

COMUNICATO STAMPA
DATI RACCOLTA – FEBBRAIO 2021

**ASSORETI, LE RETI DI CONSULENTI FINANZIARI
REALIZZANO UNA RACCOLTA DI 4,5 MILIARDI (+7,6% A/A)**

**IL 78% DEI VOLUMI NETTI REALIZZATI NEL MESE COINVOLGE I PRODOTTI
DEL RISPARMIO GESTITO. TOFANELLI “PROSEGUE L’OPERA DEI CONSULENTI FINANZIARI
VOLTA A SUPPORTARE I CLIENTI NELLE SCELTE DI INVESTIMENTO, ORIENTADOLE VERSO
PRODOTTI IN GRADO DI CREARE VALORE E PROTEGGERE I RISPARMI”.**

Roma, 30 marzo 2021 – A febbraio, i dati rilevati da Assoreti indicano una **raccolta netta positiva** per le Reti di consulenti finanziari, abilitati all’offerta fuori sede, pari a 4,5 miliardi. I volumi realizzati segnano così **una crescita** del 7,6% rispetto al medesimo mese dell’anno precedente e del 21,2% nel confronto con gennaio 2021. La spinta arriva ancora dai **prodotti del risparmio gestito**, con una valorizzazione pari a 3,5 miliardi che risulta più che raddoppiata rispetto all’anno precedente (+124,2% a/a), in crescita del 52,5% m/m e tale da rappresentare il 77,8% dei volumi complessivi. La raccolta netta realizzata sulla **componente amministrata** del portafoglio si attesta a 1 miliardo di euro evidenziando dinamiche di contrazione tendenziale (-61,9% a/a) e congiunturale (-29,6% m/m) attribuibili quasi esclusivamente ai flussi di liquidità.

“Anche a febbraio i risultati di raccolta delle Reti si confermano solidi con uno spiccato orientamento alla diversificazione degli investimenti; in un clima di incertezza che continua a tradursi in una forte propensione al risparmio, il servizio di consulenza prestato dalle nostre Associate prosegue nell’indirizzare le risorse verso forme di investimento in grado di proteggere il portafoglio dei clienti creando valore” dichiara **Marco Tofanelli**, Segretario generale dell’Associazione.

Risparmio gestito

La dinamica di crescita del comparto coinvolge tutte le macro famiglie di prodotto. La distribuzione diretta di quote di fondi comuni di investimento determina volumi di raccolta netta pari a 1,2 miliardi (+248,1% a/a, +52,4% m/m). Le scelte di investimento si concentrano sulle gestioni collettive aperte di diritto estero, con investimenti netti per 1,5 miliardi di euro, mentre il bilancio mensile sui fondi aperti italiani è negativo per 320 milioni. Le sottoscrizioni nette realizzate sulle gestioni patrimoniali individuali raggiungono i 658 milioni (+62,1% a/a; +48,5% m/m) con dinamiche differenti tra GPF e GPM; le prime registrano flussi di raccolta per 852 milioni, mentre le seconde vedono la prevalenza dei riscatti per 195 milioni. Le risorse nette destinate al comparto assicurativo/previdenziale ammontano a 1,7 miliardi di euro (+104,2% a/a; +54,2% m/m); la crescita coinvolge le polizze *unit linked* (1,1 miliardi) ed i prodotti multiramo (522 milioni).

I risultati realizzati dalle Reti nell’ambito del risparmio gestito si traducono in un contributo decisivo - attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote – al sistema degli OICR aperti: a febbraio la raccolta netta ha raggiunto i 3,6 miliardi di euro, risultando così determinante nel portare su valori positivi anche il bilancio dell’industria degli OICR aperti (2 miliardi), mentre il



contributo da inizio anno sale a 5,3 miliardi e rappresenta l'80,9% dei volumi di raccolta realizzati dall'intero sistema fondi (6,6 miliardi).

Risparmio amministrato

Gli investimenti netti realizzati sugli strumenti finanziari amministrati sono positivi per 114 milioni di euro, valore sostanzialmente allineato a quanto realizzato nel primo mese dell'anno (-1,9% m/m) ed in crescita nel confronto con il mese di febbraio 2020 quando la raccolta era negativa. Il bilancio è positivo per gli *exchange traded product* e gli strumenti del mercato monetario; prevalgono le vendite sulle altre principali tipologie di strumento finanziario. La liquidità netta mensile confluita su conti correnti e depositi si conferma positiva ma con una decisa contrazione (-68,4% a/a; -32,1% m/m) e si attesta a 890 milioni di euro.

