



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

COMUNICATO STAMPA

Nuova mappa del risparmio gestito - 2° trimestre 2008

Rallentano i deflussi dalle Gestioni collettive In positivo la raccolta di Fondi chiusi, Gestioni di patrimoni previdenziali e prodotti Immobiliari

I risultati del secondo trimestre 2008 evidenziano un rallentamento dei deflussi per le **Gestioni collettive**. Fondi Aperti e Fondi Chiusi chiudono, infatti, il trimestre di riferimento con deflussi complessivi pari 30,5 miliardi di euro, circa 10 miliardi in meno rispetto al precedente periodo. Si accentuano d'altra parte i deflussi di raccolta dalle **Gestioni di Portafoglio**, che nei tre mesi di riferimento perdono complessivamente 20,3 miliardi di euro. A fine giugno gli *Asset Under Management* (AUM - patrimonio promosso al lordo degli *asset* ricevuti e al netto di quelli dati in delega) dell'intero settore sono pari a 982 miliardi di euro, mentre il patrimonio promosso si attesta intorno ai 979 miliardi.

Il bilancio sfavorevole delle Gestioni collettive è il risultato dell'andamento negativo registrato nella raccolta dei **Fondi aperti**. Questi, segnati da deflussi superiori a 30,5 miliardi di euro, hanno in dote, al 30 giugno, AUM pari a 508 miliardi di euro. Il patrimonio promosso si attesta invece oltre la quota dei 515 miliardi. Netta la frenata dei flussi di raccolta dai **Fondi chiusi** che restano in positivo, ricevendo sottoscrizioni per 27 milioni di euro. Il patrimonio gestito dei Fondi chiusi è, a fine giugno, pari oltre 33 miliardi di euro, mentre il patrimonio promosso supera abbondantemente i 32 miliardi.

Continua a crescere il peso dei **Fondi di diritto estero**. A fronte di deflussi in frenata e pari a 9,4 miliardi, questi prodotti, infatti, rappresentano oggi il 45% del patrimonio promosso nelle Gestioni collettive. A cedere terreno sono i **Fondi aperti di diritto italiano** che nei mesi di aprile, maggio e giugno hanno accusato deflussi per 21,1 miliardi ed hanno oggi un patrimonio promosso che vale poco più del 49% degli *asset* complessivi investiti nelle Gestioni collettive.

Nel trimestre in esame **Gruppi italiani** e **Gruppi esteri** registrano, nelle gestioni collettive, deflussi in frenata. Per i primi i riscatti sono leggermente inferiori a 24 miliardi di euro, mentre per i secondi si contano meno di 7 miliardi in uscita.

Sul fronte delle **Gestioni di portafoglio** i deflussi complessivi ammontano a 20,3 miliardi. Scendono a quota 440 miliardi di euro gli *Asset Under Management* complessivi, mentre il Patrimonio promosso si posiziona abbondantemente sopra i 431 miliardi.

SEGUE...



Nell'ambito della GP solo le **Gestioni di patrimoni previdenziali** mettono a segno un risultato positivo. Per questa tipologia di prodotti le sottoscrizioni superano i riscatti, con un totale di 552 milioni di euro. Il trimestre è però sfavorevole alle altre tipologie: **GPF retail** (-12,1 miliardi di euro), **GPM retail** (-3,7 miliardi), **Gestioni di prodotti assicurativi** (-1,6 miliardi) e **Altre gestioni** (-3,3 miliardi di euro).

Al 30 giugno 2008 il 69,7% delle Gestioni di portafoglio sono affidate alla Società di Gestione del Risparmio (SGR), il 19,4% è nelle mani dei Gestori Esteri, alle Banche spetta il 10,3% ed il restante 0,6% va alle Società di Intermediazione Mobiliare (SIM).

Sempre relativamente alla Gestione di portafoglio i deflussi riconducibili ai **Gruppi Italiani** sono pari 28,2 miliardi di euro. Positivo il dato per i **Gruppi Esteri**, con 7,9 miliardi di euro di raccolta netta.

Al 30 giugno i gruppi italiani hanno in gestione l'82% del patrimonio complessivo (gestioni collettive e gestioni di portafoglio) e ne promuovono l'83%.

Relativamente alle categorie, nei tre mesi in esame, le sottoscrizioni superano i riscatti solo per i **Fondi immobiliari**, che raccolgono 2 milioni di euro. Deflussi per 1,6 miliardi si registrano per la categoria degli **Hedge**. I prodotti **Flessibili** perdono 3,7 miliardi di euro. 5,4 miliardi fuoriescono dalle casse della categoria **Non classificato**. Per i **Monetari** i deflussi sono superiori a 6,3 miliardi di euro. Sono invece pari a 6,9 miliardi i riscatti dai prodotti **Azionari**. Per i **Bilanciati** i deflussi registrati superano gli 8,6 miliardi. Infine, gli **Obbligazionari** perdono oltre 18,3 miliardi di euro.

[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 è consultabili anche sul sito www.assogestioni.it, nell'area "Comunicati Stampa".

Milano, 27 agosto 2008

Assogestioni
Direttore Comunicazione e Affari Istituzionali
Vincenzo Galimi

Responsabile Ufficio Stampa
Jean-Luc Gatti
Tel. 02.36165.1636
Cell. 328.2919381
Jeanluc.gatti@assogestioni.it