



Powered by Quantalys

Per ulteriori informazioni: www.quantalys.it

Osservatorio Quantalys

Raccolta 

#FUNDFLOWS #AUM #ASSETMANAGERS

Settembre **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.....	18
	QUANTALYS.....	18



0. UN QUADRO DI SINTESI

Settembre 2023

UNIVERSO DEI FONDI EUROPEI



NUMERO DI FONDI

24 081 [+40]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

9 333 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA SETTEMBRE

-45 Mrd € [-0,50%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

17 Mrd € [+0,20%]

FLUSSI DI RACCOLTA SETTEMBRE (Mrd€)



ASSET CLASS DI INVESTIMENTO

AZIONARI



NUMERO DI FONDI

9 044 [+24]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

3 942 Mrd€

FLUSSO DI RACCOLTA SETTEMBRE

-16 Mrd€ [-0,43%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-10 Mrd€ [-0,29%]

OBBLIGAZIONARI



NUMERO DI FONDI

923 [-4 418]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2 241 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA SETTEMBRE

-11 Mrd€ [-0,53%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

38 Mrd€ [+1,79%]

BILANCIATI



NUMERO DI FONDI

5 651 [+15]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1 286 Mrd€

FLUSSO DI RACCOLTA SETTEMBRE

-8 Mrd€ [-0,64%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-44 Mrd€ [-3,33%]

TIPOLOGIE DI GESTIONE

ETF



NUMERO DI FONDI

2 013 [-6]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1 645 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA SETTEMBRE

2 Mrd€ [+0,16%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

76 Mrd€ [+5,74%]

ESG



NUMERO DI FONDI

7 408 [+146]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

4 390 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA SETTEMBRE

-10 Mrd€ [-0,25%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-16 Mrd€ [-0,42%]

TEMATICI



NUMERO DI FONDI

773 [+3]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

290 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA SETTEMBRE

0 Mrd€ [-0,08%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-5 Mrd€ [-1,82%]

SOCIETÀ DI GESTIONE

LOCALE



NUMERO DI FONDI

5 519 [+22]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

618 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA SETTEMBRE

-3 Mrd€ [-0,54%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

4 Mrd€ [+0,62%]

REGIONALE



NUMERO DI FONDI

8 733 [+27]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2 278 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA SETTEMBRE

-9 Mrd€ [-0,42%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-29 Mrd€ [-1,35%]

GLOBALE



NUMERO DI FONDI

9 829 [-9]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

6 436 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA SETTEMBRE

-32 Mrd€ [-0,52%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

43 Mrd€ [+0,72%]

Source: Quantalys - fondi aperti distribuiti in Europa aggiornati al 30 Settembre 2023



1. SINTESI EFFETTO MERCATO

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

(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2023)



Categorie d'Investimento	AUM al 2022 (Mrd€)	Effetto Mercato YTD		Effetto Raccolta YTD		AUM a fine Settembre
		(%)	(Mrd€)	(%)	(Mrd€)	
Azionari	3 527	▲ 12,1%	425	▲ -0,3%	-10	3 942
Obbligazionari	2 118	■ 4,0%	85	▲ 1,8%	38	2 241
Monetari	1 281	▼ 2,6%	33	▲ 6,2%	79	1 393
Bilanciati	1 313	▼ 1,3%	17	■ -3,3%	-44	1 286
Perf. Assoluta	219	▼ -1,3%	-3	▼ -15,3%	-33	183
Altri	301	▼ -0,4%	-1	■ -4,1%	-12	288
Totale	8 759	6,3%	556	0,2%	17	9 333

Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2023

		TOP ▲	FLOP ▼	
		Perf. YTD	Perf. YTD	
Azionari	USA	39,0%	Mercati emergenti	-2,0%
	Europa	13,3%	Asia	2,3%
	Globale	8,3%	Altri	2,8%
Obbligazionari	Europa	8,7%	Asia	-10,8%
	Mercati emergenti	3,6%	Globale	1,8%
	Altri	2,6%	USA	1,8%
Bilanciati	Aggressivi	4,3%	Flessibili	0,6%
	Equilibrati	2,0%	Prudenti	0,9%
Tematici	Big Data / Intelligenza artificiale	29,5%	Benessere della popolazione / Stili di vita	-8,9%
	Robotica / Automazione	13,2%	Energie alternative	-6,3%
	Sicurezza	11,4%	Economia circolare	-6,0%
	Millennials	11,2%	Food	-5,6%
	Disruption	9,5%	Smart City / Urbanizzazione	-0,9%
	Azione Climatica	5,9%	Biodiversità	1,1%
	Digitalizzazione	5,9%	Invecchiamento della popolazione	2,7%
	Riduzione delle disuguaglianze	3,0%	Water	3,0%
	Multi-Tematici / Mega-Trends	3,0%		

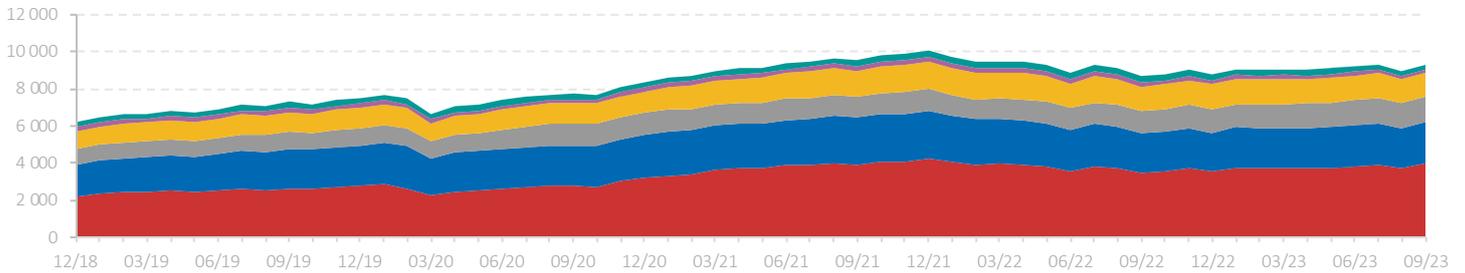
Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2023



2. CATEGORIE D'INVESTIMENTO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA

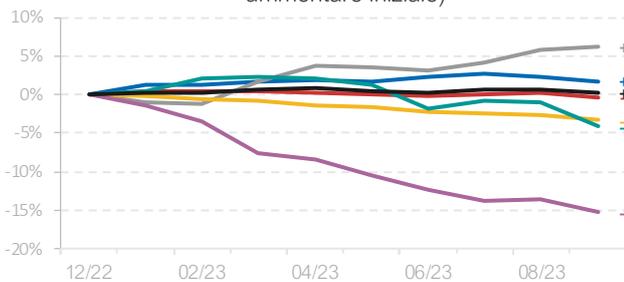
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2023)



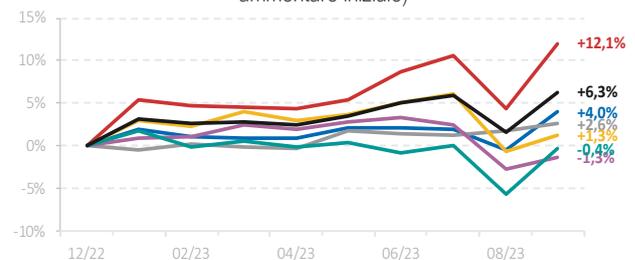
Ripartizione per Categorie d'investimento (% su totale)



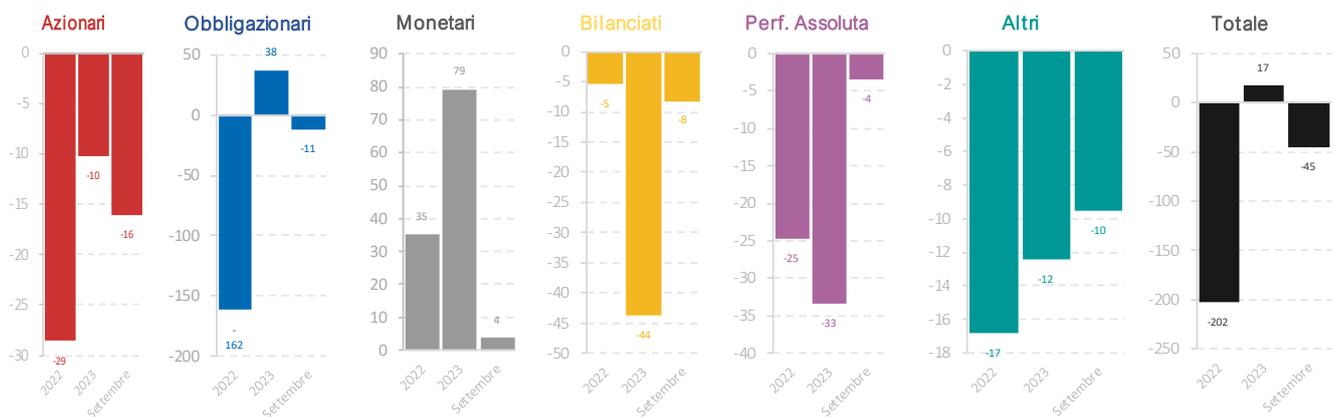
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2023

