

COMUNICATO STAMPA
DATI DI PATRIMONIO – SETTEMBRE 2020

**ASSORETI, NUOVO RECORD DELLE RETI
IN TERMINI PATRIMONIALI.**

**LA VALORIZZAZIONE DEL PORTAFOGLIO TOTALE RAGGIUNGE I 630 MILIARDI;
LA MAGGIORE SPINTA ARRIVA DAI PRODOTTI DEL RISPARMIO GESTITO.
MOLESINI “INVESTIMENTI DIVERSIFICATI COME RISPOSTA AL CLIMA DI
INCERTEZZA E ALL’ACCUMULO DI LIQUIDITÀ”.**

Roma, 11 novembre 2020 – A fine settembre 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, raggiunge **un nuovo massimo storico pari a 630,1 miliardi di euro** (+2,5% rispetto a giugno 2020). La crescita coinvolge principalmente la componente di portafoglio investita in **prodotti del risparmio gestito** (+2,9%), pari ora a 442,0 miliardi di euro: la variazione in termini assoluti (12,5 miliardi) è attribuibile sia alle *performance* dei prodotti in portafoglio sia alla raccolta netta che contribuisce per 5,3 miliardi. Più contenuto l’incremento della **componente amministrata** (+1,6%) che, per effetto dei flussi di raccolta (3,2 miliardi), si attesta a 188,2 miliardi di euro.

“In questi mesi di incertezza dei mercati finanziari e di accumulo di liquidità, i clienti dei nostri consulenti finanziari hanno continuato a investire, specie in prodotti del risparmio gestito, affidandosi ad una ampia diversificazione del portafoglio per ottimizzare il binomio rischio-rendimento.” dichiara **Paolo Molesini**, Presidente dell’Associazione.

Risparmio gestito

Il patrimonio degli OICR, sottoscritti direttamente, risulta pari a 202,8 miliardi di euro, con un incremento congiunturale del 2,8% e un’incidenza complessiva sul portafoglio pari al 32,2%. La valorizzazione delle gestioni collettive aperte domiciliate all’estero è pari a 178,3 miliardi (+2,9%) mentre quella dei fondi aperti di diritto italiano si attesta sui 21,7 miliardi (+1,8%). I fondi chiusi mobiliari raggiungono i 2,3 miliardi con una crescita congiunturale del 10,2%. Il patrimonio dei prodotti assicurativi e previdenziali si attesta a 173,6 miliardi di euro, evidenziando una crescita del 2,8% e un’incidenza in portafoglio del 27,5%. Le *unit linked* raggiungono gli 88,6 miliardi di euro (+3,4%), le polizze vita tradizionali i 43,8 miliardi (+1,1%), i prodotti multi-ramo i 26,7 miliardi (+3,0%), mentre la componente prettamente previdenziale sale a 14,4 miliardi (+3,4%). La valorizzazione delle gestioni individuali si attesta a 65,6 miliardi (+3,6%), con un’incidenza in portafoglio del 10,4%. La crescita risulta più evidente sulle GPF (+5,5%), che raggiungono così i 29,8 miliardi, mentre le GPM salgono a 35,8 miliardi (+2,1%).

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 358,2 miliardi di euro,



con un'incidenza del 33,9% sul patrimonio totale investito in fondi (patrimonio gestito pari a 1.057,5 miliardi di euro – dato provvisorio).

Risparmio amministrato

Nell'ambito del risparmio amministrato la componente in titoli ammonta a 82,9 miliardi di euro, con una crescita inferiore al punto percentuale (+0,5%) e un'incidenza in portafoglio del 13,2%; la dinamica di crescita coinvolge i titoli di Stato (+1,4%), i *certificate* (+4,5%) e gli *exchange traded product* (+0,9%). Stabile l'incidenza della liquidità presente in portafoglio (16,7%), con 105,2 miliardi di euro (+2,5%).

