

COMUNICATO STAMPA
DATI DI PATRIMONIO – SETTEMBRE 2023

**ASSORETI: IL PORTAFOGLIO DEI CLIENTI DELLE RETI
VALE 746 MILIARDI DI EURO.**

**DORIS: “LA FORZA DEL MODELLO SI CONFERMA IN UNA GESTIONE DEL RISPARMIO
DIVERSIFICATA E PROGRAMMATA”.**

Roma, 13 novembre 2023 – A fine settembre il portafoglio dei clienti delle Reti di consulenza finanziaria si attesta a **746 miliardi di euro**. Il trimestre si chiude, pertanto, con una leggera contrazione rispetto al precedente mese di giugno (-0,1%) e con una crescita del 6,7% rispetto al valore assunto a fine 2022. La valorizzazione complessiva di **strumenti finanziari, gestioni patrimoniali e prodotti assicurativi/previdenziali** è pari a 631,1 miliardi di euro, risultato in crescita del 9,3% nel confronto con dicembre 2022 e rappresentativo dell'84,6% del patrimonio (+2p.p. su dicembre 2022); la quota investita in **prodotti del risparmio gestito** si attesta a 471,4 miliardi di euro, con una crescita del 2,3% (il 63,2% del portafoglio; -2,8p.p.) mentre la valorizzazione degli **strumenti finanziari amministrati** aumenta del 37,3% e si attesta a 159,7 miliardi di euro (il 21,4% del patrimonio; +4,7p.p.). La **liquidità** scende a 115 miliardi (-5,5% rispetto a dicembre 2022), con un'incidenza in portafoglio pari al 15,4% (-2p.p.).

“La gestione del risparmio degli italiani assistiti dalle Reti Associate sta dando risposte adeguate in un contesto ancora complesso. L'orientamento della consulenza finanziaria è sempre più allineato ad un approccio olistico e integrato, dove la programmazione degli investimenti e la diversificazione del portafoglio rappresentano fattori determinanti per una corretta gestione dei risparmi” dichiara **Massimo Doris**, Presidente dell'Associazione.

Risparmio gestito

Il valore degli OICR, sottoscritti direttamente, si attesta 202,7 miliardi di euro, con una crescita del 3,3% rispetto a fine 2022 e un'incidenza complessiva sul portafoglio che si attesta a 27,2% (-0,9p.p.). I fondi aperti di diritto estero rappresentano il 24% del portafoglio con 178,7 miliardi di euro mentre i prodotti di diritto italiano valgono 21,1 miliardi (2,8% del portafoglio). La valorizzazione delle gestioni individuali è pari a 76,2 miliardi (+4,6%) e rappresenta il 10,2% del portafoglio (-0,2p.p.); la dinamica di crescita risulta più marcata per le Gpm (+7%) il cui valore (37,8 miliardi) si avvicina ulteriormente a quello delle Gpf (38,4 miliardi). In controtendenza il comparto assicurativo: le masse complessive scendono a 175,4 miliardi di euro (-0,3%), con un'incidenza in portafoglio in calo al 23,5% (-1,7p.p.). La flessione coinvolge in particolare i prodotti vita tradizionali (-7,3%) e solo più marginalmente i prodotti multiramo (-0,8%), mentre le *unit linked* aumentano del 3,5%. Crescono anche i prodotti prettamente previdenziali (+7,9%) e raggiungono i 17 miliardi.

Il contributo complessivo delle Reti al patrimonio investito in OICR aperti, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, è quindi, ora, pari a 384,9 miliardi di euro, con un'incidenza che si conferma a 35,2% sul patrimonio totale investito in fondi (patrimonio



gestito pari a 1.094,1 miliardi di euro – dato provvisorio). A fine 2022 l'incidenza era pari al 34,8%.