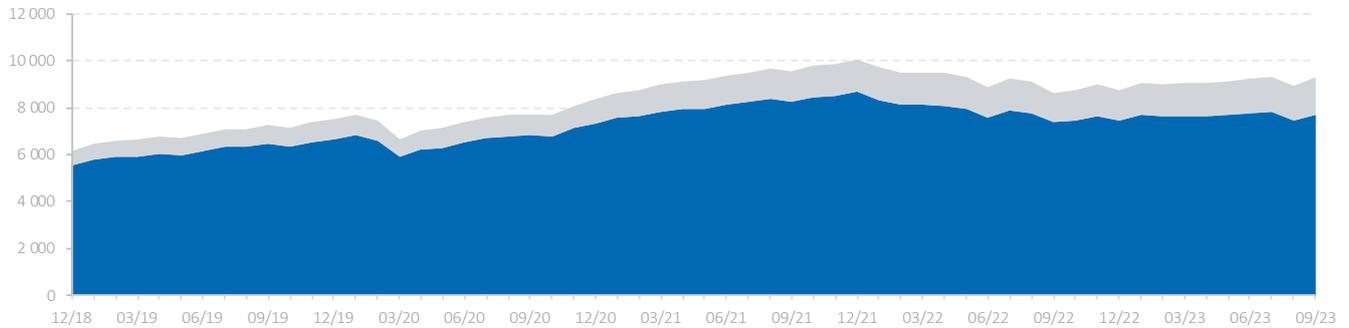
Nel 2023, gli Asset Under Management sono passati da 8 759 Mrd€ a 9 333 Mrd€ segnando una raccolta di capitali pari a 17 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del 6%. I fondi monetari hanno registrato i flussi di raccolta maggiore sia in assoluto (79 Mrd€) che in termini relativi (6%). Mentre i fondi bilanciati sono quelli con il più alto decremento nella raccolta in assoluto (-44 Mrd€). In termini relativi, è la categoria perf. assoluta quella con il più alto decremento nella raccolta (-15%). Nel mese di settembre, si registra un decremento della raccolta netta globale di -44,8 Mrd€, l'unica categoria ad aver registrato una raccolta positiva è quella dei monetari (3,9 Mrd€), il maggior decremento invece è stato registrato nella categoria azionari (-16,0 Mrd€).



3. GESTIONE ATTIVA VS. GESTIONE PASSIVA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

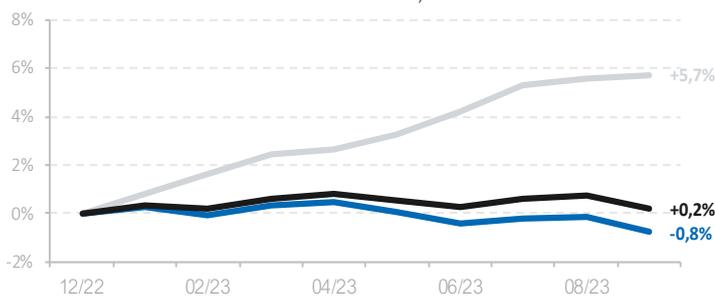
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2023)



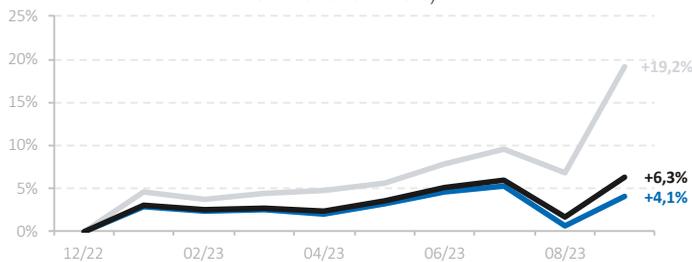
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



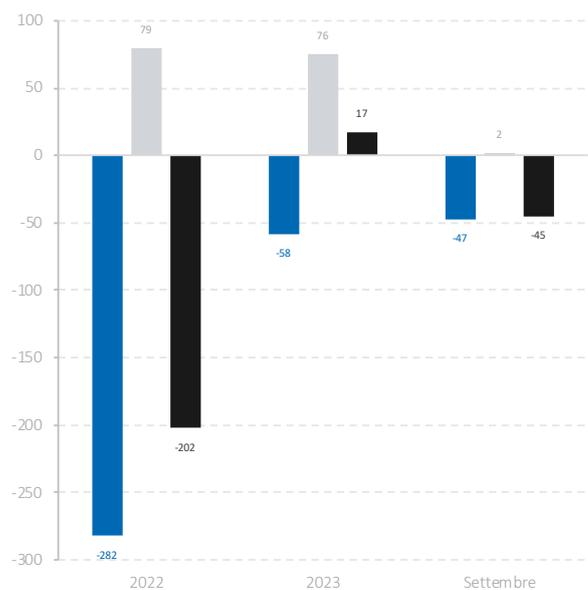
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2023

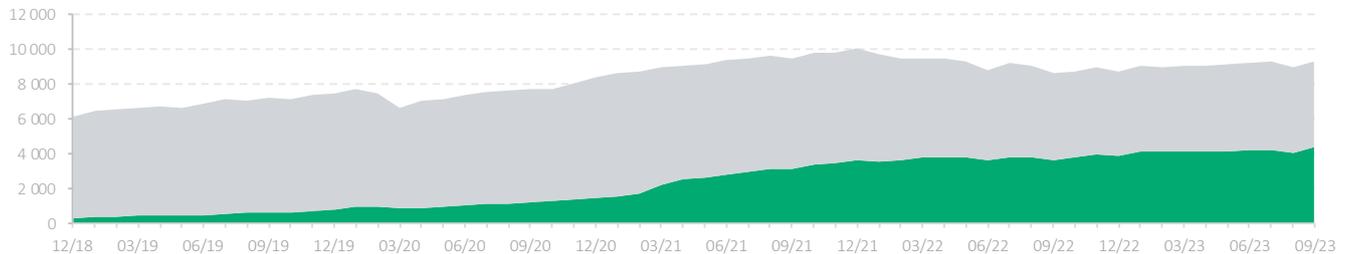
Al 30 Settembre 2023, la gestione attiva costituisce 82% degli Asset Under Management, mentre la gestione passiva la restante 18%. Nel 2023, la raccolta YTD della gestione passiva ammonta a 76 Mrd€. Durante il mese di settembre, i fondi attivi hanno realizzato un decremento dei flussi di raccolta pari a -47,1 Mrd€ mentre i fondi passivi hanno realizzato un incremento nella raccolta di 2,3 Mrd€.



4. INVESTIMENTI ESG

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

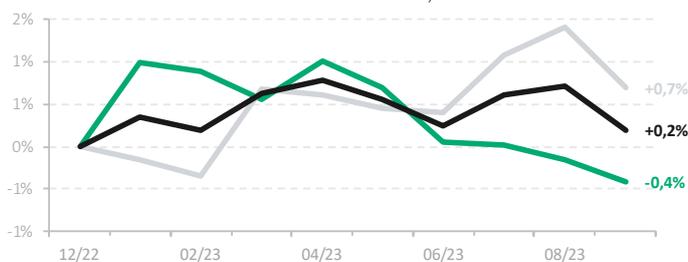
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2023)



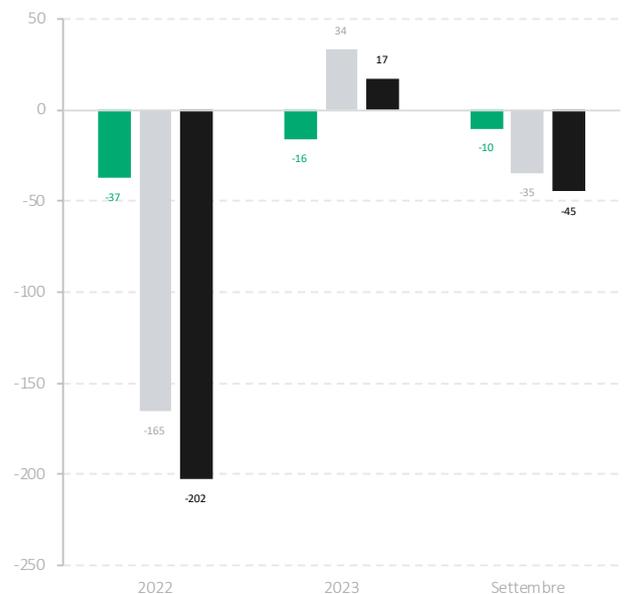
Ripartizione per strategia (% su totale)



