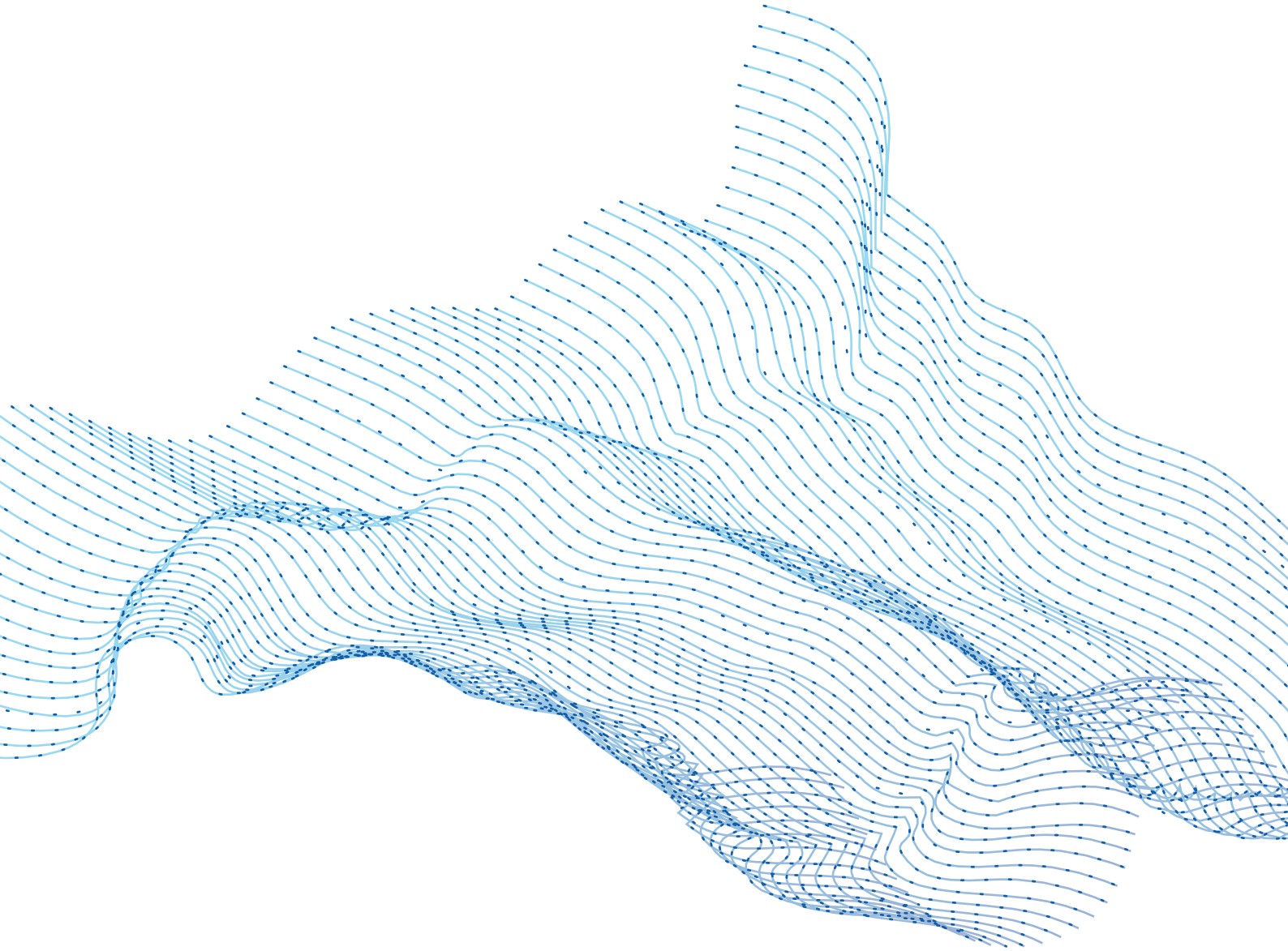
Osservatorio Quantalys

Raccolta

#FUNDFLOWS #AUM #ASSETMANAGERS



Powered by:
Quantalys

Gennaio 2022

Per ulteriori informazioni:
www.quantalys.it

INDICE

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 SOCIETA' DI GESTIONE 14
14. TOP 10 DELLE SOCIETA' DI GESTIONE E FONDI PER RACCOLTA 15
15. FOCUS ITALIA 16
16. RACCOLTA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI 17
METODOLOGIA 21
QUANTALYS 21

