS CASH INVEST	0,5	1	19,4	0,00%	
9	JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	-410,1	121	16.263,2	2,81%	70,95%
	JPMORGAN FUNDS SICAV	-236,0	64	9.093,3	1,57%	
	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS SICAV	-259,8	41	4.854,0	0,84%	
	JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS SICAV	76,2	5	2.060,5	0,36%	
	JPMORGAN INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR SpA	0,0	2	136,2	0,02%	
	JPMORGAN SERIES II FUNDS SICAV	6,2	3	59,6	0,01%	
	JPMORGAN LUX FUNDS SICAV	5,5	3	50,2	0,01%	
	JPMORGAN INVESTMENT STRATEGIES SICAV	-2,1	3	9,5	0,00%	
10	GRUPPO MEDIOLANUM	-42,0	89	15.923,1	2,76%	73,70%
	MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD	-20,3	67	14.028,5	2,43%	
	MEDIOLANUM GESTIONIE FONDI SGR SpA	-21,7	22	1.894,7	0,33%	
11	GRUPPO AZIMUT	99,7	61	14.691,8	2,54%	76,24%
	AZ FUND MANAGEMENT SA	83,1	28	9.824,4	1,70%	
	AZIMUT SGR SpA	-101,4	27	3.908,9	0,68%	
	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SpA	108,9	5	853,0	0,15%	
	AZ CAPITAL MANAGEMENT LTD	9,0	1	105,4	0,02%	
12	LE ASSICURAZIONI GENERALI	-283,8	54	13.633,3	2,36%	78,60%
	FONDI ALLEANZA SGR SpA	11,3	9	5.099,1	0,88%	
	GENERALI INVESTMENTS SICAV	-115,5	15	3.268,0	0,57%	
	BG SGR SpA	-471,2	16	2.839,4	0,49%	
	BG SICAV	289,3	11	1.982,0	0,34%	
	GENERALI THALIA INVESTMENTS ITALY SGR SpA	2,3	3	444,8	0,08%	

(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		
	(segue)	Mio. euro	Unità	Mio. euro	in %	Conc.
13	GRUPPO BIPIEMME	-140,7	38	12.073,8	2,09%	80,69%
	BIPIEMME GESTIONI SGR	-167,3	27	11.332,0	1,96%	
	BPM FUND MANAGEMENT (IRELAND) LTD	-4,0	6	417,0	0,07%	
	AKROS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR	30,5	5	324,9	0,06%	
14	ALLIANZ	-313,6	59	11.592,5	2,01%	82,70%
	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ITALIA SGR SPA	-268,5	31	10.393,3	1,80%	
	DARTA INVESTMENT FUNDS PLC	-1,3	19	628,4	0,11%	
	INVESTITORI SGR SpA	-41,7	4	329,4	0,06%	
	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG SA	-2,1	4	168,7	0,03%	
	RAS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA	0,0	1	72,7	0,01%	
15	ANIMA	-73,7	11	10.198,8	1,76%	84,46%
	ANIMA SGR SpA	-73,7	11	10.198,8	1,76%	
16	CREDITO EMILIANO	603,2	47	9.568,1	1,66%	86,12%
	EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR SpA	-118,4	25	5.149,4	0,89%	
	EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV	696,7	19	4.165,9	0,72%	
	EUROMOBILIARE ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA	24,9	3	252,8	0,04%	
17	DEUTSCHE BANK	62,2	142	7.740,1	1,34%	87,46%
	DWS INVEST SICAV	90,1	63	5.012,9	0,87%	
	DWS INVESTMENT SA	-3,8	31	1.765,4	0,31%	
	DWS INSTITUTIONAL SICAV	-20,5	2	276,5	0,05%	
	DWS INVESTMENT GMBH (Germania)	-3,8	27	220,3	0,04%	
	DB PRIVATMANDAT COMFORT SICAV	-2,6	6	214,5	0,04%	
	DWS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA	-3,6	2	167,0	0,03%	
	DWS FLEXPROFIT	-0,1	7	70,7	0,01%	
	RREEF SICAV	6,6	2	12,2	0,00%	
	DWS FUNDS SICAV	0,0	2	0,7	0,00%	
18	KAIROS PARTNERS	-27,5	39	6.891,0	1,19%	88,65%
	KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SGR SpA	-4,8	21	2.996,1	0,52%	
	KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LTD (UK)	-12,5	4	1.910,5	0,33%	
	KAIROS PARTNERS SGR SpA	-18,4	8	1.380,7	0,24%	
	KAIROS INTERNATIONAL SICAV	8,2	6	603,8	0,10%	
19	CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE	-84,0	29	6.348,7	1,10%	89,75%
	CR FIRENZE GESTION INTERNATIONALE SA	-84,0	29	6.348,7	1,10%	
20	ERSEL	0,9	45	5.553,9	0,96%	90,71%
	ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA	-67,5	20	2.322,9	0,40%	
	ERSEL HEDGE SGR SpA	59,0	10	1.786,2	0,31%	
	ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SpA	9,4	15	1.444,8	0,25%	
21	POLARIS	4,0	19	5.549,9	0,96%	91,67%
	POLARIS INVESTMENT SA	4,0	19	5.549,9	0,96%	
22	BANCA CARIGE	-46,9	17	5.253,1	0,91%	92,58%
	CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SpA	-46,9	17	5.253,1	0,91%	
23	BANCA ESPERIA	-129,8	39	4.947,5	0,86%	93,44%
	DUEMME HEDGE SGR SpA	12,6	20	3.437,0	0,59%	
	DUEMME SICAV	-142,4	18	1.496,4	0,26%	
	DUEMME INTERNATIONAL MULTIFUNDS LTD	0,0	1	14,2	0,00%	
24	CREDIT SUISSE	-125,9	101	4.707,2	0,81%	94,25%
	CREDIT SUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY	-58,7	25	2.062,3	0,36%	
	CREDIT SUISSE EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY	-73,8	38	1.408,9	0,24%	
	CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND MAN. COMPANY	34,9	5	366,1	0,06%	
	CREDIT SUISSE PORTFOLIO FUND MANAG. COMPANY	-11,9	14	356,5	0,06%	
	CREDIT SUISSE ASSET MANAG. FUNDS SGR SpA	-15,6	5	277,3	0,05%	
	CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT COMPANY	-0,8	14	236,1	0,04%	
25	ICCREA	-57,2	12	4.413,3	0,76%	95,02%
	AUREO GESTIONI SGR	-57,2	12	4.413,3	0,76%	
26	GRUPPO BANCA SELLA	-90,5	59	3.948,0	0,68%	95,70%
	SELLA GESTIONI SGR SpA	-61,5	30	2.354,4	0,41%	
	SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	-21,2	11	1.379,1	0,24%	
	SELLA SICAV LUX	-7,0	15	187,6	0,03%	
	SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV	-0,8	3	26,9	0,00%	
27	ANTONVENETA ABN AMRO BANK	-111,0	21	3.451,1	0,60%	96,30%
	ANTONVENETA ABN AMRO SGR SpA	-79,3	13	2.592,0	0,45%	
	ANTONVENETA ABN AMRO INVESTMENT FUNDS LTD	-31,7	8	859,1	0,15%	
28	POSTE ITALIANE	-47,2	9	3.324,3	0,58%	96,87%
	BANCOPOSTA FONDI SGR	-47,2	9	3.324,3	0,58%	
29	VEGAGEST	-84,3	55	2.368,8	0,41%	97,28%
	VEGAGEST SGR SpA	-70,3	45	2.153,4	0,37%	
	SYSTEMA ASSET MANAGEMENT SGR SpA	-14,0	10	215,4	0,04%	
30	GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-48,3	36	2.174,8	0,38%	97,66%
	SYMPHONIA SICAV	-19,6	13	1.191,6	0,21%	
	BIM SGR SpA	-30,3	11	454,8	0,08%	
	BIM ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA	8,9	5	383,3	0,07%	
	SYMPHONIA MULTISICAV	-7,3	7	145,2	0,03%	
31	HEDGE INVEST	6,0	14	1.611,2	0,28%	97,94%
	HEDGE INVEST SGR SpA	6,0	14	1.611,2	0,28%	
32	UBS	24,9	8	1.536,2	0,27%	98,20%
	UBS ALTERNATIVE INVESTMENTS (ITALIA) SGR SpA	24,9	8	1.536,2	0,27%	
33	BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	26,8	12	1.441,8	0,25%	98,45%
	OPTIMA SGR SpA	26,8	12	1.441,8	0,25%	
34	FONDACO	-0,4	4	1.034,0	0,18%	98,63%
	FONDACO SGR SpA	-0,4	4	1.034,0	0,18%	
35	BANCHE DELLE MARCHE	12,0	13	840,1	0,15%	98,78%
	BANCA DELLE MARCHE GESTION INTERNATIONALE LU	12,0	13	840,1	0,15%	
