

OICR aperti di diritto italiano ed estero

- 3 ° Trim. 2006 -

OICR aperti di diritto italiano ed estero

INDICE

Dati di sintesi e tendenze in atto

Parte I – Sistema: OICR aperti di diritto italiano ed estero (cd. italiani, roundtrip ed esteri)

- Tav. 1.1 Raccolta netta
Tabelle e grafici con dati raggruppati per categoria, tipologia e domicilio degli OICR a diversi periodi di tempo.
- Tav. 1.2 Patrimonio
Tabelle e grafici con dati raggruppati per categoria, tipologia e domicilio degli OICR a diversi periodi di tempo. Composizione del campione in termini di numero di fondi, società e gruppi.
- Tav. 1.3 Raccolta netta, numero di fondi e patrimonio per categoria (dettaglio)
- Tav. 1.4 Asset allocation per domicilio
Grafici con dati sul patrimonio raggruppati per categoria e domicilio degli OICR.
- Tav. 1.5 Raccolta netta, numero di fondi, patrimonio e ammontare gestito dalla divisione asset management del gruppo
Tabella con dati aggregati per gruppo e domicilio degli OICR promossi.
- Tav. 1.6 Raccolta netta, numero di fondi, patrimonio e ammontare gestito dalla divisione asset management del gruppo
Tabella con dati aggregati per gruppo e tipologia degli OICR promossi.
- Tav. 1.7 OICR aperti per gruppo: patrimonio per domicilio
Grafico con dati di patrimonio aggregati per gruppo e domicilio degli OICR promossi.
- Tav. 1.8 OICR aperti per gruppo: patrimonio per categoria
Grafico con dati di patrimonio aggregati per gruppo e categoria di appartenenza degli OICR promossi.

Parte II – OICR italiani

- Tav. 2.1 Raccolta netta: dettaglio OICR Italiani
Tabelle e grafici con dati raggruppati per macrocategoria, tipologia e domicilio degli OICR a diversi periodi di tempo.
- Tav. 2.2 Patrimonio: dettaglio OICR Italiani
Tabelle e grafici con dati raggruppati per macrocategoria, tipologia e domicilio degli OICR a diversi periodi di tempo. Composizione del campione in termini di numero di fondi, società e gruppo.
- Tav. 2.3 Raccolta netta, numero di fondi e patrimonio per categoria: dettaglio OICR Italiani
- Tav. 2.4 Raccolta netta, numero di fondi, patrimonio degli OICR promossi e ammontare gestito dalla divisione asset management del gruppo: dettaglio OICR Italiani
Tabella con dati aggregati per gruppo e società di promozione degli OICR.
- Tav. 2.5 OICR aperti Italiani per gruppo: patrimonio per categoria
Grafico con dati di patrimonio aggregati per gruppo e categoria di appartenenza degli OICR promossi.

Parte III – OICR roundtrip

- Tav. 3.1 Raccolta netta: dettaglio OICR Roundtrip
Tabelle e grafici con dati raggruppati per macrocategoria, tipologia e domicilio degli OICR a diversi periodi di tempo.
- Tav. 3.2 Patrimonio: dettaglio OICR Roundtrip
Tabelle e grafici con dati raggruppati per macrocategoria, tipologia e domicilio degli OICR a diversi periodi di tempo. Composizione del campione in termini di numero di fondi, società e gruppo.
- Tav. 3.3 Raccolta netta, numero di fondi e patrimonio per categoria: dettaglio OICR Roundtrip
- Tav. 3.4 Raccolta netta, numero di fondi, patrimonio degli OICR promossi e ammontare gestito dalla divisione asset management del gruppo: dettaglio OICR Roundtrip
Tabella con dati aggregati per gruppo e società di promozione degli OICR.
- Tav. 3.5 OICR aperti Roundtrip per gruppo: patrimonio per categoria
Grafico con dati di patrimonio aggregati per gruppo e categoria di appartenenza degli OICR promossi.

Parte IV – OICR esteri

- Tav. 4.1 Raccolta netta: dettaglio OICR Esteri
Tabelle e grafici con dati raggruppati per macrocategoria, tipologia e domicilio degli OICR a diversi periodi di tempo.
- Tav. 4.2 Patrimonio: dettaglio OICR Esteri
Tabelle e grafici con dati raggruppati per macrocategoria, tipologia e domicilio degli OICR a diversi periodi di tempo. Composizione del campione in termini di numero di fondi, società e gruppo.
- Tav. 4.3 Raccolta netta, numero di fondi e patrimonio per categoria: dettaglio OICR Esteri
- Tav. 4.4 Raccolta netta, numero di fondi, patrimonio degli OICR promossi e ammontare gestito dalla divisione asset management del gruppo: dettaglio OICR Esteri
Tabella con dati aggregati per gruppo e società di promozione degli OICR.
- Tav. 4.5 OICR aperti Esteri per gruppo: patrimonio per categoria
Grafico con dati di patrimonio aggregati per gruppo e categoria di appartenenza degli OICR promossi.



Dati di sintesi e tendenze in atto

(Rapporto aggiornato con le informazioni disponibili al 28 novembre 2006)

Il patrimonio dell'industria dei fondi comuni aperti continua a crescere anche nella seconda parte dell'anno, nonostante i flussi negativi registrati per il secondo trimestre consecutivo, grazie all'andamento positivo dei mercati finanziari e all'attività svolta dalle società di gestione. In sintesi nel terzo trimestre 2006:

- si sono avuti riscatti per 4,9 miliardi di euro; mentre il patrimonio cresce dell'1,5% attestandosi a 647.945 milioni di euro;
- i fondi di diritto estero promossi da intermediari esteri sono gli unici prodotti ad avere avuto una raccolta positiva (+1,7 miliardi di euro), seppure la stessa sia inferiore a quella mediamente registrata nei trimestri precedenti (+6,5 mld euro);
- i fondi di liquidità tornano a raccogliere le preferenze degli investitori (1,7 mld di euro) dopo aver assistito, per quasi due anni, ad un allontanamento da questi prodotti;
- i fondi hedge e flessibili continuano ad avere raccolta positiva; così come è positiva la raccolta nei fondi di piccola e media dimensione;

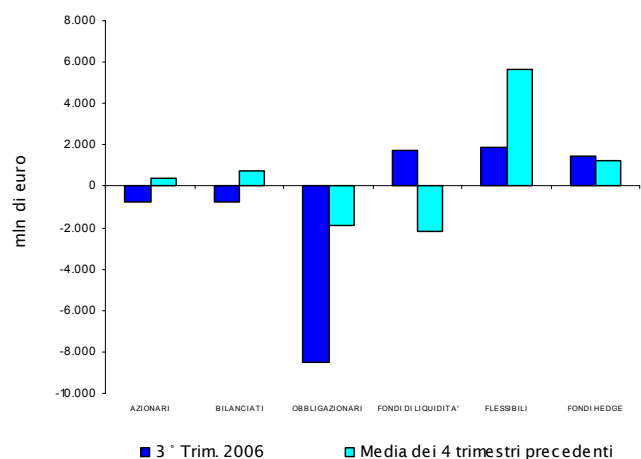
L'industria dei fondi comuni in Italia risale ad oltre 50 anni fa con i primi fondi costituiti da intermediari finanziari italiani in Lussemburgo. La lenta crescita della cultura finanziaria nel nostro mercato, unitamente alla forte quota di risparmio detenuta dalle famiglie italiane, ha indotto nel tempo diversi operatori stranieri a entrare in Italia attraverso la costituzione di società di gestione italiane ovvero la commercializzazione in Italia di fondi costituiti all'estero (cd. fondi esteri). Contestualmente molti operatori italiani hanno lasciato l'Italia per costituire all'estero società e fondi per il mercato italiano (cd. fondi roundtrip) grazie al vantaggio di una tassazione più competitiva e di una legislazione meno restrittiva.

L'Associazione, consapevole e attenta verso questi mutamenti, ha realizzato nel 2006 un nuovo rapporto trimestrale sul mercato domestico al fine di mettere a disposizione del pubblico informazioni complete che consentissero di effettuare considerazioni omogenee sul prodotto e sull'industria. Il rapporto trimestrale si differenzia da quello mensile per un universo campionario più ampio sui cd. fondi esteri e per un quadro temporalmente più lungo sulle tendenze dell'industria.

La raccolta netta dei fondi comuni aperti nel terzo trimestre del 2006, pur mantenendo il segno negativo, risulta essere più contenuta rispetto a quella del trimestre precedente (-4.947 mln di euro contro -7.636).

I flussi negativi registrati in primavera e in estate hanno però portato la raccolta da inizio anno ad essere negativa per -4,5 miliardi di euro, mentre rimane ancora positiva per 142 milioni di euro la raccolta dell'ultimo anno.

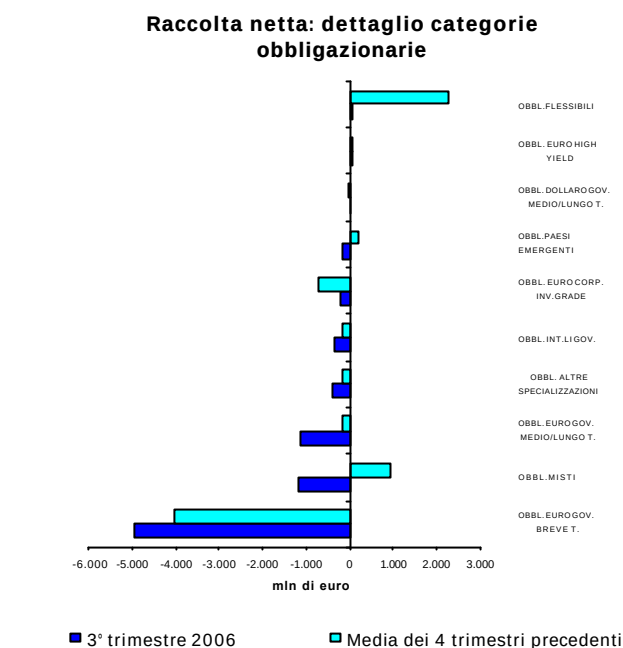
Raccolta netta per categoria





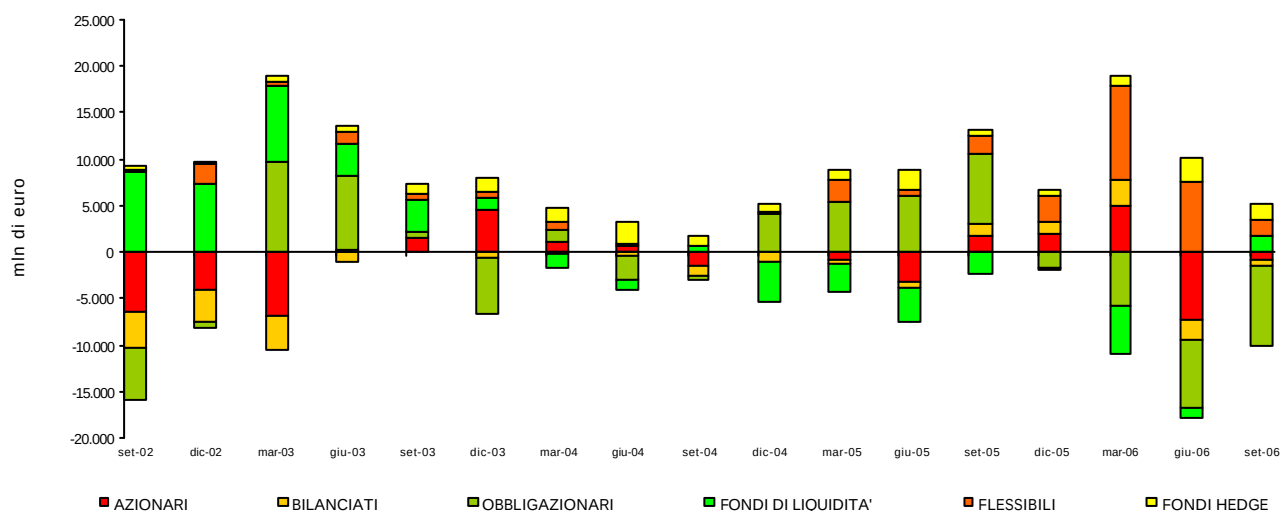
I riscatti registrati dall'industria non sono trasversali per tutte le categorie, ma sono concentrati principalmente nei fondi obbligazionari. Le categorie dei fondi flessibili e degli hedge continuano ad avere sottoscrizioni superiori ai riscatti, rispettivamente pari a +1.916 e +1.452 milioni di euro, anche se in maniera più contenuta rispetto al trimestre precedente. I fondi di liquidità sono tornati positivi per 1.716 milioni di euro, dopo che i risparmiatori si erano allontanati da questi prodotti per quasi due anni. Rimane negativa, ma in diminuzione rispetto al trimestre precedente la raccolta dei fondi azionari (- 779 mln) e dei bilanciati (- 780 mln). Continua anche il trend negativo dei fondi obbligazionari che perdono nel trimestre 8.472 milioni di euro e dall'inizio dell'anno quasi 22 miliardi di euro.

Se si escludono i fondi flessibili ed hedge, la categoria maggiormente prescelta nel terzo trimestre è, in termini assoluti, quella dei fondi di liquidità area euro (+1.558 mln). Mentre i maggiori riscatti si sono riscontrati per la categoria degli Obbligazionari euro governativi breve termine (- 4.950 mln).



Tra i fondi azionari, quelli specializzati nell'area euro e nel settore finanza sono i più sottoscritti; il contrario avviene per quelli specializzati nei paesi europei e del pacifico. Nel corso degli ultimi tre anni soltanto i fondi azionari, i flessibili e gli hedge hanno registrato afflussi.

Evoluzione trimestrale raccolta netta per categoria dal 2002



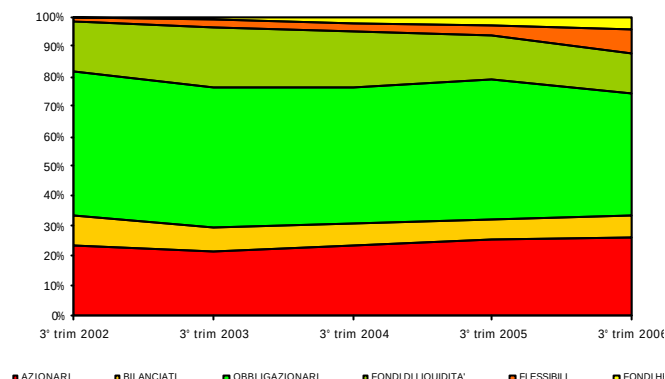


Al 30 settembre 2006 l'ammontare investito in OICR aperti di diritto italiano ed estero si attesta a 647.945 milioni di euro, in aumento del 1,5% rispetto al trimestre precedente (del 2,3% al netto dei flussi di raccolta). I fondi azionari rappresentano il 26,3% del patrimonio, in aumento di quasi un punto percentuale rispetto al precedente trimestre. Cresce, anche se in misura minore, la quota dei fondi flessibili (7,8%), dei fondi hedge (4,1%) e dei fondi di liquidità (13,8%). Continua invece a contrarsi la quota rappresentata dai fondi obbligazionari, pari al 40,9%, e dai bilanciati, pari al 7,1%.

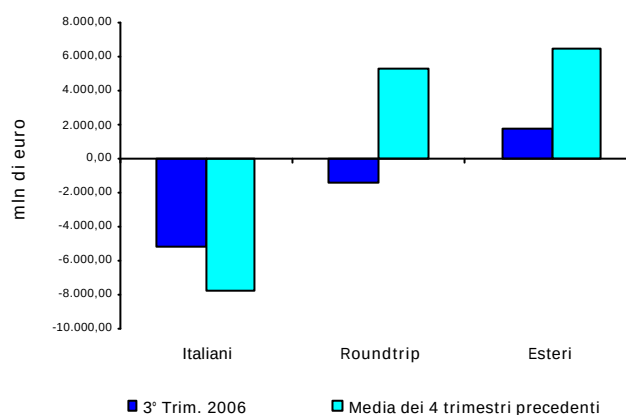
Analizzando la raccolta dei fondi per domicilio, si osserva nel terzo trimestre un rallentamento del deflusso di risorse dai fondi di diritto italiano, che perdono quasi un terzo (5.150 mln di euro) di quanto avevano perso lo scorso trimestre. In controtendenza rispetto agli ultimi quattro anni è invece il saldo registrato dai fondi di diritto estero promossi da intermediari italiani (cd. Roundtrip), negativo per 1.481 milioni di euro. I fondi di diritto estero promossi da intermediari esteri continuano ad essere i prodotti maggiormente scelti dagli investitori con 1.684 milioni di euro di afflussi.

Nell'ultimo anno e negli ultimi tre anni sono stati riscattati dai fondi di diritto italiano rispettivamente 37.321 milioni di euro e 66.694 milioni di euro; mentre sono confluiti nei fondi di diritto estero 37.463 milioni di euro e 85.618 milioni di euro. Le somme raccolte dai soli fondi esteri promossi da gruppi stranieri sono stati nell'ultimo anno e negli ultimi tre anni pari a 24.158 milioni e a 40.330 milioni di euro.

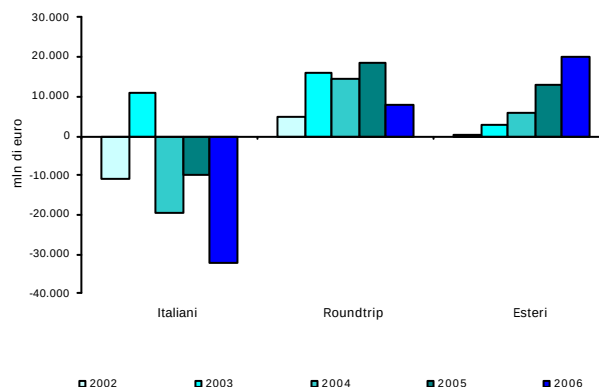
Evoluzione quota di mercato



Raccolta netta per domicilio



Evoluzione Raccolta netta per domicilio

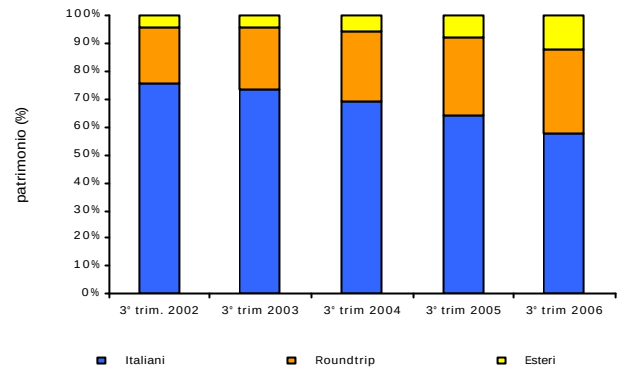




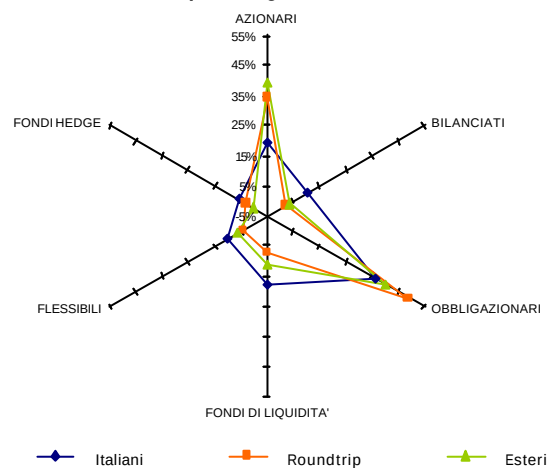
La quota di mercato del risparmio italiano investito in fondi di diritto estero, pari al 42,1% a fine settembre 2006, è in crescita di quasi un punto percentuale rispetto al trimestre scorso e di 6,4 punti rispetto a settembre 2005. In dettaglio, i fondi italiani rappresentano il 57,9% del patrimonio di quelli operanti in Italia, i fondi esteri promossi da intermediari italiani il 30% e i fondi esteri promossi da intermediari esteri il 12,1%.

In Italia la maggior parte dei fondi offerti sul mercato è di tipo azionario (44%), seguono gli obbligazionari (30,8%), i bilanciati (7,7%), i flessibili (7%), i fondi hedge (6,1%) e infine i fondi di liquidità (4,4%). Differenze si osservano in funzione del domicilio del fondo dove, per esempio, quote crescenti di fondi azionari sono positivamente correlate all'internazionalizzazione degli intermediari. Nei fondi domiciliati in Italia i prodotti azionari rappresentano il 33,5% dei fondi presenti (19,5% del patrimonio), nei fondi di diritto estero promossi da intermediari italiani questi sono pari al 43,6% (34,3% del patrimonio) infine, per i fondi promossi da intermediari esteri la quota è del 54% (39,3% del patrimonio).

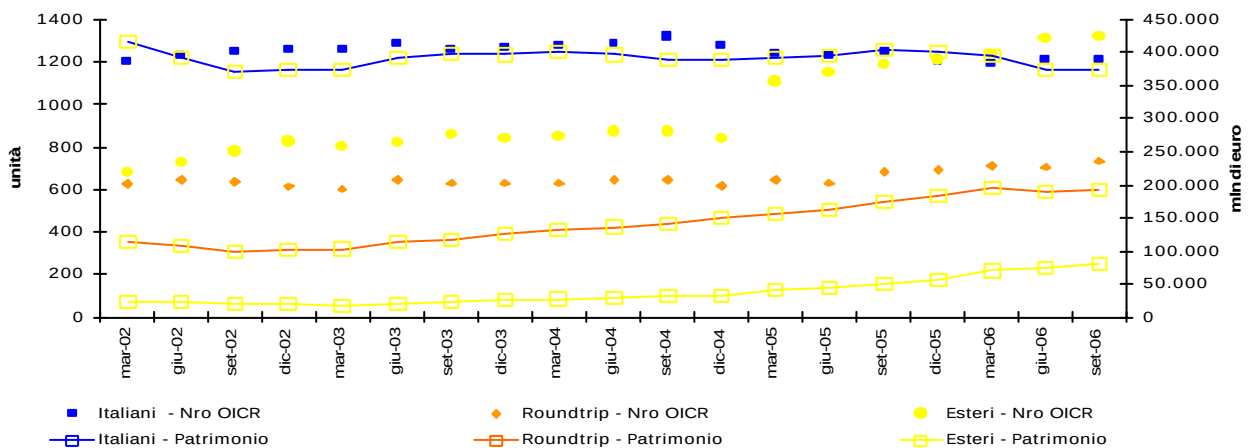
Evoluzione della quota di mercato



Patrimonio per categoria e domicilio



Evoluzione temporale del numero di prodotti e del patrimonio

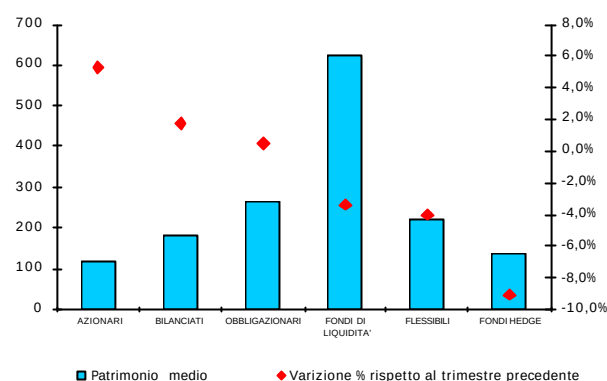




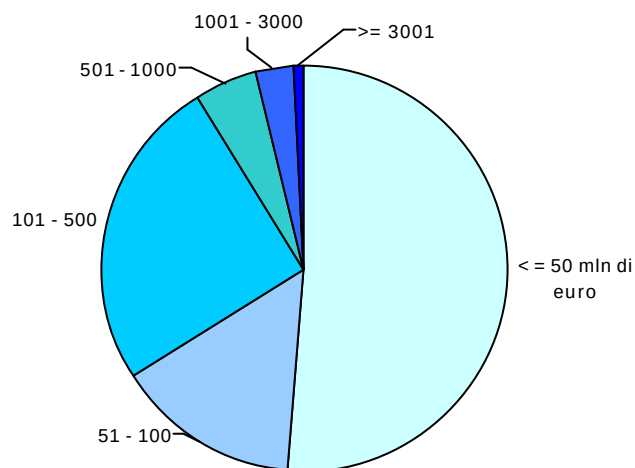
Il patrimonio medio di un fondo operante in Italia, pari a 198 milioni di euro, è rimasto stabile rispetto al trimestre precedente. Differenze si osservano suddividendo i fondi per categoria, per domicilio e per classi di grandezza dei fondi:

- i fondi di liquidità sono i prodotti con valore di patrimonio medio più elevato (pari a 625 mln di euro), mentre i fondi azionari sono quelli con valore più basso (119 mln di euro). Nel corso del trimestre sono però i fondi azionari ad avere avuto la crescita maggiore (+5%). Questa è condizionata dall'andamento dei mercati azionari, dal numero di prodotti e dai flussi di raccolta;
- la dimensione media di un fondo di diritto italiano è intorno ai 309 milioni di euro, mentre scende a 266 milioni di euro per i fondi di diritto estero promossi da intermediari italiani e a 60 milioni di euro per quelli promossi da intermediari esteri;
- la moda e la mediana del numero di fondi presenti sul mercato italiano è rappresentata dalla classe comprendente i fondi con un patrimonio inferiore ai 50 milioni di euro. Questa classe di prodotti unitamente a quella che comprende i fondi con patrimonio tra i 101 e 500 milioni di euro - seconda classe d'importanza in termini di numerosità di prodotti - sono le uniche ad avere avuto nel trimestre sottoscrizioni superiori ai riscatti. Queste classi rappresentano a fine settembre il 31% del patrimonio complessivo.

