

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

	Giugno 2025	Maggio 2025	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>	3.699,1	4.354,1	28.717,0
Risparmio gestito	3.560,8	3.286,8	18.503,7
Fondi comuni e Sicav	1.854,5	1.717,1	9.373,8
Gestioni patrimoniali individuali	422,8	417,7	2.977,9
Prodotti assicurativi e previdenziali	1.283,6	1.152,0	6.151,9
Risparmio amministrato	138,2	1.067,3	10.213,3
Titoli	2.602,6	-289,5	11.842,6
Liquidità	-2.464,4	1.356,8	-1.629,4
Raccolta netta in consulenza finanziaria			
<i>fee only/fee on top</i> ⁽¹⁾	1.481,2	963,2	7.995,1
risparmio gestito	871,8	853,2	4.908,8
risparmio amministrato	609,5	110,0	3.086,3
Risparmio gestito e consulenza finanziaria			
<i>fee only/fee on top</i> sul risparmio amministrato	4.170,3	3.396,8	21.590,0

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

Clienti	5.310.972	5.298.309	-
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	24.673	24.563	-
di cui operativi ⁽³⁾	24.023	23.957	-

(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).

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

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

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

	Giugno 2025	Maggio 2025	Da inizio anno
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
FONDI COMUNI E SICAV	1.854,5	1.717,1	9.373,8
Fondi aperti di diritto italiano ⁽¹⁾	347,8	289,2	1.744,6
Azionari	-2,2	9,8	100,7
Bilanciati	0,0	-0,4	-25,4
Obbligazionari	249,9	269,7	1.548,7
Monetari	11,1	8,9	59,7
Flessibili	89,2	1,3	58,0
Non ripartito	-0,3	-0,2	2,9
Fondi aperti di diritto estero ⁽¹⁾	1.676,3	1.493,0	8.482,6
Azionari	292,3	376,2	1.050,8
Bilanciati	-193,4	212,9	-404,0
Obbligazionari	844,8	470,0	4.914,2
Monetari	221,8	150,9	1.071,0
Flessibili	481,5	236,1	1.559,9
Non ripartito	29,2	46,9	290,7
Fondi di fondi di diritto italiano	-14,2	-10,5	-66,3
Azionari	-3,1	-2,7	-18,9
Bilanciati	-4,9	-2,7	-16,3
Obbligazionari	-1,5	-0,9	-3,7
Flessibili	-4,7	-4,2	-27,4
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi di fondi di diritto estero	-130,0	-53,7	-768,7
Azionari	-68,7	-12,1	-428,0
Bilanciati	-72,4	-58,6	-498,3
Obbligazionari	31,6	20,0	147,1
Flessibili	-20,5	-2,9	10,5
Non ripartito	0,0	0,0	0,0
Fondi speculativi	-0,1	0,1	1,9
Fondi Chiusi	-25,3	-0,9	-20,2
Mobiliari	-23,1	-1,0	-10,6
Immobiliari	-2,2	0,1	-9,6
GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI	422,8	417,7	2.977,9
GPF	272,6	261,4	1.531,5
Azionarie	90,5	126,4	722,9
Bilanciate	-10,7	27,7	21,3
Obbligazionarie	133,4	33,7	477,0
Altra tipologia	74,5	77,9	313,5
Non ripartito	-15,1	-4,3	-3,1
GPM	150,2	156,3	1.446,4
Azionarie	-29,4	29,7	-38,3
Bilanciate	27,4	34,1	348,8
Obbligazionarie	57,8	81,1	296,3
Altra tipologia	-32,9	-39,4	-122,5
Non ripartito	127,3	50,7	962,2
PRODOTTI ASSICURATIVI E PREVIDENZIALI	1.283,6	1.152,0	6.151,9
Prodotti assicurativi	1.181,0	1.050,8	5.488,1
Vita Tradizionali	729,7	465,4	1.700,7
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	309,1	414,5	2.970,9
Polizze Multi-ramo	142,1	171,0	816,4
Prodotti previdenziali	102,6	101,2	663,8
Fondi pensione	74,4	67,1	424,5
Piani previdenziali individuali	28,2	34,1	239,3
TITOLI ⁽²⁾	2.602,6	-289,5	11.842,6
Azioni	-86,1	29,4	554,1
Titoli di Stato	1.634,5	-1.191,4	5.946,0
Obbligazioni	462,6	182,4	1.066,4
ETF/ETC/ETN	377,2	450,9	3.115,1
OICR quotati ⁽³⁾	-2,6	-1,0	-4,1
Certificate	172,3	64,0	425,5
Strumenti mercato monetario	-107,8	202,8	10,4
Non ripartito	152,6	-26,7	729,3
LIQUIDITA'	-2.464,4	1.356,8	-1.629,4
TOTALE RACCOLTA NETTA	3.699,1	4.354,1	28.717,0

