



Powered by Quantalys

Per ulteriori informazioni: www.quantalys.it

Osservatorio Quantalys

Raccolta 

#FUNDFLOWS #AUM #ASSETMANAGERS

Luglio 2023



INDICE

| | | |
|---------------------|--|----|
| 0. | UN QUADRO DI SINTESI | 1 |
| 1. | SINTESI EFFETTO MERCATO..... | 2 |
| 2. | CATEGORIE D'INVESTIMENTO | 3 |
| 3. | GESTIONE ATTIVA VS. GESTIONE PASSIVA..... | 4 |
| 4. | INVESTIMENTI ESG..... | 5 |
| 5. | FONDI AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA..... | 6 |
| 6. | FONDI AZIONARI PER TIPO DI GESTIONE | 7 |
| 7. | FONDI AZIONARI PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO | 8 |
| 8. | FONDI AZIONARI ESG | 9 |
| 9. | INVESTIMENTI TEMATICI..... | 10 |
| 10. | FONDI OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA..... | 11 |
| 11. | FONDI OBBLIGAZIONARI PER TIPOLOGIA DI EMITTENTE..... | 12 |
| 12. | FONDI BILANCIATI PER PROFILO DI RISCHIO | 13 |
| 13. | RACCOLTA PER DIMENSIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE..... | 14 |
| 14. | TOP 10 DELLE SOCIETÀ DI GESTIONE E FONDI PER RACCOLTA..... | 15 |
| 15. | FOCUS ITALIA..... | 16 |
| 16. | RACCOLTA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI | 17 |
| | METODOLOGIA..... | 21 |
| | QUANTALYS..... | 21 |



0. UN QUADRO DI SINTESI

Luglio 2023

UNIVERSO DEI FONDI EUROPEI



NUMERO DI FONDI

24 047 [-18]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

9 132 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA LUGLIO

31 Mrd € [+0,34%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

51 Mrd € [+0,58%]

FLUSSI DI RACCOLTA LUGLIO (Mrd€)



ASSET CLASS DI INVESTIMENTO

AZIONARI



NUMERO DI FONDI

9 022 [-3]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

3 817 Mrd€

FLUSSO DI RACCOLTA LUGLIO

11 Mrd€ [+0,29%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

9 Mrd€ [+0,25%]

OBBLIGAZIONARI



NUMERO DI FONDI

5 338 [-1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2 171 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA LUGLIO

10 Mrd€ [+0,45%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

57 Mrd€ [+2,69%]

BILANCIATI



NUMERO DI FONDI

5 638 [-8]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1 313 Mrd€

FLUSSO DI RACCOLTA LUGLIO

-2 Mrd€ [-0,17%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-36 Mrd€ [-2,73%]

TIPOLOGIE DI GESTIONE

ETF



NUMERO DI FONDI

2 016 [+2]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1 525 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA LUGLIO

14 Mrd€ [+0,94%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

69 Mrd€ [+5,18%]

ESG



NUMERO DI FONDI

7 308 [+12]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

4 070 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA LUGLIO

-4 Mrd€ [-0,10%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-1 Mrd€ [-0,03%]

TEMATICI



NUMERO DI FONDI

770 [+0]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

307 Mrd€

FLUSSO DI RACCOLTA LUGLIO

-2 Mrd€ [-0,51%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-4 Mrd€ [-1,38%]

SOCIETÀ DI GESTIONE

LOCALE



NUMERO DI FONDI

5 492 [-1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

591 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA LUGLIO

3 Mrd€ [+0,46%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

7 Mrd€ [+1,26%]

REGIONALE



NUMERO DI FONDI

8 695 [-4]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2 224 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA LUGLIO

-1 Mrd€ [-0,05%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-21 Mrd€ [-0,98%]

GLOBALE



NUMERO DI FONDI

9 860 [-13]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

6 317 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA LUGLIO

30 Mrd€ [+0,47%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

65 Mrd€ [+1,09%]

Source: Quantalys - fondi aperti distribuiti in Europa aggiornati al 31 Luglio 2023



1. SINTESI EFFETTO MERCATO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - EFFETTO RACCOLTA ED EFFETTO MERCATO (YTD) 9132 Mrd€

(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Luglio 2023)



| Categorie d'Investimento | AUM al 2022 (Mrd€) | Effetto Mercato YTD | | Effetto Raccolta YTD | | AUM a fine Luglio 2023 |
|--------------------------|--------------------|---------------------|------------|----------------------|-----------|------------------------|
| | | (%) | (Mrd€) | (%) | (Mrd€) | |
| Azionari | 3 508 | ▲ 8,6% | 300 | ▲ 0,2% | 9 | 3 817 |
| Obbligazionari | 2 108 | ▼ 0,3% | 6 | ▲ 2,7% | 57 | 2 171 |
| Monetari | 1 283 | ▼ 0,5% | 6 | ▲ 4,0% | 51 | 1 340 |
| Bilanciati | 1 313 | ■ 2,7% | 36 | ■ -2,7% | -36 | 1 313 |
| Perf. Assoluta | 218 | ▼ -2,4% | -5 | ▼ -13,6% | -30 | 183 |
| Altri | 314 | ▼ -2,2% | -7 | ▲ 0,0% | 0 | 308 |
| Totale | 8 744 | 3,9% | 337 | 0,6% | 51 | 9 132 |

Source: Quantalys - dati al 31 Luglio 2023

| | | TOP ▲ | | FLOP ▼ | |
|-----------------------|-------------------------------------|-----------|--|--|--------|
| | | Perf. YTD | | Perf. YTD | |
| Azionari | USA | 13,8% | | Mercati emergenti | 1,9% |
| | Europa | 10,3% | | Altri | 3,5% |
| | Globale | 10,1% | | Asia | 4,9% |
| Obbligazionari | Europa | 3,2% | | Asia | -10,5% |
| | Altri | 0,4% | | USA | -2,5% |
| | Mercati emergenti | -0,5% | | Globale | -0,7% |
| Bilanciati | Fondi a scadenza | 10,0% | | Equilibrati | 1,5% |
| | Aggressivi | 9,1% | | Flessibili | 2,0% |
| Tematici | Big Data / Intelligenza artificiale | 33,5% | | Benessere della popolazione / Stili di | -0,9% |
| | Millennials | 20,4% | | Smart City / Urbanizzazione | -0,3% |
| | Robotica / Automazione | 20,1% | | Food | 4,2% |
| | Digitalizzazione | 17,5% | | Biodiversità | 4,9% |
| | Disruption | 15,3% | | Economia circolare | 5,3% |
| | Sicurezza | 13,9% | | Azione Climatica | 6,0% |
| | Multi-Tematici / Mega-Trends | 9,6% | | Invecchiamento della popolazione | 6,3% |
| | Water | 9,0% | | Riduzione delle disuguaglianze | 6,5% |
| | Energie alternative | 6,5% | | | |

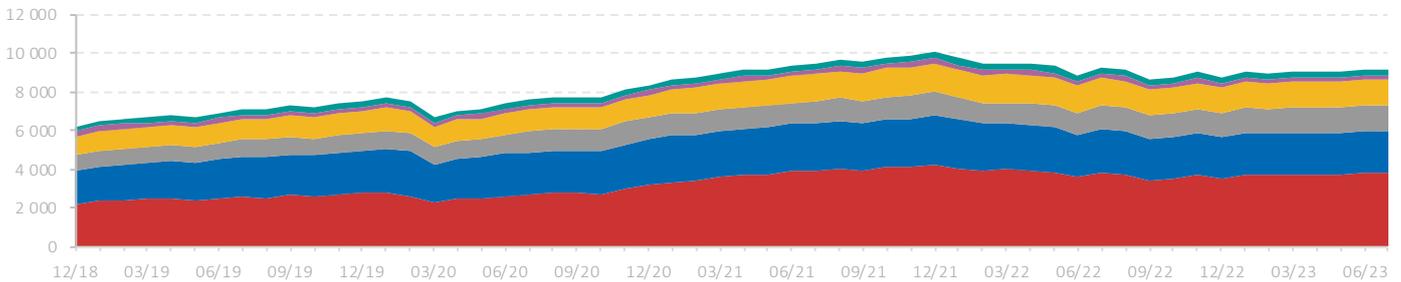
Source: Quantalys - dati al 31 Luglio 2023



2. CATEGORIE D'INVESTIMENTO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA

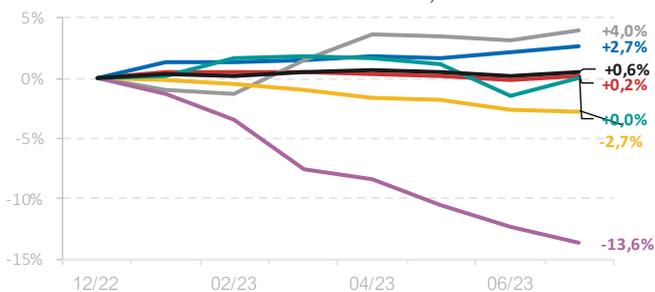
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Luglio 2023)



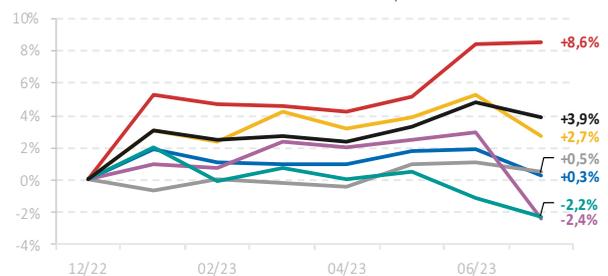
Ripartizione per Categorie d'investimento (% su totale)



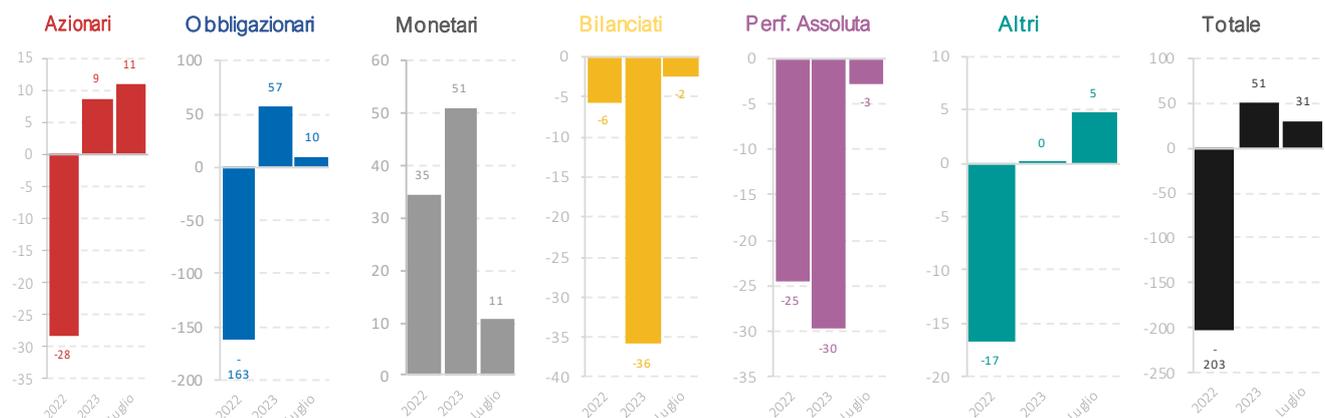
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Luglio 2023

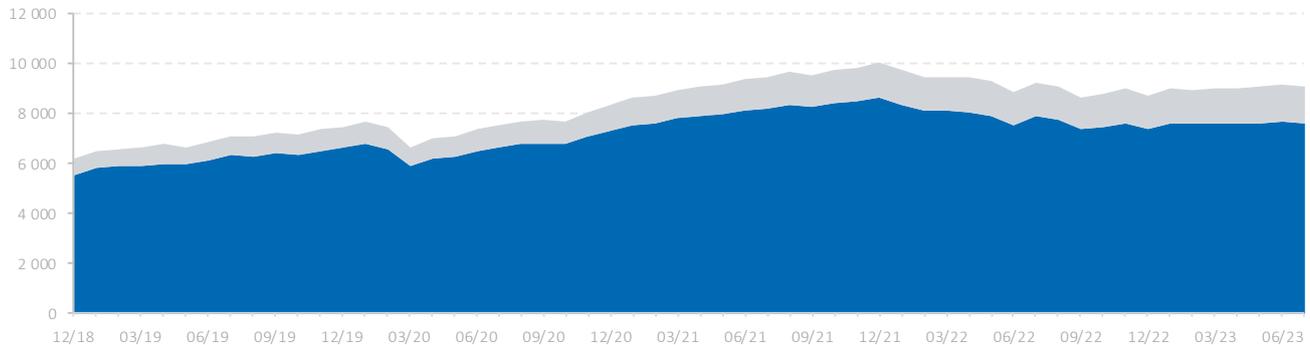
Nel 2023, gli Asset Under Management sono passati da 8 744 Mrd€ a 9 132 Mrd€ segnando una raccolta di capitali pari a 51 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del 4%. I fondi obbligazionari hanno registrato i flussi di raccolta maggiore in assoluto (57 Mrd€). In termini relativi, invece, sono stati i fondi monetari ad aver registrato i flussi di raccolta maggiore (4%). I fondi bilanciati sono quelli con il più alto decremento nella raccolta in assoluto (-36 Mrd€), mentre in termini relativi è la categoria performance assoluta che registra il più alto decremento nella raccolta (-14%). Nel mese di luglio, si registra una raccolta netta globale di 31,1 Mrd€ con la maggior raccolta registrata nella categoria azionari (10,9 Mrd€) ed il maggior decremento nella raccolta nella categoria perf. assoluta (-2,8 Mrd€).