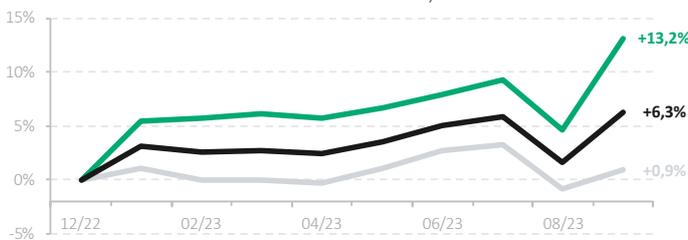
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2023

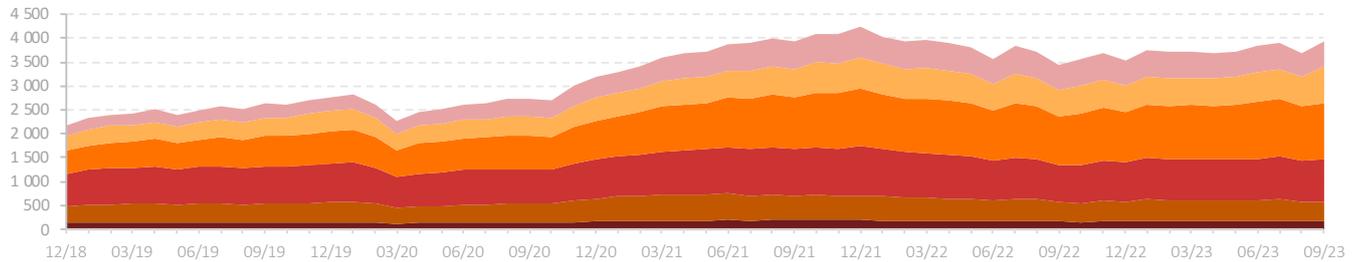
Al 30 Settembre 2023, i fondi ESG rappresentano il 47% degli Asset Under Management, mentre i fondi NON-ESG il 53%. Nel 2023, il decremento della raccolta YTD dei fondi ESG a -16 Mrd€. Durante il mese di settembre, i fondi ESG hanno realizzato un decremento della raccolta pari a -10,2 Mrd€, e i fondi NON-ESG hanno realizzato un decremento della raccolta di -34,6 Mrd€.



5. FONDI AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA

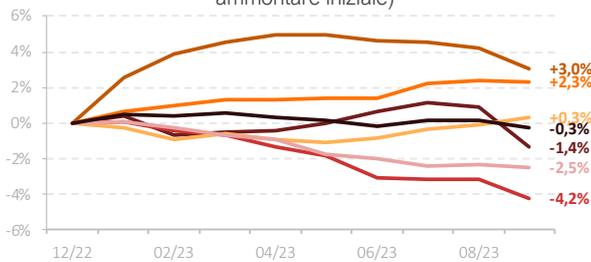
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2023)



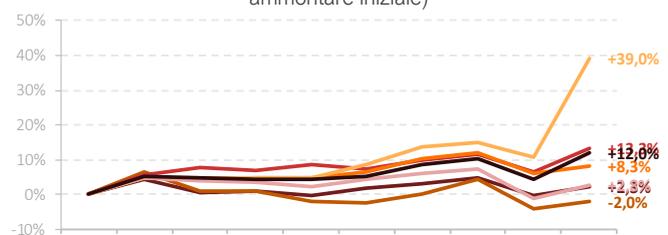
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



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

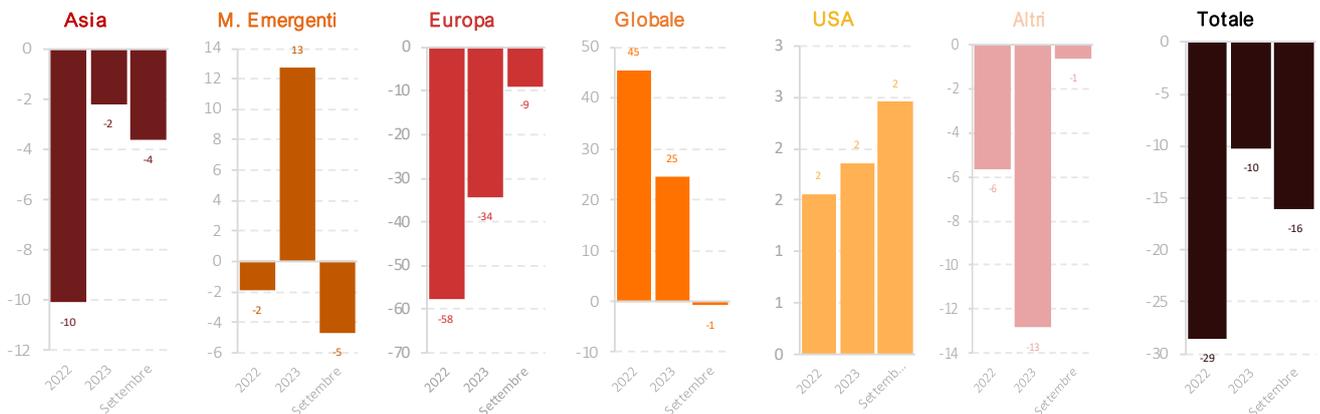


Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta

cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2023

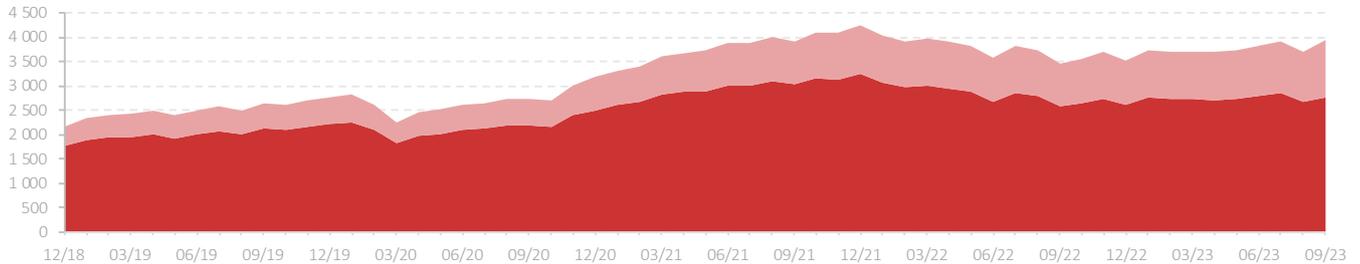
Nel 2023, gli Asset Under Management dei fondi Azionari sono passati da 3 529 Mrd€ a 3 942 Mrd€ con un decremento della raccolta di -10 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del 12%. La categoria Globale ha registrato la raccolta maggiore in assoluto (25 Mrd€). In termini relativi invece è la categoria Mercati emergenti quella con la raccolta maggiore (3%). Al contrario, è la categoria Europa che ha registrato il maggior decremento nella raccolta sia in assoluto (-34,36 Mrd€) che in termini relativi (-4%). Nel mese di settembre, si registra un decremento nella raccolta netta globale di -16,0 Mrd€ con il maggior incremento nella raccolta nella categoria USA (2,5 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria Europa (-8,8 Mrd€).



6. FONDI AZIONARI PER TIPO DI GESTIONE

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

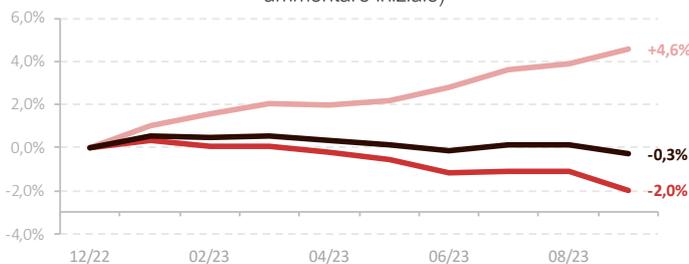
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2023)



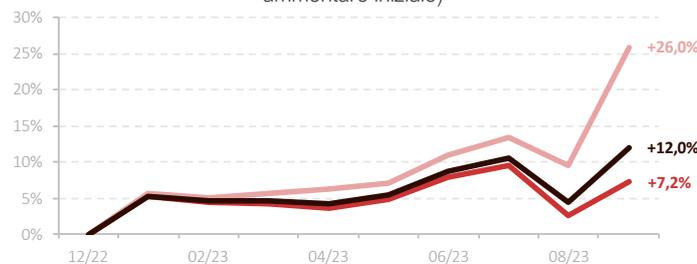
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



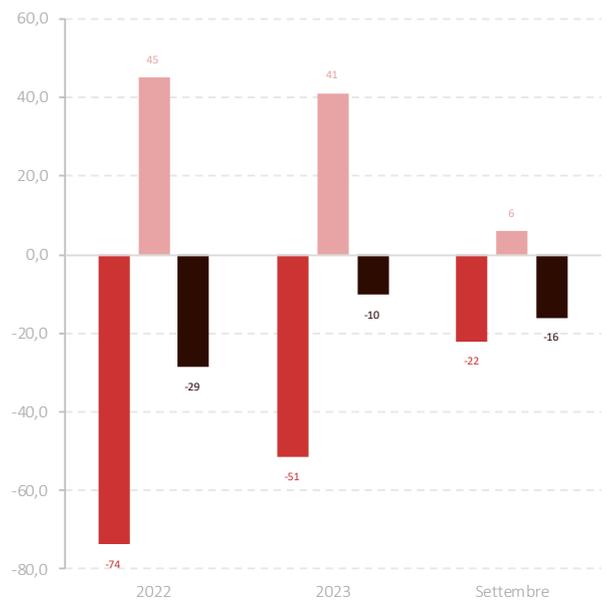
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2023

