

Studio sull'Asset Management globale

Report

per i partecipanti in Italia al nostro Studio Globale sull'Asset Management
Agosto 2025



Introduzione, una prospettiva globale indipendente



Ricerca di base

Festeggiamo 10 anni : nel 2024 abbiamo completato il nostro decimo ciclo annuale dello studio Global Asset Management, fornendo approfondimenti concreti basati sulle esigenze dei clienti, sui fattori comportamentali e sulle dinamiche competitive nel settore della gestione patrimoniale.

Ricerca indipendente : lo studio include interviste strutturate con gestori di asset istituzionali, consulenti patrimoniali, acquirenti di fondi all'ingrosso e consulenti finanziari a livello globale

Approfondimenti dei partecipanti : questo rapporto riflette le intuizioni di 310 partecipanti italiani e 3.800 partecipanti globali intervistati nel corso del 2024



Prestazioni del manager

BlackRock si classifica al 1° posto in Italia, sia tra i clienti istituzionali che tra quelli retail, nella classifica dei marchi non sollecitati di NMG. I gestori internazionali sono prominenti in Italia, con **Eurizon Capital** e **ANIMA** come unici gestori nazionali tra i primi 10 marchi.



Allocazione delle attività

Gli allocatori globali segnalano una forte domanda per i **mercati privati**, in particolare per il debito privato. Il reddito fisso internazionale rimane al centro dell'attenzione degli investitori istituzionali e gli acquirenti di fondi all'ingrosso sono positivi nelle allocazioni alle classi di reddito fisso e alle azioni globali.



Leadership di pensiero

Opportunità **alternative (nel settore pensionistico)**, **geopolitica** e **politica monetaria** sono argomenti di primario interesse per il pubblico degli investitori istituzionali e wholesale. I consulenti finanziari sono alla ricerca di maggiori conoscenze sulle implicazioni dell'intelligenza **artificiale**.



Supporto a valore aggiunto

Prospettive di mercato, commenti relativi al portafoglio E i **report dei clienti** sono considerati competenze importanti fornite dai gestori patrimoniali ai propri clienti



Fattori di investimento

La proprietà attiva, l'accesso ai gestori di portafoglio e **la qualità dei gestori dei conti** sono importanti fattori di investimento derivati dall'importanza del gestore



Fonti attendibili

Pubblicazioni come il **Financial Times** e **Bloomberg** sono quelli su cui si fa più affidamento per avere opinioni oggettive sulle questioni di investimento in tutta l'area EMEA. **Il Sole 24 Ore** e **Morningstar** sono fonti attendibili per i decisori degli investimenti in Italia

BlackRock si conferma il Brand leader nella gestione patrimoniale in Italia, sia per il pubblico istituzionale che per quello retail

Classifica dei Brand dei primi 10 Gestori Patrimoniali (Italia, 2024)



Classifica del marchio istituzionale (su 122 gestori patrimoniali)

Cambio di rango vs. 2023

----- =	1	BlackRock
=	2	Amundi AM
=	3	PIMCO
----- ↑	4	Eurizon Capital
=	5	Schroders
↓	6	JP Morgan AM
=	7	ANIMA
=	8	Allianz Global Investors (AGI)
↑	9=	AXA Investment Managers
↑	9=	Invesco

BlackRock mantiene la sua posizione di Brand leader nella gestione patrimoniale in Italia, classificandosi al 1° posto negli investimenti alternativi liquidi, offrendo una prospettiva globale, essendo un leader di pensiero e una leadership di settore sia per il pubblico istituzionale che per quello retail.

Eurizon Capital è salita al 4° posto (dal 6°), con un incremento delle capacità azionarie nazionali/europee (1°) e obbligazionarie nazionali/europee (1°), insieme a una migliore percezione di essere un leader di pensiero, affidabile e di buon valore (1°).