3. GESTIONE ATTIVA VS. GESTIONE PASSIVA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

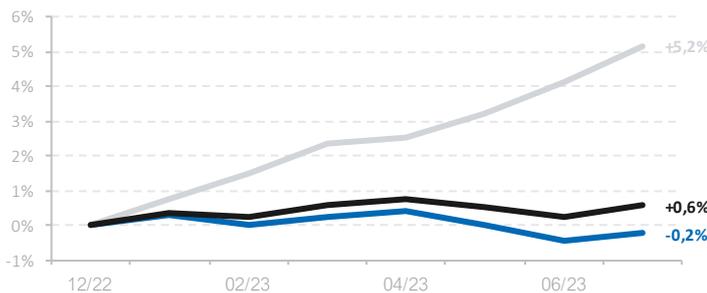
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Luglio 2023)



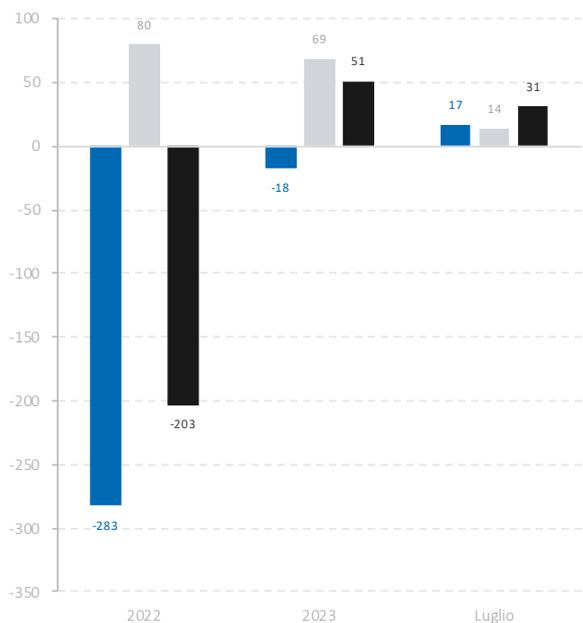
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



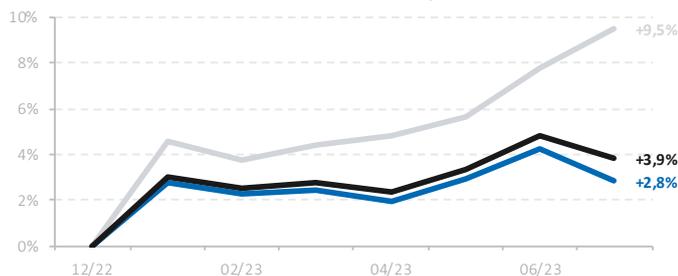
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



Source: Quantalys - dati al 31 Luglio 2023

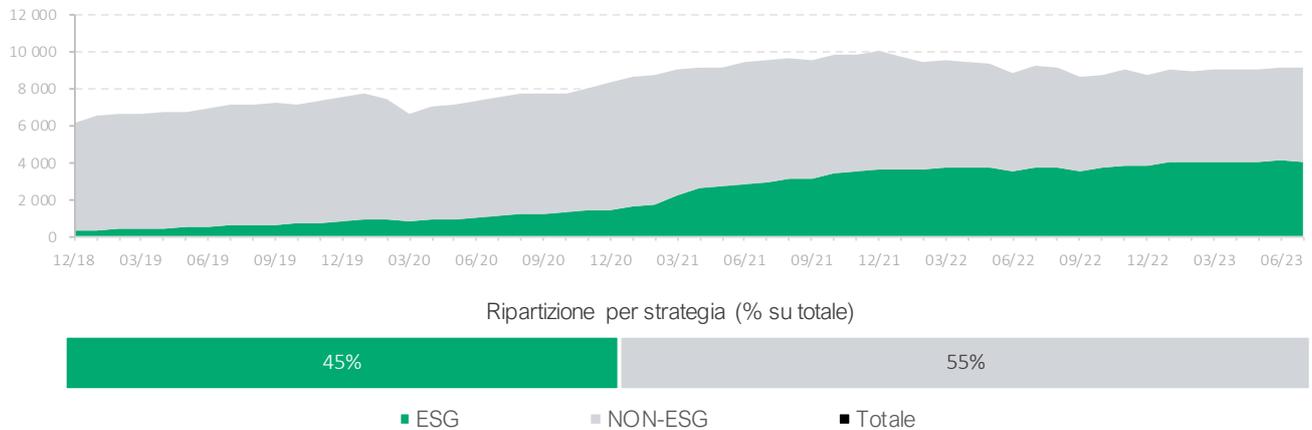
Al 31 luglio 2023, la gestione attiva costituisce l'83% degli Asset Under Management mentre la gestione passiva il restante 17%. Nel 2023, la raccolta YTD della gestione passiva ammonta a 69 Mrd€, circa il 135% del totale dei flussi di raccolta. Durante il mese di luglio, i fondi attivi hanno realizzato una raccolta pari a 17,1 Mrd€ e i fondi passivi hanno realizzato un incremento nella raccolta di 14,0 Mrd€.



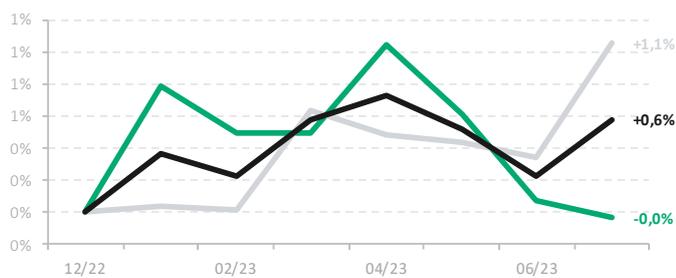
4. INVESTIMENTI ESG

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA ESG vs. NON - ESG

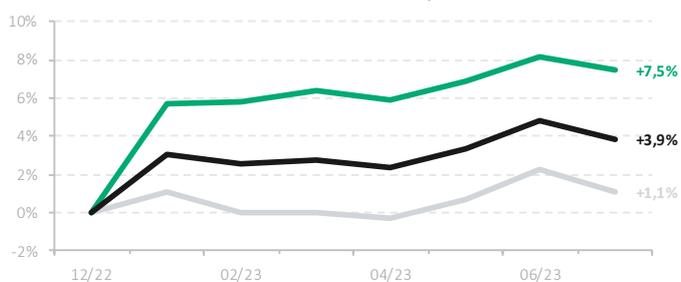
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Luglio 2023)



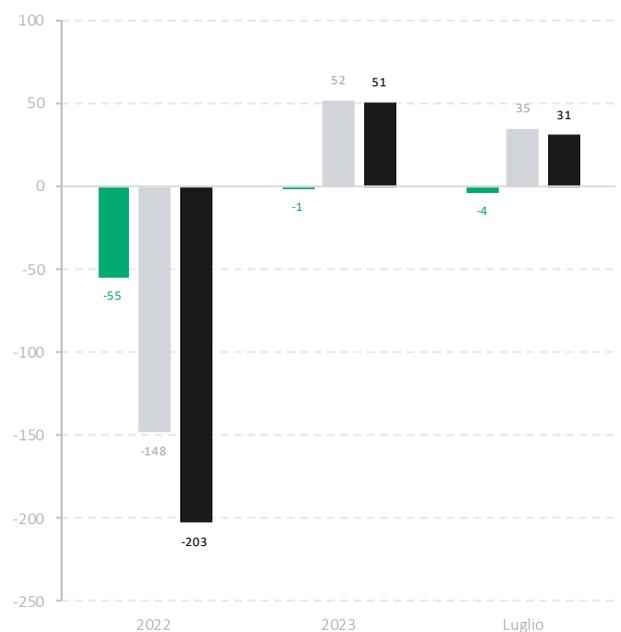
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Effetto Mercato cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Luglio 2023

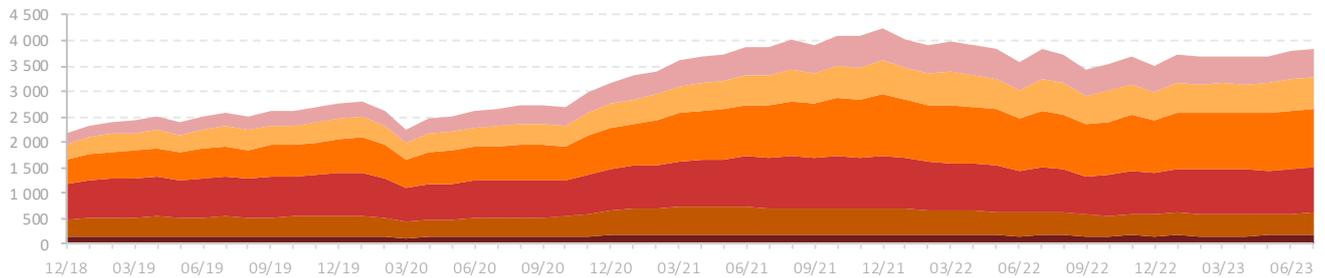
Al 31 luglio 2023, i fondi ESG rappresentano il 45% degli Asset Under Management mentre i fondi NON-ESG il 55%. Nel 2023, il decremento della raccolta YTD dei fondi ESG è stato pari a -1 Mrd€. Durante il mese di luglio, i fondi ESG hanno realizzato un decremento della raccolta pari a -3,9 Mrd€, mentre i fondi NON-ESG hanno realizzato una raccolta di 35,1 Mrd€.



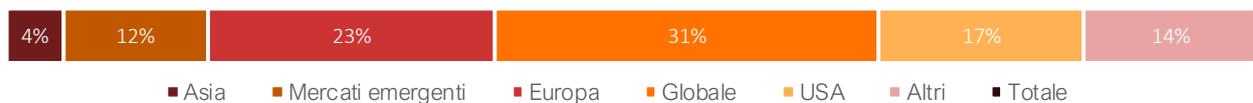
5. FONDI AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA

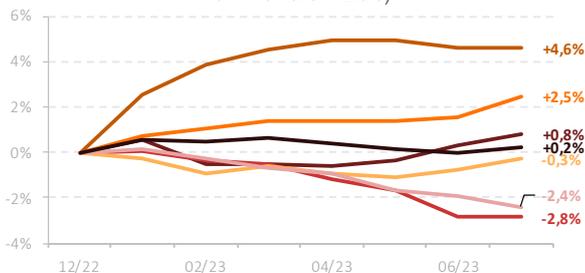
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Luglio 2023)



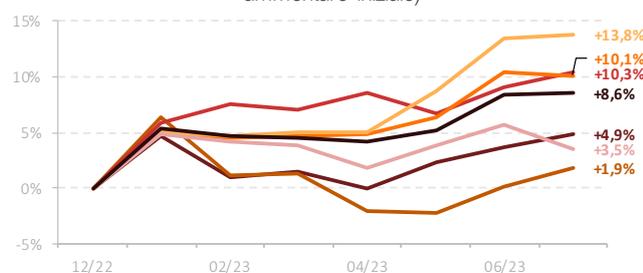
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)

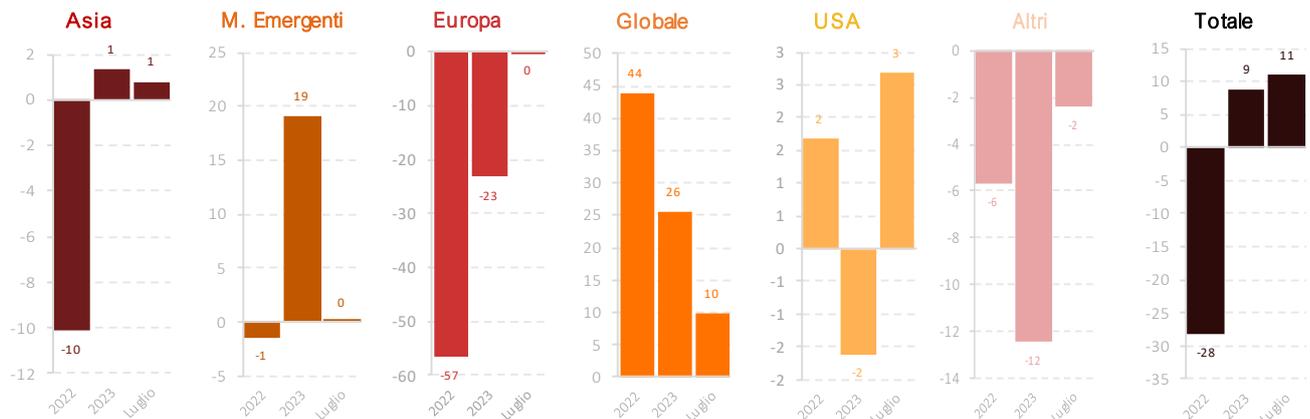


Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta

cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Luglio 2023

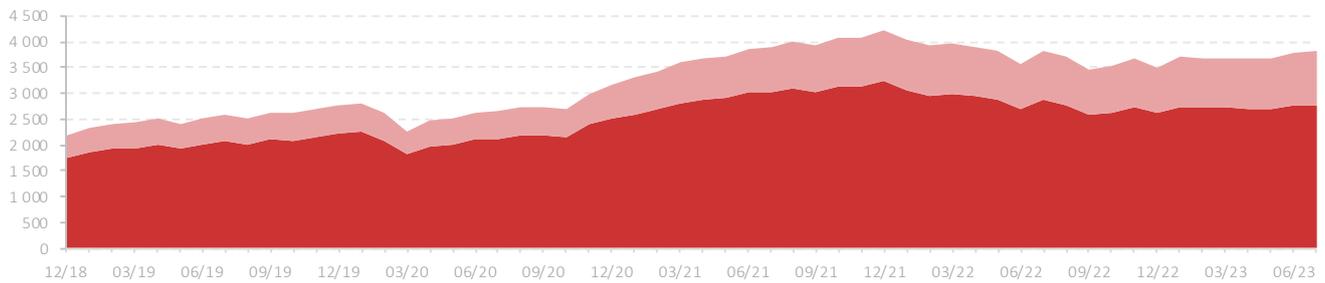
Nel 2023, gli Asset Under Management dei fondi Azionari sono passati da 3 508 Mrd€ a 3 817 Mrd€ con una raccolta di 9 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del 9%. É la categoria Globale che ha registrato la raccolta maggiore in assoluto (26 Mrd€). In termini relativi invece è la categoria Mercati emergenti (5%). Al contrario, è la categoria Europa che ha registrato il maggior decremento nella raccolta sia in assoluto (-23,22 Mrd€) che in termini relativi (-3%). Nel mese di luglio, si registra una raccolta netta globale di 10,9 Mrd€ con il maggior incremento nella raccolta nella categoria Globale (9,9 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria Altri (-2,4 Mrd€).



