

COMUNICATO STAMPA
DATI DI PATRIMONIO – DICEMBRE 2022

**ASSORETI, LA VALORIZZAZIONE DEL PORTAFOGLIO
DEI CLIENTI DELLE RETI SI ATTESTA, CON IL NUOVO PERIMETRO DI
RILEVAZIONE, A 700 MILIARDI DI EURO.**

Roma, 17 febbraio 2023 – Il portafoglio dei risparmiatori seguiti dai consulenti finanziari degli intermediari associati consegue nel 2022 una valorizzazione complessiva pari a circa 700 miliardi di euro. Il valore tiene conto dei recenti cambiamenti nella compagine associativa che si riflettono nel nuovo assetto campionario nel quale gli **strumenti finanziari, gestiti e amministrati, le gestioni individuali ed i prodotti assicurativi/previdenziali** valgono, nel loro insieme, 577,2 miliardi di euro, con un'incidenza che si consolida all'82,6% e che risulta superiore di 0,4 p.p. rispetto al dato complessivo rilevato a settembre.

Il nuovo perimetro di rilevazione conferma la centralità dei **prodotti del risparmio gestito** nel portafoglio dei clienti delle Reti, coinvolgendo 2/3 delle risorse investite; la valorizzazione delle posizioni, infatti, risulta pari a 460,9 miliardi e rappresenta il 65,9% del portafoglio. Gli **strumenti finanziari amministrati** coinvolgono il 16,6% del patrimonio, con risorse pari a 116,3 miliardi di euro, mentre la **liquidità** si attesta a 121,7 miliardi, con un'incidenza pari al 17,4%.

“E' un messaggio importante quello che oggi le nostre Associate trasmettono con questi risultati che, a prescindere dal nuovo perimetro di rilevazione, mantengono alto il valore del patrimonio dei clienti perseguendo una diversificazione di qualità dei portafogli nell'ottica della progettazione di medio lungo periodo, nell'interesse dei clienti” dichiara **Paolo Molesini**, Presidente dell'Associazione.

Risparmio gestito

Nell'ambito del risparmio gestito il valore degli OICR, sottoscritti direttamente, risulta pari a 196,3 miliardi di euro, con un'incidenza complessiva sul portafoglio del 28,1%. In particolare, le gestioni collettive aperte domiciliate all'estero si attestano a 172,2 miliardi di euro e rappresentano il 24,6% del patrimonio; i fondi aperti di diritto italiano valgono 21,1 miliardi con un'incidenza del 3% mentre, per il nuovo campione, la valorizzazione delle posizioni in fondi chiusi si attesta a 2,9 miliardi. Sulle gestioni individuali, invece, sono investiti 72,8 miliardi, pari al 10,4% del portafoglio, con un sostanziale equilibrio tra GPF (37,5 miliardi) e GPM (35,3 miliardi). Il comparto assicurativo/previdenziale vale 191,8 miliardi di euro, con un'incidenza in portafoglio del 27,4%; le *unit linked* coinvolgono 90,2 miliardi di euro, le polizza vita tradizionali 46,6 miliardi mentre i prodotti multi-ramo 39,2 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 373,9 miliardi di euro, con un'incidenza del 34,8% sul patrimonio totale investito in fondi (patrimonio gestito pari a 1.074,7 miliardi di euro – dato provvisorio). A fine 2021 l'incidenza era del 35,8%.



Risparmio amministrato

Tra gli strumenti finanziari del comparto si conferma il maggiore orientamento all'investimento in titoli azionari, su quali sono posizionati 45,9 miliardi di euro, ed in titoli di debito, con una valorizzazione complessiva di 47,3 miliardi, tra titoli di Stato (26,9 miliardi) e obbligazioni *corporate* (20,4 miliardi); seguono gli *exchange traded product* (8,8 miliardi) ed i *certificate* (7,9 miliardi).

