



**Tav.1a: Raccolta netta delle imprese aderenti ad Assoreti
(in milioni di euro)**

	Gennaio - Maggio 2025
<u>RACCOLTA NETTA</u>	25.017,9
Risparmio gestito	14.942,8
Fondi comuni e Sicav	7.519,3
Gestioni patrimoniali individuali	2.555,2
Prodotti assicurativi e previdenziali	4.868,3
Risparmio amministrato	10.075,1
Titoli	9.240,0
Liquidità	835,0
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	6.513,9
risparmio gestito	4.037,0
risparmio amministrato	2.476,9
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/fee on top sul risparmio amministrato	17.419,7

**Tav.1b: Clienti e consulenti finanziari
abilitati all'offerta fuori sede**

Clienti ⁽²⁾	5.298.309
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾⁽³⁾	24.514
di cui operativi ⁽²⁾⁽⁴⁾	23.908

(1) Raccolta netta realizzata sul servizio di consulenza finanziaria per il quale è previsto il pagamento di una fee specifica (fee only e fee on top). Sono incluse anche le movimentazioni attribuibili alle adesioni al servizio di consulenza finanziaria fee only / fee on top nonché ai recessi dallo stesso (switch di contratto).

(2) Dati di fine periodo.

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

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

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

Gennaio - Maggio 2025	
RACCOLTA NETTA	
FONDI COMUNI E SICAV	7.519,3
Fondi aperti di diritto italiano ⁽¹⁾	1.248,6
Azionari	102,9
Bilanciati	-25,4
Obbligazionari	1.150,5
Monetari	48,6
Flessibili	-31,2
Non ripartito	3,2
Fondi aperti di diritto estero ⁽¹⁾	6.954,5
Azionari	758,4
Bilanciati	-210,7
Obbligazionari	4.217,6
Monetari	849,2
Flessibili	1.078,4
Non ripartito	261,5
Fondi di fondi di diritto italiano	-52,1
Azionari	-15,8
Bilanciati	-11,4
Obbligazionari	-2,2
Flessibili	-22,7
Non ripartito	0,0
Fondi di fondi di diritto estero	-638,7
Azionari	-359,3
Bilanciati	-425,9
Obbligazionari	115,5
Flessibili	31,1
Non ripartito	0,0
Fondi speculativi	1,9
Fondi Chiusi	5,1
Mobiliari	12,5
Immobiliari	-7,5
GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI	2.555,2
GPF	1.259,0
Azionarie	632,5
Bilanciate	32,0
Obbligazionarie	343,6
Altra tipologia	239,0
Non ripartito	12,0
GPM	1.296,2
Azionarie	-8,9
Bilanciate	321,4
Obbligazionarie	238,4
Altra tipologia	-89,7
Non ripartito	834,9
PRODOTTI ASSICURATIVI E PREVIDENZIALI	4.868,3
Prodotti assicurativi	4.307,1
Vita Tradizionali	971,0
Index Linked	0,0
Unit Linked	2.661,8
Polizze Multi-ramo	674,3
Prodotti previdenziali	561,2
Fondi pensione	350,1
Piani previdenziali individuali	211,1
TITOLI ⁽²⁾	9.240,0
Azioni	640,2
Titoli di Stato	4.311,5
Obbligazioni	603,8
ETF/ETC/ETN	2.737,9
OICR quotati ⁽³⁾	-1,5
Certificate	253,2
Strumenti mercato monetario	118,2
Non ripartito	576,7
LIQUIDITA'	835,0
TOTALE RACCOLTA NETTA	25.017,9

Note:

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

(2) Raccolta netta sul mercato primario e secondario.

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

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

Gennaio - Maggio 2025

RACCOLTA LORDA

FONDI COMUNI E SICAV	35.416,1
Fondi aperti di diritto italiano ⁽¹⁾	3.643,2
Fondi aperti di diritto estero ⁽¹⁾	29.583,2
Fondi di fondi di diritto italiano	103,2
Fondi di fondi di diritto estero	2.024,4
Fondi speculativi	5,1
Fondi Chiusi	57,0
Mobiliari	53,2
Immobiliari	3,7
GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI	10.581,8
GPF	5.537,0
GPM	5.044,8
PRODOTTI ASSICURATIVI E PREVIDENZIALI	14.280,2
Prodotti assicurativi	13.305,6
Vita Tradizionali	3.253,7
Index Linked	0,0
Unit Linked	7.157,3
Polizze Multi-ramo	2.894,6
Prodotti previdenziali	974,6
Fondi pensione	505,1
Piani previdenziali individuali	469,5