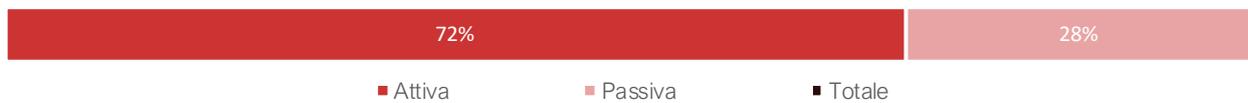
6. FONDI AZIONARI PER TIPO DI GESTIONE

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

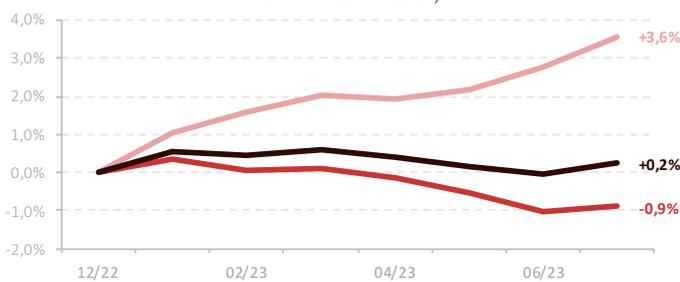
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Luglio 2023)



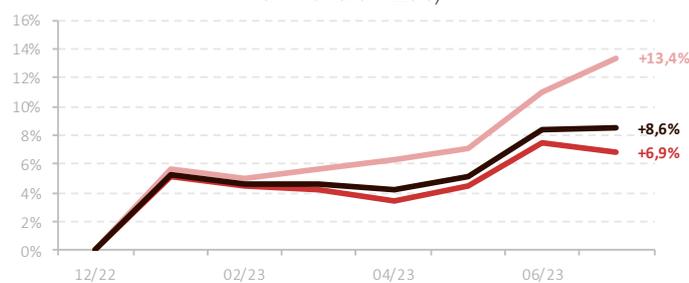
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



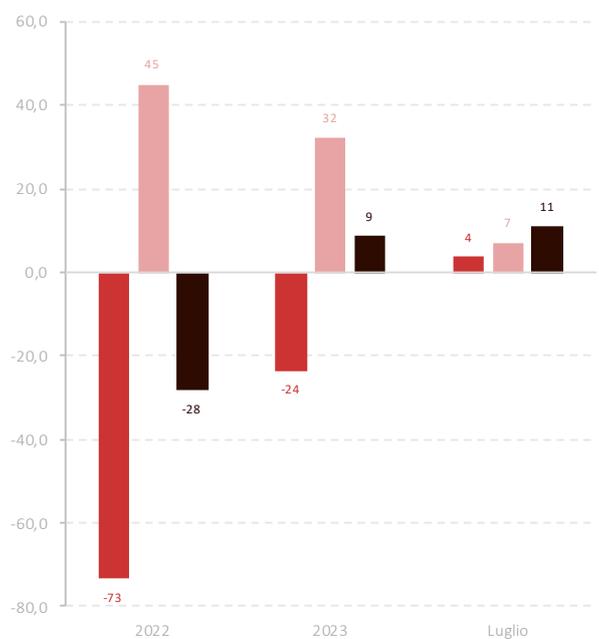
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



Effetto Mercato cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Luglio 2023

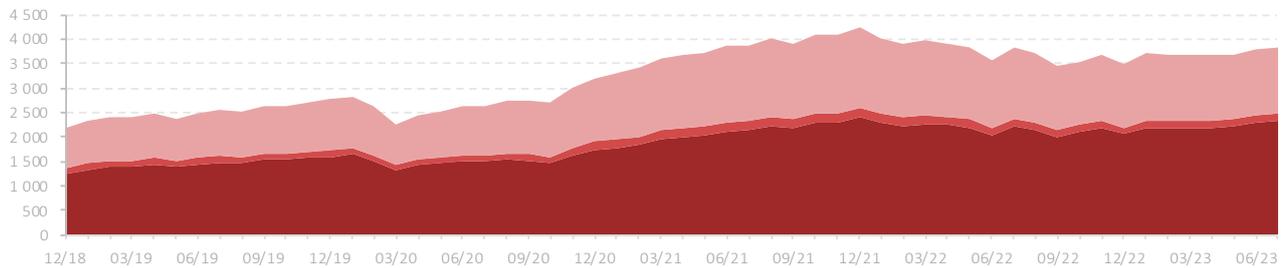
Al 31 luglio 2023, la gestione attiva costituisce il 72% degli Asset under Management dei fondi azionari mentre la gestione passiva il restante 28%. L'incremento dei flussi di raccolta YTD della gestione passiva ammonta a 20,7 Mrd€, circa il 369% del totale dei flussi di raccolta. Durante il mese di luglio, i fondi azionari attivi hanno realizzato un incremento dei flussi di raccolta pari a 3,7 Mrd€, mentre i fondi azionari passivi pari a 7,2 Mrd€.



7. FONDI AZIONARI PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

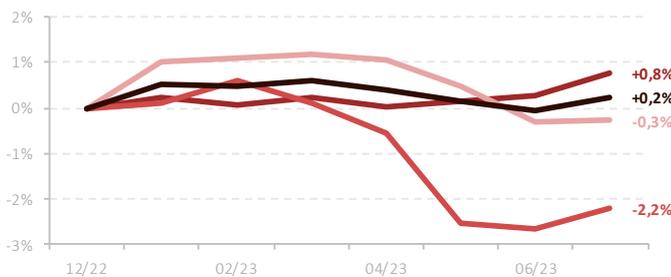
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Luglio 2023)



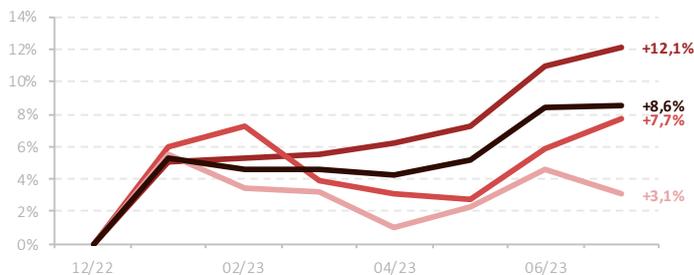
Ripartizione per capitalizzazione di mercato (% su totale)



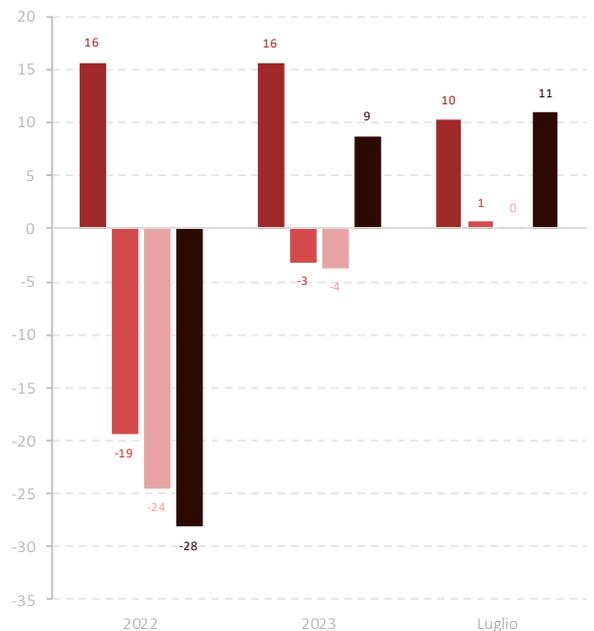
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Luglio 2023

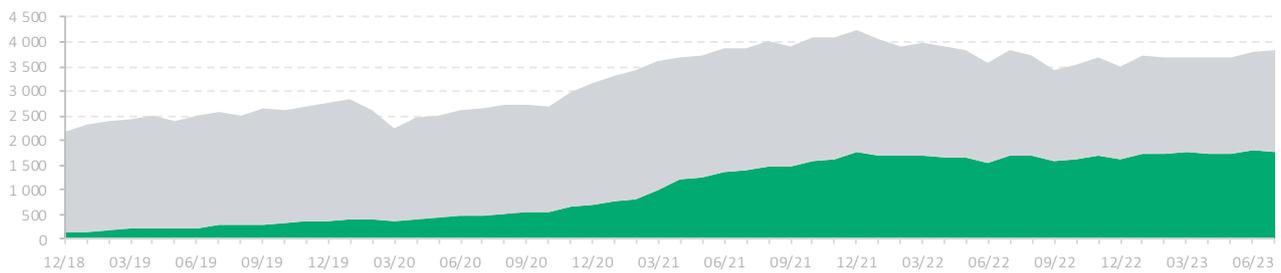
Al 31 luglio 2023, la distribuzione degli AUM per capitalizzazione di mercato risulta la seguente: il 61% spetta ai fondi "large cap", il 4% agli "small cap" e il 35% ai fondi "blend". I fondi "blend" hanno visto i maggiori deflussi di raccolta del periodo, pari a -3,7 Mrd€ mentre i fondi "small cap" hanno osservato un decremento nella raccolta -3,1 Mrd€. I fondi "large cap" hanno, invece, registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a +15,6 Mrd€. Nel mese di luglio, sono stati i "large cap" ad aver registrato il maggior incremento di raccolta (+10,2 Mrd€), mentre i fondi "blend" un incremento di raccolta pari a 0,1 Mrd€ e gli "small cap" hanno visto un incremento di +0,6 Mrd€.



8. FONDI AZIONARI ESG

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA ESG vs. NON-ESG

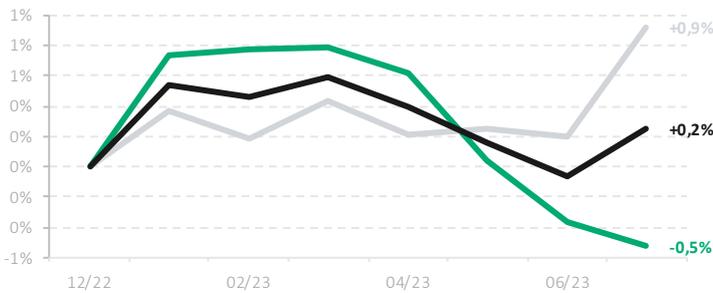
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Luglio 2023)



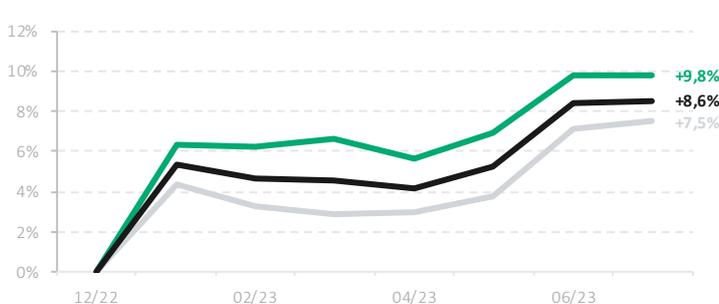
Ripartizione per strategia (% su totale)



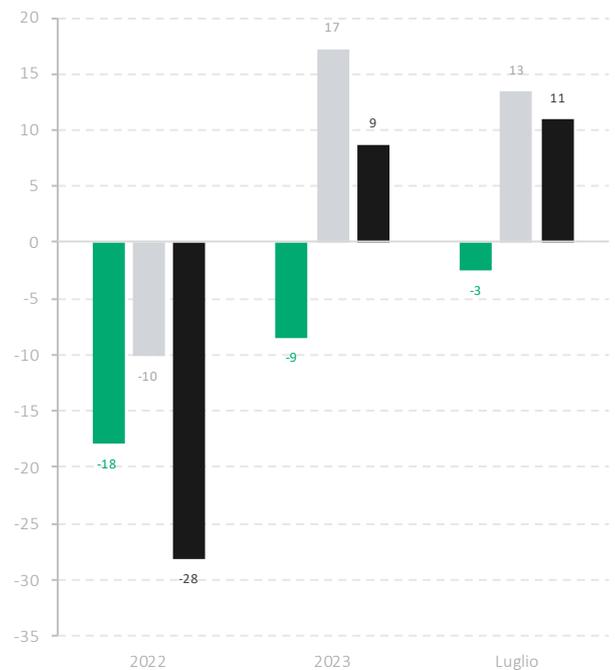
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



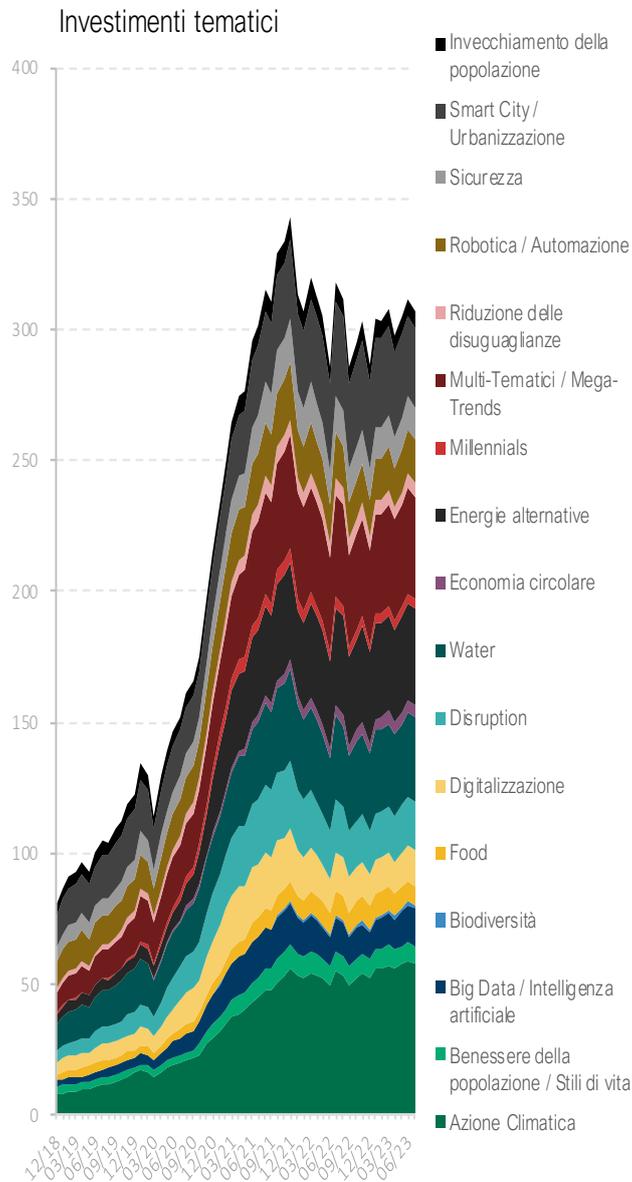
Source: Quantalys - dati al 31 Luglio 2023

Al 31 luglio 2023, i fondi ESG rappresentano il 47% degli Asset under Management dei fondi azionari mentre la gestione NON-ESG il restante 53%. Il decremento nella raccolta YTD dei fondi azionari ESG ammonta a -9 Mrd €, durante il mese di luglio, i fondi azionari ESG hanno realizzato un decremento nella raccolta pari a -2,5 Mrd €, mentre i fondi azionari NON-ESG hanno realizzato una raccolta di 13,5 Mrd€.

