

COMUNICATO STAMPA
DATI DI PATRIMONIO – MARZO 2022

ASSORETI: IL PORTAFOGLIO DEI CLIENTI VALE 768 MILIARDI.

MOLESINI: “DIVERSIFICAZIONE DEGLI INVESTIMENTI E ORIZZONTI TEMPORALI DI MEDIO LUNGO PERIODO PROTEGGONO I PORTAFOGLI DEI RISPARMIATORI DAGLI SHOCK DEI MERCATI FINANZIARI”.

Roma, 17 maggio 2022 – A fine marzo la **valorizzazione dei prodotti finanziari e dei servizi di investimento** distribuiti dagli intermediari associati, tramite l’attività dei propri consulenti finanziari abilitati all’offerta fuori sede, è **pari a 768,2 miliardi di euro**, con una flessione del 2,3% rispetto a fine 2021 riconducibile all’instabilità dei mercati finanziari originata dal conflitto russo-ucraino. Il patrimonio complessivo dei prodotti del **risparmio gestito scende a 533,1 miliardi di euro**, con una contrazione congiunturale del 3,8%; in calo anche la **componente finanziaria del risparmio amministrato (-2,3%), ora pari a 107,1 miliardi di euro**, mentre aumenta la componente di **liquidità (+4,2%)**, in quanto componente neutrale rispetto all’andamento dei mercati finanziari, e **raggiunge i 128 miliardi**.

Paolo Molesini, Presidente dell’Associazione, commenta: *“le attuali tensioni geopolitiche e il riflesso che osserviamo sull’intero sistema economico-finanziario hanno inevitabilmente avuto un impatto anche sul patrimonio dei clienti delle Reti, ma in misura contenuta grazie alla diversificazione dei portafogli e alle strategie di medio lungo termine raccomandate dai consulenti finanziari. La resilienza alle turbolenze impreviste e contingenti, a cui inevitabilmente e ciclicamente sono soggetti i mercati finanziari, è garantita da un modello che il sistema ha fortificato nel tempo, investendo sempre più nella formazione, specializzazione e nel consolidamento di un rapporto di fiducia con i propri clienti. Un fattore, quest’ultimo, centrale. Non solo per superare questo periodo critico ma anche per guardare alla costruzione di un futuro sostenibile e allineato alle nuove sfide del mercato”.*

Risparmio gestito

Il patrimonio degli **Oicr**, sottoscritti direttamente, è pari a 240,8 miliardi di euro, risultando la componente che maggiormente ha risentito delle tensioni dei mercati finanziari; la flessione congiunturale è del 5,2% e l’incidenza complessiva sul portafoglio totale scende al 31,3%. La valorizzazione complessiva delle gestioni collettive aperte domiciliate all’estero si attesta a 212,5 miliardi di euro (-5,3%), quella dei fondi aperti di diritto italiano a 23,3 miliardi di euro (-6,5%), mentre i fondi chiusi realizzano una crescita del 6,2% raggiungendo una valorizzazione complessiva pari a 4,9 miliardi. Il patrimonio dei **prodotti assicurativi e previdenziali** scende a 209,7 miliardi di euro (-2,1%), con un’incidenza del 27,3% sul portafoglio complessivo; la contrazione coinvolge le *unit linked* (-3,9%), mentre la valorizzazione dei prodotti multiramo registra una lieve crescita (+0,6%). Il patrimonio delle **gestioni individuali** cala a 82,7 miliardi (-3,5%) con un peso in portafoglio pari al 10,8%.



A fine mese, il contributo complessivo delle reti al patrimonio investito in OICR aperti, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, si attesta a 436,5 miliardi di euro, con un'incidenza del 35,3% sul patrimonio totale investito in fondi (patrimonio gestito pari a 1.236,3 miliardi di euro – dato provvisorio).

Risparmio amministrato

Nell'ambito del risparmio amministrato il peso della componente titoli in portafoglio si mantiene stabile al 13,9%. Cala la valorizzazione dei titoli azionari (-3%) e di debito pubblico (-1,5%) e *corporate* (-8,1%); in evidenza la crescita dei *certificate* (+6%) e degli *exchange traded product* (+4,1%). L'incidenza della liquidità sale temporaneamente al 16,7%.