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.

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**

	Giugno 2025	Maggio 2025	Da inizio anno
<u>RACCOLTA LORDA</u>			
FONDI COMUNI E SICAV	7.184,2	6.466,8	42.600,4
Fondi aperti di diritto italiano ⁽¹⁾	804,3	751,1	4.447,5
Fondi aperti di diritto estero ⁽¹⁾	5.965,2	5.329,8	35.548,5
Fondi di fondi di diritto italiano	13,8	14,3	117,0
Fondi di fondi di diritto estero	392,5	363,8	2.416,9
Fondi speculativi	0,2	0,5	5,3
Fondi Chiusi	8,2	7,3	65,2
Mobiliari	7,0	6,1	60,3
Immobiliari	1,2	1,2	4,9
GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI	2.137,5	1.673,7	12.719,3
GPF	1.154,7	845,8	6.691,6
GPM	982,9	827,9	6.027,6
PRODOTTI ASSICURATIVI E PREVIDENZIALI	2.992,3	2.796,4	17.272,5
Prodotti assicurativi	2.812,0	2.608,7	16.117,6
Vita Tradizionali	1.048,2	852,8	4.301,9
Index Linked	0,0	0,0	0,0
Unit Linked	1.215,8	1.201,6	8.373,1
Polizze Multi-ramo	548,0	554,3	3.442,6
Prodotti previdenziali	180,3	187,7	1.154,9
Fondi pensione	102,8	105,6	607,9
Piani previdenziali individuali	77,5	82,1	547,0
<u>INTERMEDIAZIONE LORDA</u>			
TITOLI	26.868,9	27.112,7	165.615,6
Collocamento Mercato Primario	3.049,4	777,2	9.127,6
Azioni	1,4	0,0	1,4
Titoli di Stato	1.207,7	35,7	3.870,3
Obbligazioni	1.263,1	43,8	2.089,2
Certificate	577,3	697,7	3.166,7
Raccolta in titoli	23.819,5	26.335,5	156.488,0
Azioni	11.125,2	14.212,9	79.223,2
Titoli di Stato	7.502,0	6.448,2	41.667,1
Obbligazioni	1.593,6	1.453,6	10.349,9
ETF/ETC/ETN	2.191,9	2.386,5	15.487,5
OICR quotati ⁽²⁾	42,9	10,8	101,0
Certificate	550,1	701,3	3.357,8
Strumenti mercato monetario	21,7	204,3	765,6
Non ripartito	792,0	917,9	5.535,9
ALTRI PRODOTTI	434,0	397,2	2.180,3
Prodotti assicurativi - ramo danni	16,1	15,1	70,3
Prodotti di erogazione	418,0	382,1	2.110,0
Leasing e Factoring	0,2	0,1	3,7
Mutui	288,2	274,8	1.388,8
Crediti personali	129,6	107,2	717,5

Note:

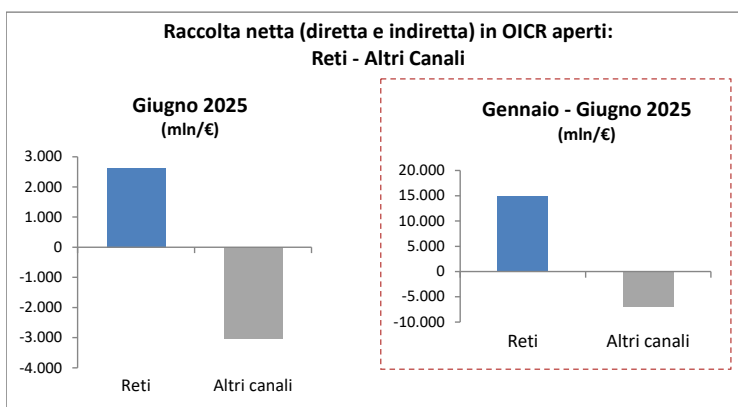
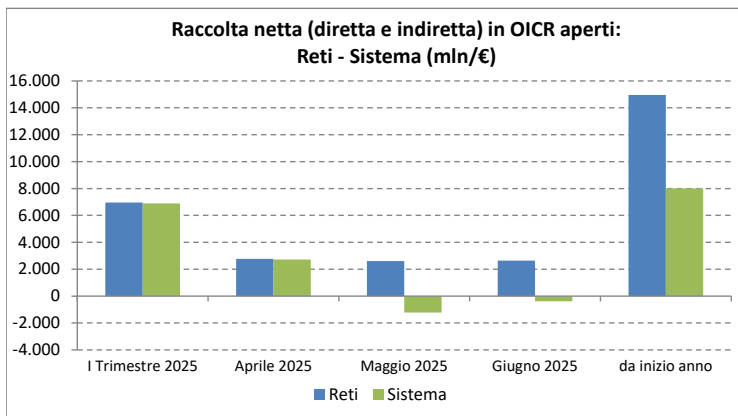
(1) Non includono i fondi di fondi ed i fondi speculativi.

(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 - 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⁾ (a)	Sistema ⁽²⁾ (b)	a/b (%)
<u>RACCOLTA NETTA</u>			
I Trimestre 2025	6.954,8	6.900,0	-
Aprile 2025	2.766,7	2.721,0	-
Maggio 2025	2.599,0	-1.227,0	-
Giugno 2025	2.631,8	-388,0	-
da inizio anno	14.952,3	8.006,0	-



(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 e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società