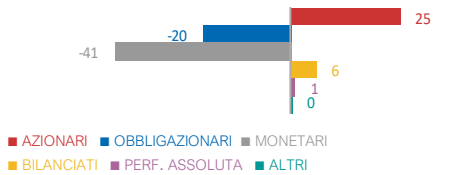
GENNAIO 2022

FONDI COMUNI IN EUROPA

NUMERO DI FONDI
21.005 [-1]
ASSETS UNDER MANAGEMENT
9.218 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA GENNAIO
- 28 Mrd € [-0,29%]
FLUSSI DI RACCOLTA YTD
-28 Mrd € [-0,29%]

FLUSSI DI RACCOLTA GENNAIO(MRD €)



CATEGORIE DI INVESTIMENTO

AZIONARI

NUMERO DI FONDI
7.903 [-2]
ASSETS UNDER MANAGEMENT
3.871 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA GENNAIO
25 Mrd € [+0,62%]
FLUSSI DI RACCOLTA YTD
25 Mrd € [+0,62%]

OBBLIGAZIONARI

NUMERO DI FONDI
4.737 [+4]
ASSETS UNDER MANAGEMENT
2.372 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA GENNAIO
- 20 Mrd € [-0,83%]
FLUSSI DI RACCOLTA YTD
- 20 Mrd € [-0,83%]

BILANCIATI

NUMERO DI FONDI
4.782 [+8]
ASSETS UNDER MANAGEMENT
1.295 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA GENNAIO
6 Mrd € [+0,45%]
FLUSSI DI RACCOLTA YTD
6 Mrd € [+0,45%]

TIPOLOGIE DI GESTIONE

ETF

NUMERO DI FONDI
1.857 [+1]
ASSETS UNDER MANAGEMENT
1.383 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA GENNAIO
22 Mrd € [+1,59%]
FLUSSI DI RACCOLTA YTD
22 Mrd € [+1,59%]

ESG

NUMERO DI FONDI
4.227 [+27]
ASSETS UNDER MANAGEMENT
2.898 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA GENNAIO
- 0,3 Mrd € [-0,01%]
FLUSSI DI RACCOLTA YTD
- 0,3 Mrd € [-0,01%]

TEMATICI

NUMERO DI FONDI
595 [+1]
ASSETS UNDER MANAGEMENT
289 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA GENNAIO
- 0,1 Mrd€ [-0,02%]
FLUSSI DI RACCOLTA YTD
- 0,1 Mrd€ [-0,02%]

SOCIETA' DI GESTIONE

LOCALE

NUMERO DI FONDI
4.591 [+0]
ASSETS UNDER MANAGEMENT
540 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA GENNAIO
- 3 Mrd € [-0,56%]
FLUSSI DI RACCOLTA YTD
- 3 Mrd € [-0,56%]

REGIONALE

NUMERO DI FONDI
7.205 [-2]
ASSETS UNDER MANAGEMENT
2.295 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA GENNAIO
4 Mrd € [+0,17%]
FLUSSI DI RACCOLTA YTD
4 Mrd € [+0,17%]