INTERMEDIAZIONE LORDA

TITOLI	138.746,7
Collocamento Mercato Primario	6.078,2
Azioni	0,0
Titoli di Stato	2.662,6
Obbligazioni	826,2
Certificate	2.589,4
Raccolta in titoli	132.668,5
Azioni	68.098,0
Titoli di Stato	34.165,0
Obbligazioni	8.756,3
ETF/ETC/ETN	13.295,6
OICR quotati ⁽²⁾	58,1
Certificate	2.807,6
Strumenti mercato monetario	744,0
Non ripartito	4.743,9
ALTRI PRODOTTI	1.746,2
Prodotti assicurativi - ramo danni	54,2
Prodotti di erogazione	1.692,0
Leasing e Factoring	3,4
Mutui	1.100,6
Crediti personali	587,9

Note:

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

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

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

Tav.4: Raccolta netta - dati disaggregati per società
Gennaio - Maggio 2025

	Raccolta netta (€/1000); C.F. (nr)		Raccolta netta (€/1000); C.F. (nr)
ALLIANZ BANK FINANCIAL ADVISORS S.p.A.		BANCA WIDIBA S.p.A.	
<i>GRUPPO ALLIANZ BANK</i>		<i>GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA</i>	
<u>Raccolta Netta</u>	2.854.567	<u>Raccolta Netta</u>	348.214
Risparmio gestito	2.320.778	Risparmio gestito	148.854
Fondi e Sicav	17.076	Fondi e Sicav	128.883
Gestioni patrimoniali individuali	233.378	Gestioni patrimoniali individuali	14.980
Prodotti assicurativi/previdenziali	2.070.324	Prodotti assicurativi/previdenziali	4.991
Risparmio amministrato	533.789	Risparmio amministrato	199.360
Titoli	258.808	Titoli	121.260
Liquidità	274.982	Liquidità	78.100
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	4.652	Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	208.239
risparmio gestito	0	risparmio gestito	111.458
risparmio amministrato	4.652	risparmio amministrato	96.781
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	2.325.429	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	245.635
BANCA GENERALI S.p.A. - GRUPPO BANCA GENERALI		BNL - BNP PARIBAS - Life Banker	
<i>GRUPPO BANCA GENERALI</i>		<i>GRUPPO BNP PARIBAS</i>	
<u>Raccolta Netta</u>	2.664.813	<u>Raccolta Netta</u>	840.053
Risparmio gestito	1.056.593	Risparmio gestito	353.060
Fondi e Sicav	127.904	Fondi e Sicav	225.050
Gestioni patrimoniali individuali	550.754	Gestioni patrimoniali individuali	107.587
Prodotti assicurativi/previdenziali	377.936	Prodotti assicurativi/previdenziali	20.423
Risparmio amministrato	1.608.219	Risparmio amministrato	486.993
Titoli	1.414.785	Titoli	317.900
Liquidità	193.434	Liquidità	169.093
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	25.143	Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	281.367
risparmio gestito	-24.472	risparmio gestito	126.617
risparmio amministrato	49.615	risparmio amministrato	154.750
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	1.106.209	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	507.810
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.		CREDEM EUROMOBILIARE PRIVATE BANKING S.p.A.	
<i>GRUPPO MEDIOLANUM</i>		<i>GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM</i>	
<u>Raccolta Netta</u>	4.226.204	<u>Raccolta Netta</u>	1.019.284
Risparmio gestito	3.417.262	Risparmio gestito	620.452
Fondi e Sicav	1.541.333	Fondi e Sicav	374.857
Gestioni patrimoniali individuali	205.114	Gestioni patrimoniali individuali	153.377
Prodotti assicurativi/previdenziali	1.670.815	Prodotti assicurativi/previdenziali	92.217
Risparmio amministrato	808.942	Risparmio amministrato	398.833
Titoli	-81.654	Titoli	241.743
Liquidità	890.595	Liquidità	157.090
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	454.536	Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	304.342
risparmio gestito	452.151	risparmio gestito	298.934
risparmio amministrato	2.386	risparmio amministrato	5.408
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	3.419.648	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	625.859

I dati si riferiscono all'attività svolta dall'intermediario tramite la propria rete di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.

(1) Raccolta netta realizzata sul servizio di consulenza finanziaria per il quale è previsto il pagamento di una fee (fee only e fee on top). Sono incluse anche le movimentazioni attribuibili alle adesioni al servizio di consulenza finanziaria fee only / fee on top nonché ai recessi dallo stesso (switch di contratto).

