



**ASSOGESTIONI**

associazione del risparmio gestito

## COMUNICATO STAMPA

### *Mapa trimestrale del risparmio gestito - 2° trim. 2009*

#### **Secondo trimestre 2009: il settore del risparmio gestito torna in positivo Segno più per le Gestioni collettive e le Gestioni di portafoglio**

Dopo il rallentamento dei deflussi registrato nel corso dei primi tre mesi dell'anno, il secondo trimestre del 2009 segna il ritorno in territorio positivo dell'intero settore (Gestioni collettive e Gestioni di portafoglio).

Le sottoscrizioni complessive registrate per le **Gestioni collettive** raggiungono quota 159 milioni di euro (erano 13,8 miliardi di euro i deflussi del primo trimestre). Il risultato è frutto di una raccolta positiva di 321 milioni di euro registrata dai **Fondi chiusi** a cui si deve tuttavia sottrarre l'esito negativo della raccolta messa a segno dai **Fondi aperti**, che chiudono il trimestre con -162 milioni di euro.

Le **Gestioni di Portafoglio** si presentano al *rendez-vous* trimestrale con un dato di raccolta positivo che, dai -855 milioni dello scorso trimestre, sfiora oggi gli 1,8 miliardi di euro. Tre i segni positivi riscontrabili nel periodo di riferimento: Gestioni di prodotti assicurativi, Gestioni di patrimoni previdenziali e GPM Retail.

Al 30 giugno gli Asset Under Management (patrimonio promosso al lordo degli asset ricevuti e al netto di quelli dati in delega) dell'intero settore tornano a crescere e si posizionano poco sotto la soglia degli 850 miliardi di euro. Di questi una quota pari all'82,2% è affidata ai Gruppi italiani.

Relativamente alle categorie l'ufficio statistiche dell'Associazione ha rilevato il segno positivo per i prodotti Obbligazionari, Non classificati, Flessibili, Azionari, e Immobiliari. I Monetari, positivi lo scorso trimestre, tornano in territorio negativo unitamente ai prodotti Bilanciati e agli Hedge.

Per la categoria degli **Obbligazionari** il ritorno è netto ed è caratterizzato da generosi afflussi che sfiorano i 5,2 miliardi di euro. I prodotti raccolti nella categoria dei **Non classificato** continuano il loro percorso in territorio positivo rastrellando 4,3 miliardi di euro. Dopo i notevoli riscatti (-6,2 miliardi) subiti tra gennaio e marzo la categoria dei **Flessibili** torna ad alzare la testa mettendo a segno una raccolta di quasi 2 miliardi di euro. Gli **Azionari** passano dai deflussi del primo trimestre agli attuali 1,6 miliardi di euro di flussi positivi. Per i **Fondi Immobiliari** la raccolta è pari a 318 milioni di euro. Torna in negativo la raccolta dei **prodotti Monetari** che chiudono così il trimestre con 1 miliardo di deflussi netti. Le uscite dai prodotti alternativi (**Hedge**) si interrompono a quota 1,2 miliardi, mentre per i **Bilanciati** i flussi negativi superano abbondantemente i 9 miliardi di euro.

#### **GESTIONI COLLETTIVE**

Le Gestioni collettive archiviano il secondo trimestre dell'anno con un patrimonio gestito di 435 miliardi di euro e una raccolta complessiva pari a 159 milioni di euro. Nel corso del periodo di riferimento i **Fondi di diritto estero** mettono a segno un'importante raccolta di 3,7 miliardi di euro che purtroppo non riesce a bilanciare i deflussi registrati dai **prodotti di diritto italiano** (-3,8 miliardi). Il patrimonio gestito dai fondi esteri è ora pari a poco meno di 196 miliardi, mentre quella in mano ai fondi di diritto italiano si assesta a quota 203 miliardi di euro, un valore che in percentuale si assottiglia ulteriormente passando dal 52,7%, rilevato a marzo, all'attuale 50,9% degli asset complessivi gestiti dai Fondi aperti.

[SEGUE...]



Gli asset under management complessivi in Fondi aperti ammontano a 399 miliardi di euro. I **Gruppi italiani** subiscono deflussi per 340 milioni di euro e detengono oggi un patrimonio in gestione leggermente superiore a 320 miliardi di euro, l'80,3% del totale. Per i **Gruppi esteri** la raccolta torna complessivamente positiva con 178 milioni e il patrimonio gestito, che rappresenta il 19,7% del totale, supera i 78 miliardi di euro.

I **Fondi Chiusi** contribuiscono al positivo andamento del settore con una raccolta di 321 milioni di euro e attività gestite per un totale di 36 miliardi di euro.

#### **GESTIONI DI PORTAFOGLIO**

Durante il 2° trimestre dell'anno le Gestioni di Portafoglio raccolgono poco meno di 1,8 miliardi di euro. Gli AUM sono in crescita e si assestano a quota 415 miliardi.

Le **Gestioni di prodotti assicurativi** hanno potuto godere di una raccolta di circa 5,7 miliardi. Gli afflussi influenzano positivamente il patrimonio gestito, che cresce fino a sfiorare la soglia dei 217 miliardi. Sebbene sia in netto rallentamento, tra aprile e giugno, è positiva anche la raccolta delle **Gestioni di patrimoni previdenziali**, che possono contare su flussi positivi per 35 milioni di euro. Il patrimonio gestito è pari a 29 miliardi di euro. Nonostante la rilevante flessione della raccolta le **GPM retail** ottengono 15 milioni di euro e alla fine del trimestre il loro patrimonio gestito si colloca abbondantemente sopra i 72 miliardi di euro.

La raccolta delle **Altre Gestioni** resta in territorio negativo con un saldo tra sottoscrizioni e riscatti pari a circa -1,7 miliardi di euro. Il patrimonio gestito, in lieve flessione, è oggi superiore a 64,5 miliardi. Bilancio ancora negativo anche per le **GPF retail** per le quali i deflussi ammontano a oltre 2,3 miliardi di euro. Alla fine del trimestre calano ancora gli AUM, che si fermano a 32 miliardi di euro.

I **Gruppi Italiani** invertono la rotta e portano in casa 411 milioni di euro che vanno ad arricchire il patrimonio complessivo, oggi saldo a quota 348 miliardi di euro. Raccolta ancora positiva per i **Gruppi Esteri** che, dopo i 2,4 miliardi dello scorso trimestre, riescono ad accaparrarsi ancora più di 1,4 miliardi di euro.

Al 30 giugno 2009 il 73% degli AUM investiti nelle Gestioni di Portafoglio sono affidati alle SGR, il 16% è nelle mani dei Gestori Esteri, alle Banche spetta il 10% ed il restante 1% fa capo alle SIM.

[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 consultabile anche sul sito [www.assogestioni.it](http://www.assogestioni.it), nell'area "Comunicati Stampa".*

Milano, 10 settembre 2009

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](mailto:Jeanluc.gatti@assogestioni.it)