GLOBALE

NUMERO DI FONDI
9.209 [+1]
ASSETS UNDER MANAGEMENT
6.383 Mrd €

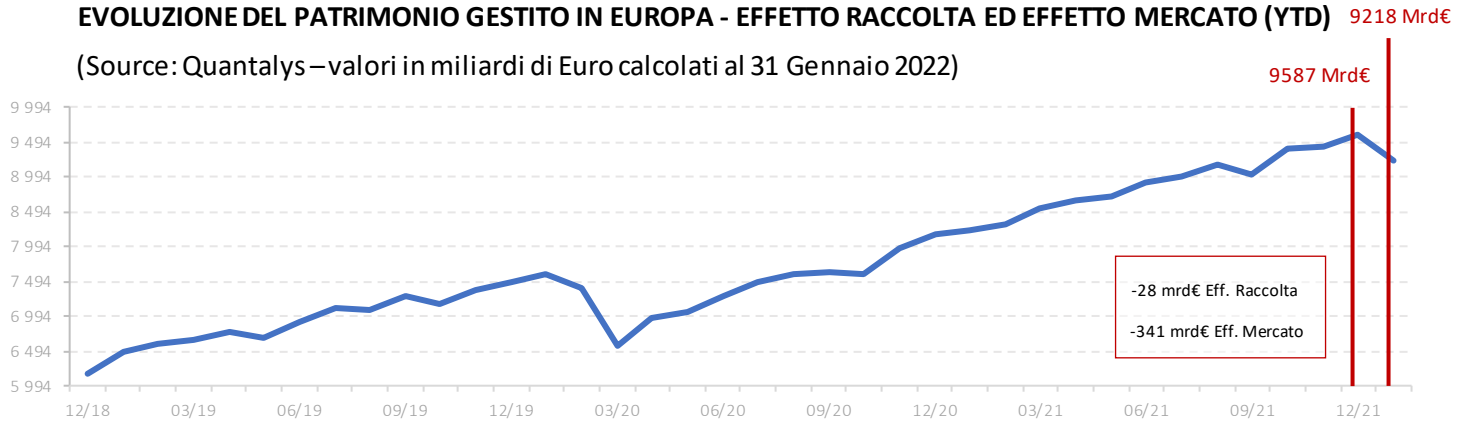
FLUSSI DI RACCOLTA GENNAIO
- 29 Mrd € [-0,43%]
FLUSSI DI RACCOLTA YTD
- 29 Mrd € [-0,43%]

Source: Quantalys – dati al 31 gennaio 2022

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 31 Gennaio 2022)



Categorie d'Investimento	AUM al 2021 (Mrd€)	Effetto Mercato YTD (%)	Effetto Mercato YTD (Mrd€)	Effetto Raccolta YTD (%)	Effetto Raccolta YTD (Mrd€)	AUM a fine Gennaio
Azionari	4 084	-5,8%	-239	0,6%	25	3 871
Obbligazionari	2 423	-1,3%	-32	-0,8%	-20	2 372
Monetari	1 173	-0,2%	-3	-3,5%	-41	1 130
Bilanciati	1 338	-3,6%	-49	0,4%	6	1 295
Perf. Assoluta	235	-3,7%	-9	0,5%	1	228
Altri	334	-3,2%	-11	0,1%	0	324
Totale	**9 587**	**-3,6%**	**- 341**	**-0,3%**	**- 28**	**9 218**

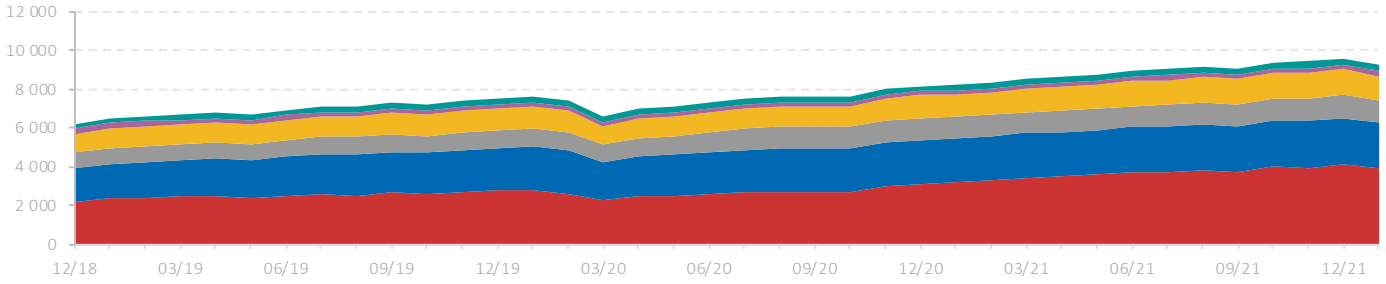
Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

	TOP ▲	Perf. YTD	FLOP ▼	Perf. YTD
Azionari	Mercati emergenti	-2,1%	Asia	-8,4%
	USA	-5,7%	Altri	-7,3%
	Europa	-6,0%	Globale	-6,2%
Obbligazionari	Mercati emergenti	-0,4%	Europa	-2,0%
	USA	-0,8%	Altri	-1,5%
	Globale	-1,1%	Asia	-1,4%
Bilanciati	Prudenti	-2,6%	Flessibili	-3,9%
	Fondi a scadenza	-3,5%	Equilibrati	-3,5%
Tematici	Smart City / Urbanizzazione	-3,5%	Big Data / Intelligenza artificiale	-14,1%
	Food	-5,4%	Riduzione delle disuguaglianze	-11,8%
	Invecchiamento della popolazione	-6,0%	Robotica / Automazione	-11,6%
	Azione Climatica	-7,4%	Energie alternative	-11,4%
	Benessere della popolazione / Stili di	-8,0%	Digitalizzazione	-10,8%
	Economia circolare	-8,6%	Sicurezza	-10,7%
	Multi-Tematici / Mega-Trends	-8,8%	Disruption	-9,9%
	Millennials	-9,2%	Water	-9,5%