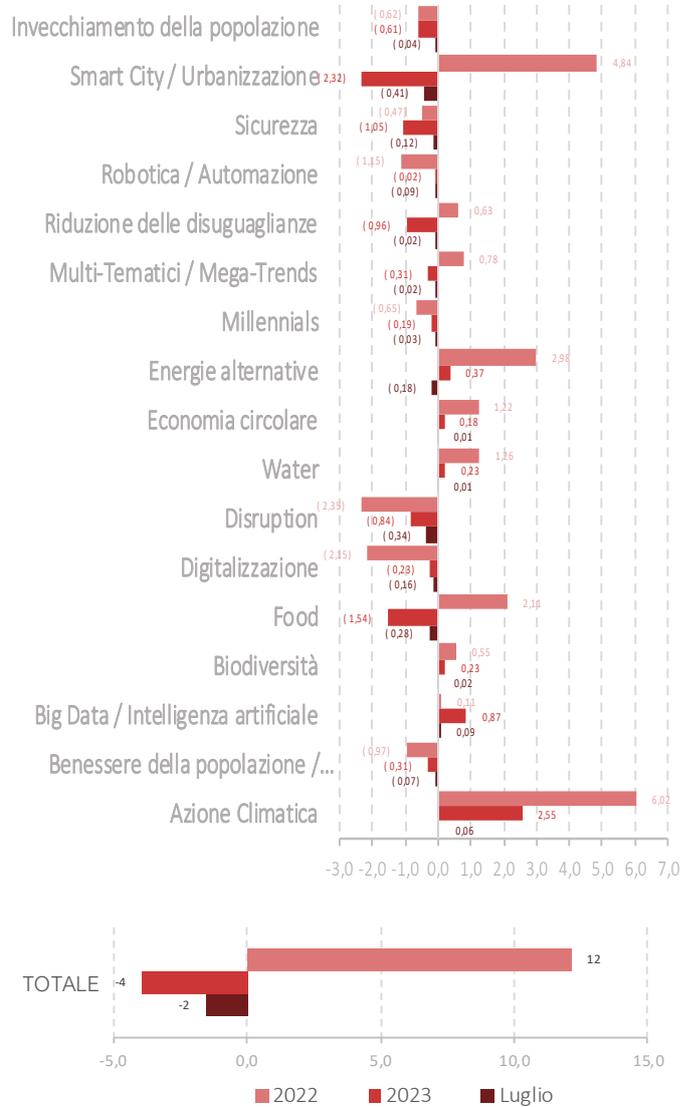


9. INVESTIMENTI TEMATICI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Luglio 2023

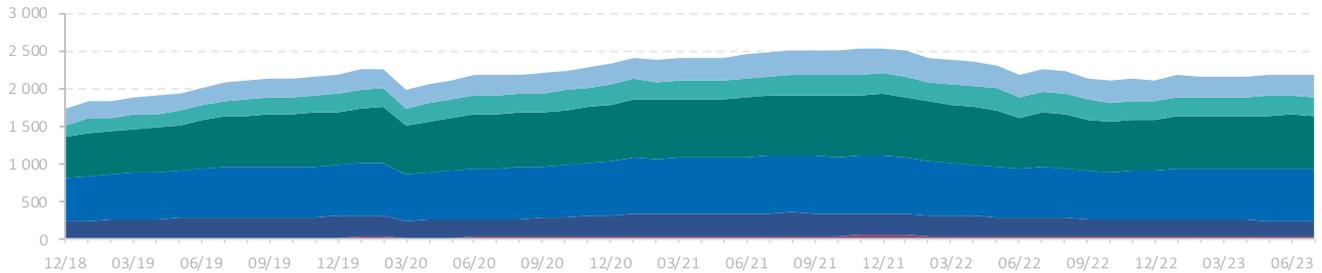
Al 30 luglio 2023, gli Asset Under Management delle 15 tematiche son passati da 287 Mrd€ a 307 Mrd€ segnando una raccolta di capitali pari a -4 Mrd€. In termini assoluti, è la tematica Azione climatica ad aver registrato la maggior raccolta + 2,6Mrd€ mentre la tematica Smart city è quella che ha registrato il maggior decremento nella raccolta -2,3 Mrd€.



10. FONDI OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA

(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Luglio 2023)



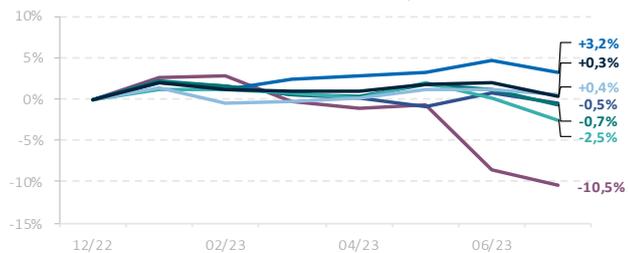
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



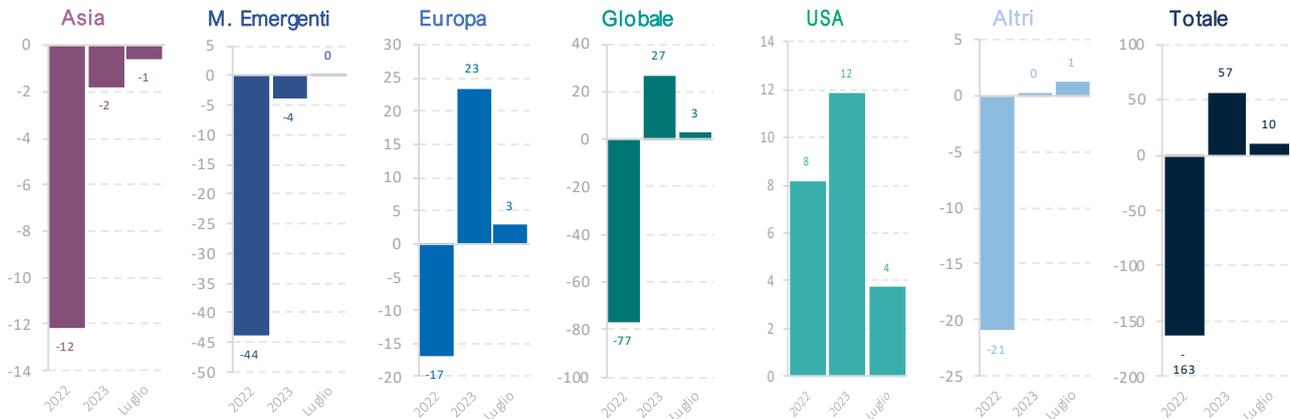
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



cumulata per anni civili (Mrd €)



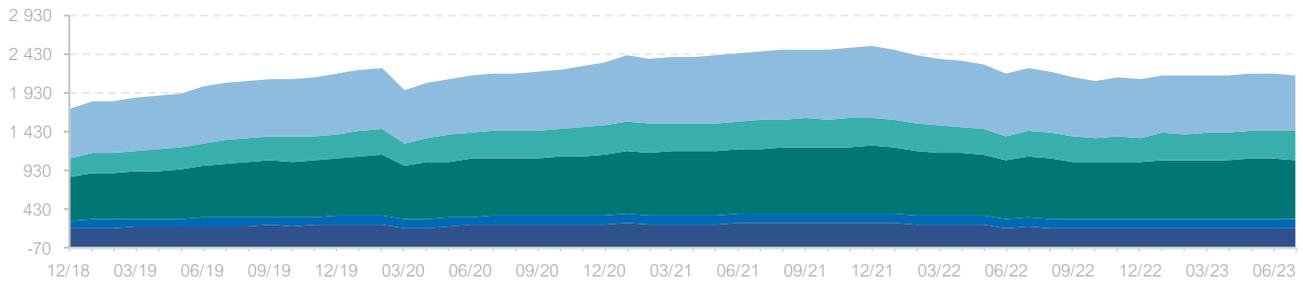
Source: Quantalys - dati al 31 Luglio 2023

Nel 2023, gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari sono passati da 2 108 Mrd€ a 2 171 Mrd€ segnando una raccolta di capitali di 57 Mrd€. I fondi appartenenti alla categoria Globale hanno registrato la maggior raccolta in assoluto pari a 27,0 Mrd€. In termini relativi, la categoria USA è quella con la maggior raccolta (5%). Invece, la categoria Mercati emergenti è quella con il maggior decremento nella raccolta in assoluto (-3,9 Mrd€). In termini relativi, è la categoria Asia quella con il maggior decremento nella raccolta (-6%). Il mese di luglio, registra una raccolta netta globale di 10,0 Mrd€ con la maggior raccolta nella categoria USA (3,7 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria Asia (-0,62 Mrd€).



11. FONDI OBBLIGAZIONARI PER TIPOLOGIA DI EMITTENTE

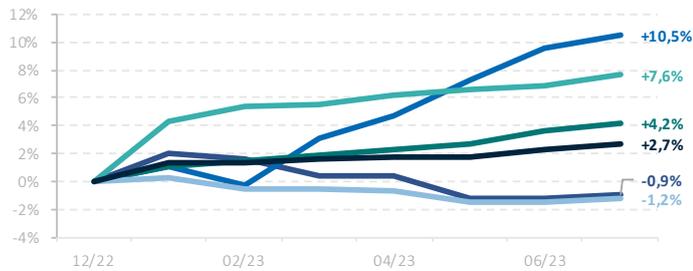
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI EMITTENTE
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Luglio 2023)



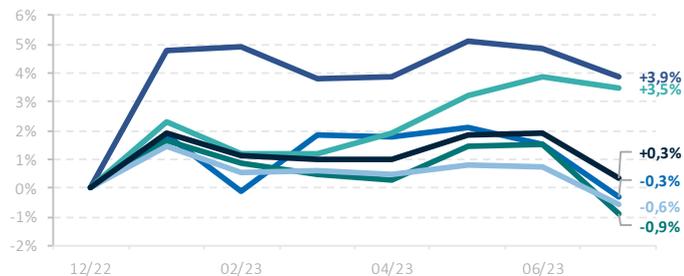
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



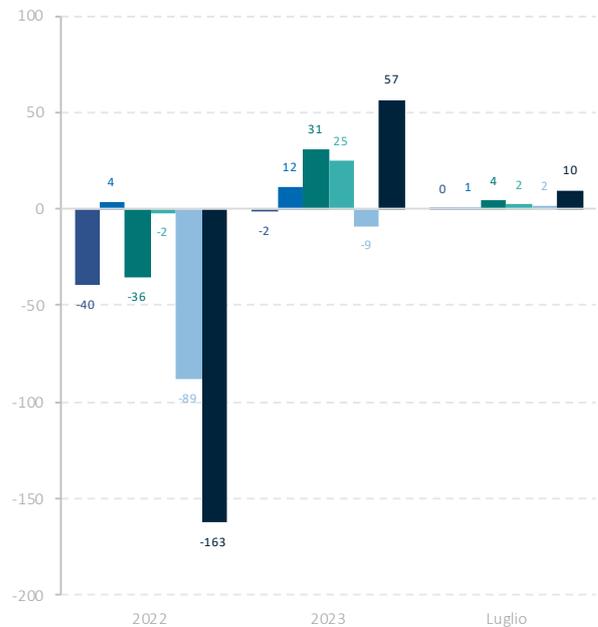
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Luglio 2023

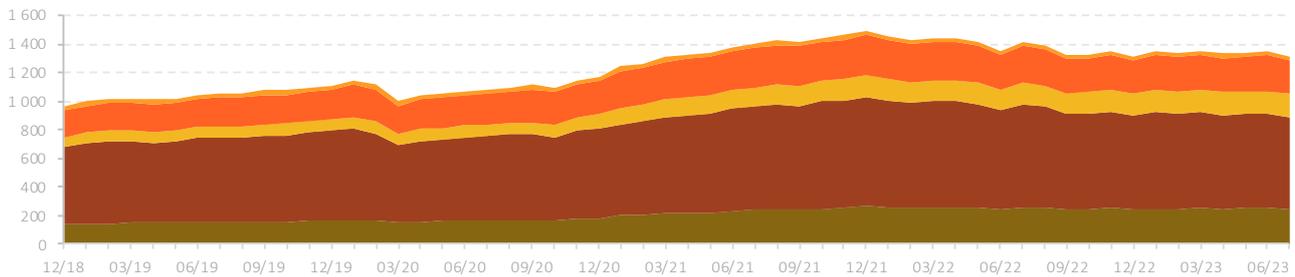
Analizzando gli Assets under Management dei fondi obbligazionari per tipo di emittente, al 31 luglio 2023, le obbligazioni categorizzate come all maturities sono quelle che hanno registrato la maggior raccolta in assoluto (31 Mrd €) mentre, in termini relativi, è la categoria Governativi quella con la maggior raccolta (10%). Al contrario, la categoria altri è quella con il maggior decremento nella raccolta in assoluto (-9 Mrd€) ed in termini relativi (-1%). Durante il mese di luglio, le obbligazioni all maturities hanno registrato la maggior raccolta (4,4 Mrd€), mentre le obbligazioni high yield hanno visto la minor raccolta (0,4 Mrd€).