Raccolta netta delle imprese aderenti ad Assoreti - in milioni di euro					
	Febbraio 2021	Gennaio 2021	Febbraio 2020	da inizio 2021	da inizio 2020
RACCOLTA NETTA					
OICR	1.172,4	769,1	336,8	1.941,5	409,5
<i>Fondi aperti italiani ⁽¹⁾</i>	-321,8	-268,2	-156,5	-590,0	-342,7
<i>Fondi aperti esteri ⁽¹⁾</i>	1.528,9	814,1	382,9	2.343,0	547,1
<i>Fondi di fondi italiani</i>	2,1	4,3	-0,4	6,4	3,0
<i>Fondi di fondi esteri</i>	-33,7	28,3	-36,4	-5,4	-104,8
<i>Fondi speculativi</i>	-3,2	-2,7	-3,7	-5,9	-5,2
<i>Fondi chiusi</i>	0,2	193,3	150,9	193,5	312,0
Gestioni patrimoniali individuali	657,8	442,8	405,9	1.100,6	665,5
<i>GPF</i>	852,5	146,7	529,2	999,2	773,2
<i>GPM</i>	-194,7	296,1	-123,3	101,4	-107,6
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.695,6	1.099,8	830,3	2.795,5	1.517,6
<i>Vita tradizionali</i>	45,7	42,1	-43,4	87,8	-46,8
<i>Index linked</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
<i>Unit linked</i>	1.058,7	580,0	367,0	1.638,7	491,1
<i>Multiramo</i>	522,2	381,0	458,2	903,2	907,5
<i>Fondi pensione</i>	51,5	58,3	34,2	109,8	118,9
<i>Piani previdenziali individuali</i>	17,6	38,4	14,3	56,0	46,8
TOTALE RISPARMIO GESTITO	3.525,8	2.311,8	1.572,9	5.837,6	2.592,6
Titoli	114,4	116,5	-183,2	230,9	561,8
Liquidità	889,8	1.309,6	2.819,6	2.199,4	4.617,8
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	1.004,2	1.426,1	2.636,3	2.430,3	5.179,5
TOTALE RACCOLTA NETTA	4.530,0	3.737,9	4.209,2	8.267,9	7.772,1
<i>Clienti (nr.)</i>	4.655.136	4.655.049	4.517.866	-	-

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

Comunicazione e media relation: areacomunicazione@assoreti.it

Analisi statistica ed economica: economica@assoreti.it

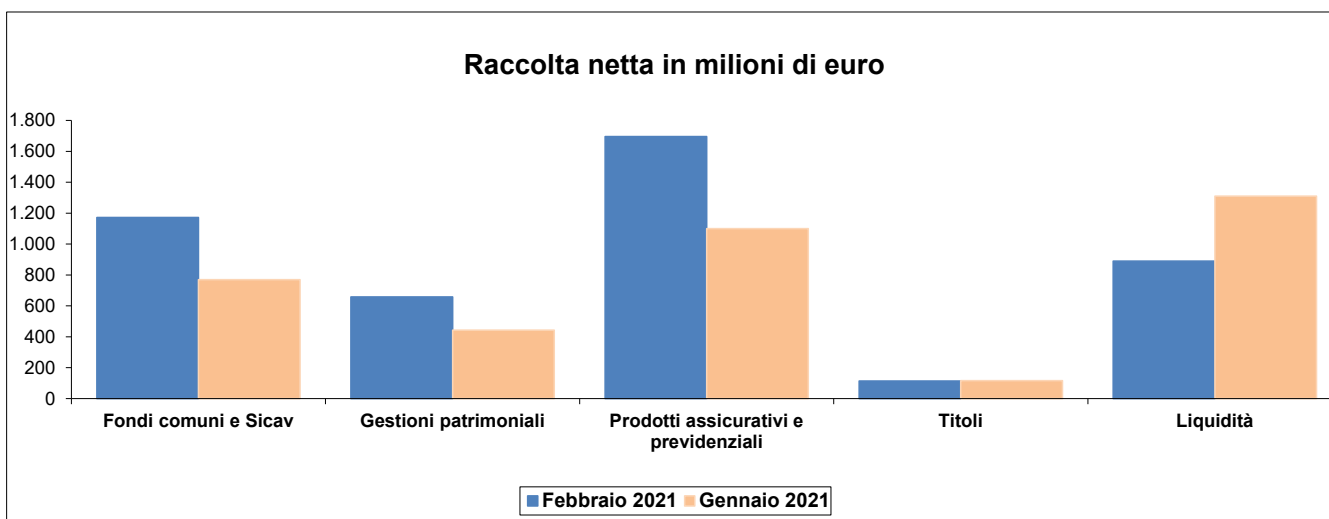
Assoreti, l'Associazione delle Società per la **Consulenza agli Investimenti**, segue le tematiche relative alla prestazione dei servizi di investimento, in particolare la consulenza finanziaria, anche fuori sede, seguendo lo studio e l'evoluzione della **normativa** in materia.

