

EFC WEALTH MANAGEMENT REPLY | OSSERVATORIO QUANTITATIVO

**L'EVOLUZIONE DEL MERCATO – aggiornamento dati a Giugno
2025**

Ottobre 2025

COSA È L'OSSERVATORIO QUANTITATIVO WEALTH MANAGEMENT REPLY

OSSERVATORIO QUANTITATIVO

L'Osservatorio Quantitativo Reply **analizza** e **monitora** nel tempo il settore dell'**Asset Gathering**, evidenziandone i principali trend di mercato in termini di **Asset in gestione**, **Raccolta Netta**, numero di **Consulenti Finanziari** e numero di **Clienti**.

L'**obiettivo** principale dell'osservatorio è quello di **mantenere un punto di osservazione "fact-based"** sull'**andamento** complessivo del settore e sui principali elementi di innovazione.

Nel presente estratto vengono riportati i principali indicatori che rappresentano l'**andamento** del mercato al **30 giugno 2025**.

PANEL PLAYER MONITORATI



FIDEURAM



INTESA SANPAOLO
PRIVATE BANKING



EUROMOBILIARE
PRIVATE BANKING



BNL
GRUPPO BNP PARIBAS



BANCA FININT

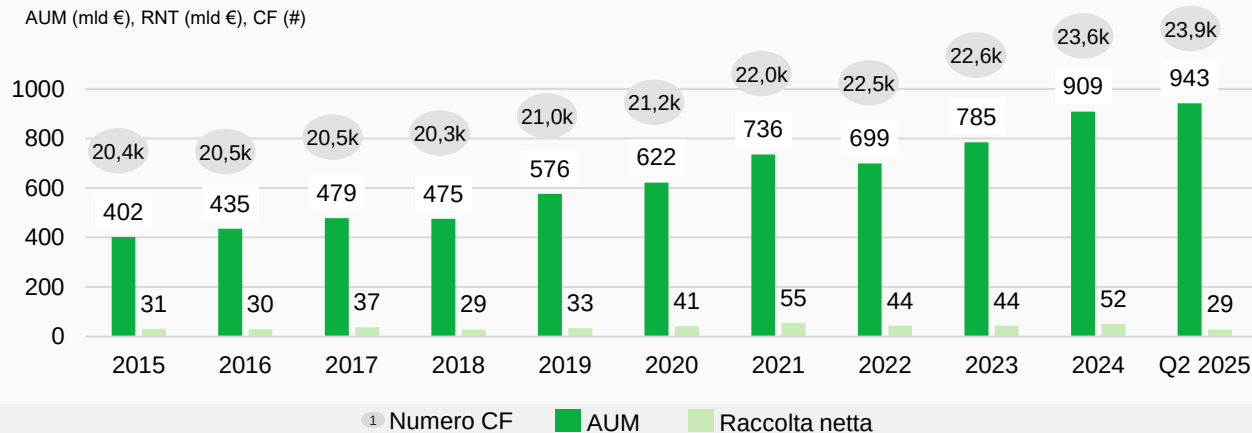


ZURICH®
Bank

OVERVIEW DEL MERCATO NEGLI ULTIMI 10 ANNI

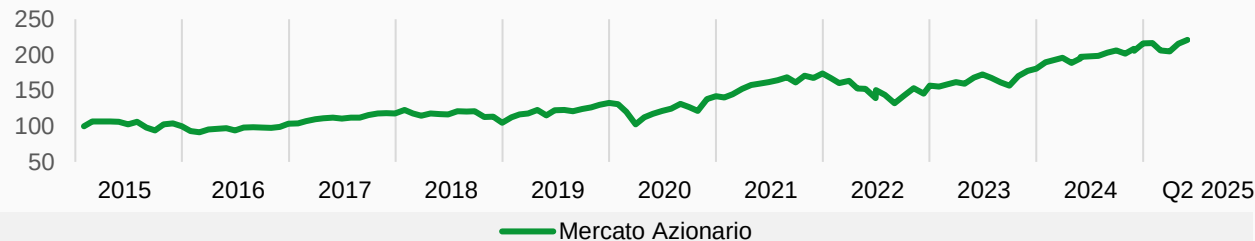
ANDAMENTO DELL'AUM, DELLA RACCOLTA NETTA E DEL NUMERO DI CONSULENTI FINANZIARI

AUM (mld €), RNT (mld €), CF (#)



ANDAMENTO DEL MERCATO AZIONARIO

Performance (%)



NOTE

Il grafico mostra il valore degli ultimi dieci anni dell'**AUM totale**, della **raccolta netta** e del **numero di consulenti finanziari** delle associate ad Assoreti, confrontato con l'andamento del mercato azionario.