12. FONDI BILANCIATI PER PROFILO DI RISCHIO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - FONDI BILANCIATI

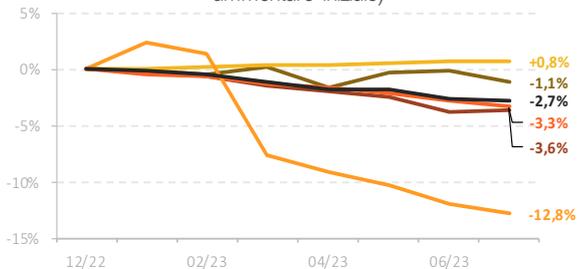
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Luglio 2023)



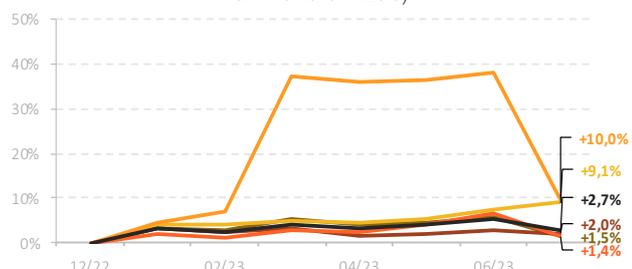
Ripartizione per categoria (% su totale)



Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)

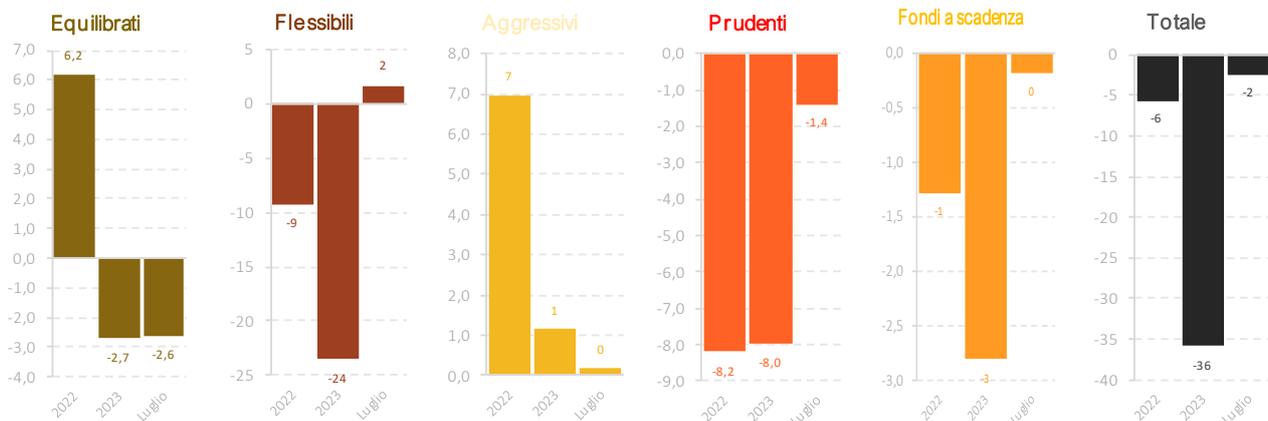


Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta

cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Luglio 2023

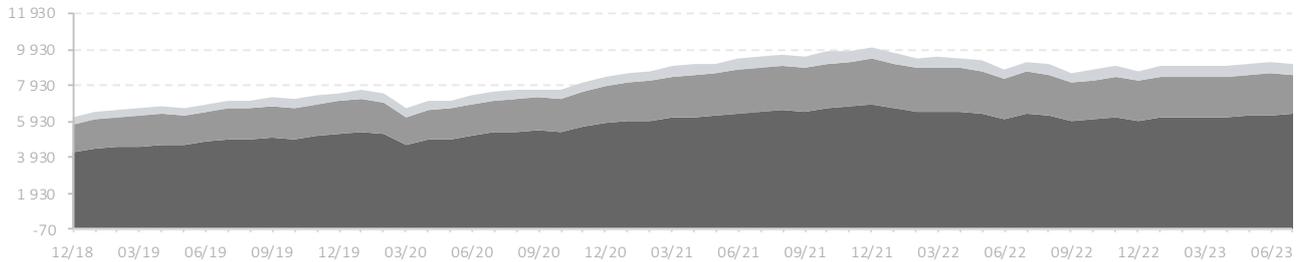
Nel 2023, gli Asset Under Management dei fondi bilanciati sono passati da 1 313 Mrd€ a 1 313 Mrd€ con un decremento nella raccolta di -36 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del 3%. La categoria aggressivi è quella con la maggior raccolta sia in assoluto (1 Mrd€) che in termini relativi (1%). Invece, la categoria flessibili è quella con il maggior decremento nella raccolta in assoluto (-36 Mrd€) ed in termini relativi è la categoria fondi a scadenza (-13%). Nel mese di luglio, si registra un decremento nella raccolta netta globale di -2,35 Mrd€ con la maggior raccolta nella categoria flessibili (1,7 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria equilibrati (-2,6 Mrd€).



13. RACCOLTA PER DIMENSIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER DIMENSIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

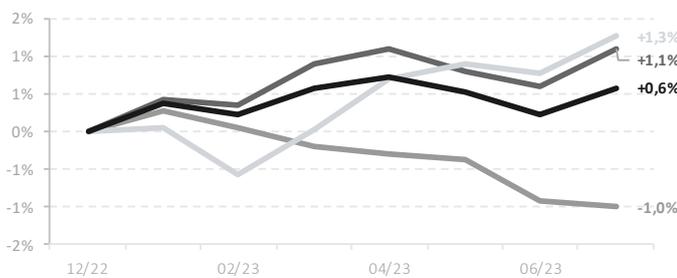
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Luglio 2023)



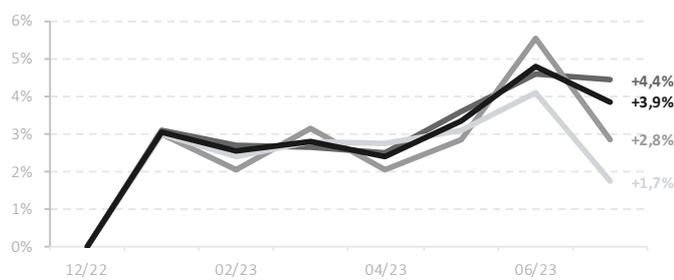
Ripartizione per dimensione (% su totale)



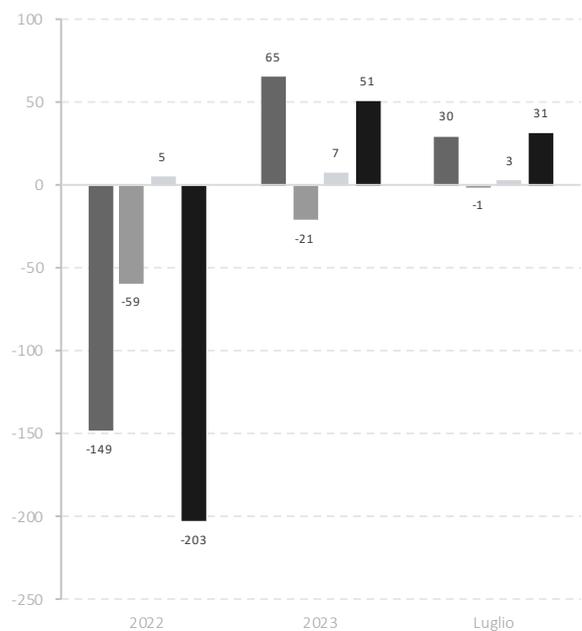
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Luglio 2023

Al 31 luglio 2023, la distribuzione degli AUM delle società di gestione per dimensione del mercato risulta la seguente: il 69% spetta alle società globali, il 24% alle società regionali ed il 6% alle società locali. Nel 2023 in termini assoluti, sono le società "Regionali" quelle con il maggior decremento nella raccolta (-21,4 Mrd€) mentre le società "Globali" quelle con la maggior raccolta (65,1 Mrd€). Nel mese di luglio, le società "Regionali" hanno registrato il maggior decremento nella raccolta (-1,2 Mrd€), le società "Locali" hanno raccolto 2,8 Mrd€ e le società "Globali" la maggior raccolta (29,5 Mrd€).



14. TOP 10 DELLE SOCIETÀ DI GESTIONE E FONDI PER RACCOLTA

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE GLOBALE

| # | Società di gestione | Raccolta 2023 (Mrd €) | % Raccolta Totale |
|--------------|---------------------|--------------------------|----------------------|
| 1 | BlackRock | 24,2 | 47,5% |
| 2 | J.P. Morgan | 21,5 | 42,1% |
| 3 | Vanguard | 16,9 | 33,3% |
| 4 | BNP Paribas | 11,7 | 22,9% |
| 5 | HSBC | 6,9 | 13,6% |
| 6 | DWS Group | 4,4 | 8,7% |
| 7 | BNY Mellon | 4,3 | 8,5% |
| 8 | State Street | 4,2 | 8,2% |
| 9 | PIMCO | 3,9 | 7,6% |
| 10 | BlueBay | 3,8 | 7,6% |
| TOTAL | | 101,9 | 200,0% |

TOP 10 FONDI - ATTIVI

| # | Fondi | Raccolta 2023 (Mrd €) | % Raccolta Totale |
|--------------|--|-----------------------------|----------------------|
| 1 | PIMCO GIS Income E USD Acc | 5,5 | 10,8% |
| 2 | US Growth I (EUR) | 2,7 | 5,3% |
| 3 | Nikko AM ARK Positive Change Inov A USD | 2,2 | 4,3% |
| 4 | BlueBay IG Euro Aggr Bd Fd S EUR | 2,1 | 4,2% |
| 5 | Vontobel Fund Clean Technology G USD Acc | 1,7 | 3,4% |
| 6 | BlueBay IG Bond Fund C EUR | 1,7 | 3,3% |
| 7 | JPMF Global Corporate Bond D Mth USD | 1,6 | 3,1% |
| 8 | BNPPF Private Sust Bal Clc Solid Acc | 1,5 | 3,0% |
| 9 | Vanguard Global Bd Idx I + USD H Dis | 1,5 | 2,9% |
| 10 | HSBC GLOBAL FUNDS ICAV - Global Aggregate Bond Index F | 1,5 | 2,9% |
| TOTAL | | 22,0 | 43,1% |

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE REGIONALE

| # | Società di gestione | Raccolta 2023 (Mrd €) | % Raccolta Totale |
|---------------|-------------------------------|--------------------------|----------------------|
| 1 | Swisscanto | 8,6 | 16,9% |
| 2 | Rothschild & Co | 3,2 | 6,3% |
| 3 | OFI Invest AM | 2,7 | 5,2% |
| 4 | Union Investment | 2,1 | 4,1% |
| 5 | Mediolanum Gestione Fondi SpA | 1,2 | 2,4% |
| 6 | Ossiam | 1,2 | 2,3% |
| 7 | Algebris (UK) Limited | 1,1 | 2,1% |
| 8 | Cadelux | 1,0 | 1,9% |
| 9 | Banque Cantonale Vaudoise | 0,9 | 1,7% |
| 10 | Generali Investments | 0,8 | 1,5% |
| TOTALE | | 22,7 | 44,5% |

TOP 10 FONDI - PASSIVI

| # | Fondi | Raccolta 2023 (Mrd €) | % Raccolta Totale |
|---------------|--|-----------------------------|----------------------|
| 1 | iShares Core MSCI World ETF USD Acc | 5,1 | 9,9% |
| 2 | iShares Core € Corp Bd UCITS ETF EUR Acc | 4,0 | 7,8% |
| 3 | WisdomTree Copper USD | 2,1 | 4,2% |
| 4 | iShares PLC iShares \$ Bd 0-1yr ETF USD | 2,1 | 4,2% |
| 5 | Vanguard FTSE All-World ETF USD Dis | 2,0 | 3,9% |
| 6 | Lyxor US Curve Steepening 2-10 ETF - Acc | 1,9 | 3,7% |
| 7 | Invesco S&P 500 ETF | 1,7 | 3,3% |
| 8 | iShares Core MSCI EM IMI UCITS USD Dist | 1,6 | 3,1% |
| 9 | VAN US TREASURY 0 1 YR BD ETF UA | 1,6 | 3,1% |
| 10 | iShares \$ Corp Bd ETF USD Acc | 1,6 | 3,1% |
| TOTALE | | 23,5 | 46,2% |

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE LOCALE (ITALIA)

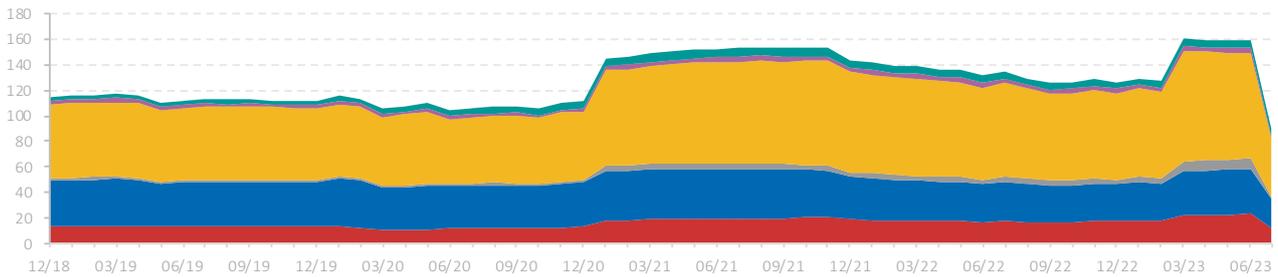
| # | Società di gestione | Raccolta 2023 (Mrd €) | % Raccolta Totale |
|---------------|------------------------------|--------------------------|----------------------|
| 1 | Etica SGR SpA | 2,9 | 5,7% |
| 2 | Sella SGR SpA | 0,1 | 0,2% |
| 3 | BCC Risparmio&Previdenza SGR | 0,0 | 0,0% |
| 4 | Finint Investments SGR SpA | 0,0 | 0,0% |
| 5 | Consultinvest AM | 0,0 | 0,0% |
| 6 | | | |
| 7 | | | |
| 8 | | | |
| 9 | | | |
| 10 | | | |
| TOTALE | | 3,0 | 5,9% |