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

	Marzo 2022	Dicembre 2021	Marzo 2021
PATRIMONIO			
OICR	240.793,3	254.056,7	227.097,9
<i>Fondi aperti italiani ⁽¹⁾</i>	22.351,8	23.971,0	21.723,3
<i>Fondi aperti esteri ⁽¹⁾</i>	180.995,9	191.386,8	170.640,8
<i>Fondi di fondi italiani</i>	977,4	990,1	861,7
<i>Fondi di fondi esteri</i>	31.457,4	32.980,4	30.664,0
<i>Fondi speculativi</i>	104,7	108,2	119,4
<i>Fondi chiusi</i>	4.906,2	4.620,2	3.088,7
Gestioni patrimoniali individuali	82.703,5	85.718,0	73.250,9
<i>GPF</i>	40.214,3	41.649,5	35.198,7
<i>GPM</i>	42.489,2	44.068,5	38.052,2
Prodotti assicurativi e previdenziali	209.652,3	214.234,1	190.012,1
<i>Vita tradizionali</i>	46.823,0	46.845,3	44.273,8
<i>Index linked</i>	0,7	0,8	0,8
<i>Unit linked</i>	105.901,9	110.156,3	98.624,8
<i>Multiramo</i>	39.003,8	38.756,8	30.823,3
<i>Fondi pensione</i>	7.262,1	7.311,4	6.277,2
<i>Piani previdenziali individuali</i>	10.660,8	11.163,6	10.012,1
TOTALE RISPARMIO GESTITO	533.149,1	554.008,8	490.360,9
Titoli	107.086,4	109.556,1	92.433,6
Liquidità	127.959,3	122.790,0	110.834,8
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	235.045,7	232.346,1	203.268,5
TOTALE PATRIMONIO	768.194,8	786.354,9	693.629,4

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

Comunicazione e media relation: comunicazione@assoreti.it

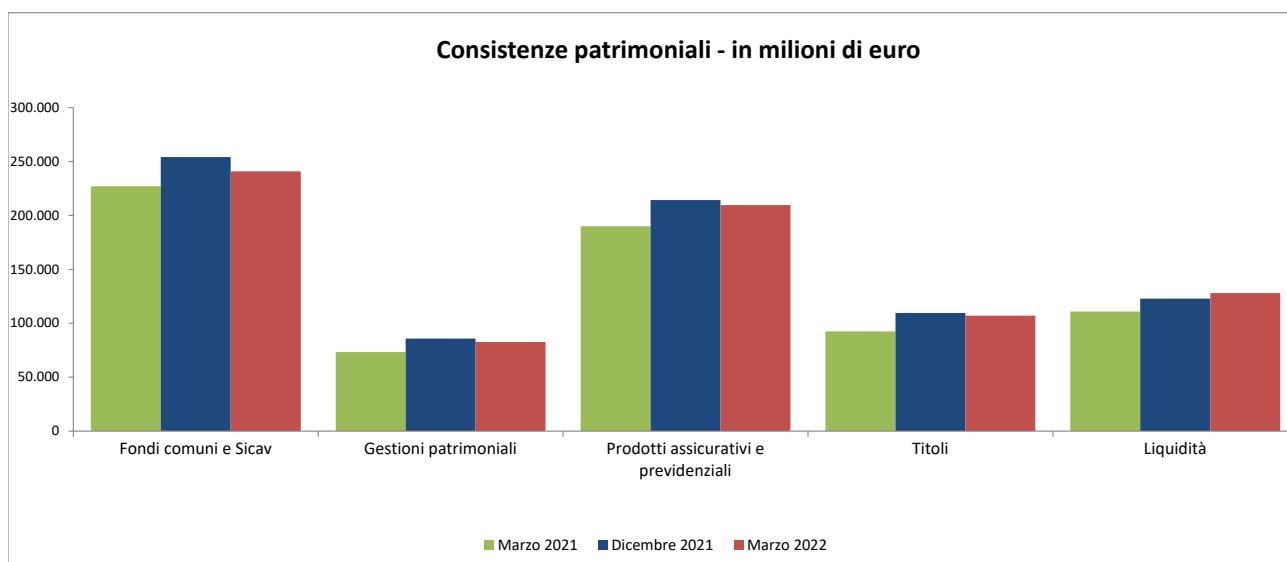
Analisi statistica ed economica: economica@assoreti.it

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**.