	Giugno 2025	Da inizio anno		Giugno 2025	Da inizio anno
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>		
Raccolta Netta (€/1000)	511.988	3.366.555	Raccolta Netta (€/1000)	69.258	417.472
Risparmio gestito	364.786	2.685.563	Risparmio gestito	16.119	164.973
Fondi e Sicav	36.933	54.009	Fondi e Sicav	23.166	152.049
Gestioni patrimoniali individuali	37.568	270.946	Gestioni patrimoniali individuali	1.773	16.753
Prodotti assicurativi/previdenziali	290.284	2.360.608	Prodotti assicurativi/previdenziali	-8.821	-3.830
Risparmio amministrato	147.202	680.991	Risparmio amministrato	53.139	252.499
Titoli	87.704	346.512	Titoli	22.372	143.632
Liquidità	59.498	334.479	Liquidità	30.767	108.867
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	3.132	7.784	Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	28.383	236.623
risparmio gestito	0	0	risparmio gestito	14.294	125.752
risparmio amministrato	3.132	7.784	risparmio amministrato	14.089	110.871
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	367.918	2.693.347	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	30.208	275.843
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	2.296	-	Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	576	-
BANCA GENERALI S.p.A. - GRUPPO BANCA GENERALI			BNL - BNP PARIBAS - Life Banker		
<i>GRUPPO BANCA GENERALI</i>			<i>GRUPPO BNP PARIBAS</i>		
Raccolta Netta (€/1000)	265.901	2.930.714	Raccolta Netta (€/1000)	120.825	960.878
Risparmio gestito	434.107	1.490.701	Risparmio gestito	49.671	402.731
Fondi e Sicav	73.875	201.779	Fondi e Sicav	21.102	246.152
Gestioni patrimoniali individuali	58.446	609.199	Gestioni patrimoniali individuali	17.113	124.700
Prodotti assicurativi/previdenziali	301.787	679.722	Prodotti assicurativi/previdenziali	11.457	31.880
Risparmio amministrato	-168.206	1.440.013	Risparmio amministrato	71.153	558.147
Titoli	-72.135	1.342.650	Titoli	64.861	382.762
Liquidità	-96.071	97.363	Liquidità	6.292	175.385
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	114.073	139.216	Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	19.476	300.843
risparmio gestito	56.845	32.373	risparmio gestito	6.083	132.700
risparmio amministrato	57.228	106.843	risparmio amministrato	13.393	168.143
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	491.335	1.597.543	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	63.064	570.874
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	2.386	-	Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	668	-
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.			CREDEM EUROMOBILIARE PRIVATE BANKING S.p.A.		
<i>GRUPPO MEDIOLANUM</i>			<i>GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM</i>		
Raccolta Netta (€/1000)	494.769	4.720.973	Raccolta Netta (€/1000)	313.543	1.332.828
Risparmio gestito	505.660	3.922.922	Risparmio gestito	185.151	805.603
Fondi e Sicav	259.851	1.801.184	Fondi e Sicav	160.132	534.989
Gestioni patrimoniali individuali	29.475	234.589	Gestioni patrimoniali individuali	-41.864	111.514
Prodotti assicurativi/previdenziali	216.334	1.887.149	Prodotti assicurativi/previdenziali	66.883	159.099
Risparmio amministrato	-10.891	798.050	Risparmio amministrato	128.392	527.225
Titoli	176.150	94.496	Titoli	191.145	432.888
Liquidità	-187.041	703.554	Liquidità	-62.753	94.337
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	99.754	554.290	Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	252.576	556.918
risparmio gestito	102.290	554.441	risparmio gestito	164.695	463.629
risparmio amministrato	-2.536	-150	risparmio amministrato	87.882	93.289
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	503.124	3.922.772	Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	273.033	898.892
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	4.470	-	Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	684	-

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).

(2) 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.

Tav.5: Raccolta netta e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società

	Giugno 2025	Da inizio anno
CREDEM S.p.A.		
<i>GRUPPO CREDITO EMILIANO - CREDEM</i>		
Raccolta Netta (€/1000)	34.998	241.622
Risparmio gestito	46.473	206.361
Fondi e Sicav	32.396	103.788
Gestioni patrimoniali individuali	4.535	47.285
Prodotti assicurativi/previdenziali	9.542	55.288
Risparmio amministrato	-11.476	35.262
Titoli	10.166	26.423
Liquidità	-21.641	8.839
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	36.808	114.306
risparmio gestito	32.517	107.448
risparmio amministrato	4.291	6.858
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	50.764	213.219
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	552	-
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.		
<i>GRUPPO FIDEURAM</i>		
Raccolta Netta (€/1000)	408.651	4.851.820
Risparmio gestito	741.863	3.295.991
Fondi e Sicav	278.070	1.665.695
Gestioni patrimoniali individuali	217.177	1.188.543
Prodotti assicurativi/previdenziali	246.616	441.752
Risparmio amministrato	-333.212	1.555.829
Titoli	414.203	2.508.398
Liquidità	-747.415	-952.569
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	129.865	1.374.487
risparmio gestito	48.532	634.539
risparmio amministrato	81.333	739.948
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	823.196	4.035.939
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	5.730	-
FINECOBANK S.p.A.		
<i>GRUPPO FINECOBANK</i>		
Raccolta Netta (€/1000)	636.017	4.967.087
Risparmio gestito	540.050	1.969.107
Fondi e Sicav	519.982	2.131.825
Gestioni patrimoniali individuali	2.405	-16.874
Prodotti assicurativi/previdenziali	17.663	-145.844
Risparmio amministrato	95.967	2.997.980
Titoli	358.026	3.018.157
Liquidità	-262.058	-20.177
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	403.077	1.649.979
risparmio gestito	232.459	1.027.289
risparmio amministrato	170.617	622.690
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	710.667	2.591.797
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	3.043	-