Classifica del marchio retail (su 234 gestori patrimoniali)

=	1	BlackRock
=	2	Fidelity
↑	3	JP Morgan AM
↓	4	Pictet AM
=	5=	PIMCO
↑	5=	Amundi AM
=	7	Schroders
↓	8=	Morgan Stanley IM
↑	8=	Invesco
↑	10	Eurizon Capital

JP Morgan AM è salita al 3° posto (dal quarto), con un aumento delle nomine per le azioni globali, le alternative liquide e le capacità di debito privato, insieme a una maggiore percezione di coerenza, affidabilità e facilità di fare affari.

Amundi AM è salita al 5° posto (dall'8°), trainata dal crescente riconoscimento delle capacità azionarie e obbligazionarie dei mercati emergenti, insieme alla percezione di essere innovativa, di buon valore e di ESG/sostenibilità.

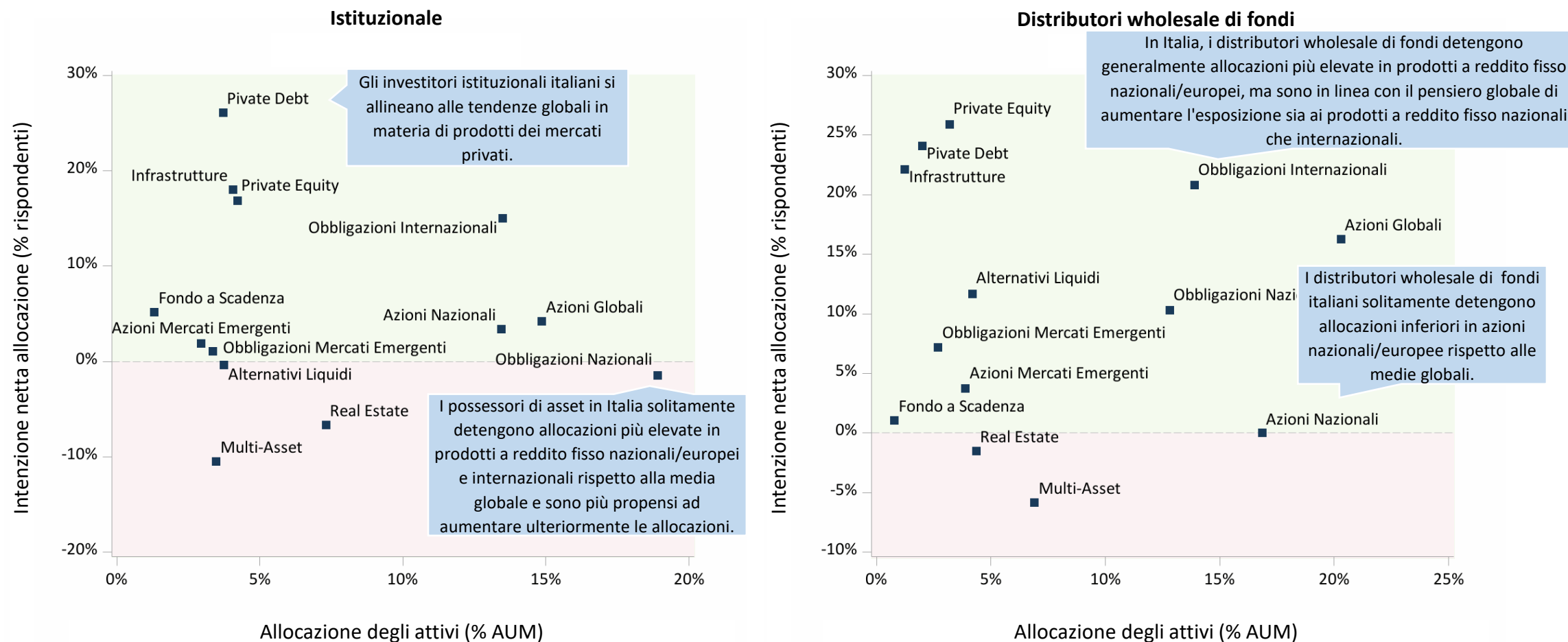
La classifica del marchio viene determinata in base alle nomine top of mind per l'asset gestito in base alla notorietà generale del marchio, alle offerte di classi di asset e alle capacità, calcolate in media nel 2023 e nel 2024.