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

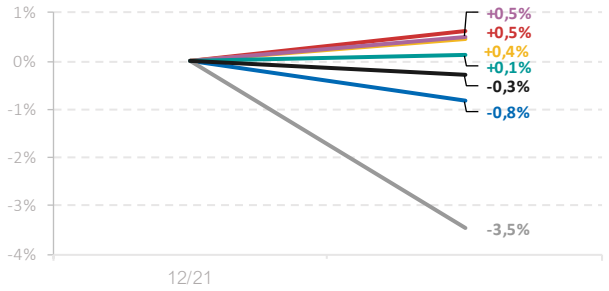
2. CATEGORIE D'INVESTIMENTO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2022)

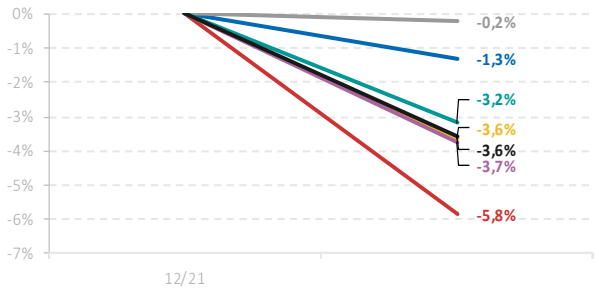


Ripartizone per Categorie d'investimento (% su totale)

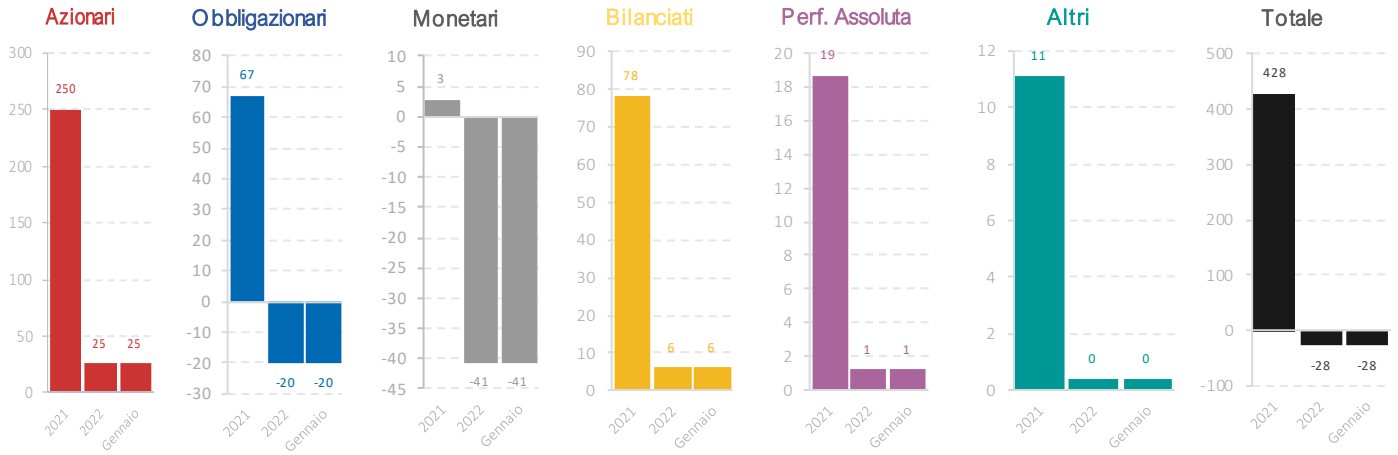
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)