Risparmio amministrato

Nei primi nove mesi dell'anno, sotto la spinta dei volumi di raccolta, raddoppia il patrimonio investito in titoli di Stato (+95,2%), ora pari a 52,4 miliardi di euro e con un'incidenza del 7%. Crescono anche le altre tipologie di strumenti finanziari; in particolare le obbligazioni *corporate* (+34,3%), pari a 27,4 miliardi di euro, ed i titoli azionari (+10,1%), con una valorizzazione di 50,5 miliardi.

Consistenza patrimoniale dei prodotti finanziari e dei servizi di investimento distribuiti dalle imprese aderenti ad Assoreti - in milioni di euro

	Settembre 2023	Giugno 2023	Dicembre 2022
<u>PATRIMONIO</u>			
OICR	202.724,6	205.918,4	196.310,3
<i>Fondi aperti italiani ⁽¹⁾</i>	19.716,1	20.085,7	19.640,3
<i>Fondi aperti esteri ⁽¹⁾</i>	150.690,3	152.358,6	143.482,1
<i>Fondi di fondi italiani</i>	1.359,4	1.380,4	1.375,9
<i>Fondi di fondi esteri</i>	27.998,8	29.135,3	28.838,5
<i>Fondi speculativi</i>	50,0	54,1	41,5
<i>Fondi chiusi</i>	2.910,1	2.904,2	2.932,0
Gestioni patrimoniali individuali	76.150,3	76.733,3	72.772,0
<i>GPF</i>	38.357,0	39.017,8	37.463,9
<i>GPM</i>	37.793,3	37.715,5	35.308,1
Prodotti assicurativi e previdenziali	192.483,6	194.612,9	191.834,6
<i>Vita tradizionali</i>	43.191,7	43.623,3	46.607,2
<i>Index linked</i>	0,2	0,2	0,3
<i>Unit linked</i>	93.351,6	94.521,4	90.235,0
<i>Multiramo</i>	38.891,9	39.514,1	39.188,6
<i>Fondi pensione</i>	6.372,9	6.292,2	5.856,0
<i>Piani previdenziali individuali</i>	10.675,3	10.661,6	9.947,6
TOTALE RISPARMIO GESTITO	471.358,5	477.264,6	460.917,0
Titoli	159.694,5	153.195,3	116.325,3
Liquidità	114.987,7	116.642,8	121.686,4
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	274.682,2	269.838,1	238.011,7
TOTALE PATRIMONIO	746.040,7	747.102,7	698.928,7

(1) Non includono i fondi di fondi ed i fondi speculativi.

Comunicazione e media relation: comunicazione@assoreti.it

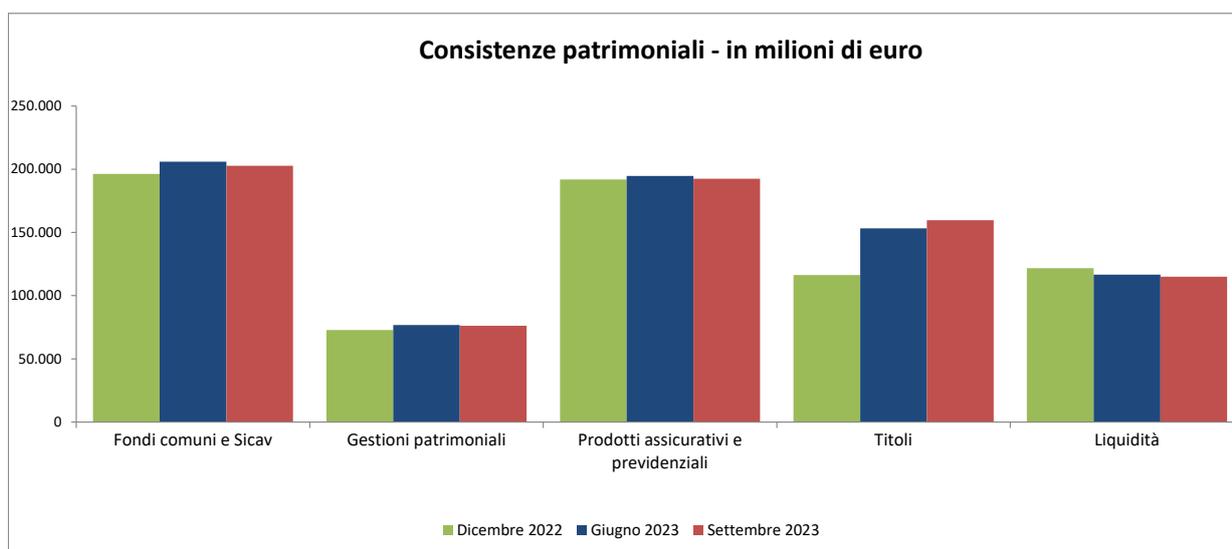
Analisi statistica ed economica: economica@assoreti.it

