

# **EFC WEALTH MANAGEMENT REPLY | OSSERVATORIO QUANTITATIVO**

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

Dicembre 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 settembre 2025**.

## PANEL PLAYER MONITORATI



Allianz Bank  
Financial Advisors



EUROMOBILIARE  
PRIVATE BANKING



BNL  
GRUPPO BNP PARIBAS



BANCA FININT

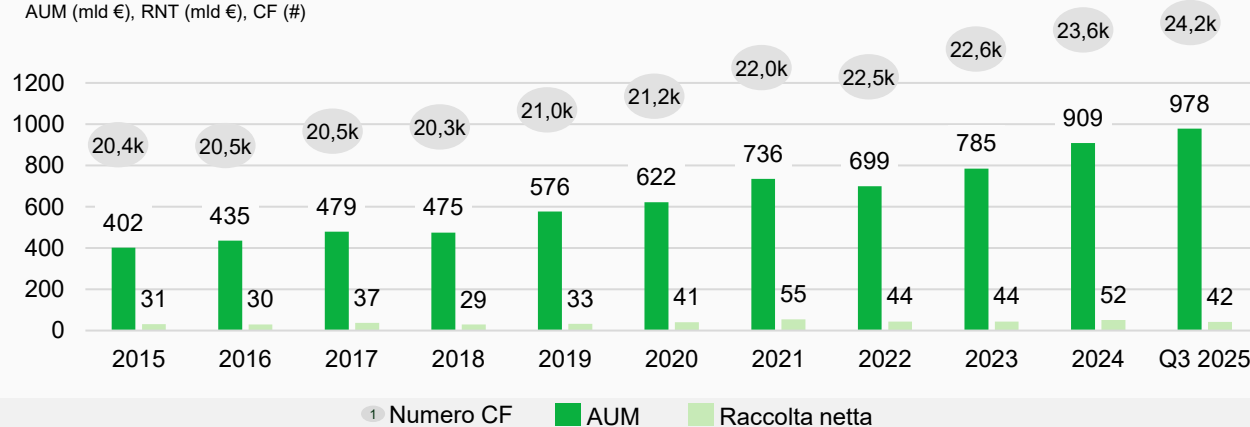


ZURICH  
Bank

# OVERVIEW DEL MERCATO NEGLI ULTIMI 10 ANNI

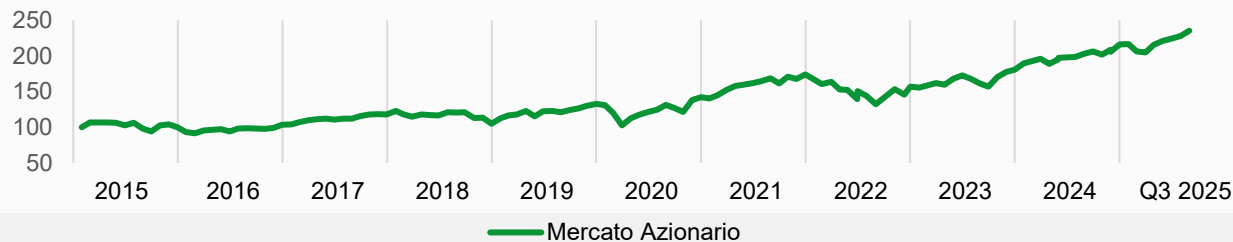
## ANDAMENTO DELL'AUM, DELLA RACCOLTA NETTA E DEL NUMERO DI CONSULENTI FINANZIARI

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.

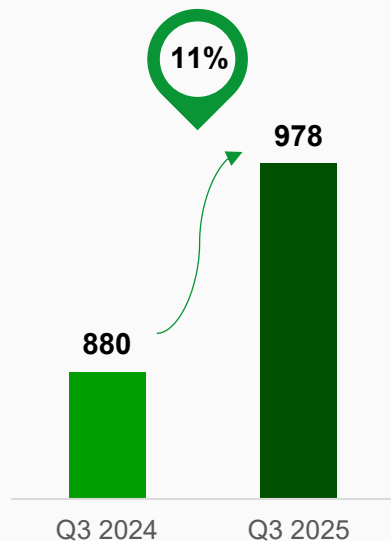
In termini di tasso di crescita annuale composto (CAGR), tra il 2015 e Q3 2025, a fronte dell'**incremento** nel **numero dei consulenti finanziari +1,6%**, l'**AUM complessivo ha avuto un incremento del +8,8%**.