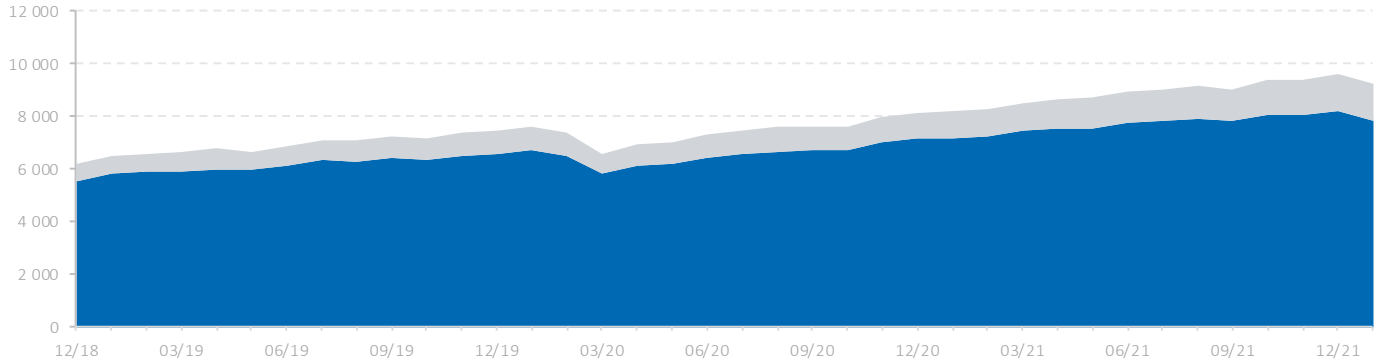


Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

Nel 2022, gli Asset Under Management sono passati da 8.587 Mrd € a 9.218 Mrd € segnando un decremento di raccolta di capitali pari a - 28 Mrd € ed un effetto mercato relativo del – 3,6%. I fondi azionari hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 25,40 Mrd € (+ 0,6 % in termini relativi), mentre i fondi monetari hanno fatto segnare il maggior decremento di raccolta in termini assoluti, pari a – 40,61 Mrd € (– 3,5% in termini relativi). In leggera diminuzione risulta anche la raccolta dei fondi obbligazionari, che a fine gennaio ha registrato un – 0,8% in termini relativi, con un decremento di raccolta pari a – 20,03 Mrd €. Durante il mese di gennaio 2022, l'effetto mercato ha avuto una conseguenza negativa sul valore degli attivi in gestione. Infatti, tutte le categorie hanno registrato un effetto mercato negativo. I fondi azionari hanno subito le perdite maggiori registrando un effetto mercato pari a – 5,8%, mentre i fondi monetari le perdite minori con un effetto mercato del – 0,2%.

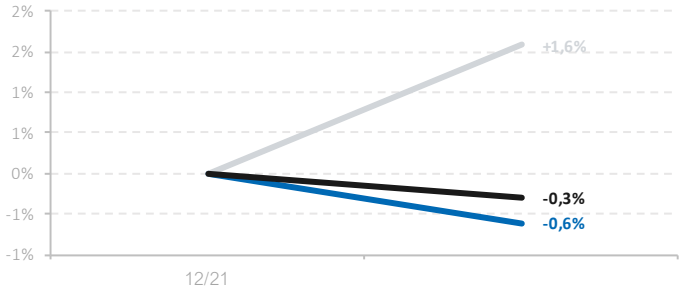
3. GESTIONE ATTIVA VS. GESTIONE PASSIVA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2022)

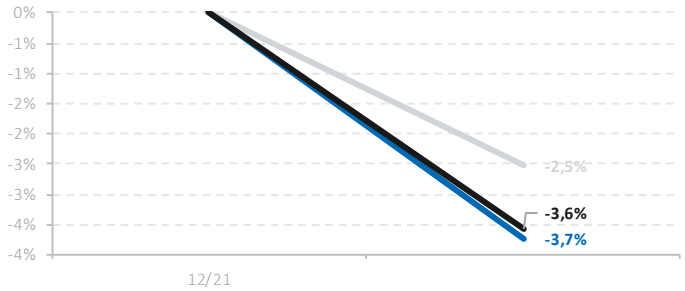


Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)

