

COMUNICATO STAMPA
DATI RACCOLTA – NOVEMBRE 2021

**ASSORETI: A NOVEMBRE LA RACCOLTA NETTA
RAGGIUNGE I 3,8 MILIARDI (+19,3% A/A).**

**INVESTITO IL 97% DELLE RISORSE IN PRODOTTI DEL RISPARMIO GESTITO.
TOFANELLI: “LA BONTÀ DELLA RELAZIONE TRA CONSULENTI FINANZIARI E
RISPARMIATORI: UNA RISORSA SU CUI CONTINUARE A PUNTARE
ANCHE NELL’INTERESSE DEL PAESE”.**

Roma, 29 dicembre 2021 – A novembre prosegue il processo di crescita tendenziale dei volumi d’attività delle Reti di consulenza. I dati rilevati da Assoreti indicano una **raccolta netta** pari a 3,8 miliardi di euro ed in crescita del 19,3% *a/a* (-33,6% *m/m*). Le scelte di investimento privilegiano fortemente la **componente gestita** del portafoglio: il 96,9% della raccolta confluisce su fondi comuni, gestioni individuali e prodotti assicurativi/previdenziali per un ammontare complessivo di 3,7 miliardi (+14,9% *a/a*; + 11,6% *m/m*). La dinamica di crescita tendenziale e congiunturale si osserva anche per i volumi di raccolta realizzati **sugli strumenti finanziari amministrati**, mentre su conti correnti e depositi si rileva il deflusso di **liquidità** per 746 milioni di euro. **Da inizio anno** la raccolta supera la soglia dei 50 miliardi di euro (+34,1% *a/a*) ed è trainata dagli investimenti netti realizzati sui prodotti del risparmio gestito per un ammontare, già record, di 37,5 miliardi (+104,2% *a/a*).

“Il rapporto di fiducia e trasparenza tra consulenti finanziari e italiani trasforma il risparmio in investimento sano. A fronte di risultati in continua crescita e di alte aspettative riposte dai risparmiatori nel sistema di consulenza, resta centrale la sfida per i prossimi anni di consolidare e preservare un rapporto che è motivo d’essere dell’intera industria e, al tempo stesso, motore di evoluzione del sistema e della figura professionale del consulente, anche nell’interesse del Paese” dichiara **Marco Tofanelli**, Segretario Generale dell’Associazione.

Risparmio gestito

La crescita del comparto è trainata dalla componente assicurativa/previdenziale e dalle gestioni patrimoniali individuali. I versamenti netti realizzati su **polizze assicurative e prodotti previdenziali** ammontano, nel complesso, a circa 1,7 miliardi di euro (+24,5% *a/a*; +10,6% *m/m*); il 90,7% delle risorse è investito in *unit linked* (851 milioni) e prodotti multiramo (647 milioni). Il bilancio delle **gestioni patrimoniali individuali** è positivo per 962 milioni (+110,2% *a/a*; +68,5% *m/m*); si conferma il maggiore orientamento all’investimento in gestioni patrimoniali in fondi (784 milioni). La distribuzione diretta di quote di **fondi comuni di investimento** determina volumi di raccolta netta per 1,1 miliardi di euro (-23,9% *a/a*; -12,8% *m/m*). Gli investimenti continuano a privilegiare gli Oicr aperti di diritto estero, con sottoscrizioni nette per 779 milioni, ma a novembre il bilancio è positivo anche per i fondi italiani con una raccolta pari a 239 milioni; per entrambe le tipologie di gestione collettiva si osserva la decisa concentrazione degli investimenti sulla componente azionaria.

Il contributo mensile delle Reti al sistema degli Oicr aperti, attraverso la distribuzione diretta e indiretta di quote, raggiunge pertanto i 3,3 miliardi di euro, risultando pari al 96% dei volumi totali



dell'industria (3,5 miliardi); l'apporto da inizio anno sale, pertanto, a 35 miliardi e rappresenta il 59,3% della raccolta netta realizzata dall'intero sistema fondi (59 miliardi).

Risparmio amministrato

Il saldo delle movimentazioni realizzate sugli strumenti finanziari amministrati è positivo per 863 milioni di euro. In particolare, la raccolta è positiva sulle azioni (448 milioni), sui titoli di Stato (264 milioni) per effetto della finestra di collocamento di Btp Futura, e sugli *exchange traded product* (138 milioni).