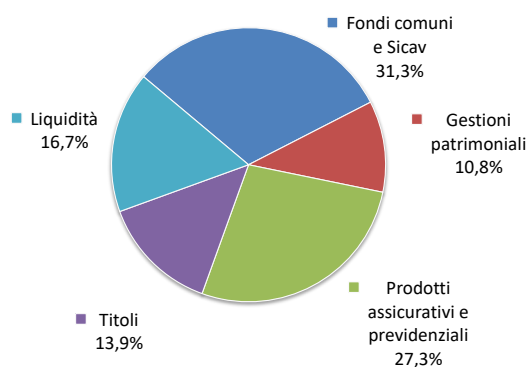
L'utilizzo e la diffusione delle informazioni e dei dati riportati nel comunicato sono consentiti previa citazione della fonte.

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

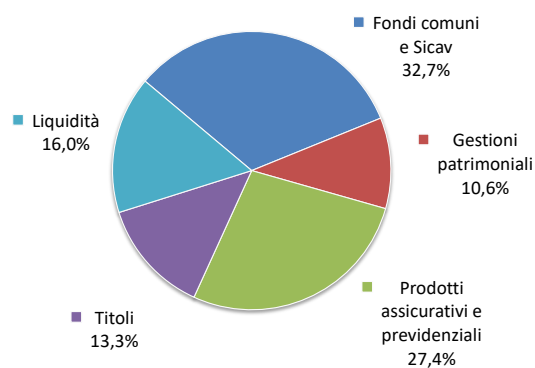
	Marzo 2022		Dicembre 2021		Marzo 2021	
<u>CONSISTENZE PATRIMONIALI</u>	768.194,8	100,0%	786.354,9	100,0%	693.629,4	100,0%
Risparmio gestito	533.149,1	69,4%	554.008,8	70,5%	490.360,9	70,7%
Fondi comuni e Sicav	240.793,3	31,3%	254.056,7	32,3%	227.097,9	32,7%
Gestioni patrimoniali	82.703,5	10,8%	85.718,0	10,9%	73.250,9	10,6%
Prodotti assicurativi e previdenziali	209.652,3	27,3%	214.234,1	27,2%	190.012,1	27,4%
Risparmio amministrato	235.045,7	30,6%	232.346,1	29,5%	203.268,5	29,3%
Titoli	107.086,4	13,9%	109.556,1	13,9%	92.433,6	13,3%
Liquidità	127.959,3	16,7%	122.790,0	15,6%	110.834,8	16,0%