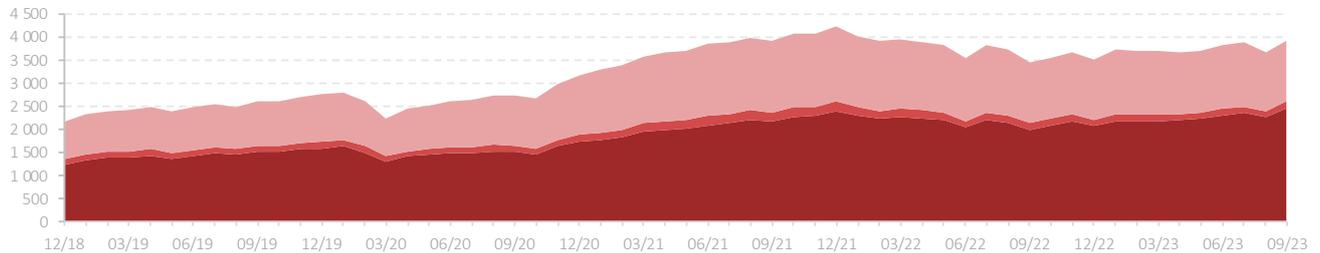
Al 30 Settembre 2023, la gestione attiva costituisce il 70% degli Asset under Management dei fondi azionari mentre la gestione passiva il restante 30%. L'incremento dei flussi di raccolta YTD della gestione passiva ammonta a +41 Mrd€, il decremento dei flussi di raccolta YTD della gestione attiva ammonta a -51Mrd€. Nel mese di settembre i fondi azionari attivi hanno realizzato un decremento della raccolta pari a -22 Mrd€, mentre i fondi azionari passivi un incremento della raccolta pari a 6 Mrd€.



7. FONDI AZIONARI PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

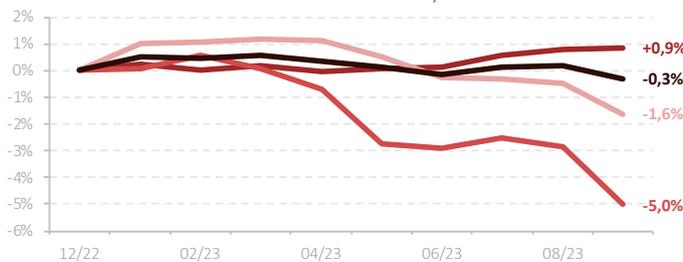
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2023)



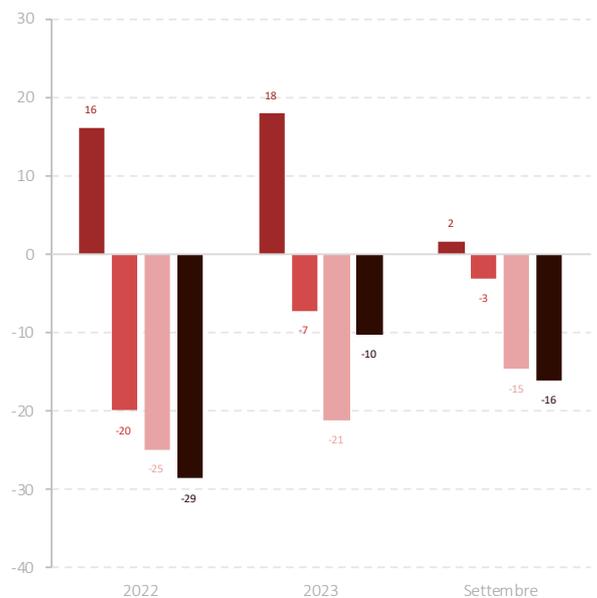
Ripartizione per capitalizzazione di mercato (% su totale)



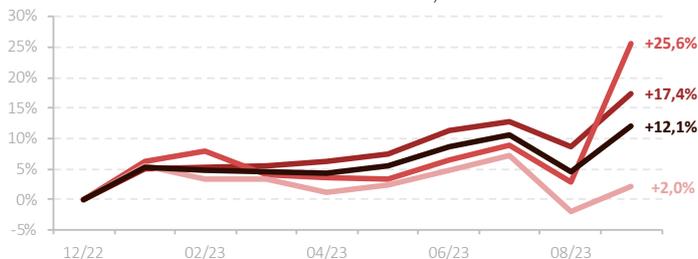
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2023

Al 30 settembre 2023, la distribuzione degli AUM per capitalizzazione di mercato risulta la seguente: il 62% spetta ai fondi "large cap", il 33% ai fondi "blend" ed il 4% agli "small cap".

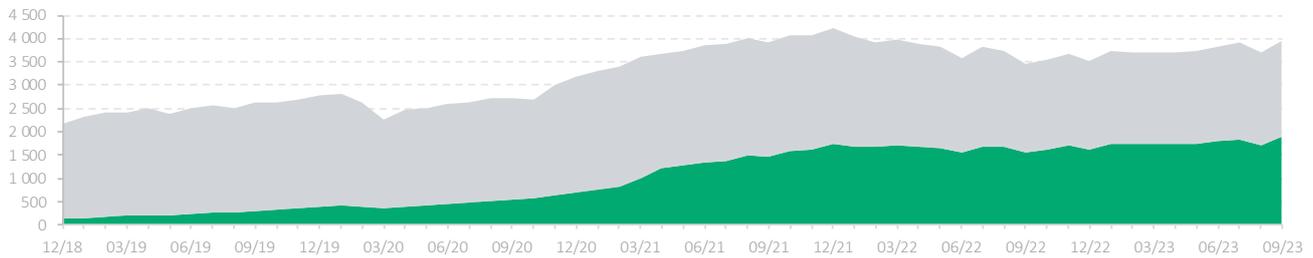
I fondi "large cap" hanno registrato i maggiori flussi di raccolta del periodo pari a +18 Mrd€, i fondi "blend" hanno invece registrato il più alto decremento nella raccolta pari a -21 Mrd€. Nel mese di settembre sono stati i fondi "large cap" ad aver registrato il maggior incremento di raccolta (+1,7 Mrd€), mentre i fondi "blend" hanno registrato il più alto decremento di raccolta pari a -14,6 Mrd€.



8. FONDI AZIONARI ESG

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

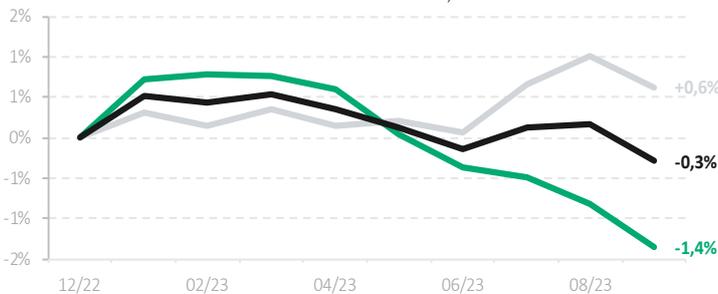
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2023)



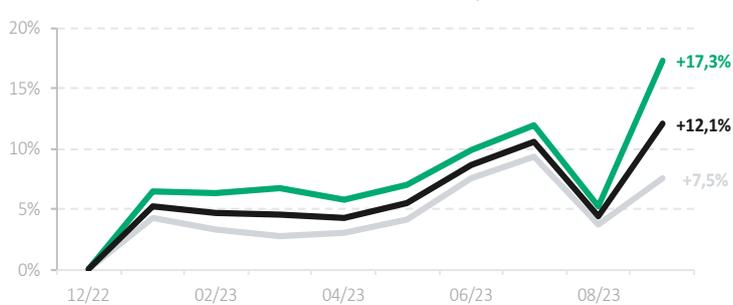
Ripartizione per strategia (% su totale)



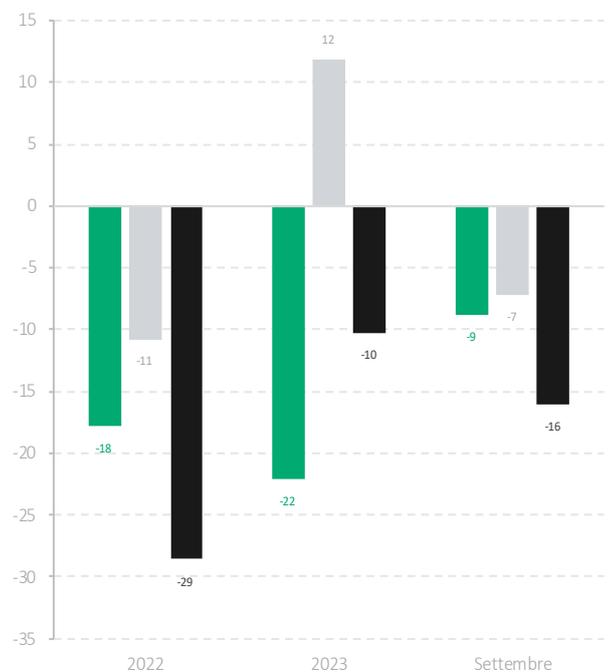
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