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 - Distribuzione di prodotti finanziari e servizi di investimento
delle imprese aderenti ad Assoreti
(in milioni di euro)**

	Febbraio 2021	Gennaio 2021	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>	4.530,0	3.737,9	8.267,9
Risparmio gestito	3.525,8	2.311,8	5.837,6
Fondi comuni e Sicav	1.172,4	769,1	1.941,5
Gestioni patrimoniali	657,8	442,8	1.100,6
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.695,6	1.099,8	2.795,5
Risparmio amministrato	1.004,2	1.426,1	2.430,3
Titoli	114,4	116,5	230,9
Liquidità	889,8	1.309,6	2.199,4



	Febbraio 2021	Gennaio 2021	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Risparmio gestito	14.497,6	10.935,2	25.432,8
Fondi comuni e Sicav	8.852,1	6.746,6	15.598,7
Gestioni patrimoniali	2.477,9	1.949,7	4.427,6
Prodotti assicurativi e previdenziali	3.167,6	2.238,9	5.406,5

	Febbraio 2021	Gennaio 2021	Da inizio anno
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Risparmio amministrato	17.468,7	15.111,1	32.579,8
Altre attività	449,0	357,9	806,9

**Tav.2a - Raccolta netta delle imprese aderenti ad Assoreti
Risparmio gestito - in milioni di euro**

	Febbraio 2021	Gennaio 2021	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Fondi e Sicav aperti			
di diritto italiano ⁽¹⁾	-321,8	-268,2	-590,0
Azionari	-53,2	-55,6	-108,8
Bilanciati	-34,1	-21,6	-55,7
Obbligazionari	-139,2	-90,8	-230,0
di Liquidità	-3,9	-5,4	-9,4
Flessibili	-79,9	-91,6	-171,5
Non ripartito	-11,5	-3,2	-14,7
Fondi e Sicav aperti			
di diritto estero ⁽¹⁾	1.528,9	814,1	2.343,0
Azionari	1.596,6	1.102,3	2.698,9
Bilanciati	-16,9	-87,3	-104,3
Obbligazionari	-214,0	-188,3	-402,4
di Liquidità	-21,5	58,9	37,4
Flessibili	81,1	-169,0	-87,9
Non ripartito	103,7	97,5	201,2
Fondi di fondi di diritto italiano	2,1	4,3	6,4
Azionari	-2,6	-2,1	-4,7
Bilanciati	1,4	2,5	3,9
Obbligazionari	-0,1	0,4	0,3
Flessibili	3,2	3,8	7,0
Non ripartito	0,1	-0,3	-0,1
Fondi di fondi di diritto estero	-33,7	28,3	-5,4
Azionari	96,3	143,1	239,4
Bilanciati	29,9	2,8	32,7
Obbligazionari	-43,4	-39,7	-83,1
Flessibili	-117,1	-80,0	-197,1
Non ripartito	0,6	2,1	2,7
Fondi speculativi	-3,2	-2,7	-5,9
Fondi Chiusi	0,2	193,3	193,5
Mobiliari	0,1	193,0	193,1
Immobiliari	0,0	0,3	0,3
GPF	852,5	146,7	999,2
Azionarie	234,6	-145,5	89,1
Bilanciate	116,5	32,1	148,6
Obbligazionarie	80,9	38,9	119,8
Altra tipologia	398,9	215,3	614,2
Non ripartito	21,5	5,9	27,5
GPM	-194,7	296,1	101,4
Azionarie	-76,9	212,2	135,3
Bilanciate	109,1	28,8	137,9
Obbligazionarie	-56,3	1,4	-54,9
Altra tipologia	-83,5	-59,1	-142,6
Non ripartito	-87,1	112,9	25,8
Prodotti assicurativi	1.626,6	1.003,1	2.629,7
Vita Tradizionali	45,7	42,1	87,8
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	1.058,7	580,0	1.638,7
Polizze Multi-ramo	522,2	381,0	903,2
Prodotti previdenziali	69,1	96,7	165,8
Fondi pensione	51,5	58,3	109,8
Piani previdenziali individuali	17,6	38,4	56,0
TOTALE RISPARMIO GESTITO	3.525,8	2.311,8	5.837,6