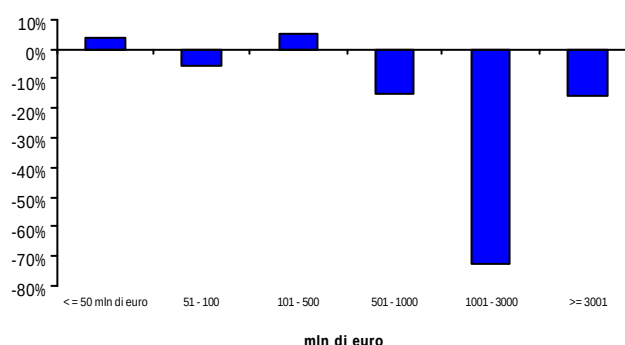
Patrimonio medio per categoria



Numero di fondi per dimensione



Raccolta netta per dimensione del fondo





A fine settembre il rapporto analizza 3.263 fondi facenti capo a 198 società appartenenti a 76 gruppi finanziari. La numerosità del campione è variata rispetto a giugno in seguito:

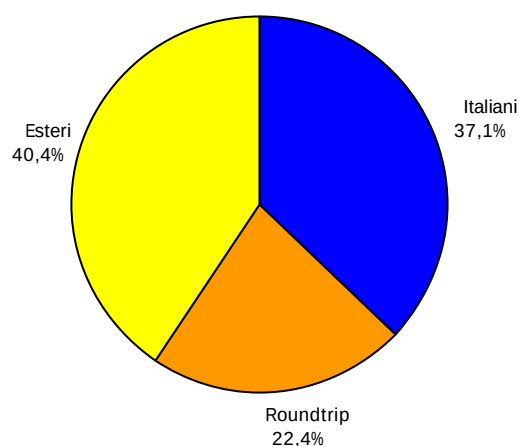
- all'ingresso di tre società estere, di cui una divenuta operativa nel corso del trimestre (BG Sicav, Nextam Partners Limited e The Sailor's Fund Sicav);
- alla fusione della Crédit Agricole AM Sgr nella CAAM SGR;
- all'offerta sul mercato italiano di nuovi prodotti, fra i quali vi sono fondi hedge di diritto estero di intermediari esteri e, anche in seguito a fusioni o incorporazioni, alla liquidazione di altri,.

Nel corso del trimestre ha inoltre variato la denominazione la società Janus Capital Funds Plc Sicav (già Janus World Funds Plc Sicav).

E' noto come la maggior concorrenza tra gli operatori finanziari ha portato ad una diminuzione della concentrazione del settore nel corso degli anni. Tale trend continua anche nel terzo trimestre 2006, infatti, la quota detenuta dai primi 10 gruppi si contrae, rispetto all'anno precedente, di 1,4 punti percentuali.

Distinguendo i gruppi secondo la tipologia di prodotti offerti (italiani, roundtrip ed esteri) si osserva come il mercato dei fondi roundtrip sia quello più concentrato, con il 75% del patrimonio promosso da soli 3 gruppi. Segue il mercato dei fondi esteri, con il 42% detenuto sempre da solo tre gruppi e quello dei fondi di diritto italiano, con il 37%.

Numero di OICR - 3° trimestre 2006



Numero di gruppi				
3° Trim.	Primi 3	Primi 5	Primi 10	Primi 20
2002	48,42	60,27	76,43	92,14
2003	49,68	60,3	75,57	90,07
2004	47,11	57,44	71,81	87,87
2005	44,18	53,94	67,43	84,3
2006	44,03	52,94	66,03	83,32

Parte I – Sistema

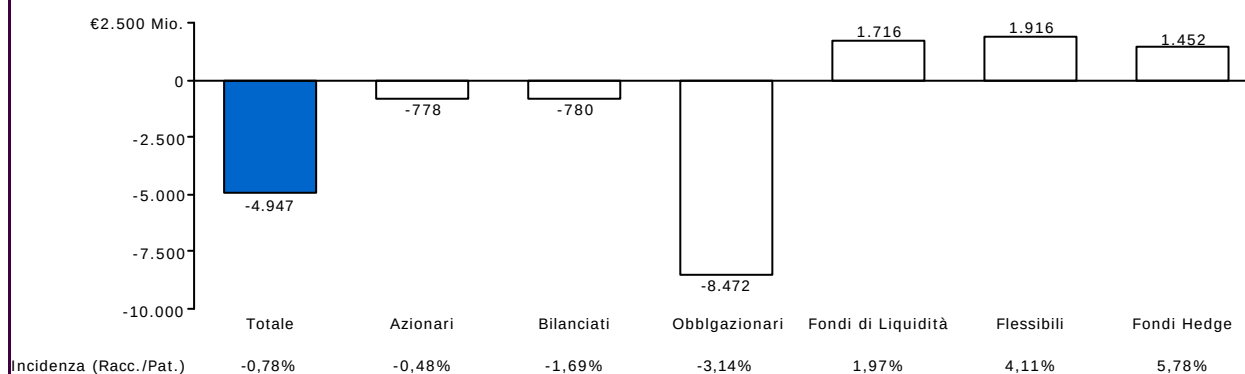
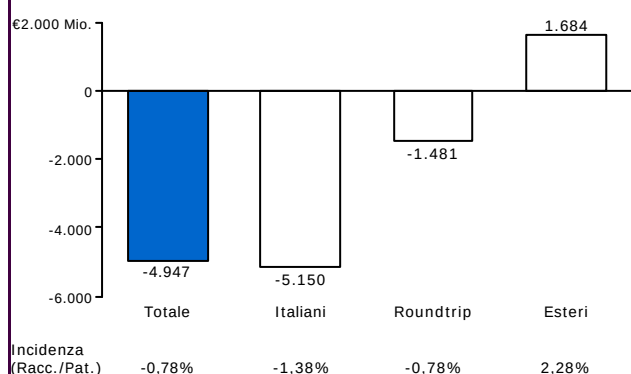
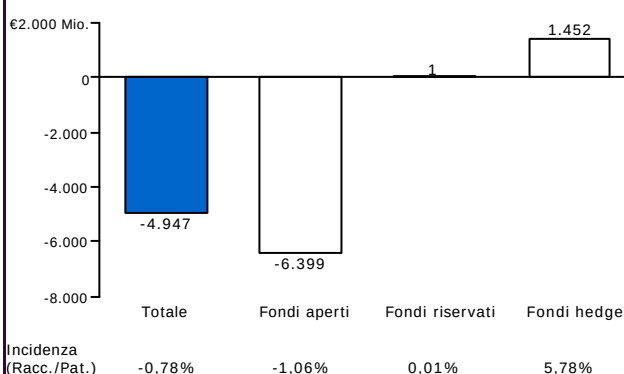
OICR aperti di diritto italiano ed estero (cd. italiani, roundtrip ed esteri)

OICR aperti di diritto italiano e estero
Tav. 1.1 Raccolta Netta

(Dati in milioni di euro)

	3 ° Trim. 2006	Media dei 4 trimestri precedenti	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi tre anni
RACCOLTA NETTA	-4.946,7	3.980,6	-7.635,8	-4.523,0	18.924,2
AZIONARI	-778,5	365,3	-7.308,0	-3.092,4	1.557,2
BILANCIATI	-780,1	767,8	-2.136,4	-86,0	-1.783,8
OBBLIGAZIONARI	-8.471,7	-1.859,2	-7.441,1	-21.718,8	-8.219,6
FONDI DI LIQUIDITA'	1.715,8	-2.184,1	-892,0	-4.425,0	-19.153,2
FLESSIBILI	1.915,9	5.683,5	7.652,6	19.730,7	29.678,1
FONDI HEDGE	1.452,0	1.207,4	2.489,2	5.068,6	16.845,4

	3 ° Trim. 2006	Media dei 4 trimestri precedenti	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi tre anni
RACCOLTA NETTA	-4.946,7	3.980,6	-7.635,8	-4.523,0	18.924,2
Fondi aperti	-6.399,5	2.606,6	-10.491,7	-9.520,5	-1.294,9
Italiani	-6.453,9	-8.972,4	-16.688,3	-36.438,3	-85.145,7
Roundtrip	-1.623,0	5.095,6	384,6	7.037,7	43.527,3
Esteri	1.677,4	6.483,5	5.812,0	19.880,1	40.323,5
Fondi riservati	0,9	166,6	366,7	-71,1	3.373,6
Italiani	0,9	166,6	366,7	-71,1	3.373,6
Fondi hedge	1.452,0	1.207,4	2.489,2	5.068,6	16.845,4
Italiani	1.303,3	1.068,9	2.317,0	4.446,0	15.078,0
Roundtrip	141,6	138,5	172,2	615,6	1.760,4
Esteri	7,0	0,0	0,0	7,0	7,0
TOTALE FONDI ITALIANI	-5.149,7	-7.736,9	-14.004,6	-32.063,4	-66.694,1
TOTALE FONDI ROUNDTrip	-1.481,4	5.234,1	556,8	7.653,3	45.287,7
TOTALE FONDI ESTERI	1.684,4	6.483,5	5.812,0	19.887,1	40.330,5

Raccolta netta per categoria

Raccolta netta per domicilio

Raccolta netta per tipologia


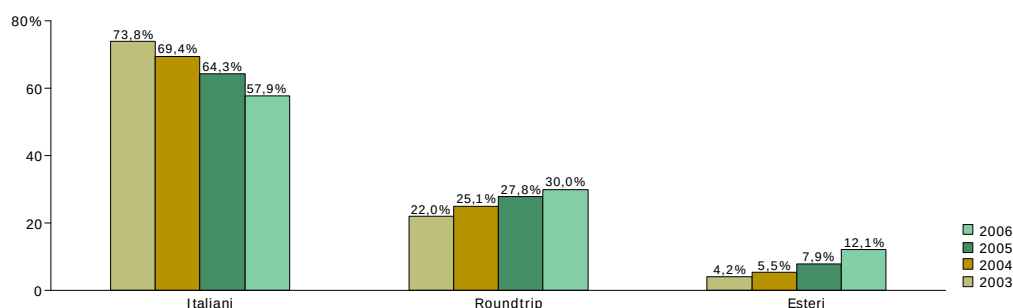
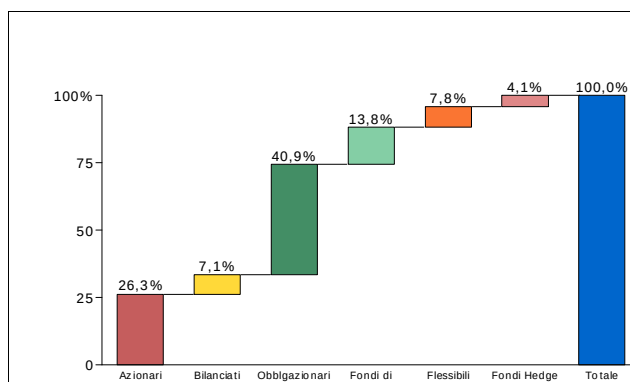
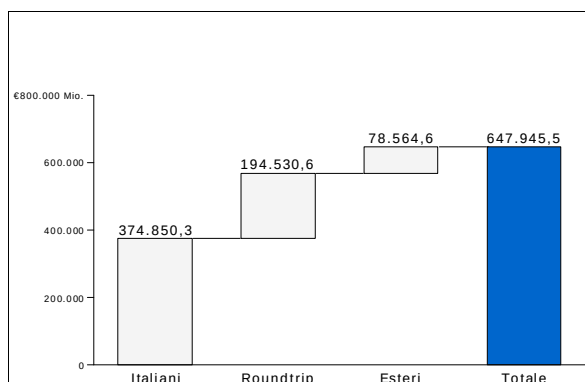
OICR aperti di diritto italiano e estero
Tav. 1.2 Patrimonio

(Dati in milioni di euro)

	3 ° Trim. 2006	Trimestre precedente	Un anno fa	Due anni fa	Tre anni fa
PATRIMONIO	647.945,5	638.276,7	627.213,2	560.545,0	538.726,9
AZIONARI	170.574,0	163.494,7	156.847,2	130.228,0	114.902,0
BILANCIATI	45.940,8	46.290,9	45.889,0	42.911,1	41.942,3
OBBLIGAZIONARI	264.892,2	269.746,3	292.065,0	256.789,8	254.983,4
FONDI DI LIQUIDITA'	89.378,9	86.946,5	93.021,3	104.288,6	109.978,9
FLESSIBILI	50.305,3	46.659,0	20.431,3	13.404,5	10.815,3
FONDI HEDGE	26.854,3	25.139,3	18.959,3	12.922,9	6.105,0

	3 ° Trim. 2006	Trimestre precedente	Un anno fa	Due anni fa	Tre anni fa
PATRIMONIO	647.945,5	638.276,7	627.213,2	560.545,0	538.726,9
Fondi aperti	611.359,6	603.557,9	599.604,0	541.240,9	527.370,4
Italiani	343.776,8	344.191,8	379.330,9	372.987,9	388.320,9
Roundtrip	189.182,8	185.327,3	170.898,5	137.661,6	116.326,1
Esteri	78.399,9	74.038,8	49.374,6	30.591,3	22.723,4
Fondi riservati	9.731,7	9.579,5	8.649,8	6.381,1	5.251,5
Italiani	9.731,7	9.579,5	8.649,8	6.381,1	5.251,5
Fondi hedge	26.854,3	25.139,3	18.959,3	12.922,9	6.105,0
Italiani	21.341,9	19.996,3	15.249,3	9.910,3	4.033,1
Roundtrip	5.347,7	5.143,0	3.710,0	3.012,6	2.071,9
Esteri	164,7				
TOTALE FONDI ITALIANI	374.850,3	373.767,6	403.230,1	389.279,3	397.605,6
TOTALE FONDI ROUNDTRIP	194.530,6	190.470,3	174.608,5	140.674,3	118.398,0
TOTALE FONDI ESTERI	78.564,6	74.038,8	49.374,6	30.591,3	22.723,4

	3.263	3.220	3.115	2.836	2.744
NUMERO FONDI					
NUMERO SOCIETA'	198	196	179	163	158
NUMERO GRUPPI	76	76	76	71	69



OICR aperti di diritto italiano e estero
Tav. 1.3 Raccolta netta, numero di fondi e patrimonio per categoria (dettaglio)

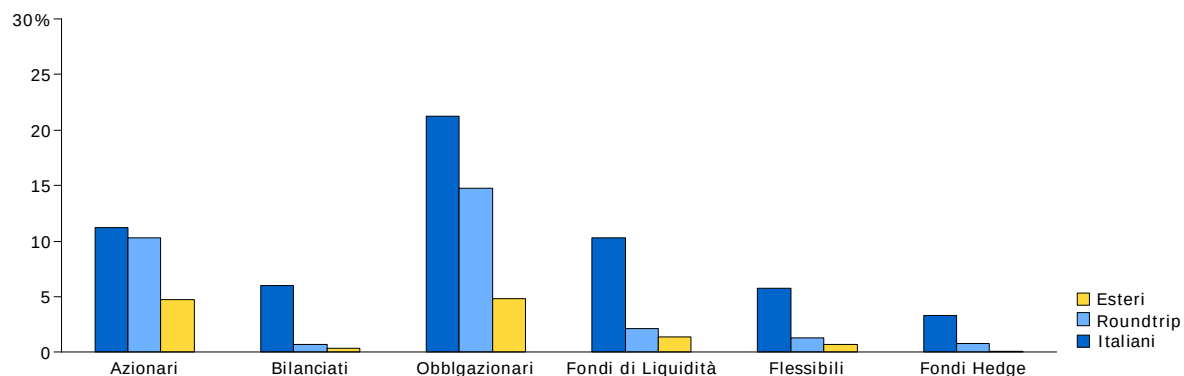
(Dati in milioni di euro)

	Raccolta netta			Numero fondi		Patrimonio	
	3 ° Trim. 2006	Media dei 4 trimestri precedenti	Da inizio anno	3 ° Trim. 2006		3 ° Trim. 2006	
AZIONARI	-778,5	365,3	-3.092,4	1.437	44,0%	170.574,0	26,3%
AZ. ITALIA	-222,1	-1.056,0	-2.796,9	86	2,6%	16.443,0	2,5%
AZ. AREA EURO	225,6	-10,3	222,1	87	2,7%	9.327,9	1,4%
AZ. EUROPA	-499,8	-44,6	-1.509,9	209	6,4%	49.706,4	7,7%
AZ. AMERICA	59,4	293,8	643,6	180	5,5%	26.615,5	4,1%
AZ. PACIFICO	-265,9	299,8	-441,8	149	4,6%	19.493,7	3,0%
AZ. PAESI EMERGENTI	-89,9	525,7	539,5	111	3,4%	11.448,0	1,8%
AZ. PAESE	72,0	578,4	1.092,6	128	3,9%	7.412,5	1,1%
AZ. INTERNAZIONALI	-227,3	-373,8	-1.191,4	201	6,2%	17.698,1	2,7%
AZ. ENERGIA E M.P.	-56,7	99,4	153,3	26	0,8%	1.297,2	0,2%
AZ. INDUSTRIA	3,3	5,3	-34,2	10	0,3%	486,7	0,1%
AZ. BENI CONSUMO	67,1	0,9	34,5	38	1,2%	970,9	0,1%
AZ. SALUTE	-19,6	23,6	6,8	39	1,2%	1.366,2	0,2%
AZ. FINANZA	156,2	35,7	105,9	29	0,9%	1.835,1	0,3%
AZ. INFORMATICA	-29,2	-42,6	-173,5	35	1,1%	1.602,9	0,2%
AZ. SERV. TELECOM.	-22,9	-13,6	-52,4	15	0,5%	366,2	0,1%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	56,9	35,0	181,2	7	0,2%	391,8	0,1%
AZ. ALTRI SETTORI	23,3	-69,2	-156,5	45	1,4%	1.288,8	0,2%
AZ. ALTRE SPECIAL.	-8,8	77,8	284,8	42	1,3%	2.823,0	0,4%
BILANCIATI	-780,1	767,8	-86,0	250	7,7%	45.940,8	7,1%
BILANCIATI AZIONARI	-37,0	-21,1	-139,5	42	1,3%	1.968,4	0,3%
BILANCIATI	-237,7	-448,3	-1.600,7	127	3,9%	22.942,5	3,5%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	-505,4	1.237,1	1.654,2	81	2,5%	21.029,9	3,2%
OBBLIGAZIONARI	-8.471,7	-1.859,2	-21.718,8	1.005	30,8%	264.892,2	40,9%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	-4.950,3	-4.021,4	-17.787,4	110	3,4%	76.651,6	11,8%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	-1.139,8	-143,2	-5.273,2	195	6,0%	73.406,3	11,3%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	-216,8	-684,5	-2.675,4	52	1,6%	8.129,3	1,3%
OBBL. EURO HIGH YIELD	69,3	62,8	264,6	19	0,6%	1.195,5	0,2%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	-7,9	-129,6	-320,0	17	0,5%	873,4	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO	19,2	-47,2	-307,8	48	1,5%	2.267,1	0,3%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	-1,5	41,3	163,1	7	0,2%	201,6	0,0%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	-40,8	-49,2	-111,2	12	0,4%	291,5	0,0%
OBBL. INT.LI GOV.	-350,1	-133,7	-1.464,6	98	3,0%	10.554,2	1,6%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	-96,0	-62,2	-285,8	12	0,4%	1.286,5	0,2%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	-59,8	28,6	69,8	23	0,7%	1.173,8	0,2%
OBBL. YEN	-46,1	6,3	-92,7	14	0,4%	990,9	0,2%
OBBL. PAESI EMERGENTI	-166,2	191,0	13,9	72	2,2%	5.585,6	0,9%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	-401,1	-144,5	-2.093,0	179	5,5%	33.594,3	5,2%
OBBL. MISTI	-1.153,9	947,1	-216,5	78	2,4%	24.972,1	3,9%
OBBL. FLESSIBILI	70,2	2.279,2	8.397,4	69	2,1%	23.718,6	3,7%
FONDI DI LIQUIDITA'	1.715,8	-2.184,1	-4.425,0	143	4,4%	89.378,9	13,8%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	1.558,2	-2.139,0	-4.340,8	98	3,0%	88.201,1	13,6%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	153,7	-45,5	-127,4	26	0,8%	1.036,3	0,2%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN	8,7		8,7	1	0,0%	17,5	0,0%
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE	-4,8	0,3	34,5	18	0,6%	124,0	0,0%
FLESSIBILI	1.915,9	5.683,5	19.730,7	228	7,0%	50.305,3	7,8%
FONDI HEDGE	1.452,0	1.207,4	5.068,6	200	6,1%	26.854,3	4,1%
TOTALE	-4.946,7	3.980,6	-4.523,0	3.263	100,0%	647.945,5	100,0%

