



ASSOGESTIONI

associazione del risparmio gestito

## COMUNICATO STAMPA

### Mapa trimestrale del risparmio gestito – 3° trim 2023

#### RISPARMIO GESTITO: TERZO TRIMESTRE IN FRENATA, MA PROSEGUE L'APPETITO PER I FONDI OBBLIGAZIONARI

I dati definitivi della Mapa 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).

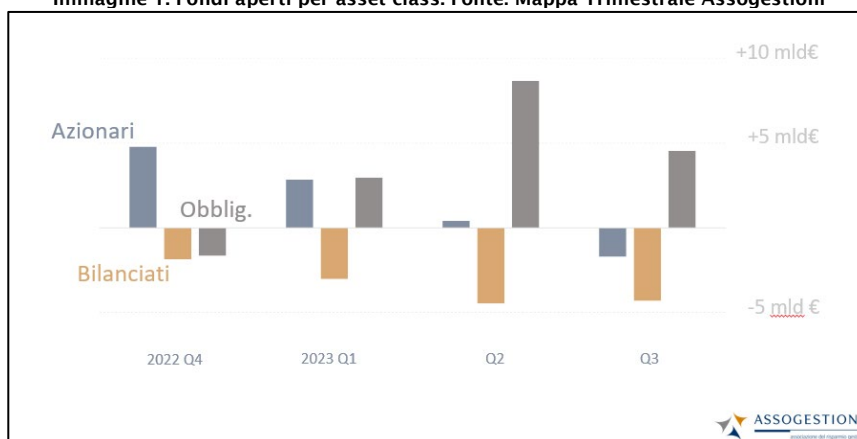
In merito ai primi, **Alessandro Rota**, Direttore Ufficio Studi, Assogestioni, intervenuto in esclusiva nel corso del talk di [FR|Vision](#) **“The Big Picture”**, ha spiegato: *“I fondi aperti, cioè la classe di prodotto dove è maggiore la presenza degli investitori retail, hanno subito nel trimestre 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: Mapa 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.*

*Rivedi il commento esclusivo di Alessandro Rota nel talk di FR|Vision “The Big Picture” al seguente link: [https://vision.focusrisparmio.com/ep/the-big-picture-q3-2023-i-dati-della-mappa-trimestrale-di-assogestioni?gx=\\_eR293dj&px=\\_eR\\$5Gd](https://vision.focusrisparmio.com/ep/the-big-picture-q3-2023-i-dati-della-mappa-trimestrale-di-assogestioni?gx=_eR293dj&px=_eR$5Gd)*

*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”](#) del sito.*

[FINE]

*L'utilizzo e la diffusione delle informazioni e dei dati riportati nel presente comunicato stampa sono consentiti previa citazione della fonte. Il documento è consultabile anche sul sito [www.assogestioni.it](http://www.assogestioni.it) nella sezione “Media Center” all'interno dell'area “Comunicati Stampa”.*

Milano, 23 novembre 2023

Assogestioni  
Responsabile Ufficio Stampa  
**Elisa Strada**  
Tel. 02.36165.166  
Cell. 340.4755126  
[elisa.strada@assogestioni.it](mailto:elisa.strada@assogestioni.it)

Assogestioni  
Direttore Comunicazione  
**Jean-Luc Gatti**  
Tel. 02.36165.136  
Cell. 328.2919381  
[jeanluc.gatti@assogestioni.it](mailto:jeanluc.gatti@assogestioni.it)