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

	Settembre 2020	Giugno 2020	Settembre 2019
PATRIMONIO			
OICR	202.782,0	197.239,1	198.790,9
<i>Fondi aperti italiani ⁽¹⁾</i>	20.976,8	20.622,7	22.328,7
<i>Fondi aperti esteri ⁽¹⁾</i>	150.219,5	145.716,1	146.240,8
<i>Fondi di fondi italiani</i>	773,0	750,1	767,4
<i>Fondi di fondi esteri</i>	28.089,6	27.623,2	27.566,8
<i>Fondi speculativi</i>	121,0	121,6	163,4
<i>Fondi chiusi</i>	2.602,1	2.405,5	1.723,9
Gestioni patrimoniali individuali	65.620,9	63.321,9	61.628,4
<i>GPF</i>	29.781,4	28.228,5	25.776,5
<i>GPM</i>	35.839,5	35.093,4	35.851,9
Prodotti assicurativi e previdenziali	173.575,0	168.877,3	163.259,2
<i>Vita tradizionali</i>	43.764,0	43.267,9	41.459,3
<i>Index linked</i>	1,0	1,1	1,8
<i>Unit linked</i>	88.615,2	85.670,9	84.662,9
<i>Multiramo</i>	26.749,5	25.969,3	23.416,9
<i>Fondi pensione</i>	5.498,2	5.274,2	4.864,8
<i>Piani previdenziali individuali</i>	8.947,2	8.693,8	8.853,6
TOTALE RISPARMIO GESTITO	441.977,8	429.438,4	423.678,5
Titoli	82.939,9	82.514,7	82.163,1
Liquidità	105.225,1	102.669,8	95.334,8
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	188.165,0	185.184,4	177.498,0
TOTALE PATRIMONIO	630.142,8	614.622,8	601.176,5

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

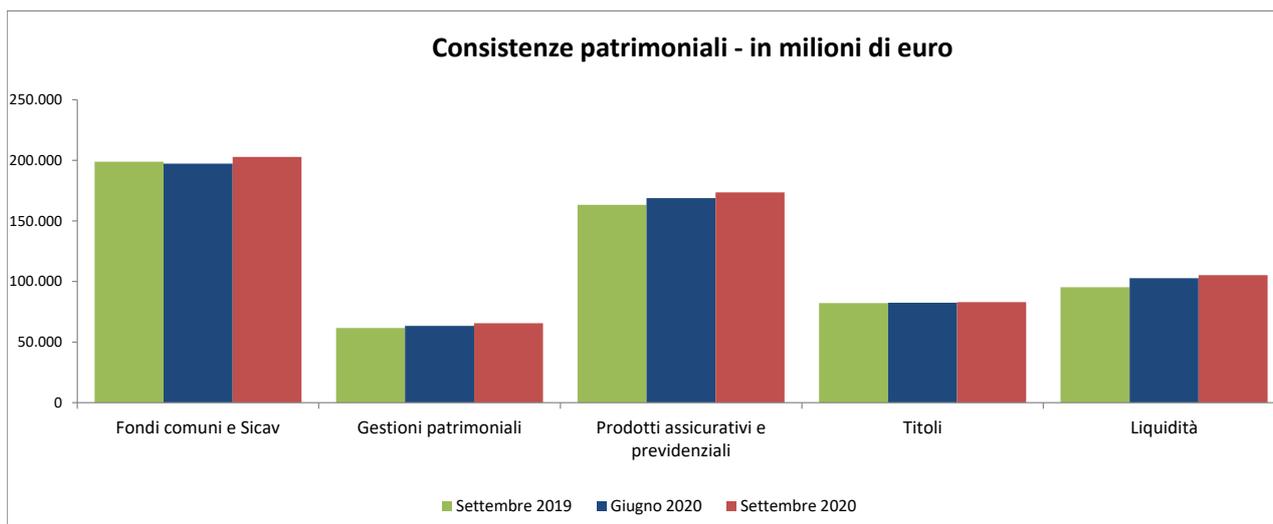
Comunicazione e media relation: areacomunicazione@assoreti.it

Analisi statistica ed economica: economica@assoreti.it

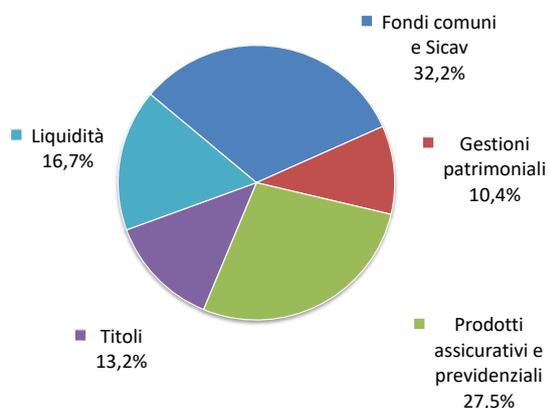
Assoreti è l'Associazione delle banche e delle imprese di investimento che prestano il servizio di **consulenza in materia di investimenti** avvalendosi di propri consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede. Assoreti segue lo studio e l'evoluzione della **normativa** in materia, garantisce il costante contatto con le Istituzioni, fornisce l'**elaborazione statistica di dati** che permettano l'analisi dell'evoluzione del settore, nonché 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)