Source: Quantalys - dati al 31 Luglio 2023



15. FOCUS ITALIA

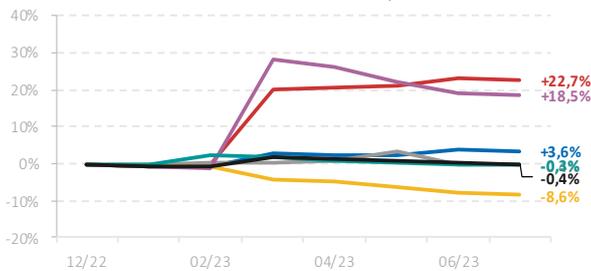
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO DEI FONDI DOMICILIATI IN ITALIA (Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Luglio 2023)



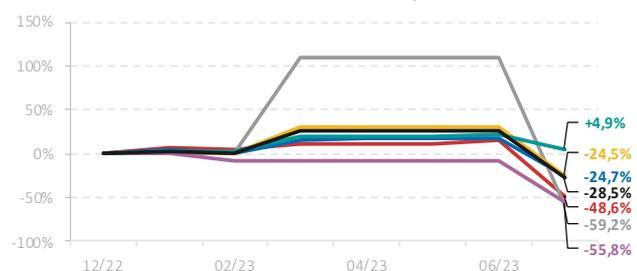
Ripartizione per categorie d'investimento (% su totale)



Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)

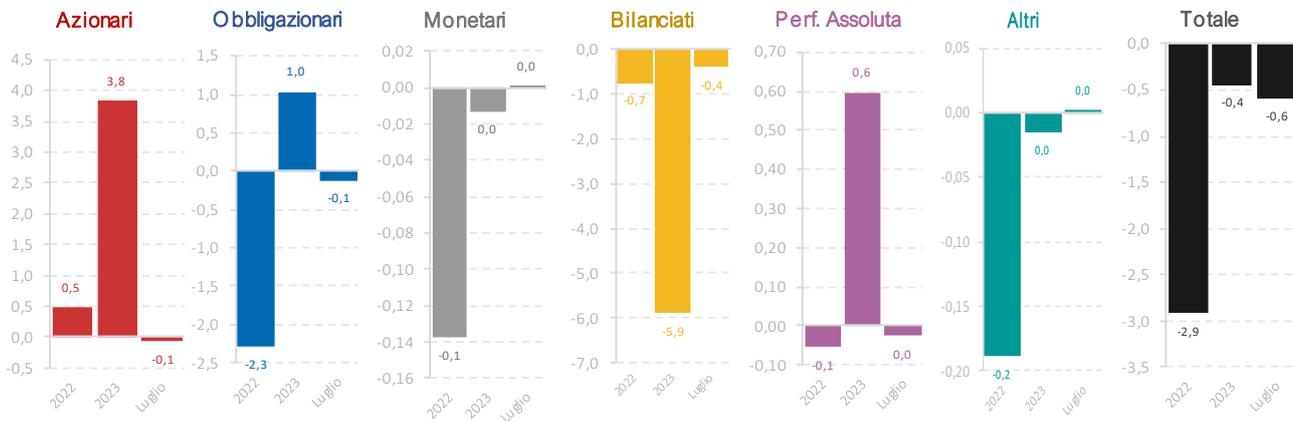


Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



cumulata per anni civili (Mrd €)

Raccolta



Source: Quantalys - dati al 31 Luglio 2023

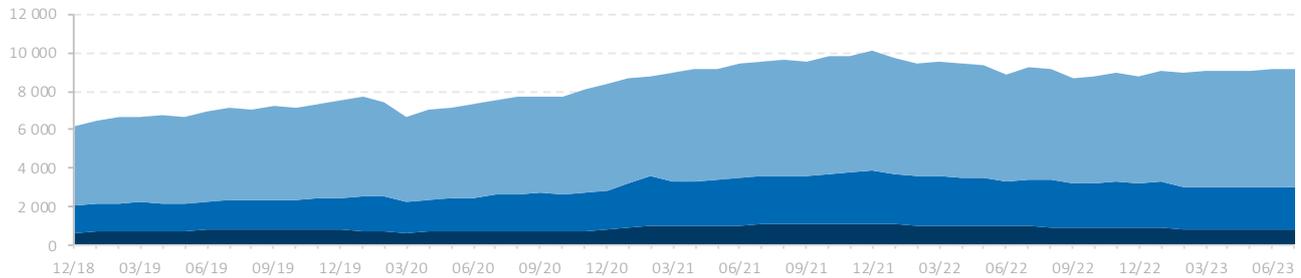
Nel 2023, gli Asset Under Management dei fondi italiani sono passati da 126 Mrd€ a 90 Mrd€ con un decremento nella raccolta di -0,44 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del -28%. I fondi azionari hanno registrato la maggior raccolta sia in assoluto pari a 4 Mrd€ che in termini (23%). Invece, i fondi bilanciati hanno registrato il maggior decremento nella raccolta sia in assoluto (-5,9 Mrd€) che in termini relativi (-9%). Nel mese di luglio, si registra una raccolta netta globale di -0,59 Mrd€.



16. RACCOLTA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

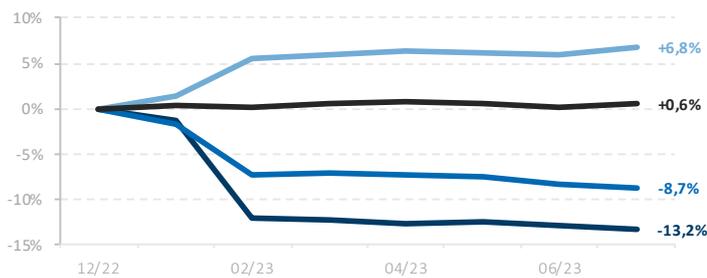
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Luglio 2023)



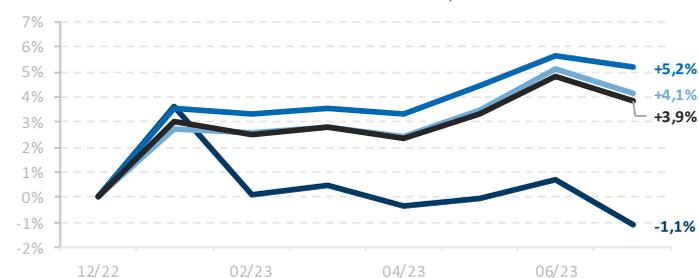
Ripartizione per tipologia di investitore (% su totale)



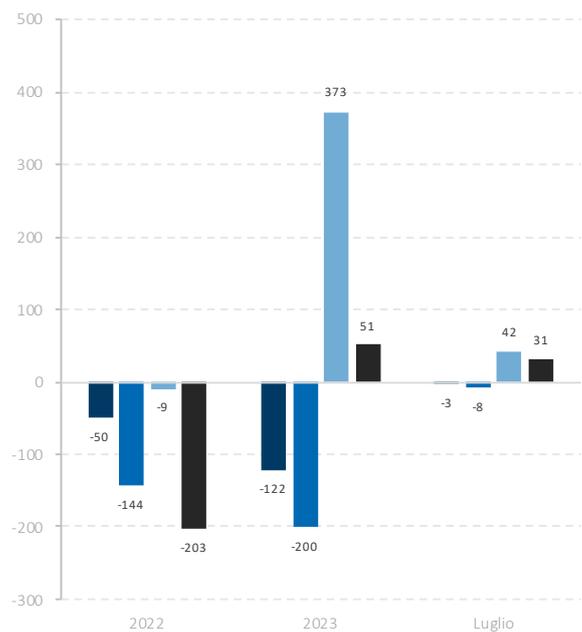
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Luglio 2023

Al 31 luglio 2023, i fondi categorizzati retail hanno registrato la maggior raccolta di flussi, pari a 373 Mrd € (7% in termini relativi), mentre i fondi categorizzati istituzionali hanno registrato il maggior decremento nella raccolta, pari a -200 Mrd € (-13% in termini relativi). Durante il mese di luglio, la maggior raccolta è stata registrata dai fondi categorizzati retail (42,3 Mrd €), mentre il maggior decremento nella raccolta è stato registrato dai fondi istituzionali pari a -8,4 Mrd €.



APPENDICE: SCHEDE DATI

FLUSSI DI RACCOLTA - CATEGORIE D'INVESTIMENTO

| Categorie | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | | | | | Effetto mercato | | | |
|----------------|---------------|----------------|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|--------|------|
| | | | | Luglio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Luglio | 2023 | 1 anno | 2022 |
| | | | | (Mrd € (%Variazione)) | (%Variazione) | (%Variazione) | (%Variazione) | (%Variazione) | | |
| Azionari | 9022 | 3817 | 42% | 10,94 ↑ [+0,29%] | 8,74 ↑ [+0,25%] | (18,22) ↓ [-0,48%] | (28,14) ↓ [-0,66%] | ↑ [+0,17%] | ↑ [+8,6%] | ↑ [+0,29%] | ↓ [-0,17%] | | | | |
| Obbligazionari | 5338 | 2171 | 24% | 9,96 ↑ [+0,45%] | 56,75 ↑ [+2,69%] | 39,94 ↑ [+1,77%] | (162,59) ↓ [-6,40%] | ↓ [-1,51%] | ↑ [+0,3%] | ↓ [-5,62%] | ↓ [-1,51%] | | | | |
| Monetari | 445 | 1340 | 15% | 10,65 ↑ [+0,80%] | 51,11 ↑ [+3,98%] | 175,64 ↑ [+14,79%] | 34,51 ↑ [+2,89%] | ↓ [-0,56%] | ↑ [+0,5%] | ↓ [-1,95%] | ↑ [+0,56%] | | | | |
| Bilanciati | 5638 | 1313 | 14% | (2,35) ↓ [-0,17%] | (35,88) ↓ [-2,73%] | (52,12) ↓ [-3,68%] | (5,61) ↓ [-0,38%] | ↓ [-2,42%] | ↑ [+2,7%] | ↓ [-3,74%] | ↓ [-2,42%] | | | | |
| Perf. Assoluta | 936 | 183 | 2% | (2,80) ↓ [-1,42%] | (29,80) ↓ [-13,65%] | (42,42) ↓ [-17,79%] | (24,52) ↓ [-9,59%] | ↓ [-5,82%] | ↓ [-2,4%] | ↓ [-5,26%] | ↓ [-5,82%] | | | | |
| Altri | 2668 | 308 | 3% | 4,71 ↑ [+1,54%] | 0,00 ↑ [+0,00%] | (8,74) ↓ [-2,56%] | (16,69) ↓ [-4,79%] | ↓ [-1,18%] | ↓ [-2,21%] | ↓ [-7,40%] | ↓ [-1,18%] | | | | |
| Totale | 24 047 | 9 132 | | 31,12 [+0,34%] | 50,92 [+0,58%] | 94,09 [+1,02%] | ##### [-2,02%] | [-0,89%] | [+3,9%] | [-2,48%] | [-1,11%] | | | | |

Source: Quantalys - dati al 31Luglio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

| Tipologia | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | | | | | Effetto mercato | | | |
|---------------|---------------|----------------|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|--------|------|
| | | | | Luglio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Luglio | 2023 | 1 anno | 2022 |
| | | | | (Mrd € (%Variazione)) | (%Variazione) | (%Variazione) | (%Variazione) | (%Variazione) | | |
| Attivo | 22031 | 7607 | 83% | 17,09 ↑ [+0,22%] | (17,90) ↓ [-0,24%] | (11,76) ↓ [-0,15%] | (282,74) ↓ [-3,26%] | ↓ [-1,36%] | ↑ [+2,8%] | ↓ [-3,32%] | ↓ [-11,2%] | | | | |
| Passivo | 2016 | 1525 | 17% | 14,03 ↑ [+0,94%] | 68,82 ↑ [+5,18%] | 105,85 ↑ [+7,63%] | 79,70 ↑ [+5,68%] | ↑ [+1,54%] | ↑ [+9,48%] | ↑ [+2,30%] | ↓ [-10,8%] | | | | |
| Totale | 24 047 | 9 132 | | 31,12 [+0,34%] | 50,92 [+0,58%] | 94,09 [+1,02%] | ### [-2,02%] | [-0,89%] | [+3,9%] | [-2,48%] | [-11,1%] | | | | |

Source: Quantalys - dati al 31Luglio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - INVESTIMENTI ESG

| Strategia | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | | | | | Effetto mercato | | | |
|---------------|---------------|----------------|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|--------|------|
| | | | | Luglio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Luglio | 2023 | 1 anno | 2022 |
| | | | | (Mrd € (%Variazione)) | (%Variazione) | (%Variazione) | (%Variazione) | (%Variazione) | | |
| ESG | 7308 | 4070 | 45% | (3,93) ↓ [-0,10%] | (1,19) ↓ [-0,03%] | 44,64 ↑ [+1,19%] | (54,66) ↓ [-1,49%] | ↓ [-0,63%] | ↑ [+7,47%] | ↑ [+7,63%] | ↑ [+4,5%] | | | | |
| NON-ESG | 16739 | 5062 | 55% | 35,05 ↑ [+0,69%] | 52,11 ↑ [+1,05%] | 49,45 ↑ [+0,89%] | (148,39) ↓ [-2,32%] | ↓ [-1,10%] | ↑ [+1,09%] | ↓ [-9,32%] | ↓ [-20,1%] | | | | |
| Totale | 24 047 | 9 132 | | 31,12 [+0,34%] | 50,92 [+0,58%] | 94,09 [+1,02%] | ### [-2,02%] | [-0,89%] | [+3,9%] | [-2,48%] | [-11,1%] | | | | |