Il rango complessivo al dettaglio viene calcolato assegnando uguale ponderazione al rango di acquirente di fondi al dettaglio e consulente al dettaglio.

Le frecce indicano la variazione del ranking del gestore (2022 vs. 2023). “=” indica che non c'è stata alcuna variazione nel ranking

La domanda di strumenti alternativi, escluso il Real Estate, rimane forte. Anche gli investitori istituzionali privilegiano le azioni, mentre i distributori wholesale di fondi privilegiano il reddito fisso.

Composizione degli attivi dichiarata e intenzioni di asset allocation (Globale, 2024)



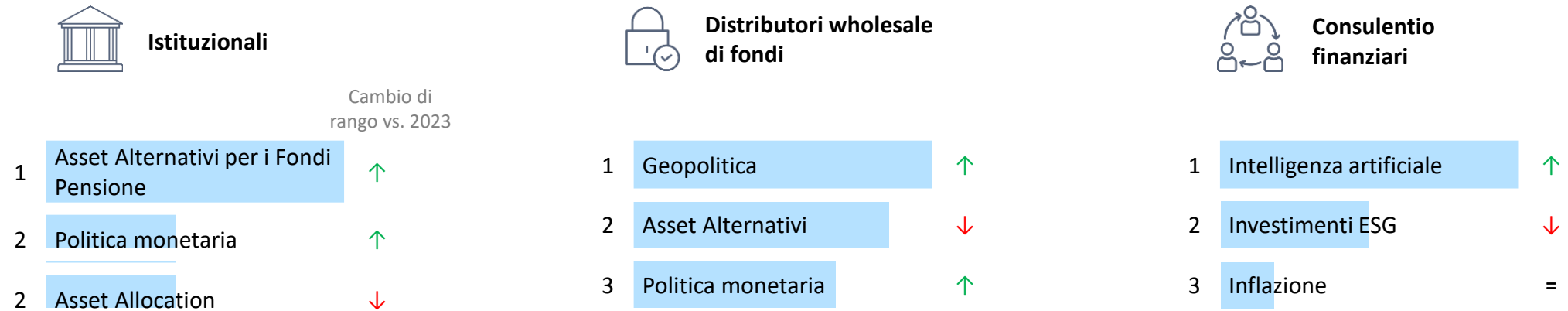
Intenzione netta allocazione (% rispondenti) indica la percentuale di intervistati che hanno indicato un aumento previsto meno la % di intervistati che hanno indicato una diminuzione.

Le frecce anno su anno sono mostrate quando si verifica una variazione pari o superiore al 5% nell'"allocazione delle attività" o nell'"intenzione di allocazione netta".

○ Aumento dell'allocazione ○ Diminuzione dell'allocazione

Tra i principali temi di interesse per i “decision maker” italiani figurano asset alternativi (per i fondi pensione), la geopolitica, la politica monetaria e l’intelligenza artificiale.

I 3 principali argomenti di thought leadership di interesse nei prossimi 12 mesi (Italia, 2024)



“Approfondimenti sugli investimenti alternativi da includere nei mandati di gestione dei fondi pensione.
Fondo Pensione, Italia

Articoli sul mercato privato dei fondi pensione.
Fondo Pensione, Italia

Geopolitica e tensioni internazionali. Gli effetti sugli investimenti e sulle singole classi di attività.
Distributori wholesale di fondi, Italia

L'aggiunta di fondi alternativi liquidi e hedge fund a portafogli più "tradizionali".
Distributori wholesale di fondi, Italia

Mi piacerebbe approfondire argomenti riguardanti l'intelligenza artificiale e il suo utilizzo nella gestione dei fondi.
Consulente finanziario, Italia

Influenza reale delle politiche aziendali sui temi di vera sostenibilità ambientale.
Consulente finanziario, Italia

I commenti di mercato, le analisi di portafoglio e i report per la clientela sono particolarmente apprezzati dagli investitori istituzionali e dai distributori wholesale di fondi in Italia.