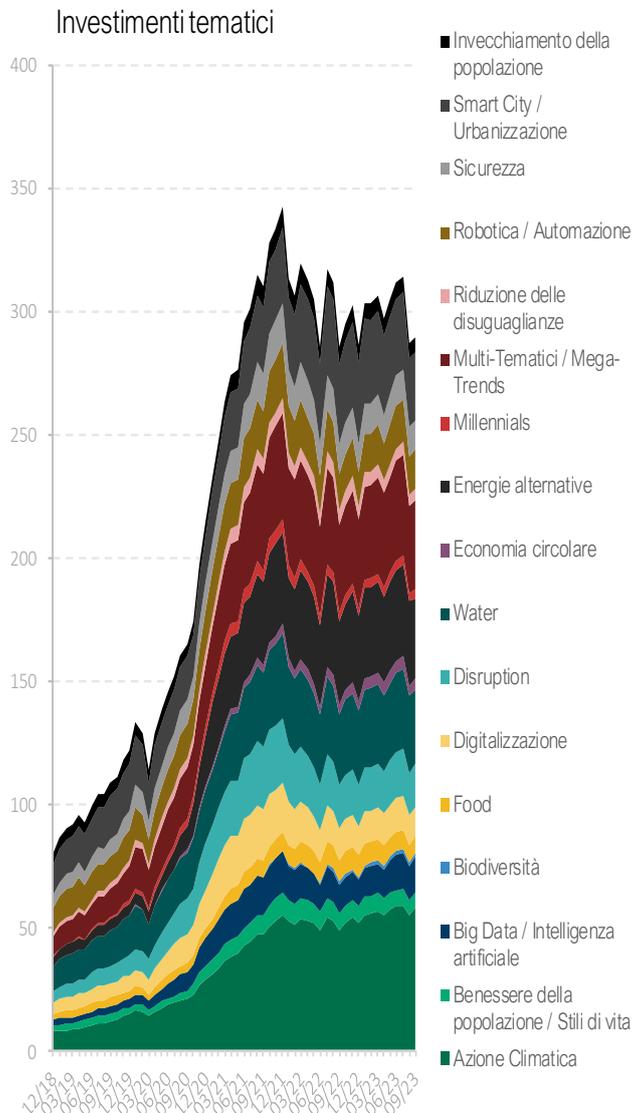
Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2023

Al 30 settembre 2023, i fondi ESG rappresentano il 48% degli Asset under Management dei fondi azionari mentre la gestione NON-ESG il restante 52%. Il decremento nella raccolta YTD dei fondi azionari ESG ammonta a -22 Mrd€, circa il 215% del totale dei flussi di raccolta. Nel mese di settembre, i fondi azionari ESG hanno realizzato un decremento nella raccolta pari a -8,8 Mrd€, e i fondi azionari NON-ESG pari a -7,2 Mrd€.

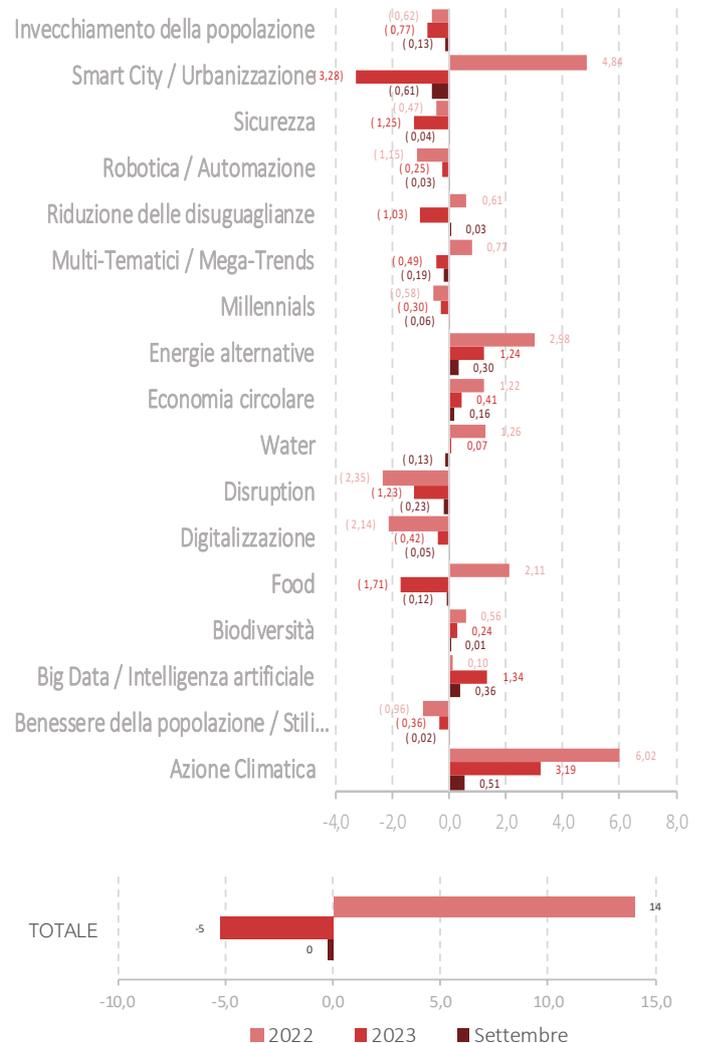


9. INVESTIMENTI TEMATICI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2023

Al 30 settembre 2023, gli Asset Under Management delle 17 tematiche sono passati da 287 Mrd€ a 290 Mrd€ segnando una raccolta di capitali pari a -5 Mrd€.

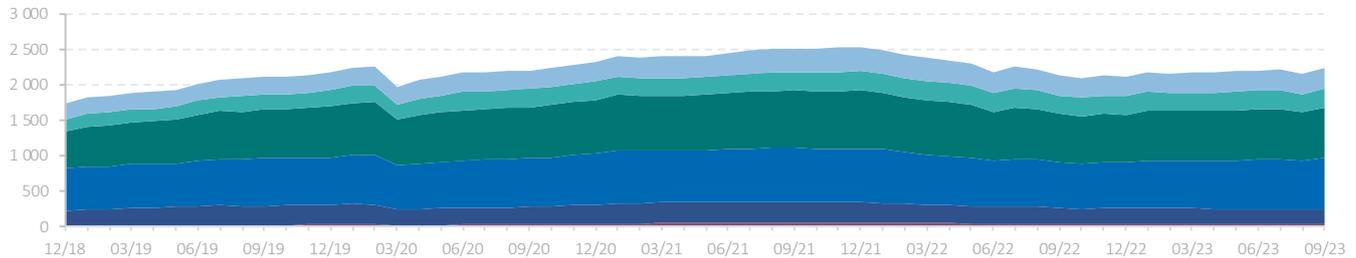
In termini assoluti, è la tematica azione climatica ad aver registrato la maggior raccolta +3,2Mrd€ mentre la tematica Smart City / Urbanizzazione ad aver registrato il maggior decremento nella raccolta (-3,3Mrd€). In termini relativi, invece, sempre nel mese di settembre è la tematica Biodiversità ad aver registrato la maggior raccolta (+20%) e la tematica Food ad aver registrato il maggior decremento (-19%).