Ripartizione % delle consistenze patrimoniali Marzo 2022



Ripartizione % delle consistenze patrimoniali Marzo 2021



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

Risparmio gestito - in milioni di euro

	Marzo 2022		Dicembre 2021		Marzo 2021	
CONSISTENZE PATRIMONIALI						
Fondi aperti di diritto italiano (1)	22.351,8	2,9%	23.971,0	3,0%	21.723,3	3,1%
Azionari	4.514,9	0,6%	4.776,5	0,6%	3.768,0	0,5%
Bilanciati	1.788,8	0,2%	1.656,2	0,2%	1.607,5	0,2%
Obbligazionari	6.247,8	0,8%	6.870,6	0,9%	6.998,9	1,0%
di Liquidità	172,3	0,0%	180,4	0,0%	170,7	0,0%
Flessibili	9.444,4	1,2%	10.004,1	1,3%	8.830,5	1,3%
Non ripartito	183,5	0,0%	483,3	0,1%	347,6	0,1%
Fondi aperti di diritto estero (1)	180.995,9	23,6%	191.386,8	24,3%	170.640,8	24,6%
Azionari	67.765,4	8,8%	70.555,8	9,0%	58.226,3	8,4%
Bilanciati	21.176,4	2,8%	21.116,6	2,7%	16.593,7	2,4%
Obbligazionari	54.598,2	7,1%	58.066,1	7,4%	57.834,0	8,3%
di Liquidità	3.463,2	0,5%	3.438,5	0,4%	3.288,2	0,5%
Flessibili	30.060,3	3,9%	30.876,8	3,9%	28.628,0	4,1%
Non ripartito	3.932,3	0,5%	7.333,0	0,9%	6.070,6	0,9%
Fondi di fondi di diritto italiano	977,4	0,1%	990,1	0,1%	861,7	0,1%
Azionari	282,6	0,0%	300,3	0,0%	276,0	0,0%
Bilanciati	548,5	0,1%	503,0	0,1%	434,9	0,1%
Obbligazionari	8,9	0,0%	8,7	0,0%	8,4	0,0%
Flessibili	137,4	0,0%	144,3	0,0%	124,6	0,0%
Non ripartito	0,0	0,0%	33,8	0,0%	17,7	0,0%
Fondi di fondi di diritto estero	31.457,4	4,1%	32.980,4	4,2%	30.664,0	4,4%
Azionari	11.595,2	1,5%	12.089,6	1,5%	10.509,2	1,5%
Bilanciati	10.806,7	1,4%	11.200,3	1,4%	10.016,0	1,4%
Obbligazionari	2.426,1	0,3%	2.656,6	0,3%	2.871,3	0,4%
Flessibili	6.629,3	0,9%	6.950,9	0,9%	7.204,2	1,0%
Non ripartito	0,0	0,0%	83,0	0,0%	63,3	0,0%
Fondi speculativi	104,7	0,0%	108,2	0,0%	119,4	0,0%
Fondi Chiusi	4.906,2	0,6%	4.620,2	0,6%	3.088,7	0,4%
Mobiliari	4.580,7	0,6%	4.342,5	0,6%	2.830,8	0,4%
Immobiliari	325,5	0,0%	277,7	0,0%	257,9	0,0%
GPF	40.214,3	5,2%	41.649,5	5,3%	35.198,7	5,1%
Azionarie	7.337,8	1,0%	7.360,0	0,9%	5.903,5	0,9%
Bilanciate	6.083,7	0,8%	6.410,3	0,8%	5.677,3	0,8%
Obbligazionarie	7.559,7	1,0%	7.918,3	1,0%	7.325,7	1,1%
Altra tipologia	17.170,1	2,2%	17.752,1	2,3%	14.408,9	2,1%
Non ripartito	2.063,0	0,3%	2.208,8	0,3%	1.883,3	0,3%
GPM	42.489,2	5,5%	44.068,5	5,6%	38.052,2	5,5%
Azionarie	5.028,9	0,7%	4.994,5	0,6%	4.138,1	0,6%
Bilanciate	8.463,6	1,1%	8.793,9	1,1%	7.885,4	1,1%
Obbligazionarie	3.273,8	0,4%	3.268,8	0,4%	2.974,0	0,4%
Altra tipologia	2.468,4	0,3%	2.464,6	0,3%	2.233,1	0,3%
Non ripartito	23.254,5	3,0%	24.546,6	3,1%	20.821,5	3,0%
Prodotti assicurativi	191.729,4	25,0%	195.759,1	24,9%	173.722,8	25,0%
Vita Tradizionali	46.823,0	6,1%	46.845,3	6,0%	44.273,8	6,4%
Index Linked	0,7	0,0%	0,8	0,0%	0,8	0,0%
Unit Linked	105.901,9	13,8%	110.156,3	14,0%	98.624,8	14,2%
Polizze Multi-ramo	39.003,8	5,1%	38.756,8	4,9%	30.823,3	4,4%
Prodotti previdenziali	17.922,9	2,3%	18.474,9	2,3%	16.289,3	2,3%
Fondi pensione	7.262,1	0,9%	7.311,4	0,9%	6.277,2	0,9%
Piani previdenziali individuali	10.660,8	1,4%	11.163,6	1,4%	10.012,1	1,4%
TOTALE RISPARMIO GESTITO	533.149,1	69,4%	554.008,8	70,5%	490.360,9	70,7%