Assoreti, l'Associazione delle Società per la **Consulenza agli Investimenti**, segue le tematiche relative alla prestazione dei servizi di investimento, in particolare la consulenza finanziaria, anche fuori sede, seguendo lo studio e l'evoluzione della **normativa** in materia. L'Associazione cura e garantisce il costante contatto con le Istituzioni, fornisce l'**elaborazione statistica di dati** che permettano l'analisi dell'evoluzione del settore. Inoltre, promuove ed organizza **studi, pubblicazioni, convegni** ed ogni altra iniziativa tesa all'approfondimento delle problematiche della suddetta attività e **alla maggiore conoscenza e diffusione della stessa e alla valorizzazione dei rapporti con i risparmiatori**.

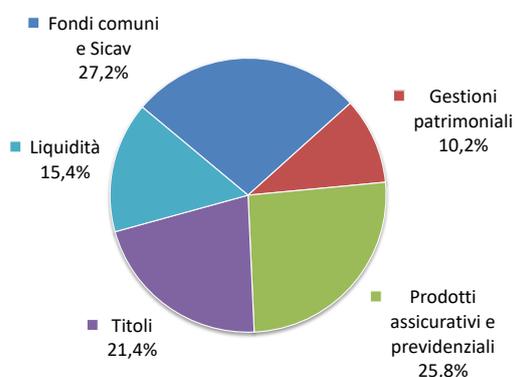
L'utilizzo e la diffusione delle informazioni e dei dati riportati nel comunicato sono consentiti previa citazione della fonte.

Tav.1 - Consistenze patrimoniali dei prodotti finanziari e servizi di investimento distribuiti dalle imprese aderenti ad Assoreti (in milioni di euro)

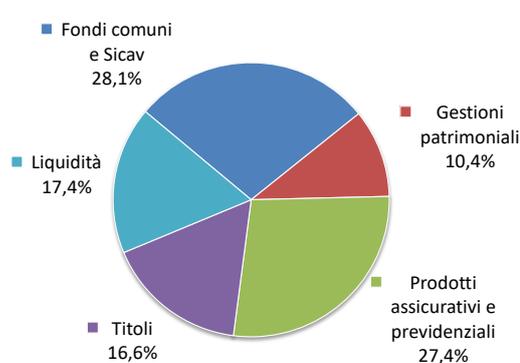
	Settembre 2023		Giugno 2023		Dicembre 2022	
<u>CONSISTENZE PATRIMONIALI</u>	746.040,7	100,0%	747.102,7	100,0%	698.928,7	100,0%
Risparmio gestito	471.358,5	63,2%	477.264,6	63,9%	460.917,0	65,9%
Fondi comuni e Sicav	202.724,6	27,2%	205.918,4	27,6%	196.310,3	28,1%
Gestioni patrimoniali	76.150,3	10,2%	76.733,3	10,3%	72.772,0	10,4%
Prodotti assicurativi e previdenziali	192.483,6	25,8%	194.612,9	26,0%	191.834,6	27,4%
Risparmio amministrato	274.682,2	36,8%	269.838,1	36,1%	238.011,7	34,1%
Titoli	159.694,5	21,4%	153.195,3	20,5%	116.325,3	16,6%
Liquidità	114.987,7	15,4%	116.642,8	15,6%	121.686,4	17,4%