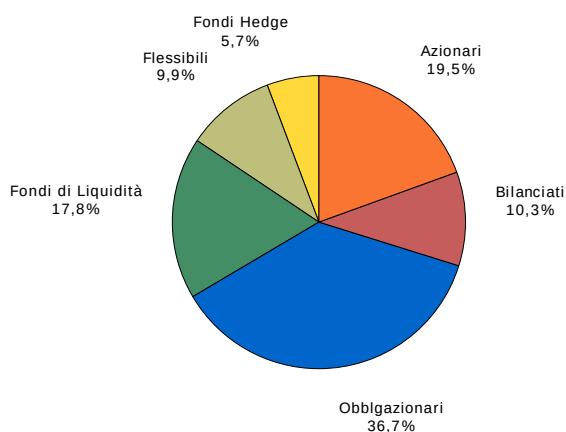
OICR aperti di diritto italiano e estero

Tav. 1.4 Asset allocation per domicilio

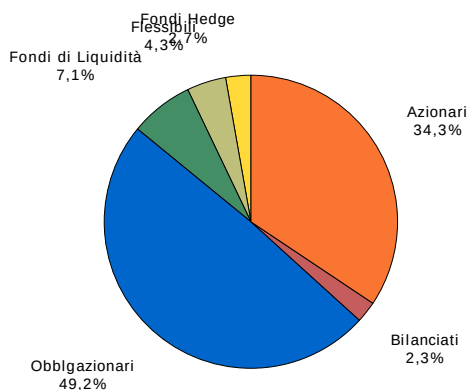
Patrimonio per categoria e domicilio



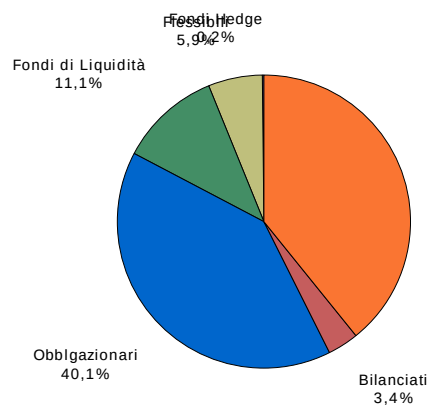
Dettaglio OICR Italiani



Dettaglio OICR Roundtrip



Dettaglio OICR Esteri



OICR aperti di diritto italiano e estero
Tav. 1.5 Raccolta, numero di fondi, patrimonio degli OICR promossi e ammontare gestito dal gruppo
Dati aggregati per gruppo e domicilio degli OICR promossi

		Raccolta netta del trimestre	Numero fondi	Patrimonio			Ammontare getito dal gruppo	
		Mio. euro		Mio. euro	in %	Conc.	Data	Mil. euro
1	EURIZON FINANCIAL GROUP	-1.298,5	261	109.114,0	16,84%	16,84%		195.549
	SANPAOLO ASSET MANAGEMENT	-846,7	100	67.851,6	10,47%			129.976
	Italiani	-430,8	52	44.314,9	6,84%			
	Roundtrip	-415,9	48	23.536,7	3,63%			
	BANCA FIDEURAM	-451,8	161	41.262,4	6,37%			65.573
	Italiani	25,7	20	3.013,7	0,47%			
	Roundtrip	-477,5	141	38.248,7	5,90%			
2	PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDITO IT.	-1.485,9	120	91.311,1	14,09%	30,93%		289.719
	Italiani	-446,3	41	19.645,2	3,03%			
	Roundtrip	-1.039,7	79	71.666,0	11,06%			
3	GR. CREDIT AGRICOLE - GR. BANCA INTESA	-2.134,4	289	84.843,4	13,09%	44,03%		130.473
	Italiani	-2.179,0	161	63.808,8	9,85%			
	Roundtrip	-53,1	38	8.965,3	1,38%			
	Esteri	97,7	90	12.069,3	1,86%			
4	GRUPPO CAPITALIA	-513,2	72	31.393,3	4,85%	48,87%		43.710
	Italiani	-717,1	41	28.147,0	4,34%			
	Roundtrip	203,9	31	3.246,3	0,50%			
5	ARCA	-99,8	38	26.368,2	4,07%	52,94%		34.114
	Italiani	-99,8	38	26.368,2	4,07%			
6	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	-391,0	72	21.580,5	3,33%	56,27%		48.180
	Italiani	-333,6	52	16.441,6	2,54%			
	Roundtrip	-57,4	20	5.138,9	0,79%			
7	BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA	-7,1	64	17.602,1	2,72%	58,99%		34.237
	Italiani	111,7	47	16.431,7	2,54%			
	Roundtrip	-118,8	17	1.170,4	0,18%			
8	BANCHE POPOLARI UNITE	219,7	35	16.872,3	2,60%	61,59%		24.693
	Italiani	222,1	31	16.620,8	2,57%			
	Roundtrip	-2,4	4	251,5	0,04%			
9	GRUPPO MEDIOLANUM	201,7	82	14.976,1	2,31%	63,90%		30.608
	Italiani	-19,8	22	2.144,8	0,33%			
	Roundtrip	221,5	60	12.831,3	1,98%			
10	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	-353,3	57	13.796,2	2,13%	66,03%		29.685
	Italiani	-295,5	34	11.270,3	1,74%			
	Roundtrip	-57,8	23	2.525,9	0,39%			
11	GRUPPO BIPIEMME	20,4	36	13.319,7	2,06%	68,09%		18.397
	Italiani	32,5	30	12.802,4	1,98%			
	Roundtrip	-12,0	6	517,3	0,08%			
12	JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	227,5	104	13.166,4	2,03%	70,12%		738.452
	Italiani	12,6	2	174,6	0,03%			
	Esteri	214,9	102	12.991,8	2,01%			
13	RAS	-0,9	68	12.767,3	1,97%	72,09%		38.800
	Italiani	-6,4	43	11.875,1	1,83%			
	Roundtrip	5,5	25	892,2	0,14%			
14	GRUPPO AZIMUT	221,6	64	12.633,3	1,95%	74,04%		13.455
	Italiani	-88,7	39	10.221,9	1,58%			
	Roundtrip	310,3	25	2.411,4	0,37%			
15	DEUTSCHE BANK	50,7	116	12.606,5	1,95%	75,99%		19.290
	Italiani	-285,8	35	7.447,2	1,15%			
	Esteri	336,5	81	5.159,2	0,80%			
16	LE ASSICURAZIONI GENERALI	-146,0	57	12.203,3	1,88%	77,87%		122.697
	Italiani	-88,1	36	9.557,3	1,48%			
	Roundtrip	-57,9	21	2.646,0	0,41%			
17	BANCA LOMBARDA	-190,7	48	11.068,4	1,71%	79,58%		21.612
	Italiani	-201,5	37	10.632,2	1,64%			
	Roundtrip	10,7	11	436,1	0,07%			
18	CREDITO EMILIANO	-475,9	45	9.372,2	1,45%	81,02%		17.738
	Italiani	-304,7	27	6.851,0	1,06%			
	Roundtrip	-171,2	18	2.521,2	0,39%			
19	SCHRODERS	150,2	69	7.604,8	1,17%	82,20%	giu 06	176.800
	Esteri	150,2	69	7.604,8	1,17%			
20	ANIMA	-49,7	10	7.255,6	1,12%	83,32%		7.499
	Italiani	-49,7	10	7.255,6	1,12%			
21	CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE	168,6	40	6.706,0	1,03%	84,35%		
	Roundtrip	168,6	40	6.706,0	1,03%			
22	BANCA POPOLARE ITALIANA	-135,0	54	6.474,7	1,00%	85,35%		9.107
	Italiani	-117,8	44	6.252,8	0,97%			
	Roundtrip	-17,2	10	221,9	0,03%			
23	BANCA CARIGE	-95,9	15	5.482,2	0,85%	86,20%		5.560
	Italiani	-95,9	15	5.482,2	0,85%			
24	UBS	194,8	155	5.411,4	0,84%	87,03%		518.906
	Italiani	192,4	6	918,9	0,14%			
	Esteri	2,4	149	4.492,5	0,69%			
25	ERSEL	86,0	41	5.321,1	0,82%	87,85%		7.712
	Italiani	51,9	24	2.795,0	0,43%			
	Roundtrip	34,1	17	2.526,1	0,39%			
26	INVESCO	-50,8	57	5.303,8	0,82%	88,67%		348.369
	Esteri	-50,8	57	5.303,8	0,82%			
27	KAIROS PARTNERS	150,0	25	5.219,3	0,81%	89,48%		7.728
	Italiani	139,1	19	3.340,3	0,52%			
	Roundtrip	10,9	6	1.879,0	0,29%			

(continua)

OICR aperti di diritto italiano e estero
Tav. 1.5 Raccolta, numero di fondi, patrimonio degli OICR promossi e ammontare gestito dal gruppo
Dati aggregati per gruppo e domicilio degli OICR promossi

		Raccolta netta del trimestre	Numero fondi	Patrimonio			Ammontare getito dal gruppo	
	(segue)	Mio. euro	Unità	Mio. euro	in %	Conc.	Data	Mil. euro
28	CREDIT SUISSE	244,6	104	5.137,8	0,79%	90,27%		
	Italiani	-10,6	5	465,5	0,07%			
	Esteri	255,2	99	4.672,3	0,72%			
29	ICCREA	-49,0	12	4.907,1	0,76%	91,03%		5.691
	Italiani	-49,0	12	4.907,1	0,76%			
30	BANCA SELLA	-64,2	64	4.899,3	0,76%	91,79%		10.748
	Italiani	-80,8	30	2.916,5	0,45%			
	Roundtrip	16,6	34	1.982,8	0,31%			
31	BNP PARIBAS AM	310,7	81	4.718,1	0,73%	92,51%	feb 06	298.490
	Italiani	-6,4	1	88,1	0,01%			
	Esteri	317,2	80	4.630,0	0,71%			
32	MORGAN STANLEY	151,5	41	4.703,3	0,73%	93,24%	ago 06	349.126
	Esteri	151,5	41	4.703,3	0,73%			
33	ANTONVENETA ABN AMRO BANK	-227,9	19	4.300,8	0,66%	93,90%		10.163
	Italiani	-132,2	11	3.020,5	0,47%			
	Roundtrip	-95,7	8	1.280,3	0,20%			
34	BANCA ESPERIA	113,6	31	3.740,8	0,58%	94,48%		8.171
	Italiani	12,3	18	2.602,8	0,40%			
	Roundtrip	101,3	13	1.138,0	0,18%			
35	FIDELITY INVESTMENTS		87	3.664,5	0,57%	95,05%		
	Esteri		87	3.664,5	0,57%			
36	POSTE ITALIANE	-51,0	10	3.333,2	0,51%	95,56%		
	Italiani	-51,0	10	3.333,2	0,51%			
37	PICTET FUNDS	105,6	42	3.303,4	0,51%	96,07%		190.500
	Esteri	105,6	42	3.303,4	0,51%			
38	VEGAGEST	102,6	43	2.664,9	0,41%	96,48%		4.450
	Italiani	102,6	43	2.664,9	0,41%			
39	GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-2,8	35	2.390,8	0,37%	96,85%		5.890
	SYMPHONIA	-6,1	20	1.547,7	0,24%			2.956
	Italiani	-6,1	20	1.547,7	0,24%			
	BANCA INTERMOBILIARE	3,3	15	843,1	0,13%			2.933
	Italiani	3,3	15	843,1	0,13%			
40	SOCIETE GENERALE	-19,6	60	1.849,4	0,29%	97,14%	giu 06	334.000
	Esteri	-19,6	60	1.849,4	0,29%			
41	AXA	222,1	49	1.602,5	0,25%	97,38%		
	Esteri	222,1	49	1.602,5	0,25%			
42	AMERICAN EXPRESS	-19,5	32	1.393,7	0,22%	97,60%		
	Esteri	-19,5	32	1.393,7	0,22%			
43	ING GROUP	103,9	74	1.332,5	0,21%	97,80%	giu 06	342.524
	Esteri	103,9	74	1.332,5	0,21%			
44	FONDACO	-112,8	4	1.325,1	0,20%	98,01%		
	Italiani	-112,8	4	1.325,1	0,20%			
45	BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	39,1	12	1.290,2	0,20%	98,21%		3.286
	Italiani	39,1	12	1.290,2	0,20%			
46	FORTIS INVESTMENTS	-82,3	81	1.143,7	0,18%	98,38%	giu 06	112.700
	Esteri	-82,3	81	1.143,7	0,18%			
47	DEXIA	-55,8	87	1.139,0	0,18%	98,56%		
	Esteri	-55,8	87	1.139,0	0,18%			
48	HEDGE INVEST	63,3	9	967,3	0,15%	98,71%		1.070
	Italiani	63,3	9	967,3	0,15%			
49	JANUS CAPITAL GROUP INC.	-62,0	16	821,6	0,13%	98,84%		124.553
	Esteri	-62,0	16	821,6	0,13%			
50	GRUPPO FONDARIA - SAI	-7,1	15	737,8	0,11%	98,95%		1.598
	Italiani	-7,1	15	737,8	0,11%			
51	UNIPOL	-16,9	10	724,6	0,11%	99,06%		
	Roundtrip	-16,9	10	724,6	0,11%			
52	MELLON	17,3	23	687,3	0,11%	99,17%		762.000
	Esteri	17,3	23	687,3	0,11%			
53	BANCHE DELLE MARCHE	39,9	13	670,4	0,10%	99,27%		
	Roundtrip	39,9	13	670,4	0,10%			
54	CONSULTINVEST	12,9	6	666,3	0,10%	99,37%		682
	Italiani	12,9	6	666,3	0,10%			
55	BANCA POPOLARE DI VICENZA	-40,2	8	565,3	0,09%	99,46%		2.504
	Italiani	-40,2	8	565,3	0,09%			
56	BANCA DEL CERESIO	15,6	2	487,4	0,08%	99,54%		
	Italiani	15,6	2	487,4	0,08%			
57	BANCA POPOLARE DI BARI	-19,8	10	376,1	0,06%	99,59%		492
	Italiani	-19,8	10	376,1	0,06%			
58	NEXTAM PARTNERS	-11,1	10	369,2	0,06%	99,65%		749
	Italiani	-10,8	9	305,4	0,05%			
	Roundtrip	-0,3	1	63,8	0,01%			
59	BANCA FINNAT EURAMERICA	-11,1	13	332,4	0,05%	99,70%		3.017
	Roundtrip	-11,1	13	332,4	0,05%			
60	GRUPPO BANCA LEONARDO	30,5	8	324,2	0,05%	99,75%		1.634
	Italiani	30,5	8	324,2	0,05%			
61	PRIVATE WEALTH MANAGEMENT	0,3	5	233,2	0,04%	99,79%		
	Italiani	0,3	5	233,2	0,04%			
62	SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE	33,5	4	222,2	0,03%	99,82%		
	Italiani	33,5	4	222,2	0,03%			

(continua)

OICR aperti di diritto italiano e estero
Tav. 1.5 Raccolta, numero di fondi, patrimonio degli OICR promossi e ammontare gestito dal gruppo
Dati aggregati per gruppo e domicilio degli OICR promossi

		Raccolta netta del trimestre	Numero fondi	Patrimonio			Ammontare getito dal gruppo	
	(segue)	Mio. euro	Unità	Mio. euro	in %	Conc.	Data	Mil. euro
63	ALBERTINI	20,1	5	198,9	0,03%	99,85%		
	Italiani	20,1	5	198,9	0,03%			
64	ETICA	-4,0	3	196,1	0,03%	99,88%		
	Italiani	-4,0	3	196,1	0,03%			
65	SARA ASSICURAZIONI	18,1	9	185,0	0,03%	99,91%		
	Italiani	18,1	9	185,0	0,03%			
66	BANCA PROFILO	-23,9	3	150,8	0,02%	99,94%		
	Italiani	-23,9	3	150,8	0,02%			
67	PFM	0,7	9	141,5	0,02%	99,96%		333
	Italiani	0,7	9	141,5	0,02%			
68	ALPI	-1,0	3	45,9	0,01%	99,96%		
	Italiani	-1,0	3	45,9	0,01%			
69	GROUPAMA-GAN	13,2	2	38,7	0,01%	99,97%		
	Italiani	13,2	2	38,7	0,01%			
70	REALI	-1,6	5	38,3	0,01%	99,98%		
	Italiani	-1,6	5	38,3	0,01%			
71	FINANZIARIA INTERNAZIONALE	17,0	2	37,4	0,01%	99,98%		227
	Italiani	17,0	2	37,4	0,01%			
72	AGORA	-0,1	2	36,0	0,01%	99,99%		
	Italiani	-0,1	2	36,0	0,01%			
73	TANK	-0,4	1	29,3	0,00%	99,99%		
	Italiani	-0,4	1	29,3	0,00%			
74	NORDEST	-1,3	1	22,3	0,00%	100,00%		
	Italiani	-1,3	1	22,3	0,00%			
75	ABIS	-0,2	3	21,4	0,00%	100,00%		
	Italiani	-0,2	3	21,4	0,00%			
76	GRUPPO BANCARIO LCF ROTHSCHILD - PARIGI	-0,2	1	5,3	0,00%	100,00%		
	Italiani	-0,2	1	5,3	0,00%			
TOTALE		-4.946,7	3.263	647.945,5	100,00%	100,00%		5.515.146

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

OICR aperti di diritto italiano e estero
Tav. 1.6 Raccolta, numero di fondi, patrimonio degli OICR promossi e ammontare gestito dal gruppo
Dati aggregati per gruppo e tipologia degli OICR promossi

		Raccolta netta del trimestre	Numero fondi	Patrimonio			Ammontare gestito dal gruppo	
		Mio. euro		Mio. euro	in %	Conc.	Data	Mil. euro
1	EURIZON FINANCIAL GROUP	-1.298,5	261	109.114,0	16,84%	16,84%		195.549
	SANPAOLO ASSET MANAGEMENT	-846,7	100	67.851,6	10,47%			129.976
	Fondi aperti	-872,1	95	67.550,1	10,43%			
	Fondi hedge	25,4	5	301,5	0,05%			
	BANCA FIDEURAM	-451,8	161	41.262,4	6,37%			65.573
	Fondi aperti	-477,6	158	41.016,2	6,33%			
	Fondi hedge	25,8	3	246,3	0,04%			
2	PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDITO IT.	-1.485,9	120	91.311,1	14,09%	30,93%		289.719
	Fondi aperti	-1.630,0	92	86.914,6	13,41%			
	Fondi hedge	144,1	28	4.396,5	0,68%			
3	GR. CREDIT AGRICOLE - GR. BANCA INTESA	-2.134,4	289	84.843,4	13,09%	44,03%		130.473
	Fondi aperti	-2.516,5	243	75.088,2	11,59%			
	Fondi hedge	303,6	26	4.344,6	0,67%			
	Fondi riservati	78,5	20	5.410,5	0,84%			
4	GRUPPO CAPITALIA	-513,2	72	31.393,3	4,85%	48,87%		43.710
	Fondi aperti	-520,8	68	30.631,4	4,73%			
	Fondi hedge	40,1	2	228,1	0,04%			
	Fondi riservati	-32,6	2	533,8	0,08%			
5	ARCA	-99,8	38	26.368,2	4,07%	52,94%		34.114
	Fondi aperti	-194,5	32	25.519,6	3,94%			
	Fondi riservati	94,7	6	848,6	0,13%			
6	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	-391,0	72	21.580,5	3,33%	56,27%		48.180
	Fondi aperti	-465,6	63	20.200,0	3,12%			
	Fondi hedge	74,6	9	1.380,6	0,21%			
7	BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA	-7,1	64	17.602,1	2,72%	58,99%		34.237
	Fondi aperti	-122,7	53	15.547,4	2,40%			
	Fondi hedge	115,7	11	2.054,7	0,32%			
8	BANCHE POPOLARI UNITE	219,7	35	16.872,3	2,60%	61,59%		24.693
	Fondi aperti	219,7	35	16.872,3	2,60%			
9	GRUPPO MEDIOLANUM	201,7	82	14.976,1	2,31%	63,90%		30.608
	Fondi aperti	118,8	80	14.594,2	2,25%			
	Fondi hedge	82,9	2	381,9	0,06%			
10	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	-353,3	57	13.796,2	2,13%	66,03%		29.685
	Fondi aperti	-353,3	57	13.796,2	2,13%			
11	GRUPPO BIPIEMME	20,4	36	13.319,7	2,06%	68,09%		18.397
	Fondi aperti	42,2	32	13.014,5	2,01%			
	Fondi hedge	-21,8	4	305,2	0,05%			
12	JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	227,5	104	13.166,4	2,03%	70,12%		738.452
	Fondi aperti	214,9	102	12.991,8	2,01%			
	Fondi hedge	12,6	2	174,6	0,03%			
13	RAS	-0,9	68	12.767,3	1,97%	72,09%		38.800
	Fondi aperti	-0,9	67	12.697,1	1,96%			
	Fondi hedge	0,0	1	70,2	0,01%			
14	GRUPPO AZIMUT	221,6	64	12.633,3	1,95%	74,04%		13.455
	Fondi aperti	107,0	61	12.137,9	1,87%			
	Fondi hedge	114,6	3	495,4	0,08%			
15	DEUTSCHE BANK	50,7	116	12.606,5	1,95%	75,99%		19.290
	Fondi aperti	40,6	114	12.370,4	1,91%			
	Fondi hedge	9,2	1	52,7	0,01%			
	Fondi riservati	0,9	1	183,4	0,03%			
16	LE ASSICURAZIONI GENERALI	-146,0	57	12.203,3	1,88%	77,87%		122.697
	Fondi aperti	9,0	52	11.909,4	1,84%			
	Fondi hedge	6,6	3	222,3	0,03%			
	Fondi riservati	-161,6	2	71,5	0,01%			
17	BANCA LOMBARDA	-190,7	48	11.068,4	1,71%	79,58%		21.612
	Fondi aperti	-221,9	44	10.632,5	1,64%			
	Fondi hedge	31,2	4	435,9	0,07%			
18	CREDITO EMILIANO	-475,9	45	9.372,2	1,45%	81,02%		17.738
	Fondi aperti	-493,2	43	9.112,9	1,41%			
	Fondi hedge	17,3	2	259,3	0,04%			
19	SCHRODERS	150,2	69	7.604,8	1,17%	82,20%	giu 06	176.800
	Fondi aperti	150,2	69	7.604,8	1,17%			
20	ANIMA	-49,7	10	7.255,6	1,12%	83,32%		7.499
	Fondi aperti	-49,7	10	7.255,6	1,12%			
21	CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE	168,6	40	6.706,0	1,03%	84,35%		
	Fondi aperti	168,6	40	6.706,0	1,03%			
22	BANCA POPOLARE ITALIANA	-135,0	54	6.474,7	1,00%	85,35%		9.107
	Fondi aperti	-112,5	48	5.981,5	0,92%			
	Fondi hedge	-22,4	6	493,2	0,08%			
23	BANCA CARIGE	-95,9	15	5.482,2	0,85%	86,20%		5.560
	Fondi aperti	0,4	13	5.073,0	0,78%			
	Fondi riservati	-96,2	2	409,2	0,06%			
24	UBS	194,8	155	5.411,4	0,84%	87,03%		518.906
	Fondi aperti	2,4	149	4.492,5	0,69%			
	Fondi hedge	192,4	6	918,9	0,14%			
25	ERSEL	86,0	41	5.321,1	0,82%	87,85%		7.712
	Fondi aperti	14,9	31	3.859,2	0,60%			
	Fondi hedge	71,1	10	1.461,9	0,23%			
26	INVESCO	-50,8	57	5.303,8	0,82%	88,67%		348.369
	Fondi aperti	-50,8	57	5.303,8	0,82%			