Raccolta netta delle imprese aderenti ad Assoreti - in milioni di euro					
	Novembre 2021	Ottobre 2021	Novembre 2020	da inizio 2021	da inizio 2020
RACCOLTA NETTA					
OICR	1.104,3	1.266,3	1.451,4	14.440,3	5.697,0
<i>Fondi aperti italiani ⁽¹⁾</i>	229,9	-3,0	-89,0	-578,3	-637,2
<i>Fondi aperti esteri ⁽¹⁾</i>	644,7	943,6	1.471,0	12.784,1	5.475,2
<i>Fondi di fondi italiani</i>	8,7	5,0	-0,5	73,5	5,3
<i>Fondi di fondi esteri</i>	134,7	92,9	-20,8	1.126,8	209,9
<i>Fondi speculativi</i>	-1,0	-0,2	-3,7	-20,3	-37,6
<i>Fondi chiusi</i>	87,4	228,0	94,3	1.054,4	681,5
Gestioni patrimoniali individuali	962,4	571,2	457,8	6.732,5	3.550,7
<i>GPF</i>	784,4	410,2	541,7	5.958,6	3.609,5
<i>GPM</i>	178,0	161,0	-83,8	773,9	-58,8
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.652,4	1.494,6	1.327,6	16.373,4	9.136,4
<i>Vita tradizionali</i>	27,6	16,1	121,0	84,6	1.483,8
<i>Index linked</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4
<i>Unit linked</i>	851,2	770,5	711,8	9.260,8	3.952,0
<i>Multiramo</i>	647,0	608,9	395,9	6.036,9	2.904,0
<i>Fondi pensione</i>	81,7	60,5	66,2	667,9	504,6
<i>Piani previdenziali individuali</i>	44,9	38,5	32,8	323,2	292,3
TOTALE RISPARMIO GESTITO	3.719,1	3.332,1	3.236,8	37.546,2	18.384,1
Titoli	863,4	-687,0	-568,4	2.734,1	7.056,9
Liquidità	-746,3	3.129,8	547,4	10.233,0	12.235,9
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	117,1	2.442,9	-21,0	12.967,1	19.292,7
TOTALE RACCOLTA NETTA	3.836,2	5.775,0	3.215,8	50.513,2	37.676,8
<i>Clienti (nr.)</i>	4.841.906	4.823.612	4.623.486	-	-

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

Comunicazione e media relation: comunicazione@assoreti.it

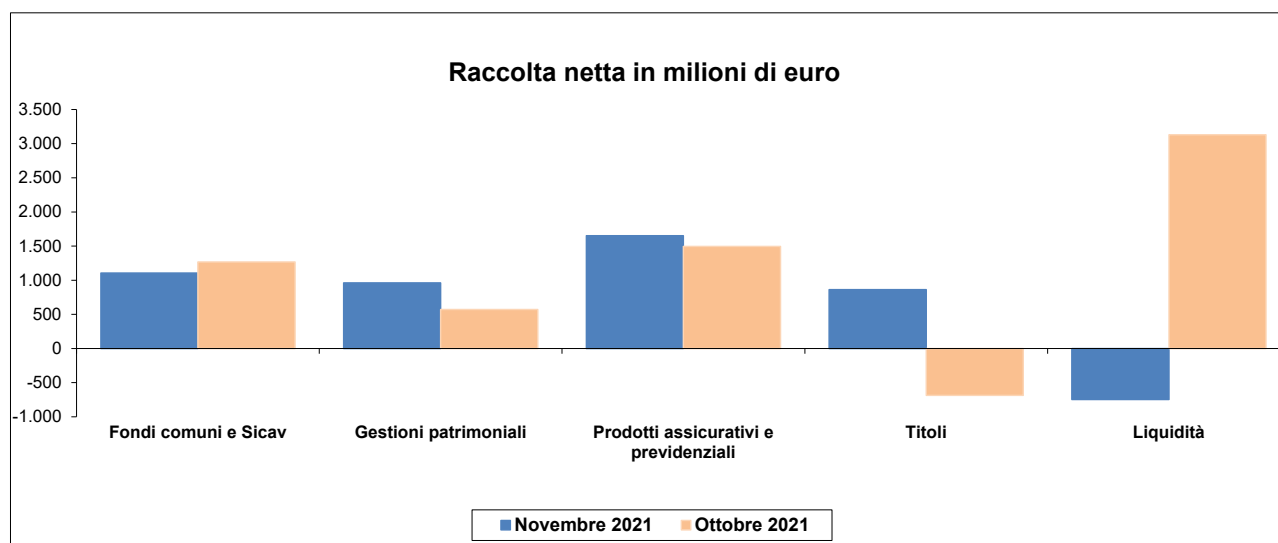
Analisi statistica ed economica: economica@assoreti.it