Fattori di marketing rilevanti e gestori con performance superiori – Investitori istituzionali e distributori wholesale di fondi in Italia (2024)



Commento al mercato



PIMCO

Gestione patrimoniale Pictet

M&G Investments

*PIMCO - Articoli approfonditi e analitici sulle tendenze economiche globali.
Fondo Pensione, Italia*

*M&G Investments - Le loro previsioni di mercato per il 2024, definite "discesa dal picco", sono state ottime.
Acquirente di fondi all'ingrosso, Italia*



Commento del portafoglio

PIMCO

Fedeltà

Eurizon Capital

*PIMCO - Approfondimenti sulle strategie a reddito fisso.
Consulente patrimoniale, Italia*

*Fidelity - Forte nel fornire approfondimenti sugli investimenti sostenibili.
Acquirente di fondi all'ingrosso, Italia*



Reporting del cliente

Janus Henderson

Amundi Asset Management

Schroders

*Janus Henderson - Chiarezza di presentazione.
Acquirente di fondi all'ingrosso, Italia*

*Amundi Asset Management - I loro report sulle analisi e sulle prospettive di mercato.
Acquirente di fondi all'ingrosso, Italia*

L'importanza dichiarata si basa sulla percentuale di intervistati che citano il supporto, il contenuto e l'iniziativa di marketing come importanti per migliorare la loro comprensione e percezione dei gestori patrimoniali esterni

Le classifiche di importanza dichiarata per i fattori di marketing sono ordinate in base alla ponderazione uguale tra quelli nominati dagli istituti e quelli nominati dagli acquirenti di fondi all'ingrosso

I principali fattori di marketing a valore aggiunto dichiarati tra gli acquirenti di fondi istituzionali e all'ingrosso sono 1. Commento al mercato 2. Commenti di portafoglio e 3. Reporting dei clienti

I gestori che ottengono risultati migliori sono quelli classificati tra i primi 5 per il fattore e che sono pari o superiori alla loro posizione complessiva nel ranking del marchio presso il pubblico degli acquirenti di fondi istituzionali o all'ingrosso

L'impegno attivo, l'accesso ai gestori di portafoglio e la qualità dell'account manager rappresentano fattori determinanti, seppur indiretti, nella selezione degli investimenti.

Importanti fattori di investimento derivati (esclusi performance, prezzo) e gestori che sovraperformano – Acquirente di fondi istituzionali e all'ingrosso in Italia (2024)



Impegno attivo

JP Morgan AM

PIMCO

Amundi Asset Management



*PIMCO - Partner affidabile.
Endowment, Italia*



*Amundi Asset Management - Affidabilità in ogni aspetto del rapporto.
Acquirenti di fondi all'ingrosso, Italia*



Accesso ai gestori di portafoglio

AXA Investment Managers

Morgan Stanley IM

Fedeltà

*AXA Investment Managers - Disponibilità a risolvere i problemi e a collaborare con il team di gestione.
Assicuratore, Italia*

*Fidelity - Apprezzo la disponibilità del loro team dirigenziale.
Acquirente di fondi all'ingrosso, Italia*



Qualità dell'account manager

Amundi Asset Management

Groupama

ANIMA

*Amundi Asset Management - Ricevo un buon servizio e supporto dal mio account manager.
Fondo pensione, Italia*