(continua)

OICR aperti di diritto italiano e estero
Tav. 1.6 Raccolta, numero di fondi, patrimonio degli OICR promossi e ammontare gestito dal gruppo
Dati aggregati per gruppo e tipologia degli OICR promossi

		Raccolta netta del trimestre	Numero fondi	Patrimonio			Ammontare gestito dal gruppo	
	(segue)	Mio. euro		Mio. euro	in %	Conc.	Data	Mil. euro
27	KAİROS PARTNERS	150,0	25	5.219,3	0,81%	89,48%		7.728
	Fondi aperti	105,0	5	1.544,7	0,24%			
	Fondi hedge	52,0	17	3.605,6	0,56%			
	Fondi riservati	-6,9	3	68,9	0,01%			
28	CREDIT SUISSE	244,6	104	5.137,8	0,79%	90,27%		
	Fondi aperti	244,6	104	5.137,8	0,79%			
29	ICCREA	-49,0	12	4.907,1	0,76%	91,03%		5.691
	Fondi aperti	-49,0	12	4.907,1	0,76%			
30	BANCA SELLA	-64,2	64	4.899,3	0,76%	91,79%		10.748
	Fondi aperti	-64,2	64	4.899,3	0,76%			
31	BNP PARIBAS AM	310,7	81	4.718,1	0,73%	92,51%	feb 06	298.490
	Fondi aperti	310,7	81	4.718,1	0,73%			
32	MORGAN STANLEY	151,5	41	4.703,3	0,73%	93,24%	ago 06	349.126
	Fondi aperti	151,5	41	4.703,3	0,73%			
33	ANTONVENETA ABN AMRO BANK	-227,9	19	4.300,8	0,66%	93,90%		10.163
	Fondi aperti	-227,9	19	4.300,8	0,66%			
34	BANCA ESPERIA	113,6	31	3.740,8	0,58%	94,48%		8.171
	Fondi aperti	101,3	12	1.128,4	0,17%			
	Fondi hedge	12,3	19	2.612,5	0,40%			
35	FIDELITY INVESTMENTS		87	3.664,5	0,57%	95,05%		
	Fondi aperti		87	3.664,5	0,57%			
36	POSTE ITALIANE	-51,0	10	3.333,2	0,51%	95,56%		
	Fondi aperti	-51,0	10	3.333,2	0,51%			
37	PICTET FUNDS	105,6	42	3.303,4	0,51%	96,07%		190.500
	Fondi aperti	105,6	42	3.303,4	0,51%			
38	VEGAGEST	102,6	43	2.664,9	0,41%	96,48%		4.450
	Fondi aperti	-120,6	29	2.006,6	0,31%			
	Fondi riservati	223,2	14	658,3	0,10%			
39	GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-2,8	35	2.390,8	0,37%	96,85%		5.890
	SYMPHONIA	-6,1	20	1.547,7	0,24%			2.956
	Fondi aperti	-6,1	20	1.547,7	0,24%			
	BANCA INTERMOBILIARE	3,3	15	843,1	0,13%			2.933
	Fondi aperti	-32,7	11	604,3	0,09%			
	Fondi hedge	36,0	4	238,8	0,04%			
40	SOCIETE GENERALE	-19,6	60	1.849,4	0,29%	97,14%	giu 06	334.000
	Fondi aperti	-19,6	60	1.849,4	0,29%			
41	AXA	222,1	49	1.602,5	0,25%	97,38%		
	Fondi aperti	222,1	49	1.602,5	0,25%			
42	AMERICAN EXPRESS	-19,5	32	1.393,7	0,22%	97,60%		
	Fondi aperti	-19,5	32	1.393,7	0,22%			
43	ING GROUP	103,9	74	1.332,5	0,21%	97,80%	giu 06	342.524
	Fondi aperti	103,9	74	1.332,5	0,21%			
44	FONDACO	-112,8	4	1.325,1	0,20%	98,01%		
	Fondi riservati	-112,8	4	1.325,1	0,20%			
45	BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	39,1	12	1.290,2	0,20%	98,21%		3.286
	Fondi aperti	39,1	12	1.290,2	0,20%			
46	FORTIS INVESTMENTS	-82,3	81	1.143,7	0,18%	98,38%	giu 06	112.700
	Fondi aperti	-82,3	81	1.143,7	0,18%			
47	DEXIA	-55,8	87	1.139,0	0,18%	98,56%		
	Fondi aperti	-62,8	81	974,3	0,15%			
	Fondi hedge	7,0	6	164,7	0,03%			
48	HEDGE INVEST	63,3	9	967,3	0,15%	98,71%		1.070
	Fondi hedge	63,3	9	967,3	0,15%			
49	JANUS CAPITAL GROUP INC.	-62,0	16	821,6	0,13%	98,84%		124.553
	Fondi aperti	-62,0	16	821,6	0,13%			
50	GRUPPO FONDARIA - SAI	-7,1	15	737,8	0,11%	98,95%		1.598
	Fondi aperti	-7,1	15	737,8	0,11%			
51	UNIPOL	-16,9	10	724,6	0,11%	99,06%		
	Fondi aperti	-16,9	10	724,6	0,11%			
52	MELLON	17,3	23	687,3	0,11%	99,17%		762.000
	Fondi aperti	17,3	23	687,3	0,11%			
53	BANCHE DELLE MARCHE	39,9	13	670,4	0,10%	99,27%		
	Fondi aperti	39,9	13	670,4	0,10%			
54	CONSULTINVEST	12,9	6	666,3	0,10%	99,37%		682
	Fondi aperti	12,9	6	666,3	0,10%			
55	BANCA POPOLARE DI VICENZA	-40,2	8	565,3	0,09%	99,46%		2.504
	Fondi aperti	-20,6	6	565,3	0,09%			
	Fondi riservati	-19,7	2	0,0	0,00%			
56	BANCA DEL CERESIO	15,6	2	487,4	0,08%	99,54%		
	Fondi hedge	15,6	2	487,4	0,08%			
57	BANCA POPOLARE DI BARI	-19,8	10	376,1	0,06%	99,59%		492
	Fondi aperti	-19,8	10	376,1	0,06%			
58	NEXTAM PARTNERS	-11,1	10	369,2	0,06%	99,65%		749
	Fondi aperti	-10,8	9	305,4	0,05%			
	Fondi hedge	-0,3	1	63,8	0,01%			
59	BANCA FINNAT EURAMERICA	-11,1	13	332,4	0,05%	99,70%		3.017
	Fondi aperti	-11,1	13	332,4	0,05%			
60	GRUPPO BANCA LEONARDO	30,5	8	324,2	0,05%	99,75%		1.634
	Fondi aperti	30,5	8	324,2	0,05%			
61	PRIVATE WEALTH MANAGEMENT	0,3	5	233,2	0,04%	99,79%		
	Fondi hedge	0,3	5	233,2	0,04%			

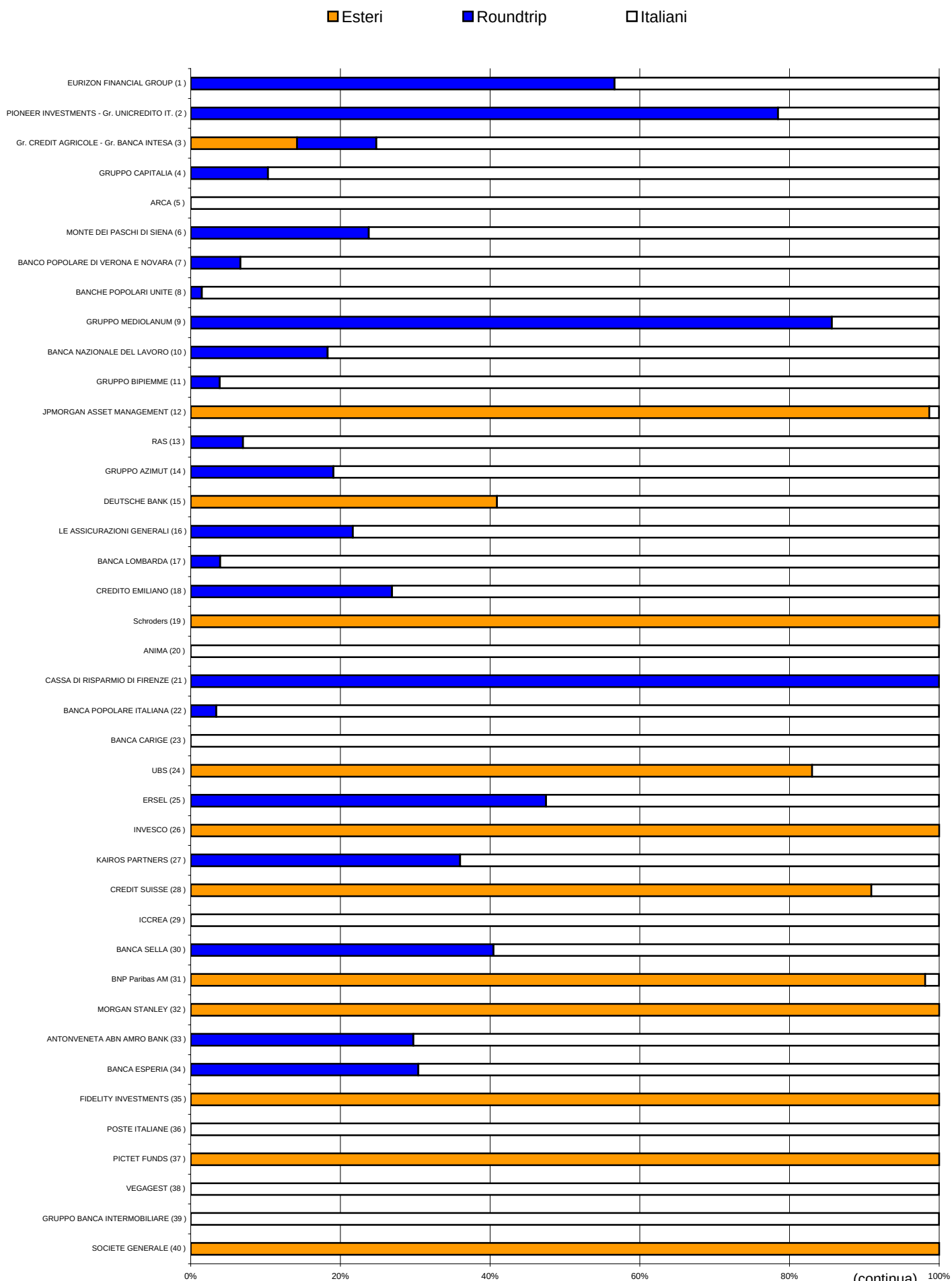
(continua)

OICR aperti di diritto italiano e estero
Tav. 1.6 Raccolta, numero di fondi, patrimonio degli OICR promossi e ammontare gestito dal gruppo
Dati aggregati per gruppo e tipologia degli OICR promossi

		Raccolta netta del trimestre	Numero fondi	Patrimonio			Ammontare gestito dal gruppo	
	(segue)	Mio. euro	Unità	Mio. euro	in %	Conc.	Data	Mil. euro
62	SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE	33,5	4	222,2	0,03%	99,82%		333
	Fondi riservati	33,5	4	222,2	0,03%			
63	ALBERTINI	20,1	5	198,9	0,03%	99,85%		
	Fondi hedge	20,1	5	198,9	0,03%			
64	ETICA	-4,0	3	196,1	0,03%	99,88%		
	Fondi aperti	-4,0	3	196,1	0,03%			
65	SARA ASSICURAZIONI	18,1	9	185,0	0,03%	99,91%		
	Fondi aperti	18,1	9	185,0	0,03%			
66	BANCA PROFILO	-23,9	3	150,8	0,02%	99,94%		
	Fondi aperti	-23,9	3	150,8	0,02%			
67	PFM	0,7	9	141,5	0,02%	99,96%		227
	Fondi aperti	-5,0	7	120,3	0,02%			
	Fondi hedge	5,7	2	21,2	0,00%			
68	ALPI	-1,0	3	45,9	0,01%	99,96%		
	Fondi aperti	-1,0	3	45,9	0,01%			
69	GROUPAMA-GAN	13,2	2	38,7	0,01%	99,97%		
	Fondi aperti	13,2	2	38,7	0,01%			
70	REALI	-1,6	5	38,3	0,01%	99,98%		
	Fondi aperti	-1,6	5	38,3	0,01%			
71	FINANZIARIA INTERNAZIONALE	17,0	2	37,4	0,01%	99,98%		
	Fondi hedge	17,0	2	37,4	0,01%			
72	AGORA	-0,1	2	36,0	0,01%	99,99%		
	Fondi aperti	-0,1	2	36,0	0,01%			
73	TANK	-0,4	1	29,3	0,00%	99,99%		
	Fondi aperti	-0,4	1	29,3	0,00%			
74	NORDEST	-1,3	1	22,3	0,00%	100,00%		
	Fondi aperti	-1,3	1	22,3	0,00%			
75	ABIS	-0,2	3	21,4	0,00%	100,00%		
	Fondi aperti	-0,2	3	21,4	0,00%			
76	GRUPPO BANCARIO LCF ROTHSCHILD - PARIGI	-0,2	1	5,3	0,00%	100,00%		
	Fondi aperti	-0,2	1	5,3	0,00%			
TOTALE		-4.946,7	3.263	647.945,5	100,00%	100,00%		5.515.146

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

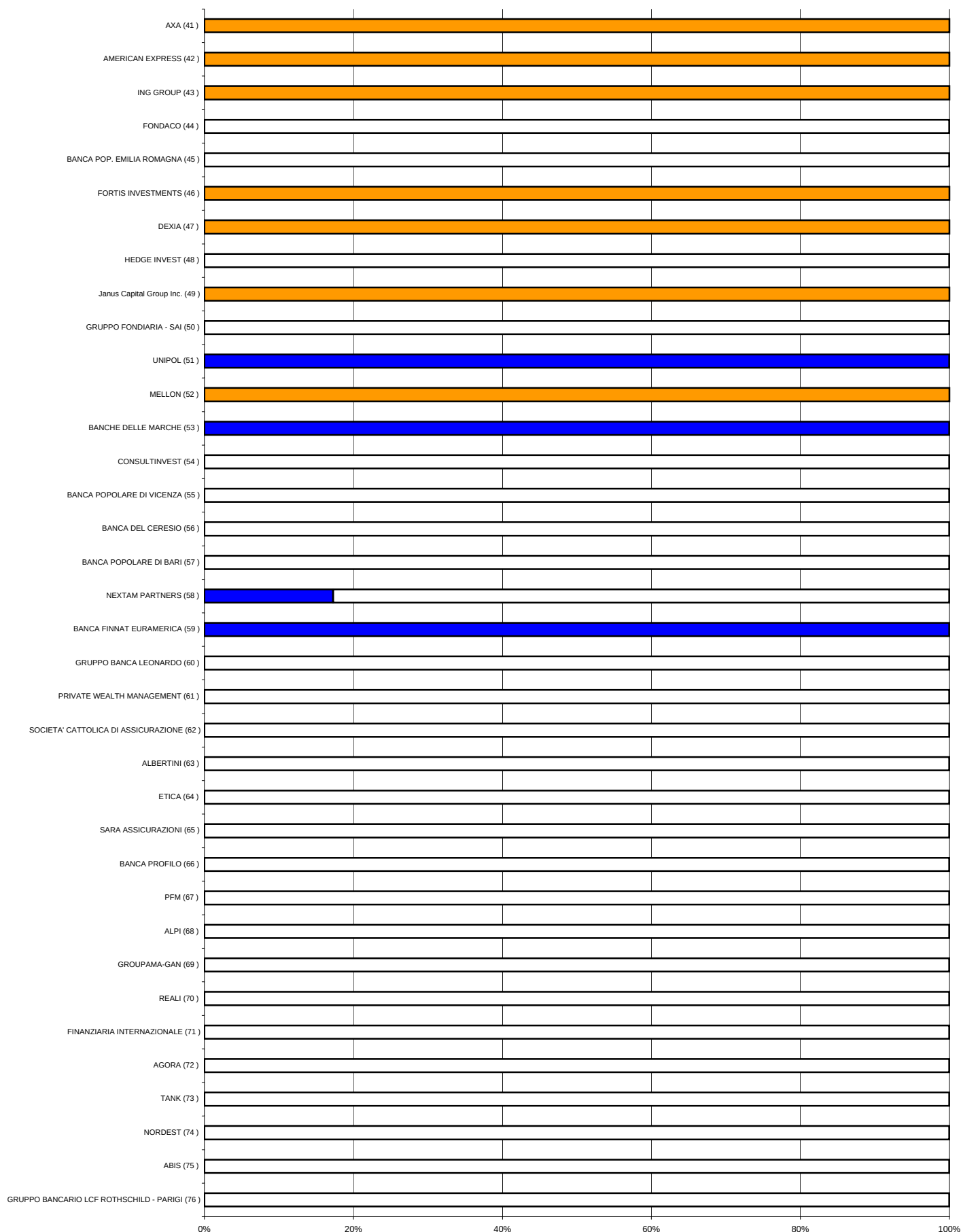
Tav. 1.7 OICR aperti promossi per gruppo: patrimonio per domicilio