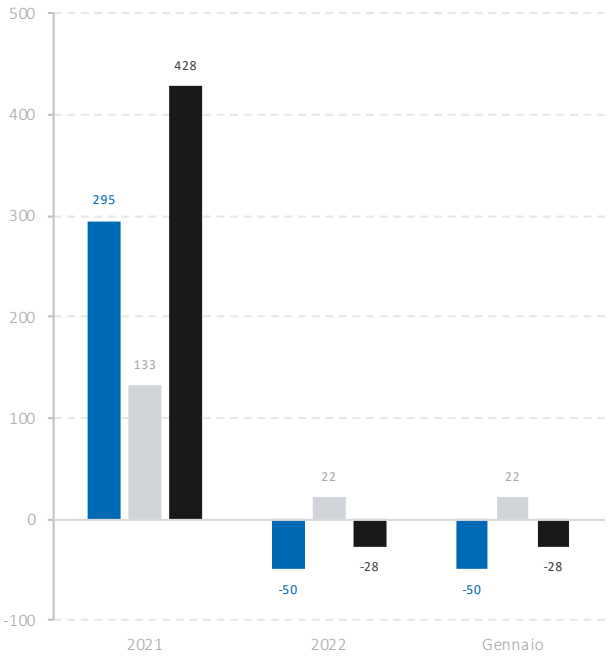
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)

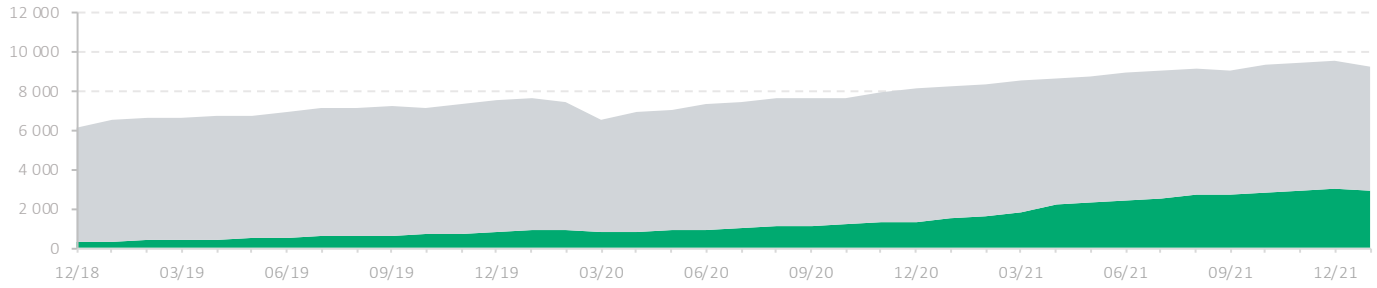


Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

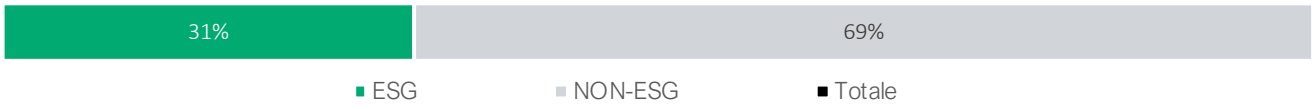
Al 31 gennaio 2022, la gestione attiva costituiva l'85% degli Asset Under Management, mentre la gestione passiva il 15%. Durante il mese di gennaio, i fondi attivi hanno realizzato un decremento dei flussi di raccolta pari a – 49,78 Mrd € (– 0,6% in termini relativi), mentre i fondi passivi un incremento di + 22,15 Mrd € (+ 1,6% in termini relativi). Rispetto al 2021, durante il mese di gennaio si è assistita ad una sorta di inversione di tendenza dove sono stati i fondi passivi ad aver registrato la raccolta maggiore, con i fondi attivi che hanno subito uno dei peggiori decrementi mai registrati. L'effetto mercato risulta negativo: – 2,5% per i fondi passivi e – 3,7% per i fondi attivi.

4. INVESTIMENTI ESG

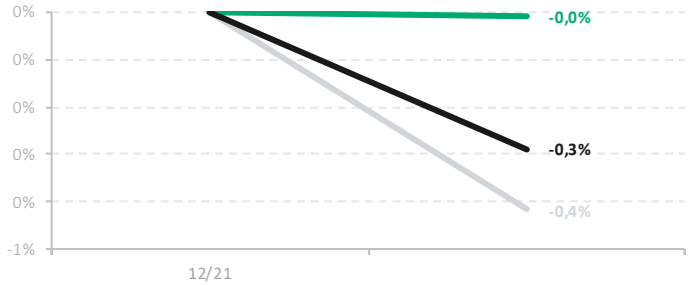
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA ESG vs. NON - ESG
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2022)