Ripartizione % delle consistenze patrimoniali Settembre 2023



Ripartizione % delle consistenze patrimoniali Dicembre 2022



Tav.2a - Consistenze patrimoniali dei prodotti finanziari e servizi di investimento distribuiti dalle imprese aderenti ad Assoreti

Risparmio gestito - in milioni di euro

	Settembre 2023		Giugno 2023		Dicembre 2022	
<u>CONSISTENZE PATRIMONIALI</u>						
Fondi aperti di diritto italiano ⁽¹⁾	19.716,1	2,6%	20.085,7	2,7%	19.640,3	2,8%
Azionari	4.370,5	0,6%	4.514,1	0,6%	4.279,3	0,6%
Bilanciati	1.378,8	0,2%	1.380,2	0,2%	1.374,0	0,2%
Obbligazionari	5.308,2	0,7%	5.231,0	0,7%	5.262,1	0,8%
di Liquidità	181,3	0,0%	152,3	0,0%	173,4	0,0%
Flessibili	8.367,0	1,1%	8.664,2	1,2%	8.412,4	1,2%
Non ripartito	110,4	0,0%	144,0	0,0%	139,2	0,0%
Fondi aperti di diritto estero ⁽¹⁾	150.690,3	20,2%	152.358,6	20,4%	143.482,1	20,5%
Azionari	63.565,6	8,5%	64.921,0	8,7%	58.481,1	8,4%
Bilanciati	16.544,4	2,2%	17.163,7	2,3%	17.490,9	2,5%
Obbligazionari	45.346,7	6,1%	44.857,1	6,0%	44.124,4	6,3%
di Liquidità	1.538,9	0,2%	1.434,9	0,2%	1.513,0	0,2%
Flessibili	19.629,9	2,6%	19.876,4	2,7%	18.028,1	2,6%
Non ripartito	4.064,8	0,5%	4.105,4	0,5%	3.844,6	0,6%
Fondi di fondi di diritto italiano	1.359,4	0,2%	1.380,4	0,2%	1.375,9	0,2%
Azionari	244,9	0,0%	256,4	0,0%	247,4	0,0%
Bilanciati	756,3	0,1%	772,8	0,1%	759,6	0,1%
Obbligazionari	68,9	0,0%	69,5	0,0%	37,7	0,0%
Flessibili	289,3	0,0%	281,8	0,0%	331,2	0,0%
Non ripartito	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Fondi di fondi di diritto estero	27.998,8	3,8%	29.135,3	3,9%	28.838,5	4,1%
Azionari	11.485,3	1,5%	11.801,7	1,6%	11.053,1	1,6%
Bilanciati	9.028,3	1,2%	9.565,3	1,3%	9.882,8	1,4%
Obbligazionari	1.872,7	0,3%	1.952,3	0,3%	2.046,3	0,3%
Flessibili	5.612,5	0,8%	5.816,0	0,8%	5.856,3	0,8%
Non ripartito	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Fondi speculativi	50,0	0,0%	54,1	0,0%	41,5	0,0%
Fondi Chiusi	2.910,1	0,4%	2.904,2	0,4%	2.932,0	0,4%
Mobiliari	2.656,0	0,4%	2.630,6	0,4%	2.686,5	0,4%
Immobiliari	254,1	0,0%	273,7	0,0%	245,5	0,0%
GPF	38.357,0	5,1%	39.017,8	5,2%	37.463,9	5,4%
Azionarie	6.574,7	0,9%	6.824,9	0,9%	6.399,1	0,9%
Bilanciate	5.736,0	0,8%	5.823,7	0,8%	5.600,2	0,8%
Obbligazionarie	6.960,1	0,9%	6.987,6	0,9%	6.904,3	1,0%
Altra tipologia	17.062,9	2,3%	17.297,9	2,3%	16.576,7	2,4%
Non ripartito	2.023,3	0,3%	2.083,6	0,3%	1.983,6	0,3%
GPM	37.793,3	5,1%	37.715,5	5,0%	35.308,1	5,1%
Azionarie	3.970,2	0,5%	3.986,0	0,5%	3.648,4	0,5%
Bilanciate	6.703,1	0,9%	6.680,4	0,9%	6.305,9	0,9%
Obbligazionarie	3.621,7	0,5%	3.546,5	0,5%	3.480,5	0,5%
Altra tipologia	2.691,5	0,4%	2.605,9	0,3%	2.473,0	0,4%
Non ripartito	20.806,8	2,8%	20.896,6	2,8%	19.400,3	2,8%
Prodotti assicurativi	175.435,4	23,5%	177.659,0	23,8%	176.031,1	25,2%
Vita Tradizionali	43.191,7	5,8%	43.623,3	5,8%	46.607,2	6,7%
Index Linked	0,2	0,0%	0,2	0,0%	0,3	0,0%
Unit Linked	93.351,6	12,5%	94.521,4	12,7%	90.235,0	12,9%
Polizze Multi-ramo	38.891,9	5,2%	39.514,1	5,3%	39.188,6	5,6%
Prodotti previdenziali	17.048,2	2,3%	16.953,9	2,3%	15.803,6	2,3%
Fondi pensione	6.372,9	0,9%	6.292,2	0,8%	5.856,0	0,8%
Piani previdenziali individuali	10.675,3	1,4%	10.661,6	1,4%	9.947,6	1,4%
TOTALE RISPARMIO GESTITO	471.358,5	63,2%	477.264,6	63,9%	460.917,0	65,9%