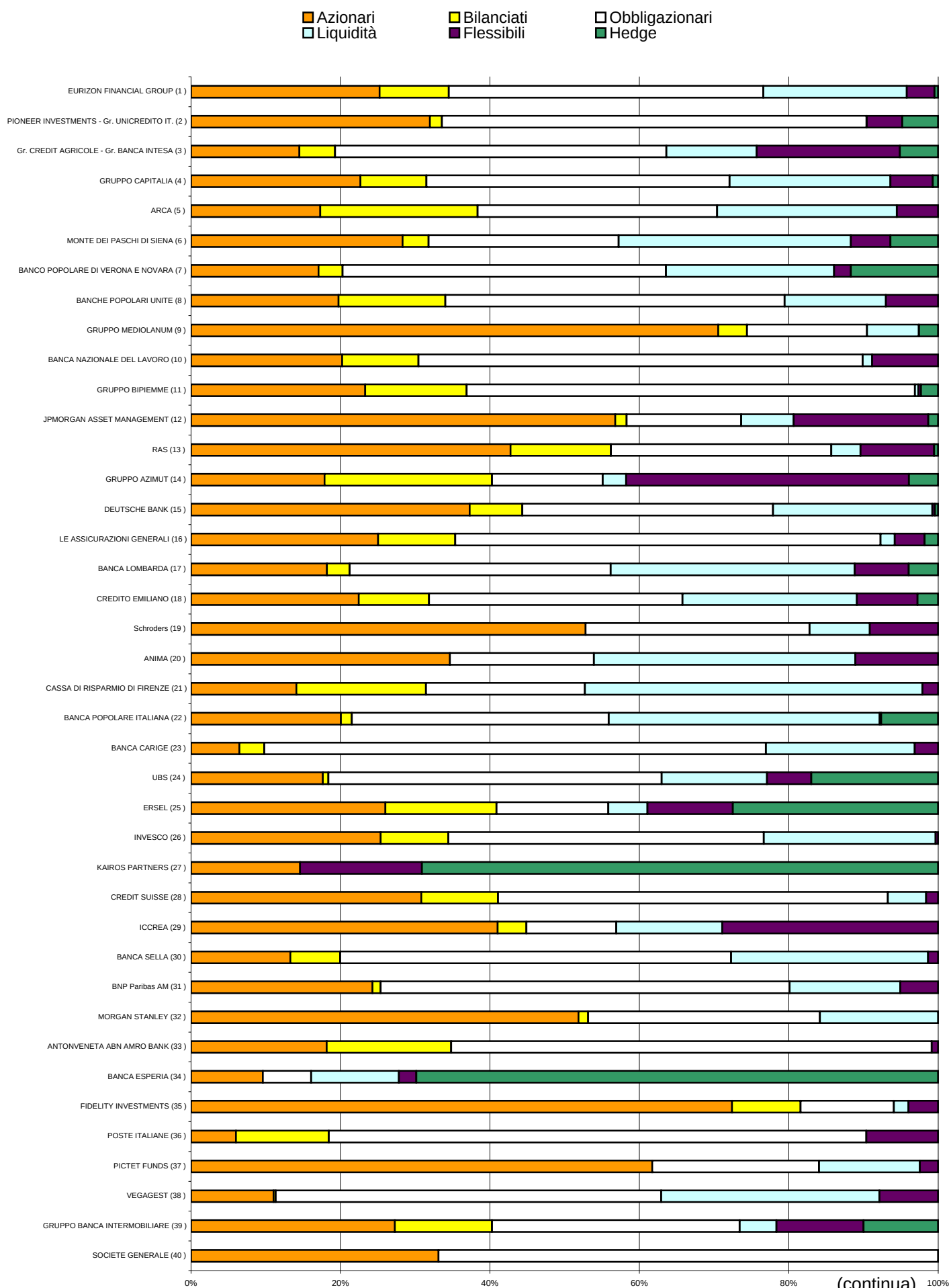
(continua) 100%

Tav. 1.7 OICR aperti promossi per gruppo: patrimonio per domicilio

■ Esteri ■ Roundtrip □ Italiani

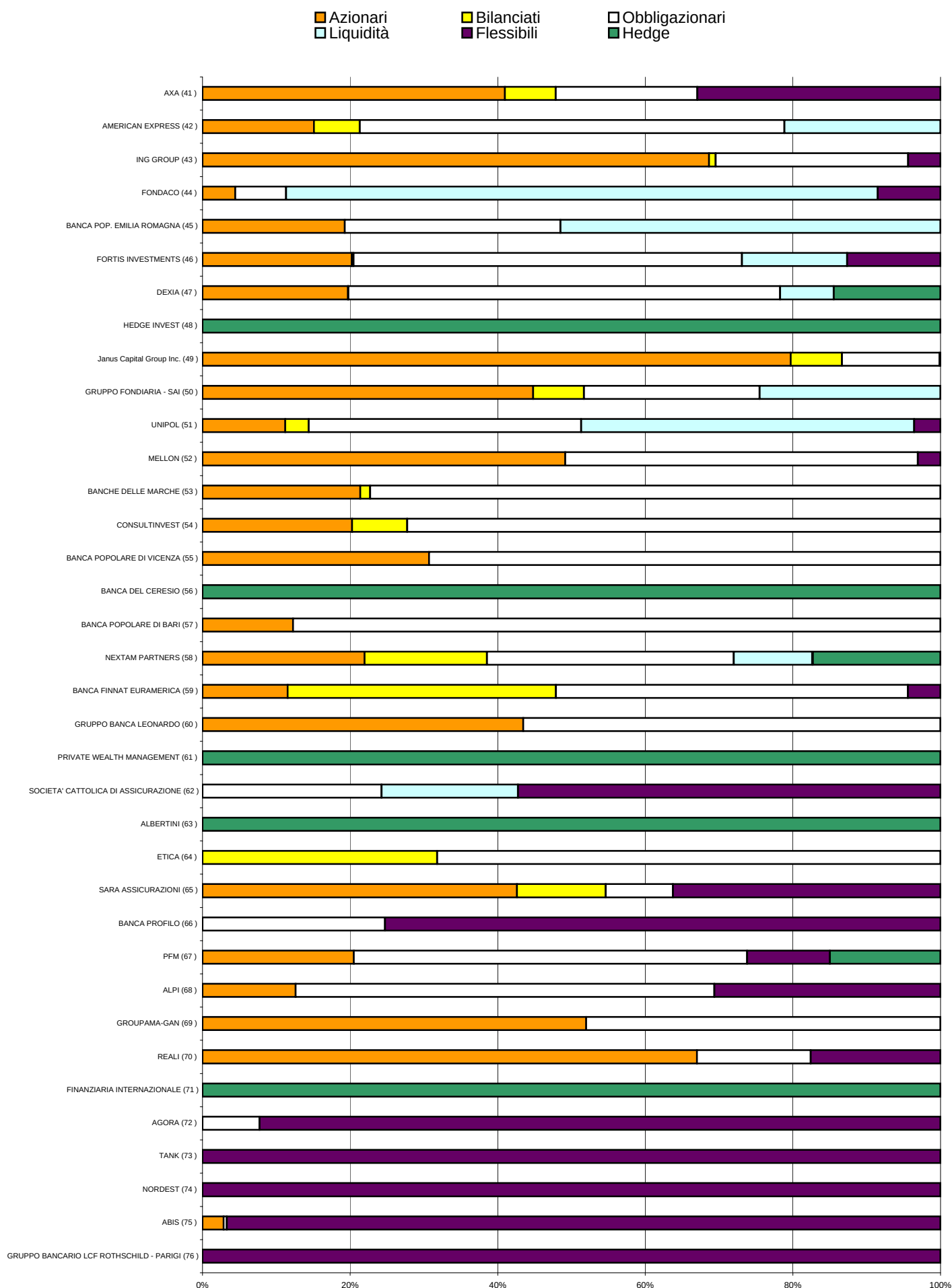


Tav. 1.8 OICR aperti promossi per gruppo: patrimonio per categoria



(continua) 100%

Tav. 1.8 OICR aperti promossi per gruppo: patrimonio per categoria



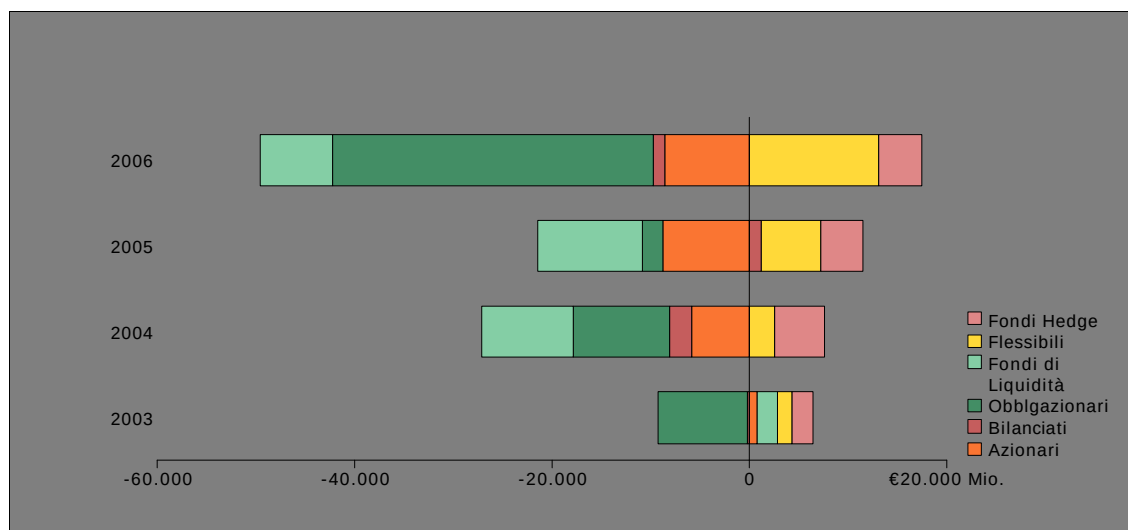
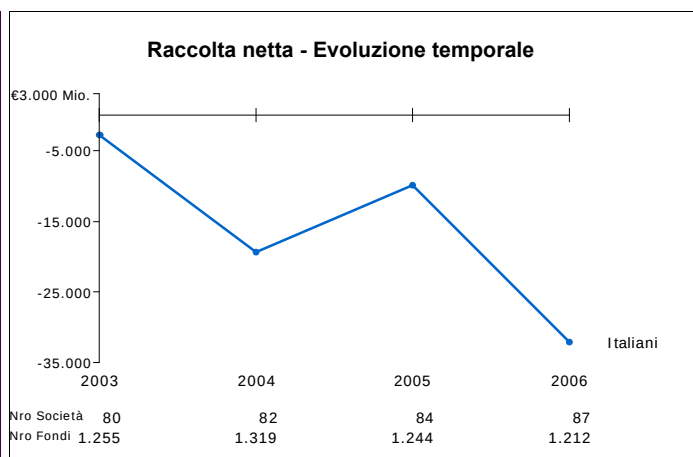
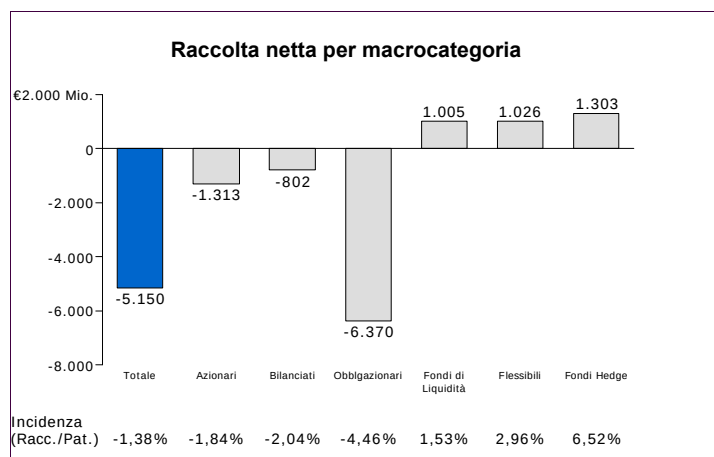
- Parte II - OICR Italiani

OICR aperti di diritto italiano e estero
Tav. 2.1 Raccolta Netta: dettaglio OICR Italiani

(Dati in milioni di euro)

	3 ° Trim. 2006	Media dei 4 trimestri precedenti	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi tre anni
RACCOLTA NETTA	-5.149,7	-7.736,9	-14.004,6	-32.063,4	-66.694,1
AZIONARI	-1.312,8	-2.380,8	-6.030,7	-8.578,3	-22.152,6
BILANCIATI	-802,0	382,7	-2.398,5	-1.111,1	-2.505,8
OBBLIGAZIONARI	-6.369,9	-7.538,4	-10.947,6	-32.572,0	-51.902,2
FONDI DI LIQUIDITA'	1.005,2	-3.021,7	-2.507,5	-7.317,9	-27.742,7
FLESSIBILI	1.026,5	3.752,4	5.562,8	13.069,9	22.531,1
FONDI HEDGE	1.303,3	1.068,9	2.317,0	4.446,0	15.078,0

	3 ° Trim. 2006	Media dei 4 trimestri precedenti	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi tre anni
RACCOLTA NETTA	-5.149,7	-7.736,9	-14.004,6	-32.063,4	-66.694,1
Fondi aperti	-6.453,9	-8.972,4	-16.688,3	-36.438,3	-85.145,7
Fondi riservati	0,9	166,6	366,7	-71,1	3.373,6
Fondi hedge	1.303,3	1.068,9	2.317,0	4.446,0	15.078,0

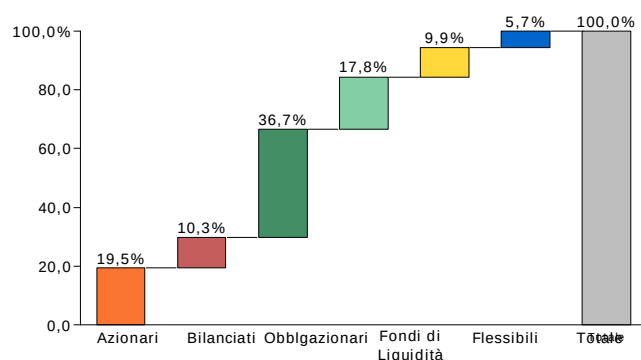
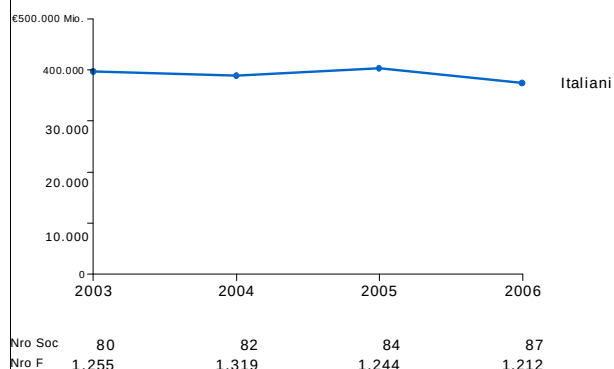
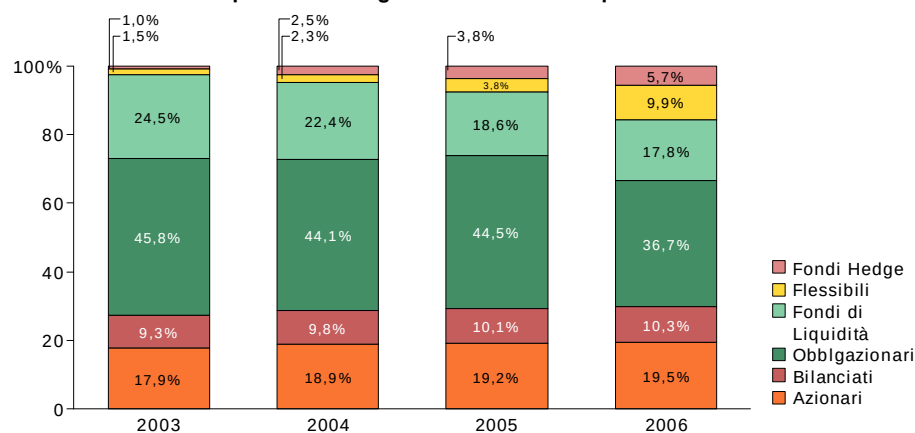


OICR aperti di diritto italiano e estero
Tav. 2.2 Patrimonio: dettaglio OICR Italiani

(Dati in milioni di euro)

	3 ° Trim. 2006	Trimestre precedente	Un anno fa	Due anni fa	Tre anni fa
PATRIMONIO	374.850,3	373.767,6	403.230,1	389.279,3	397.605,6
AZIONARI	72.963,0	71.451,7	77.393,0	73.561,1	71.255,1
BILANCIATI	38.718,4	39.296,3	40.809,5	37.955,3	37.022,0
OBBLIGAZIONARI	137.705,7	142.823,3	179.285,3	171.765,3	182.072,8
FONDI DI LIQUIDITA'	66.864,3	65.505,5	75.050,1	87.117,8	97.391,3
FLESSIBILI	37.257,1	34.694,4	15.442,9	8.969,5	5.831,3
FONDI HEDGE	21.341,9	19.996,3	15.249,3	9.910,3	4.033,1

	3 ° Trim. 2006	Trimestre precedente	Un anno fa	Due anni fa	Tre anni fa
PATRIMONIO	374.850,3	373.767,6	403.230,1	389.279,3	397.605,6
Fondi aperti	343.776,8	344.191,8	379.330,9	372.987,9	388.320,9
Fondi riservati	9.731,7	9.579,5	8.649,8	6.381,1	5.251,5
Fondi hedge	21.341,9	19.996,3	15.249,3	9.910,3	4.033,1
NUMERO FONDI	1.212	1.210	1.244	1.319	1.255
NUMERO SOCIETA'	87	88	84	82	80
NUMERO GRUPPI	59	59	58	55	54

Patrimonio per macrocategoria

Patrimonio - Evoluzione temporale

Patrimonio per macrocategoria - evoluzione temporale


OICR aperti di diritto italiano e estero
Tav. 2.3 Raccolta netta, numero di fondi e patrimonio per categoria: dettaglio OICR Italiani

(Dati in milioni di euro)

	Raccolta netta			Numero fondi		Patrimonio	
	3 ° Trim. 2006	Media dei 4 Trimestri precedenti	Da inizio anno	3 ° Trim. 2006		3 ° Trim. 2006	
AZIONARI	-1.312,8	-2.380,8	-8.578,3	406	33,5%	72.963,0	19,5%
AZ. ITALIA	-235,4	-791,5	-2.321,5	56	4,6%	12.486,1	3,3%
AZ. AREA EURO	60,6	-25,3	-86,4	24	2,0%	4.193,7	1,1%
AZ. EUROPA	-335,0	-609,0	-2.000,7	59	4,9%	19.181,5	5,1%
AZ. AMERICA	-213,5	-308,4	-1.087,5	49	4,0%	7.585,8	2,0%
AZ. PACIFICO	-156,8	-52,6	-841,7	43	3,5%	8.786,8	2,3%
AZ. PAESI EMERGENTI	-74,4	88,5	-91,8	24	2,0%	4.297,4	1,1%
AZ. PAESE	11,8	42,0	94,1	7	0,6%	1.015,8	0,3%
AZ. INTERNAZIONALI	-273,1	-541,1	-1.736,1	91	7,5%	11.671,1	3,1%
AZ. ENERGIA E M.P.	-6,0	13,9	26,2	4	0,3%	365,6	0,1%
AZ. BENI CONSUMO	-3,8	-11,0	-31,6	4	0,3%	156,7	0,0%
AZ. SALUTE	-16,8	-25,6	-90,0	6	0,5%	440,1	0,1%
AZ. FINANZA	-4,0	-16,9	-40,3	6	0,5%	412,3	0,1%
AZ. INFORMATICA	-24,1	-57,9	-144,2	9	0,7%	904,5	0,2%
AZ. SERV. TELECOM.	-6,1	-16,4	-44,2	2	0,2%	137,7	0,0%
AZ. ALTRI SETTORI	-14,7	-53,9	-103,4	10	0,8%	410,0	0,1%
AZ. ALTRE SPECIAL.	-21,5	-15,4	-79,2	12	1,0%	918,0	0,2%
BILANCIATI	-802,0	382,7	-1.111,1	131	10,8%	38.718,4	10,3%
BILANCIATI AZIONARI	-37,8	-36,2	-156,7	22	1,8%	1.597,1	0,4%
BILANCIATI	-379,9	-544,3	-2.139,2	65	5,4%	19.245,7	5,1%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	-384,3	963,2	1.184,7	44	3,6%	17.875,6	4,8%
OBBLIGAZIONARI	-6.369,9	-7.538,4	-32.572,0	348	28,7%	137.705,7	36,7%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	-3.548,8	-4.504,3	-16.799,3	66	5,4%	58.935,1	15,7%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	-1.058,5	-1.406,5	-6.937,1	67	5,5%	23.028,3	6,1%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	-112,8	-580,0	-1.899,4	18	1,5%	4.564,5	1,2%
OBBL. EURO HIGH YIELD	33,7	-7,6	30,1	3	0,2%	387,7	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	10,6	-76,1	-164,6	3	0,2%	464,0	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO	-23,9	-85,1	-374,9	13	1,1%	901,6	0,2%
OBBL. INT.LI GOV.	-262,7	-430,5	-1.413,6	43	3,5%	5.187,4	1,4%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	-95,0	-64,1	-284,8	6	0,5%	1.152,6	0,3%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	-1,0	9,2	14,6	2	0,2%	222,4	0,1%
OBBL. YEN	26,8	5,0	-25,1	3	0,2%	206,8	0,1%
OBBL. PAESI EMERGENTI	-149,5	53,2	-307,2	15	1,2%	2.600,9	0,7%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	-146,6	-642,6	-2.254,0	31	2,6%	12.656,0	3,4%
OBBL. MISTI	-890,0	408,2	-1.632,8	55	4,5%	21.638,7	5,8%
OBBL. FLESSIBILI	-152,3	-217,3	-524,0	23	1,9%	5.759,5	1,5%
FONDI DI LIQUIDITA'	1.005,2	-3.021,7	-7.317,9	41	3,4%	66.864,3	17,8%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	1.005,9	-3.015,6	-7.303,7	40	3,3%	66.841,2	17,8%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	-0,7	-6,1	-14,1	1	0,1%	23,1	0,0%
FLESSIBILI	1.026,5	3.752,4	13.069,9	112	9,2%	37.257,1	9,9%
FONDI HEDGE	1.303,3	1.068,9	4.446,0	174	14,4%	21.341,9	5,7%
TOTALE	-5.149,7	-7.736,9	-32.063,4	1.212	100,0%	374.850,3	100,0%

OICR aperti di diritto italiano ed estero
**Tav. 2.4 Raccolta, numero di fondi, patrimonio degli OICR promossi e ammontare gestito dal gruppo:
 dettaglio OICR italiani**
Dati aggregati per gruppo e società di promozione

		Raccolta netta del trimestre	Numero fondi	Patrimonio			Ammontare gestito dal gruppo	
		Mio. euro		Mio. euro	in %	Conc.	Data	Mil. euro
1	GR. CREDIT AGRICOLE - GR. BANCA INTESA	-2.179,0	161	63.808,8	17,02%	17,02%		130.473
	CAAM SGR	-2.588,8	129	56.716,2	15,13%			
	CREDIT AGRICOLE AIPG SGR	278,1	14	2.763,2	0,74%			
	EPSILON ASSOCIATI SGR	125,4	6	2.747,9	0,73%			
	CAAM ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	25,5	12	1.581,5	0,42%			
	CREDIT AGRICOLE AM SGR	-19,2						
2	EURIZON FINANCIAL GROUP	-405,1	72	47.328,6	12,63%	29,65%		195.549
	SANPAOLO ASSET MANAGEMENT	-430,8	52	44.314,9	11,82%			129.976
	SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT SGR	-456,2	47	44.013,4	11,74%			
	SANPAOLO IMI ALTERNATIVE INV. SGR SPA (S. P.A. I.)	25,4	5	301,5	0,08%			
	BANCA FIDEURAM	25,7	20	3.013,7	0,80%			65.573
	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	-0,1	17	2.767,5	0,74%			
	S. P.A. I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS	25,8	3	246,3	0,07%			
3	GRUPPO CAPITALIA	-717,1	41	28.147,0	7,51%	37,16%		43.710
	CAPITALIA ASSET MANAGEMENT SPA SGR	-757,2	39	27.918,9	7,45%			
	CAPITALIA INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR S.P.A.	40,1	2	228,1	0,06%			
4	ARCA	-99,8	38	26.368,2	7,03%	44,19%		34.114
	ARCA SGR	-99,8	38	26.368,2	7,03%			
5	PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDITO IT.	-446,3	41	19.645,2	5,24%	49,43%		289.719
	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR P.A.	-518,7	21	18.199,2	4,86%			
	PIONEER ALTERNATIVE INV. SGRPA	72,4	20	1.446,0	0,39%			
6	BANCHE POPOLARI UNITE	222,1	31	16.620,8	4,43%	53,87%		24.693
	BPU PRAMERICA SGR SPA	222,1	31	16.620,8	4,43%			
7	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	-333,6	52	16.441,6	4,39%	58,25%		48.180
	MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR	-408,2	43	15.061,0	4,02%			
	MPS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	74,6	9	1.380,6	0,37%			
8	BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA	111,7	47	16.431,7	4,38%	62,64%		34.237
	ALETTI GESTIELLE SGR SPA	-4,0	36	14.377,0	3,84%			
	ALETTI GESTIELLE ALTERNATIVE SGR SPA	115,7	11	2.054,7	0,55%			
9	GRUPPO BIPIEMME	32,5	30	12.802,4	3,42%	66,05%		18.397
	BIPIEMME GESTION I SGR	54,2	26	12.497,2	3,33%			
	AKROS HFR ALTERNATIVE INV. SGR	-21,8	4	305,2	0,08%			
10	RAS	-6,4	43	11.875,1	3,17%	69,22%		38.800
	RAS ASSET MANAGEMENT SGR	-23,1	38	11.452,5	3,06%			
	INVESTITORI SGR	16,7	4	352,4	0,09%			
	RAS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	0,0	1	70,2	0,02%			
11	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	-295,5	34	11.270,3	3,01%	72,23%		29.685
	BNL GESTION I SGR	-295,5	34	11.270,3	3,01%			
12	BANCA LOMBARDA	-201,5	37	10.632,2	2,84%	75,06%		21.612
	CAPITALGEST SGR	-119,6	25	8.287,6	2,21%			
	GRIFOGEST SGR	-113,1	8	1.908,8	0,51%			
	CAPITALGEST ALTERNATIVE INVESTMENTS	31,2	4	435,9	0,12%			
13	GRUPPO AZIMUT	-88,7	39	10.221,9	2,73%	77,79%		13.455
	AZIMUT SGR	-203,3	36	9.726,5	2,59%			
	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR	114,6	3	495,4	0,13%			
14	LE ASSICURAZIONI GENERALI	-88,1	36	9.557,3	2,55%	80,34%		122.697
	FONDI ALLEANZA SGR	-2,7	9	5.197,1	1,39%			
	BG SGR	69,6	22	4.066,3	1,08%			
	GENERALI INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR	6,6	3	222,3	0,06%			
	GENERALI ASSET MANAGEMENT SGR	-161,6	2	71,5	0,02%			
15	DEUTSCHE BANK	-285,8	35	7.447,2	1,99%	82,33%		19.290
	DWS INVESTMENTS ITALY SGR SPA	-295,0	34	7.394,6	1,97%			
	DWS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	9,2	1	52,7	0,01%			
16	ANIMA	-49,7	10	7.255,6	1,94%	84,26%		7.499
	ANIMA SGR	-49,7	10	7.255,6	1,94%			
17	CREDITO EMILIANO	-304,7	27	6.851,0	1,83%	86,09%		17.738
	EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR	-322,0	25	6.591,7	1,76%			
	EUROMOBILIARE ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	17,3	2	259,3	0,07%			
18	BANCA POPOLARE ITALIANA	-117,8	44	6.252,8	1,67%	87,76%		9.107
	BIPITALIA GESTION I SGR	-124,0	39	5.806,9	1,55%			
	BIPITALIA ALTERNATIVE INVESTMENT SGR	6,2	5	445,9	0,12%			
19	BANCA CARIGE	-95,9	15	5.482,2	1,46%	89,22%		5.560
	CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-95,9	15	5.482,2	1,46%			
20	ICCREA	-49,0	12	4.907,1	1,31%	90,53%		5.691
	AUREO GESTION I SGR	-49,0	12	4.907,1	1,31%			
21	KAIROS PARTNERS	139,1	19	3.340,3	0,89%	91,42%		7.728
	KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SGR	41,0	11	1.726,6	0,46%			
	KAIROS PARTNERS SGR SPA	98,0	8	1.613,7	0,43%			
22	POSTE ITALIANE	-51,0	10	3.333,2	0,89%	92,31%		
	BANCOPOSTA FONDI SGR	-51,0	10	3.333,2	0,89%			
23	ANTONVENETA ABN AMRO BANK	-132,2	11	3.020,5	0,81%	93,11%		10.163
	ANTONVENETA ABN AMRO SGR S.P.A	-132,2	11	3.020,5	0,81%			
24	BANCA SELLA	-80,8	30	2.916,5	0,78%	93,89%		10.748
	SELLA GESTION I SGR SPA	-80,8	30	2.916,5	0,78%			
25	ERSEL	51,9	24	2.795,0	0,75%	94,64%		7.712
	ERSEL HEDGE SGR	66,1	9	1.446,4	0,39%			
	ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-14,2	15	1.348,6	0,36%			
26	VEGAGEST	102,6	43	2.664,9	0,71%	95,35%		4.450
	VEGAGEST SGR	102,6	43	2.664,9	0,71%			