Source: Quantalys - dati al 31Luglio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

| Zona geografica | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | | | | | Effetto mercato | | | |
|-------------------|--------------|----------------|-----|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|--------|------|
| | | | | Luglio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Luglio | 2023 | 1 anno | 2022 |
| | | | | (Mrd € (%Variazione)) | (Mrd € (%Variazione)) | (Mrd € (%Variazione)) | (Mrd € (%Variazione)) | (Mrd € (%Variazione)) | (Mrd € (%Variazione)) | (%Variazione) | (%Variazione) | (%Variazione) | (%Variazione) | | |
| Asia | 530 | 172 | 4% | 0,80 ↑ [+0,47%] | 1,34 ↑ [+0,82%] | 1,21 ↑ [+0,70%] | (10,13) ↓ [-5,19%] | ↑ [+1,13%] | ↑ [+4,9%] | ↓ [-0,95%] | ↓ [-11,7%] | | | | |
| Mercati emergenti | 1160 | 444 | 12% | 0,01 ↑ [+0,00%] | 19,08 ↑ [+4,58%] | 11,55 ↑ [+2,52%] | (1,41) ↓ [-0,27%] | ↑ [+1,68%] | ↑ [+1,9%] | ↓ [-5,72%] | ↓ [-19,0%] | | | | |
| Europa | 2924 | 878 | 23% | (0,09) ↓ [-0,01%] | (23,22) ↓ [-2,84%] | (43,85) ↓ [-4,99%] | (56,52) ↓ [-5,47%] | ↑ [+1,13%] | ↑ [+10,3%] | ↑ [+4,87%] | ↓ [-15,6%] | | | | |
| Globale | 2271 | 1169 | 31% | 9,92 ↑ [+0,85%] | 25,59 ↑ [+2,46%] | 35,51 ↑ [+3,18%] | 43,91 ↑ [+3,69%] | ↓ [-0,20%] | ↑ [+10,1%] | ↑ [+1,36%] | ↓ [-16,5%] | | | | |
| USA | 794 | 631 | 17% | 2,69 ↑ [+0,43%] | (1,61) ↓ [-0,29%] | (4,38) ↓ [-0,70%] | 1,68 ↑ [+0,25%] | ↑ [+0,25%] | ↑ [+13,8%] | ↑ [+1,72%] | ↓ [-16,8%] | | | | |
| Altri | 1343 | 524 | 14% | (2,38) ↓ [-0,44%] | (12,44) ↓ [-2,40%] | (18,26) ↓ [-3,19%] | (5,67) ↓ [-0,89%] | ↓ [-2,16%] | ↑ [+3,50%] | ↓ [-5,23%] | ↓ [-17,4%] | | | | |
| Totale | 9 022 | 3 817 | | 10,94 [+0,29%] | 8,74 [+0,25%] | (18,22) [-0,48%] | (28,14) [-0,66%] | [+0,17%] | [+8,6%] | [+0,29%] | [-16,5%] | | | | |

Source: Quantalys - dati al 31Luglio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

| Tipologia | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | | | | | Effetto mercato | | | |
|---------------|--------------|----------------|-----|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|--------|------|
| | | | | Luglio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Luglio | 2023 | 1 anno | 2022 |
| | | | | (Mrd € (%Variazione)) | (Mrd € (%Variazione)) | (Mrd € (%Variazione)) | (Mrd € (%Variazione)) | (Mrd € (%Variazione)) | (Mrd € (%Variazione)) | (%Variazione) | (%Variazione) | (%Variazione) | (%Variazione) | | |
| Attivo | 7723 | 2760 | 72% | 3,72 ↑ [+0,13%] | (23,57) ↓ [-0,90%] | (59,19) ↓ [-2,07%] | (73,18) ↓ [-2,25%] | ↓ [-0,56%] | ↑ [+6,9%] | ↓ [-1,44%] | ↓ [-17,6%] | | | | |
| Passivo | 1299 | 1057 | 28% | 7,22 ↑ [+0,70%] | 32,31 ↑ [+3,58%] | 40,97 ↑ [+4,25%] | 45,04 ↑ [+4,56%] | ↑ [+2,15%] | ↑ [+13,41%] | ↑ [+5,42%] | ↓ [-13,1%] | | | | |
| Totale | 9 022 | 3 817 | | 10,94 [+0,29%] | 8,74 [+0,25%] | (18,22) [-0,48%] | (28,14) [-0,66%] | [+0,17%] | [+8,6%] | [+0,29%] | [-16,5%] | | | | |

Source: Quantalys - dati al 31Luglio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI LARGE / BLEND / SMALL CAP

| Capitalizzazione | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | | | | | Effetto mercato | | | |
|------------------|--------------|----------------|-----|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|--------|------|
| | | | | Luglio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Luglio | 2023 | 1 anno | 2022 |
| | | | | (Mrd € (%Variazione)) | (Mrd € (%Variazione)) | (Mrd € (%Variazione)) | (Mrd € (%Variazione)) | (Mrd € (%Variazione)) | (Mrd € (%Variazione)) | (%Variazione) | (%Variazione) | (%Variazione) | (%Variazione) | | |
| Large Cap | 4 966 | 2 322 | 61% | 10,23 ↑ [+0,45%] | 15,58 ↑ [+0,76%] | 16,13 ↑ [+0,73%] | 15,69 ↑ [+0,65%] | ↑ [+1,05%] | ↑ [+12,1%] | ↑ [+3,82%] | ↓ [-14,8%] | | | | |
| Small Cap | 686 | 150 | 4% | 0,62 ↑ [+0,42%] | (3,14) ↓ [-2,21%] | (6,32) ↓ [-3,96%] | (19,36) ↓ [-9,34%] | ↑ [+1,81%] | ↑ [+7,7%] | ↓ [-1,80%] | ↓ [-21,9%] | | | | |
| Blend | 3 370 | 1344 | 35% | 0,09 ↑ [+0,01%] | (3,69) ↓ [-0,28%] | (28,02) ↓ [-1,94%] | (24,47) ↓ [-1,50%] | ↓ [-1,46%] | ↑ [+3,08%] | ↓ [-4,91%] | ↓ [-18,4%] | | | | |
| Totale | 9 022 | 3 817 | | 10,94 [+0,29%] | 8,74 [+0,25%] | (18,22) [-0,48%] | (28,14) [-0,66%] | [+0,17%] | [+8,6%] | [+0,29%] | [-16,5%] | | | | |

Source: Quantalys - dati al 31Luglio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI ESG

| Strategia | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | Effetto mercato | | | | | | | | | | | |
|----------------|--------------|----------------|-----|------------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|---------|-----------------|---------|----------------|---------|-----------------|---------|-----------------|
| | | | | Marzo | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Marzo | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | |
| | | | | (Mrd €) | (%Variazione) | (Mrd €) | (%Variazione) | (Mrd €) | (%Variazione) | (Mrd €) | (%Variazione) | (Mrd €) | (%Variazione) | (Mrd €) | (%Variazione) | (Mrd €) | (%Variazione) | (Mrd €) | (%Variazione) |
| ESG | 3 445 | 1707 | 47% | (4,05) ↓ | [-0,24%] | 8,07 ↑ | [+0,50%] | (8,10) ↓ | [-0,48%] | (18,33) ↓ | [-1,05%] | ↓ | [-0,29%] | ↑ | [+5,1%] | ↑ | [+1,15%] | ↓ | [-6,1%] |
| NON-ESG | 5 444 | 1910 | 53% | 4,81 ↑ | [+0,25%] | 7,83 ↑ | [+0,42%] | (31,10) ↓ | [-1,38%] | (15,82) ↓ | [-0,64%] | ↓ | [-0,98%] | ↑ | [+2,66%] | ↓ | [-13,73%] | ↓ | [-24,4%] |
| Totale | 8 889 | 3 617 | | 0,76 | [+0,02%] | 15,90 | [+0,46%] | (39,20) | [-0,99%] | (34,15) | [-0,81%] | ↓ | [-0,65%] | ↑ | [+3,8%] | ↓ | [-7,33%] | ↓ | [-16,8%] |

Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI TEMATICI

| Tematica | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | Effetto mercato | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|------------|----------------|-----|------------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|---------|-----------------|---------|----------------|---------|-----------------|---------|----------------|
| | | | | Luglio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Luglio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | |
| | | | | (Mrd €) | (%Variazione) | (Mrd €) | (%Variazione) | (Mrd €) | (%Variazione) | (Mrd €) | (%Variazione) | (Mrd €) | (%Variazione) | (Mrd €) | (%Variazione) | (Mrd €) | (%Variazione) | (Mrd €) | (%Variazione) |
| Azione Climatica | 179 | 57,7 | 19% | 0,06 ↑ | [+0,10%] | 2,55 ↑ | [+4,88%] | 5,33 ↑ | [+9,78%] | 6,02 ↑ | [+10,88%] | ↓ | [-2,01%] | ↑ | [+5,3%] | ↓ | [-3,87%] | ↓ | [-1,3%] |
| Benessere della pop | 44 | 6 | 2% | (0,07) ↓ | [-1,05%] | (0,31) ↓ | [-4,54%] | (0,95) ↓ | [-11,62%] | (0,97) ↓ | [-10,24%] | ↓ | [-11,24%] | ↓ | [-8,4%] | ↓ | [-14,47%] | ↓ | [-1,4%] |
| Big Data / Intelligen | 30 | 15 | 5% | 0,09 ↑ | [+0,65%] | 0,87 ↑ | [+8,31%] | 1,01 ↑ | [+8,01%] | 0,11 ↑ | [+0,67%] | ↑ | [+3,85%] | ↑ | [+33,5%] | ↑ | [+9,37%] | ↓ | [-1,3%] |
| Biodiversità | 14 | 1 | 0% | 0,02 ↑ | [+1,11%] | 0,23 ↑ | [+19,50%] | 0,51 ↑ | [+68,03%] | 0,55 ↑ | [+113,49%] | ↑ | [+1,68%] | ↑ | [+4,2%] | ↑ | [+28,97%] | ↑ | [+0,8%] |
| Food | 22 | 7 | 2% | (0,28) ↓ | [-3,57%] | (1,54) ↓ | [-17,65%] | (1,47) ↓ | [-15,49%] | 2,11 ↑ | [+27,20%] | ↓ | [-3,14%] | ↓ | [-0,3%] | ↓ | [-8,57%] | ↓ | [-1,3%] |
| Digitalizzazione | 50 | 14 | 4% | (0,16) ↓ | [-1,20%] | (0,23) ↓ | [-1,91%] | (1,13) ↓ | [-7,69%] | (2,15) ↓ | [-10,93%] | ↑ | [+0,54%] | ↑ | [+17,5%] | ↑ | [+0,72%] | ↓ | [-1,3%] |
| Disruption | 58 | 19 | 6% | (0,34) ↓ | [-1,82%] | (0,84) ↓ | [-4,98%] | (1,59) ↓ | [-7,81%] | (2,35) ↓ | [-8,91%] | ↓ | [-0,02%] | ↑ | [+15,3%] | ↓ | [-1,16%] | ↓ | [-1,3%] |
| Water | 34 | 33 | 11% | 0,01 ↑ | [+0,02%] | 0,23 ↑ | [+0,76%] | 0,73 ↑ | [+2,28%] | 1,26 ↑ | [+3,63%] | ↑ | [+1,44%] | ↑ | [+9,0%] | ↓ | [-0,32%] | ↓ | [-1,3%] |
| Economia circolare | 13 | 4 | 1% | 0,01 ↑ | [+0,14%] | 0,18 ↑ | [+4,43%] | 0,60 ↑ | [+15,02%] | 1,22 ↑ | [+34,30%] | ↓ | [-7,82%] | ↑ | [+4,9%] | ↓ | [-3,96%] | ↓ | [-1,3%] |
| Energie alternative | 48 | 37 | 12% | (0,18) ↓ | [-0,48%] | 0,37 ↑ | [+1,07%] | 1,94 ↑ | [+5,22%] | 2,98 ↑ | [+8,10%] | ↑ | [+0,33%] | ↑ | [+6,5%] | ↓ | [-5,69%] | ↓ | [-1,3%] |
| Millennials | 14 | 4 | 1% | (0,03) ↓ | [-0,82%] | (0,19) ↓ | [-5,72%] | (0,37) ↓ | [-8,52%] | (0,65) ↓ | [-11,35%] | ↑ | [+2,22%] | ↑ | [+20,4%] | ↓ | [-1,30%] | ↓ | [-1,3%] |
| Multi-Tematici / Mega-Trends | 110 | 39 | 13% | (0,02) ↓ | [-0,05%] | (0,31) ↓ | [-0,86%] | (0,27) ↓ | [-0,69%] | 0,78 ↑ | [+1,80%] | ↓ | [-3,17%] | ↑ | [+9,6%] | ↓ | [-0,08%] | ↓ | [-1,3%] |
| Riduzione delle disuguaglianze | 30 | 5 | 2% | (0,02) ↓ | [-0,40%] | (0,96) ↓ | [-16,74%] | (1,21) ↓ | [-19,02%] | 0,63 ↑ | [+10,21%] | ↑ | [+0,40%] | ↑ | [+6,3%] | ↓ | [-0,61%] | ↓ | [-1,3%] |
| Robotica / Automazione | 15 | 17 | 6% | (0,09) ↓ | [-0,52%] | (0,02) ↓ | [-0,14%] | (0,71) ↓ | [-4,14%] | (1,15) ↓ | [-5,27%] | ↓ | [-1,76%] | ↑ | [+20,1%] | ↑ | [+3,18%] | ↓ | [-1,3%] |
| Sicurezza | 10 | 12 | 4% | (0,12) ↓ | [-0,99%] | (1,05) ↓ | [-9,12%] | (1,62) ↓ | [-11,44%] | (0,47) ↓ | [-2,84%] | ↓ | [-0,75%] | ↑ | [+13,9%] | ↓ | [-2,96%] | ↓ | [-1,3%] |
| Smart City / Urbaniz | 84 | 30 | 10% | (0,41) ↓ | [-1,31%] | (2,32) ↓ | [-7,04%] | (2,12) ↓ | [-5,90%] | 4,84 ↑ | [+15,89%] | ↓ | [-1,22%] | ↓ | [-0,9%] | ↓ | [-9,77%] | ↓ | [-1,3%] |
| Invecchiamento della | 15 | 6 | 2% | (0,04) ↓ | [-0,57%] | (0,61) ↓ | [-9,14%] | (0,74) ↓ | [-10,22%] | (0,62) ↓ | [-7,27%] | ↑ | [+0,98%] | ↑ | [+6,04%] | ↓ | [-0,32%] | ↓ | [-1,3%] |
| Totale | 770 | 307 | | (1,58) | [-0,51%] | (3,95) | [-1,38%] | (2,04) | [-0,64%] | 12,15 | [+3,54%] | ↓ | [-1,03%] | ↑ | [+8,6%] | ↓ | [-2,75%] | ↓ | [-1,3%] |