Note:

(1) Non includono i fondi di fondi ed i fondi speculativi.

Tav.2b - Consistenze patrimoniali dei prodotti finanziari e servizi di investimento distribuiti dalle imprese aderenti ad Assoreti

Risparmio amministrato - in milioni di euro

	Settembre 2023		Giugno 2023		Dicembre 2022	
<u>CONSISTENZE PATRIMONIALI</u>						
Titoli	159.694,5	21,4%	153.195,3	20,5%	116.325,3	16,6%
Azioni	50.510,0	6,8%	52.350,2	7,0%	45.872,7	6,6%
Titoli di Stato	52.411,4	7,0%	46.673,9	6,2%	26.853,8	3,8%
Obbligazioni	27.404,5	3,7%	25.911,1	3,5%	20.411,7	2,9%
ETF/ETC/ETN	10.096,6	1,4%	9.978,0	1,3%	8.816,2	1,3%
OICR quotati ⁽¹⁾	499,8	0,1%	499,5	0,1%	456,2	0,1%
Certificate	9.990,4	1,3%	9.564,8	1,3%	7.889,6	1,1%
Strumenti mercato monetario	365,1	0,0%	205,5	0,0%	252,6	0,0%
Non ripartito	8.416,7	1,1%	8.012,2	1,1%	5.772,5	0,8%
Liquidità	114.987,7	15,4%	116.642,8	15,6%	121.686,4	17,4%
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	274.682,2	36,8%	269.838,1	36,1%	238.011,7	34,1%
TOTALE PATRIMONIO	746.040,7	100,0%	747.102,7	100,0%	698.928,7	100,0%

(1) OICR quotati: si riferisce all'attività realizzata nei mercati regolamentati.

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

Tav.3 - Consistenze patrimoniali
dati disaggregati per società - in migliaia di euro
Settembre 2023

