

OICR aperti di diritto italiano ed estero

- 2 ° 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 30 giugno 2006)

La crescita dell'industria dei fondi comuni aperti nel 2006 rallenta in seguito ai riscatti registrati nel corso del secondo trimestre e all'andamento dei mercati finanziari. In sintesi nel secondo trimestre:

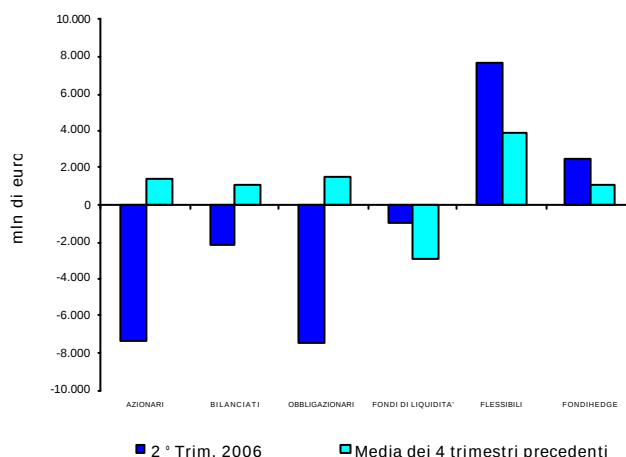
- si sono avuti riscatti per 7,6 miliardi di euro; la raccolta da inizio anno però rimane ancora positiva per 424 milioni;
- i fondi di diritto estero (cd. esteri e roundtrip) continuano ad avere una raccolta positiva (+6,4 miliardi di euro), mentre i fondi di diritto italiano una negativa (-14 miliardi di euro);
- le categorie fondi hedge e flessibili continuano ad avere raccolta positiva;
- la volatilità dei mercati finanziari e i riscatti hanno influenzato il patrimonio gestito dall'industria che si riduce rispetto a fine marzo del 3% portandosi a 638.277 milioni di euro;
- continua la crescita dei fondi non tradizionali che sfruttano le nuove possibilità di diversificazione del rischio consentite dal regolamento della Banca d'Italia del 14 aprile 2005.

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.

L'industria dei fondi comuni aperti, dopo aver registrato una raccolta trimestrale media di oltre 6 miliardi di euro nel corso dell'ultimo anno, ha registrato nel secondo trimestre del 2006 rimborsi per circa 7,6 miliardi di euro. La volatilità dei mercati finanziari, l'aumento dei tassi d'interesse da parte della BCE e l'offerta di nuovi prodotti finanziari sono alcuni dei fattori che hanno influenzato le scelte di allocazione finanziaria degli investitori.

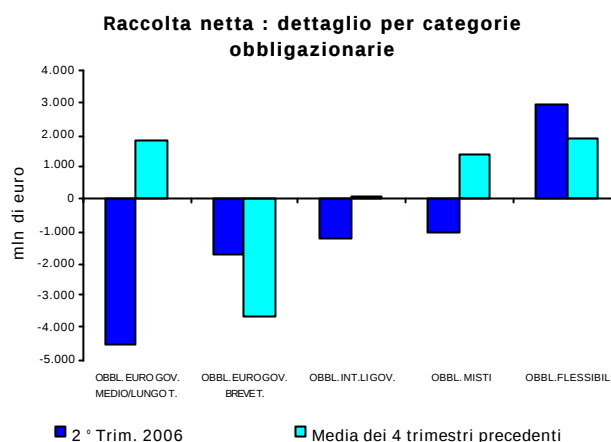
Raccolta netta per categoria





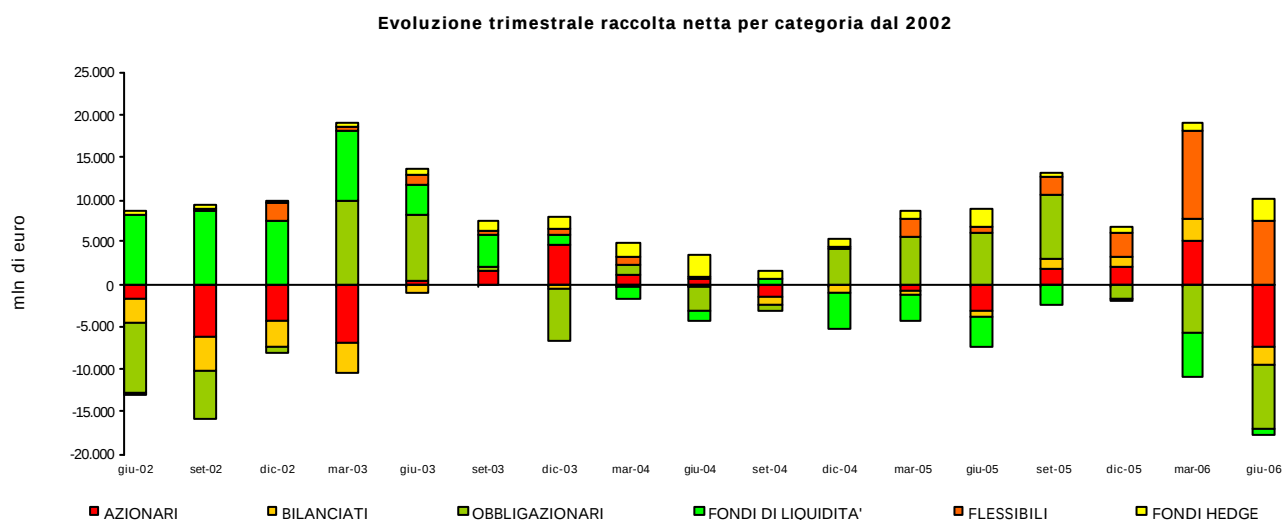
È positiva e in controtendenza rispetto alla raccolta dell'industria la raccolta delle categorie dei fondi flessibili (+7.653 mln) e degli hedge (2.489 mln). Questi fondi hanno raccolto nel trimestre un ammontare di risorse superiore a quello mediamente avuto nel corso dei quattro trimestri precedenti; risultato che nel caso dei fondi hedge è addirittura pari al doppio (2.489 mln rispetto ai 1.120 mln). A differenza da quanto avvenuto mediamente negli ultimi quattro trimestri, la raccolta dei fondi azionari (-7.308 mln), dei bilanciati (-2.136 mln) e degli obbligazionari (-7.441 mln) inverte il segno e risulta negativa. Continua il trend negativo anche per i fondi di liquidità, che tuttavia recuperano rispetto ai trimestri precedenti mettendo a segno una raccolta di -892 milioni di euro.

Se si escludono i fondi flessibili ed hedge, che hanno raccolto nel trimestre rispettivamente il 22,6% e il 11% del loro patrimonio, la categoria che è stata maggiormente prescelta in termini assoluti è quella degli Obbligazionari flessibili (+2.933 mln).



I maggiori riscatti si sono riscontrati per la categoria degli Obbligazionari euro governativi medio lungo termine (-4.525 mln). Per i fondi focalizzati sul mercato italiano il secondo trimestre 2006 è il quinto consecutivo con raccolta negativa.

Allargando il *range* temporale e andando ad osservare gli ultimi tre anni, i riscatti prevalgono sulle sottoscrizioni per i fondi di liquidità e per quelli bilanciati; la situazione si capovolge per le altre categorie.



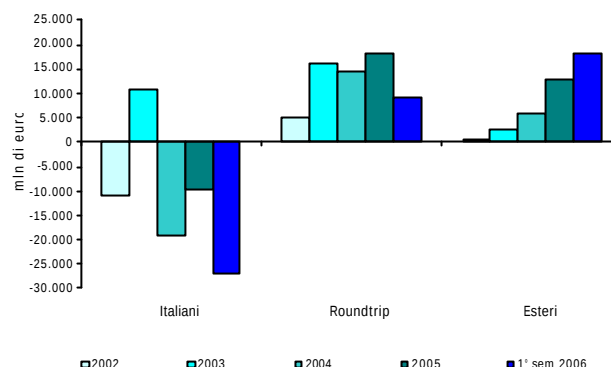


Continua il deflusso di risorse dai fondi di diritto italiano che nel corso del trimestre perdono 14.005 milioni di euro, ammontare quasi tre volte superiore a quello mediamente perso nel corso dei quattro trimestri precedenti. Positivo per 557 milioni di euro, ma in diminuzione rispetto agli afflussi medi dei trimestri precedenti, è il bilancio dei fondi di diritto estero promossi da intermediari italiani. In media con l'andamento dell'anno precedente è invece quello dei fondi di diritto estero promossi da intermediari esteri che raccolgono 5.812 milioni di euro ovvero il 90% delle risorse destinate oltre frontiera.

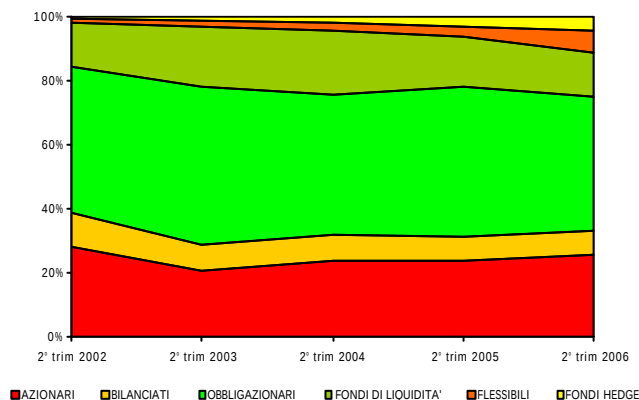
Negli ultimi tre anni sono stati riscattati 59.013 milioni di euro dai fondi di diritto italiano; mentre sono confluiti nei fondi di diritto estero 90.273 milioni euro, di cui 39.497 raccolti da intermediari esteri.

Al 30 giugno 2006 l'ammontare del patrimonio detenuto dagli OICR aperti di diritto italiano ed estero si attesta a quota 638.277 milioni di euro, in diminuzione di circa il 2% rispetto al trimestre precedente (al netto dei flussi di raccolta). I fondi azionari rappresentano il 25,6% del patrimonio, anch'essi in diminuzione di quasi 2 punti percentuali rispetto al precedente trimestre. Si contrae anche la quota rappresentata dai fondi obbligazionari, pari al 42,3%, e da quelli bilanciati, pari al 7,3%. I fondi flessibili vedono incrementare il loro peso di ben 2,2 punti percentuali raggiungendo il 7,3% del totale. In lieve aumento la quota dei fondi hedge (3,9%) e dei fondi di liquidità (13,6%).

Evoluzione Raccolta netta per domicilio



Evoluzione quota di mercato



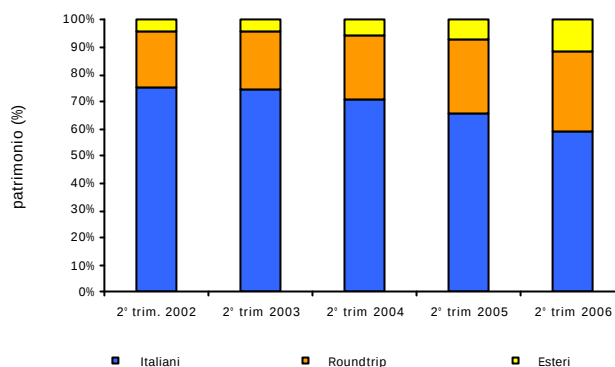


Se si suddivide il patrimonio per domicilio dei fondi si osserva che il 58,6% è detenuto da fondi italiani, il 29,8% da fondi esteri promossi da intermediari italiani e l'11,6% da fondi esteri promossi da intermediari esteri. La quota di mercato del risparmio italiano investito in fondi di diritto estero è, quindi, a fine giugno 2006, pari al 41,4%, in crescita di 7 punti percentuali rispetto all'anno scorso e di 16,5 punti rispetto al giugno 2002.

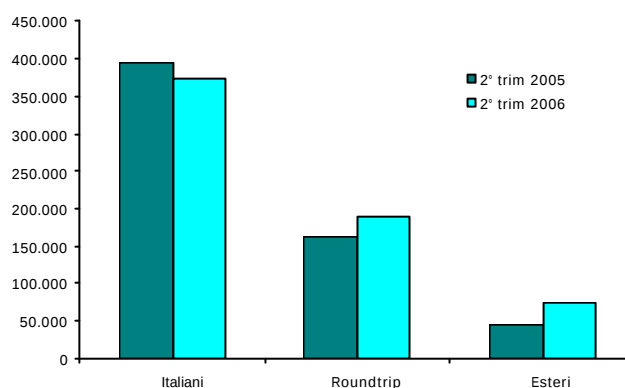
Nel corso dell'ultimo anno la raccolta pervenuta nell'industria dei fondi comuni, pari a 15.923 milioni di euro, e la rivalutazione dei mercati ha portato il patrimonio a 638.277 milioni di euro; valore in crescita, rispetto all'anno precedente, rispettivamente del 6% o del 3,5% se si escludono i flussi di raccolta. A questo risultato hanno contribuito diversamente le diverse tipologie di fondi: il patrimonio dei fondi di diritto italiano è diminuito in seguito a riscatti pari a 30.948 milioni di euro, quello dei fondi roundtrip ed esteri è invece aumentato grazie ai flussi di raccolta rispettivamente pari a 20.936 e 25.933 milioni di euro. Rispetto al giugno 2003, il patrimonio dei fondi aperti risulta cresciuto del 15,1% (21% al netto dei flussi di raccolta).

Il patrimonio medio di un fondo operante in Italia, pari a 198 milioni di euro, è in diminuzione del 5,8% rispetto al trimestre precedente. Differenze si osservano suddividendo i fondi per categoria o per domicilio. Dove il patrimonio medio di un fondo di liquidità, pari a 630 milioni di euro, è quasi sette volte superiore a quello di un fondo azionario. I fondi flessibili, gli unici prodotti che vedono incrementare il loro patrimonio medio rispetto al trimestre

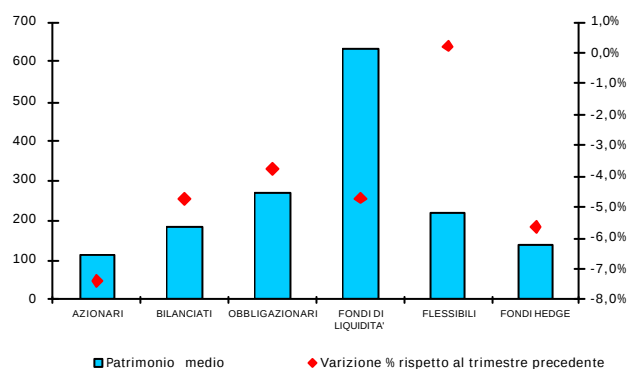
Evoluzione della quota di mercato



Patrimonio



Patrimonio medio per categoria



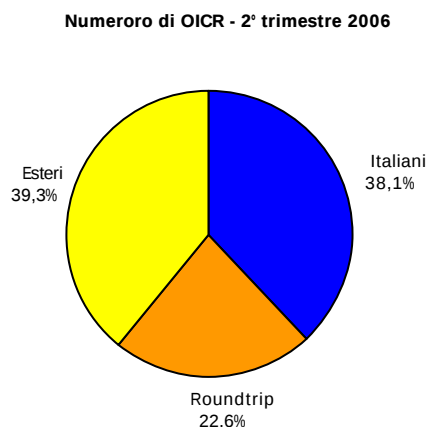
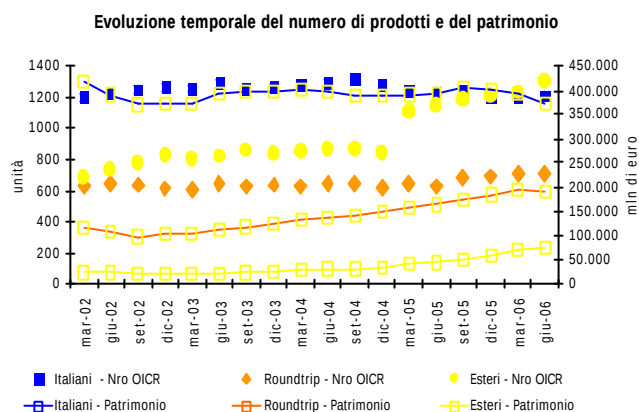
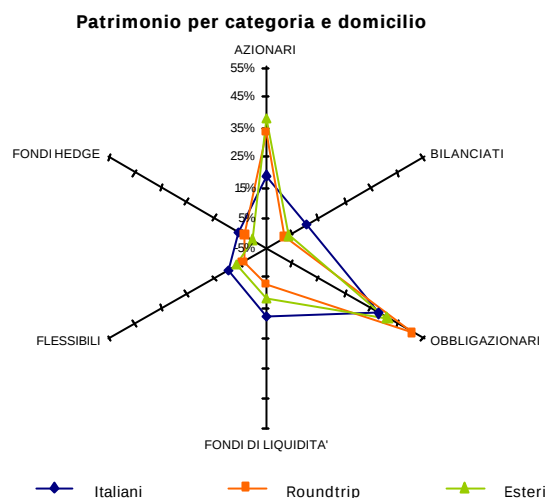


precedente, arrivano a quota 221 milioni di euro. La dimensione media di un fondo di diritto italiano si attesta invece intorno ai 309 milioni di euro, si scende a 270 milioni di euro per i fondi di diritto estero promossi da intermediari italiani e a 57 milioni di euro per quelli promossi da intermediari esteri.

In Italia il 44,8% dei fondi offerti sul mercato è di tipo azionario; questi fondi rappresentano il 25,6% del patrimonio complessivo dell'industria dei fondi aperti; differenze si osservano in funzione del domicilio del fondo dove quote crescenti di fondi azionari sono correlate all'internazionalizzazione dei prodotti e degli intermediari. Nei fondi domiciliati in Italia i prodotti azionari rappresentano il 34,2% dei fondi presenti (19,1% del patrimonio), nei fondi di diritto estero promossi da intermediari italiani questi sono pari al 45% (33,5% del patrimonio) infine, per i fondi promossi da intermediari esteri la quota è del 55% (38,1% del patrimonio).

A fine giugno il rapporto analizza 3.220 fondi facenti capo a 196 società appartenenti a 76 gruppi finanziari distinti. La numerosità del campione è variata rispetto a fine marzo in seguito a:

- l'ingresso di tre nuove società estere (UBS (Lux) Structured Sicav, UBS Short Term Invest Fund Management Company e Axa World Funds II) e la liquidazione della Europrius NBI Asset Management SA;
- operazioni di ristrutturazione della gamma prodotti da parte di Pioneer Investment Management SGRpA;
- l'offerta sul mercato italiano di nuovi prodotti e liquidazione di altri, anche in seguito a fusioni o incorporazioni; fra i nuovi prodotti che sono stati lanciati sul





mercato vi sono fondi di diritto italiano non armonizzati alla UCITS III che investono parte del loro portafoglio in fondi speculativi e fondi che si propongono di conseguire obiettivi espliciti di rendimento e di rischio su diversi orizzonti temporali (c.d. *total return*).

Nel corso del trimestre hanno variato la denominazione le seguenti società: Sella Gestioni SGR SpA (già Gestnord Fondi SGR), Groupama SGR SpA (già Groupama Italia SGR SpA), Generali Investments Sicav (già Generali Asset Managers Sicav), CAAM Alternative Investments SGR SpA (già Nextra Alternative Investments SGR), Capitalia Sofipa SGR SpA (già MCC - Sofipa SGR SpA).

La maggior concorrenza tra intermediari ha portato negli anni ad una riduzione della concentrazione del settore. Rispetto a giugno 2003 i primi tre gruppi hanno ridotto la loro quota di mercato di quasi sei punti percentuali, mentre è diminuita di dieci punti percentuali quella detenuta dai primi 10 gruppi. Alla fine del secondo trimestre del 2006 il 90% dell'intero mercato è detenuto da 28 gruppi sui 76 rilevati (a marzo erano 27 su 76).