Note:

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

Tav.2b - Raccolta netta delle imprese aderenti ad Assoreti
Risparmio amministrato - in milioni di euro

	Febbraio 2021	Gennaio 2021	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Collocamento Mercato Primario	142,9	230,5	373,4
Azioni	0,1	0,0	0,1
Titoli Stato	0,3	4,0	4,3
Obbligazioni	8,9	12,7	21,6
Certificates	133,6	213,9	347,5
Raccolta in titoli	-28,6	-114,0	-142,6
Azioni	-20,5	138,5	118,0
Titoli Stato	-141,7	-70,1	-211,8
Obbligazioni	-123,5	-202,3	-325,8
ETF/ETC/ETN	142,4	158,2	300,6
OICR quotati ⁽¹⁾	4,4	-0,7	3,7
Certificates	-161,9	-195,5	-357,5
Strumenti mercato monetario	192,5	77,9	270,4
Non ripartito	79,8	-19,9	59,9
Liquidità	889,8	1.309,6	2.199,4
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	1.004,2	1.426,1	2.430,3
TOTALE ATTIVITA'	4.530,0	3.737,9	8.267,9
Clienti	4.655.136	4.655.049	-
Num. entrate	28.008	24.451	52.459
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	23.282	23.208	-
Di cui operativi ⁽³⁾	23.044	22.974	-

Note:

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

(2) Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede e con mandato.

(3) Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. con portafoglio > 0.

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

**Tav.3 - Raccolta lorda e intermediazione lorda
delle imprese aderenti ad Assoreti
in milioni di euro**

	Febbraio 2021	Gennaio 2021	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Fondi e Sicav aperti di diritto italiano ⁽¹⁾	361,6	266,5	628,1
Fondi e Sicav aperti di diritto estero ⁽¹⁾	7.578,1	5.568,8	13.146,9
Fondi di fondi di diritto italiano	21,6	14,3	35,9
Fondi di fondi di diritto estero	888,2	702,4	1.590,6
Fondi speculativi	0,1	0,2	0,3
Fondi Chiusi	2,5	194,4	196,9
Mobiliari	1,2	193,4	194,6
Immobiliari	1,3	1,0	2,3
GPF	1.670,4	929,7	2.600,0
GPM	807,6	1.020,1	1.827,6
Prodotti assicurativi	3.028,2	2.089,7	5.117,9
Vita Tradizionali	306,4	190,8	497,2
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	1.986,8	1.370,7	3.357,5
Polizze Multi-ramo	735,0	528,2	1.263,2
Prodotti previdenziali	139,4	149,2	288,6
Fondi pensione	82,6	75,0	157,6
Piani previdenziali individuali	56,8	74,2	131,0
TOTALE RISPARMIO GESTITO	14.497,6	10.935,2	25.432,8
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Collocamento Mercato Primario	142,9	230,5	373,4
Azioni	0,1	0,0	0,1
Titoli Stato	0,3	4,0	4,3
Obbligazioni	8,9	12,7	21,6
Certificates	133,6	213,9	347,5
Raccolta in titoli	17.325,8	14.880,6	32.206,4
Azioni	12.159,7	10.564,8	22.724,6
Titoli Stato	1.419,0	1.134,6	2.553,6
Obbligazioni	801,7	659,6	1.461,3
ETF/ETC/ETN	1.682,1	1.352,0	3.034,1
OICR quotati ⁽²⁾	5,6	2,0	7,6
Certificates	322,4	289,6	612,0
Strumenti mercato monetario	204,4	88,3	292,8
Non ripartito	730,8	789,7	1.520,5
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	17.468,7	15.111,1	32.579,8
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Prodotti assicurativi - ramo danni	7,6	7,2	14,8
Prodotti di erogazione	441,4	350,7	792,1
Leasing e Factoring	0,0	0,1	0,1
Mutui	355,0	274,4	629,4
Crediti personali	86,4	76,2	162,6
TOTALE ALTRE ATTIVITA'	449,0	357,9	806,9