36	CONSULTINVEST	-1,2	7	753,6	0,13%	98,91%
	CONSULTINVEST A.M. SGR SpA	-1,2	7	753,6	0,13%	

(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>					
37	BANCA DEL CERESIO	22,4	3	700,7	0,12%	99,03%
	GLOBAL SELECTION SGR	22,4	3	700,7	0,12%	
38	UNIPOL	-12,7	10	689,1	0,12%	99,15%
	UNIPOL FONDI LTD	-12,7	10	689,1	0,12%	
39	GRUPPO FONDARIA - SAI	-7,8	15	663,7	0,11%	99,26%
	SAI ASSET MANAGEMENT SGR SpA	-7,8	15	663,7	0,11%	
40	GRUPPO BANCA LEONARDO	-9,1	14	490,5	0,08%	99,35%
	LEONARDO SGR SpA	-13,0	9	367,2	0,06%	
	LEONARDO INVEST SICAV	4,0	5	123,3	0,02%	
41	ING DIRECT	-9,6	5	450,8	0,08%	99,43%
	ING DIRECT SICAV	-9,6	5	450,8	0,08%	
42	ALBERTINI SYZ	22,4	5	428,2	0,07%	99,50%
	ALBERTINI SYZ INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR SpA	22,4	5	428,2	0,07%	
43	BANCA POPOLARE DI VICENZA	-7,8	6	386,4	0,07%	99,57%
	BPVI FONDI SGR SpA	-7,8	6	386,4	0,07%	
44	NEXTAM PARTNERS	-26,4	20	355,9	0,06%	99,63%
	NEXTAM PARTNERS SGR SpA	-24,2	9	248,6	0,04%	
	NEXTAM PARTNERS SICAV	-1,8	10	63,5	0,01%	
	NEXTAM PARTNERS LIMITED	-0,4	1	43,8	0,01%	
45	BANCA FINNAT EURAMERICA	-3,5	10	335,2	0,06%	99,69%
	NEW MILLENNIUM SICAV	-3,5	10	335,2	0,06%	
46	SARA ASSICURAZIONI	16,3	11	284,8	0,05%	99,74%
	MC GESTIONI SGR SpA	16,3	11	284,8	0,05%	
47	SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE	-0,3	3	266,3	0,05%	99,78%
	VERONA GESTIONI SGR SpA	-0,3	3	266,3	0,05%	
48	ETICA	-0,5	4	234,5	0,04%	99,82%
	ETICA SGR SpA	-0,5	4	234,5	0,04%	
49	SOPRARNO	-2,2	10	194,7	0,03%	99,86%
	SOPRARNO SGR	-2,2	10	194,7	0,03%	
50	PRIVATE WEALTH MANAGEMENT	-1,9	5	178,0	0,03%	99,89%
	PRIVATE WEALTH MANAGEMENT SGR SpA	-1,9	5	178,0	0,03%	
51	PFM	-3,8	13	160,1	0,03%	99,91%
	ZENIT SGR SpA	-2,8	7	79,3	0,01%	
	ZENIT ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SpA	-0,8	2	30,1	0,01%	
	DIAMAN SICAV	-0,2	3	25,8	0,00%	
	ZENIT MULTISTRATEGY SICAV	0,0	1	24,9	0,00%	
52	MORGAN STANLEY	0,7	2	98,4	0,02%	99,93%
	MORGAN STANLEY SGR	0,7	2	98,4	0,02%	
53	AGORA	-0,3	5	87,5	0,02%	99,95%
	AGORA INVESTMENTS SGR	-0,3	5	87,5	0,02%	
54	BANCA PROFILO	-1,4	2	85,4	0,01%	99,96%
	PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SpA	-1,4	2	85,4	0,01%	
55	FINANZIARIA INTERNAZIONALE	-6,4	2	81,3	0,01%	99,98%
	FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR SpA	-6,4	2	81,3	0,01%	
56	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	-0,1	2	45,1	0,01%	99,98%
	GROUPAMA SGR SpA	-0,1	2	45,1	0,01%	
57	ALPI	1,0	3	37,5	0,01%	99,99%
	ALPI FONDI SGR SpA	1,0	3	37,5	0,01%	
58	NORDEST	-1,0	1	21,2	0,00%	99,99%
	OBIETTIVO NORDEST SICAV	-1,0	1	21,2	0,00%	
59	TANK	-0,1	1	16,9	0,00%	100,00%
	TANK SGR SpA	-0,1	1	16,9	0,00%	
60	REALI	1,1	4	16,4	0,00%	100,00%
	GESTI-RE SGR SpA	1,1	4	16,4	0,00%	
61	GRUPPO BANCARIO LCF ROTHSCHILD - PARIGI	-0,1	1	3,7	0,00%	100,00%
	EDMOND DE ROTHSCHILD SGR SpA	-0,1	1	3,7	0,00%	
TOTALE		-7.929,2	2.551	577.847,1	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:
 - o **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);
 - o **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);
 - o **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.