2° Trim.	Numero di gruppi			
	Primi 3	Primi 5	Primi 10	Primi 20
2002	48,39	58,18	73,87	90,07
2003	50,26	61,08	76,5	90,48
2004	48,17	58,57	73,1	88,62
2005	44,82	54,71	68,26	84,97
2006	44,52	53,5	66,53	83,64

Parte I – Sistema

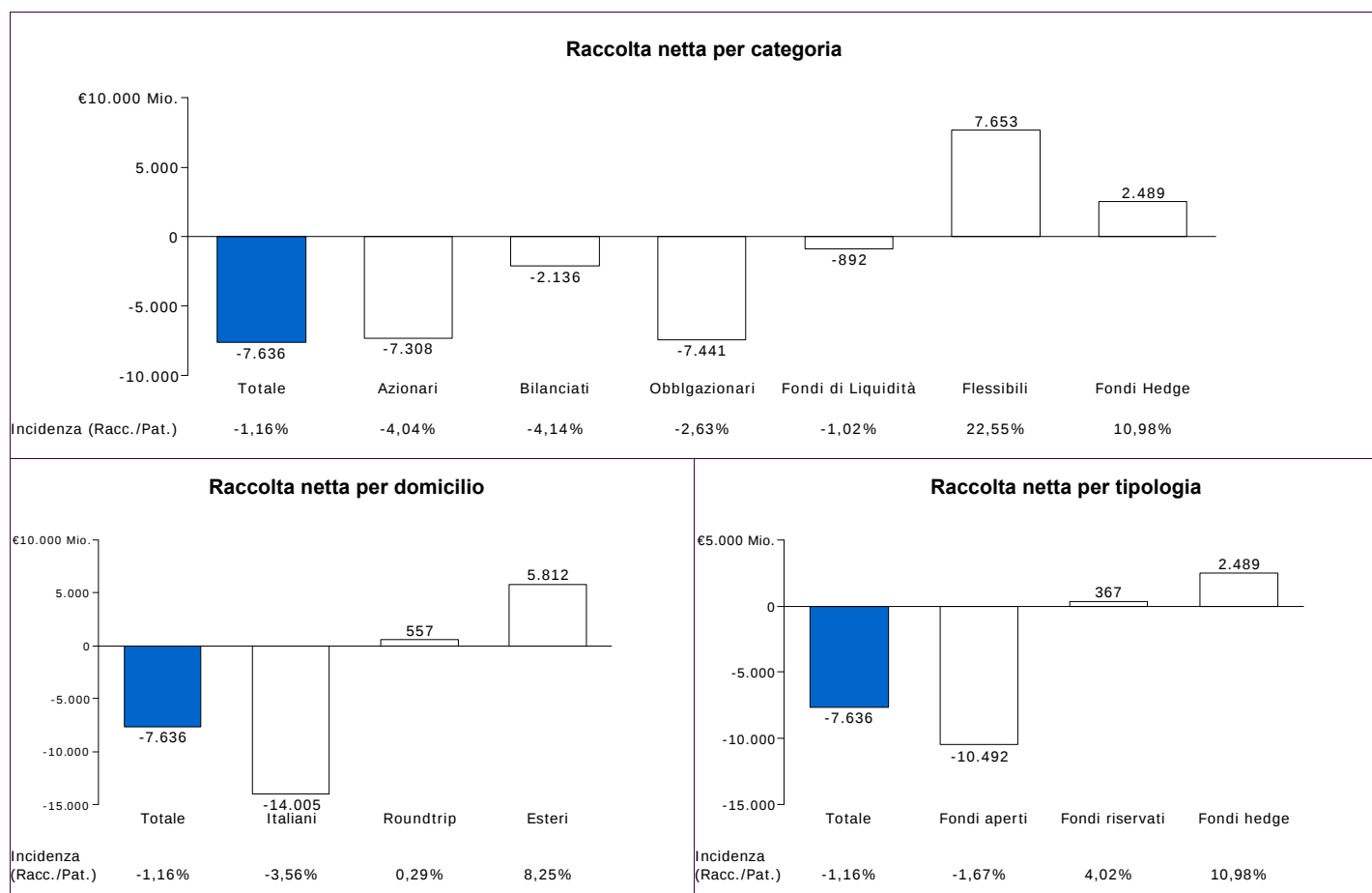
OICR aperti di diritto italiano ed estero (cd. italiani, roundtrip ed esteri)

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

(Dati in milioni di euro)

	2 ° Trim. 2006	Media dei 4 trimestri precedenti	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi tre anni
RACCOLTA NETTA	-7.635,8	6.236,6	8.059,5	423,7	31.260,1
AZIONARI	-7.308,0	1.364,7	4.994,0	-2.314,0	3.969,2
BILANCIATI	-2.136,4	1.176,8	2.830,6	694,2	-997,2
OBBLIGAZIONARI	-7.441,1	1.522,0	-5.806,0	-13.247,0	852,5
FONDI DI LIQUIDITA'	-892,0	-2.878,6	-5.248,8	-6.140,9	-17.429,2
FLESSIBILI	7.652,6	3.931,2	10.162,2	17.814,8	28.312,3
FONDI HEDGE	2.489,2	1.120,4	1.127,5	3.616,6	16.552,5

	2 ° Trim. 2006	Media dei 4 trimestri precedenti	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi tre anni
RACCOLTA NETTA	-7.635,8	6.236,6	8.059,5	423,7	31.260,1
Fondi aperti	-10.491,7	5.111,9	7.370,8	-3.121,0	11.473,1
Italiani	-16.688,3	-6.063,1	-13.296,1	-29.984,4	-77.002,4
Roundtrip	384,6	5.562,0	8.276,1	8.660,7	48.978,7
Esteri	5.812,0	5.613,0	12.390,7	18.202,7	39.496,7
Fondi riservati	366,7	4,2	-438,7	-72,0	3.234,6
Italiani	366,7	4,2	-438,7	-72,0	3.234,6
Fondi hedge	2.489,2	1.120,4	1.127,5	3.616,6	16.552,5
Italiani	2.317,0	1.034,8	825,7	3.142,7	14.755,2
Roundtrip	172,2	85,6	301,7	474,0	1.797,2
TOTALE FONDI ITALIANI	-14.004,6	-5.024,1	-12.909,1	-26.913,7	-59.012,5
TOTALE FONDI ROUNDTrip	556,8	5.647,6	8.577,9	9.134,7	50.776,0
TOTALE FONDI ESTERI	5.812,0	5.613,0	12.390,7	18.202,7	39.496,7



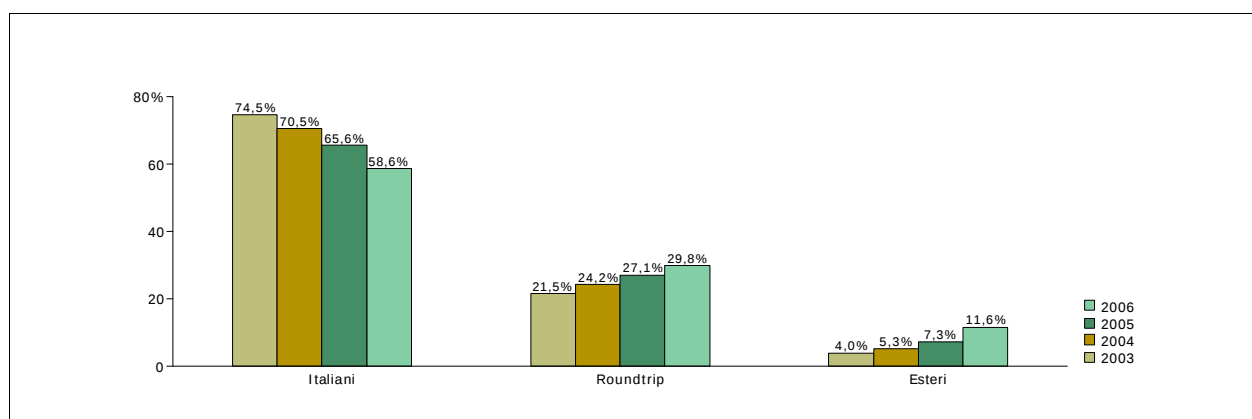
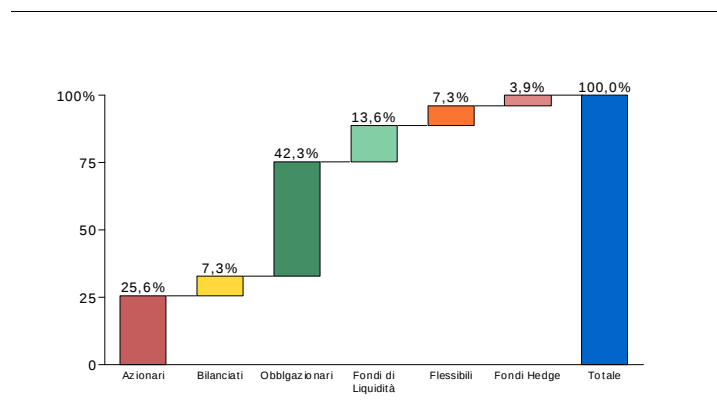
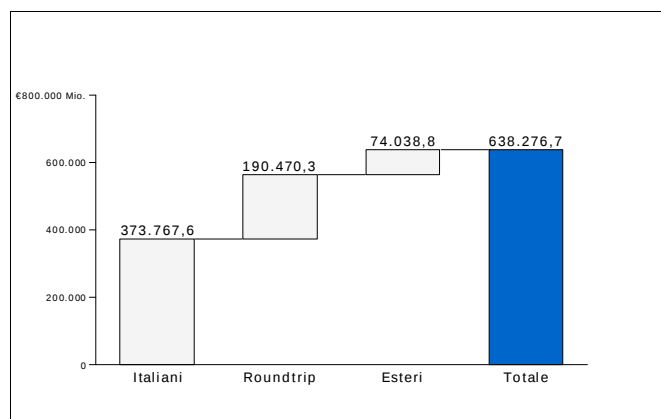
OICR aperti di diritto italiano e estero
Tav. 1.2 Patrimonio

(Dati in milioni di euro)

	2 ° Trim. 2006	Trimestre precedente	Un anno fa	Due anni fa	Tre anni fa
PATRIMONIO	638.276,7	659.339,4	601.204,1	562.662,0	527.255,5
AZIONARI	163.494,7	180.900,7	144.067,7	134.671,6	109.985,6
BILANCIATI	46.290,9	51.636,4	43.368,9	43.139,8	41.674,6
OBBLIGAZIONARI	269.746,3	282.727,4	281.649,7	250.511,2	259.354,8
FONDI DI LIQUIDITA'	86.946,5	87.465,1	96.820,9	109.529,3	99.636,8
FLESSIBILI	46.659,0	33.942,1	17.863,9	13.064,2	11.778,7
FONDI HEDGE	25.139,3	22.667,8	17.433,0	11.745,9	4.825,0

	2 ° Trim. 2006	Trimestre precedente	Un anno fa	Due anni fa	Tre anni fa
PATRIMONIO	638.276,7	659.339,4	601.204,1	562.662,0	527.255,5
Fondi aperti	603.557,9	627.552,0	575.249,8	544.711,6	517.075,8
Italiani	344.191,8	367.077,8	371.672,1	381.489,3	384.187,9
Roundtrip	185.327,3	190.030,9	159.528,1	133.452,1	111.792,6
Esteri	74.038,8	70.443,2	44.049,6	29.770,2	21.095,3
Fondi riservati	9.579,5	9.119,7	8.521,3	6.204,5	5.354,7
Italiani	9.579,5	9.119,7	8.521,3	6.204,5	5.354,7
Fondi hedge	25.139,3	22.667,8	17.433,0	11.745,9	4.825,0
Italiani	19.996,3	17.634,5	13.970,4	8.950,2	3.040,4
Roundtrip	5.143,0	5.033,2	3.462,6	2.795,7	1.784,6
TOTALE FONDI ITALIANI	373.767,6	393.832,0	394.163,8	396.644,0	392.583,0
TOTALE FONDI ROUNDTRIP	190.470,3	195.064,2	162.990,7	136.247,8	113.577,1
TOTALE FONDI ESTERI	74.038,8	70.443,2	44.049,6	29.770,2	21.095,3

	2 ° Trim. 2006	Trimestre precedente	Un anno fa	Due anni fa	Tre anni fa
NUMERO FONDI	3.220	3.134	3.012	2.801	2.755
NUMERO SOCIETA'	196	194	176	162	155
NUMERO GRUPPI	76	76	72	69	71



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

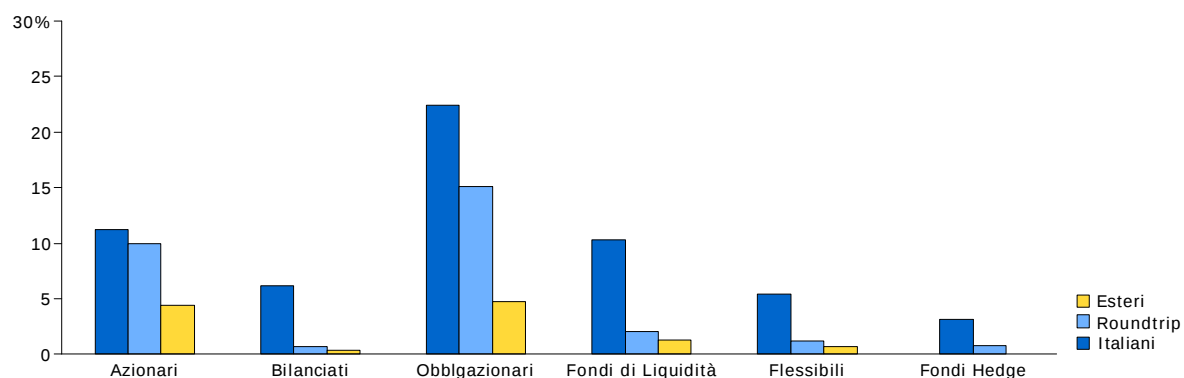
(Dati in milioni di euro)

	Raccolta netta			Numero fondi		Patrimonio	
	2 ° Trim. 2006	Media dei 4 trimestri precedenti	Da inizio anno	2 ° Trim. 2006		2 ° Trim. 2006	
AZIONARI	-7.308,0	1.364,7	-2.314,0	1.444	44,8%	163.494,7	25,6%
AZ. ITALIA	-1.486,4	-912,6	-2.574,7	86	2,7%	15.932,3	2,5%
AZ. AREA EURO	-369,0	48,1	-3,6	82	2,5%	8.133,8	1,3%
AZ. EUROPA	-1.931,1	358,4	-1.010,1	209	6,5%	47.584,1	7,5%
AZ. AMERICA	-184,2	330,1	584,2	177	5,5%	25.647,3	4,0%
AZ. PACIFICO	-367,6	279,9	-176,0	148	4,6%	19.502,8	3,1%
AZ. PAESI EMERGENTI	-1.264,4	815,4	629,5	112	3,5%	11.027,5	1,7%
AZ. PAESE	-254,8	646,3	1.020,6	127	3,9%	7.097,8	1,1%
AZ. INTERNAZIONALI	-1.057,4	-368,7	-964,1	205	6,4%	16.496,4	2,6%
AZ. ENERGIA E M.P.	-16,0	110,8	210,0	28	0,9%	1.400,2	0,2%
AZ. INDUSTRIA	-34,7	14,1	-37,5	11	0,3%	479,2	0,1%
AZ. BENI CONSUMO	-27,8	6,3	-32,6	39	1,2%	854,1	0,1%
AZ. SALUTE	-108,9	54,8	26,4	42	1,3%	1.338,0	0,2%
AZ. FINANZA	-138,3	56,8	-50,3	31	1,0%	1.576,1	0,2%
AZ. INFORMATICA	-149,5	-36,2	-144,3	35	1,1%	1.539,7	0,2%
AZ. SERV. TELECOM.	-26,3	-9,2	-29,5	16	0,5%	349,8	0,1%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	57,2	23,5	124,3	7	0,2%	313,0	0,0%
AZ. ALTRI SETTORI	-127,3	-69,8	-179,8	46	1,4%	1.234,0	0,2%
AZ. ALTRE SPECIAL.	178,3	16,6	293,6	43	1,3%	2.988,6	0,5%
BILANCIATI	-2.136,4	1.176,8	694,2	252	7,8%	46.290,9	7,3%
BILANCIATI AZIONARI	-143,8	-7,6	-102,6	44	1,4%	1.942,4	0,3%
BILANCIATI	-1.489,8	-284,1	-1.362,9	127	3,9%	23.234,1	3,6%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	-502,8	1.468,5	2.159,7	81	2,5%	21.114,4	3,3%
OBBLIGAZIONARI	-7.441,1	1.522,0	-13.247,0	996	30,9%	269.746,3	42,3%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	-1.708,0	-3.604,2	-12.837,0	110	3,4%	81.494,9	12,8%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	-4.525,4	1.840,7	-4.133,4	190	5,9%	72.862,8	11,4%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	-872,9	-274,7	-2.458,5	54	1,7%	8.271,1	1,3%
OBBL. EURO HIGH YIELD	95,8	3,3	195,3	19	0,6%	1.161,7	0,2%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	-84,4	-120,7	-312,1	17	0,5%	865,8	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO	-89,4	-23,1	-327,0	49	1,5%	2.194,1	0,3%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	165,8	-0,5	164,6	7	0,2%	197,7	0,0%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	-12,0	-67,8	-70,3	12	0,4%	324,5	0,1%
OBBL. INT.LI GOV.	-1.193,2	99,5	-1.114,5	99	3,1%	10.179,4	1,6%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	-62,2	-60,7	-189,8	12	0,4%	1.360,1	0,2%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	-103,1	31,9	129,5	22	0,7%	1.196,4	0,2%
OBBL. YEN	-88,9	36,2	-46,6	15	0,5%	1.049,4	0,2%
OBBL. PAESI EMERGENTI	-657,3	455,0	180,0	70	2,2%	5.637,3	0,9%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	-188,3	-110,1	-1.691,8	178	5,5%	33.916,4	5,3%
OBBL. MISTI	-1.050,3	1.429,7	937,4	76	2,4%	25.707,2	4,0%
OBBL. FLESSIBILI	2.932,6	1.887,4	8.327,2	66	2,0%	23.327,6	3,7%
FONDI DI LIQUIDITA'	-892,0	-2.878,6	-6.140,9	137	4,3%	86.946,5	13,6%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	-642,8	-2.915,3	-5.899,0	93	2,9%	85.931,2	13,5%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	-234,5	20,5	-281,2	25	0,8%	876,4	0,1%
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE	-14,7	16,1	39,3	19	0,6%	138,9	0,0%
FLESSIBILI	7.652,6	3.931,2	17.814,8	211	6,6%	46.659,0	7,3%
FONDI HEDGE	2.489,2	1.120,4	3.616,6	180	5,6%	25.139,3	3,9%
TOTALE	-7.635,8	6.236,6	423,7	3.220	100,0%	638.276,7	100,0%

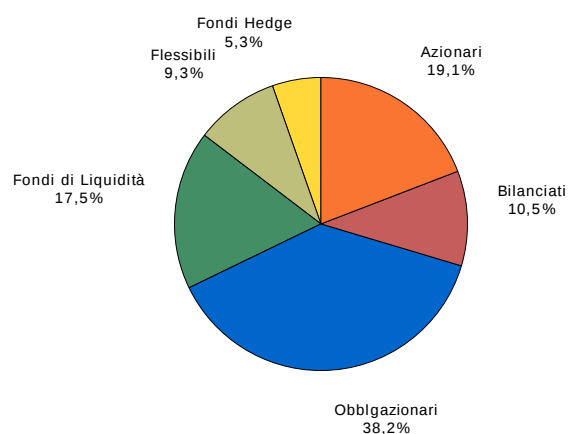
OICR aperti di diritto italiano e estero