10. FONDI OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA

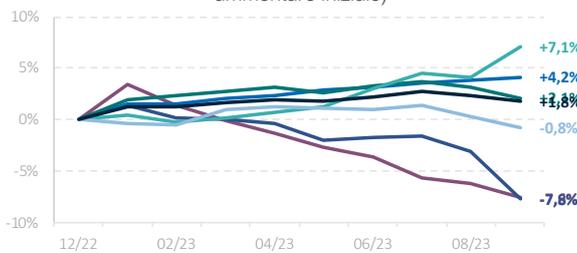
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2023)



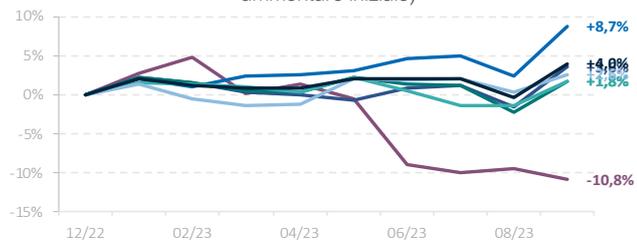
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



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

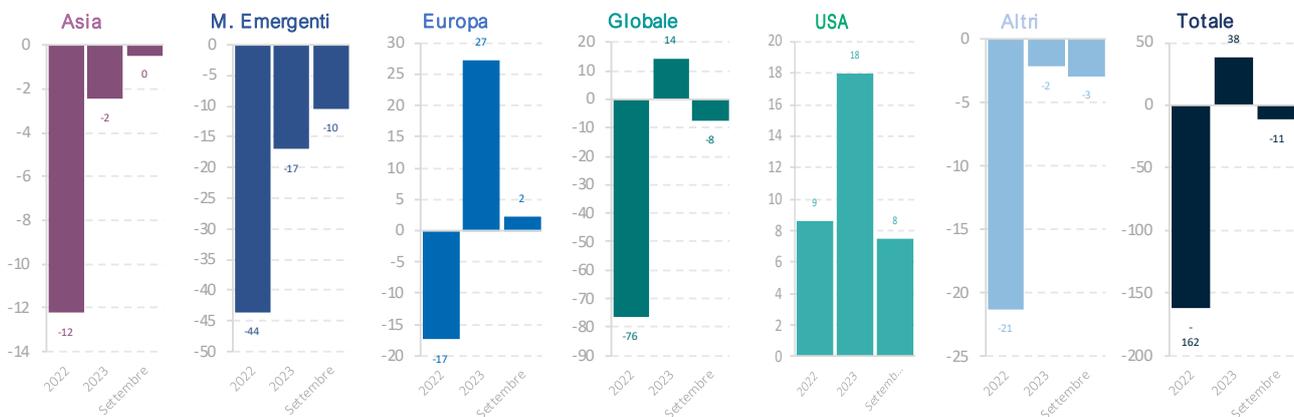


Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



cumulata per anni civili (Mrd €)

Raccolta



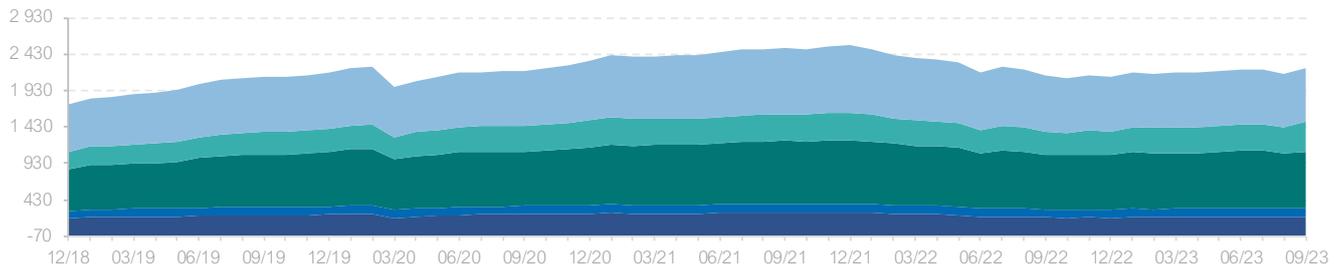
Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2023

Nel 2023, gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari sono passati da 2 117 Mrd€ a 2 241 Mrd€ segnando una raccolta di capitali di 38 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del +4%. I fondi appartenenti alla categoria Europa hanno registrato la maggior raccolta in assoluto pari a 27,2 Mrd€, mentre in termini relativi è stata la categoria USA ad aver registrato la maggior raccolta (7%). Invece, la categoria Mercati emergenti è quella con il maggior decremento nella raccolta sia in assoluto (-17 Mrd€) che in termini relativi (-8%). Il mese di settembre, registra un decremento nella raccolta netta globale di 11,5 Mrd€ con la maggior raccolta nella categoria USA (+7,5 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria Mercati emergenti (-10,38 Mrd€).



11. FONDI OBBLIGAZIONARI PER TIPOLOGIA DI EMITTENTE

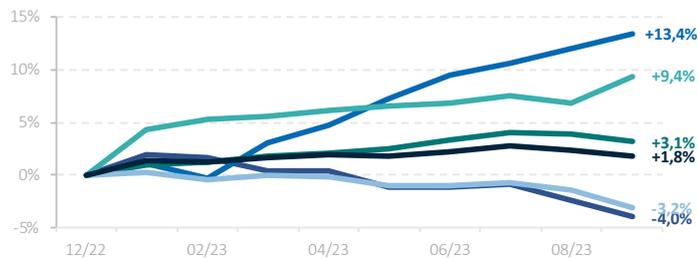
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI EMITTENTE
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2023)



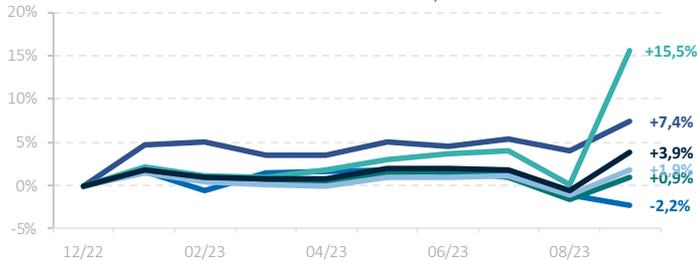
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



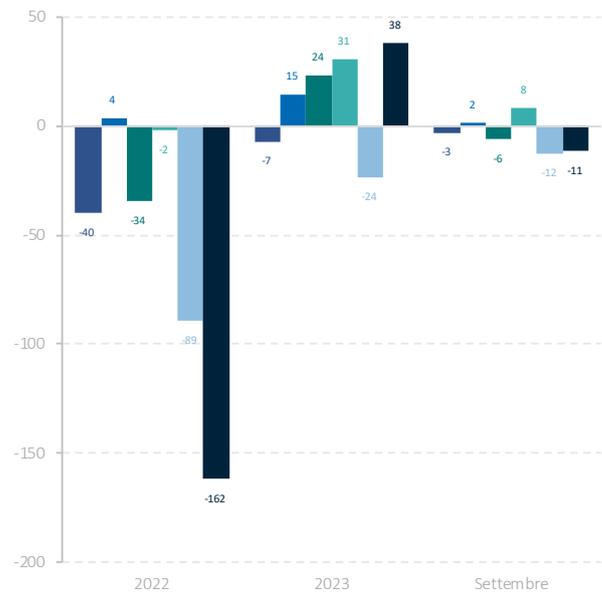
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2023

Analizzando gli Assets under Management per fondi obbligazionari per tipo di emittente, al 30 settembre 2023, le obbligazioni categorizzate come Corporate sono quelle che registrano la maggior raccolta in assoluto (31 Mrd€). In termini relativi, è la categoria Governativi quella con la maggior raccolta (13%).

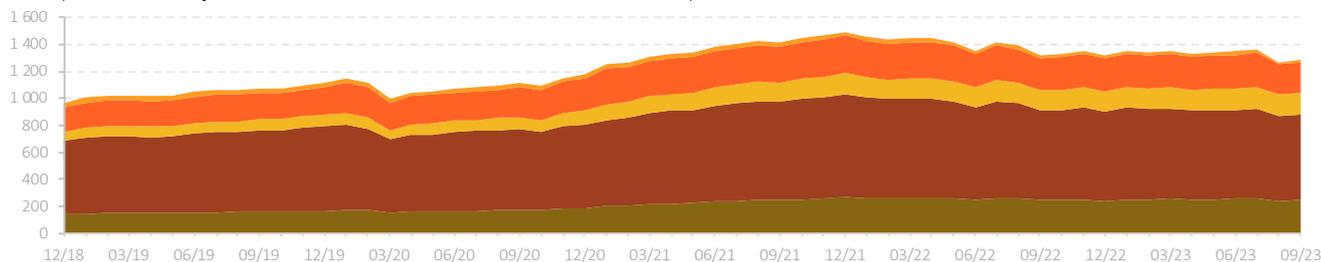
Al contrario, in termini assoluti è la categoria Altri a registrare il maggior decremento nella raccolta (-24 Mrd€) in termini relativi è la categoria High Yield (-4%). Nel mese di settembre, le obbligazioni corporate hanno registrato la maggior raccolta (8,3 Mrd€), mentre le obbligazioni altri hanno visto il maggior decremento nella raccolta (-12,4 Mrd€).