Source: Quantalys - dati al 31 Luglio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

| Zona geografica | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | Effetto mercato | | | | | | | | | | | |
|---------------------------|--------------|----------------|-----|------------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|-----------------|---------|-----------------|---------|----------------|---------|-----------------|---------|-----------------|
| | | | | Luglio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Luglio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | |
| | | | | (Mrd €) | (%Variazione) | (Mrd €) | (%Variazione) | (Mrd €) | (%Variazione) | (Mrd €) | (%Variazione) | (Mrd €) | (%Variazione) | (Mrd €) | (%Variazione) | (Mrd €) | (%Variazione) | (Mrd €) | (%Variazione) |
| Asia | 103 | 27 | 1% | (0,62) ↓ | [-2,20%] | (1,80) ↓ | [-5,56%] | (6,95) ↓ | [-17,94%] | (12,16) ↓ | [-24,94%] | ↓ | [-2,11%] | ↓ | [-10,5%] | ↓ | [-11,88%] | ↓ | [-8,7%] |
| Mercati emergenti | 541 | 214 | 10% | 0,13 ↑ | [+0,06%] | (3,92) ↓ | [-1,79%] | (14,63) ↓ | [-6,19%] | (43,85) ↓ | [-15,14%] | ↓ | [-1,25%] | ↓ | [-0,5%] | ↓ | [-3,30%] | ↓ | [-9,3%] |
| Europa | 1932 | 693 | 32% | 2,82 ↑ | [+0,40%] | 23,37 ↑ | [+3,60%] | 32,34 ↑ | [+4,79%] | (16,88) ↓ | [-2,22%] | ↓ | [-1,36%] | ↑ | [+3,2%] | ↓ | [-2,08%] | ↓ | [-12,5%] |
| Globale | 1590 | 694 | 32% | 2,66 ↑ | [+0,38%] | 26,99 ↑ | [+4,02%] | 19,40 ↑ | [+2,68%] | (76,93) ↓ | [-9,32%] | ↓ | [-1,67%] | ↓ | [-0,7%] | ↓ | [-6,93%] | ↓ | [-9,3%] |
| USA | 438 | 260 | 12% | 3,73 ↑ | [+1,42%] | 11,85 ↑ | [+4,65%] | 15,13 ↑ | [+5,56%] | 8,19 ↑ | [+2,95%] | ↓ | [-2,60%] | ↓ | [-2,5%] | ↓ | [-9,90%] | ↓ | [-11,1%] |
| Altri | 734 | 282 | 13% | 1,25 ↑ | [+0,44%] | 0,26 ↑ | [+0,09%] | (5,36) ↓ | [-1,73%] | (20,96) ↓ | [-6,17%] | ↓ | [-0,61%] | ↑ | [+0,44%] | ↓ | [-7,49%] | ↓ | [-11,2%] |
| Totale | 5 338 | 2 171 | | 9,96 | [+0,45%] | 56,75 | [+2,69%] | 39,94 | [+1,77%] | ### | [-6,40%] | ↓ | [-1,51%] | ↑ | [+0,3%] | ↓ | [-5,62%] | ↓ | [-10,7%] |

Source: Quantalys - dati al 31 Luglio 2023



FLUSSI DI RACCOLTA - BILANCIATI

| Categoria | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | | | | | Effetto mercato | | | |
|-------------------------|--------------|-------------------|-----|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|------|--------|------|
| | | | | Luglio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Luglio | 2023 | 1 anno | 2022 |
| | | | | (Mrd € (%Variazione)) | (%Variazione) | | | |
| Equilibrati | 722 | 241 | 18% | (2,62) ↓ [-1,03%] | (2,71) ↓ [-1,13%] | (3,20) ↓ [-1,23%] | 6,15 ↑ [+2,33%] | ↓ [-4,05%] | ↑ [+1,5%] | ↓ [-6,19%] | ↓ [-11,2%] | | | | |
| Flessibili | 2 766 | 651 | 50% | 1,67 ↑ [+0,26%] | (23,54) ↓ [-3,56%] | (34,77) ↓ [-4,86%] | (9,22) ↓ [-1,20%] | ↓ [-0,91%] | ↑ [+2,0%] | ↓ [-4,20%] | ↓ [-12,7%] | | | | |
| Aggressivi | 692 | 163 | 12% | 0,17 ↑ [+0,11%] | 1,14 ↑ [+0,77%] | 2,45 ↑ [+1,58%] | 6,95 ↑ [+4,54%] | ↑ [+1,34%] | ↑ [+9,1%] | ↑ [+3,42%] | ↓ [-7,4%] | | | | |
| Prudenti | 900 | 235 | 18% | (1,38) ↓ [-0,55%] | (7,97) ↓ [-3,32%] | (13,21) ↓ [-5,09%] | (8,20) ↓ [-2,95%] | ↓ [-4,97%] | ↑ [+1,4%] | ↓ [-4,11%] | ↓ [-10,6%] | | | | |
| Fondi a scadenza | 558 | 21 | 2% | (0,19) ↓ [-0,68%] | (2,81) ↓ [-12,76%] | (3,38) ↓ [-12,84%] | (1,29) ↓ [-4,47%] | ↓ [-22,29%] | ↑ [+10,04%] | ↓ [-5,70%] | ↓ [-18,9%] | | | | |
| Totale | 5 638 | 1 313 | | (2,35) [-0,17%] | (35,88) [-2,73%] | (52,12) [-3,68%] | (5,61) [-0,38%] | [-2,42%] | [+2,7%] | [-3,74%] | [-11,6%] | | | | |

Source: Quantalys - dati al 31Luglio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - SOCIETA' DI GESTIONE

| Dimensione | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | | | | | Effetto mercato | | | |
|------------------|---------------|-------------------|-----|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|------|--------|------|
| | | | | Luglio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Luglio | 2023 | 1 anno | 2022 |
| | | | | (Mrd € (%Variazione)) | (%Variazione) | | | |
| Globale | 9 860 | 6 317 | 69% | 29,54 ↑ [+0,47%] | 65,13 ↑ [+1,09%] | 111,79 ↑ [+1,76%] | (148,58) ↓ [-2,16%] | ↓ [-0,16%] | ↑ [+4,4%] | ↓ [-2,09%] | ↓ [-10,6%] | | | | |
| Regionale | 8 695 | 2 224 | 24% | (1,19) ↓ [-0,05%] | (21,45) ↓ [-0,98%] | (42,46) ↓ [-1,82%] | (59,29) ↓ [-2,32%] | ↓ [-2,56%] | ↑ [+2,8%] | ↓ [-3,00%] | ↓ [-12,1%] | | | | |
| Locale | 5 492 | 591 | 6% | 2,77 ↑ [+0,46%] | 7,24 ↑ [+1,26%] | 24,75 ↑ [+4,17%] | 4,81 ↑ [+0,74%] | ↓ [-2,24%] | ↑ [+1,71%] | ↓ [-4,67%] | ↓ [-12,6%] | | | | |
| Totale | 24 047 | 9 132 | | 31,12 [+0,34%] | 50,92 [+0,58%] | 94,09 [+1,02%] | ### [-2,02%] | [-0,89%] | [+3,9%] | [-2,48%] | [-11,1%] | | | | |

Source: Quantalys - dati al 31Luglio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - FONDI DOMICILIATI IN ITALIA

| Categoria | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | | | | | Effetto mercato | | | |
|-----------------------|--------------|-------------------|-----|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|------|--------|------|
| | | | | Luglio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Luglio | 2023 | 1 anno | 2022 |
| | | | | (Mrd € (%Variazione)) | (%Variazione) | | | |
| Azionari | 123 | 13 | 14% | (0,05) ↓ [-0,22%] | 3,83 ↑ [+22,71%] | 3,81 ↑ [+22,15%] | 0,49 ↑ [+2,64%] | ↓ [-46,04%] | ↓ [-48,6%] | ↓ [-49,34%] | ↓ [-11,0%] | | | | |
| Obbligazionari | 236 | 23 | 26% | (0,12) ↓ [-0,33%] | 1,04 ↑ [+3,57%] | 0,05 ↑ [+0,17%] | (2,28) ↓ [-6,81%] | ↓ [-34,95%] | ↓ [-24,7%] | ↓ [-25,76%] | ↓ [-6,0%] | | | | |
| Monetari | 15 | 1 | 2% | 0,00 ↑ [+0,01%] | (0,01) ↓ [-0,36%] | (0,07) ↓ [-1,81%] | (0,14) ↓ [-3,59%] | ↓ [-80,74%] | ↓ [-59,2%] | ↓ [-59,18%] | ↓ [-2,6%] | | | | |
| Bilanciati | 650 | 46 | 51% | (0,39) ↓ [-0,47%] | (5,88) ↓ [-8,60%] | (6,99) ↓ [-9,43%] | (0,74) ↓ [-0,94%] | ↓ [-44,64%] | ↓ [-24,5%] | ↓ [-28,80%] | ↓ [-12,1%] | | | | |
| Perf. Assoluta | 33 | 2 | 2% | (0,03) ↓ [-0,74%] | 0,60 ↑ [+18,47%] | 0,49 ↑ [+14,31%] | (0,05) ↓ [-1,48%] | ↓ [-42,78%] | ↓ [-55,8%] | ↓ [-54,96%] | ↓ [-7,7%] | | | | |
| Altri | 97 | 5 | 6% | 0,00 ↑ [+0,03%] | (0,01) ↓ [-0,31%] | (0,14) ↓ [-2,40%] | (0,19) ↓ [-3,07%] | ↓ [-13,61%] | ↑ [+4,90%] | ↓ [-14,69%] | ↓ [-19,0%] | | | | |
| Totale | 1 154 | 90 | | (0,59) [-0,37%] | (0,44) [-0,35%] | (2,86) [-2,11%] | (2,91) [-2,02%] | [-43,22%] | [-28,5%] | [-31,58%] | [-10,5%] | | | | |

Source: Quantalys - dati al 31Luglio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

| Tipologia | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | | | | | Effetto mercato | | | |
|---------------------------------|----------------|-------------------|-----|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------|------|--------|------|
| | | | | Luglio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Luglio | 2023 | 1 anno | 2022 |
| | | | | (Mrd € '%Ammontare) | (%Ammontare) | | | |
| Subordinati a condizione | 19 249 | 791 | 9% | (2,85) ↓ [-0,35%] | (121,92) ↓ [-13,21%] | (117,11) ↓ [-11,94%] | (50,14) ↓ [-4,49%] | ↓ [-2,06%] | ↓ [-1,1%] | ↓ [-7,36%] | | | | | |
| Istituzionali | 26 032 | 2 224 | 24% | (8,35) ↓ [-0,37%] | (200,42) ↓ [-8,69%] | (203,55) ↓ [-8,29%] | (143,65) ↓ [-5,26%] | ↓ [-0,52%] | ↑ [+5,2%] | ↓ [-1,07%] | | | | | |
| Retail | 77 709 | 6 116 | 67% | 42,32 ↑ [+0,69%] | 373,26 ↑ [+6,77%] | 414,74 ↑ [+7,11%] | (9,26) ↓ [-0,15%] | ↓ [-0,87%] | ↑ [+4,1%] | ↓ [-2,26%] | | | | | |
| Totale | 122 990 | 9 132 | | 31,12 [+0,34%] | 50,92 [+0,58%] | 94,09 [+1,02%] | ### [-2,02%] | [-0,89%] | [+3,9%] | [-2,48%] | | | | | |

Source: Quantalys - dati al 31Luglio 2023



METODOLOGIA

La metodologia utilizzata per l'elaborazione dei dati è interna a Quantalys. I calcoli sono effettuati da Quantalys e sono basati sui dati inviati giornalmente dalle società di gestione. Eventuali errori o omissioni sono di esclusiva responsabilità di Quantalys. Nonostante la massima cura prestata nella raccolta, nella verifica e nell'elaborazione dei dati provenienti da fonti ritenute affidabili, Quantalys non garantisce che i dati ricevuti siano accurati. I calcoli di questo studio sono al 31 luglio 2023.

Tutti i calcoli sono effettuati in euro. Lo studio considera i fondi aperti distribuiti in Europa, esclusi i fondi dedicati, speciali, riservati, contrattuali, ecc.). Il campione di riferimento risulta composto da 24.047 fondi. Per determinare la raccolta mensile di ciascun fondo vengono utilizzati i dati di AUM di inizio e fine mese di tutti i comparti e le classi del fondo. L'effetto mercato mensile viene calcolato sulla base delle performance della classe principale del fondo. Quindi, sottraendo l'effetto mercato dalla variazione degli AUM, si ottiene la stima della raccolta.

Alessia Vicario - (+39) 329 756 8478 - avicario@quantalys.it

QUANTALYS

Fondata nel 2007 da Vincent Weil e Jean-Paul Raymond, Quantalys è una società indipendente specializzata nella fornitura di dati, nell'analisi di strumenti finanziari e nella costruzione e ottimizzazione di portafogli di investimento. Quantalys fonda il suo core business su tre principali attività: Data, Solutions e Consulting.

Per maggiori informazioni su Quantalys e la nostra ampia gamma di soluzioni e servizi consulta il nostro sito corporate: www.group.quantalys.com/it/.

© **Quantalys 2023 Tutti i diritti riservati.** Le informazioni contenute nel presente documento sono di proprietà di Quantalys; non è consentito copiarle e/o distribuirle; non se ne garantisce l'accuratezza, la completezza, l'aggiornamento e la tempestività. Le informazioni qui riportate hanno carattere puramente indicativo, non costituiscono offerta al pubblico di prodotti finanziari e non possono, quindi, essere intese come consulenza, raccomandazione o sollecitazione all'investimento. Quantalys non si assume alcuna responsabilità per le eventuali conseguenze derivanti da decisioni assunte o iniziative intraprese sulla base delle informazioni riportate nel presente documento.