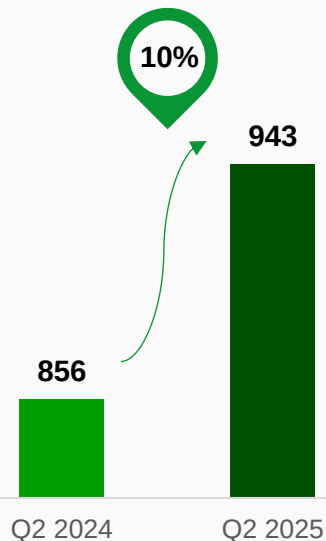
In termini di tasso di crescita annuale composto (CAGR), tra il 2015 e Q2 2025, a fronte dell'**incremento** nel **numero di consulenti finanziari +1,6%**, l'**AUM complessivo ha avuto un incremento del +8,5%**.

I dati del «Mercato» sono ottenuti come media delle performance degli indici S&P500, MSCI World e Euro Stoxx 50.

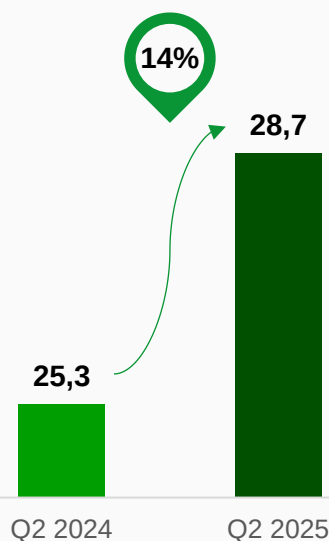
OVERVIEW DEL MERCATO NELL'ULTIMO ANNO

Le rilevazioni al **30 giugno 2025** fanno segnare un **incremento dell'AUM di ~87 Mld €** rispetto al dato rilevato al Q2 2024 (+10%). La **Raccolta Netta Totale Cumulata** da inizio anno (28,7 Mld) risulta in crescita del **+14%** rispetto ai risultati del medesimo periodo dell'anno precedente (25,3 Mld). Anche il numero dei **Consulenti Finanziari cresce** rispetto al primo semestre 2024 (+3%), ma in misura inferiore rispetto alla crescita delle masse: ne deriva un **aumento del valore di AUM per Consulente Finanziario** (+7%, pari a ~2,5 Mln €).

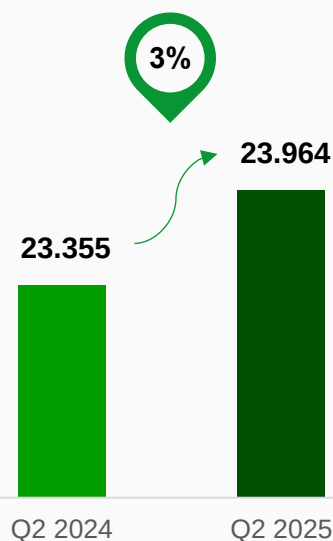
Asset Under Management
(in miliardi di €)



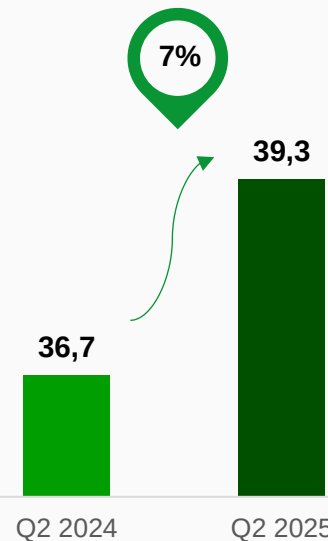
Raccolta Netta
(in miliardi di €)



Consulenti Finanziari
(#)



AUM per Consulente Finanziario
(in milioni di €)