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

	Marzo 2022		Dicembre 2021		Marzo 2021	
<u>CONSISTENZE PATRIMONIALI</u>						
Titoli	107.086,4	13,9%	109.556,1	13,9%	92.433,6	13,3%
Azioni	49.407,5	6,4%	50.917,9	6,5%	38.209,1	5,5%
Titoli di Stato	17.349,5	2,3%	17.612,9	2,2%	15.947,2	2,3%
Obbligazioni	15.220,4	2,0%	16.563,7	2,1%	16.325,9	2,4%
ETF/ETC/ETN	9.296,5	1,2%	8.926,8	1,1%	7.001,6	1,0%
OICR quotati ⁽¹⁾	550,0	0,1%	524,5	0,1%	429,1	0,1%
Certificate	6.683,2	0,9%	6.305,3	0,8%	6.388,8	0,9%
Strumenti mercato monetario	627,6	0,1%	98,5	0,0%	347,4	0,1%
Non ripartito	7.951,6	1,0%	8.606,5	1,1%	7.784,6	1,1%
Liquidità	127.959,3	16,7%	122.790,0	15,6%	110.834,8	16,0%
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	235.045,7	30,6%	232.346,1	29,5%	203.268,5	29,3%
TOTALE PATRIMONIO	768.194,8	100,0%	786.354,9	100,0%	693.629,4	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
Marzo 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.	61.785.130,9	17.280.766,1	634.493,7	34.322.437,5	52.237.697,2	3.392.142,5	6.155.291,2	9.547.433,7	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.	-
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT	48.803.423,4	26.536.646,8	6.643.452,2	10.419.715,0	43.599.814,0	3.345.783,1	1.857.826,3	5.203.609,4	GRUPPO AZIMUT
BANCA CONSULIA S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
BANCA EUROMOBILIARE S.p.A.	13.614.396,7	4.372.234,4	2.040.995,1	1.958.254,2	8.371.483,6	3.485.708,9	1.757.204,2	5.242.913,1	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEI
BANCA GENERALI S.p.A. - GRUPPO BANCA GENERALI	82.913.187,3	22.133.235,4	8.345.930,8	26.973.870,5	57.453.036,7	13.120.999,7	12.339.150,9	25.460.150,6	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	94.979.893,4	33.943.681,9	800.810,3	33.173.792,0	67.918.284,2	4.646.582,1	22.415.027,1	27.061.609,2	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.	8.022.454,4	3.572.063,5	222.162,8	1.441.373,1	5.235.599,4	585.939,9	2.200.915,0	2.786.854,9	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	8.970.432,4	3.203.905,7	138.982,2	2.723.678,2	6.066.566,1	1.213.710,4	1.690.156,0	2.903.866,3	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.	7.647.636,7	3.405.474,7	123.039,5	1.256.392,6	4.784.906,8	469.102,3	2.393.627,6	2.862.730,0	GRUPPO MEOBANCA
CONSULTINVEST INVESTIMENTI SIM S.p.A.	2.252.888,0	1.333.098,0	208.099,0	607.439,0	2.148.636,0	0,0	104.252,0	104.252,0	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM S.p.A.	25.945.890,5	8.780.893,2	3.125.048,4	4.299.364,6	16.205.306,1	4.499.050,6	5.241.533,8	9.740.584,4	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEI

Tav.3 - Consistenze patrimoniali
dati disaggregati per società - in migliaia di euro
Marzo 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	
DEUTSCHE BANK S.p.A. - DB FINANCIAL ADVISORS	17.540.399,9	8.891.213,3	1.254.882,0	5.195.123,6	15.341.218,9	915.893,6	1.283.287,4	2.199.180,9	GRUPPO DEUTSCHE BANK
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	116.795.571,8	30.131.034,7	29.981.791,9	32.577.172,6	92.689.999,1	7.995.157,0	16.110.415,7	24.105.572,6	GRUPPO FIDEURAM
FINECOBANK S.p.A.	93.579.884,8	34.272.182,9	326.073,9	16.556.811,7	51.155.068,5	18.903.191,4	23.521.624,9	42.424.816,3	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.	146.969.210,6	31.060.206,4	20.403.044,3	29.181.079,0	80.644.329,7	41.192.826,8	25.132.054,0	66.324.880,8	GRUPPO FIDEURAM
IW PRIVATE INVESTMENTS SIM S.p.A. (1)	8.793.813,9	4.546.201,0	260.046,2	1.277.402,6	6.083.649,8	1.021.234,9	1.688.929,2	2.710.164,1	GRUPPO FIDEURAM
SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.	29.580.552,4	7.330.448,0	8.194.691,7	7.688.365,3	23.213.505,0	2.299.047,2	4.068.000,2	6.367.047,4	GRUPPO FIDEURAM

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.

(1) 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..

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