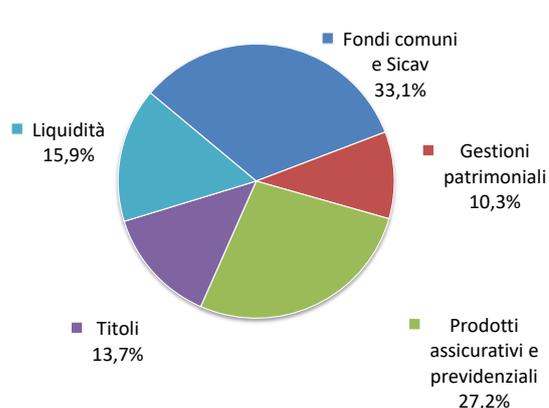
	Settembre 2020		Giugno 2020		Settembre 2019	
<u>CONSISTENZE PATRIMONIALI</u>	630.142,8	100,0%	614.622,8	100,0%	601.176,5	100,0%
Risparmio gestito	441.977,8	70,1%	429.438,4	69,9%	423.678,5	70,5%
Fondi comuni e Sicav	202.782,0	32,2%	197.239,1	32,1%	198.790,9	33,1%
Gestioni patrimoniali	65.620,9	10,4%	63.321,9	10,3%	61.628,4	10,3%
Prodotti assicurativi e previdenziali	173.575,0	27,5%	168.877,3	27,5%	163.259,2	27,2%
Risparmio amministrato	188.165,0	29,9%	185.184,4	30,1%	177.498,0	29,5%
Titoli	82.939,9	13,2%	82.514,7	13,4%	82.163,1	13,7%
Liquidità	105.225,1	16,7%	102.669,8	16,7%	95.334,8	15,9%