Tav. 1.4 Asset allocation per domicilio

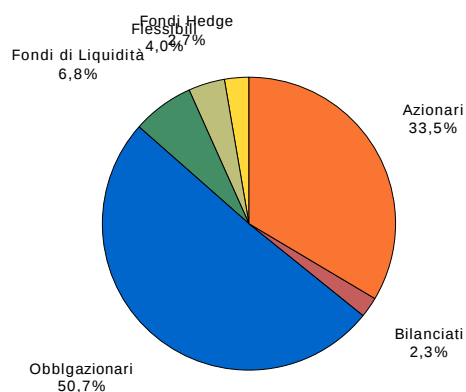
Patrimonio per categoria e domicilio



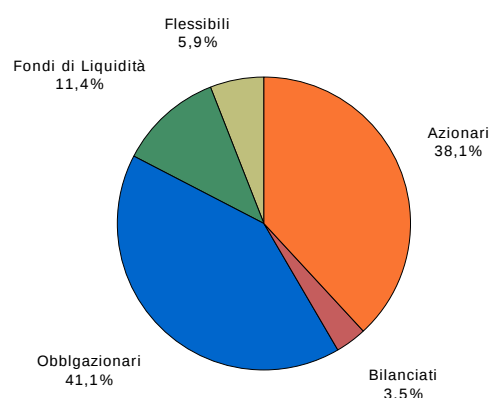
Dettaglio OICR Italiani



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	-2.855,2	256	108.063,4	16,93%	16,93%		191.649
	SANPAOLO ASSET MANAGEMENT	-2.171,6	95	67.475,3	10,57%			127.130
	Italiani	-2.225,2	51	44.067,7	6,90%			
	Roundtrip	53,6	44	23.407,6	3,67%			
	BANCA FIDEURAM	-683,6	161	40.588,1	6,36%			64.519
	Italiani	183,9	20	2.946,9	0,46%			
	Roundtrip	-867,5	141	37.641,3	5,90%			
2	PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDITO IT.	-1.003,2	121	90.569,0	14,19%	31,12%		282.668
	Italiani	-1.568,1	40	19.848,4	3,11%			
	Roundtrip	564,9	81	70.720,5	11,08%			
3	GR. CREDIT AGRICOLE - GR. BANCA INTESA	-1.371,9	286	85.516,8	13,40%	44,52%		130.386
	Italiani	-3.639,5	161	65.024,5	10,19%			
	Roundtrip	-357,9	38	8.778,3	1,38%			
	Esteri	2.625,5	87	11.714,0	1,84%			
4	GRUPPO CAPITALIA	-1.331,5	67	31.371,2	4,91%	49,43%		43.759
	Italiani	-1.448,8	40	28.422,2	4,45%			
	Roundtrip	117,4	27	2.949,0	0,46%			
5	ARCA	-677,5	38	25.989,0	4,07%	53,50%		33.695
	Italiani	-677,5	38	25.989,0	4,07%			
6	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	-658,1	71	21.585,0	3,38%	56,89%		48.026
	Italiani	-466,5	50	16.508,5	2,59%			
	Roundtrip	-191,6	21	5.076,5	0,80%			
7	BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA	-27,6	61	17.327,3	2,71%	59,60%		33.961
	Italiani	-417,0	44	16.059,8	2,52%			
	Roundtrip	389,4	17	1.267,5	0,20%			
8	BANCHE POPOLARI UNITE	-53,9	29	16.067,5	2,52%	62,12%		24.010
	Italiani	-53,9	29	16.067,5	2,52%			
9	GRUPPO MEDIOLANUM	311,4	81	14.284,3	2,24%	64,36%		29.117
	Italiani	-26,4	22	2.141,8	0,34%			
	Roundtrip	337,8	59	12.142,4	1,90%			
10	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	-702,4	57	13.895,9	2,18%	66,53%		29.594
	Italiani	-885,3	34	11.383,1	1,78%			
	Roundtrip	183,0	23	2.512,8	0,39%			
11	GRUPPO BIPiemme	-644,3	36	13.026,0	2,04%	68,57%		18.389
	Italiani	-623,0	30	12.517,5	1,96%			
	Roundtrip	-21,3	6	508,5	0,08%			
12	RAS	-93,6	68	12.466,0	1,95%	70,53%		37.537
	Italiani	-201,2	43	11.611,4	1,82%			
	Roundtrip	107,7	25	854,6	0,13%			
13	JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	851,2	104	12.421,6	1,95%	72,47%		706.512
	Italiani	25,8	2	166,3	0,03%			
	Esteri	825,4	102	12.255,2	1,92%			
14	DEUTSCHE BANK	-476,7	117	12.240,6	1,92%	74,39%		18.997
	Italiani	-551,6	35	7.581,8	1,19%			
	Esteri	74,9	82	4.658,8	0,73%			
15	GRUPPO AZIMUT	342,4	52	12.130,0	1,90%	76,29%		12.901
	Italiani	249,9	38	10.087,0	1,58%			
	Roundtrip	92,4	14	2.043,0	0,32%			
16	LE ASSICURAZIONI GENERALI	222,3	55	12.050,9	1,89%	78,18%		119.560
	Italiani	-55,2	36	9.422,1	1,48%			
	Roundtrip	277,5	19	2.628,8	0,41%			
17	BANCA LOMBARDA	-418,9	48	11.062,9	1,73%	79,91%		21.420
	Italiani	-395,6	37	10.651,0	1,67%			
	Roundtrip	-23,3	11	411,8	0,06%			
18	CREDITO EMILIANO	-541,7	45	9.652,2	1,51%	81,43%		17.874
	Italiani	-527,6	27	7.033,0	1,10%			
	Roundtrip	-14,1	18	2.619,2	0,41%			
19	ANIMA	-87,0	10	7.177,8	1,12%	82,55%		7.441
	Italiani	-87,0	10	7.177,8	1,12%			
20	SCHRODERS	110,9	66	6.980,9	1,09%	83,64%	mar 06	184.200
	Esteri	110,9	66	6.980,9	1,09%			
21	BANCA POPOLARE ITALIANA	-361,8	54	6.512,4	1,02%	84,66%		8.956
	Italiani	-317,7	44	6.288,5	0,99%			
	Roundtrip	-44,1	10	223,9	0,04%			
22	CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE	-95,0	36	6.430,0	1,01%	85,67%		
	Roundtrip	-95,0	36	6.430,0	1,01%			
23	BANCA CARIGE	-67,2	15	5.510,6	0,86%	86,53%		5.644
	Italiani	-67,2	15	5.510,6	0,86%			
24	INVESCO	956,6	57	5.266,6	0,83%	87,36%		325.494
	Esteri	956,6	57	5.266,6	0,83%			
25	ERSEL	121,5	41	5.143,4	0,81%	88,17%		7.448
	Italiani	-33,5	24	2.703,4	0,42%			
	Roundtrip	155,0	17	2.440,0	0,38%			
26	UBS	746,4	153	5.116,6	0,80%	88,97%	mar 06	506.598
	Italiani	428,0	4	709,6	0,11%			
	Esteri	318,4	149	4.407,0	0,69%			
27	KAIROS PARTNERS	232,1	25	4.994,7	0,78%	89,75%		7.363
	Italiani	186,4	19	3.155,2	0,49%			
	Roundtrip	45,6	6	1.839,5	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	
		Mio. euro		Mio. euro	in %	Conc.	Data	Mil. euro
	(segue)		Unità					
28	BANCA SELLA	-83,0	64	4.880,2	0,76%	90,51%		9.579
	Italiani	-131,4	30	2.947,8	0,46%			
	Roundtrip	48,4	34	1.932,4	0,30%			
29	ICCREA	-401,2	29	4.823,9	0,76%	91,27%		5.568
	Italiani	-401,2	29	4.823,9	0,76%			
30	CREDIT SUISSE	174,8	104	4.763,6	0,75%	92,02%		
	Italiani	-33,9	5	467,2	0,07%			
	Esteri	208,8	99	4.296,4	0,67%			
31	MORGAN STANLEY	-97,4	41	4.571,5	0,72%	92,73%	mag 06	342.452
	Esteri	-97,4	41	4.571,5	0,72%			
32	ANTONVENETA ABN AMRO BANK	-558,4	19	4.452,3	0,70%	93,43%		10.042
	Italiani	-320,2	11	3.102,8	0,49%			
	Roundtrip	-238,1	8	1.349,5	0,21%			
33	BNP PARIBAS AM	194,5	77	4.331,8	0,68%	94,11%		286.000
	Italiani	-9,8	1	92,6	0,01%			
	Esteri	204,3	76	4.239,1	0,66%			
34	BANCA ESPERIA	152,5	30	3.607,1	0,57%	94,67%		7.693
	Italiani	155,8	17	2.597,3	0,41%			
	Roundtrip	-3,3	13	1.009,8	0,16%			
35	FIDELITY INVESTMENTS		83	3.322,5	0,52%	95,19%		
	Esteri		83	3.322,5	0,52%			
36	POSTE ITALIANE	-43,8	10	3.320,8	0,52%	95,71%		
	Italiani	-43,8	10	3.320,8	0,52%			
37	PICTET FUNDS	7,2	40	3.076,9	0,48%	96,20%	set 05	144.000
	Esteri	7,2	40	3.076,9	0,48%			
38	VEGAGEST	-152,1	40	2.515,8	0,39%	96,59%		4.293
	Italiani	-152,1	40	2.515,8	0,39%			
39	GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-102,2	35	2.342,2	0,37%	96,96%		5.717
	SYMPHONIA	-79,9	20	1.518,9	0,24%			2.901
	Italiani	-79,9	20	1.518,9	0,24%			
	BANCA INTERMOBILIARE	-22,4	15	823,3	0,13%			2.816
	Italiani	-22,4	15	823,3	0,13%			
40	SOCIETE GENERALE	448,2	60	1.827,0	0,29%	97,24%	mar 06	339.000
	Esteri	448,2	60	1.827,0	0,29%			
41	FONDACO	83,2	4	1.424,1	0,22%	97,47%		
	Italiani	83,2	4	1.424,1	0,22%			
42	AMERICAN EXPRESS	-46,8	37	1.394,4	0,22%	97,69%		
	Esteri	-46,8	37	1.394,4	0,22%			
43	AXA	61,6	45	1.352,4	0,21%	97,90%		
	Esteri	61,6	45	1.352,4	0,21%			
44	BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-21,7	12	1.233,9	0,19%	98,09%		3.268
	Italiani	-21,7	12	1.233,9	0,19%			
45	FORTIS INVESTMENTS	77,6	81	1.226,1	0,19%	98,28%	mar 06	112.700
	Esteri	77,6	81	1.226,1	0,19%			
46	ING GROUP	-60,6	74	1.172,4	0,18%	98,47%	mar 06	351.055
	Esteri	-60,6	74	1.172,4	0,18%			
47	HEDGE INVEST	186,2	9	904,4	0,14%	98,61%		1.005
	Italiani	186,2	9	904,4	0,14%			
48	DEXIA	262,3	88	893,3	0,14%	98,75%		97.300
	Esteri	262,3	88	893,3	0,14%			
49	JANUS CAPITAL GROUP INC.	-37,0	16	891,6	0,14%	98,89%		127.041
	Esteri	-37,0	16	891,6	0,14%			
50	GRUPPO FONDARIA - SAI	-16,4	15	728,5	0,11%	99,00%		1.599
	Italiani	-16,4	15	728,5	0,11%			
51	UNIPOL	-3,0	10	727,2	0,11%	99,12%		
	Roundtrip	-3,0	10	727,2	0,11%			
52	CONSULTINVEST	15,1	6	639,4	0,10%	99,22%		652
	Italiani	15,1	6	639,4	0,10%			
53	BANCHE DELLE MARCHE	33,3	13	618,6	0,10%	99,31%		
	Roundtrip	33,3	13	618,6	0,10%			
54	BANCA POPOLARE DI VICENZA	-122,0	8	593,5	0,09%	99,41%		2.510
	Italiani	-122,0	8	593,5	0,09%			
55	MELLON	-128,0	23	492,7	0,08%	99,48%		680.000
	Esteri	-128,0	23	492,7	0,08%			
56	BANCA DEL CERESIO	43,7	2	466,1	0,07%	99,56%		
	Italiani	43,7	2	466,1	0,07%			
57	BANCA POPOLARE DI BARI	-18,9	10	391,3	0,06%	99,62%		495
	Italiani	-18,9	10	391,3	0,06%			
58	BANCA FINNAT EURAMERICA	9,9	13	337,5	0,05%	99,67%		2.855
	Roundtrip	9,9	13	337,5	0,05%			
59	NEXTAM	-10,2	7	308,9	0,05%	99,72%		
	Italiani	-10,2	7	308,9	0,05%			
60	GRUPPO BANCA LEONARDO	1,4	8	285,0	0,04%	99,76%		1.544
	Italiani	1,4	8	285,0	0,04%			
61	PRIVATE WEALTH MANAGEMENT	-12,7	5	231,4	0,04%	99,80%		
	Italiani	-12,7	5	231,4	0,04%			
62	ETICA	-7,9	3	196,8	0,03%	99,83%		
	Italiani	-7,9	3	196,8	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 gestito dal gruppo	
		Mio. euro		Mio. euro	in %	Conc.	Data	Mil. euro
	(segue)							
63	SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE	20,5	4	184,5	0,03%	99,86%		
	Italiani	20,5	4	184,5	0,03%			
64	ALBERTINI	45,1	5	179,5	0,03%	99,89%		
	Italiani	45,1	5	179,5	0,03%			
65	BANCA PROFILO	8,3	3	172,7	0,03%	99,92%		
	Italiani	8,3	3	172,7	0,03%			
66	SARA ASSICURAZIONI	24,7	9	160,5	0,03%	99,94%		
	Italiani	24,7	9	160,5	0,03%			
67	PFM	-4,5	9	138,4	0,02%	99,96%		
	Italiani	-4,5	9	138,4	0,02%			
68	ALPI	2,3	3	46,4	0,01%	99,97%		
	Italiani	2,3	3	46,4	0,01%			
69	REALI	-5,0	5	38,9	0,01%	99,98%		
	Italiani	-5,0	5	38,9	0,01%			
70	AGORA	10,0	2	35,5	0,01%	99,98%		
	Italiani	10,0	2	35,5	0,01%			
71	TANK	2,2	1	29,3	0,00%	99,99%		
	Italiani	2,2	1	29,3	0,00%			
72	GROUPAMA-GAN	1,1	2	24,8	0,00%	99,99%		
	Italiani	1,1	2	24,8	0,00%			
73	NORDEST	-0,5	1	23,1	0,00%	99,99%		
	Italiani	-0,5	1	23,1	0,00%			
74	ABIS	-1,0	3	21,1	0,00%	100,00%		
	Italiani	-1,0	3	21,1	0,00%			
75	FINANZIARIA INTERNAZIONALE	6,5	2	19,2	0,00%	100,00%		
	Italiani	6,5	2	19,2	0,00%			
76	GRUPPO BANCARIO LCF ROTHSCHILD - PARIGI	-1,0	1	5,4	0,00%	100,00%		
	Italiani	-1,0	1	5,4	0,00%			
TOTALE		-7.635,8	3.220	638.276,7	100,00%	100,00%		5.390.098

- 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	-2.855,2	256	108.063,4	16,93%	16,93%		191.649
	SANPAOLO ASSET MANAGEMENT	-2.171,6	95	67.475,3	10,57%			127.130
	Fondi aperti	-2.180,9	91	67.195,7	10,53%			
	Fondi hedge	9,3	4	279,5	0,04%			
	BANCA FIDEURAM	-683,6	161	40.588,1	6,36%			64.519
	Fondi aperti	-707,4	158	40.367,0	6,32%			
	Fondi hedge	23,8	3	221,1	0,03%			
2	PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDITO IT.	-1.003,2	121	90.569,0	14,19%	31,12%		282.668
	Fondi aperti	-1.011,7	94	86.264,7	13,52%			
	Fondi hedge	8,5	27	4.304,3	0,67%			
3	GR. CREDIT AGRICOLE - GR. BANCA INTESA	-1.371,9	286	85.516,8	13,40%	44,52%		130.386
	Fondi aperti	-2.137,4	242	76.272,3	11,95%			
	Fondi hedge	606,5	23	4.004,9	0,63%			
	Fondi riservati	159,0	21	5.239,6	0,82%			
4	GRUPPO CAPITALIA	-1.331,5	67	31.371,2	4,91%	49,43%		43.759
	Fondi aperti	-1.370,3	64	30.627,8	4,80%			
	Fondi hedge	34,3	1	180,8	0,03%			
	Fondi riservati	4,5	2	562,7	0,09%			
5	ARCA	-677,5	38	25.989,0	4,07%	53,50%		33.695
	Fondi aperti	-817,3	32	25.252,3	3,96%			
	Fondi riservati	139,9	6	736,7	0,12%			
6	MONTE DEI PASCHI DI SIENA	-658,1	71	21.585,0	3,38%	56,89%		48.026
	Fondi aperti	-671,5	64	20.280,1	3,18%			
	Fondi hedge	13,4	7	1.304,9	0,20%			
7	BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA	-27,6	61	17.327,3	2,71%	59,60%		33.961
	Fondi aperti	-244,5	51	15.401,7	2,41%			
	Fondi hedge	216,9	10	1.925,7	0,30%			
8	BANCHE POPOLARI UNITE	-53,9	29	16.067,5	2,52%	62,12%		24.010
	Fondi aperti	-53,9	29	16.067,5	2,52%			
9	GRUPPO MEDIOLANUM	311,4	81	14.284,3	2,24%	64,36%		29.117
	Fondi aperti	186,6	79	13.983,9	2,19%			
	Fondi hedge	124,8	2	300,4	0,05%			
10	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	-702,4	57	13.895,9	2,18%	66,53%		29.594
	Fondi aperti	-702,4	57	13.895,9	2,18%			
11	GRUPPO BIPIEMME	-644,3	36	13.026,0	2,04%	68,57%		18.389
	Fondi aperti	-646,7	32	12.697,4	1,99%			
	Fondi hedge	2,4	4	328,6	0,05%			
12	RAS	-93,6	68	12.466,0	1,95%	70,53%		37.537
	Fondi aperti	-93,6	67	12.395,0	1,94%			
	Fondi hedge	0,0	1	71,0	0,01%			
13	JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	851,2	104	12.421,6	1,95%	72,47%		706.512
	Fondi aperti	825,4	102	12.255,2	1,92%			
	Fondi hedge	25,8	2	166,3	0,03%			
14	DEUTSCHE BANK	-476,7	117	12.240,6	1,92%	74,39%		18.997
	Fondi aperti	-499,8	115	12.015,5	1,88%			
	Fondi hedge	11,7	1	43,5	0,01%			
	Fondi riservati	11,4	1	181,6	0,03%			
15	GRUPPO AZIMUT	342,4	52	12.130,0	1,90%	76,29%		12.901
	Fondi aperti	211,5	50	11.748,1	1,84%			
	Fondi hedge	130,9	2	381,9	0,06%			
16	LE ASSICURAZIONI GENERALI	222,3	55	12.050,9	1,89%	78,18%		119.560
	Fondi aperti	203,6	50	11.606,9	1,82%			
	Fondi hedge	23,2	3	212,9	0,03%			
	Fondi riservati	-4,5	2	231,1	0,04%			
17	BANCA LOMBARDA	-418,9	48	11.062,9	1,73%	79,91%		21.420
	Fondi aperti	-491,5	44	10.657,7	1,67%			
	Fondi hedge	72,6	4	405,2	0,06%			
18	CREDITO EMILIANO	-541,7	45	9.652,2	1,51%	81,43%		17.874
	Fondi aperti	-565,7	43	9.408,6	1,47%			
	Fondi hedge	24,0	2	243,5	0,04%			
19	ANIMA	-87,0	10	7.177,8	1,12%	82,55%		7.441
	Fondi aperti	-87,0	10	7.177,8	1,12%			
20	SCHRODERS	110,9	66	6.980,9	1,09%	83,64%	mar 06	184.200
	Fondi aperti	110,9	66	6.980,9	1,09%			
21	BANCA POPOLARE ITALIANA	-361,8	54	6.512,4	1,02%	84,66%		8.956
	Fondi aperti	-377,1	48	5.997,3	0,94%			
	Fondi hedge	15,3	6	515,1	0,08%			
22	CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE	-95,0	36	6.430,0	1,01%	85,67%		
	Fondi aperti	-95,0	36	6.430,0	1,01%			
23	BANCA CARIGE	-67,2	15	5.510,6	0,86%	86,53%		5.644
	Fondi aperti	-67,2	13	5.010,5	0,78%			
	Fondi riservati	0,0	2	500,1	0,08%			
24	INVESCO	956,6	57	5.266,6	0,83%	87,36%		325.494
	Fondi aperti	956,6	57	5.266,6	0,83%			
25	ERSEL	121,5	41	5.143,4	0,81%	88,17%		7.448
	Fondi aperti	77,5	31	3.761,0	0,59%			
	Fondi hedge	44,0	10	1.382,4	0,22%			
26	UBS	746,4	153	5.116,6	0,80%	88,97%	mar 06	506.598
	Fondi aperti	318,4	149	4.407,0	0,69%			
	Fondi hedge	428,0	4	709,6	0,11%			