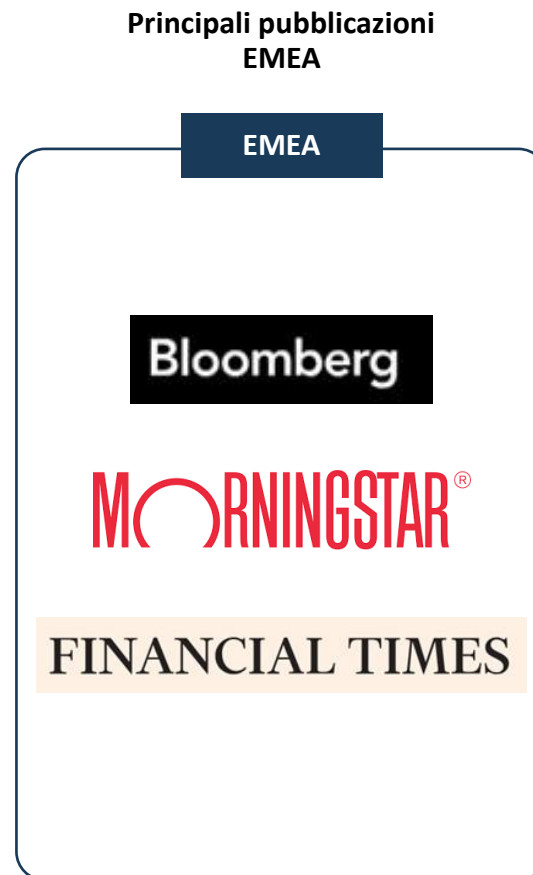
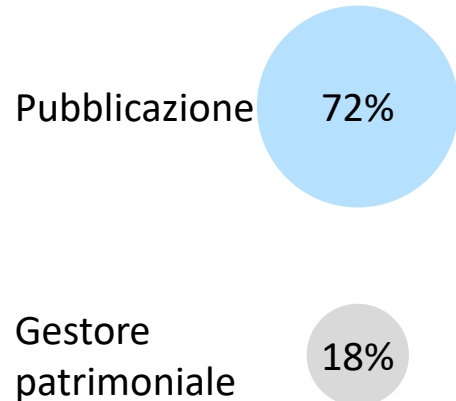
*ANIMA - I loro account manager mi supportano nelle mie decisioni di allocazione delle risorse.
Acquirente di fondi all'ingrosso, Italia*

I fattori di investimento elencati in questa diapositiva escludono la performance (performance a lungo e breve termine) e la determinazione del prezzo, che sono elementi essenziali. L'importanza derivata si basa sulla percentuale di intervistati che nominano un gestore come il migliore della categoria e, allo stesso tempo, come uno dei 3 gestori esterni più importanti in base all'AUM. Le classifiche di importanza derivate per i fattori di investimento sono ordinate in base alla ponderazione uguale tra quelli nominati dagli investitori istituzionali e quelli nominati dagli acquirenti di fondi all'ingrosso. Le principali informazioni sul valore aggiunto derivate dal pubblico degli acquirenti di fondi istituzionali e all'ingrosso sono 1. Proprietà attiva 2. Accesso ai gestori di portafoglio e 3. Qualità del gestore del conto. I gestori che ottengono risultati migliori sono quelli classificati tra i primi 5 nella categoria Best-In-Class per il fattore e questa posizione è pari o superiore alla loro posizione complessiva nel marchio presso il pubblico degli acquirenti di fondi istituzionali o all'ingrosso:

Le pubblicazioni sono considerate affidabili (più dei gestori patrimoniali) per opinioni oggettive. Bloomberg, Morningstar e Financial Times sono le prime tre pubblicazioni nella regione EMEA.