12. FONDI BILANCIATI PER PROFILO DI RISCHIO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - FONDI BILANCIATI

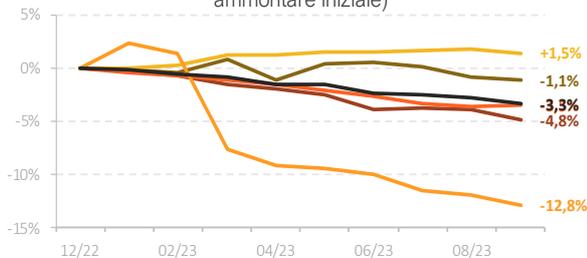
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2023)



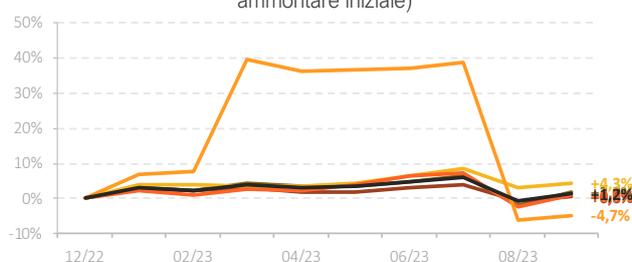
Ripartizione per categoria (% su totale)



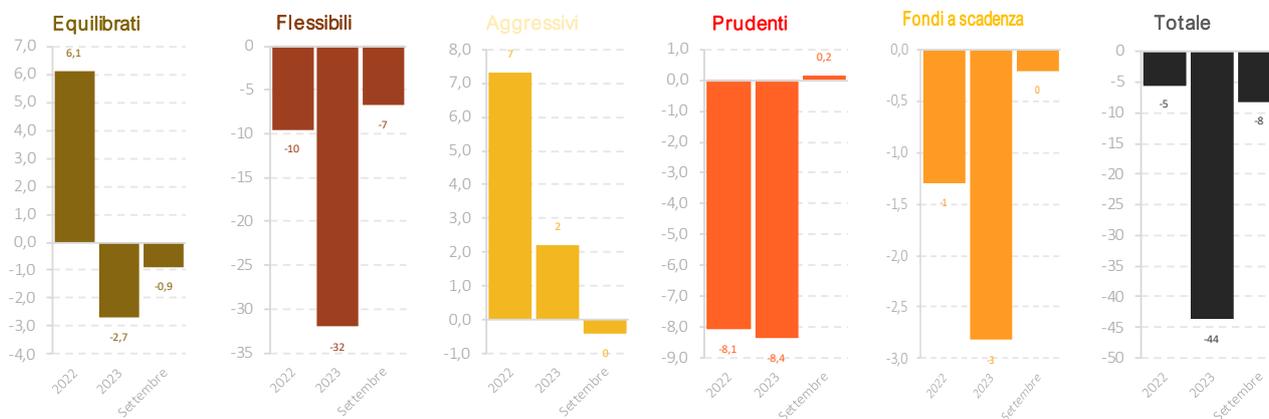
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2023

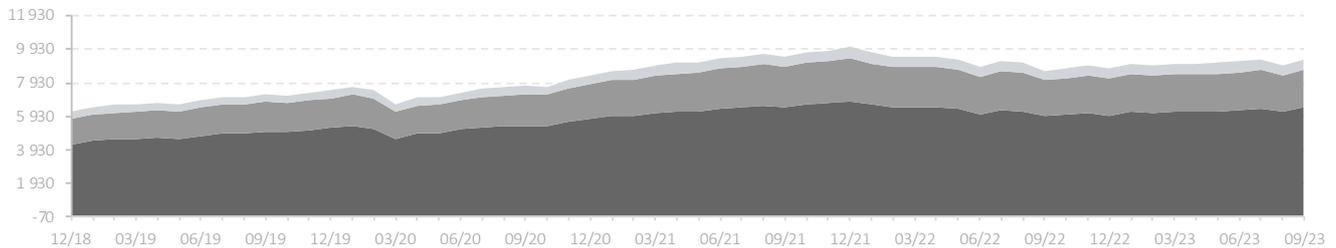
Nel 2023, gli Asset Under Management dei fondi bilanciati sono passati da 1 314 Mrd€ a 1 286 Mrd€ con un decremento nella raccolta di -44 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del 1%. La categoria aggressivi è quella con la maggior raccolta in assoluto (2 Mrd€) ed in termini relativi (1%). Invece, la categoria flessibili è quella con il maggior decremento nella raccolta in assoluto (-44 Mrd€). In termini relativi, è la categoria fondi a scadenza quella con il maggior decremento nella raccolta (-13%). Nel mese di settembre, si registra un decremento nella raccolta netta globale di -8,16 Mrd€ con la maggior raccolta nella categoria prudenti (0,2 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria flessibili (-8,2 Mrd€).



13. RACCOLTA PER DIMENSIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

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

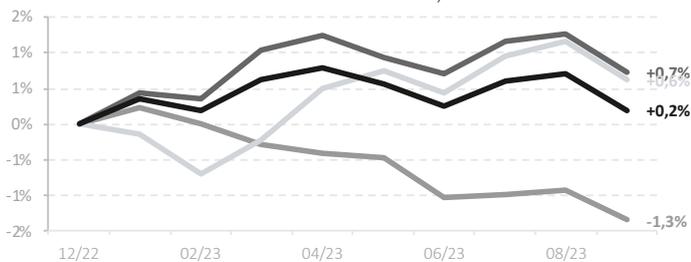
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2023)



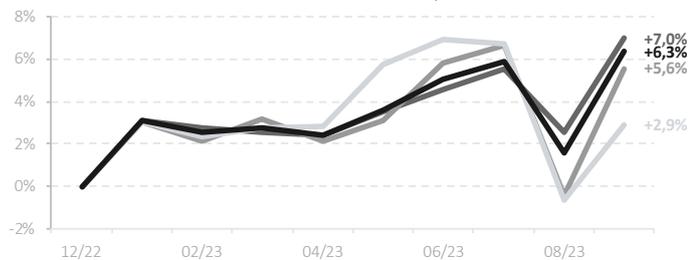
Ripartizione per dimensione (% su totale)



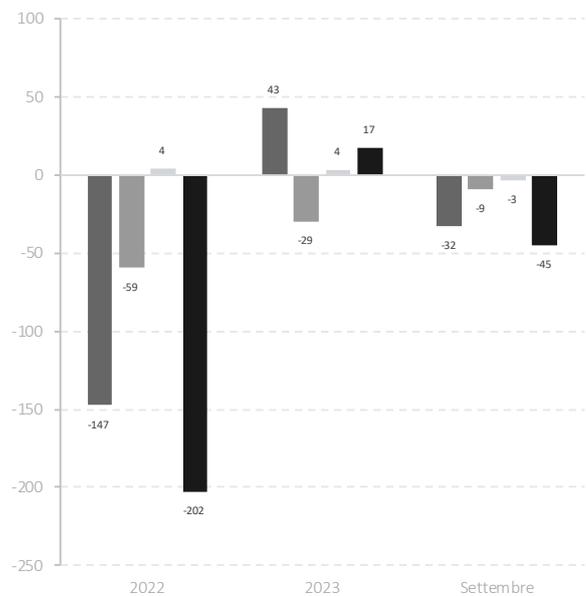
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2023

Al 30 Giugno 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 7% alle società locali.

Nel 2023 in termini assoluti, sono le società "Regionali" ad aver registrato il maggior decremento nella raccolta (-29,4 Mrd€), le società "Locali" hanno raccolto 3,7 Mrd€ e le società "Globali" +43,2 Mrd€. Nel mese di settembre, le "Globali" hanno registrato il maggior decremento nella raccolta (-32,5 Mrd€) mentre le società "Regionali" hanno registrato un decremento nella raccolta -9,1 Mrd€ e le "Locali" di -3,2 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	37,9	216,8%
2	J.P. Morgan	19,5	111,7%
3	Vanguard	19,3	110,4%
4	BNP Paribas	11,6	66,4%
5	HSBC	10,4	59,4%
6	Morgan Stanley	9,9	56,7%
7	DWS Group	7,0	40,3%
8	State Street	6,0	34,5%
9	BlueBay	3,5	19,9%
10	Capital Group	3,4	19,2%
TOTAL		128,4	735,3%

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE REGIONALE

#	Società di gestione	Raccolta 2023 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Swisscanto	9,4	54,0%
2	Rothschild & Co	3,9	22,3%
3	Union Investment	3,5	20,3%
4	OFI Invest AM	3,0	17,2%
5	Man AM	2,5	14,5%
6	KBC AM	2,2	12,4%
7	Groupama	1,8	10,3%
8	Nordea Investment Funds SA	1,6	9,4%
9	Value Square	1,5	8,5%
10	Mediolanum Gestione Fondi SpA	1,3	7,5%
TOTALE		30,8	176,6%

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE LOCALE (ITALIA)

#	Società di gestione	Raccolta 2023 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Etica SGR SpA	2,9	16,5%
2	Sella SGR SpA	0,2	1,0%
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		3,1	17,6%

Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2023

TOP 10 FONDI - ATTIVI

#	Fondi	Raccolta 2023 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Nordea 2 US Corp Enh Bd Fd BI NOK	9,3	53,3%
2	PIMCO GIS Income E USD Acc	5,1	29,4%
3	Allocazione Diversificata 40 P EUR Acc	4,5	25,8%
4	US Growth I (EUR)	2,7	15,3%
5	Man AHL TargetRisk D USD	2,7	15,3%
6	Nikko AM ARK Positive Change Inov A USD	2,2	12,4%
7	BlueBay IG Euro Aggr Bd Fd S EUR	2,1	12,1%
8	EN Strategia Azionaria ESG P EUR Acc	2,1	12,1%
9	Allianz Strategic Bond Fund A (Inc) GBP	2,0	11,6%
10	UniOpti4	1,9	11,0%
TOTAL		34,7	198,5%