(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	
		Mio. euro	Unità	Mio. euro	in %	Conc.	Data	Mil. euro
	<i>(segue)</i>							
27	KAİROS PARTNERS	232,1	25	4.994,7	0,78%	89,75%		7.363
	Fondi aperti	-7,7	5	1.385,8	0,22%			
	Fondi hedge	234,1	17	3.532,5	0,55%			
	Fondi riservati	5,7	3	76,3	0,01%			
28	BANCA SELLA	-83,0	64	4.880,2	0,76%	90,51%		9.579
	Fondi aperti	-83,0	64	4.880,2	0,76%			
29	ICCREA	-401,2	29	4.823,9	0,76%	91,27%		5.568
	Fondi aperti	-401,2	29	4.823,9	0,76%			
30	CREDIT SUISSE	174,8	104	4.763,6	0,75%	92,02%		
	Fondi aperti	174,8	104	4.763,6	0,75%			
31	MORGAN STANLEY	-97,4	41	4.571,5	0,72%	92,73%	mag 06	342.452
	Fondi aperti	-97,4	41	4.571,5	0,72%			
32	ANTONVENETA ABN AMRO BANK	-558,4	19	4.452,3	0,70%	93,43%		10.042
	Fondi aperti	-558,4	19	4.452,3	0,70%			
33	BNP PARIBAS AM	194,5	77	4.331,8	0,68%	94,11%		286.000
	Fondi aperti	194,5	77	4.331,8	0,68%			
34	BANCA ESPERIA	152,5	30	3.607,1	0,57%	94,67%		7.693
	Fondi aperti	-3,3	12	999,8	0,16%			
	Fondi hedge	155,8	18	2.607,3	0,41%			
35	FIDELITY INVESTMENTS		83	3.322,5	0,52%	95,19%		
	Fondi aperti		83	3.322,5	0,52%			
36	POSTE ITALIANE	-43,8	10	3.320,8	0,52%	95,71%		
	Fondi aperti	-43,8	10	3.320,8	0,52%			
37	PICTET FUNDS	7,2	40	3.076,9	0,48%	96,20%	set 05	144.000
	Fondi aperti	7,2	40	3.076,9	0,48%			
38	VEGAGEST	-152,1	40	2.515,8	0,39%	96,59%		4.293
	Fondi aperti	-156,6	29	2.092,7	0,33%			
	Fondi riservati	4,5	11	423,1	0,07%			
39	GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-102,2	35	2.342,2	0,37%	96,96%		5.717
	SYMPHONIA	-79,9	20	1.518,9	0,24%			2.901
	Fondi aperti	-79,9	20	1.518,9	0,24%			
	BANCA INTERMOBILIARE	-22,4	15	823,3	0,13%			2.816
	Fondi aperti	-37,5	11	621,4	0,10%			
	Fondi hedge	15,1	4	201,9	0,03%			
40	SOCIETE GENERALE	448,2	60	1.827,0	0,29%	97,24%	mar 06	339.000
	Fondi aperti	448,2	60	1.827,0	0,29%			
41	FONDACO	83,2	4	1.424,1	0,22%	97,47%		
	Fondi riservati	83,2	4	1.424,1	0,22%			
42	AMERICAN EXPRESS	-46,8	37	1.394,4	0,22%	97,69%		
	Fondi aperti	-46,8	37	1.394,4	0,22%			
43	AXA	61,6	45	1.352,4	0,21%	97,90%		
	Fondi aperti	61,6	45	1.352,4	0,21%			
44	BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-21,7	12	1.233,9	0,19%	98,09%		3.268
	Fondi aperti	-21,7	12	1.233,9	0,19%			
45	FORTIS INVESTMENTS	77,6	81	1.226,1	0,19%	98,28%	mar 06	112.700
	Fondi aperti	77,6	81	1.226,1	0,19%			
46	ING GROUP	-60,6	74	1.172,4	0,18%	98,47%	mar 06	351.055
	Fondi aperti	-60,6	74	1.172,4	0,18%			
47	HEDGE INVEST	186,2	9	904,4	0,14%	98,61%		1.005
	Fondi hedge	186,2	9	904,4	0,14%			
48	DEXIA	262,3	88	893,3	0,14%	98,75%		97.300
	Fondi aperti	262,3	88	893,3	0,14%			
49	JANUS CAPITAL GROUP INC.	-37,0	16	891,6	0,14%	98,89%		127.041
	Fondi aperti	-37,0	16	891,6	0,14%			
50	GRUPPO FONDARIA - SAI	-16,4	15	728,5	0,11%	99,00%		1.599
	Fondi aperti	-16,4	15	728,5	0,11%			
51	UNIPOL	-3,0	10	727,2	0,11%	99,12%		
	Fondi aperti	-3,0	10	727,2	0,11%			
52	CONSULTINVEST	15,1	6	639,4	0,10%	99,22%		652
	Fondi aperti	15,1	6	639,4	0,10%			
53	BANCHE DELLE MARCHE	33,3	13	618,6	0,10%	99,31%		
	Fondi aperti	33,3	13	618,6	0,10%			
54	BANCA POPOLARE DI VICENZA	-122,0	8	593,5	0,09%	99,41%		2.510
	Fondi aperti	-64,6	6	573,8	0,09%			
	Fondi riservati	-57,4	2	19,7	0,00%			
55	MELLON	-128,0	23	492,7	0,08%	99,48%		680.000
	Fondi aperti	-128,0	23	492,7	0,08%			
56	BANCA DEL CERESIO	43,7	2	466,1	0,07%	99,56%		
	Fondi hedge	43,7	2	466,1	0,07%			
57	BANCA POPOLARE DI BARI	-18,9	10	391,3	0,06%	99,62%		495
	Fondi aperti	-18,9	10	391,3	0,06%			
58	BANCA FINNAT EURAMERICA	9,9	13	337,5	0,05%	99,67%		2.855
	Fondi aperti	9,9	13	337,5	0,05%			
59	NEXTAM	-10,2	7	308,9	0,05%	99,72%		
	Fondi aperti	-10,2	7	308,9	0,05%			
60	GRUPPO BANCA LEONARDO	1,4	8	285,0	0,04%	99,76%		1.544
	Fondi aperti	1,4	8	285,0	0,04%			
61	PRIVATE WEALTH MANAGEMENT	-12,7	5	231,4	0,04%	99,80%		
	Fondi hedge	-12,7	5	231,4	0,04%			
62	ETICA	-7,9	3	196,8	0,03%	99,83%		
	Fondi aperti	-7,9	3	196,8	0,03%			

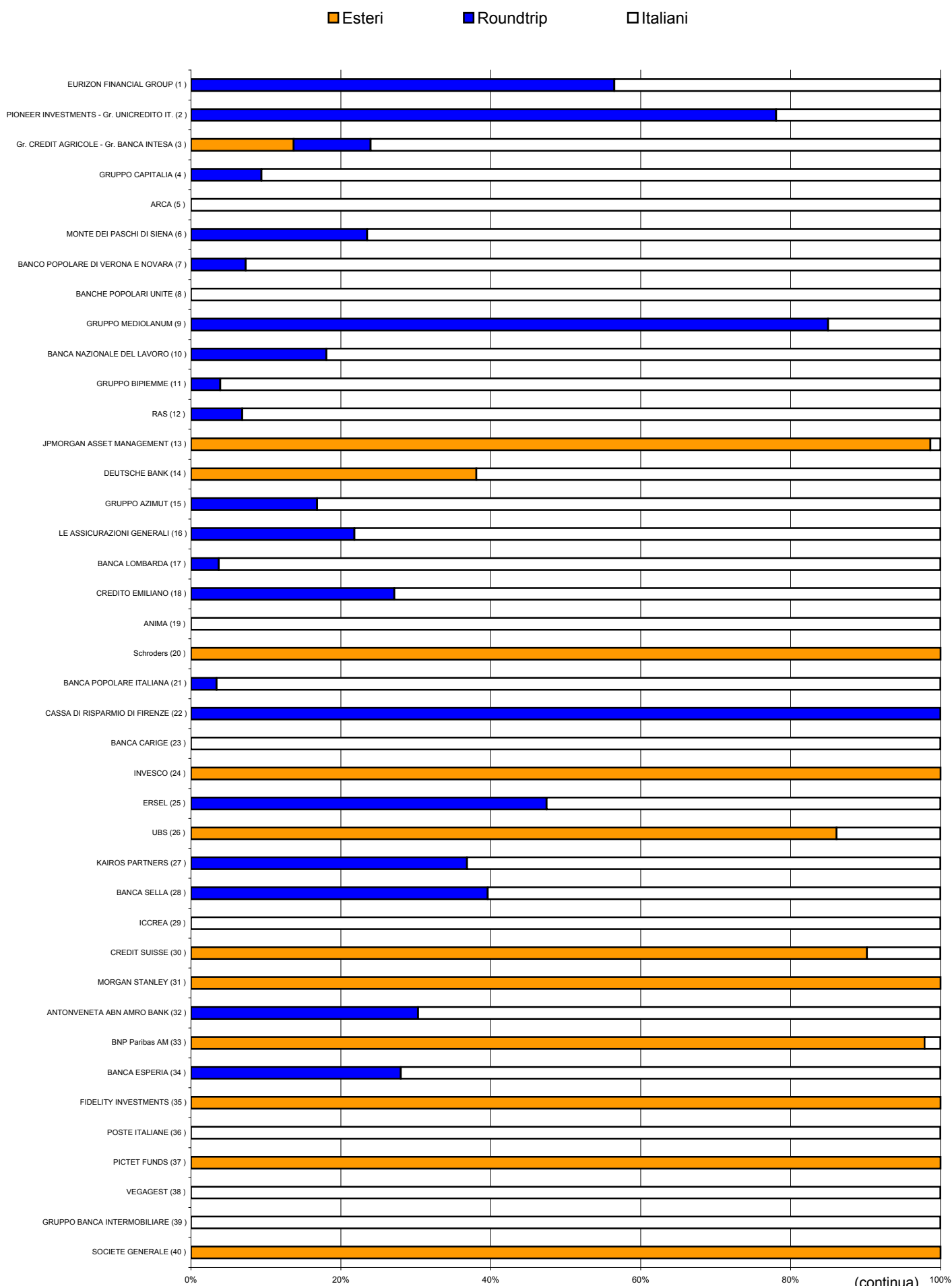
(continua)

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
63	SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE	20,5	4	184,5	0,03%	99,86%		325
	Fondi riservati	20,5	4	184,5	0,03%			
64	ALBERTINI	45,1	5	179,5	0,03%	99,89%		
	Fondi hedge	45,1	5	179,5	0,03%			
65	BANCA PROFILO	8,3	3	172,7	0,03%	99,92%		
	Fondi aperti	8,3	3	172,7	0,03%			
66	SARA ASSICURAZIONI	24,7	9	160,5	0,03%	99,94%		
	Fondi aperti	24,7	9	160,5	0,03%			
67	PFM	-4,5	9	138,4	0,02%	99,96%		
	Fondi aperti	-4,6	7	122,9	0,02%			
	Fondi hedge	0,1	2	15,4	0,00%			
68	ALPI	2,3	3	46,4	0,01%	99,97%		
	Fondi aperti	2,3	3	46,4	0,01%			
69	REALI	-5,0	5	38,9	0,01%	99,98%		
	Fondi aperti	-5,0	5	38,9	0,01%			
70	AGORA	10,0	2	35,5	0,01%	99,98%		
	Fondi aperti	10,0	2	35,5	0,01%			
71	TANK	2,2	1	29,3	0,00%	99,99%		
	Fondi aperti	2,2	1	29,3	0,00%			
72	GROUPAMA-GAN	1,1	2	24,8	0,00%	99,99%		
	Fondi aperti	1,1	2	24,8	0,00%			
73	NORDEST	-0,5	1	23,1	0,00%	99,99%		
	Fondi aperti	-0,5	1	23,1	0,00%			
74	ABIS	-1,0	3	21,1	0,00%	100,00%		
	Fondi aperti	-1,0	3	21,1	0,00%			
75	FINANZIARIA INTERNAZIONALE	6,5	2	19,2	0,00%	100,00%		
	Fondi hedge	6,5	2	19,2	0,00%			
76	GRUPPO BANCARIO LCF ROTHSCHILD - PARIGI	-1,0	1	5,4	0,00%	100,00%		
	Fondi aperti	-1,0	1	5,4	0,00%			
TOTALE		-7.635,8	3.220	638.276,7	100,00%	100,00%		5.390.098

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

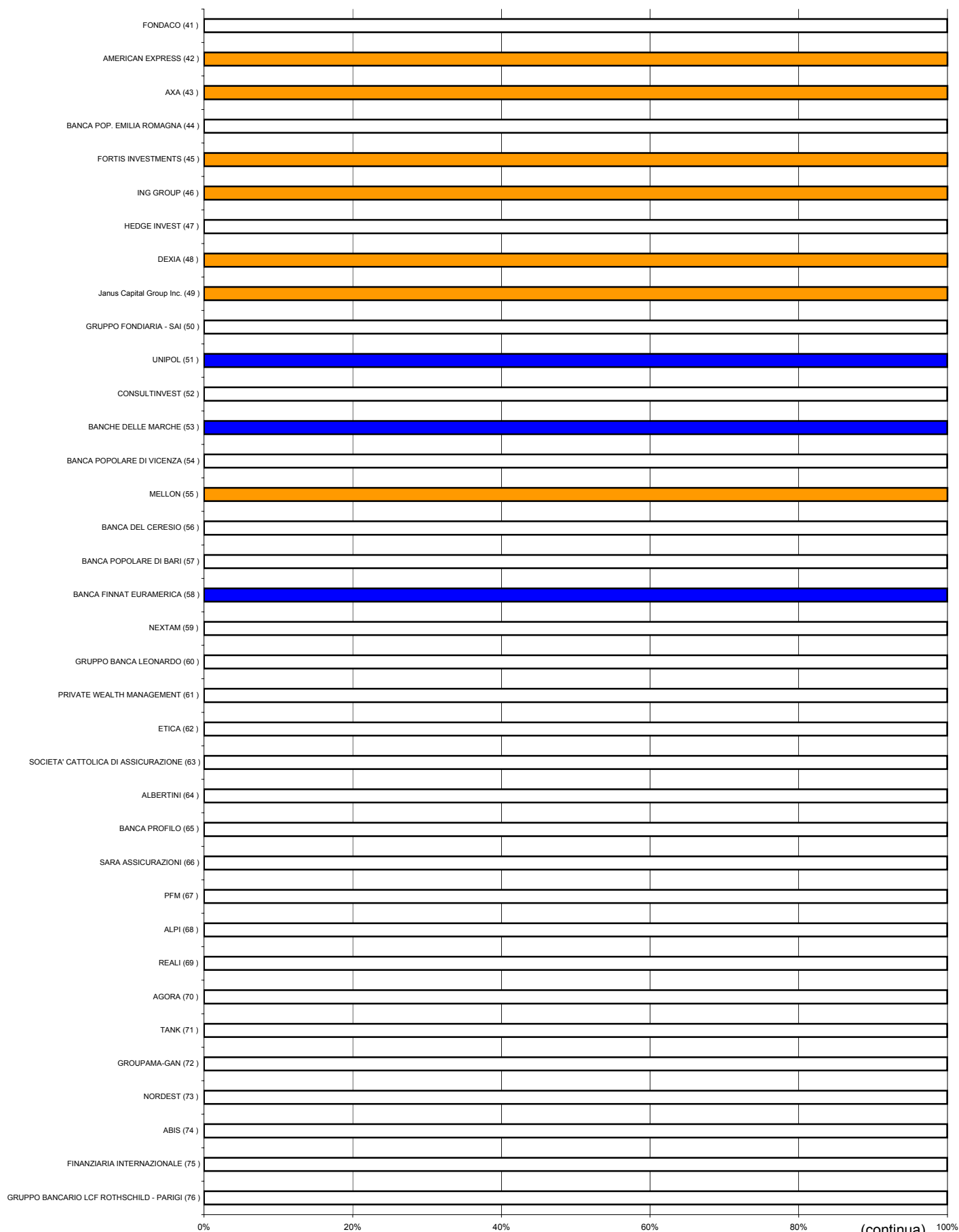
Tav. 1.7 OICR aperti promossi per gruppo: patrimonio per domicilio



(continua) 100%

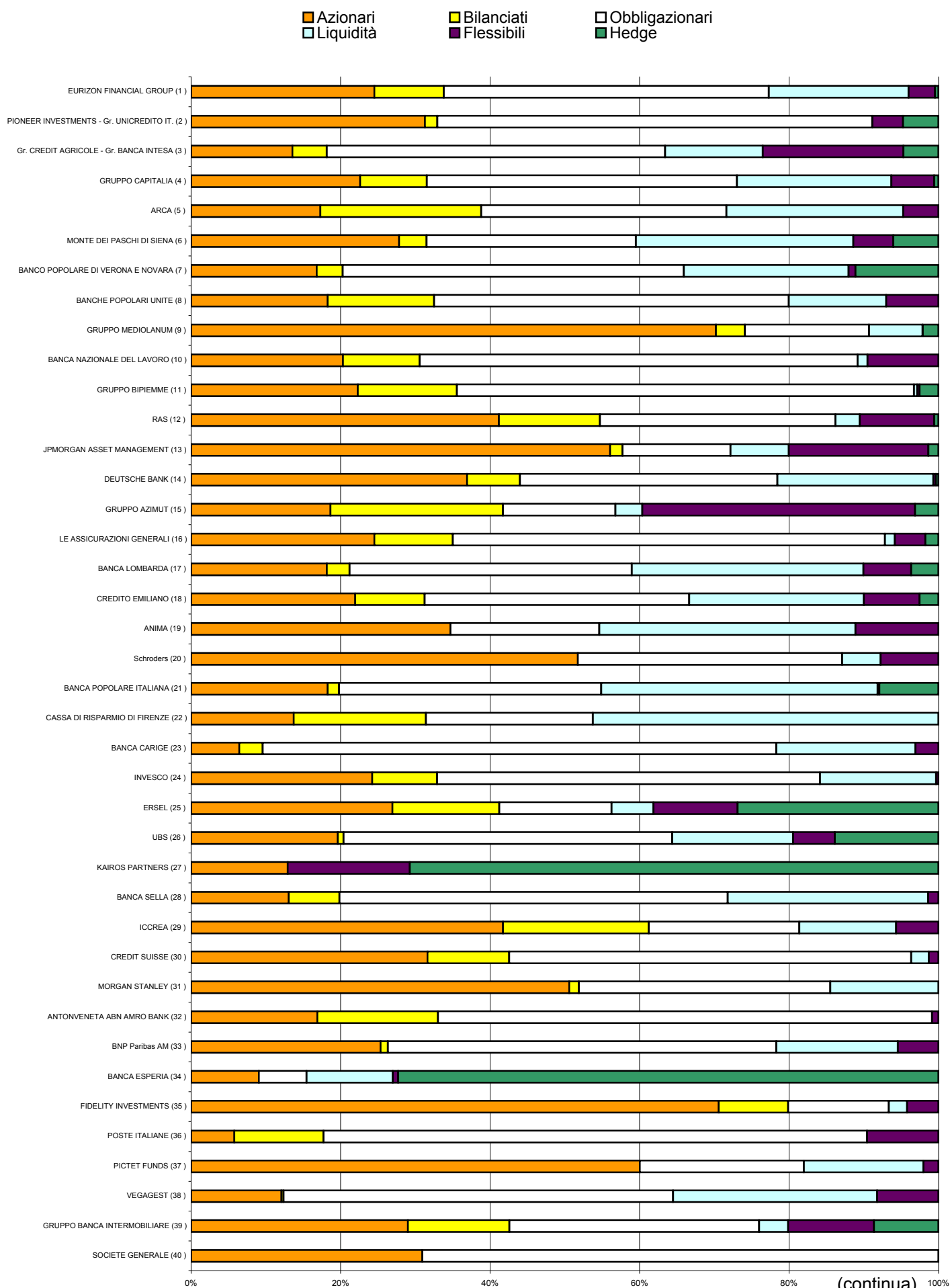
Tav. 1.7 OICR aperti promossi per gruppo: patrimonio per domicilio