	TOTALE CONSISTENZE PATRIMONIALI	RISPARMIO GESTITO Consistenze patrimoniali				RISPARMIO AMMINISTRATO Consistenze patrimoniali			GRUPPO
		Fondi e Sicav	Gestioni patrimoniali	Prodotti Assicurativi / Previdenziali	TOTALE	Titoli	Liquidità	TOTALE	
ALLIANZ BANK FINANCIAL ADVISORS S.p.A.	64.480.818,0	15.718.627,0	907.691,9	34.405.798,5	51.032.117,4	6.396.780,6	7.051.920,1	13.448.700,7	GRUPPO ALLIANZ BANK
ALTO ADIGE BANCA S.p.A. - SUDTIROL BANK AG	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
BANCA GENERALI S.p.A. - GRUPPO BANCA GENERALI	87.750.415,2	21.115.453,4	9.199.596,3	24.446.016,6	54.761.066,3	22.706.425,0	10.282.923,9	32.989.348,9	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	100.075.450,0	33.393.190,4	1.206.664,4	33.730.105,0	68.329.959,7	8.655.545,8	23.089.944,4	31.745.490,3	GRUPPO MEDIOLANUM
BANCA PATRIMONI SELLA & C. S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO BANCA SELLA
BANCA POPOLARE DI PUGLIA E BASILICATA S.c.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
BANCA REALE S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO REALE MUTUA
BANCA WIDIBA S.p.A.	7.714.190,5	3.311.658,8	258.699,3	1.280.585,9	4.850.944,0	1.224.380,5	1.638.866,0	2.863.246,5	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	9.989.454,2	3.306.450,3	260.283,6	2.816.008,1	6.382.742,0	2.019.955,7	1.586.756,5	3.606.712,3	GRUPPO BNP PARIBAS
BPER BANCA S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO BPER BANCA
CHEBANCA! S.p.A.	8.653.691,9	3.608.321,4	140.706,6	1.438.175,1	5.187.203,1	1.219.351,1	2.247.137,7	3.466.488,7	GRUPPO MEDIOBANCA
CONSULTINVEST INVESTIMENTI SIM S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM EUROMOBILIARE PRIVATE BANKING S.p.A.	34.880.579,7	9.249.435,7	3.982.914,9	5.294.958,4	18.527.309,0	10.235.086,5	6.118.184,2	16.353.270,7	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
CREDEM S.p.A.	8.279.350,3	3.226.734,8	881.439,6	1.248.244,1	5.356.418,5	1.136.531,9	1.786.399,9	2.922.931,8	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
DEUTSCHE BANK S.p.A. - DB FINANCIAL ADVISORS	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO DEUTSCHE BANK
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	150.880.711,7	34.846.644,5	37.961.401,3	39.203.075,9	112.011.121,7	19.112.149,6	19.757.440,4	38.869.590,0	GRUPPO FIDEURAM
FINECOBANK S.p.A.	101.307.487,2	34.878.423,2	341.018,4	15.830.396,9	51.049.838,4	28.343.334,3	21.914.314,5	50.257.648,8	GRUPPO FINECOBANK

Tav.3 - Consistenze patrimoniali
dati disaggregati per società - in migliaia di euro
Settembre 2023

	TOTALE CONSISTENZE PATRIMONIALI	RISPARMIO GESTITO Consistenze patrimoniali				RISPARMIO AMMINISTRATO Consistenze patrimoniali			GRUPPO
		Fondi e Sicav	Gestioni patrimoniali	Prodotti Assicurativi / Previdenziali	TOTALE	Titoli	Liquidità	TOTALE	
FININT PRIVATE BANK S.p.A.	3.274.009,1	842.957,9	332.522,3	949.425,9	2.124.906,1	775.870,6	373.232,4	1.149.103,0	GRUPPO BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE
ING BANK N.V.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	145.208.029,0	27.683.256,6	19.219.524,7	26.372.460,3	73.275.241,5	55.140.280,7	16.792.506,8	71.932.787,5	GRUPPO FIDEURAM
IW PRIVATE INVESTMENTS SIM S.p.A.	7.519.131,7	3.599.910,1	364.191,7	966.475,3	4.930.577,2	1.327.768,7	1.260.785,8	2.588.554,5	GRUPPO FIDEURAM
ZURICH ITALY BANK S.p.A.	16.027.402,6	7.943.531,7	1.093.647,8	4.501.901,2	13.539.080,6	1.400.998,5	1.087.323,4	2.488.321,9	GRUPPO ZURICH

Legenda: n.d. = non disponibile / non operativo

I dati si riferiscono all'attività svolta dall'intermediario tramite la propria rete di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.

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