Ripartizione % delle consistenze patrimoniali Settembre 2020



Ripartizione % delle consistenze patrimoniali Settembre 2019



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

Risparmio gestito - in milioni di euro

	Settembre 2020		Giugno 2020		Settembre 2019	
<u>CONSISTENZE PATRIMONIALI</u>						
Fondi aperti di diritto italiano ⁽¹⁾	20.976,8	3,3%	20.622,7	3,4%	22.328,7	3,7%
Azionari	3.377,0	0,5%	3.370,0	0,5%	3.908,6	0,7%
Bilanciati	1.587,0	0,3%	1.427,9	0,2%	1.593,4	0,3%
Obbligazionari	7.445,8	1,2%	7.566,4	1,2%	8.292,6	1,4%
di Liquidità	180,6	0,0%	182,6	0,0%	225,7	0,0%
Flessibili	8.017,2	1,3%	7.731,1	1,3%	8.121,1	1,4%
Non ripartito	369,0	0,1%	344,7	0,1%	187,3	0,0%
Fondi aperti di diritto estero ⁽¹⁾	150.219,5	23,8%	145.716,1	23,7%	146.240,8	24,3%
Azionari	43.870,0	7,0%	40.666,6	6,6%	37.492,4	6,2%
Bilanciati	15.816,0	2,5%	15.826,9	2,6%	16.695,0	2,8%
Obbligazionari	55.627,0	8,8%	54.745,7	8,9%	55.750,2	9,3%
di Liquidità	3.233,7	0,5%	3.191,6	0,5%	3.112,4	0,5%
Flessibili	26.517,9	4,2%	26.331,7	4,3%	28.976,9	4,8%
Non ripartito	5.154,9	0,8%	4.953,7	0,8%	4.213,9	0,7%
Fondi di fondi di diritto italiano	773,0	0,1%	750,1	0,1%	767,4	0,1%
Azionari	244,8	0,0%	238,8	0,0%	272,6	0,0%
Bilanciati	399,9	0,1%	385,9	0,1%	385,9	0,1%
Obbligazionari	7,2	0,0%	6,9	0,0%	6,8	0,0%
Flessibili	103,9	0,0%	101,5	0,0%	95,5	0,0%
Non ripartito	17,2	0,0%	17,0	0,0%	6,5	0,0%
Fondi di fondi di diritto estero	28.089,6	4,5%	27.623,2	4,5%	27.566,8	4,6%
Azionari	8.392,4	1,3%	7.957,0	1,3%	6.746,6	1,1%
Bilanciati	9.316,4	1,5%	9.229,3	1,5%	9.184,0	1,5%
Obbligazionari	3.001,2	0,5%	3.026,1	0,5%	2.921,9	0,5%
Flessibili	7.323,0	1,2%	7.355,7	1,2%	8.660,5	1,4%
Non ripartito	56,7	0,0%	55,2	0,0%	53,8	0,0%
Fondi speculativi	121,0	0,0%	121,6	0,0%	163,4	0,0%
Fondi Chiusi	2.602,1	0,4%	2.405,5	0,4%	1.723,9	0,3%
Mobiliari	2.336,1	0,4%	2.119,8	0,3%	1.442,9	0,2%
Immobiliari	266,0	0,0%	285,7	0,0%	281,0	0,0%
GPF	29.781,4	4,7%	28.228,5	4,6%	25.776,5	4,3%
Azionarie	4.229,1	0,7%	3.646,7	0,6%	2.234,4	0,4%
Bilanciate	5.048,8	0,8%	5.021,2	0,8%	5.059,1	0,8%
Obbligazionarie	6.753,0	1,1%	6.551,4	1,1%	6.715,5	1,1%
Altra tipologia	11.995,8	1,9%	11.295,5	1,8%	9.981,1	1,7%
Non ripartito	1.754,6	0,3%	1.713,8	0,3%	1.786,4	0,3%
GPM	35.839,5	5,7%	35.093,4	5,7%	35.851,9	6,0%
Azionarie	3.523,0	0,6%	3.257,0	0,5%	3.143,2	0,5%
Bilanciate	6.707,5	1,1%	6.349,6	1,0%	6.445,5	1,1%
Obbligazionarie	3.008,2	0,5%	2.933,0	0,5%	2.952,6	0,5%
Altra tipologia	2.441,3	0,4%	2.435,7	0,4%	2.108,3	0,4%
Non ripartito	20.159,5	3,2%	20.118,1	3,3%	21.202,4	3,5%
Prodotti assicurativi	159.129,6	25,3%	154.909,3	25,2%	149.540,8	24,9%
Vita Tradizionali	43.764,0	6,9%	43.267,9	7,0%	41.459,3	6,9%
Index Linked	1,0	0,0%	1,1	0,0%	1,8	0,0%
Unit Linked	88.615,2	14,1%	85.670,9	13,9%	84.662,9	14,1%
Polizze Multi-ramo	26.749,5	4,2%	25.969,3	4,2%	23.416,9	3,9%
Prodotti previdenziali	14.445,3	2,3%	13.968,0	2,3%	13.718,4	2,3%
Fondi pensione	5.498,2	0,9%	5.274,2	0,9%	4.864,8	0,8%
Piani previdenziali individuali	8.947,2	1,4%	8.693,8	1,4%	8.853,6	1,5%
TOTALE RISPARMIO GESTITO	441.977,8	70,1%	429.438,4	69,9%	423.678,5	70,5%

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

	Settembre 2020		Giugno 2020		Settembre 2019	
<u>CONSISTENZE PATRIMONIALI</u>						
Titoli	82.939,9	13,2%	82.514,7	13,4%	82.163,1	13,7%
Azioni	29.006,5	4,6%	29.055,8	4,7%	29.345,6	4,9%
Titoli Stato	16.569,0	2,6%	16.334,5	2,7%	16.062,3	2,7%
Obbligazioni	17.892,7	2,8%	18.156,3	3,0%	18.666,7	3,1%
ETF/ETC/ETN	5.557,3	0,9%	5.508,6	0,9%	4.546,3	0,8%
OICR quotati ⁽¹⁾	417,7	0,1%	444,6	0,1%	425,4	0,1%
Certificates	5.448,5	0,9%	5.215,7	0,8%	5.336,5	0,9%
Strumenti mercato monetario	571,5	0,1%	538,7	0,1%	572,7	0,1%
Non ripartito	7.476,7	1,2%	7.260,4	1,2%	7.207,7	1,2%
Liquidità	105.225,1	16,7%	102.669,8	16,7%	95.334,8	15,9%
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	188.165,0	29,9%	185.184,4	30,1%	177.498,0	29,5%
TOTALE PATRIMONIO	630.142,8	100,0%	614.622,8	100,0%	601.176,5	100,0%