■ Esteri ■ Roundtrip □ Italiani



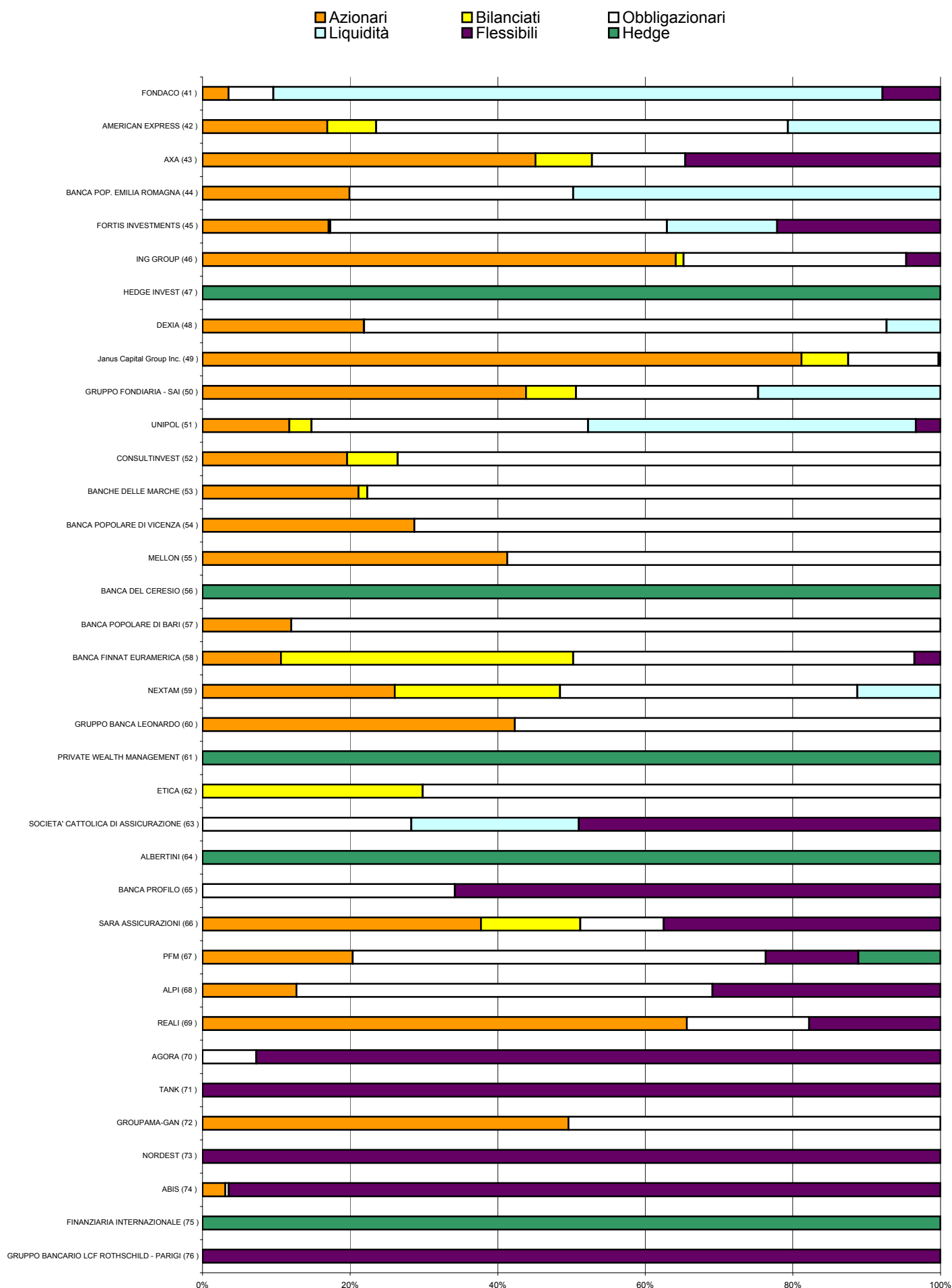
(continua) 100%

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



(continua) 100%

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



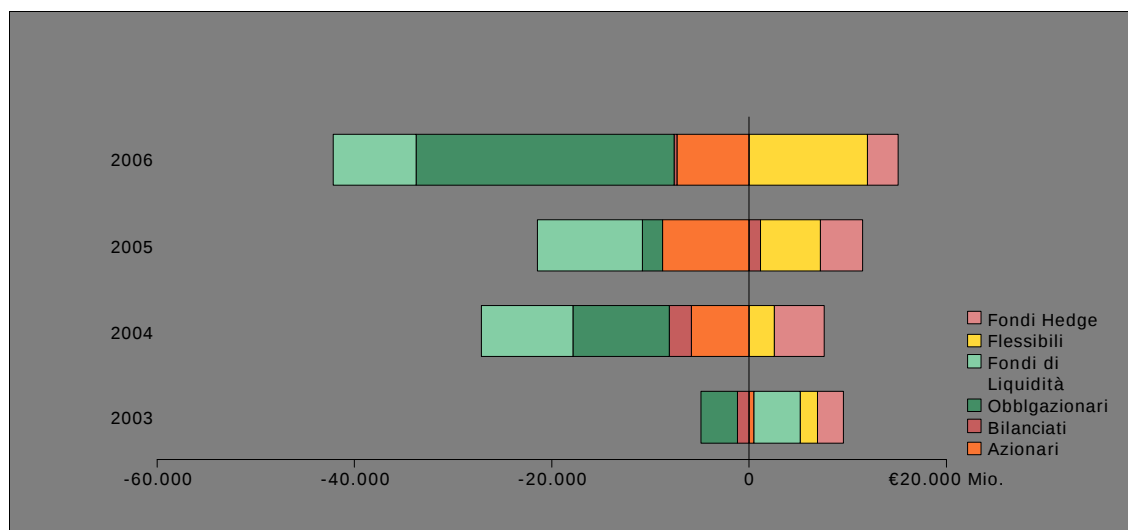
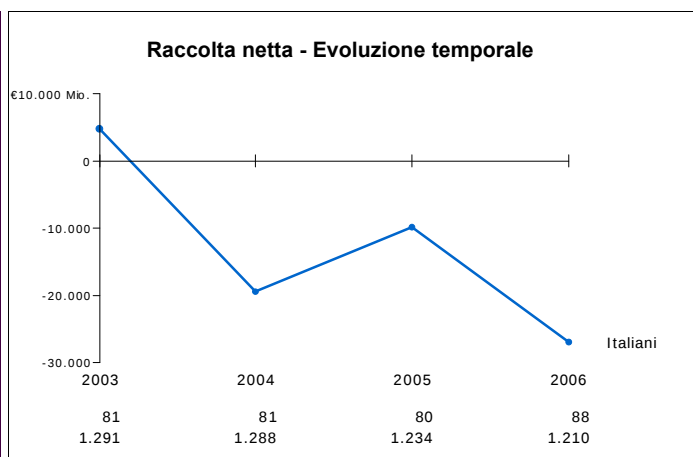
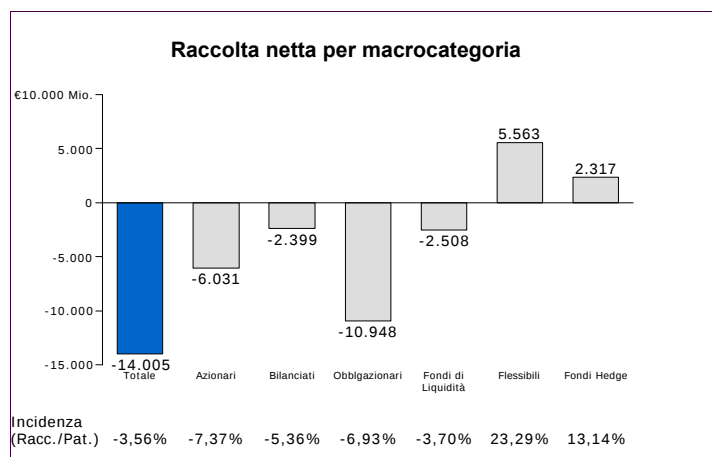
- Parte II - OICR Italiani

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

(Dati in milioni di euro)

	2 ° Trim. 2006	Media dei 4 trimestri precedenti	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi tre anni
RACCOLTA NETTA	-14.004,6	-5.024,1	-12.909,1	-26.913,7	-59.012,5
AZIONARI	-6.030,7	-1.849,0	-1.234,8	-7.265,4	-21.018,4
BILANCIATI	-2.398,5	895,7	2.089,4	-309,1	-1.563,1
OBBLIGAZIONARI	-10.947,6	-4.402,6	-15.254,6	-26.202,2	-47.092,1
FONDI DI LIQUIDITA'	-2.507,5	-3.324,1	-5.815,6	-8.323,1	-26.142,3
FLESSIBILI	5.562,8	2.621,0	6.480,6	12.043,4	22.048,1
FONDI HEDGE	2.317,0	1.034,8	825,7	3.142,7	14.755,2

	2 ° Trim. 2006	Media dei 4 trimestri precedenti	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi tre anni
RACCOLTA NETTA	-14.004,6	-5.024,1	-12.909,1	-26.913,7	-59.012,5
Fondi aperti	-16.688,3	-6.063,1	-13.296,1	-29.984,4	-77.002,4
Fondi riservati	366,7	4,2	-438,7	-72,0	3.234,6
Fondi hedge	2.317,0	1.034,8	825,7	3.142,7	14.755,2

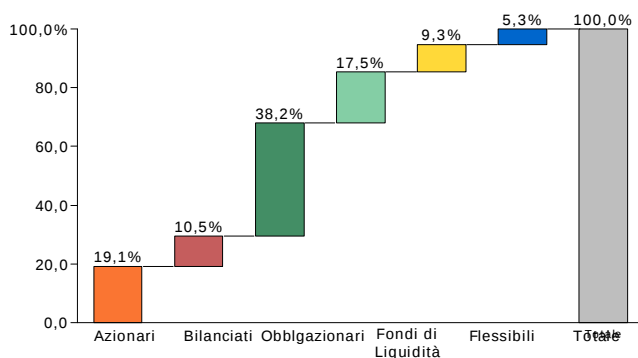
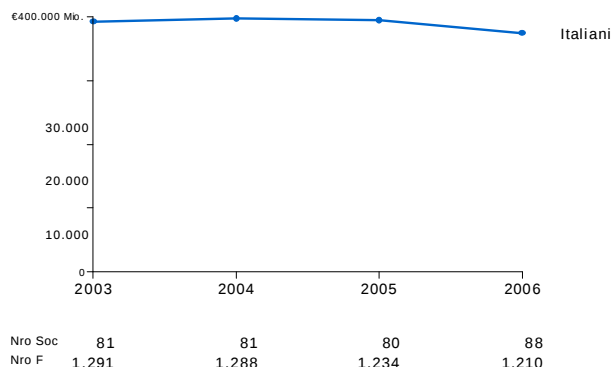
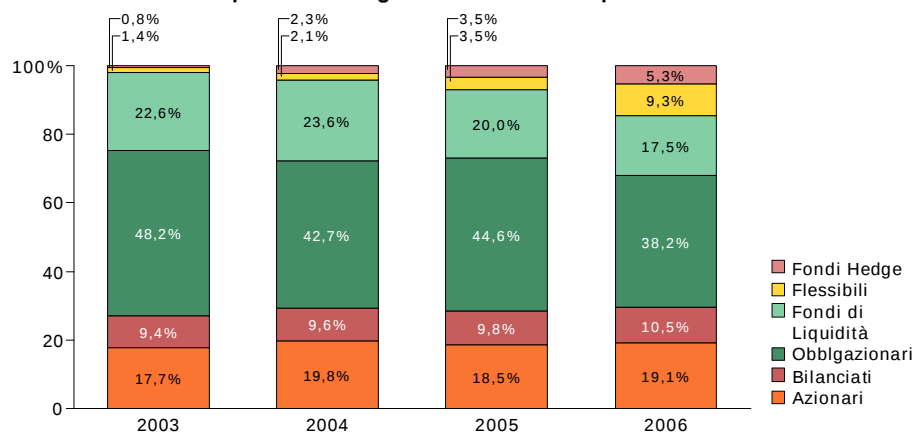


OICR aperti di diritto italiano e estero
Tav. 2.2 Patrimonio: dettaglio OICR Italiani

(Dati in milioni di euro)

	2 ° Trim. 2006	Trimestre precedente	Un anno fa	Due anni fa	Tre anni fa
PATRIMONIO	373.767,6	393.832,0	394.163,8	396.644,0	392.583,0
AZIONARI	71.451,7	81.775,5	73.112,2	78.402,4	69.434,2
BILANCIATI	39.296,3	44.739,7	38.795,5	38.030,5	36.828,0
OBBLIGAZIONARI	142.823,3	158.070,8	175.824,3	169.355,1	189.131,4
FONDI DI LIQUIDITA'	65.505,5	67.729,8	78.744,1	93.631,4	88.831,7
FLESSIBILI	34.694,4	23.881,7	13.717,2	8.274,4	5.317,3
FONDI HEDGE	19.996,3	17.634,5	13.970,4	8.950,2	3.040,4

	2 ° Trim. 2006	Trimestre precedente	Un anno fa	Due anni fa	Tre anni fa
PATRIMONIO	373.767,6	393.832,0	394.163,8	396.644,0	392.583,0
Fondi aperti	344.191,8	367.077,8	371.672,1	381.489,3	384.187,9
Fondi riservati	9.579,5	9.119,7	8.521,3	6.204,5	5.354,7
Fondi hedge	19.996,3	17.634,5	13.970,4	8.950,2	3.040,4
NUMERO FONDI	1.210	1.194	1.234	1.288	1.291
NUMERO SOCIETA'	88	88	80	81	81
NUMERO GRUPPI	59	59	55	53	57

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	
	2 ° Trim. 2006	Media dei 4 Trimestri precedenti	Da inizio anno	2 ° Trim. 2006		2 ° Trim. 2006	
AZIONARI	-6.030,7	-1.849,0	-7.265,4	413	34,1%	71.451,7	19,1%
AZ. ITALIA	-1.232,5	-644,7	-2.086,1	56	4,6%	12.227,3	3,3%
AZ. AREA EURO	-275,2	-1,5	-147,0	24	2,0%	3.926,4	1,1%
AZ. EUROPA	-1.230,4	-495,3	-1.665,7	59	4,9%	18.693,4	5,0%
AZ. AMERICA	-340,0	-324,7	-874,1	49	4,0%	7.556,3	2,0%
AZ. PACIFICO	-714,7	12,9	-684,9	43	3,6%	8.953,6	2,4%
AZ. PAESI EMERGENTI	-653,8	198,3	-17,3	25	2,1%	4.300,2	1,2%
AZ. PAESE	-53,9	43,3	82,3	7	0,6%	969,6	0,3%
AZ. INTERNAZIONALI	-1.145,7	-475,6	-1.463,0	91	7,5%	10.769,6	2,9%
AZ. ENERGIA E M.P.	-23,7	21,8	32,2	5	0,4%	393,2	0,1%
AZ. BENI CONSUMO	-19,3	-9,7	-27,7	5	0,4%	155,8	0,0%
AZ. SALUTE	-59,9	-14,6	-73,3	7	0,6%	460,2	0,1%
AZ. FINANZA	-43,9	-15,3	-36,3	7	0,6%	409,4	0,1%
AZ. INFORMATICA	-93,5	-57,3	-120,1	9	0,7%	876,5	0,2%
AZ. SERV. TELECOM.	-20,2	-16,2	-38,1	2	0,2%	134,3	0,0%
AZ. ALTRI SETTORI	-63,6	-63,4	-88,7	11	0,9%	440,3	0,1%
AZ. ALTRE SPECIAL.	-60,4	-6,8	-57,7	13	1,1%	1.185,7	0,3%
BILANCIATI	-2.398,5	895,7	-309,1	133	11,0%	39.296,3	10,5%
BILANCIATI AZIONARI	-134,5	-21,3	-118,8	22	1,8%	1.586,0	0,4%
BILANCIATI	-1.724,6	-298,3	-1.759,3	67	5,5%	19.813,6	5,3%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	-539,4	1.215,3	1.569,0	44	3,6%	17.896,8	4,8%
OBBLIGAZIONARI	-10.947,6	-4.402,6	-26.202,2	353	29,2%	142.823,3	38,2%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	-2.305,1	-3.783,0	-13.250,6	67	5,5%	62.515,2	16,7%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	-3.525,6	-293,1	-5.878,6	65	5,4%	23.841,6	6,4%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	-583,2	-392,0	-1.786,5	19	1,6%	4.653,4	1,2%
OBBL. EURO HIGH YIELD	19,5	-19,6	-3,6	3	0,2%	346,0	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	-50,3	-60,6	-175,2	3	0,2%	445,1	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO	-162,2	-58,1	-351,0	14	1,2%	917,7	0,2%
OBBL. INT.LI GOV.	-932,2	-330,7	-1.150,9	43	3,6%	4.847,6	1,3%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	-93,3	-48,3	-189,8	6	0,5%	1.227,9	0,3%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	-21,4	9,4	15,6	2	0,2%	216,7	0,1%
OBBL. YEN	-24,8	7,5	-51,9	4	0,3%	185,3	0,0%
OBBL. PAESI EMERGENTI	-458,8	193,4	-157,7	16	1,3%	2.720,4	0,7%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	-988,1	-560,2	-2.107,5	33	2,7%	12.906,3	3,5%
OBBL. MISTI	-1.665,0	1.002,9	-742,8	56	4,6%	22.160,5	5,9%
OBBL. FLESSIBILI	-157,1	-70,1	-371,7	22	1,8%	5.839,7	1,6%
FONDI DI LIQUIDITA'	-2.507,5	-3.324,1	-8.323,1	41	3,4%	65.505,5	17,5%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	-2.506,4	-3.323,3	-8.309,6	40	3,3%	65.482,2	17,5%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	-1,1	-0,7	-13,5	1	0,1%	23,4	0,0%
FLESSIBILI	5.562,8	2.621,0	12.043,4	109	9,0%	34.694,4	9,3%
FONDI HEDGE	2.317,0	1.034,8	3.142,7	161	13,3%	19.996,3	5,3%
TOTALE	-14.004,6	-5.024,1	-26.913,7	1.210	100,0%	373.767,6	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	Unità	Mio. euro	in %	Conc.	Data	Mil. euro
1 GR. CREDIT AGRICOLE - GR. BANCA INTESA	-3.639,5	161	65.024,5	17,40%	17,40%		130.386
CAAM SGR	-4.270,3	121	57.775,4	15,46%			
EPSILON ASSOCIATI SGR	244,2	6	2.560,0	0,68%			
CREDIT AGRICOLE AIPG SGR	462,7	11	2.472,6	0,66%			
CAAM ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	143,8	12	1.532,3	0,41%			
CREDIT AGRICOLE AM SGR	-220,0	11	684,1	0,18%			
2 EURIZON FINANCIAL GROUP	-2.041,3	71	47.014,6	12,58%	29,98%		191.649
SANPAOLO ASSET MANAGEMENT	-2.225,2	51	44.067,7	11,79%			127.130
SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT SGR	-2.234,5	47	43.788,2	11,72%			
SANPAOLO IMI ALTERNATIVE INV. SGR SPA (S. P.A. I.)	9,3	4	279,5	0,07%			
BANCA FIDEURAM	183,9	20	2.946,9	0,79%			64.519
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA	160,1	17	2.725,8	0,73%			
S. P.A. I. FIDEURAM ALTERNATIVE FUNDS	23,8	3	221,1	0,06%			
3 GRUPPO CAPITALIA	-1.448,8	40	28.422,2	7,60%	37,58%		43.759
CAPITALIA ASSET MANAGEMENT SPA SGR	-1.483,2	39	28.241,4	7,56%			
CAPITALIA INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR S.P.A.	34,3	1	180,8	0,05%			
4 ARCA	-677,5	38	25.989,0	6,95%	44,53%		33.695
ARCA SGR	-677,5	38	25.989,0	6,95%			
5 PIONEER INVESTMENTS - GR. UNICREDITO IT.	-1.568,1	40	19.848,4	5,31%	49,84%		282.668
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR P.A.	-1.584,7	21	18.450,8	4,94%			
PIONEER ALTERNATIVE INV. SGRPA	16,6	19	1.397,6	0,37%			
6 MONTE DEI PASCHI DI SIENA	-466,5	50	16.508,5	4,42%	54,26%		48.026
MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR	-479,9	43	15.203,6	4,07%			
MPS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	13,4	7	1.304,9	0,35%			
7 BANCHE POPOLARI UNITE	-53,9	29	16.067,5	4,30%	58,56%		24.010
BPU PRAMERICA SGR SPA	-53,9	29	16.067,5	4,30%			
8 BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA	-417,0	44	16.059,8	4,30%	62,86%		33.961
ALETTI GESTIELLE SGR SPA	-633,9	34	14.134,1	3,78%			
ALETTI GESTIELLE ALTERNATIVE SGR SPA	216,9	10	1.925,7	0,52%			
9 GRUPPO BIPIEMME	-623,0	30	12.517,5	3,35%	66,20%		18.389
BIPIEMME GESTIONI SGR	-625,4	26	12.188,9	3,26%			
AKROS HFR ALTERNATIVE INV. SGR	2,4	4	328,6	0,09%			
10 RAS	-201,2	43	11.611,4	3,11%	69,31%		37.537
RAS ASSET MANAGEMENT SGR	-212,2	38	11.215,7	3,00%			
INVESTITORI SGR	11,0	4	324,6	0,09%			
RAS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	0,0	1	71,0	0,02%			
11 BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	-885,3	34	11.383,1	3,05%	72,36%		29.594
BNL GESTIONI SGR	-885,3	34	11.383,1	3,05%			
12 BANCA LOMBARDA	-395,6	37	10.651,0	2,85%	75,21%		21.420
CAPITALGEST SGR	-191,0	25	8.262,9	2,21%			
GRIFOGEST SGR	-277,2	8	1.982,9	0,53%			
CAPITALGEST ALTERNATIVE INVESTMENTS	72,6	4	405,2	0,11%			
13 GRUPPO AZIMUT	249,9	38	10.087,0	2,70%	77,91%		12.901
AZIMUT SGR	119,0	36	9.705,1	2,60%			
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR	130,9	2	381,9	0,10%			
14 LE ASSICURAZIONI GENERALI	-55,2	36	9.422,1	2,52%	80,43%		119.560
FONDI ALLEANZA SGR	-150,4	9	5.087,8	1,36%			
BG SGR	76,5	22	3.890,3	1,04%			
GENERALI ASSET MANAGEMENT SGR	-4,5	2	231,1	0,06%			
GENERALI INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR	23,2	3	212,9	0,06%			
15 DEUTSCHE BANK	-551,6	35	7.581,8	2,03%	82,45%		18.997
DWS INVESTMENTS ITALY SGR SPA	-563,3	34	7.538,3	2,02%			
DWS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	11,7	1	43,5	0,01%			
16 ANIMA	-87,0	10	7.177,8	1,92%	84,37%		7.441
ANIMA SGR	-87,0	10	7.177,8	1,92%			
17 CREDITO EMILIANO	-527,6	27	7.033,0	1,88%	86,26%		17.874
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR	-551,6	25	6.789,4	1,82%			
EUROMOBILIARE ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	24,0	2	243,5	0,07%			
18 BANCA POPOLARE ITALIANA	-317,7	44	6.288,5	1,68%	87,94%		8.956
BIPITALIA GESTIONI SGR	-333,6	39	5.849,4	1,56%			
BIPITALIA ALTERNATIVE INVESTMENT SGR	15,8	5	439,1	0,12%			
19 BANCA CARIGE	-67,2	15	5.510,6	1,47%	89,41%		5.644
CARIGE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-67,2	15	5.510,6	1,47%			
20 ICCREA	-401,2	29	4.823,9	1,29%	90,70%		5.568
AUREO GESTIONI SGR	-401,2	29	4.823,9	1,29%			
21 POSTE ITALIANE	-43,8	10	3.320,8	0,89%	91,59%		
BANCOPOSTA FONDI SGR	-43,8	10	3.320,8	0,89%			
22 KAIROS PARTNERS	186,4	19	3.155,2	0,84%	92,44%		7.363
KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SGR	188,4	11	1.693,1	0,45%			
KAIROS PARTNERS SGR SPA	-2,0	8	1.462,1	0,39%			
23 ANTONVENETA ABN AMRO BANK	-320,2	11	3.102,8	0,83%	93,27%		10.042
ANTONVENETA ABN AMRO SGR S.P.A	-320,2	11	3.102,8	0,83%			
24 BANCA SELLA	-131,4	30	2.947,8	0,79%	94,06%		9.579
SELLA GESTIONI SGR SPA	-131,4	30	2.947,8	0,79%			
25 ERSEL	-33,5	24	2.703,4	0,72%	94,78%		7.448
ERSEL HEDGE SGR	33,5	9	1.372,0	0,37%			
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	-67,0	15	1.331,4	0,36%			
26 BANCA ESPERIA	155,8	17	2.597,3	0,69%	95,47%		7.693
DUEMME HEDGE SGR SPA	155,8	17	2.597,3	0,69%			