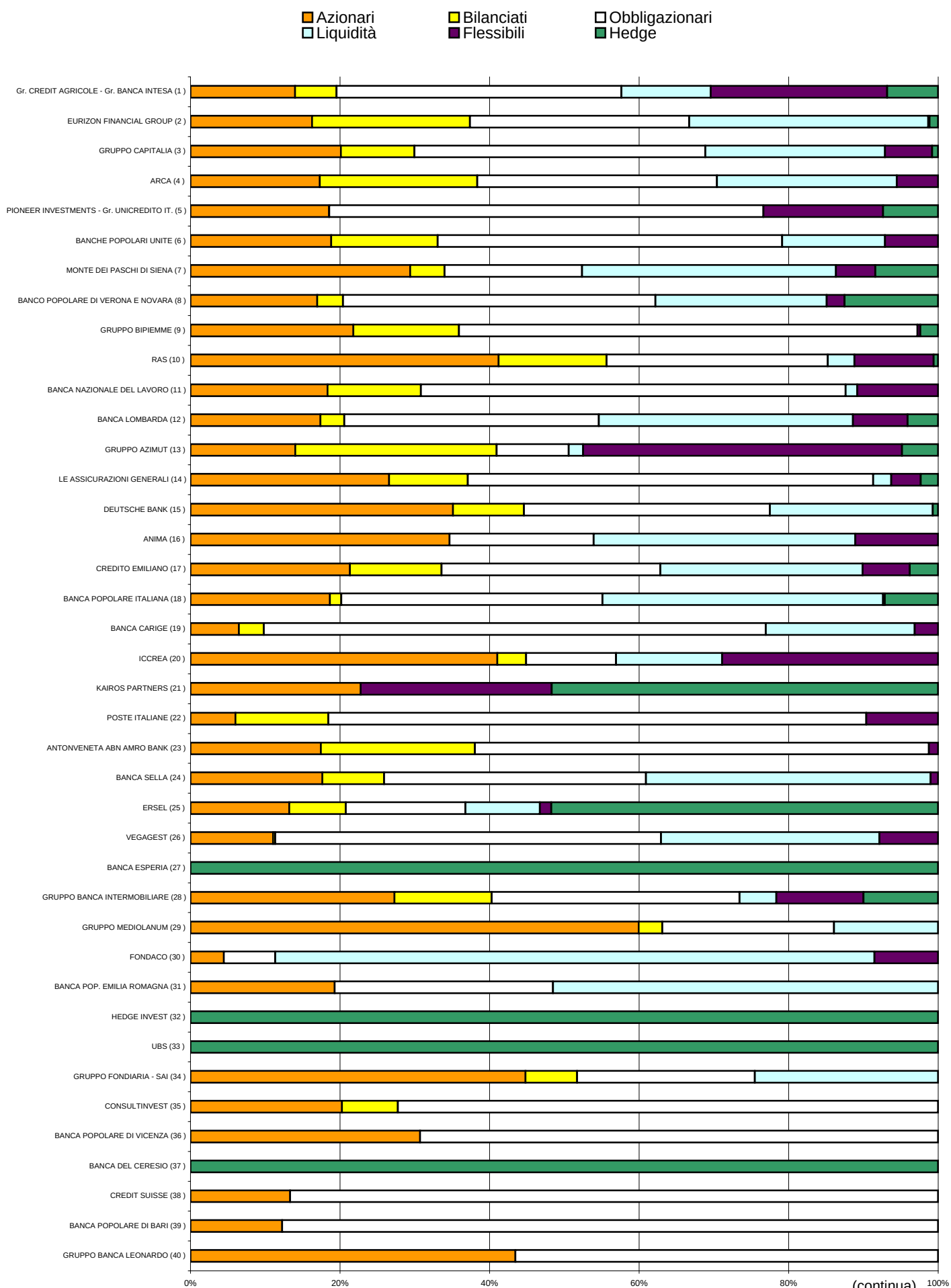
(continua)

OICR aperti di diritto italiano ed estero
**Tav. 2.4 Raccolta, numero di fondi, patrimonio degli OICR promossi e ammontare gestito dal gruppo:
 dettaglio OICR italiani**
Dati aggregati per gruppo e società di promozione

		Raccolta netta del trimestre	Numero fondi	Patrimonio			Ammontare gestito dal gruppo	
		Mio. euro		Mio. euro	in %	Conc.	Data	Mil. euro
	(segue)		Unità					
27	BANCA ESPERIA	12,3	18	2.602,8	0,69%	96,04%		8.171
	DUEMME HEDGE SGR SPA	12,3	18	2.602,8	0,69%			
28	GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-2,8	35	2.390,8	0,64%	96,68%		5.890
	SYMPHONIA	-6,1	20	1.547,7	0,41%			2.956
	SYMPHONIA SICAV	8,0	13	1.321,8	0,35%			
	SYMPHONIA MULTISICAV	-14,1	7	225,9	0,06%			
	BANCA INTERMOBILIARE	3,3	15	843,1	0,22%			2.933
	BIM SGR	-32,7	11	604,3	0,16%			
	BIM ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	36,0	4	238,8	0,06%			
29	GRUPPO MEDIOLANUM	-19,8	22	2.144,8	0,57%	97,25%		30.608
	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI	-19,8	22	2.144,8	0,57%			
30	FONDACO	-112,8	4	1.325,1	0,35%	97,61%		
	FONDACO SGR SPA	-112,8	4	1.325,1	0,35%			
31	BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	39,1	12	1.290,2	0,34%	97,95%		3.286
	OPTIMA SPA SGR	39,1	12	1.290,2	0,34%			
32	HEDGE INVEST	63,3	9	967,3	0,26%	98,21%		1.070
	HEDGE INVEST SGR	63,3	9	967,3	0,26%			
33	UBS	192,4	6	918,9	0,25%	98,45%		518.906
	UBS ALTERNATIVE INVESTMENTS (ITALIA) SGR SPA	192,4	6	918,9	0,25%			
34	GRUPPO FONDARIA - SAI	-7,1	15	737,8	0,20%	98,65%		1.598
	EFFE GESTIONI SGR	-7,1	15	737,8	0,20%			
35	CONSULTINVEST	12,9	6	666,3	0,18%	98,83%		682
	CONSULTINVEST A.M. SPA SGR	12,9	6	666,3	0,18%			
36	BANCA POPOLARE DI VICENZA	-40,2	8	565,3	0,15%	98,98%		2.504
	BPVI FONDI	-40,2	8	565,3	0,15%			
37	BANCA DEL CERESIO	15,6	2	487,4	0,13%	99,11%		
	GLOBAL SELECTION SGR	15,6	2	487,4	0,13%			
38	CREDIT SUISSE	-10,6	5	465,5	0,12%	99,23%		
	CREDIT SUISSE ASSET MANAG. FUNDS	-10,6	5	465,5	0,12%			
39	BANCA POPOLARE DI BARI	-19,8	10	376,1	0,10%	99,33%		492
	SYSTEMA ASSET MANAGEMENT SGR S.P.A.	-19,8	10	376,1	0,10%			
40	GRUPPO BANCA LEONARDO	30,5	8	324,2	0,09%	99,42%		1.634
	LEONARDO SGR	30,5	8	324,2	0,09%			
41	NEXTAM PARTNERS	-10,8	9	305,4	0,08%	99,50%		749
	NEXTAM PARTNERS SGR SPA	-10,8	9	305,4	0,08%			
42	PRIVATE WEALTH MANAGEMENT	0,3	5	233,2	0,06%	99,56%		
	PRIVATE WEALTH MANAGEMENT SGR SPA	0,3	5	233,2	0,06%			
43	SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE	33,5	4	222,2	0,06%	99,62%		
	VERONA GESTIONI SGR	33,5	4	222,2	0,06%			
44	ALBERTINI	20,1	5	198,9	0,05%	99,68%		
	ALBERTINI SYZ INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR SPA	20,1	5	198,9	0,05%			
45	ETICA	-4,0	3	196,1	0,05%	99,73%		
	ETICA SGR SPA	-4,0	3	196,1	0,05%			
46	SARA ASSICURAZIONI	18,1	9	185,0	0,05%	99,78%		
	MC GESTIONI	18,1	9	185,0	0,05%			
47	JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	12,6	2	174,6	0,05%	99,83%		738.452
	JPMORGAN INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR SPA	12,6	2	174,6	0,05%			
48	BANCA PROFILO	-23,9	3	150,8	0,04%	99,87%		
	PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-23,9	3	150,8	0,04%			
49	PFM	0,7	9	141,5	0,04%	99,90%		333
	ZENIT SGR	-5,0	7	120,3	0,03%			
	ZENIT ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR	5,7	2	21,2	0,01%			
50	BNP PARIBAS AM	-6,4	1	88,1	0,02%	99,93%	feb 06	298.490
	BNP PARIBAS AM SGR	-6,4	1	88,1	0,02%			
51	ALPI	-1,0	3	45,9	0,01%	99,94%		
	ALPI FONDI	-1,0	3	45,9	0,01%			
52	GROUPAMA-GAN	13,2	2	38,7	0,01%	99,95%		
	GROUPAMA SGR SPA	13,2	2	38,7	0,01%			
53	REALI	-1,6	5	38,3	0,01%	99,96%		
	GESTI-RE SGR	-1,6	5	38,3	0,01%			
54	FINANZIARIA INTERNAZIONALE	17,0	2	37,4	0,01%	99,97%		227
	FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR	17,0	2	37,4	0,01%			
55	AGORA	-0,1	2	36,0	0,01%	99,98%		
	AGORA INVESTMENTS SGR	-0,1	2	36,0	0,01%			
56	TANK	-0,4	1	29,3	0,01%	99,99%		
	TANK SGR SPA	-0,4	1	29,3	0,01%			
57	NORDEST	-1,3	1	22,3	0,01%	99,99%		
	OBIETTIVO NORDEST SICAV	-1,3	1	22,3	0,01%			
58	ABIS	-0,2	3	21,4	0,01%	100,00%		
	ABIS SGRPA	-0,2	3	21,4	0,01%			
59	GRUPPO BANCARIO LCF ROTHSCHILD - PARIGI	-0,2	1	5,3	0,00%	100,00%		
	EDMOND DE ROTHSCHILD SGR SPA	-0,2	1	5,3	0,00%			
	TOTALE	-5.149,7	1.212	374.850,3	100,00%	100,00%		3.123.365

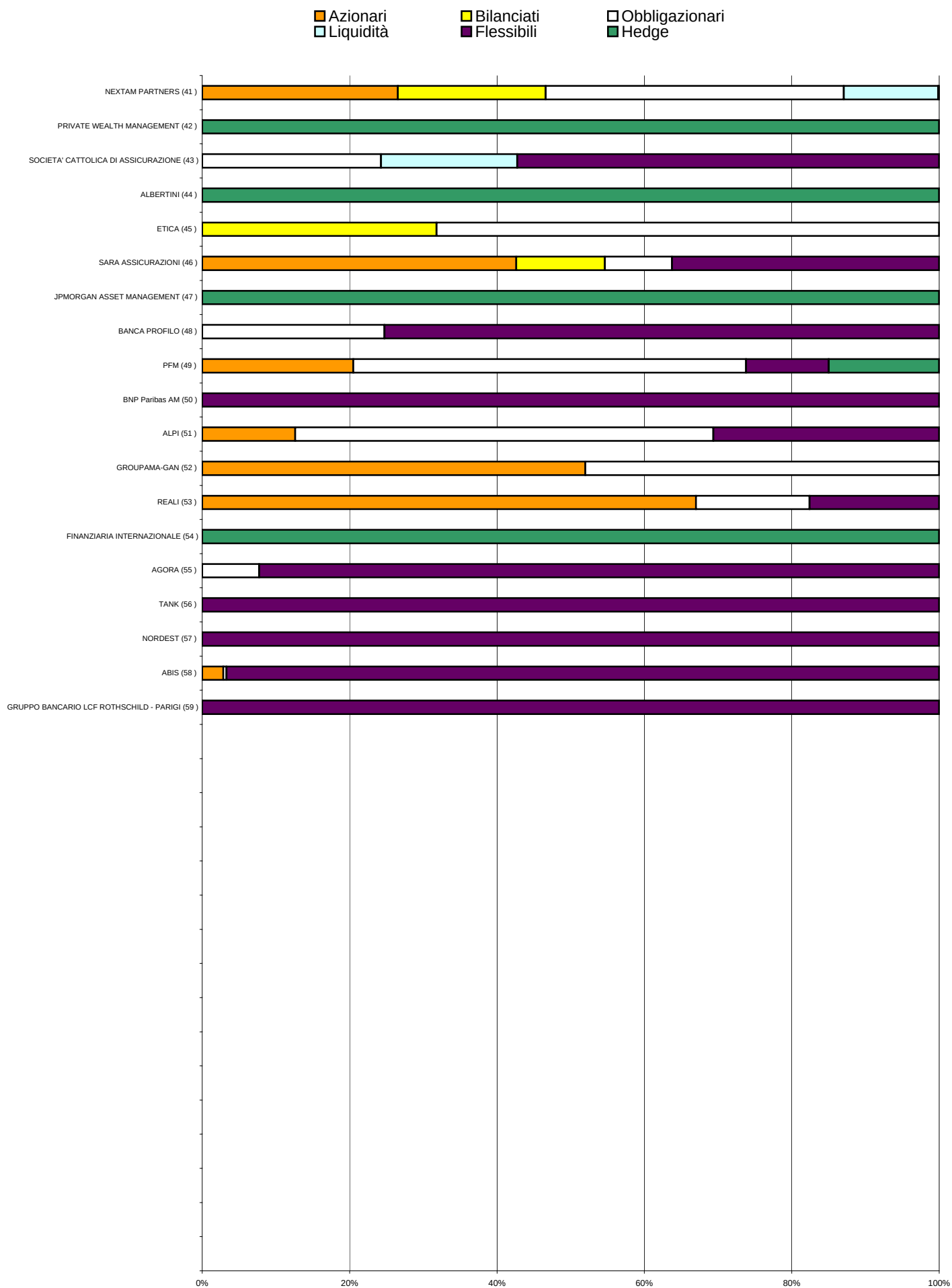
- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni, anche rielaborate, è consentita previa citazione della fonte -

Tav. 2.5 OICR aperti italiani promossi per gruppo: patrimonio per categoria



(continua) 100%

Tav. 2.5 OICR aperti italiani promossi per gruppo: patrimonio per categoria



Parte III

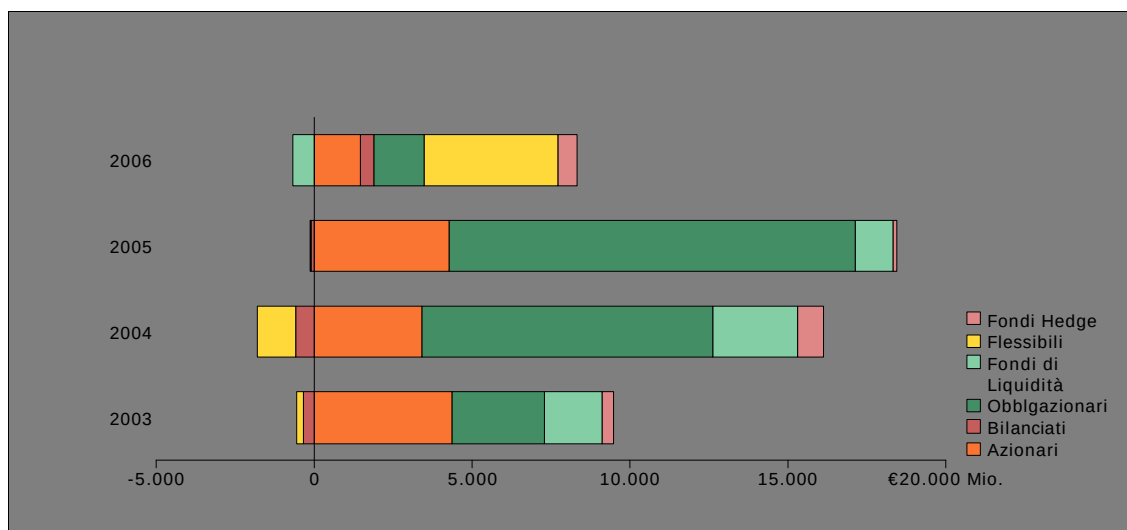
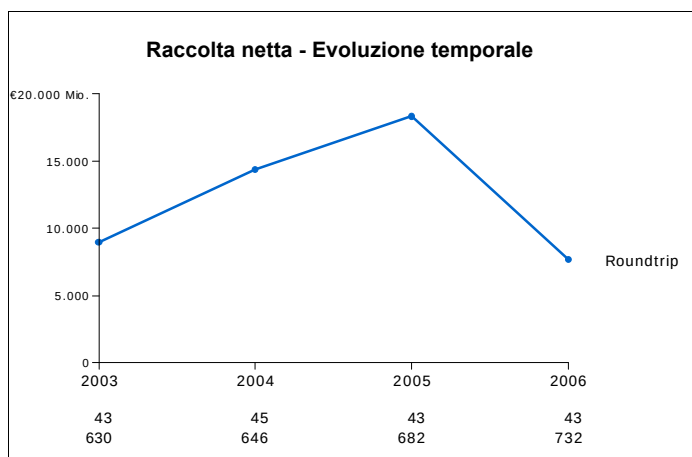
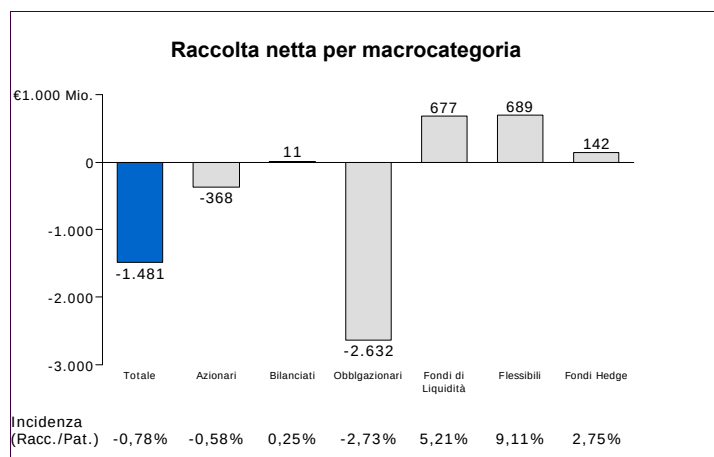
OICR Roundtrip

OICR aperti di diritto italiano e estero
Tav. 3.1 Raccolta Netta: dettaglio OICR Roundtrip

(Dati in milioni di euro)

	3 ° Trim. 2006	Media dei 4 trimestri precedenti	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi tre anni
RACCOLTA NETTA	-1.481,4	5.234,1	556,8	7.653,3	45.287,7
AZIONARI	-367,9	1.288,0	-455,6	1.470,2	12.053,4
BILANCIATI	11,2	191,6	-11,7	426,1	-406,3
OBBLIGAZIONARI	-2.632,1	2.669,8	343,5	1.582,5	24.782,3
FONDI DI LIQUIDITA'	676,7	-131,7	-588,8	-675,6	4.319,1
FLESSIBILI	689,1	1.077,9	1.097,2	4.234,4	2.778,9
FONDI HEDGE	141,6	138,5	172,2	615,6	1.760,4

	3 ° Trim. 2006	Media dei 4 trimestri precedenti	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi tre anni
RACCOLTA NETTA	-1.481,4	5.234,1	556,8	7.653,3	45.287,7
Fondi aperti	-1.623,0	5.095,6	384,6	7.037,7	43.527,3
Fondi hedge	141,6	138,5	172,2	615,6	1.760,4

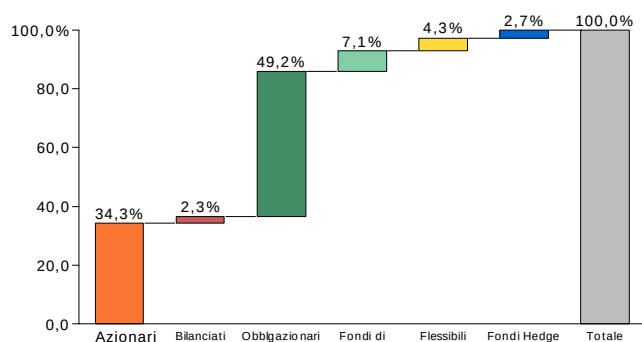
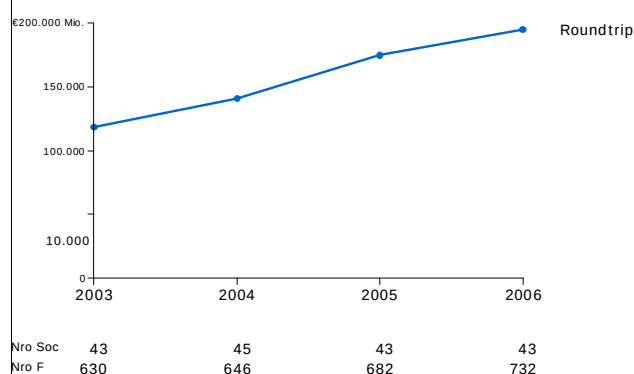
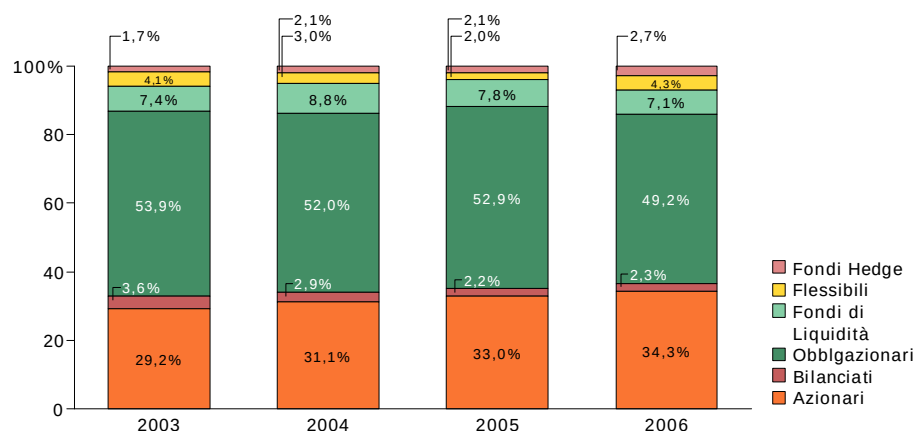