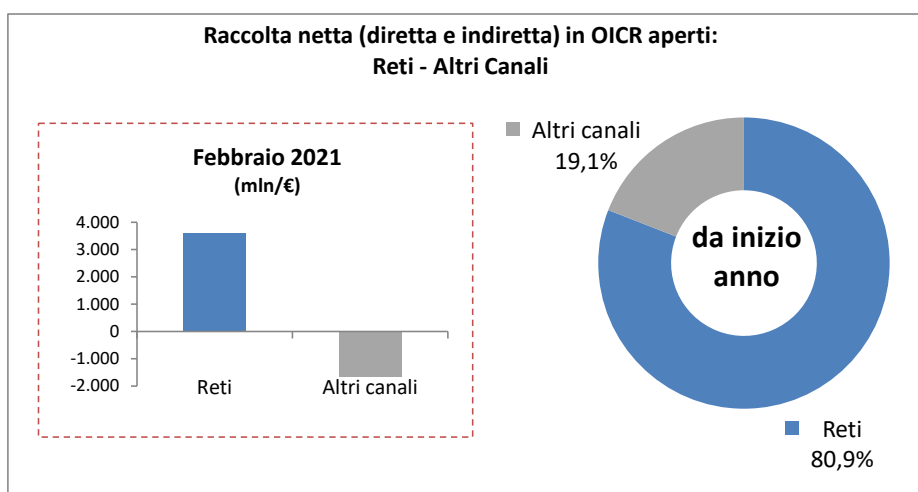
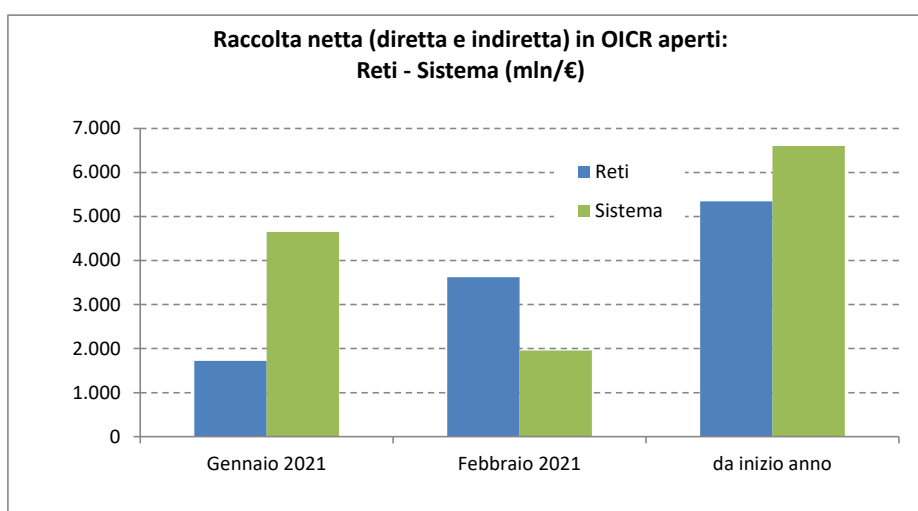
Note:

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

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

Tav.4 - Incidenza della raccolta degli O.I.C.R. delle imprese aderenti ad Assoreti sul totale Sistema O.I.C.R. aperti (in milioni di euro)

	Assoreti ⁽¹⁾	Sistema ⁽²⁾	a/b
	(a)	(b)	(%)
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Gennaio 2021	1.721,9	4.649,0	37,0%
Febbraio 2021	3.623,3	1.956,0	185,2%
da inizio anno	5.345,2	6.605,0	80,9%



⁽¹⁾ Il dato include le quote di O.I.C.R. sottoscritte direttamente e quelle sottoscritte indirettamente attraverso gestioni patrimoniali, prodotti assicurativi e previdenziali.

⁽²⁾ Fonte Assogestioni.