TOP 10 FONDI - PASSIVI

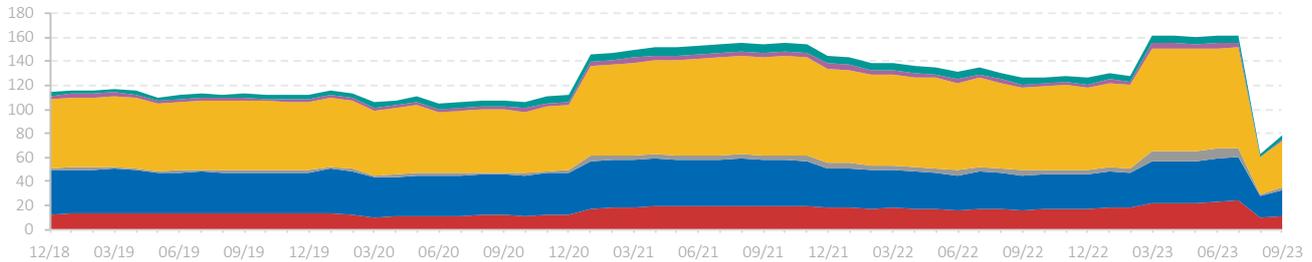
#	Fondi	Raccolta 2023 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	iShares Core MSCI World ETF USD Acc	6,8	39,0%
2	iShares Core € Corp Bd UCITS ETF EUR Acc	3,2	18,6%
3	iShares PLC iShares \$ Bd 0-1yr ETF USD	2,8	15,8%
4	Vanguard FTSE All-World ETF USD Dis	2,7	15,6%
5	Invesco S&P 500 ETF	2,7	15,3%
6	iShares \$ Treas Bd 20yr UCITS ETF USD Acc	2,0	11,2%
7	Xtrackers S&P 500 Eq Weight UCITS ETF1C	1,9	11,1%
8	iShares Core S&P 500 ETF USD Acc	1,9	10,8%
9	iShares Core MSCI EM IMI UCITS USD Dist	1,9	10,7%
10	VAN US TREASURY 0 1 YR BD ETF UA	1,7	9,8%
TOTALE		27,6	157,9%



15. FOCUS ITALIA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO DEI FONDI DOMICILIATI IN ITALIA

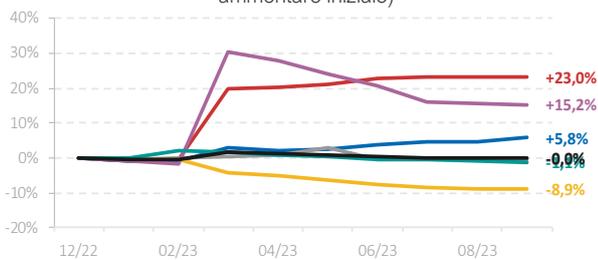
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2023)



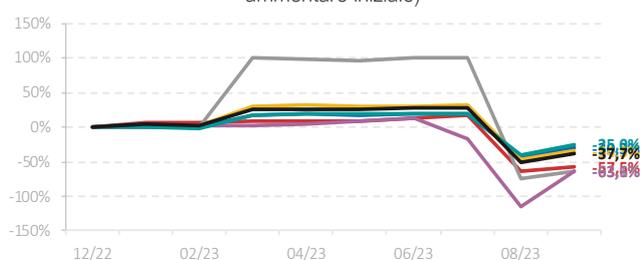
Ripartizione per categorie d'investimento (% su totale)



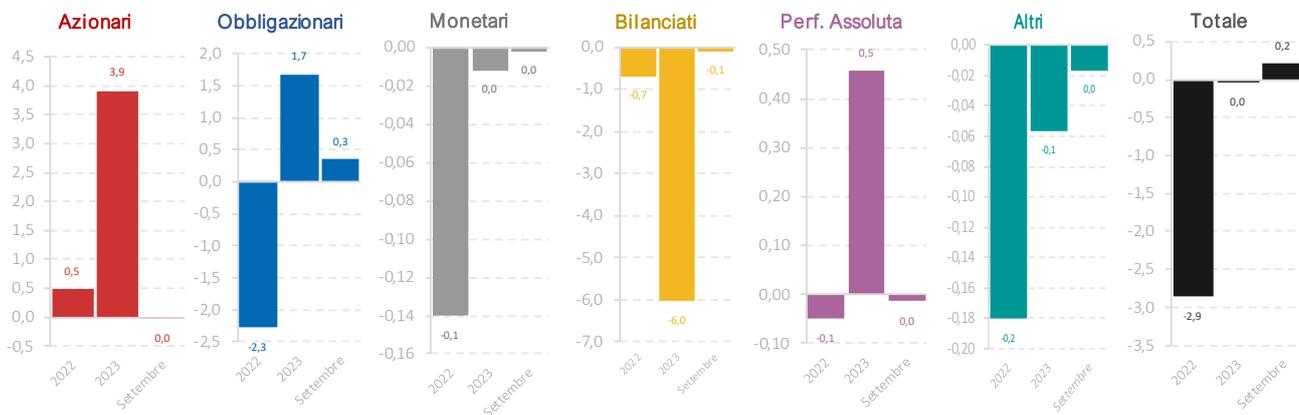
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2023

Nel 2023, gli Asset Under Management dei fondi italiani sono passati da 126 Mrd€ a 78 Mrd€ con una raccolta di -0,04 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del -38%. I fondi azionari hanno registrato la maggior raccolta in assoluto pari a 4 Mrd e la maggior raccolta anche in termini relativi (+23%). Invece, i fondi bilanciati hanno registrato il maggior decremento nella raccolta sia in assoluto (-6 Mrd€) che in termini relativi (-9%). Nel mese di settembre, si registra una raccolta netta globale di 0,21 Mrd€ con la maggior raccolta nella categoria obbligazionari (0,3 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria bilanciati (-0,1 Mrd€).



16. RACCOLTA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPOLOGIE DI INVESTITORI

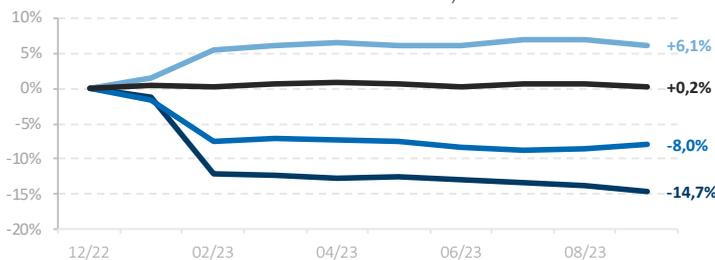
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2023)



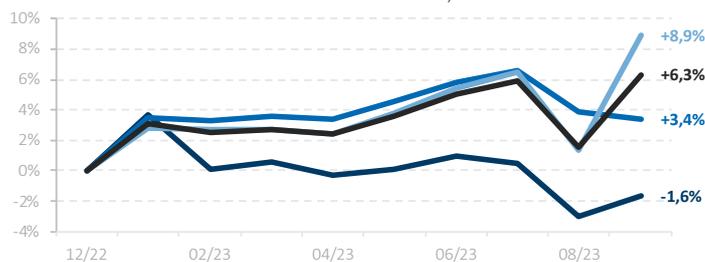
Ripartizione per tipologia di investitore (% su totale)



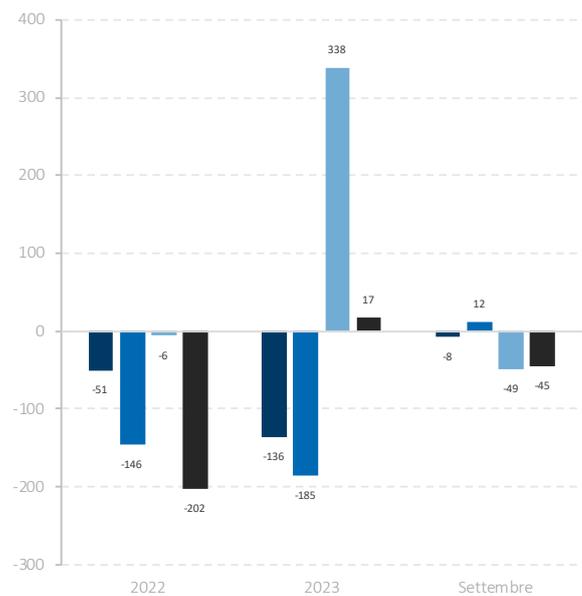
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2023

Al 30 settembre 2023, i fondi categorizzati retail hanno registrato la maggior raccolta di flussi, pari a 338 Mrd € (6% in termini relativi), mentre i fondi categorizzati istituzionali hanno registrato il maggior decremento nella raccolta, pari a - 185 Mrd € (-15% in termini relativi). Durante il mese di settembre, ma maggior raccolta è stata registrata dai fondi istituzionali (12,1 Mrd€) mentre il maggior decremento dai fondi retail (-49 Mdr€).



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 30 settembre 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 24.081 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.

© **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.

