



[Home](#) [1]

Mappa trimestrale del risparmio gestito - 3° trim. 2023

Pubblicato il 22/11/2023



Riguarda "**The Big Picture**", il talk di [FR|Vision](#) [2] di presentazione dei dati, con l'intervento di Alessandro Rota, direttore Ufficio Studi, e a seguire la tavola rotonda con: Francesco Sandrini, head of Muti-asset Strategies, Amundi; Andrea Conti, responsabile Macro Research & Product Specialist, Eurizon; Maria Paola Toschi, global market strategist, J.P. Morgan AM; Teresa Gioffreda, investment strategist, UBS AM Italia

I dati definitivi della Mappa Trimestrale Assogestioni Q3 hanno confermato il rallentamento anticipato dalle letture mensili: la raccolta netta è stata pari a -15,2 mld euro, mentre il patrimonio gestito si è attestato a fine settembre a 2.224 mld euro dai 2.277 mld euro di fine giugno 2023.

I deflussi hanno interessato in particolare i fondi aperti (-7 mld euro) e le gestioni di prodotti assicurativi (-7,8 mld euro).

In merito ai primi, Alessandro Rota, Direttore Ufficio Studi, Assogestioni, intervenuto in esclusiva nel corso del talk di FR|Vision "The Big Picture", ha spiegato: "I fondi aperti, cioè la classe di prodotto dove è maggiore la presenza degli investitori retail, hanno subito nel trimestre due movimenti entrambi negativi. Oltre alla raccolta, l'effetto mercato di -1,6% ha infatti sottratto circa 18 mld euro alle masse, che complessivamente sono scese di 25 mld euro per questa categoria".

Analizzando lo spaccato dei dati, si nota come i prodotti bilanciati e flessibili abbiano registrato fuoriuscite della stessa entità rispetto al trimestre precedente e pari rispettivamente a -4,3 e -6,4 mld euro. Inoltre, gli azionari sono passati in negativo per la prima volta quest'anno, con una raccolta di -1,7 mld euro.

La nota positiva arriva dagli afflussi verso i fondi obbligazionari: nel terzo trimestre sono stati pari a +4,5 mld euro, dato che porta l'ammontare raccolto da inizio anno a +16,2 mld euro. Infatti, "allargando lo sguardo agli ultimi quattro trimestri - ha commentato Rota - si vede come i fondi obbligazionari mantengano molto elevata la loro raccolta, grazie all'innovazione di prodotto dei fondi targati Italia e in particolare di quelli a scadenza".

Segno più anche per i fondi monetari a +933 mln euro.

Immagine 1. Fondi aperti per asset class. Fonte: Mappa Trimestrale Assogestioni



Rota ha poi sottolineato la raccolta positiva dei fondi di diritto italiano (+849 mln euro), sommando questo dato ai fondi costituiti da gestori italiani all'estero, o roundtrip, esso diventa -3,2 mld euro, una cifra vicina ai -3,8 mld euro dei fondi esteri puri.

Il quadro del terzo trimestre si completa con le gestioni retail, che hanno fatto registrare circa 169 mln euro di deflussi, con i fondi chiusi che hanno raccolto 858 mln euro in favore prevalentemente di fondi specializzati nell'investimento delle piccole e medie imprese non quotate e con le gestioni istituzionali, in negativo per circa 9 mld euro.

"Tali deflussi sono stati concentrati in particolare nei mandati aventi come sottostante i prodotti assicurativi. Tuttavia, se ci concentriamo sulle gestioni a più lungo termine, notiamo come i mandati previdenziali abbiano raccolto più di 1 mld euro circa", ha concluso Rota.

Nell'area riservata del sito di Assogestioni sono disponibili l'archivio dei rapporti statistici e il Cubo, un'applicazione che permette di interrogare il database dell'associazione combinando liberamente diversi criteri di rappresentazione delle informazioni per generare report personalizzati. L'accesso a questi strumenti è possibile attraverso la [sezione "Dati e Ricerche"](#) [3] del sito.

- Patrimonio gestito pari a 2.224 mld euro con un effetto mercato del -1,6%
 - Raccolta netta di sistema pari a -15,2 mld euro, - 7 mld sui fondi aperti
 - Continua il trend positivo dei fondi obbligazionari (+4,5 mld euro nel 3° trimestre, +16,2 mld da inizio anno)
-