



**ASSOGESTIONI**

associazione del risparmio gestito

## COMUNICATO STAMPA

*Andamento mensile fondi comuni italiani ed esteri – Settembre 2008*

### **Settembre: deflussi per 9,5 miliardi di euro La crisi finanziaria non ha creato panico tra i sottoscrittori di fondi**

L'analisi dei dati di raccolta relativi al mese di settembre mette in evidenza deflussi netti pari a 9,5 miliardi di euro. I riscatti e i movimenti altalenanti dei mercati hanno un effetto diretto sul valore del patrimonio del settore che, a fine mese, si posiziona a quota 478,3 miliardi di euro. I dati di raccolta si collocano nella media dei deflussi dell'intero 2008 e consentono di escludere, da parte dei risparmiatori che investono in fondi comuni, comportamenti non razionali legati al panico generato dal particolare momento storico che i mercati finanziari stanno vivendo.

Nel corso del mese di settembre l'ufficio Statistiche e Analisi dell'associazione registra deflussi per tutte le categorie di prodotti. Le uscite meno consistenti sono imputabili alla categoria dei **fondi Bilanciati** che chiudono il mese con una raccolta negativa per 553 milioni di euro ed un patrimonio di oltre 22 miliardi equivalente al 4,6% degli asset complessivi investiti in fondi aperti.

Segno meno anche per i **fondi Hedge**, dalle cui casse si contano uscite per 705 milioni di euro ed un patrimonio pari a circa 32 miliardi di euro, il 6,7% del patrimonio.

I **fondi di Liquidità**, positivi lo scorso mese, chiudono settembre con deflussi superiori a 1 miliardo. Il patrimonio investito nella categoria sfiora i 92 miliardi di euro, il 19,2% delle masse investite in fondi aperti.

Per i **fondi Azionari** il bilancio tra riscatti e sottoscrizioni è pari a -1,3 miliardi di euro. Il patrimonio, pari a 91,6 miliardi di euro, corrisponde al 19,2% degli asset.

I **Flessibili** chiudono settembre con una raccolta di -1,3 miliardi di euro ed un patrimonio, superiore a 59 miliardi che rappresenta il 12,4% dell'intero settore.

È negativa per oltre 4,5 miliardi di euro la raccolta per i **fondi Obbligazionari**. Il patrimonio, pari al 38% del totale, è di circa 182 miliardi.

La rilevazione mensile effettuata a fine settembre mette in evidenza per i **fondi di diritto Italiano** deflussi per 5,3 miliardi di euro. Al 30 settembre, gli asset investiti nei prodotti domestici promossi da gruppi italiani ed esteri superano i 249 miliardi, un controvalore pari al 52,1% dell'intero sistema fondi. Per i **fondi di diritto Estero** la raccolta provvisoria\* è pari a -4,2 miliardi di euro, mentre gli asset stimati sono pari a circa 229 miliardi di euro, il 47,9% dell'intero sistema fondi.

[SEGUE...]



Sulla base di dati rilevati, nel corso del mese in esame i **Gruppi Italiani** accusano deflussi di poco inferiori a 7,5 miliardi. I Gruppi **Esteri** perdono provvisoriamente\* quasi 2 miliardi di euro.

*\* Il risultato complessivo di raccolta dei fondi di diritto Estero verrà reso disponibile nella pubblicazione trimestrale **Nuova Mappa del Risparmio Gestito**.*

*Si ricorda, inoltre, che:*

- *Il presente rapporto mensile integra i dati di raccolta e patrimonio rilevati trimestralmente con quelli calcolati mensilmente. Tale perfezionamento permette di fornire indicazioni più complete sui trend dell'industria, superando gran parte dei limiti derivanti dall'assenza di informazioni aggiornate per alcuni fondi di diritto estero promossi da gruppi esteri*
- *il rapporto, inoltre, non presenta più la tradizionale ripartizione "fondi italiani", "fondi round-trip" e "fondi esteri" e la sostituisce con una lettura combinata delle informazioni distinte per nazionalità di origine/riferimento del gruppo (gruppi italiani, gruppi esteri) e domicilio dei fondi (fondi di diritto italiano, fondi di diritto estero).*

*Per ulteriori informazioni si rimanda alle note metodologiche.*

[FINE]

*L'utilizzo e la diffusione delle informazioni e dei dati riportati nel presente comunicato stampa sono consentiti previa citazione della fonte.*

*Il presente documento ed i relativi dati sono consultabili anche sul sito [www.assogestioni.it](http://www.assogestioni.it), nelle aree "Comunicati Stampa" e "Dati".*

Milano, 6 ottobre 2008

Assogestioni  
*Direttore Comunicazione e Affari Istituzionali*  
Vincenzo Galimi

*Responsabile Ufficio Stampa*  
Jean-Luc Gatti  
Tel. 02 361651 36  
Cell. 328 2919381  
[jeanluc.gatti@assogestioni.it](mailto:jeanluc.gatti@assogestioni.it)