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

	Dicembre 2022 ⁽¹⁾	Settembre 2022	Dicembre 2021
PATRIMONIO			
OICR	196.310,8	217.646,8	254.056,7
<i>Fondi aperti italiani ⁽²⁾</i>	19.723,5	19.352,7	23.971,0
<i>Fondi aperti esteri ⁽²⁾</i>	143.399,5	162.663,4	191.386,8
<i>Fondi di fondi italiani</i>	1.375,9	1.326,3	990,1
<i>Fondi di fondi esteri</i>	28.838,5	28.618,6	32.980,4
<i>Fondi speculativi</i>	41,5	90,1	108,2
<i>Fondi chiusi</i>	2.932,0	5.595,9	4.620,2
Gestioni patrimoniali individuali	72.772,0	77.457,0	85.718,0
<i>GPF</i>	37.463,9	37.077,7	41.649,5
<i>GPM</i>	35.308,1	40.379,2	44.068,5
Prodotti assicurativi e previdenziali	191.777,7	199.602,8	214.234,1
<i>Vita tradizionali</i>	46.607,2	46.816,9	46.845,3
<i>Index linked</i>	0,3	0,3	0,8
<i>Unit linked</i>	90.235,0	97.396,7	110.156,3
<i>Multiramo</i>	39.188,6	38.620,4	38.756,8
<i>Fondi pensione</i>	5.799,0	7.001,1	7.311,4
<i>Piani previdenziali individuali</i>	9.947,6	9.767,3	11.163,6
TOTALE RISPARMIO GESTITO	460.860,5	494.706,6	554.008,8
Titoli	116.326,7	101.475,1	109.556,1
Liquidità	121.686,4	129.258,4	122.790,0
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	238.013,1	230.733,5	232.346,1
TOTALE PATRIMONIO	698.873,6	725.440,1	786.354,9

(1) Esclusione dalla rilevazione della società Azimut Capital Management S.p.A..

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

Comunicazione e media relation: comunicazione@assoreti.it

Analisi statistica ed economica: economica@assoreti.it

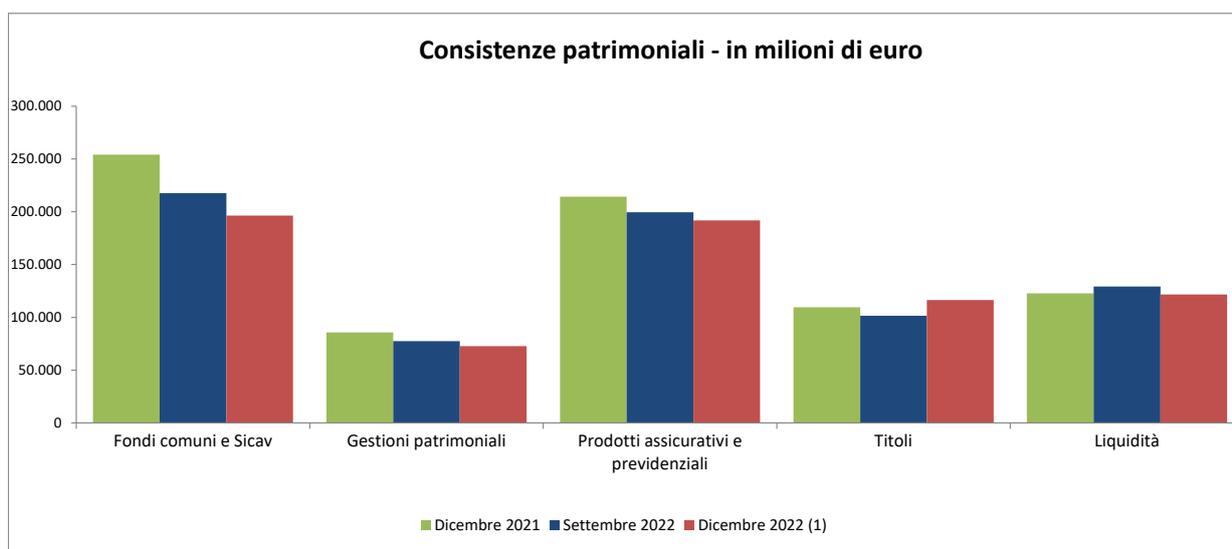
Assoreti, l'Associazione delle Società per la **Consulenza agli Investimenti**, segue le tematiche relative alla prestazione dei servizi di investimento, in particolare la consulenza finanziaria, anche fuori sede, seguendo lo studio e l'evoluzione della **normativa** in materia. L'Associazione cura e 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.

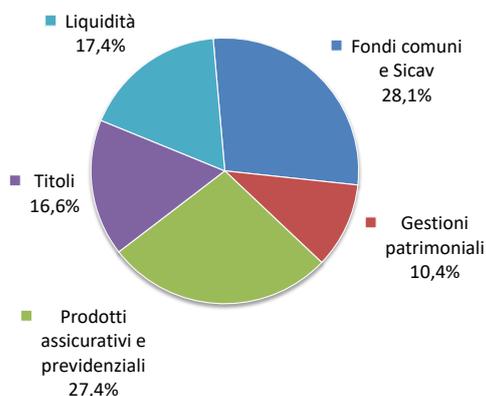
Tav.1 - Consistenze patrimoniali dei prodotti finanziari e servizi di investimento distribuiti dalle imprese aderenti ad Assoreti (in milioni di euro)