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

Tav.4: Raccolta netta - dati disaggregati per società
Gennaio - Maggio 2025

	Raccolta netta (€/1000); C.F. (nr)		Raccolta netta (€/1000); C.F. (nr)
CREDEM S.p.A.		FININT PRIVATE BANK S.p.A.	
<i>GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM</i>		<i>GRUPPO BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE</i>	
<u>Raccolta Netta</u>	206.625	<u>Raccolta Netta</u>	112.009
Risparmio gestito	159.888	Risparmio gestito	296
Fondi e Sicav	71.391	Fondi e Sicav	3.982
Gestioni patrimoniali individuali	42.750	Gestioni patrimoniali individuali	1.213
Prodotti assicurativi/previdenziali	45.747	Prodotti assicurativi/previdenziali	-4.898
Risparmio amministrato	46.737	Risparmio amministrato	111.713
Titoli	16.257	Titoli	136.950
Liquidità	30.480	Liquidità	-25.237
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	77.498	Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	121.185
risparmio gestito	74.930	risparmio gestito	-8.742
risparmio amministrato	2.568	risparmio amministrato	129.927
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	162.455	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	130.223
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.		INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.	
<i>GRUPPO FIDEURAM</i>		<i>GRUPPO FIDEURAM</i>	
<u>Raccolta Netta</u>	4.443.169	<u>Raccolta Netta</u>	910.714
Risparmio gestito	2.554.128	Risparmio gestito	1.126.661
Fondi e Sicav	1.387.625	Fondi e Sicav	1.009.579
Gestioni patrimoniali individuali	971.366	Gestioni patrimoniali individuali	102.900
Prodotti assicurativi/previdenziali	195.137	Prodotti assicurativi/previdenziali	14.182
Risparmio amministrato	1.889.042	Risparmio amministrato	-215.947
Titoli	2.094.196	Titoli	1.239.365
Liquidità	-205.154	Liquidità	-1.455.312
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	1.244.622	Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	2.181.989
risparmio gestito	586.006	risparmio gestito	1.506.167
risparmio amministrato	658.616	risparmio amministrato	675.821
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	3.212.743	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	1.802.482
FINECOBANK S.p.A.		MEDIOBANCA PREMIER S.p.A.	
<i>GRUPPO FINECOBANK</i>		<i>GRUPPO MEDIOBANCA</i>	
<u>Raccolta Netta</u>	4.331.070	<u>Raccolta Netta</u>	2.245.721
Risparmio gestito	1.429.057	Risparmio gestito	1.354.125
Fondi e Sicav	1.611.842	Fondi e Sicav	801.268
Gestioni patrimoniali individuali	-19.279	Gestioni patrimoniali individuali	158.105
Prodotti assicurativi/previdenziali	-163.506	Prodotti assicurativi/previdenziali	394.752
Risparmio amministrato	2.902.013	Risparmio amministrato	891.596
Titoli	2.660.131	Titoli	578.463
Liquidità	241.882	Liquidità	313.133
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	1.246.902	Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	108.133
risparmio gestito	794.829	risparmio gestito	39.720
risparmio amministrato	452.073	risparmio amministrato	68.414
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	1.881.130	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	1.422.539

I dati si riferiscono all'attività svolta dall'intermediario tramite la propria rete di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.

(1) Raccolta netta realizzata sul servizio di consulenza finanziaria per il quale è previsto il pagamento di una fee (fee only e fee on top). Sono incluse anche le movimentazioni attribuibili alle adesioni al servizio di consulenza finanziaria fee only / fee on top nonché ai recessi dallo stesso (switch di contratto).

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

Tav.4: Raccolta netta - dati disaggregati per società
Gennaio - Maggio 2025

	Raccolta netta (€/1000); C.F. (nr)
ZURICH ITALY BANK S.p.A.	
<i>GRUPPO ZURICH</i>	
<u>Raccolta Netta</u>	815.435
Risparmio gestito	401.672
Fondi e Sicav	218.538
Gestioni patrimoniali individuali	32.946
Prodotti assicurativi/previdenziali	150.188
Risparmio amministrato	413.764
Titoli	241.825
Liquidità	171.938
Raccolta netta in consulenza finanziaria <i>fee only/fee on top</i> ⁽¹⁾	255.250
risparmio gestito	79.399
risparmio amministrato	175.851
Risparmio gestito e consulenza finanziaria <i>fee only/on top</i> sul risparmio amministrato	577.522

I dati si riferiscono all'attività svolta dall'intermediario tramite la propria rete di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.

(1) Raccolta netta realizzata sul servizio di consulenza finanziaria per il quale è previsto il pagamento di una *fee* (*fee only* e *fee on top*). Sono incluse anche le movimentazioni attribuibili alle adesioni al servizio di consulenza finanziaria *fee only / fee on top* nonché ai reccesi dallo stesso (*switch* di contratto).

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