	Giugno 2025	Da inizio anno
FININT PRIVATE BANK S.p.A.		
<i>GRUPPO BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE</i>		
Raccolta Netta (€/1000)	49.928	161.938
Risparmio gestito	3.114	3.411
Fondi e Sicav	1.695	5.677
Gestioni patrimoniali individuali	3.790	5.002
Prodotti assicurativi/previdenziali	-2.370	-7.268
Risparmio amministrato	46.814	158.527
Titoli	41.625	178.575
Liquidità	5.189	-20.048
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	40.516	161.701
risparmio gestito	900	-7.842
risparmio amministrato	39.616	169.543
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	42.731	172.954
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	188	-
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.		
<i>GRUPPO FIDEURAM</i>		
Raccolta Netta (€/1000)	103.099	1.013.813
Risparmio gestito	304.152	1.430.814
Fondi e Sicav	236.374	1.245.953
Gestioni patrimoniali individuali	53.406	156.307
Prodotti assicurativi/previdenziali	14.372	28.554
Risparmio amministrato	-201.053	-417.001
Titoli	1.067.108	2.306.473
Liquidità	-1.268.162	-2.723.474
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	338.515	2.520.504
risparmio gestito	190.490	1.696.657
risparmio amministrato	148.025	823.846
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	452.177	2.254.660
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	1.141	-
MEDIOBANCA PREMIER S.p.A.		
<i>GRUPPO MEDIOBANCA</i>		
Raccolta Netta (€/1000)	496.787	2.742.508
Risparmio gestito	295.276	1.649.401
Fondi e Sicav	193.080	994.348
Gestioni patrimoniali individuali	15.525	173.630
Prodotti assicurativi/previdenziali	86.671	481.423
Risparmio amministrato	201.511	1.093.107
Titoli	193.949	772.411
Liquidità	7.562	320.695
Raccolta netta in consulenza finanziaria fee only/fee on top ⁽¹⁾	13.237	121.370
risparmio gestito	19.983	59.703
risparmio amministrato	-6.747	61.667
Risparmio gestito e consulenza finanziaria fee only/on top sul risparmio amministrato	288.529	1.711.068
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	1.200	-

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).

(2) 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.

Tav.5: Raccolta netta e numero di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
dati disaggregati per società

	Giugno 2025	Da inizio anno
ZURICH ITALY BANK S.p.A.		
<i>GRUPPO ZURICH</i>		
Raccolta Netta (€/1000)	193.309	1.008.744
Risparmio gestito	74.410	476.082
Fondi e Sicav	17.824	236.362
Gestioni patrimoniali individuali	23.402	56.348
Prodotti assicurativi/previdenziali	33.184	183.372
Risparmio amministrato	118.899	532.663
Titoli	47.444	289.269
Liquidità	71.455	243.393
Raccolta netta in consulenza finanziaria <i>fee only/fee on top</i> ⁽¹⁾	1.793	257.043
risparmio gestito	2.664	82.063
risparmio amministrato	-871	174.980
Risparmio gestito e consulenza finanziaria <i>fee only/on top</i> sul risparmio amministrato	73.539	651.062
Consulenti finanziari abilitati all'o.f.s. ⁽²⁾	1.089	-

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).

(2) 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.