	Dicembre 2022 ⁽¹⁾		Settembre 2022		Dicembre 2021	
<u>CONSISTENZE PATRIMONIALI</u>	698.873,6	100,0%	725.440,1	100,0%	786.354,9	100,0%
Risparmio gestito	460.860,5	65,9%	494.706,6	68,2%	554.008,8	70,5%
Fondi comuni e Sicav	196.310,8	28,1%	217.646,8	30,0%	254.056,7	32,3%
Gestioni patrimoniali	72.772,0	10,4%	77.457,0	10,7%	85.718,0	10,9%
Prodotti assicurativi e previdenziali	191.777,7	27,4%	199.602,8	27,5%	214.234,1	27,2%
Risparmio amministrato	238.013,1	34,1%	230.733,5	31,8%	232.346,1	29,5%
Titoli	116.326,7	16,6%	101.475,1	14,0%	109.556,1	13,9%
Liquidità	121.686,4	17,4%	129.258,4	17,8%	122.790,0	15,6%

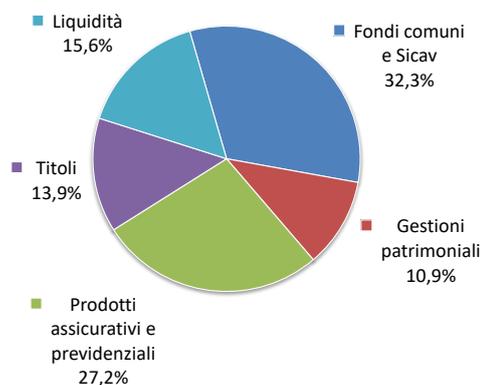
(1) Esclusione dalla rilevazione della società Azimut Capital Management S.p.A..