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

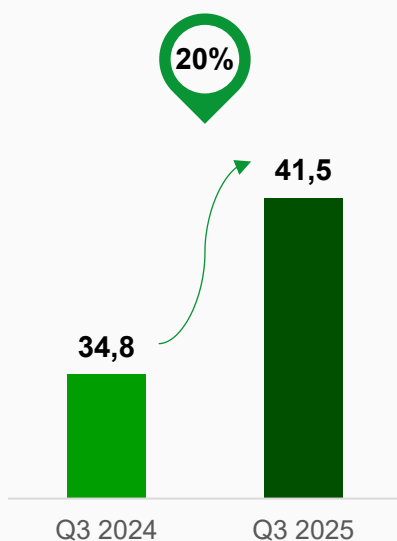
# OVERVIEW DEL MERCATO NELL'ULTIMO ANNO

Le rilevazioni al **30 settembre 2025** fanno segnare un **incremento dell'AUM di ~98 Mld €** rispetto al dato rilevato al Q3 2024 (+11%). La **Raccolta Netta Totale Cumulata** da inizio anno (41,5 Mld) risulta in crescita del **+20%** rispetto ai risultati del medesimo periodo dell'anno precedente (34,8 Mld). Anche il numero dei **Consulenti Finanziari cresce** rispetto al terzo trimestre 2024 (+3%), ma in misura inferiore rispetto alla crescita delle masse: ne deriva un **aumento del valore di AUM per Consulente Finanziario** (+8%, pari a ~3,1 Mln €).

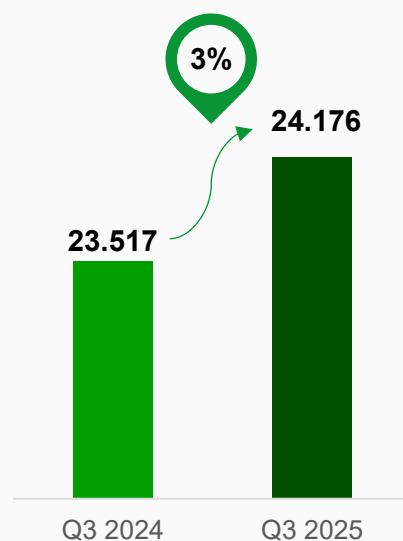
**Asset Under Management**  
(in miliardi di €)



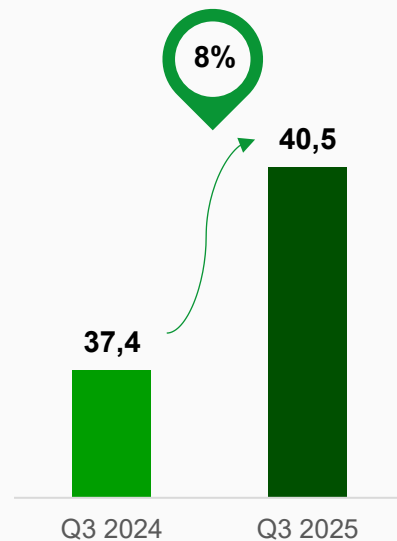
**Raccolta Netta**  
(in miliardi di €)



