



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

## COMUNICATO STAMPA

### *Nuova mappa del risparmio gestito - 3° trimestre 2008*

#### **Terzo trimestre: rallentano ancora i deflussi Cresce la raccolta per fondi chiusi, fondi immobiliari e gestioni di patrimoni previdenziali**

I dati relativi al terzo trimestre confermano il rallentamento dei deflussi per le **Gestioni collettive** già registrato nel corso del secondo trimestre 2008. I riscatti rilevati per i fondi Aperti sono pari a 29 miliardi di euro. Per i fondi Chiusi il periodo in esame si conclude con un risultato di raccolta positivo pari a 36 milioni di euro. In netto rallentamento i deflussi dalle **Gestioni di Portafoglio** che, riducendosi della metà rispetto al trimestre precedente, si fermano a quota 10 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 929 miliardi di euro, mentre il **Patrimonio promosso** si attesta poco sotto la soglia dei 928 miliardi.

Il patrimonio gestito delle **Gestioni collettive** è pari a 501 miliardi di euro, quello promosso sfiora i 508. I **Fondi aperti**, segnati da deflussi pari a oltre 29 miliardi di euro (in calo rispetto al trimestre precedente), detengono alla fine del periodo in esame AUM per oltre 466 miliardi di euro. Il patrimonio promosso si attesta a quota 474 miliardi. Crescono i flussi di raccolta per i **Fondi chiusi** che, ricevendo sottoscrizioni per 36 milioni di euro, si trovano in territorio positivo per il secondo trimestre consecutivo. Gli *asset under management* di questi prodotti sono pari a oltre 35 miliardi di euro, mentre il patrimonio promosso supera abbondantemente i 34 miliardi.

Relativamente ai Fondi aperti l'associazione registra un aumento dei deflussi per i **Fondi di diritto estero** che, a fronte di riscatti per quasi 13 miliardi, continuano a rappresentare il 47,6% del patrimonio gestito. Per i **Fondi di diritto italiano** l'associazione rileva un rallentamento dei deflussi passati dagli oltre -21 miliardi del secondo trimestre agli attuali -16. Questi prodotti detengono a fine settembre un patrimonio gestito che vale il 52,4% degli *asset* complessivi investiti nei fondi aperti.

Sempre nell'ambito dei Fondi aperti, nel corso del trimestre in esame, i **Gruppi italiani** e i **Gruppi esteri** registrano rispettivamente flussi in uscita per 22,4 miliardi e 6,5 miliardi di euro.

Sul fronte delle **Gestioni di portafoglio** i deflussi complessivi ammontano a poco più di 10 miliardi di euro. Scende a quota 428 miliardi il patrimonio gestito, mentre il Patrimonio promosso si posiziona appena sotto i 420 miliardi di euro.

*SEGUE...*



Nell'ambito della GP l'unico segno positivo si registra per le **Gestioni di patrimoni previdenziali**. Queste gestioni mettono a segno un risultato positivo e in crescita rispetto al trimestre precedente pari a 699 milioni di euro.

Rallentano in generale i riscatti, ma il terzo trimestre resta sfavorevole per le altre tipologie di Gestioni patrimoniali: **GPF retail** (-6 miliardi di euro), **GPM retail** (-4,3 miliardi), **Gestioni di prodotti assicurativi** (-362 milioni) e **Altre gestioni** (-78 milioni di euro).

Al 30 settembre il 70,6% del patrimonio gestito in Gestioni di portafoglio sono affidate alle **SGR**, il 19% è nelle mani dei **Gestori Esteri**, alle **Banche** spetta il 9,7% ed il restante 0,7% fa capo alle **SIM**.

Sempre con riferimento alla Gestione di portafoglio, i deflussi riconducibili ai **Gruppi Italiani** sono pari a oltre 9 miliardi di euro. Quelli che fanno capo ai **Gruppi Esteri**, positivi lo scorso trimestre, sono ora negativi per 1 miliardo di euro.

Alla fine del terzo trimestre i **Gruppi italiani** hanno in gestione più dell'82% del patrimonio complessivo (gestioni collettive e gestioni di portafoglio) e ne promuovono l'83%.

Relativamente alle categorie le sottoscrizioni superano i riscatti solo per i **Fondi immobiliari**, che raccolgono 15 milioni di euro (risultato in crescita rispetto al precedente trimestre). Deflussi per 1,6 miliardi si registrano per la categoria degli **Hedge**. Per la categoria **Non classificato** sono 2 i miliardi fuoriusciti dalle casse. In calo e pari a 2,2 miliardi i deflussi per i **Monetari**. I **Flessibili** perdono 4,3 miliardi di euro. In diminuzione anche i riscatti dai prodotti **Azionari**, che lasciano sul terreno 5,6 miliardi. Per i **Bilanciati** i deflussi registrati sfiorano i 7,2 miliardi. Infine, gli **Obbligazionari** perdono oltre 16 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 consultabile anche sul sito [www.assogestioni.it](http://www.assogestioni.it), nell'area "Comunicati Stampa".*

Milano, 18 novembre 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](mailto:Jeanluc.gatti@assogestioni.it)