**Tav.5 - Raccolta netta in migliaia di euro e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società
Febbraio 2021**

	TOTALE RACCOLTA NETTA	RISPARMIO GESTITO Raccolta netta				RISPARMIO AMMINISTRATO Raccolta netta			Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. (1)	GRUPPO
		Fondi e Sicav	Gestioni patrimoniali	Prodotti Assicurativi / Previdenziali	TOTALE	Titoli	Liquidità	TOTALE		
ALLIANZ BANK FINANCIAL ADVISORS S.p.A.	518.316,7	85.392,1	-38.842,1	434.952,2	481.502,2	-4.994,4	41.808,9	36.814,5	2.075	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.	n.d.	-
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT	221.221,1	148.412,9	-14.066,8	68.927,0	203.273,1	68.269,8	-50.321,8	17.947,9	1.809	GRUPPO AZIMUT
BANCA CONSULIA S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
BANCA EUROMOBILIARE S.p.A.	22.881,7	26.749,4	-3.128,0	-8.164,5	15.456,9	12.901,3	-5.476,4	7.424,9	381	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
BANCA GENERALI S.p.A. - GRUPPO BANCA GENERALI	622.158,3	239.093,6	45.126,4	25.884,5	310.104,5	256.050,0	56.003,8	312.053,8	2.111	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	742.867,0	-83.519,3	15.402,8	411.301,0	343.184,5	10.217,3	389.465,2	399.682,5	4.129	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.	n.d.	GRUPPO BANCA SELLA
BANCA POPOLARE DI BARI S.c.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO BANCA POPOLARE DI BARI
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.	n.d.	-
BANCA REALE S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO REALE MUTUA
BANCA WIDIBA S.p.A.	31.723,1	37.227,0	-584,1	9.758,0	46.400,9	-5.601,1	-9.076,7	-14.677,8	522	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	131.796,7	22.415,7	-1.207,9	60.763,2	81.971,0	18.039,8	31.785,9	49.825,7	484	GRUPPO BNP PARIBAS
BPER BANCA S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO BPER BANCA
CHEBANCA! S.p.A.	92.002,2	61.824,6	2.016,8	17.822,6	81.664,0	877,1	9.461,2	10.338,3	438	GRUPPO MEDIOBANCA
CONSULTINVEST INVESTIMENTI SIM S.p.A.	6.735,0	4.142,0	-1.395,0	335,0	3.082,0	0,0	3.653,0	3.653,0	308	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM S.p.A.	110.727,2	85.436,2	13.834,0	37.243,9	136.514,1	-9.687,1	-16.099,9	-25.786,9	722	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM

**Tav.5 - Raccolta netta in migliaia di euro e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società
Febbraio 2021**

	TOTALE RACCOLTA NETTA	RISPARMIO GESTITO Raccolta netta				RISPARMIO AMMINISTRATO Raccolta netta			Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. (1)	GRUPPO
		Fondi e Sicav	Gestioni patrimoniali	Prodotti Assicurativi / Previdenziali	TOTALE	Titoli	Liquidità	TOTALE		
DEUTSCHE BANK S.p.A. - DB FINANCIAL ADVISORS	110.099,3	-31.282,8	3.146,1	24.875,6	-3.261,1	-1.571,5	114.931,9	113.360,4	1.088	GRUPPO DEUTSCHE BANK
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	660.999,2	-104.310,7	539.225,0	147.974,1	582.888,3	67.704,5	10.406,4	78.110,9	3.540	GRUPPO FIDEURAM
FINECOBANK S.p.A.	1.090.125,4	349.240,6	5.904,5	326.202,2	681.347,3	32.132,4	376.645,7	408.778,1	2.645	GRUPPO FINECOBANK
ING BANK N.V.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	142.420,2	358.223,0	-49.472,6	101.726,8	410.477,2	-157.014,2	-111.042,7	-268.057,0	900	GRUPPO FIDEURAM
IW BANK S.p.A.	-142.255,2	2.729,1	12.054,8	3.908,5	18.692,4	-191.258,8	30.311,2	-160.947,6	689	GRUPPO FIDEURAM
SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.	168.194,6	-29.366,7	129.775,6	32.136,9	132.545,8	18.286,9	17.361,8	35.648,8	1.203	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.

Note:

(1) Il dato si riferisce al numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede con portafoglio > 0.