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

	Novembre 2021	Ottobre 2021	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>	3.836,2	5.775,0	50.513,2
Risparmio gestito	3.719,1	3.332,1	37.546,2
Fondi comuni e Sicav	1.104,3	1.266,3	14.440,3
Gestioni patrimoniali	962,4	571,2	6.732,5
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.652,4	1.494,6	16.373,4
Risparmio amministrato	117,1	2.442,9	12.967,1
Titoli	863,4	-687,0	2.734,1
Liquidità	-746,3	3.129,8	10.233,0



	Novembre 2021	Ottobre 2021	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Risparmio gestito	13.788,3	12.347,2	133.911,9
Fondi comuni e Sicav	8.332,9	7.147,1	79.913,2
Gestioni patrimoniali	2.581,2	2.557,6	23.955,2
Prodotti assicurativi e previdenziali	2.874,3	2.642,6	30.043,6

	Novembre 2021	Ottobre 2021	Da inizio anno
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Risparmio amministrato	17.813,8	14.120,2	161.869,7
Altre attività	484,9	485,0	5.384,7

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

	Novembre 2021	Ottobre 2021	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Fondi e Sicav aperti di diritto italiano ⁽¹⁾	229,9	-3,0	-578,3
Azionari	232,4	12,1	33,4
Bilanciati	1,2	2,7	-54,7
Obbligazionari	-58,8	-57,3	-920,4
di Liquidità	-3,2	-4,4	-2,7
Flessibili	10,3	21,3	290,5
Non ripartito	47,9	22,5	75,8
Fondi e Sicav aperti di diritto estero ⁽¹⁾	644,7	943,6	12.784,1
Azionari	893,4	706,9	10.111,8
Bilanciati	-15,6	137,6	2.107,7
Obbligazionari	-432,2	-319,7	-2.272,2
di Liquidità	2,7	29,6	164,5
Flessibili	193,0	273,9	1.446,0
Non ripartito	3,4	115,3	1.226,2
Fondi di fondi di diritto italiano	8,7	5,0	73,5
Azionari	-2,3	-0,3	-15,1
Bilanciati	6,6	3,6	41,6
Obbligazionari	0,0	0,1	0,8
Flessibili	2,3	0,3	30,6
Non ripartito	2,0	1,3	15,6
Fondi di fondi di diritto estero	134,7	92,9	1.126,8
Azionari	99,5	111,2	1.484,6
Bilanciati	101,1	52,7	631,7
Obbligazionari	-26,8	-31,8	-322,3
Flessibili	-40,4	-45,9	-687,6
Non ripartito	1,4	6,7	20,4
Fondi speculativi	-1,0	-0,2	-20,3
Fondi Chiusi	87,4	228,0	1.054,4
Mobiliari	87,1	228,3	1.042,0
Immobiliari	0,2	-0,2	12,4
GPF	784,4	410,2	5.958,6
Azionarie	235,7	41,3	1.126,5
Bilanciate	62,4	29,7	706,3
Obbligazionarie	28,0	41,2	599,5
Altra tipologia	432,9	295,6	3.357,8
Non ripartito	25,4	2,4	168,4
GPM	178,0	161,0	773,9
Azionarie	23,0	208,7	694,3
Bilanciate	64,6	-33,6	362,3
Obbligazionarie	76,4	-5,2	77,2
Altra tipologia	-27,2	22,7	-113,9
Non ripartito	41,1	-31,6	-245,9
Prodotti assicurativi	1.525,8	1.395,5	15.382,3
Vita Tradizionali	27,6	16,1	84,6
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	851,2	770,5	9.260,8
Polizze Multi-ramo	647,0	608,9	6.036,9
Prodotti previdenziali	126,6	99,0	991,1
Fondi pensione	81,7	60,5	667,9
Piani previdenziali individuali	44,9	38,5	323,2
TOTALE RISPARMIO GESTITO	3.719,1	3.332,1	37.546,2

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

	Novembre 2021	Ottobre 2021	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
Collocamento Mercato Primario	567,0	323,7	4.164,0
Azioni	1,7	1,5	58,9
Titoli di Stato	313,5	3,4	1.112,6
Obbligazioni	0,7	0,2	110,8
Certificate	251,1	318,6	2.881,7
Raccolta in titoli	296,4	-1.010,6	-1.430,0
Azioni	446,1	-384,5	3.093,1
Titoli di Stato	-49,2	-55,9	-1.278,3
Obbligazioni	-114,7	-550,1	-2.030,1
ETF/ETC/ETN	137,9	76,7	1.330,6
OICR quotati ⁽¹⁾	0,4	-1,7	19,6
Certificate	-321,2	-446,0	-3.258,5
Strumenti mercato monetario	82,0	309,2	482,9
Non ripartito	115,0	41,7	210,7
Liquidità	-746,3	3.129,8	10.233,0
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	117,1	2.442,9	12.967,1
TOTALE ATTIVITA'	3.836,2	5.775,0	50.513,2
Clienti	4.841.906	4.823.612	-
Num. entrate	24.647	25.669	264.442
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	24.196	24.102	-
Di cui operativi ⁽³⁾	23.962	23.871	-