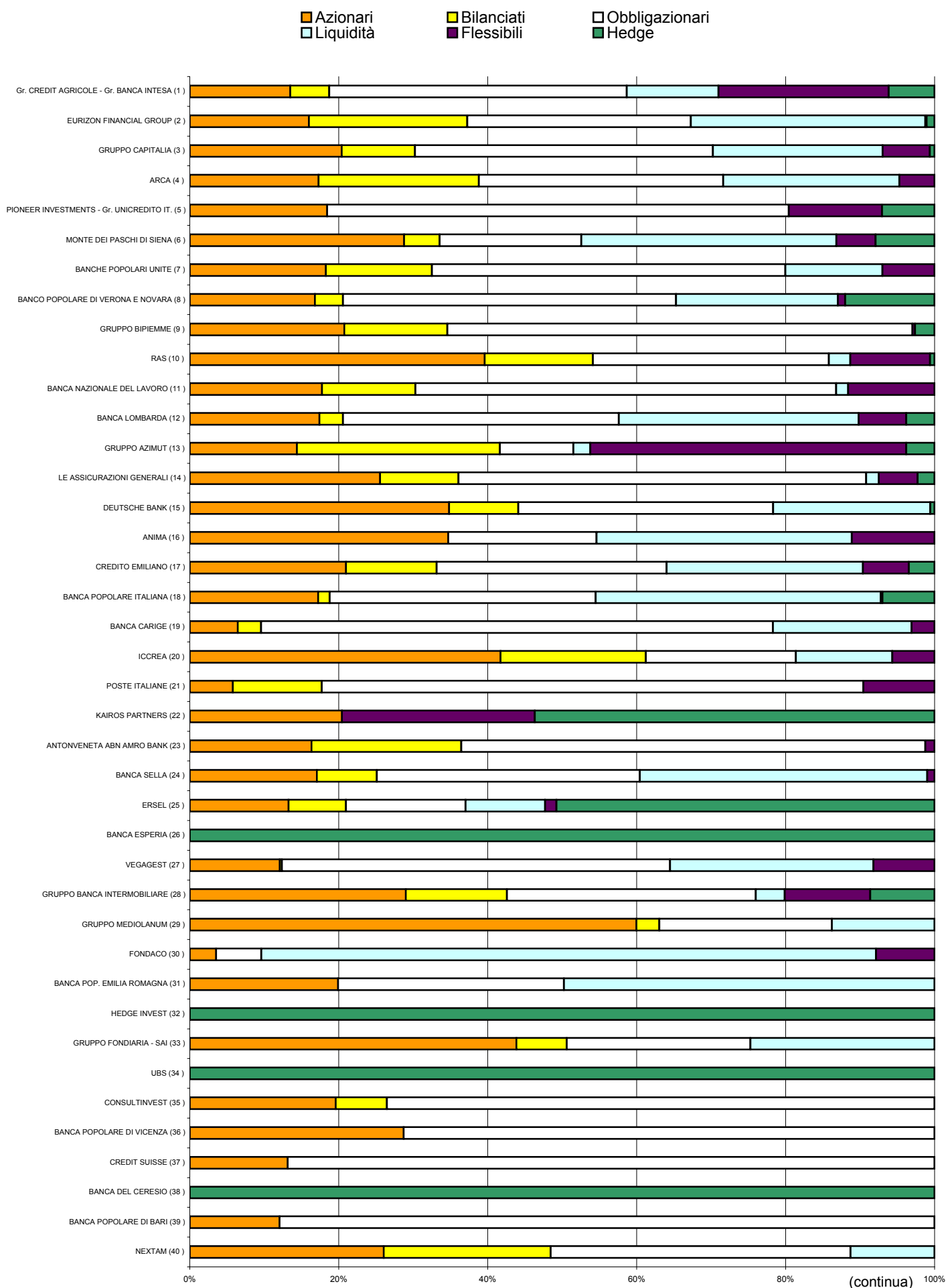
(continua)

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

(segue)	Raccolta netta del trimestre	Numero fondi	Patrimonio			Ammontare gestito dal gruppo	
	Mio. euro	Unità	Mio. euro	in %	Conc.	Data	Mil. euro
27 VEGAGEST	-152,1	40	2.515,8	0,67%	96,15%	mar 06	4.293
VEGAGEST SGR	-152,1	40	2.515,8	0,67%			
28 GRUPPO BANCA INTERMOBILIARE	-102,2	35	2.342,2	0,63%	96,77%		5.717
SYMPHONIA	-79,9	20	1.518,9	0,41%			2.901
SYMPHONIA SICAV	-78,8	13	1.284,0	0,34%			
SYMPHONIA MULTISICAV	-1,0	7	234,9	0,06%			
BANCA INTERMOBILIARE	-22,4	15	823,3	0,22%			2.816
BIM SGR	-37,5	11	621,4	0,17%			
BIM ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR SPA	15,1	4	201,9	0,05%			
29 GRUPPO MEDIOLANUM	-26,4	22	2.141,8	0,57%	97,35%		29.117
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI	-26,4	22	2.141,8	0,57%			
30 FONDACO	83,2	4	1.424,1	0,38%	97,73%		
FONDACO SGR SPA	83,2	4	1.424,1	0,38%			
31 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-21,7	12	1.233,9	0,33%	98,06%		3.268
OPTIMA SPA SGR	-21,7	12	1.233,9	0,33%			
32 HEDGE INVEST	186,2	9	904,4	0,24%	98,30%		1.005
HEDGE INVEST SGR	186,2	9	904,4	0,24%			
33 GRUPPO FONDARIA - SAI	-16,4	15	728,5	0,19%	98,49%		1.599
EFFE GESTIONI SGR	-16,4	15	728,5	0,19%			
34 UBS	428,0	4	709,6	0,19%	98,68%		506.598
UBS ALTERNATIVE INVESTMENTS (ITALIA) SGR SPA	428,0	4	709,6	0,19%			
35 CONSULTINVEST	15,1	6	639,4	0,17%	98,86%		652
CONSULTINVEST A.M. SPA SGR	15,1	6	639,4	0,17%			
36 BANCA POPOLARE DI VICENZA	-122,0	8	593,5	0,16%	99,01%		2.510
BPVI FONDI	-122,0	8	593,5	0,16%			
37 CREDIT SUISSE	-33,9	5	467,2	0,13%	99,14%		
CREDIT SUISSE ASSET MANAG. FUNDS	-33,9	5	467,2	0,13%			
38 BANCA DEL CERESIO	43,7	2	466,1	0,12%	99,26%		
GLOBAL SELECTION SGR	43,7	2	466,1	0,12%			
39 BANCA POPOLARE DI BARI	-18,9	10	391,3	0,10%	99,37%		495
SYSTEMA ASSET MANAGEMENT SGR S.P.A.	-18,9	10	391,3	0,10%			
40 NEXTAM	-10,2	7	308,9	0,08%	99,45%		
NEXTAM PARTNERS SGR SPA	-10,2	7	308,9	0,08%			
41 GRUPPO BANCA LEONARDO	1,4	8	285,0	0,08%	99,53%		1.544
LEONARDO SGR	1,4	8	285,0	0,08%			
42 PRIVATE WEALTH MANAGEMENT	-12,7	5	231,4	0,06%	99,59%		
PRIVATE WEALTH MANAGEMENT SGR SPA	-12,7	5	231,4	0,06%			
43 ETICA	-7,9	3	196,8	0,05%	99,64%		
ETICA SGR SPA	-7,9	3	196,8	0,05%			
44 SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE	20,5	4	184,5	0,05%	99,69%		
VERONA GESTIONI SGR	20,5	4	184,5	0,05%			
45 ALBERTINI	45,1	5	179,5	0,05%	99,74%		
ALBERTINI SYZ INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR SPA	45,1	5	179,5	0,05%			
46 BANCA PROFILO	8,3	3	172,7	0,05%	99,79%		
PROFILO ASSET MANAGEMENT SGR SPA	8,3	3	172,7	0,05%			
47 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	25,8	2	166,3	0,04%	99,83%		706.512
JPMORGAN INVESTIMENTI ALTERNATIVI SGR SPA	25,8	2	166,3	0,04%			
48 SARA ASSICURAZIONI	24,7	9	160,5	0,04%	99,87%		
MC GESTIONI	24,7	9	160,5	0,04%			
49 PFM	-4,5	9	138,4	0,04%	99,91%		325
ZENIT SGR	-4,6	7	122,9	0,03%			
ZENIT ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR	0,1	2	15,4	0,00%			
50 BNP PARIBAS AM	-9,8	1	92,6	0,02%	99,93%		286.000
BNP PARIBAS AM SGR	-9,8	1	92,6	0,02%			
51 ALPI	2,3	3	46,4	0,01%	99,95%		
ALPI FONDI	2,3	3	46,4	0,01%			
52 REALI	-5,0	5	38,9	0,01%	99,96%		
GESTI-RE SGR	-5,0	5	38,9	0,01%			
53 AGORA	10,0	2	35,5	0,01%	99,97%		
AGORA INVESTMENTS SGR	10,0	2	35,5	0,01%			
54 TANK	2,2	1	29,3	0,01%	99,97%		
TANK SGR SPA	2,2	1	29,3	0,01%			
55 GROUPAMA-GAN	1,1	2	24,8	0,01%	99,98%		
GROUPAMA SGR SPA	1,1	2	24,8	0,01%			
56 NORDEST	-0,5	1	23,1	0,01%	99,99%		
OBIETTIVO NORDEST SICAV	-0,5	1	23,1	0,01%			
57 ABIS	-1,0	3	21,1	0,01%	99,99%		
ABIS SGRPA	-1,0	3	21,1	0,01%			
58 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	6,5	2	19,2	0,01%	100,00%		207
FINANZIARIA INTERNAZIONALE ALT. INV. SGR	6,5	2	19,2	0,01%			
59 GRUPPO BANCARIO LCF ROTHSCHILD - PARIGI	-1,0	1	5,4	0,00%	100,00%		
EDMOND DE ROTHSCHILD SGR SPA	-1,0	1	5,4	0,00%			
TOTALE	-14.004,6	1.210	373.767,6	100,00%	100,00%		3.029.308

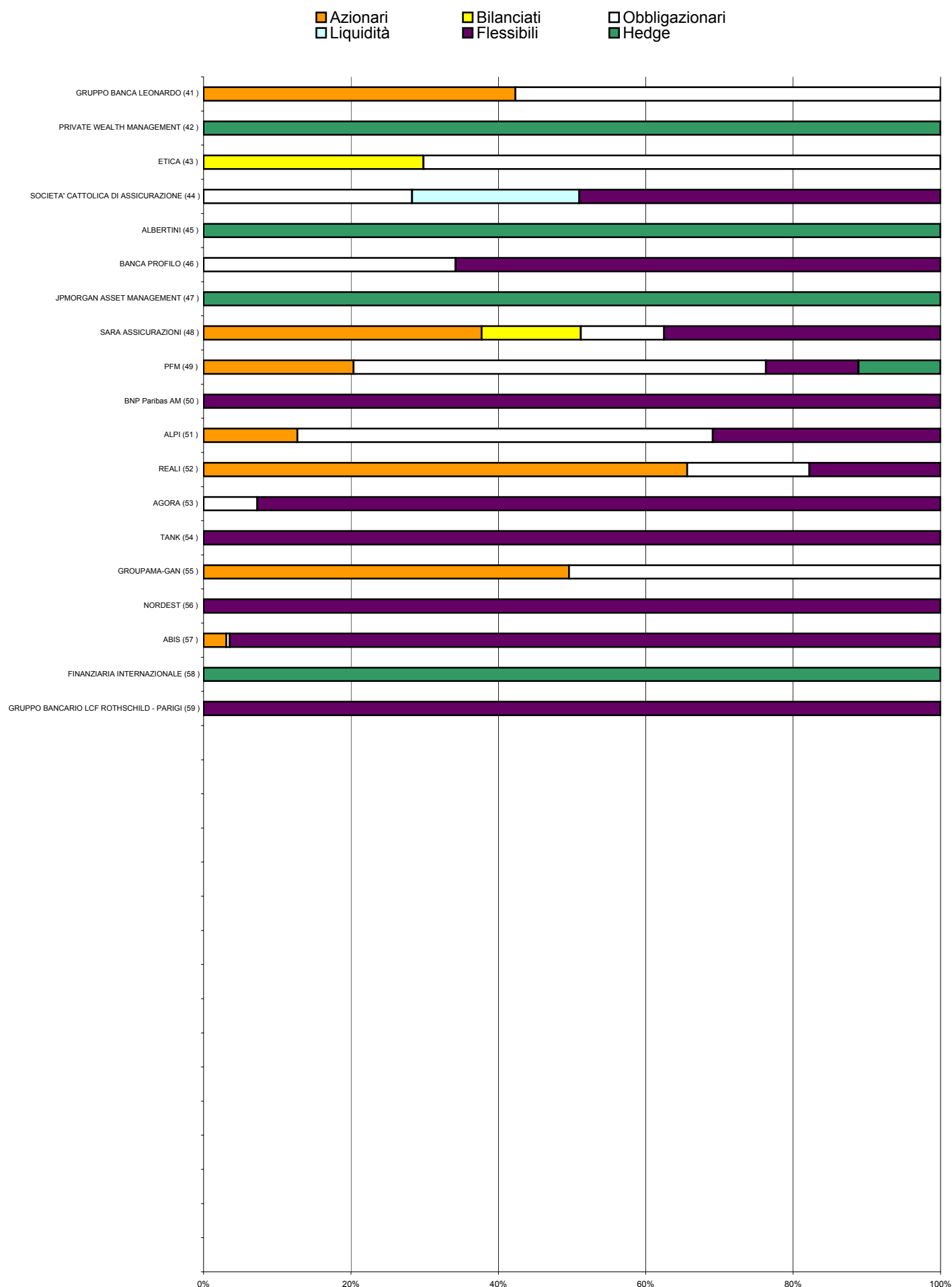
- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni, anche rielaborate, è consentita previa citazione della fonte -

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

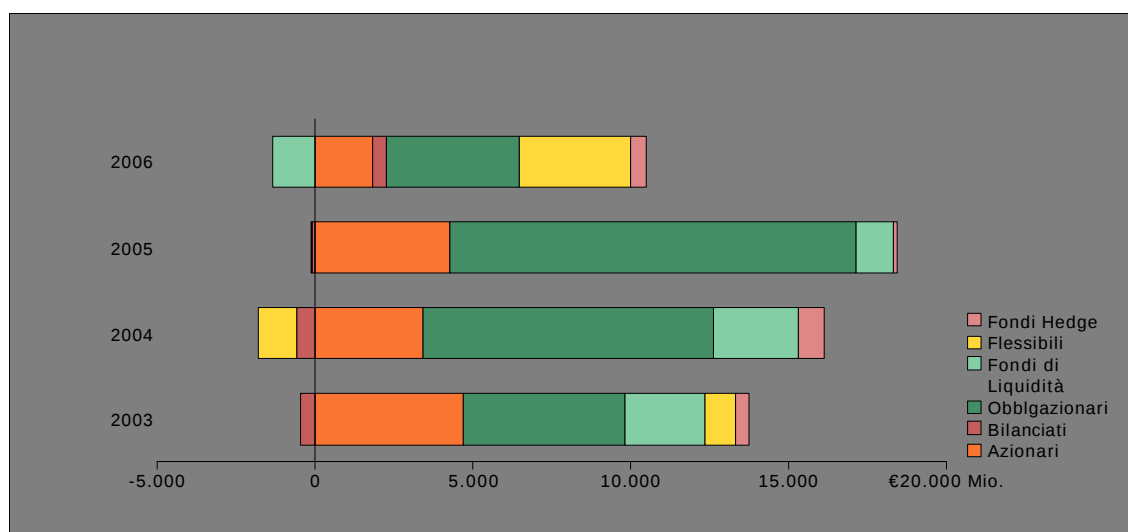
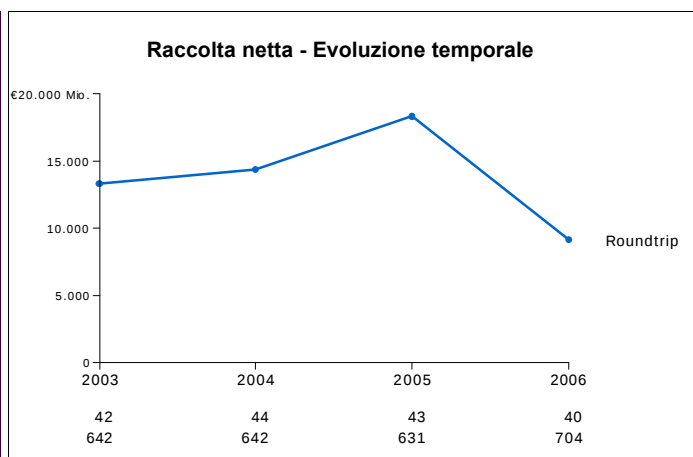
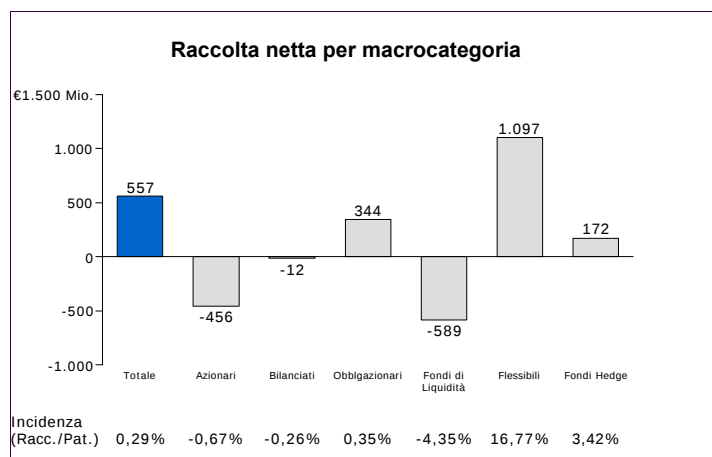
OICR Roundtrip

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

(Dati in milioni di euro)

	2 ° Trim. 2006	Media dei 4 trimestri precedenti	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi tre anni
RACCOLTA NETTA	556,8	5.647,6	8.577,9	9.134,7	50.776,0
AZIONARI	-455,6	1.409,5	2.293,7	1.838,1	13.915,2
BILANCIATI	-11,7	144,2	426,6	414,9	-562,0
OBBLIGAZIONARI	343,5	3.338,1	3.871,1	4.214,6	29.210,1
FONDI DI LIQUIDITA'	-588,8	72,9	-763,4	-1.352,2	4.333,6
FLESSIBILI	1.097,2	597,3	2.448,2	3.545,4	2.081,8
FONDI HEDGE	172,2	85,6	301,7	474,0	1.797,2

	2 ° Trim. 2006	Media dei 4 trimestri precedenti	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi tre anni
RACCOLTA NETTA	556,8	5.647,6	8.577,9	9.134,7	50.776,0
Fondi aperti	384,6	5.562,0	8.276,1	8.660,7	48.978,7
Fondi hedge	172,2	85,6	301,7	474,0	1.797,2

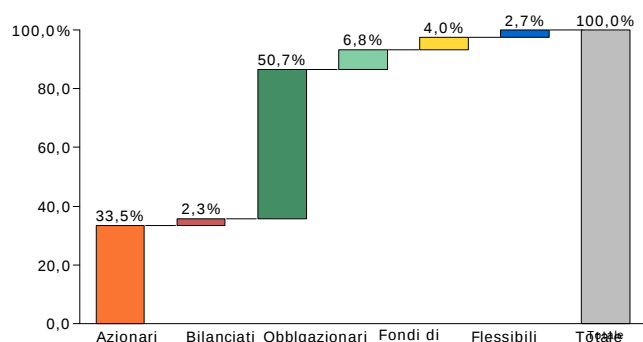
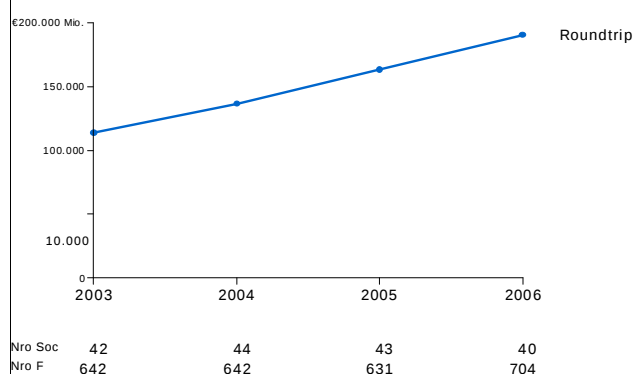
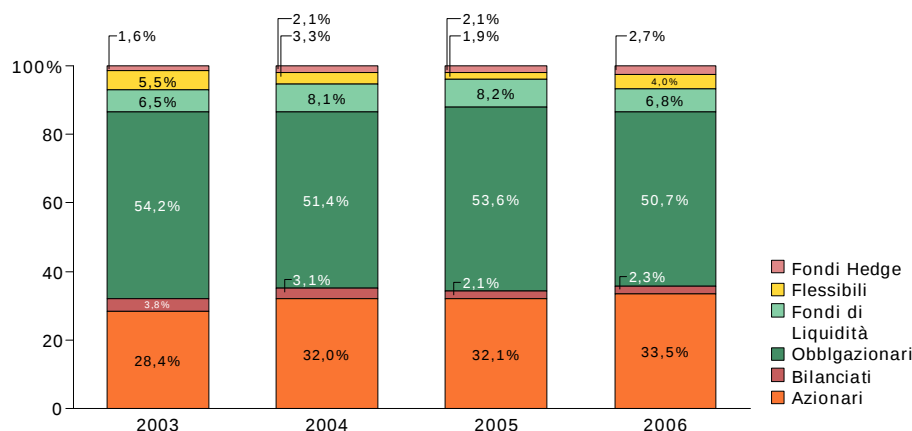