Ripartizione % delle consistenze patrimoniali Dicembre 2022 ⁽¹⁾



Ripartizione % delle consistenze patrimoniali Dicembre 2021



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

Risparmio gestito - in milioni di euro

	Dicembre 2022 ⁽¹⁾		Settembre 2022		Dicembre 2021	
<u>CONSISTENZE PATRIMONIALI</u>						
Fondi aperti di diritto italiano ⁽²⁾	19.723,5	2,8%	19.352,7	2,7%	23.971,0	3,0%
Azionari	4.320,6	0,6%	3.971,1	0,5%	4.776,5	0,6%
Bilanciati	1.295,0	0,2%	1.364,9	0,2%	1.656,2	0,2%
Obbligazionari	5.338,0	0,8%	5.381,4	0,7%	6.870,6	0,9%
di Liquidità	173,4	0,0%	165,2	0,0%	180,4	0,0%
Flessibili	8.457,2	1,2%	8.330,0	1,1%	10.004,1	1,3%
Non ripartito	139,2	0,0%	140,1	0,0%	483,3	0,1%
Fondi aperti di diritto estero ⁽²⁾	143.399,5	20,5%	162.663,4	22,4%	191.386,8	24,3%
Azionari	58.420,7	8,4%	62.179,6	8,6%	70.555,8	9,0%
Bilanciati	16.083,9	2,3%	18.539,1	2,6%	21.116,6	2,7%
Obbligazionari	44.135,7	6,3%	47.363,5	6,5%	58.066,1	7,4%
di Liquidità	1.516,4	0,2%	3.303,7	0,5%	3.438,5	0,4%
Flessibili	19.398,1	2,8%	27.529,2	3,8%	30.876,8	3,9%
Non ripartito	3.844,6	0,6%	3.748,3	0,5%	7.333,0	0,9%
Fondi di fondi di diritto italiano	1.375,9	0,2%	1.326,3	0,2%	990,1	0,1%
Azionari	247,4	0,0%	240,6	0,0%	300,3	0,0%
Bilanciati	759,6	0,1%	757,4	0,1%	503,0	0,1%
Obbligazionari	37,7	0,0%	38,7	0,0%	8,7	0,0%
Flessibili	331,2	0,0%	289,6	0,0%	144,3	0,0%
Non ripartito	0,0	0,0%	0,0	0,0%	33,8	0,0%
Fondi di fondi di diritto estero	28.838,5	4,1%	28.618,6	3,9%	32.980,4	4,2%
Azionari	11.053,1	1,6%	10.806,2	1,5%	12.089,6	1,5%
Bilanciati	9.882,8	1,4%	9.724,6	1,3%	11.200,3	1,4%
Obbligazionari	2.046,3	0,3%	2.062,7	0,3%	2.656,6	0,3%
Flessibili	5.856,3	0,8%	6.025,1	0,8%	6.950,9	0,9%
Non ripartito	0,0	0,0%	0,0	0,0%	83,0	0,0%
Fondi speculativi	41,5	0,0%	90,1	0,0%	108,2	0,0%
Fondi Chiusi	2.932,0	0,4%	5.595,9	0,8%	4.620,2	0,6%
Mobiliari	2.686,5	0,4%	4.864,0	0,7%	4.029,5	0,5%
Immobiliari	245,5	0,0%	731,8	0,1%	590,7	0,1%
GPF	37.463,9	5,4%	37.077,7	5,1%	41.649,5	5,3%
Azionarie	6.399,1	0,9%	6.321,6	0,9%	7.360,0	0,9%
Bilanciate	5.600,2	0,8%	5.587,8	0,8%	6.410,3	0,8%
Obbligazionarie	6.904,3	1,0%	6.877,6	0,9%	7.918,3	1,0%
Altra tipologia	16.576,7	2,4%	16.324,2	2,3%	17.752,1	2,3%
Non ripartito	1.983,6	0,3%	1.966,5	0,3%	2.208,8	0,3%
GPM	35.308,1	5,1%	40.379,2	5,6%	44.068,5	5,6%
Azionarie	3.648,4	0,5%	4.872,5	0,7%	4.994,5	0,6%
Bilanciate	6.305,9	0,9%	8.005,5	1,1%	8.793,9	1,1%
Obbligazionarie	3.480,5	0,5%	3.334,2	0,5%	3.268,8	0,4%
Altra tipologia	2.473,0	0,4%	2.238,6	0,3%	2.464,6	0,3%
Non ripartito	19.400,3	2,8%	21.928,3	3,0%	24.546,6	3,1%
Prodotti assicurativi	176.031,1	25,2%	182.834,3	25,2%	195.759,1	24,9%
Vita Tradizionali	46.607,2	6,7%	46.816,9	6,5%	46.845,3	6,0%
Index Linked	0,3	0,0%	0,3	0,0%	0,8	0,0%
Unit Linked	90.235,0	12,9%	97.396,7	13,4%	110.156,3	14,0%
Polizze Multi-ramo	39.188,6	5,6%	38.620,4	5,3%	38.756,8	4,9%
Prodotti previdenziali	15.746,6	2,3%	16.768,5	2,3%	18.474,9	2,3%
Fondi pensione	5.799,0	0,8%	7.001,1	1,0%	7.311,4	0,9%
Piani previdenziali individuali	9.947,6	1,4%	9.767,3	1,3%	11.163,6	1,4%
TOTALE RISPARMIO GESTITO	460.860,5	65,9%	494.706,6	68,2%	554.008,8	70,5%

Note:

(1) Esclusione dalla rilevazione della società Azimut Capital Management S.p.A..

(2) 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

	Dicembre 2022 ⁽¹⁾		Settembre 2022		Dicembre 2021	
<u>CONSISTENZE PATRIMONIALI</u>						
Titoli	116.326,7	16,6%	101.475,1	14,0%	109.556,1	13,9%
Azioni	45.872,7	6,6%	40.545,8	5,6%	50.917,9	6,5%
Titoli di Stato	26.853,8	3,8%	19.472,1	2,7%	17.612,9	2,2%
Obbligazioni	20.411,7	2,9%	16.721,2	2,3%	16.563,7	2,1%
ETF/ETC/ETN	8.816,2	1,3%	8.618,8	1,2%	8.926,8	1,1%
OICR quotati ⁽²⁾	456,2	0,1%	464,0	0,1%	524,5	0,1%
Certificate	7.889,6	1,1%	6.884,6	0,9%	6.305,3	0,8%
Strumenti mercato monetario	254,1	0,0%	812,6	0,1%	98,5	0,0%
Non ripartito	5.772,5	0,8%	7.955,9	1,1%	8.606,5	1,1%
Liquidità	121.686,4	17,4%	129.258,4	17,8%	122.790,0	15,6%
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	238.013,1	34,1%	230.733,5	31,8%	232.346,1	29,5%
TOTALE PATRIMONIO	698.873,6	100,0%	725.440,1	100,0%	786.354,9	100,0%

(1) Esclusione dalla rilevazione della società Azimut Capital Management S.p.A..