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**

	Novembre 2021	Ottobre 2021	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
Fondi e Sicav aperti di diritto italiano (1)	820,2	518,0	5.400,2
Fondi e Sicav aperti di diritto estero (1)	6.635,7	5.760,6	65.315,4
Fondi di fondi di diritto italiano	20,1	14,2	202,8
Fondi di fondi di diritto estero	757,3	623,2	7.754,3
Fondi speculativi	0,1	0,1	3,8
Fondi Chiusi	99,5	230,9	1.236,7
Mobiliari	98,0	229,9	1.201,7
Immobiliari	1,5	1,1	34,9
GPF	1.692,8	1.585,0	14.725,1
GPM	888,4	972,6	9.230,1
Prodotti assicurativi	2.680,8	2.475,7	28.315,1
Vita Tradizionali	255,4	208,6	2.394,3
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	1.599,5	1.519,0	17.796,7
Polizze Multi-ramo	825,9	748,2	8.124,1
Prodotti previdenziali	193,5	166,8	1.728,5
Fondi pensione	110,4	90,3	993,4
Piani previdenziali individuali	83,1	76,5	735,0
TOTALE RISPARMIO GESTITO	13.788,3	12.347,2	133.911,9
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Collocamento Mercato Primario	567,0	323,7	4.164,0
Azioni	1,7	1,5	58,9
Titoli di Stato	313,5	3,4	1.112,6
Obbligazioni	0,7	0,2	110,8
Certificate	251,1	318,6	2.881,7
Raccolta in titoli	17.246,9	13.796,5	157.705,6
Azioni	12.252,7	9.444,8	111.974,2
Titoli di Stato	1.381,6	929,5	11.493,5
Obbligazioni	776,5	755,3	7.856,9
ETF/ETC/ETN	1.496,5	1.329,1	14.355,3
OICR quotati (2)	2,7	2,3	50,9
Certificate	294,8	275,4	3.160,2
Strumenti mercato monetario	100,4	373,5	1.315,4
Non ripartito	941,7	686,7	7.499,2
TOTALE RISPARMIO AMMINISTRATO	17.813,8	14.120,2	161.869,7
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
Prodotti assicurativi - ramo danni	11,1	10,8	103,9
Prodotti di erogazione	473,7	474,2	5.280,8
Leasing e Factoring	0,0	0,0	5,0
Mutui	346,9	376,8	4.138,4
Crediti personali	126,8	97,5	1.137,3
TOTALE ALTRE ATTIVITA'	484,9	485,0	5.384,7

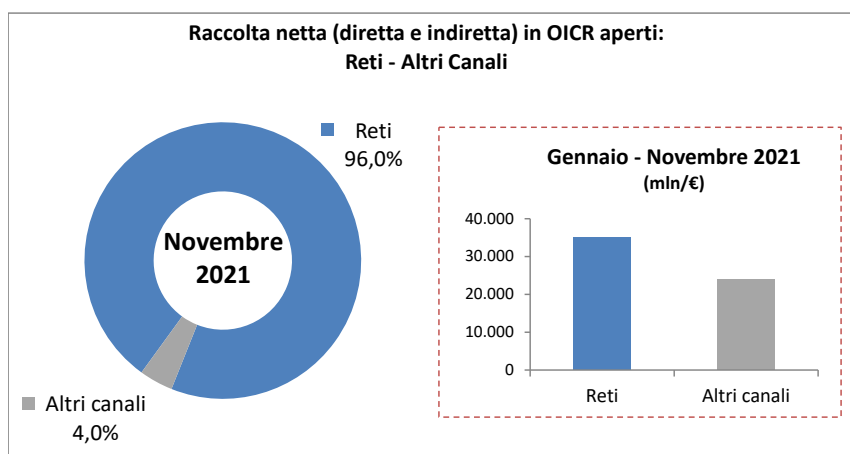
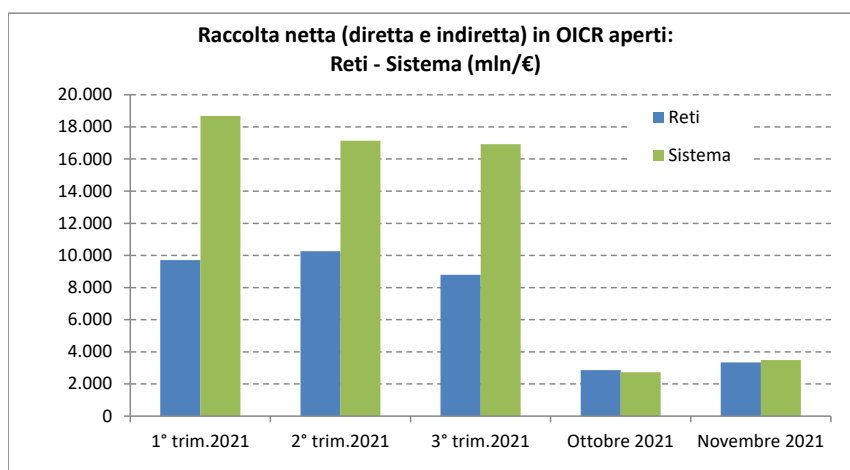
Note:

(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>			
1° trim.2021	9.708,7	18.682,9	52,0%
2° trim.2021	10.257,1	17.146,1	59,8%
3° trim.2021	8.788,6	16.927,9	51,9%
Ottobre 2021	2.866,4	2.730,0	-
Novembre 2021	3.344,4	3.482,0	96,0%
da inizio anno	34.965,3	58.968,9	59,3%



⁽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
Novembre 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.	523.264,4	51.297,6	12.117,6	315.291,5	378.706,7	39.510,2	105.047,5	144.557,7	2.129	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	-25.450,6	-18.410,1	-53.036,3	31.475,4	-39.970,9	71.766,8	-57.246,5	14.520,3	1.852	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.	182.607,8	115.186,1	18.468,6	19.335,2	152.989,9	12.552,6	17.065,3	29.617,9	390	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
BANCA GENERALI S.p.A. - GRUPPO BANCA GENERALI	810.005,7	281.574,6	168.027,9	155.397,9	605.000,4	162.429,3	42.576,0	205.005,3	2.170	GRUPPO BANCA GENERALI
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.	396.236,5	96.857,7	37.563,4	416.132,5	550.553,6	36.487,7	-190.804,9	-154.317,2	4.238	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.	18.027,5	30.486,9	822,7	9.566,3	40.875,9	22.932,8	-45.781,2	-22.848,4	529	GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	76.188,4	-6.313,4	6.558,0	77.063,5	77.308,1	6.044,9	-7.164,5	-1.119,7	588	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.	78.428,5	61.361,7	11.029,9	22.231,6	94.623,2	-1.556,5	-14.638,3	-16.194,8	486	GRUPPO MEDIOBANCA
CONSULTINVEST INVESTIMENTI SIM S.p.A.	-2.092,0	-619,0	-1.957,0	243,0	-2.333,0	0,0	241,0	241,0	426	GRUPPO CONSULTINVEST
CREDEM S.p.A.	124.841,9	122.675,2	40.769,6	38.282,0	201.726,8	33.711,7	-110.596,6	-76.884,9	747	GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM
DEUTSCHE BANK S.p.A. - DB FINANCIAL ADVISORS	92.922,9	60.512,3	1.582,1	41.737,2	103.831,5	-8.979,2	-1.929,4	-10.908,6	1.093	GRUPPO DEUTSCHE BANK

**Tav.5 - Raccolta netta in migliaia di euro e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società
Novembre 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		
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	763.950,9	-15.564,8	501.315,9	118.552,5	604.303,6	94.863,9	64.783,3	159.647,3	3.624	GRUPPO FIDEURAM
FINECOBANK S.p.A.	481.863,9	314.266,1	9.042,7	235.308,9	558.617,7	217.335,5	-294.089,3	-76.753,8	2.787	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.	70.550,8	-1.771,4	33.392,5	118.349,6	149.970,7	173.660,4	-253.080,3	-79.419,9	1.077	GRUPPO FIDEURAM
IW BANK S.p.A.	-29.447,0	-22.119,5	-854,1	57,8	-22.915,8	-4.542,0	-1.989,3	-6.531,2	639	GRUPPO FIDEURAM
SANPAOLO INVEST SIM S.p.A.	274.289,4	34.880,7	177.554,6	53.368,0	265.803,3	7.174,9	1.311,2	8.486,1	1.187	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.

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