OICR aperti di diritto italiano e estero
Tav. 3.2 Patrimonio: dettaglio OICR Roundtrip

(Dati in milioni di euro)

	3 ° Trim. 2006	Trimestre precedente	Un anno fa	Due anni fa	Tre anni fa
PATRIMONIO	194.530,6	190.470,3	174.608,5	140.674,3	118.398,0
AZIONARI	66.773,7	63.832,5	57.536,0	43.817,3	34.591,2
BILANCIATI	4.567,1	4.404,5	3.796,5	4.090,3	4.251,5
OBBLIGAZIONARI	95.702,7	96.529,6	92.446,4	73.211,2	63.808,8
FONDI DI LIQUIDITA'	13.757,8	12.999,6	13.636,3	12.328,3	8.771,1
FLESSIBILI	8.381,6	7.561,1	3.483,4	4.214,5	4.903,5
FONDI HEDGE	5.347,7	5.143,0	3.710,0	3.012,6	2.071,9

	3 ° Trim. 2006	Trimestre precedente	Un anno fa	Due anni fa	Tre anni fa
PATRIMONIO	194.530,6	190.470,3	174.608,5	140.674,3	118.398,0
Fondi aperti	189.182,8	185.327,3	170.898,5	137.661,6	116.326,1
Fondi hedge	5.347,7	5.143,0	3.710,0	3.012,6	2.071,9
NUMERO FONDI	732	704	682	646	630
NUMERO SOCIETA'	43	40	43	45	43
NUMERO GRUPPI	26	24	25	26	25

Patrimonio per macrocategoria

Patrimonio - Evoluzione temporale

Patrimonio per macrocategoria - evoluzione temporale


OICR aperti di diritto italiano e estero
Tav. 3.2 Raccolta netta, numero di fondi e patrimonio per categoria: dettaglio OICR Roundtrip

(Dati in milioni di euro)

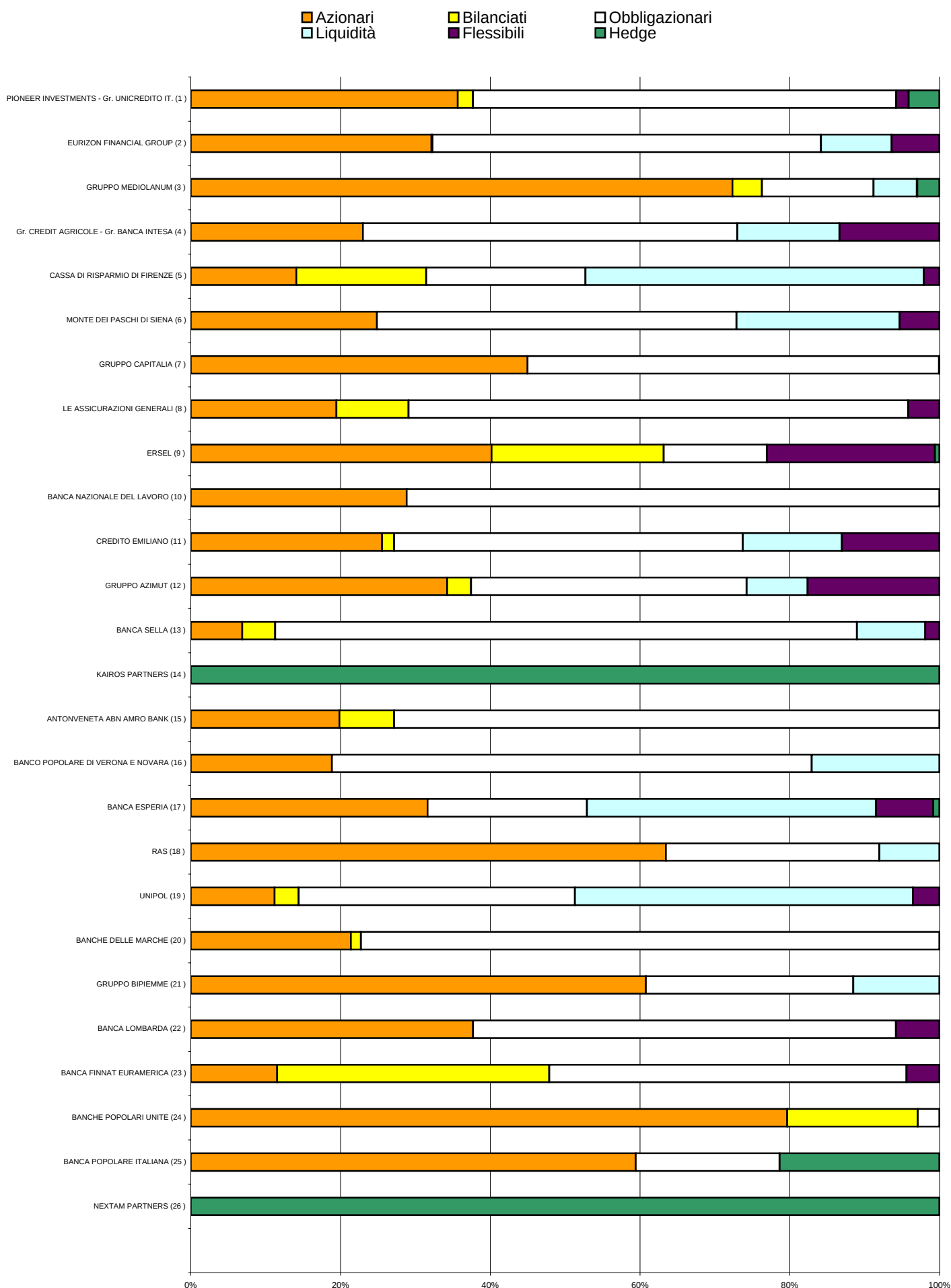
	Raccolta netta			Numero fondi		Patrimonio	
	3 ° Trim. 2006	Media dei 4 trimestri precedenti	Da inizio anno	3 ° Trim. 2006		3 ° Trim. 2006	
AZIONARI	-367,9	1.288,0	1.470,2	319	43,6%	66.773,7	34,3%
AZ. ITALIA	-53,5	-210,2	-487,2	22	3,0%	2.965,2	1,5%
AZ. AREA EURO	-29,3	-38,7	-118,2	16	2,2%	1.777,7	0,9%
AZ. EUROPA	-394,4	377,7	-433,9	45	6,1%	23.785,7	12,2%
AZ. AMERICA	322,3	415,1	1.486,4	36	4,9%	14.614,0	7,5%
AZ. PACIFICO	-145,9	183,4	75,0	31	4,2%	7.852,5	4,0%
AZ. PAESI EMERGENTI	-174,2	185,2	138,8	22	3,0%	3.935,7	2,0%
AZ. PAESE	27,8	158,2	527,1	16	2,2%	1.524,7	0,8%
AZ. INTERNAZIONALI	-39,9	36,9	-1,7	34	4,6%	3.967,9	2,0%
AZ. ENERGIA E M.P.	-30,7	30,2	-5,6	7	1,0%	488,5	0,3%
AZ. INDUSTRIA	9,0	6,3	-10,4	7	1,0%	418,2	0,2%
AZ. BENI CONSUMO	42,5	3,4	1,9	17	2,3%	630,5	0,3%
AZ. SALUTE	-56,2	26,5	5,4	12	1,6%	472,4	0,2%
AZ. FINANZA	117,3	48,6	115,9	12	1,6%	1.164,9	0,6%
AZ. INFORMATICA	-8,4	19,7	-3,8	8	1,1%	500,4	0,3%
AZ. SERV. TELECOM.	1,5	-1,8	-26,8	3	0,4%	83,4	0,0%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	2,5	-3,9	6,6	3	0,4%	94,5	0,0%
AZ. ALTRI SETTORI	48,7	-21,0	-54,5	17	2,3%	814,2	0,4%
AZ. ALTRE SPECIAL.	-7,0	72,3	255,2	11	1,5%	1.683,4	0,9%
BILANCIATI	11,2	191,6	426,1	44	6,0%	4.567,1	2,3%
BILANCIATI AZIONARI	5,1	-3,7	-14,1	5	0,7%	232,2	0,1%
BILANCIATI	123,8	-48,2	13,0	20	2,7%	1.786,4	0,9%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	-117,6	243,5	427,2	19	2,6%	2.548,5	1,3%
OBBLIGAZIONARI	-2.632,1	2.669,8	1.582,5	272	37,2%	95.702,7	49,2%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	-1.142,8	468,4	-433,4	27	3,7%	14.633,8	7,5%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	-374,3	1.095,5	1.213,7	80	10,9%	44.605,1	22,9%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	-82,8	-128,2	-791,6	11	1,5%	2.497,2	1,3%
OBBL. EURO HIGH YIELD	11,9	48,1	124,3	4	0,5%	420,4	0,2%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	-21,6	-50,3	-147,5	6	0,8%	350,4	0,2%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO	20,0	15,7	28,8	16	2,2%	1.016,4	0,5%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	-1,4	0,2	-1,5	1	0,1%	17,1	0,0%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	-40,9	-47,5	-118,8	2	0,3%	190,5	0,1%
OBBL. INT.LI GOV.	-103,6	165,8	-105,0	23	3,1%	3.302,5	1,7%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	-2,4	2,1	-3,7	2	0,3%	74,5	0,0%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	-66,1	7,4	-1,1	10	1,4%	817,7	0,4%
OBBL. YEN	-62,1	-24,1	-80,2	8	1,1%	523,3	0,3%
OBBL. PAESI EMERGENTI	29,3	58,5	143,8	11	1,5%	1.879,4	1,0%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	-985,5	165,9	-1.501,6	40	5,5%	14.840,3	7,6%
OBBL. MISTI	25,0	101,1	198,2	14	1,9%	1.231,5	0,6%
OBBL. FLESSIBILI	165,3	791,2	3.058,2	17	2,3%	9.302,6	4,8%
FONDI DI LIQUIDITA'	676,7	-131,7	-675,6	23	3,1%	13.757,8	7,1%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	630,8	-87,9	-576,9	18	2,5%	13.265,2	6,8%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	45,9	-43,8	-98,7	5	0,7%	492,7	0,3%
FLESSIBILI	689,1	1.077,9	4.234,4	54	7,4%	8.381,6	4,3%
FONDI HEDGE	141,6	138,5	615,6	20	2,7%	5.347,7	2,7%
TOTALE	-1.481,4	5.234,1	7.653,3	732	100,0%	194.530,6	100,0%

OICR aperti di diritto italiano ed estero
**Tav. 3.4 Raccolta, numero di fondi, patrimonio degli OICR promossi e ammontare gestito dal gruppo:
 dettaglio OICR roundtrip**
Dati aggregati per gruppo e società di promozione

	Raccolta netta del trimestre	Numero fondi	Patrimonio			Ammontare gestito dal gruppo	
	Mio. euro	Unità	Mio. euro	in %	Conc.	Data	Mil. euro
1 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDITO IT.	-1.039,7	79	71.666,0	36,84%	36,84%		289.719
PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A.	-1.091,4	70	67.850,2	34,88%			
PIONEER ALTERNATIVE INV. MANAGEMENT LTD	71,7	7	2.948,3	1,52%			
CAPITAL ITALIA SA	-20,0	1	865,3	0,44%			
PIONEER ALTERNATIVE INV. SGRPA	0,0	1	2,2	0,00%			
2 EURIZON FINANCIAL GROUP	-893,4	189	61.785,4	31,76%	68,60%		195.549
BANCA FIDEURAM	-477,5	141	38.248,7	19,66%			65.573
FIDEURAM GESTIONS S.A.	-86,4	88	22.126,3	11,37%			
INTERFUND SICAV	-369,3	36	14.536,2	7,47%			
SANPAOLO INVEST IRELAND LTD	-21,7	17	1.586,2	0,82%			
SANPAOLO ASSET MANAGEMENT	-415,9	48	23.536,7	12,10%			129.976
SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG SA	-415,9	48	23.536,7	12,10%			
3 GRUPPO MEDIOLANUM	221,5	60	12.831,3	6,60%	75,20%		30.608
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD	221,5	60	12.831,3	6,60%			
4 GR. CREDIT AGRICOLE - GR. BANCA INTESA	-53,1	38	8.965,3	4,61%	79,81%		130.473
NEXTRA INTERNATIONAL SICAV	-158,5	21	6.311,8	3,24%			
EURONEXTRA INVESTMENT SICAV	120,3	13	2.453,1	1,26%			
BETA1 ETFUNDS PLC	-12,0	3	173,0	0,09%			
INTESA EUROGLOBAL SICAV	-2,9	1	27,5	0,01%			
5 CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE	168,6	40	6.706,0	3,45%	83,25%		
CR FIRENZE GESTION INTERNATIONALE SA	168,6	40	6.706,0	3,45%			
6 MONTE DEI PASCHI DI SIENA	-57,4	20	5.138,9	2,64%	85,90%		48.180
BRIGHT OAK PLC	-57,4	19	4.988,0	2,56%			
MONTE SICAV	0,0	1	150,9	0,08%			
7 GRUPPO CAPITALIA	203,9	31	3.246,3	1,67%	87,56%		43.710
CAPITALIA INVESTMENT MANAGEMENT SA	203,9	31	3.246,3	1,67%			
8 LE ASSICURAZIONI GENERALI	-57,9	21	2.646,0	1,36%	88,92%		122.697
GENERALI INVESTMENTS SICAV	-786,3	11	1.880,1	0,97%			
BG SICAV	728,3	10	765,8	0,39%			
9 ERSEL	34,1	17	2.526,1	1,30%	90,22%		7.712
ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA	34,1	17	2.526,1	1,30%			
10 BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	-57,8	23	2.525,9	1,30%	91,52%		29.685
BNL GLOBAL FUNDS PLC	-57,8	23	2.525,9	1,30%			
11 CREDITO EMILIANO	-171,2	18	2.521,2	1,30%	92,82%		17.738
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV	-171,2	18	2.521,2	1,30%			
12 GRUPPO AZIMUT	310,3	25	2.411,4	1,24%	94,06%		13.455
AZ FUND MANAGEMENT SA	310,3	25	2.411,4	1,24%			
13 BANCA SELLA	16,6	34	1.982,8	1,02%	95,08%		10.748
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	22,9	16	1.685,8	0,87%			
SELLA SICAV LUX	-4,8	15	262,0	0,13%			
SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV	-1,4	3	35,0	0,02%			
14 KAIROS PARTNERS	10,9	6	1.879,0	0,97%	96,04%		7.728
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LTD (UK)	6,7	1	1.351,6	0,69%			
KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SGR	4,2	5	527,4	0,27%			
15 ANTONVENETA ABN AMRO BANK	-95,7	8	1.280,3	0,66%	96,70%		10.163
ANTONVENETA ABN AMRO INVESTMENT FUNDS LTD	-95,7	8	1.280,3	0,66%			
16 BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA	-118,8	17	1.170,4	0,60%	97,30%		34.237
NOVARA AQUILONE SICAV	-118,8	17	1.170,4	0,60%			
17 BANCA ESPERIA	101,3	13	1.138,0	0,58%	97,89%		8.171
DUEMME SICAV	101,3	12	1.128,4	0,58%			
DUEMME INTERNATIONAL MULTIFUNDS LTD	0,0	1	9,6	0,00%			
18 RAS	5,5	25	892,2	0,46%	98,35%		38.800
DARTA INVESTMENT FUNDS PLC	11,6	21	693,7	0,36%			
ALLIANZ DRESDNER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG	-6,1	4	198,6	0,10%			
19 UNIPOL	-16,9	10	724,6	0,37%	98,72%		
UNIPOL FONDI LTD	-16,9	10	724,6	0,37%			
20 BANCHE DELLE MARCHE	39,9	13	670,4	0,34%	99,06%		
BANCA DELLE MARCHE GESTION INTERNATIONALE LU	39,9	13	670,4	0,34%			
21 GRUPPO BIPIEMME	-12,0	6	517,3	0,27%	99,33%		18.397
BPM FUND MANAGEMENT (IRELAND) LTD	-12,0	6	517,3	0,27%			
22 BANCA LOMBARDA	10,7	11	436,1	0,22%	99,55%		21.612
BANCA LOMBARDA SICAV	10,7	11	436,1	0,22%			
23 BANCA FINNAT EURAMERICA	-11,1	13	332,4	0,17%	99,72%		3.017
NEW MILLENNIUM SICAV	-11,1	13	332,4	0,17%			
24 BANCHE POPOLARI UNITE	-2,4	4	251,5	0,13%	99,85%		24.693
THE SAILOR'S FUND SICAV	-2,4	4	251,5	0,13%			
25 BANCA POPOLARE ITALIANA	-17,2	10	221,9	0,11%	99,97%		9.107
ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV	11,4	9	174,5	0,09%			
B.P.I. INTERNATIONAL (UK) LTD	-28,6	1	47,4	0,02%			
26 NEXTAM PARTNERS	-0,3	1	63,8	0,03%	100,00%		749
NEXTAM PARTNERS LIMITED	-0,3	1	63,8	0,03%			
TOTALE	-1.481,4	732	194.530,6	100,00%	100,00%		1.118.019

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

Tav. 3.5 OICR aperti roundtrip promossi per gruppo: patrimonio per categoria



Parte IV

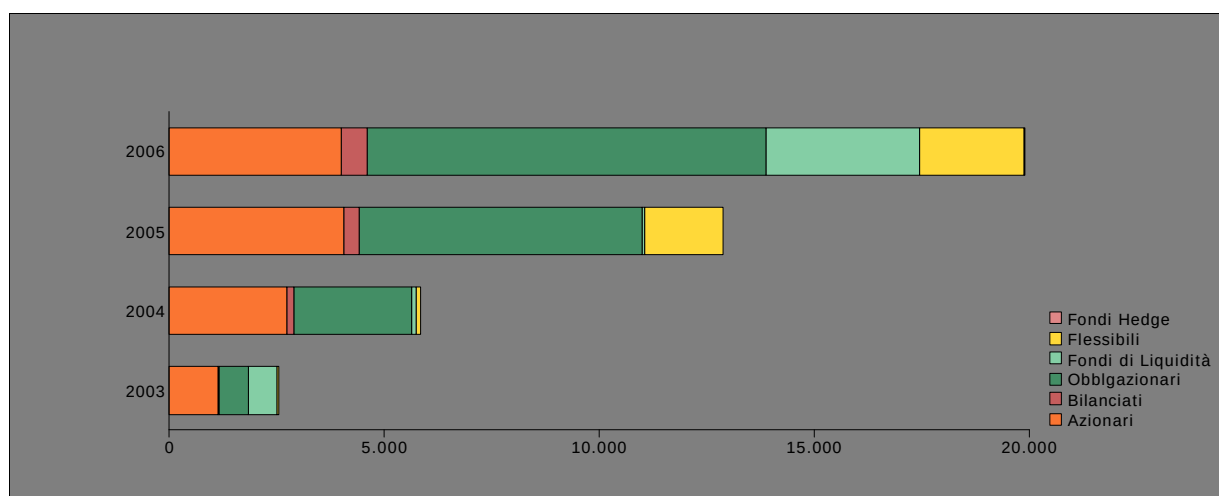
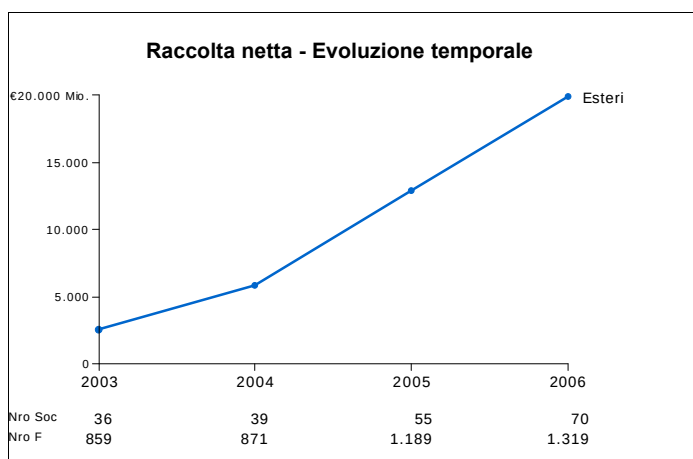
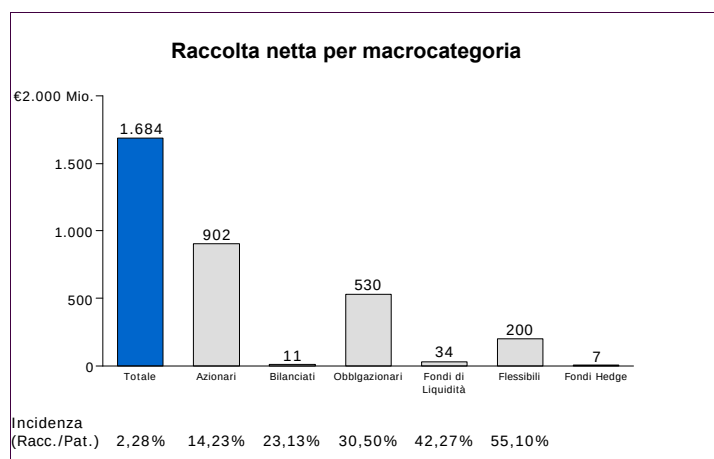
OICR Esteri

OICR aperti di diritto italiano e estero
Tav. 4.1 Raccolta Netta: dettaglio OICR Esteri

(Dati in milioni di euro)

	3 ° Trim. 2006	Media dei 4 trimestri precedenti	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi tre anni
RACCOLTA NETTA	1.684,4	6.483,5	5.812,0	19.887,1	40.330,5
AZIONARI	902,2	1.458,1	-821,8	4.015,6	11.656,4
BILANCIATI	10,7	193,5	273,8	599,0	1.128,4
OBBLIGAZIONARI	530,2	3.009,3	3.163,0	9.270,7	18.900,3
FONDI DI LIQUIDITA'	34,0	969,3	2.204,3	3.568,4	4.270,3
FLESSIBILI	200,3	853,2	992,6	2.426,3	4.368,1
FONDI HEDGE	7,0	0,0	0,0	7,0	7,0

	3 ° Trim. 2006	Media dei 4 trimestri precedenti	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi tre anni
RACCOLTA NETTA	1.684,4	6.483,5	5.812,0	19.887,1	40.330,5
Fondi aperti	1.677,4	6.483,5	5.812,0	19.880,1	40.323,5
Fondi hedge	7,0	0,0	0,0	7,0	7,0



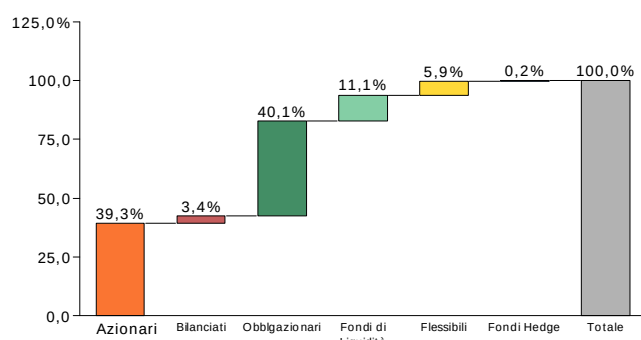
OICR aperti di diritto italiano e estero