OICR aperti di diritto italiano e estero
Tav. 3.2 Patrimonio: dettaglio OICR Roundtrip

(Dati in milioni di euro)

	2 ° Trim. 2006	Trimestre precedente	Un anno fa	Due anni fa	Tre anni fa
PATRIMONIO	190.470,3	195.064,2	162.990,7	136.247,8	113.577,1
AZIONARI	63.832,5	68.384,2	52.307,2	43.558,5	32.214,3
BILANCIATI	4.404,5	4.515,4	3.434,5	4.243,7	4.339,5
OBBLIGAZIONARI	96.529,6	97.037,5	87.296,9	70.065,7	61.578,2
FONDI DI LIQUIDITA'	12.999,6	13.550,7	13.358,5	11.039,9	7.387,0
FLESSIBILI	7.561,1	6.543,2	3.131,0	4.544,3	6.273,6
FONDI HEDGE	5.143,0	5.033,2	3.462,6	2.795,7	1.784,6

	2 ° Trim. 2006	Trimestre precedente	Un anno fa	Due anni fa	Tre anni fa
PATRIMONIO	190.470,3	195.064,2	162.990,7	136.247,8	113.577,1
Fondi aperti	185.327,3	190.030,9	159.528,1	133.452,1	111.792,6
Fondi hedge	5.143,0	5.033,2	3.462,6	2.795,7	1.784,6
NUMERO FONDI	704	709	631	642	642
NUMERO SOCIETA'	40	41	43	44	42
NUMERO GRUPPI	24	24	24	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)

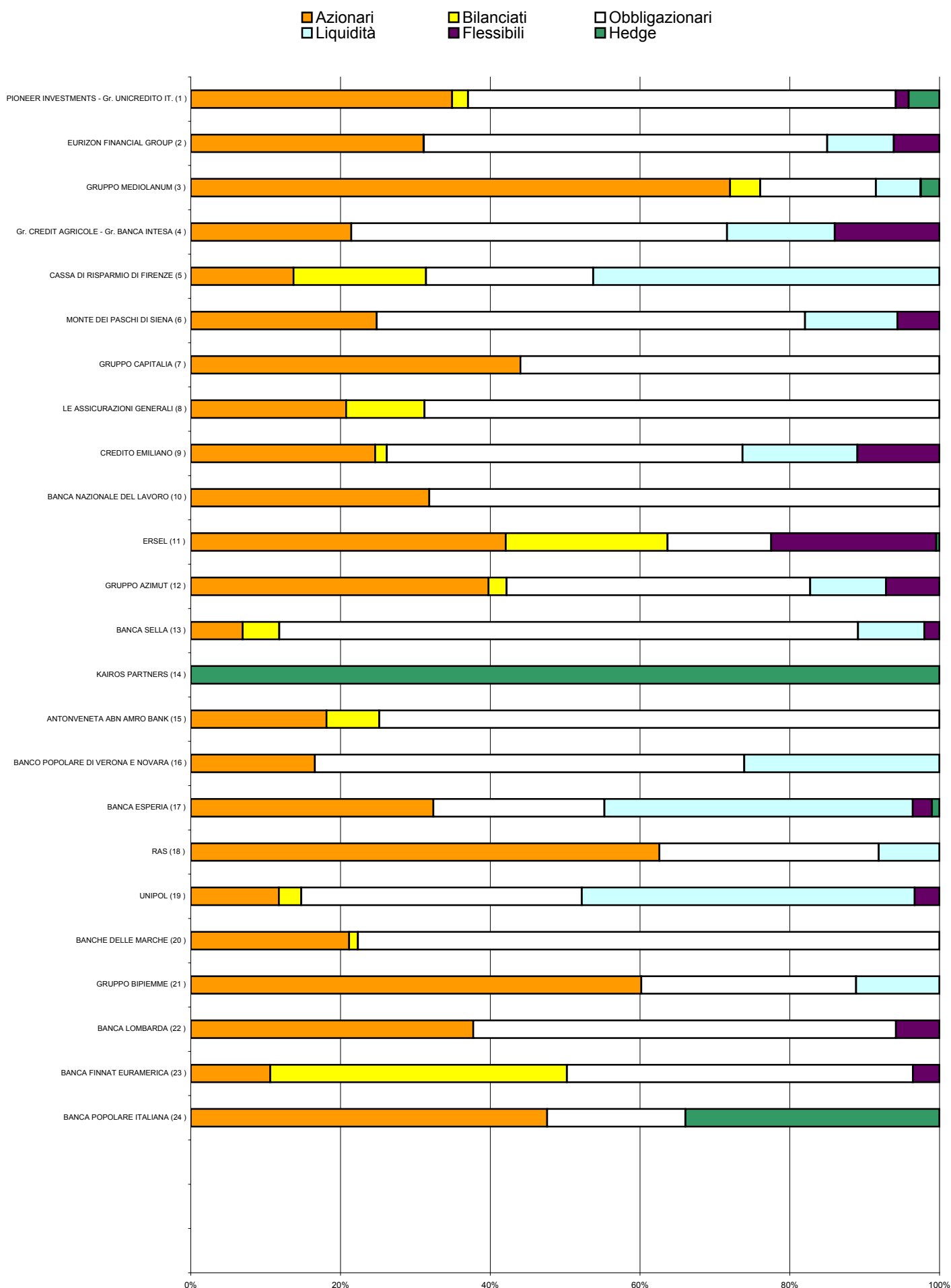
	Raccolta netta			Numero fondi		Patrimonio	
	2 ° Trim. 2006	Media dei 4 trimestri precedenti	Da inizio anno	2 ° Trim. 2006		2 ° Trim. 2006	
AZIONARI	-455,6	1.409,5	1.838,1	317	45,0%	63.832,5	33,5%
AZ. ITALIA	-212,6	-226,0	-433,7	22	3,1%	2.889,6	1,5%
AZ. AREA EURO	-41,1	-33,1	-88,9	15	2,1%	1.356,1	0,7%
AZ. EUROPA	-598,7	639,2	-39,5	41	5,8%	22.840,7	12,0%
AZ. AMERICA	215,6	392,9	1.164,1	35	5,0%	13.664,0	7,2%
AZ. PACIFICO	387,6	76,8	220,9	31	4,4%	7.866,2	4,1%
AZ. PAESI EMERGENTI	-198,9	250,3	313,0	20	2,8%	3.888,0	2,0%
AZ. PAESE	145,3	123,8	499,3	17	2,4%	1.569,9	0,8%
AZ. INTERNAZIONALI	-64,5	16,5	38,3	34	4,8%	3.832,7	2,0%
AZ. ENERGIA E M.P.	-35,2	37,5	25,1	8	1,1%	528,4	0,3%
AZ. INDUSTRIA	-30,1	12,9	-19,4	8	1,1%	405,4	0,2%
AZ. BENI CONSUMO	-46,9	13,5	-40,6	17	2,4%	554,5	0,3%
AZ. SALUTE	-27,6	32,0	61,6	13	1,8%	496,4	0,3%
AZ. FINANZA	-59,0	59,9	-1,4	13	1,8%	968,5	0,5%
AZ. INFORMATICA	-9,8	13,8	4,5	8	1,1%	479,7	0,3%
AZ. SERV. TELECOM.	-14,8	1,5	-28,3	4	0,6%	73,5	0,0%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	-0,7	-3,4	4,1	3	0,4%	84,1	0,0%
AZ. ALTRI SETTORI	-60,3	-13,4	-103,2	17	2,4%	720,7	0,4%
AZ. ALTRE SPECIAL.	196,3	14,8	262,3	11	1,6%	1.614,2	0,8%
BILANCIATI	-11,7	144,2	414,9	39	5,5%	4.404,5	2,3%
BILANCIATI AZIONARI	-4,0	-6,4	-19,2	5	0,7%	217,4	0,1%
BILANCIATI	-77,5	-48,9	-110,8	17	2,4%	1.564,1	0,8%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	69,8	199,5	544,8	17	2,4%	2.623,0	1,4%
OBBLIGAZIONARI	343,5	3.338,1	4.214,6	265	37,6%	96.529,6	50,7%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	357,1	197,5	709,5	26	3,7%	15.683,1	8,2%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	-672,3	1.733,1	1.588,0	79	11,2%	43.808,7	23,0%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	-178,6	62,8	-708,7	11	1,6%	2.530,0	1,3%
OBBL. EURO HIGH YIELD	83,6	23,7	112,4	4	0,6%	399,0	0,2%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	-35,0	-55,2	-125,9	6	0,9%	365,9	0,2%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO	76,8	8,1	8,8	16	2,3%	960,8	0,5%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	1,0	-0,3	-0,1	1	0,1%	18,2	0,0%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	-33,8	-59,3	-77,9	2	0,3%	224,6	0,1%
OBBL. INT.LI GOV.	43,4	183,2	-1,4	23	3,3%	3.356,7	1,8%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	8,0	-1,7	-1,3	2	0,3%	75,5	0,0%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	-56,4	16,5	65,0	9	1,3%	860,7	0,5%
OBBL. YEN	-45,6	-5,0	-18,1	8	1,1%	589,2	0,3%
OBBL. PAESI EMERGENTI	-83,4	175,8	114,5	11	1,6%	1.790,8	0,9%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	77,0	228,4	-516,1	40	5,7%	15.675,3	8,2%
OBBL. MISTI	19,3	96,6	173,2	11	1,6%	1.161,3	0,6%
OBBL. FLESSIBILI	782,6	733,8	2.892,8	16	2,3%	9.029,9	4,7%
FONDI DI LIQUIDITA'	-588,8	72,9	-1.352,2	22	3,1%	12.999,6	6,8%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	-475,2	92,8	-1.207,7	17	2,4%	12.560,2	6,6%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	-113,7	-19,9	-144,5	5	0,7%	439,4	0,2%
FLESSIBILI	1.097,2	597,3	3.545,4	42	6,0%	7.561,1	4,0%
FONDI HEDGE	172,2	85,6	474,0	19	2,7%	5.143,0	2,7%
TOTALE	556,8	5.647,6	9.134,7	704	100,0%	190.470,3	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.	564,9	81	70.720,5	37,13%	37,13%		282.668
PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A.	624,9	72	66.969,4	35,16%			
PIONEER ALTERNATIVE INV. MANAGEMENT LTD	-8,1	7	2.904,2	1,52%			
CAPITAL ITALIA SA	-51,9	1	844,5	0,44%			
PIONEER ALTERNATIVE INV. SGRPA	0,0	1	2,4	0,00%			
2 EURIZON FINANCIAL GROUP	-813,9	185	61.048,8	32,05%	69,18%		191.649
BANCA FIDEURAM	-867,5	141	37.641,3	19,76%			64.519
FIDEURAM GESTIONS S.A.	-299,3	88	21.532,3	11,30%			
INTERFUND SICAV	-484,9	36	14.552,3	7,64%			
SANPAOLO INVEST IRELAND LTD	-83,3	17	1.556,7	0,82%			
SANPAOLO ASSET MANAGEMENT	53,6	44	23.407,6	12,29%			127.130
SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG SA	53,6	44	23.407,6	12,29%			
3 GRUPPO MEDIOLANUM	337,8	59	12.142,4	6,37%	75,56%		29.117
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LTD	337,8	59	12.142,4	6,37%			
4 GR. CREDIT AGRICOLE - GR. BANCA INTESA	-357,9	38	8.778,3	4,61%	80,16%		130.386
NEXTRA INTERNATIONAL SICAV	-590,8	21	6.334,1	3,33%			
EURONEXTRA INVESTMENT SICAV	251,7	13	2.240,6	1,18%			
BETA1 ETFUNDS PLC	-14,8	3	173,9	0,09%			
INTESA EUROGLOBAL SICAV	6,9	1	29,8	0,02%			
EUROPRIUS NBI ASSET MANAGEMENT SA	-11,0						
5 CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE	-95,0	36	6.430,0	3,38%	83,54%		
CR FIRENZE GESTION INTERNATIONALE SA	-95,0	36	6.430,0	3,38%			
6 MONTE DEI PASCHI DI SIENA	-191,6	21	5.076,5	2,67%	86,21%		48.026
BRIGHT OAK PLC	-191,6	20	4.929,0	2,59%			
MONTE SICAV	0,0	1	147,5	0,08%			
7 GRUPPO CAPITALIA	117,4	27	2.949,0	1,55%	87,75%		43.759
CAPITALIA INVESTMENT MANAGEMENT SA	117,4	27	2.949,0	1,55%			
8 LE ASSICURAZIONI GENERALI	277,5	19	2.628,8	1,38%	89,13%		119.560
GENERALI INVESTMENTS SICAV	277,5	19	2.628,8	1,38%			
9 CREDITO EMILIANO	-14,1	18	2.619,2	1,38%	90,51%		17.874
EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV	-14,1	18	2.619,2	1,38%			
10 BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	183,0	23	2.512,8	1,32%	91,83%		29.594
BNL GLOBAL FUNDS PLC	183,0	23	2.512,8	1,32%			
11 ERSEL	155,0	17	2.440,0	1,28%	93,11%		7.448
ERSEL GESTION INTERNATIONALE SA	155,0	17	2.440,0	1,28%			
12 GRUPPO AZIMUT	92,4	14	2.043,0	1,07%	94,18%		12.901
AZ FUND MANAGEMENT SA	92,4	14	2.043,0	1,07%			
13 BANCA SELLA	48,4	34	1.932,4	1,01%	95,20%		9.579
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SICAV	163,3	17	1.651,2	0,87%			
SELLA SICAV LUX	-102,0	14	246,0	0,13%			
SELLA GLOBAL STRATEGY SICAV	-12,9	3	35,2	0,02%			
14 KAIROS PARTNERS	45,6	6	1.839,5	0,97%	96,16%		7.363
KAIROS INVESTMENT MANAGEMENT LTD (UK)	-22,3	1	1.314,3	0,69%			
KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SGR	67,9	5	525,2	0,28%			
15 ANTONVENETA ABN AMRO BANK	-238,1	8	1.349,5	0,71%	96,87%		10.042
ANTONVENETA ABN AMRO INVESTMENT FUNDS LTD	-238,1	8	1.349,5	0,71%			
16 BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA	389,4	17	1.267,5	0,67%	97,54%		33.961
NOVARA AQUILONE SICAV	389,4	17	1.267,5	0,67%			
17 BANCA ESPERIA	-3,3	13	1.009,8	0,53%	98,07%		7.693
DUEMME SICAV	-3,3	12	999,8	0,52%			
DUEMME INTERNATIONAL MULTIFUNDS LTD	0,0	1	10,1	0,01%			
18 RAS	107,7	25	854,6	0,45%	98,52%		37.537
DARTA INVESTMENT FUNDS PLC	121,0	21	656,4	0,34%			
ALLIANZ DRESDNER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG	-13,4	4	198,2	0,10%			
19 UNIPOL	-3,0	10	727,2	0,38%	98,90%		
UNIPOL FONDI LTD	-3,0	10	727,2	0,38%			
20 BANCHE DELLE MARCHE	33,3	13	618,6	0,32%	99,22%		
BANCA DELLE MARCHE GESTION INTERNATIONALE LU	33,3	13	618,6	0,32%			
21 GRUPPO BIPIEMME	-21,3	6	508,5	0,27%	99,49%		18.389
BPM FUND MANAGEMENT (IRELAND) LTD	-21,3	6	508,5	0,27%			
22 BANCA LOMBARDA	-23,3	11	411,8	0,22%	99,71%		21.420
BANCA LOMBARDA SICAV	-23,3	11	411,8	0,22%			
23 BANCA FINNAT EURAMERICA	9,9	13	337,5	0,18%	99,88%		2.855
NEW MILLENNIUM SICAV	9,9	13	337,5	0,18%			
24 BANCA POPOLARE ITALIANA	-44,1	10	223,9	0,12%	100,00%		8.956
ITALFORTUNE INTERNATIONAL FUND SICAV	-43,5	9	147,9	0,08%			
B.P.I. INTERNATIONAL (UK) LTD	-0,6	1	76,0	0,04%			
TOTALE	556,8	704	190.470,3	100,00%	100,00%		1.095.790

- 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



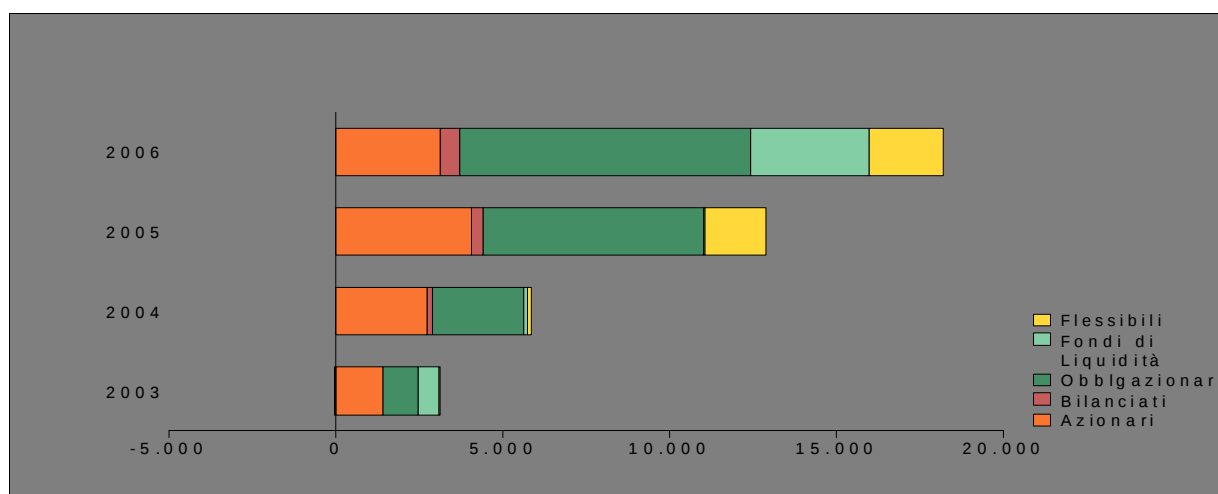
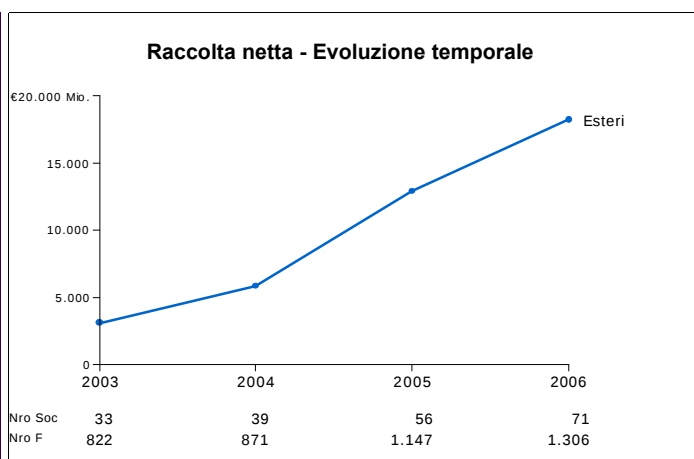
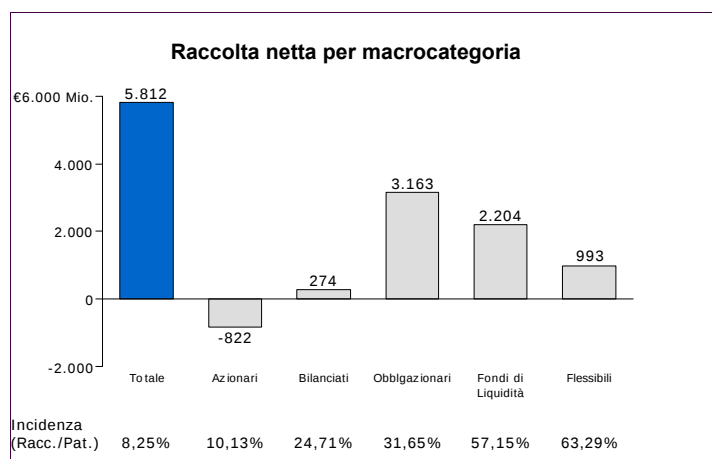
Parte IV

OICR Esteri

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

(Dati in milioni di euro)