**Consulenti Finanziari**  
(#)



**AUM per Consulente Finanziario**  
(in milioni di €)



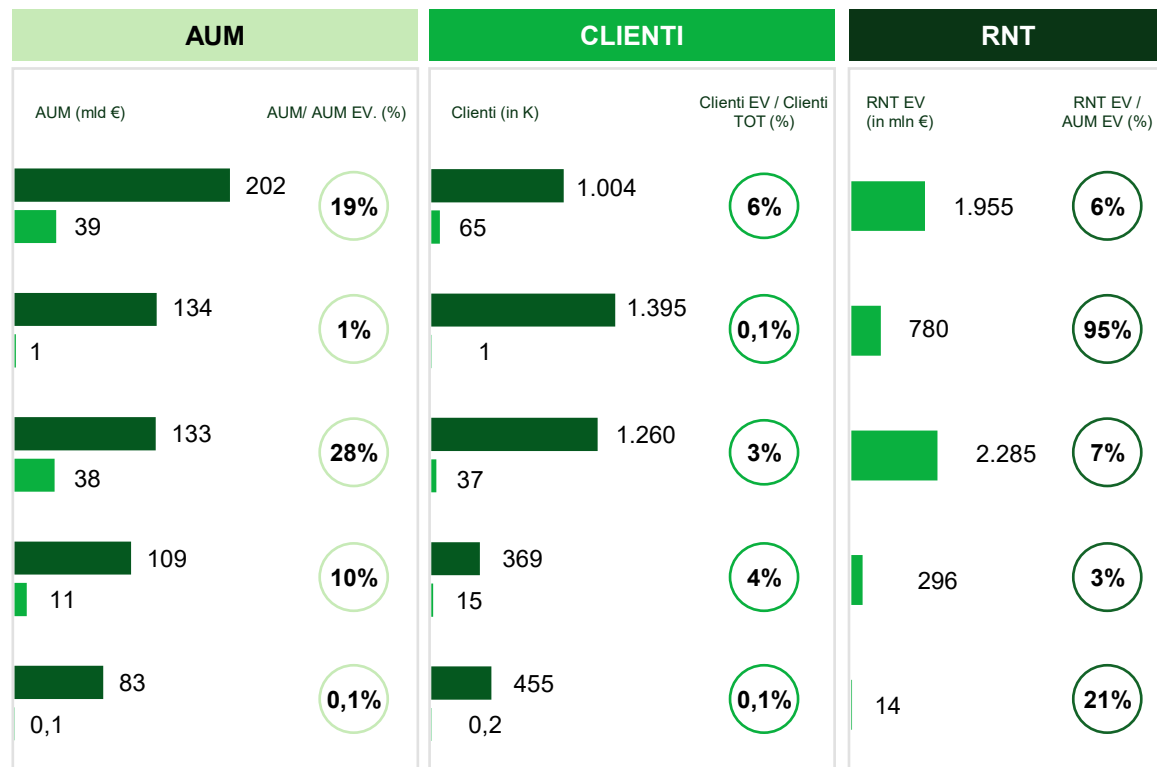
# PRIME CINQUE RETI SUL MERCATO

Le prime cinque Reti fanno registrare **variazioni positive dell'AUM** rispetto al dato del Q3 2024. La **Raccolta Netta** fa segnare **dati positivi per quattro 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 Q3 2025 <i>in Mld di € e Δ% rispetto al Q3 2024</i>		Raccolta Netta Q3 2025 <i>in miliardi di € e Δ% rispetto al Q3 2024</i>		Consulenti Finanziari Q3 2025 <i># e Δ% rispetto al Q3 2024</i>		Clienti Q3 2025 <i>In k# e Δ% rispetto al Q3 2024</i>	
Player 1	202	10%	7,0	27%	5.759	2%	1.004	5%
Player 2	134	13%	6,6	5%	4.510	3%	1.395	6%
Player 3	133	13%	7,0	30%	3.061	2%	1.260	5%
Player 4	109	10%	4,3	-7%	2.408	3%	369	4%
Player 5	83	10%	5,0	17%	2.312	2%	455	3%

# LE PRINCIPALI NUMERICHE DELLA CONSULENZA EVOLUTA

Estratto dall'Osservatorio  
Quantitativo WM Reply



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 settembre 2025 di tre elementi chiave: **AUM, Clienti e Raccolta Netta**.

#### **Disclaimer**

Elaborazione contenente dati al 30 settembre 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.