Tav. 4.2 Patrimonio: dettaglio OICR Esteri

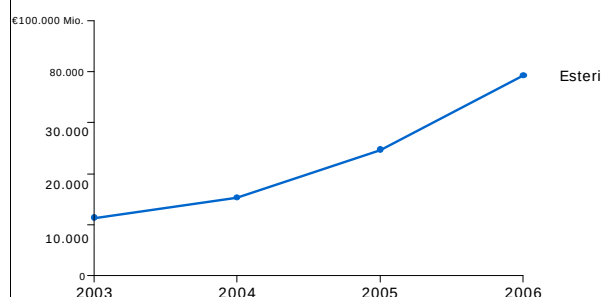
(Dati in milioni di euro)

	3 ° Trim. 2006	Trimestre precedente	Un anno fa	Due anni fa	Tre anni fa
PATRIMONIO	78.564,6	74.038,8	49.374,6	30.591,3	22.723,4
AZIONARI	30.837,3	28.210,5	21.918,3	12.849,5	9.055,7
BILANCIATI	2.655,4	2.590,1	1.283,1	865,5	668,8
OBBLIGAZIONARI	31.483,9	30.393,4	20.333,3	11.813,3	9.101,8
FONDI DI LIQUIDITA'	8.756,7	8.441,4	4.334,9	4.842,6	3.816,5
FLESSIBILI	4.666,6	4.403,5	1.505,0	220,5	80,5
FONDI HEDGE	164,7				
	3 ° Trim. 2006	Trimestre precedente	Un anno fa	Due anni fa	Tre anni fa
PATRIMONIO	78.564,6	74.038,8	49.374,6	30.591,3	22.723,4
Fondi aperti	78.399,9	74.038,8	49.374,6	30.591,3	22.723,4
Fondi hedge	164,7				
NUMERO FONDI	1.319	1.306	1.189	871	859
NUMERO SOCIETA'	70	70	55	39	36
NUMERO GRUPPI	19	19	19	17	18

Patrimonio per macrocategoria

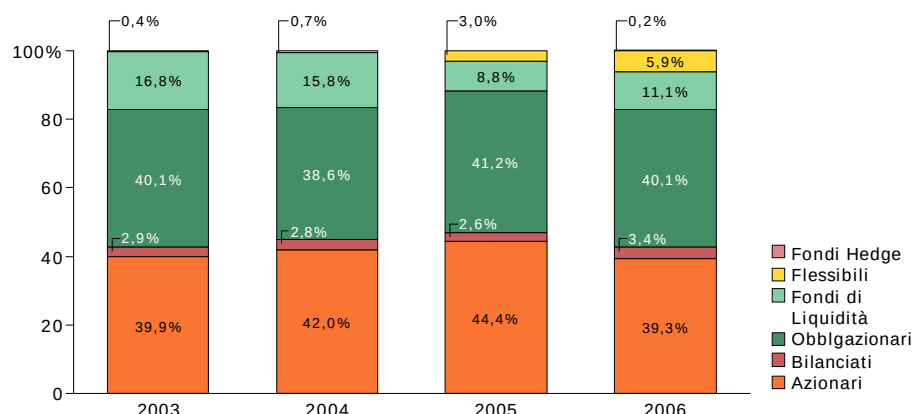


Patrimonio - Evoluzione temporale



Nro Soc	36	39	55	70
Nro F	859	871	1.189	1.319

Patrimonio per macrocategoria - evoluzione temporale



OICR aperti di diritto italiano e estero
Tav. 4.3 Raccolta netta, numero di fondi e patrimonio per categoria: dettaglio OICR Esteri

(Dati in milioni di euro)

	Raccolta netta			Numero fondi		Patrimonio	
	3 ° Trim. 2006	Media dei 4 trimestri precedenti	Da inizio anno	3 ° Trim. 2006		3 ° Trim. 2006	
AZIONARI	902,2	1.458,1	4.015,6	712	54,0%	30.837,3	39,3%
AZ. ITALIA	66,8	-54,4	11,9	8	0,6%	991,8	1,3%
AZ. AREA EURO	194,3	53,7	426,7	47	3,6%	3.356,4	4,3%
AZ. EUROPA	229,7	186,6	924,7	105	8,0%	6.739,3	8,6%
AZ. AMERICA	-49,4	187,1	244,8	95	7,2%	4.415,7	5,6%
AZ. PACIFICO	36,8	169,0	324,9	75	5,7%	2.854,5	3,6%
AZ. PAESI EMERGENTI	158,7	252,0	492,5	65	4,9%	3.215,0	4,1%
AZ. PAESE	32,3	378,2	471,4	105	8,0%	4.872,0	6,2%
AZ. INTERNAZIONALI	85,7	130,4	546,3	76	5,8%	2.059,1	2,6%
AZ. ENERGIA E M.P.	-20,0	55,4	132,7	15	1,1%	443,1	0,6%
AZ. INDUSTRIA	-5,8	-1,1	-23,8	3	0,2%	68,5	0,1%
AZ. BENI CONSUMO	28,5	8,6	64,2	17	1,3%	183,7	0,2%
AZ. SALUTE	53,3	22,8	91,5	21	1,6%	453,7	0,6%
AZ. FINANZA	42,9	4,0	30,2	11	0,8%	257,9	0,3%
AZ. INFORMATICA	3,4	-4,3	-25,4	18	1,4%	197,9	0,3%
AZ. SERV. TELECOM.	-18,4	4,6	18,6	10	0,8%	145,1	0,2%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	54,4	38,9	174,6	4	0,3%	297,3	0,4%
AZ. ALTRI SETTORI	-10,8	5,7	1,3	18	1,4%	64,7	0,1%
AZ. ALTRE SPECIAL.	19,7	21,0	108,7	19	1,4%	221,6	0,3%
BILANCIATI	10,7	193,5	599,0	75	5,7%	2.655,4	3,4%
BILANCIATI AZIONARI	-4,2	18,8	31,3	15	1,1%	139,2	0,2%
BILANCIATI	18,4	144,2	525,5	42	3,2%	1.910,4	2,4%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	-3,5	30,5	42,3	18	1,4%	605,8	0,8%
OBBLIGAZIONARI	530,2	3.009,3	9.270,7	385	29,2%	31.483,9	40,1%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	-258,7	14,5	-554,7	17	1,3%	3.082,8	3,9%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	292,9	167,8	450,2	48	3,6%	5.772,8	7,3%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	-21,2	23,7	15,6	23	1,7%	1.067,7	1,4%
OBBL. EURO HIGH YIELD	23,7	22,3	110,2	12	0,9%	387,4	0,5%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	3,1	-3,2	-7,9	8	0,6%	58,9	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO	23,2	22,2	38,3	19	1,4%	349,0	0,4%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	0,0	41,1	164,6	6	0,5%	184,5	0,2%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	0,1	-1,6	7,6	10	0,8%	101,1	0,1%
OBBL. INT.LI GOV.	16,2	131,0	54,0	32	2,4%	2.064,3	2,6%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	1,4	-0,2	2,7	4	0,3%	59,3	0,1%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	7,3	12,0	56,2	11	0,8%	133,6	0,2%
OBBL. YEN	-10,9	25,3	12,5	3	0,2%	260,7	0,3%
OBBL. PAESI EMERGENTI	-45,9	79,3	177,3	46	3,5%	1.105,4	1,4%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	730,9	332,1	1.662,6	108	8,2%	6.098,0	7,8%
OBBL. MISTI	-288,9	437,8	1.218,1	9	0,7%	2.101,8	2,7%
OBBL. FLESSIBILI	57,1	1.705,3	5.863,2	29	2,2%	8.656,5	11,0%
FONDI DI LIQUIDITA'	34,0	969,3	3.568,4	79	6,0%	8.756,7	11,1%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	-78,5	964,5	3.539,8	40	3,0%	8.094,7	10,3%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	108,5	4,5	-14,6	20	1,5%	520,5	0,7%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA YEN	8,7		8,7	1	0,1%	17,5	0,0%
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE	-4,8	0,3	34,5	18	1,4%	124,0	0,2%
FLESSIBILI	200,3	853,2	2.426,3	62	4,7%	4.666,6	5,9%
FONDI HEDGE	7,0		7,0	6	0,5%	164,7	0,2%
TOTALE	1.684,4	6.483,5	19.887,1	1.319	100,0%	78.564,6	100,0%

OICR aperti di diritto italiano ed estero
Tav. 4.4 Raccolta, numero di fondi, patrimonio degli OICR promossi e ammontare gestito dal gruppo: dettaglio OICR esteri
Dati aggregati per gruppo e società di promozione

	Raccolta netta del trimestre	Numero fondi	Patrimonio			Ammontare gestito dal gruppo	
	Mio. euro	Unità	Mio. euro	in %	Conc.	Data	Mil. euro
1 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	214,9	102	12.991,8	16,54%	16,54%		738.452
JPMORGAN FUNDS SICAV	-25,3	55	7.508,2	9,56%			
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS SICAV	188,6	34	4.221,3	5,37%			
JPMORGAN FLEMING LIQUIDITY FUNDS SICAV	-66,5	4	703,4	0,90%			
JPMORGAN FLEMING INVESTMENT STRATEGIES SICAV	128,5	3	476,9	0,61%			
FLEMING SERIES II FUNDS SICAV	1,9	3	59,5	0,08%			
JPMORGAN FLEMING LUX FUNDS SICAV	-12,4	3	22,6	0,03%			
2 GR. CREDIT AGRICOLE - GR. BANCA INTESA	97,7	90	12.069,3	15,36%	31,90%		130.473
CREDIT AGRICOLE FUNDS SICAV	257,1	49	7.753,4	9,87%			
CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT SA	-159,4	41	4.315,9	5,49%			
3 SCHROEDERS	150,2	69	7.604,8	9,68%	41,58%	giu 06	176.800
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	197,6	66	7.339,3	9,34%			
SCHRODER SPECIAL SITUATIONS FUND	-47,5	3	265,5	0,34%			
4 INVESCO	-50,8	57	5.303,8	6,75%	48,33%		348.369
INVESCO FUNDS SICAV (LUX)	-471,8	29	3.638,2	4,63%			
INVESCO CE SICAV	430,2	3	1.233,2	1,57%			
INVESCO FUNDS SICAV (DUB)	-16,9	18	284,3	0,36%			
INVESCO FUNDS SERIES SICAV	7,7	7	148,1	0,19%			
5 DEUTSCHE BANK	336,5	81	5.159,2	6,57%	54,90%		19.290
DWS INVEST SICAV	46,1	36	3.155,0	4,02%			
DWS INVESTMENT SA	251,4	20	1.189,3	1,51%			
DB PRIVATMANDAT COMFORT SICAV	111,4	6	479,7	0,61%			
DWS INVESTMENT GMBH (GERMANIA)	-77,5	17	174,4	0,22%			
DWS INSTITUTIONAL SICAV	5,1	2	160,9	0,20%			
6 MORGAN STANLEY	151,5	41	4.703,3	5,99%	60,88%	ago 06	349.126
MORGAN STANLEY SICAV	72,3	38	4.226,7	5,38%			
MORGAN STANLEY LIQUIDITY FUNDS PLC	79,2	3	476,6	0,61%			
7 CREDIT SUISSE	255,2	99	4.672,3	5,95%	66,83%		
CREDIT SUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY	85,6	25	2.265,7	2,88%			
CREDIT SUISSE EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY	4,3	42	1.491,5	1,90%			
CREDIT SUISSE PORTFOLIO FUND MANAG. COMPANY	-10,3	14	532,2	0,68%			
CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND MAN. COMPANY	149,4	5	263,2	0,33%			
CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT COMPANY	26,2	13	119,7	0,15%			
8 BNP PARIBAS AM	317,2	80	4.630,0	5,89%	72,72%	feb 06	298.490
PARVEST SICAV	284,4	74	4.272,0	5,44%			
BNP PARIBAS INSTICASH	33,9	2	342,8	0,44%			
PARWORLD SICAV	13,9	3	15,2	0,02%			
BNP PARIBAS AM (GAMMA FRANCESE)	-15,0	1	0,0	0,00%			
9 UBS	2,4	149	4.492,5	5,72%	78,44%		518.906
UBS BOND FUND MANAGEMENT COMPANY	133,5	13	1.112,1	1,42%			
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV	-6,2	19	600,6	0,76%			
UBS DYNAMIC FLOOR FUND MANAGEMENT COMPANY	21,9	7	545,8	0,69%			
UBS SHORT TERM INVEST FUND MANAGEMENT COMPA	-82,9	1	540,1	0,69%			
UBS EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY	-84,0	35	529,8	0,67%			
UBS MEDIUM TERM BOND FUND MANAGEMENT COMPAN	21,4	7	289,1	0,37%			
UBS INSTITUTIONAL FUND MANAGEMENT COMPANY	34,4	18	274,5	0,35%			
UBS (LUX) BOND SICAV	-55,8	12	268,7	0,34%			
UBS (LUX) SHORT TERM SICAV	-3,1	3	138,5	0,18%			
UBS (LUX) EQUITY SICAV	11,7	4	110,7	0,14%			
UBS STRATEGY FUND MANAGEMENT COMPANY	-6,5	15	48,4	0,06%			
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SIM SPA	9,1	9	19,0	0,02%			
UBS (LUX) STRUCTURED SICAV	8,9	3	15,1	0,02%			
UBS (LUX) STRATEGY SICAV	0,0	3	0,0	0,00%			
10 FIDELITY INVESTMENTS		87	3.664,5	4,66%	83,11%		
FIDELITY FUNDS SICAV		80	3.640,7	4,63%			
FIDELITY FUNDS II SICAV		7	23,8	0,03%			
11 PICTET FUNDS	105,6	42	3.303,4	4,20%	87,31%		190.500
PICTET FUNDS	87,1	27	2.094,5	2,67%			
PICTET FUNDS (LUX)	18,6	15	1.208,9	1,54%			
12 SOCIETE GENERALE	-19,6	60	1.849,4	2,35%	89,66%	giu 06	334.000
SGAM FUND SICAV	-27,5	57	1.688,7	2,15%			
SGAM AI EQUISYS FUND	11,9	2	143,9	0,18%			
SOCGEN INTERNATIONAL SICAV	-3,9	1	16,7	0,02%			
13 AXA	222,1	49	1.602,5	2,04%	91,70%		
AXA WORLD FUNDS	183,1	31	1.166,2	1,48%			
AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	39,6	15	420,6	0,54%			
AXA WORLD FUNDS II	-0,6	3	15,7	0,02%			
14 AMERICAN EXPRESS	-19,5	32	1.393,7	1,77%	93,48%		
AMERICAN EXPRESS FUNDS	-67,4	28	1.013,8	1,29%			
AMERICAN EXPRESS WORLD EXPRESS FUNDS	47,9	4	380,0	0,48%			
15 ING GROUP	103,9	74	1.332,5	1,70%	95,17%	giu 06	342.524
ING (L) INVEST SICAV	118,3	48	914,5	1,16%			
ING (L) RENTA FUND SICAV	-16,3	13	347,4	0,44%			
ING (L) INDEX LINKED FUND SICAV	2,3	9	58,4	0,07%			
ING (L) PATRIMONIAL SICAV	-0,5	4	12,2	0,02%			
16 FORTIS INVESTMENTS	-82,3	81	1.143,7	1,46%	96,63%	giu 06	112.700
FORTIS L FUND	-82,3	81	1.143,7	1,46%			
17 DEXIA	-55,8	87	1.139,0	1,45%	98,08%		
DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG	-2,9	11	466,2	0,59%			
DEXIA BONDS	-88,3	22	377,3	0,48%			
DEXIA QUANT	10,3	2	139,1	0,18%			
DEXIA EQUITIES L	2,4	26	59,4	0,08%			
DEXIA ALLOCATION	22,6	6	55,7	0,07%			
DEXIA INDEX	1,0	6	24,6	0,03%			
DEXIA SUSTAINABLE	-0,8	14	16,8	0,02%			

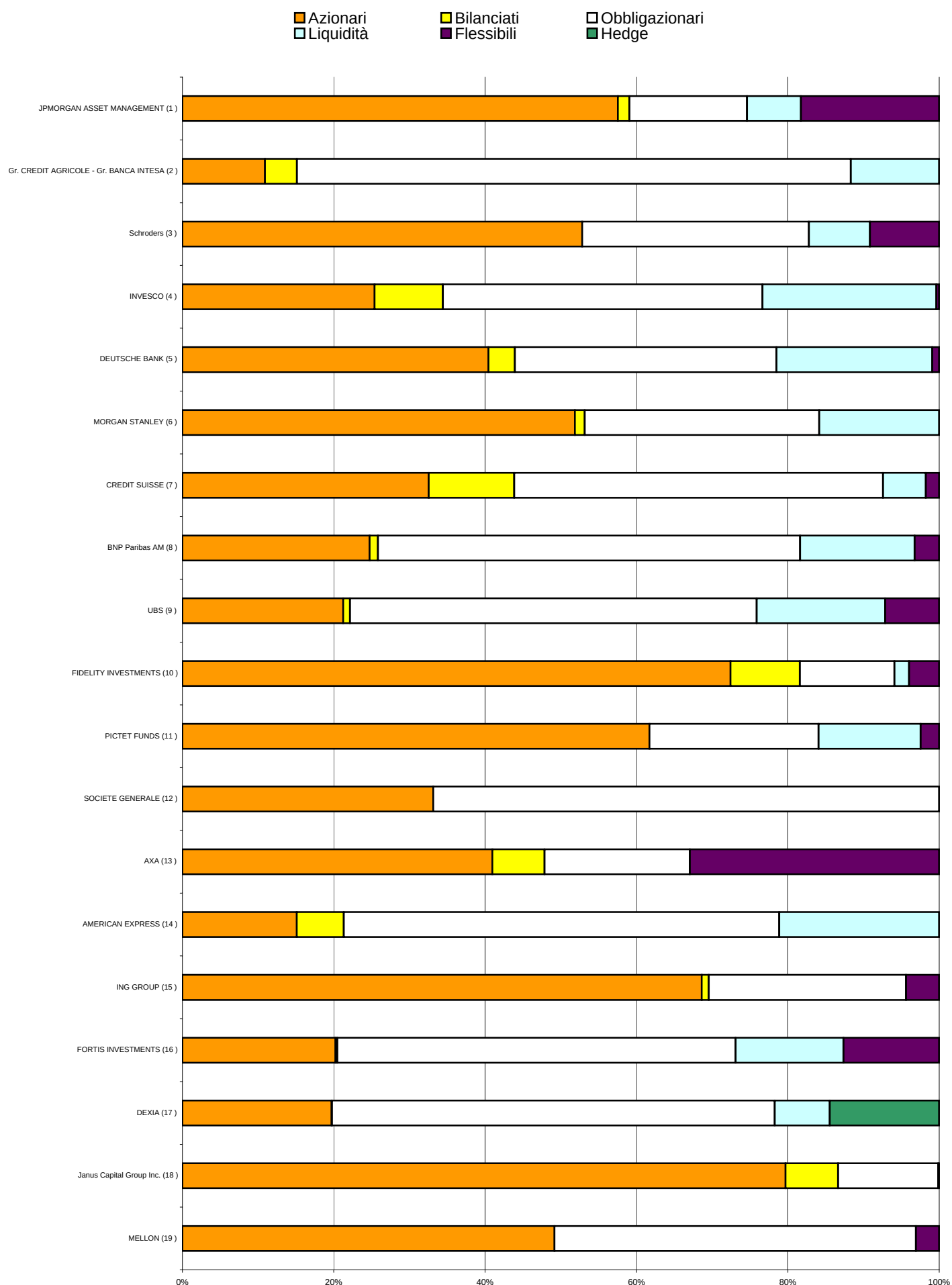
(continua)

OICR aperti di diritto italiano ed estero
Tav. 4.4 Raccolta, numero di fondi, patrimonio degli OICR promossi e ammontare gestito dal gruppo: dettaglio OICR esteri
Dati aggregati per gruppo e società di promozione

		Raccolta netta del trimestre	Numero fondi	Patrimonio			Ammontare gestito dal gruppo	
	(segue)	Mio. euro	Unità	Mio. euro	in %	Conc.	Data	Mil. euro
18	JANUS CAPITAL GROUP INC.	-62,0	16	821,6	1,05%	99,13%		124.553
	JANUS CAPITAL FUNDS PLC SICAV	-62,0	16	821,6	1,05%			
19	MELLON	17,3	23	687,3	0,87%	100,00%		762.000
	MELLON GLOBAL FUNDS PLC	17,3	23	687,3	0,87%			
TOTALE		1.684,4	1.319	78.564,6	100,00%	100,00%		4.446.517

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

Tav. 4.5 OICR aperti esteri promossi per gruppo: patrimonio per categoria



Guida alla lettura del nuovo rapporto trimestrale sugli OICR aperti di diritto italiano e estero

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

A differenza del rapporto mensile sui "Fondi comuni e sicav aperti di diritto italiano e estero" che viene pubblicato il quarto giorno lavorativo, il rapporto trimestrale presenta un campione di fondi esteri più ampio.

Il rapporto trimestrale sarà normalmente diffuso entro due mesi dalla chiusura del trimestre.

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 sottoscritti da un investitore italiano 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 sottoscritto da investitori italiani;
- ❑ **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 (trimestre solare), 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 la situazione presentata ha un gap temporale di un mese rispetto agli altri prodotti.

Informazioni sui dati presentati nelle tavole e nei grafici:

- **Raccolta netta:** ammontare del flusso netto di liquidità affluito nel trimestre e nel trimestre antecedente al periodo di riferimento;; raccolta cumulata da inizio anno e negli ultimi tre anni.
 - o **Media dei 4 trimestri precedenti:** media della raccolta netta dei quattro trimestri antecedenti al trimestre di riferimento (p.e. se il rapporto si riferisce al 1° trimestre 2006, media dei quattro trimestri del 2005);
 - o **Da inizio anno:** raccolta cumulata da inizio anno (p.e. nel rapporto del 2° trimestre 2006, è indicata la raccolta cumulata dei primi due trimestri del 2006);
 - o **Ultimi tre anni:** raccolta cumulata negli ultimi tre anni
 - o **Incidenza (Racc./Pat):** informazioni sull'incidenza della raccolta del trimestre sul patrimonio del trimestre precedente (p.e. nel rapporto di 1° trimestre 2006 l'incidenza deriva dalla raccolta di 1° trimestre 2006 rispetto al patrimonio al 4° trimestre 2005). Questo dato è influenzato dal campione aperto;

- **Patrimonio:** controvalore delle quote alla fine del periodo oggetto di rilevazione (trimestre), alla fine del trimestre precedente, un anno/due/tre anni precedenti al periodo oggetto di rilevazione;
- **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.

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;
- OICR: Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio quali i fondi e le sicav.

Fondi comuni e sicav aperti per domicilio:

- ❖ **Fondi italiani:** OICR armonizzati e non armonizzati domiciliati in Italia;
- ❖ **Fondi roundtrip:** OICR armonizzati e non armonizzati domiciliati all'estero acquistati prevalentemente da investitori italiani che possono avere esperito o meno la procedura di offerta in Italia ex. art. 42 del TUF;
- ❖ **Fondi esteri:** OICR armonizzati e non armonizzati domiciliati all'estero che non sono acquistati prevalentemente da investitori italiani che possono avere esperito o meno la procedura di offerta in Italia ex. art. 42 del TUF.

Fondi comuni e sicav aperti per tipologia:

- **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.