	2 ° Trim. 2006	Media dei 4 trimestri precedenti	Trimestre precedente	Da inizio anno	Ultimi tre anni
RACCOLTA NETTA	5.812,0	5.613,0	12.390,7	18.202,7	39.496,7
AZIONARI	-821,8	1.804,1	3.935,1	3.113,4	11.072,5
BILANCIATI	273,8	137,0	314,6	588,4	1.127,9
OBBLIGAZIONARI	3.163,0	2.586,5	5.577,5	8.740,5	18.734,5
FONDI DI LIQUIDITA'	2.204,3	372,6	1.330,1	3.534,4	4.379,5
FLESSIBILI	992,6	712,8	1.233,4	2.226,0	4.182,4



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

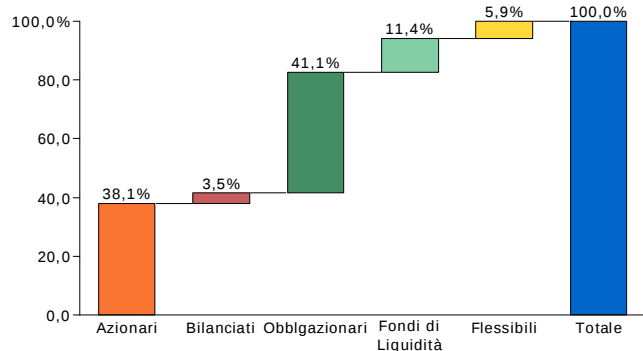
OICR aperti di diritto italiano e estero

Tav. 4.2 Patrimonio: dettaglio OICR Esteri

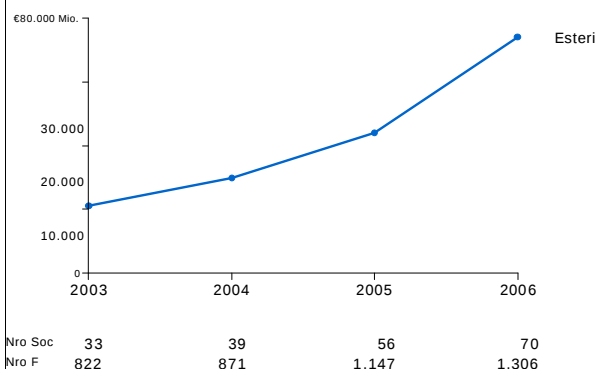
(Dati in milioni di euro)

	2 ° Trim. 2006	Trimestre precedente	Un anno fa	Due anni fa	Tre anni fa
PATRIMONIO	74.038,8	70.443,2	44.049,6	29.770,2	21.095,3
AZIONARI	28.210,5	30.741,0	18.648,3	12.710,7	8.337,0
BILANCIATI	2.590,1	2.381,2	1.138,9	865,7	507,2
OBBLIGAZIONARI	30.393,4	27.619,1	18.528,5	11.090,3	8.645,1
FONDI DI LIQUIDITA'	8.441,4	6.184,6	4.718,3	4.858,0	3.418,1
FLESSIBILI	4.403,5	3.517,2	1.015,7	245,5	187,8
NUMERO FONDI	1.306	1.231	1.147	871	822
NUMERO SOCIETA'	70	67	56	39	33
NUMERO GRUPPI	19	19	19	17	17

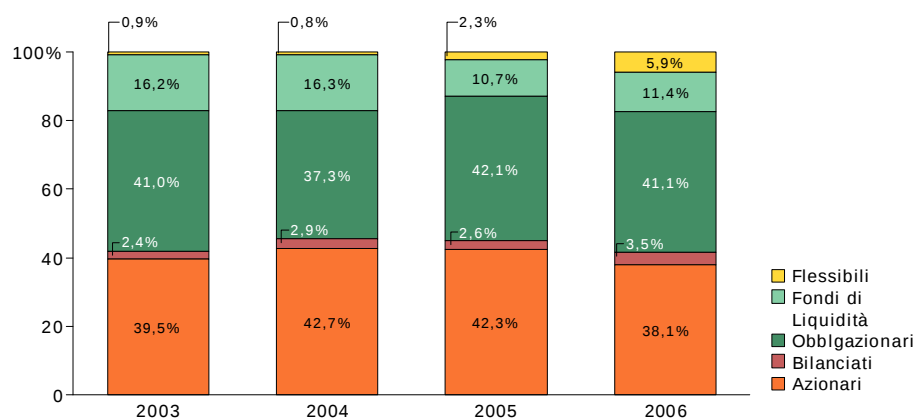
Patrimonio per macrocategoria



Patrimonio - Evoluzione temporale



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	
	2 ° Trim. 2006	Media dei 4 trimestri precedenti	Da inizio anno	2 ° Trim. 2006		2 ° Trim. 2006	
AZIONARI	-821,8	1.804,1	3.113,4	714	54,7%	28.210,5	38,1%
AZ. ITALIA	-41,3	-41,9	-55,0	8	0,6%	815,4	1,1%
AZ. AREA EURO	-52,7	82,7	232,4	43	3,3%	2.851,3	3,9%
AZ. EUROPA	-101,9	214,5	695,0	109	8,3%	6.050,0	8,2%
AZ. AMERICA	-59,8	261,9	294,2	93	7,1%	4.426,9	6,0%
AZ. PACIFICO	-40,6	190,2	288,1	74	5,7%	2.683,0	3,6%
AZ. PAESI EMERGENTI	-411,7	366,8	333,8	67	5,1%	2.839,4	3,8%
AZ. PAESE	-346,2	479,3	439,1	103	7,9%	4.558,3	6,2%
AZ. INTERNAZIONALI	152,9	90,4	460,6	80	6,1%	1.894,1	2,6%
AZ. ENERGIA E M.P.	43,0	51,6	152,7	15	1,1%	478,5	0,6%
AZ. INDUSTRIA	-4,5	1,2	-18,1	3	0,2%	73,8	0,1%
AZ. BENI CONSUMO	38,4	2,4	35,7	17	1,3%	143,8	0,2%
AZ. SALUTE	-21,3	37,4	38,1	22	1,7%	381,4	0,5%
AZ. FINANZA	-35,4	12,2	-12,7	11	0,8%	198,2	0,3%
AZ. INFORMATICA	-46,2	7,4	-28,8	18	1,4%	183,5	0,2%
AZ. SERV. TELECOM.	8,7	5,5	37,0	10	0,8%	142,1	0,2%
AZ. SERV. PUBBL. UT.	57,9	26,9	120,2	4	0,3%	228,9	0,3%
AZ. ALTRI SETTORI	-3,5	7,0	12,1	18	1,4%	73,1	0,1%
AZ. ALTRE SPECIAL.	42,4	8,6	89,0	19	1,5%	188,8	0,3%
BILANCIATI	273,8	137,0	588,4	80	6,1%	2.590,1	3,5%
BILANCIATI AZIONARI	-5,3	20,1	35,4	17	1,3%	139,1	0,2%
BILANCIATI	312,2	63,1	507,1	43	3,3%	1.856,4	2,5%
BILANCIATI OBBLIGAZIONARI	-33,1	53,7	45,8	20	1,5%	594,6	0,8%
OBBLIGAZIONARI	3.163,0	2.586,5	8.740,5	378	28,9%	30.393,4	41,1%
OBBL. EURO GOV. BREVE T.	240,0	-18,7	-295,9	17	1,3%	3.296,6	4,5%
OBBL. EURO GOV. MEDIO/LUNGO T.	-327,6	400,8	157,2	46	3,5%	5.212,5	7,0%
OBBL. EURO CORP. INV.GRADE	-111,1	54,4	36,7	24	1,8%	1.087,8	1,5%
OBBL. EURO HIGH YIELD	-7,3	-0,7	86,4	12	0,9%	416,7	0,6%
OBBL. DOLLARO GOV. BREVE T.	0,9	-4,9	-11,0	8	0,6%	54,8	0,1%
OBBL. DOLLARO GOV. MEDIO/LUNGO	-3,9	26,9	15,2	19	1,5%	315,7	0,4%
OBBL. DOLLARO CORP. INV.GRADE	164,8	-0,3	164,7	6	0,5%	179,5	0,2%
OBBL. DOLLARO HIGH YIELD	21,8	-8,5	7,5	10	0,8%	99,9	0,1%
OBBL. INT.LI GOV.	-304,3	247,0	37,8	33	2,5%	1.975,1	2,7%
OBBL. INT.LI CORP. INV.GRADE	23,2	-10,7	1,4	4	0,3%	56,6	0,1%
OBBL. INT.LI HIGH YIELD	-25,2	6,0	48,9	11	0,8%	119,0	0,2%
OBBL. YEN	-18,5	33,8	23,4	3	0,2%	274,9	0,4%
OBBL. PAESI EMERGENTI	-115,1	85,8	223,3	43	3,3%	1.126,2	1,5%
OBBL. ALTRE SPECIALIZZAZIONI	722,9	221,6	931,7	105	8,0%	5.334,8	7,2%
OBBL. MISTI	595,4	330,2	1.507,1	9	0,7%	2.385,4	3,2%
OBBL. FLESSIBILI	2.307,1	1.223,7	5.806,1	28	2,1%	8.458,0	11,4%
FONDI DI LIQUIDITA'	2.204,3	372,6	3.534,4	74	5,7%	8.441,4	11,4%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA EURO	2.338,8	315,2	3.618,3	36	2,8%	7.888,8	10,7%
FONDI DI LIQUIDITA' AREA DOLLARO	-119,8	41,2	-123,1	19	1,5%	413,7	0,6%
FONDI DI LIQUIDITA' ALTRE VALUTE	-14,7	16,1	39,3	19	1,5%	138,9	0,2%
FLESSIBILI	992,6	712,8	2.226,0	60	4,6%	4.403,5	5,9%
TOTALE	5.812,0	5.613,0	18.202,7	1.306	100,0%	74.038,8	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	825,4	102	12.255,2	16,55%	16,55%		706.512
JPMORGAN FUNDS SICAV	64,6	55	7.083,9	9,57%			
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS SICAV	456,4	34	3.968,2	5,36%			
JPMORGAN FLEMING LIQUIDITY FUNDS SICAV	192,5	4	764,9	1,03%			
JPMORGAN FLEMING INVESTMENT STRATEGIES SICAV	155,0	3	348,3	0,47%			
FLEMING SERIES II FUNDS SICAV	-8,8	3	57,0	0,08%			
JPMORGAN FLEMING LUX FUNDS SICAV	-34,3	3	33,0	0,04%			
2 GR. CREDIT AGRICOLE - GR. BANCA INTESA	2.625,5	87	11.714,0	15,82%	32,37%		130.386
CREDIT AGRICOLE FUNDS SICAV	1.567,3	49	7.372,0	9,96%			
CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT SA	1.058,2	38	4.342,0	5,86%			
3 SCHROEDERS	110,9	66	6.980,9	9,43%	41,80%	mar 06	184.200
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	110,9	66	6.980,9	9,43%			
4 INVESCO	956,6	57	5.266,6	7,11%	48,92%		325.494
INVESCO FUNDS SICAV (LUX)	461,9	28	4.052,5	5,47%			
INVESCO CE SICAV	489,8	3	793,4	1,07%			
INVESCO FUNDS SICAV (DUB)	-7,2	19	288,7	0,39%			
INVESCO FUNDS SERIES SICAV	12,0	7	131,9	0,18%			
5 DEUTSCHE BANK	74,9	82	4.658,8	6,29%	55,21%		18.997
DWS INVEST SICAV	-54,8	35	3.072,8	4,15%			
DWS INVESTMENT SA	-38,9	20	917,3	1,24%			
DB PRIVATMANDAT COMFORT SICAV	170,1	6	367,8	0,50%			
DWS INSTITUTIONAL SICAV	44,8	2	154,1	0,21%			
DWS INVESTMENT GMBH (GERMANIA)	-46,4	19	146,8	0,20%			
6 MORGAN STANLEY	-97,4	41	4.571,5	6,17%	61,38%	mag 06	342.452
MORGAN STANLEY SICAV	-121,5	38	4.151,3	5,61%			
MORGAN STANLEY LIQUIDITY FUNDS PLC	24,2	3	420,2	0,57%			
7 UBS	318,4	149	4.407,0	5,95%	67,34%	mar 06	506.598
UBS BOND FUND MANAGEMENT COMPANY	148,2	13	963,2	1,30%			
UBS SHORT TERM INVEST FUND MANAGEMENT COMPA	-6,0	1	619,7	0,84%			
UBS EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY	-32,4	35	584,4	0,79%			
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV	-52,4	19	579,4	0,78%			
UBS DYNAMIC FLOOR FUND MANAGEMENT COMPANY	102,0	7	516,9	0,70%			
UBS (LUX) BOND SICAV	-45,2	12	322,0	0,43%			
UBS MEDIUM TERM BOND FUND MANAGEMENT COMPAN	32,0	7	264,2	0,36%			
UBS INSTITUTIONAL FUND MANAGEMENT COMPANY	199,1	18	253,5	0,34%			
UBS (LUX) SHORT TERM SICAV	16,1	3	139,9	0,19%			
UBS (LUX) EQUITY SICAV	-37,7	4	93,2	0,13%			
UBS STRATEGY FUND MANAGEMENT COMPANY	-5,9	15	53,3	0,07%			
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (ITALIA) SIM SPA	-5,9	9	9,5	0,01%			
UBS (LUX) STRUCTURED SICAV	6,6	3	7,9	0,01%			
UBS (LUX) STRATEGY SICAV	0,0	3	0,0	0,00%			
8 CREDIT SUISSE	208,8	99	4.296,4	5,80%	73,14%		
CREDIT SUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY	240,3	25	2.143,1	2,89%			
CREDIT SUISSE EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY	-93,8	42	1.422,5	1,92%			
CREDIT SUISSE PORTFOLIO FUND MANAG. COMPANY	-44,6	14	527,0	0,71%			
CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND MAN. COMPANY	41,8	5	112,5	0,15%			
CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT COMPANY	65,1	13	91,2	0,12%			
9 BNP PARIBAS AM	204,3	76	4.239,1	5,73%	78,86%		286.000
PARVEST SICAV	80,6	71	3.920,8	5,30%			
BNP PARIBAS INSTICASH	113,6	2	307,1	0,41%			
BNP PARIBAS AM (GAMMA FRANCESE)	10,0	1	10,0	0,01%			
PARWORLD SICAV	0,0	2	1,2	0,00%			
10 FIDELITY INVESTMENTS		83	3.322,5	4,49%	83,35%		
FIDELITY FUNDS SICAV		69	3.289,2	4,44%			
FIDELITY FUNDS II SICAV		14	33,3	0,04%			
11 PICTET FUNDS	7,2	40	3.076,9	4,16%	87,51%	set 05	144.000
PICTET FUNDS	16,0	28	1.908,6	2,58%			
PICTET FIXED INCOME FUND	-8,8	12	1.168,3	1,58%			
12 SOCIETE GENERALE	448,2	60	1.827,0	2,47%	89,97%	mar 06	339.000
SGAM FUND SICAV	413,5	57	1.681,9	2,27%			
SGAM AI EQUISYS FUND	35,5	2	125,2	0,17%			
SOCGEN INTERNATIONAL SICAV	-0,8	1	19,9	0,03%			
13 AMERICAN EXPRESS	-46,8	37	1.394,4	1,88%	91,86%		
AMERICAN EXPRESS FUNDS	-88,0	28	1.066,5	1,44%			
AMERICAN EXPRESS WORLD EXPRESS FUNDS	41,1	9	327,9	0,44%			
14 AXA	61,6	45	1.352,4	1,83%	93,68%		
AXA WORLD FUNDS	131,0	27	950,1	1,28%			
AXA ROSENBERG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	-64,4	14	386,8	0,52%			
AXA WORLD FUNDS II	-5,0	4	15,5	0,02%			
15 FORTIS INVESTMENTS	77,6	81	1.226,1	1,66%	95,34%	mar 06	112.700
FORTIS L FUND	77,6	81	1.226,1	1,66%			
16 ING GROUP	-60,6	74	1.172,4	1,58%	96,92%	mar 06	351.055
ING (L) INVEST SICAV	-66,5	48	751,9	1,02%			
ING (L) RENTA FUND SICAV	4,7	13	354,0	0,48%			
ING (L) INDEX LINKED FUND SICAV	1,7	9	54,3	0,07%			
ING (L) PATRIMONIAL SICAV	-0,5	4	12,2	0,02%			
17 DEXIA	262,3	88	893,3	1,21%	98,13%		97.300
DEXIA BONDS	-20,9	22	368,3	0,50%			
DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG	244,6	4	280,7	0,38%			
DEXIA QUANT	30,4	2	124,1	0,17%			
DEXIA EQUITIES L	0,8	27	45,2	0,06%			
DEXIA ALLOCATION	0,4	11	35,1	0,05%			
DEXIA INDEX	7,2	8	22,9	0,03%			
DEXIA SUSTAINABLE	-0,3	13	16,9	0,02%			
TRACKINDEX	0,0	1	0,0	0,00%			

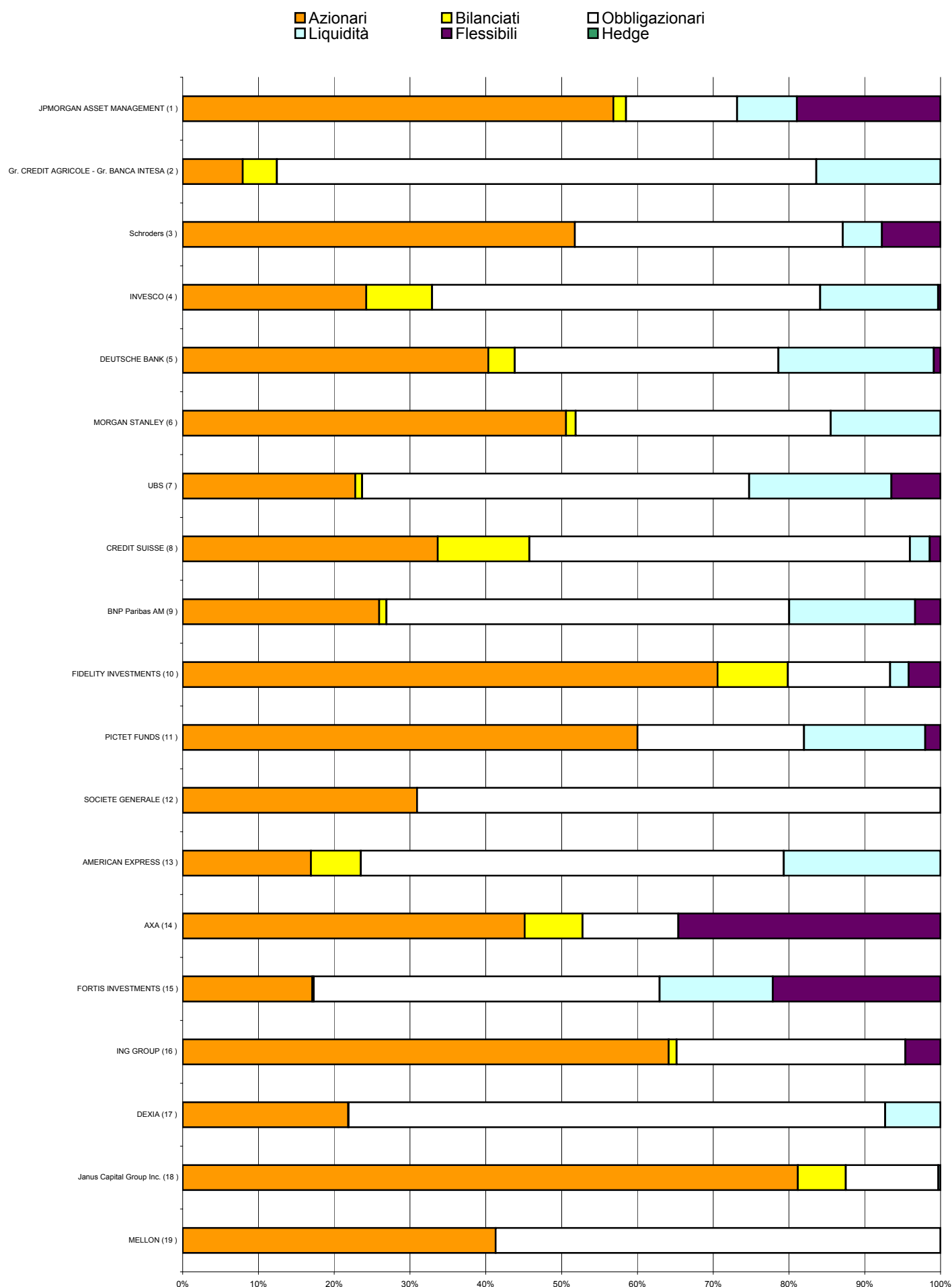
(continua)

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.	-37,0	16	891,6	1,20%	99,33%		127.041
	JANUS WORLD FUNDS PLC SICAV	-37,0	16	891,6	1,20%			
19	MELLON	-128,0	23	492,7	0,67%	100,00%		680.000
	MELLON GLOBAL FUNDS PLC	-128,0	23	492,7	0,67%			
TOTALE		5.812,0	1.306	74.038,8	100,00%	100,00%		4.351.735

- 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.