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

Tav.3 - Consistenze patrimoniali
dati disaggregati per società - in migliaia di euro
Settembre 2020

	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.	53.130.401,8	15.938.537,5	651.820,3	28.660.189,5	45.250.547,3	2.916.046,4	4.963.808,1	7.879.854,5	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	43.337.089,6	21.902.013,9	6.672.647,2	9.500.329,1	38.074.990,2	3.419.311,4	1.842.788,0	5.262.099,4	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.	10.573.391,9	3.820.417,4	2.099.581,5	1.488.798,2	7.408.797,1	1.794.167,5	1.370.427,4	3.164.594,8	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
BANCA GENERALI S.p.A. - GRUPPO BANCA GENERALI	69.213.884,6	17.391.954,3	6.926.282,1	25.577.071,5	49.895.307,9	10.020.346,0	9.298.230,7	19.318.576,7	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	78.672.059,6	30.503.836,0	323.724,6	24.834.261,7	55.661.822,3	3.737.705,0	19.272.532,3	23.010.237,3	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 BARI S.c.p.A.	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.	-
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.	6.961.642,9	2.941.574,8	225.015,7	1.286.696,3	4.453.286,8	505.867,4	2.002.488,7	2.508.356,1	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA S.p.A.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	GRUPPO BANCO DESIO
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	6.243.244,4	2.530.500,3	116.954,8	1.651.844,2	4.299.299,3	792.597,6	1.151.347,5	1.943.945,1	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.	5.378.935,6	2.299.916,4	57.906,8	708.578,5	3.066.401,7	348.714,9	1.963.819,0	2.312.533,9	GRUPPO MEDIOBANCA
CONSULTINVEST INVESTIMENTI SIM S.p.A.	1.339.629,0	846.305,0	202.912,0	256.720,0	1.305.937,0	0,0	33.692,0	33.692,0	GRUPPO CONSULTINVEST

Tav.3 - Consistenze patrimoniali
dati disaggregati per società - in migliaia di euro
Settembre 2020

	TOTALE CONSISTENZE PATRIMONIALI	RISPARMIO GESTITO Consistenze patrimoniali				RISPARMIO AMMINISTRATO Consistenze patrimoniali			GRUPPO
		Fondi e Sicav	Gestioni patrimoniali	Prodotti Assicurativi / Previdenziali	TOTALE	Titoli	Liquidità	TOTALE	
CREDEM S.p.A.	22.913.729,8	7.738.901,6	2.890.806,8	3.689.490,0	14.319.198,4	4.053.323,5	4.541.207,9	8.594.531,4	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
DEUTSCHE BANK S.p.A. - DB FINANCIAL ADVISORS	14.083.130,1	6.570.825,5	678.654,4	4.481.919,9	11.731.399,8	867.427,3	1.484.303,0	2.351.730,3	GRUPPO DEUTSCHE BANK
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	99.004.800,3	28.228.269,3	21.794.940,0	28.926.164,1	78.949.373,4	7.565.343,0	12.490.083,9	20.055.426,9	GRUPPO FIDEURAM
FINECOBANK S.p.A.	73.854.401,3	27.639.075,2	185.054,2	11.860.674,5	39.684.803,9	14.148.917,0	20.020.680,4	34.169.597,4	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.	110.262.576,9	22.366.647,4	16.844.597,6	22.329.729,8	61.540.974,8	29.193.806,0	19.527.796,1	48.721.602,2	GRUPPO FIDEURAM
IW BANK S.p.A.	10.059.172,1	5.022.223,5	247.695,4	1.347.660,0	6.617.578,9	1.527.815,5	1.913.777,7	3.441.593,2	GRUPPO FIDEURAM
SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.	25.114.718,1	7.040.973,8	5.702.259,6	6.974.828,6	19.718.062,0	2.048.490,5	3.348.165,6	5.396.656,1	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.