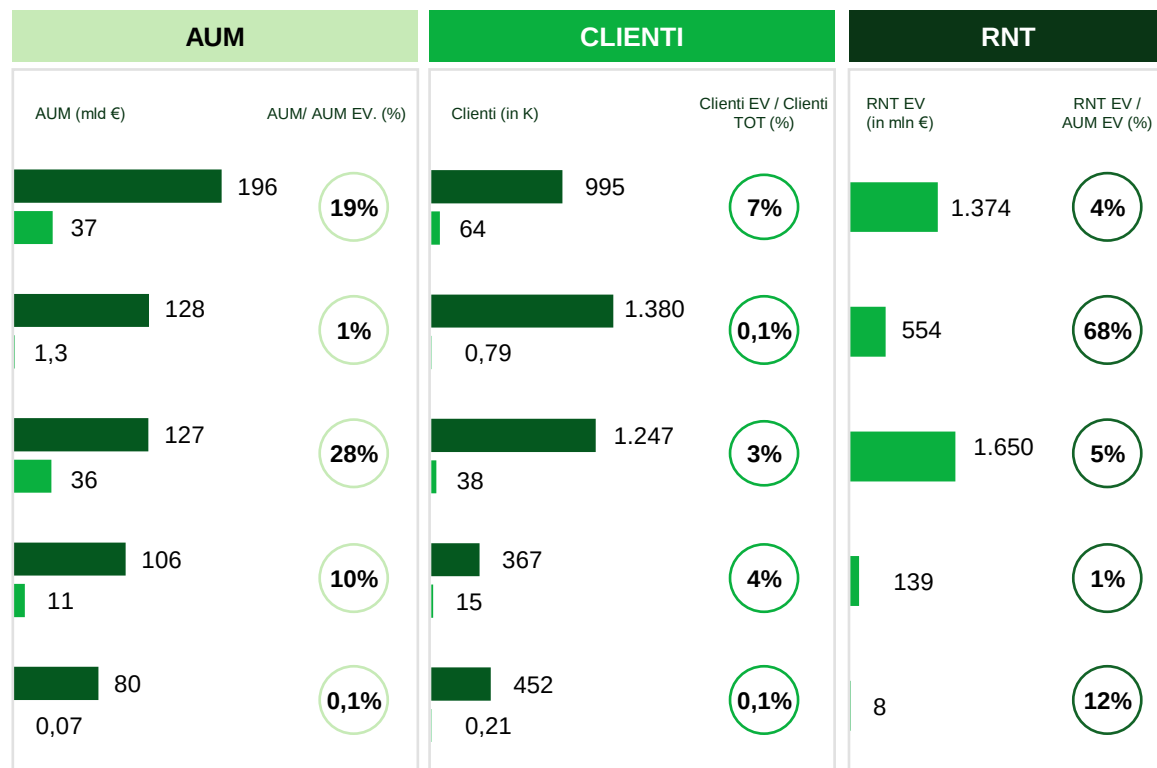


PRIME CINQUE RETI SUL MERCATO

Le prime cinque Reti fanno registrare **variazioni positive dell'AUM** rispetto al dato del Q2 2024. La **Raccolta Netta** fa segnare **dati positivi per tre Reti su cinque** rispetto al valore del medesimo periodo dell'anno precedente. **In crescita** anche il **numero dei Consulenti Finanziari** e dei **Clienti** per tutte le Reti osservate.

	AUM Q2 2025 <i>in Mld di € e Δ% rispetto al Q2 2024</i>		Raccolta Netta Q2 2025 <i>in miliardi di € e Δ% rispetto al Q2 2024</i>		Consulenti Finanziari Q2 2025 <i># e Δ% rispetto al Q2 2024</i>		Clienti Q2 2025 <i>in k# e Δ% rispetto al Q2 2024</i>	
Player 1	196	10%	4,9	28%	5.671	1%	995	5%
Player 2	128	11%	4,7	-4%	4.470	2%	1.380	6%
Player 3	127	12%	5,0	28%	3.043	2%	1.247	5%
Player 4	106	8%	2,9	-19%	2.386	3%	367	3%
Player 5	80	9%	3,4	8%	2.296	2%	452	3%

LE PRINCIPALI NUMERICHE DELLA CONSULENZA EVOLUTA



Consulenza Evoluta Totale

NOTE

I grafici mostrano un **focus sulla Consulenza Evoluta** delle cinque Reti con le numeriche più rilevanti in ambito consulenza a pagamento.

L'analisi è una fotografia al 30 giugno 2025 di tre elementi chiave: **AUM, Clienti e Raccolta Netta**.

Disclaimer

Elaborazione contenente dati al 30 giugno 2025, effettuata da e*finance wealth management Reply sulla base di informazioni estratte da Assoreti.

Il documento, così come ogni eventuale proiezione, stima o prospettiva di mercato ivi contenuta, è a fini promozionali e illustrativi dei temi ritenuti principali dal Team di lavoro: non si presta garanzia sul fatto che eventuali proiezioni, prospettive o stime si avverino.