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

Tav.3 - Consistenze patrimoniali
dati disaggregati per società - in migliaia di euro
Dicembre 2022

	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.	59.827.451,1	15.513.354,5	730.449,5	33.092.218,2	49.336.022,2	4.158.890,4	6.332.538,5	10.491.428,9	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.	-
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO AZIMUT
BANCA CONSULIA S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
BANCA GENERALI S.p.A. - GRUPPO BANCA GENERALI	82.171.454,2	20.509.893,0	8.594.325,1	25.469.553,2	54.573.771,3	15.546.257,1	12.051.425,8	27.597.682,9	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	92.864.119,5	31.675.402,5	965.579,9	31.692.672,0	64.333.654,4	5.748.501,3	22.781.963,8	28.530.465,1	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.	7.488.066,5	3.209.522,5	230.177,9	1.321.574,7	4.761.275,1	724.338,6	2.002.452,8	2.726.791,3	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	9.414.610,9	3.139.421,6	166.122,3	2.821.867,2	6.127.411,1	1.613.584,6	1.673.615,3	3.287.199,8	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.	7.771.370,8	3.290.353,7	136.167,6	1.312.553,9	4.739.075,2	711.476,2	2.320.819,4	3.032.295,5	GRUPPO MEDIOBANCA
CONSULTINVEST INVESTIMENTI SIM S.p.A.	2.118.420,0	1.226.586,0	181.753,0	580.892,0	1.989.231,0	0,0	129.189,0	129.189,0	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM EUROMOBILIARE PRIVATE BANKING S.p.A. ⁽¹⁾	13.470.573,0	4.106.176,7	1.890.911,6	1.992.372,8	7.989.461,1	3.520.762,5	1.960.349,4	5.481.111,9	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
CREDEM S.p.A.	27.083.956,0	8.405.130,2	2.986.647,3	4.611.781,6	16.003.559,0	5.169.532,7	5.910.864,2	11.080.396,9	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
DEUTSCHE BANK S.p.A. - DB FINANCIAL ADVISORS ⁽²⁾	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO DEUTSCHE BANK

Tav.3 - Consistenze patrimoniali
dati disaggregati per società - in migliaia di euro
Dicembre 2022

	TOTALE CONSISTENZE PATRIMONIALI	RISPARMIO GESTITO Consistenze patrimoniali				RISPARMIO AMMINISTRATO Consistenze patrimoniali			GRUPPO
		Fondi e Sicav	Gestioni patrimoniali	Prodotti Assicurativi / Previdenziali	TOTALE	Titoli	Liquidità	TOTALE	
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	112.466.745,9	27.372.412,1	28.585.983,9	30.701.972,3	86.660.368,3	9.605.902,4	16.200.475,2	25.806.377,6	GRUPPO FIDEURAM
FINECOBANK S.p.A.	93.212.208,6	32.080.256,9	318.114,8	16.892.463,0	49.290.834,7	20.044.535,1	23.876.838,8	43.921.373,9	GRUPPO FINECOBANK
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.	138.653.415,2	27.585.767,3	18.786.063,0	28.095.913,5	74.467.743,7	44.805.541,9	19.380.129,5	64.185.671,4	GRUPPO FIDEURAM
IW PRIVATE INVESTMENTS SIM S.p.A. ⁽³⁾	7.781.926,7	3.846.745,9	298.962,8	1.113.970,1	5.259.678,7	987.638,1	1.534.609,9	2.522.248,0	GRUPPO FIDEURAM
SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.	28.540.275,9	6.647.869,2	7.776.568,7	7.183.478,3	21.607.916,1	2.707.247,5	4.225.112,3	6.932.359,7	GRUPPO FIDEURAM
ZURICH ITALY BANK S.p.A. ⁽²⁾	16.008.969,2	7.701.907,9	1.124.161,9	4.894.382,5	13.720.452,2	982.520,1	1.305.997,0	2.288.517,0	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.

Note:

(1) Dal 10 novembre 2022 cambio di denominazione sociale da Banca Euromobiliare S.p.A. a Credem Euromobiliare Private Banking S.p.A..

(2) Zurich Italy Bank S.p.A.: dal 17 ottobre 2022 acquisizione del ramo di azienda di Deutsche Bank S.p.A. composto dai rapporti di agenzia con i consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede della linea di *business* DB F.A. e dei rapporti con la clientela a questi collegati.

(3) Dal 14 febbraio 2022 è efficace l'operazione di scissione parziale di IW Bank S.p.A. con assegnazione a Fideuram – Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. del ramo d'azienda organizzato per l'esercizio dell'attività bancaria. Ne consegue la variazione dell'oggetto sociale da società bancaria a società di intermediazione mobiliare ed il conseguente cambio di denominazione da IW Bank S.p.A. a IW Private Investments Sim S.p.A. (in forma abbreviata IW Sim S.p.A.).