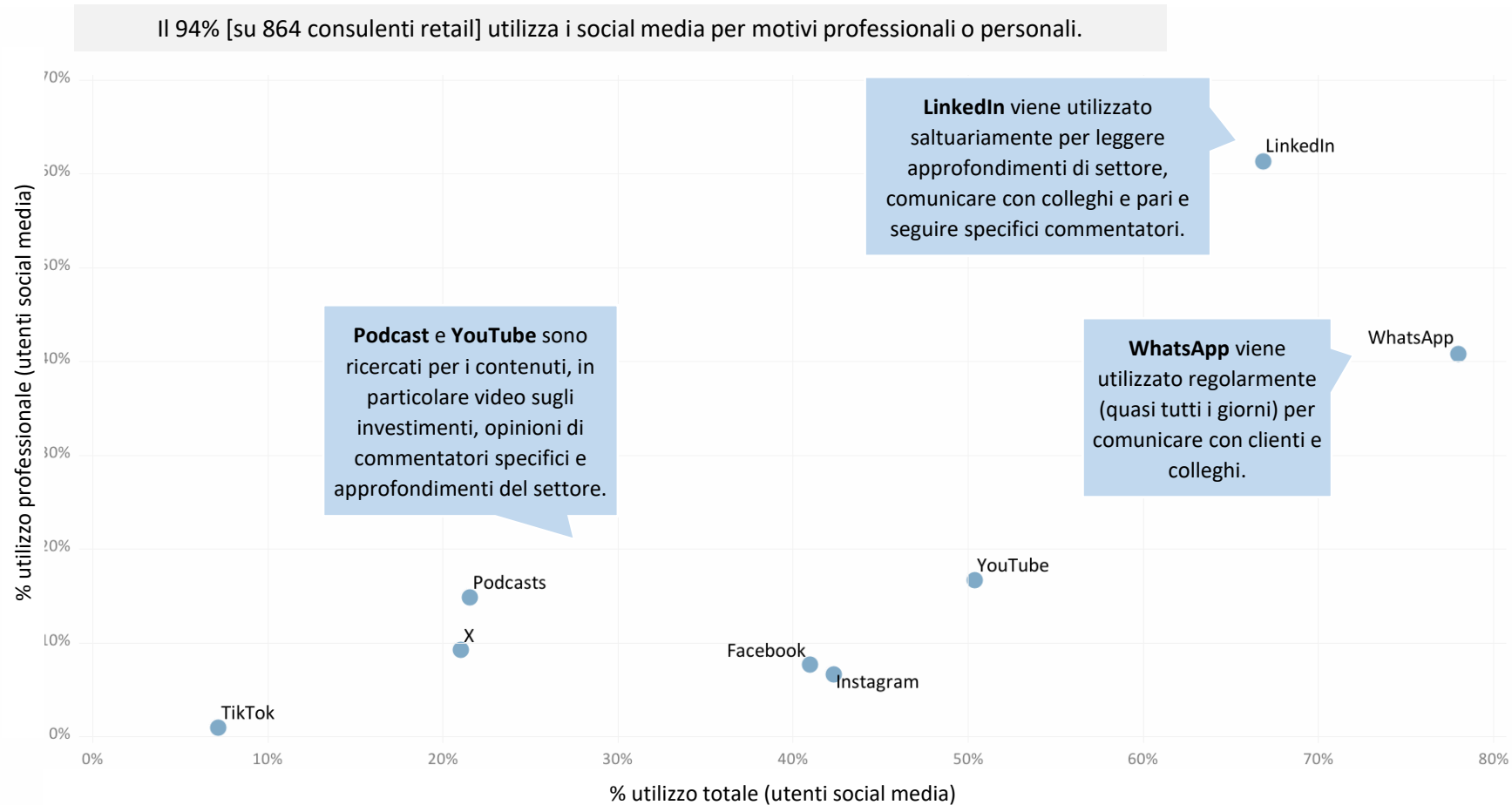
Fonti per opinioni oggettive
(EMEA, tutti i tipi di clienti, 2024)

Pubblicazioni più nominate per opinioni oggettive (EMEA, tutti i tipi di clienti, 2024)



LinkedIn e WhatsApp sono le piattaforme di social media più utilizzate dai consulenti in EMEA; tuttavia, ciascuna piattaforma viene utilizzata per scopi diversi

Canali social media: uso personale e professionale vs uso professionale (EMEA, Consulente finanziario, 2024)



Grazie

Per maggiori informazioni,
visita www.nmg-consulting.com