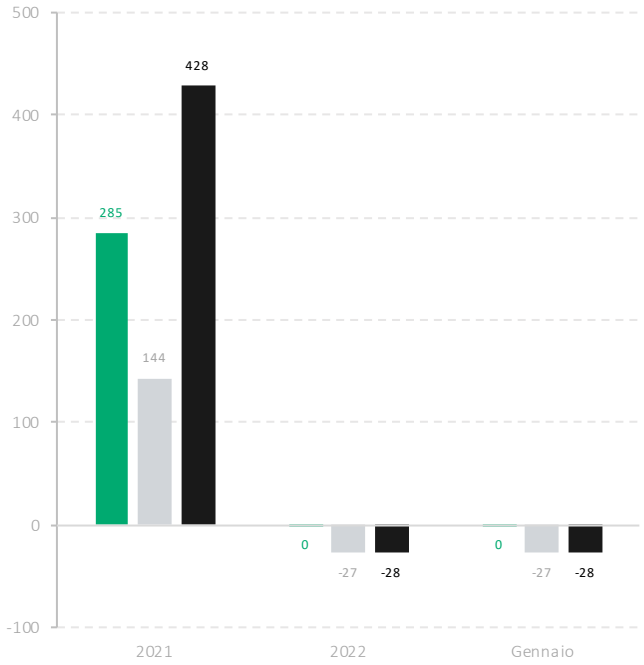
Ripartizione per strategia (% su totale)



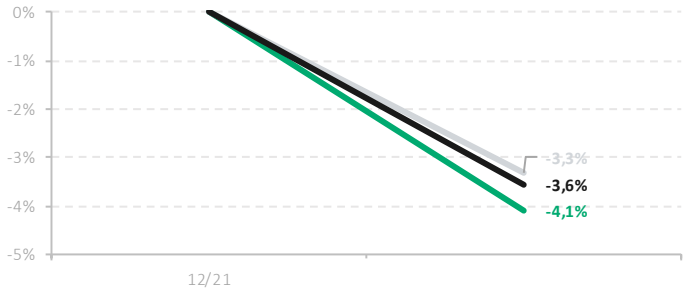
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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

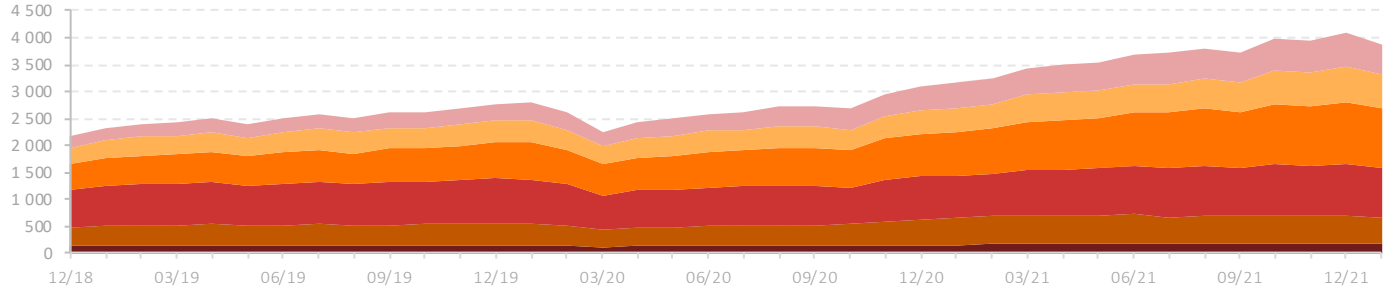


Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

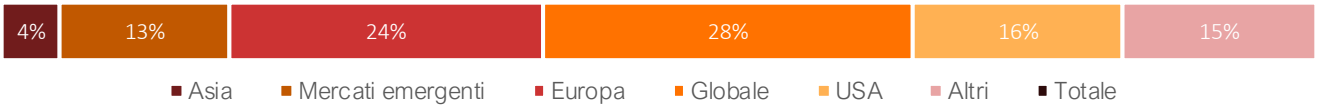
Al 31 gennaio 2022, i fondi ESG rappresentavano il 31% degli Asset Under Management, mentre i fondi NON - ESG il 69%. Durante il mese di gennaio, i fondi ESG hanno realizzato un leggero decremento di raccolta pari a – 0,28 Mrd € (– 0,01% in termini relativi), mentre i fondi NON – ESG un decremento pari a - 27,35 Mrd € (– 0,4% in termini relativi). L'effetto mercato risulta negativo: – 3,3% per i fondi NON – ESG e – 4,1% per i fondi ESG.

5. FONDI AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

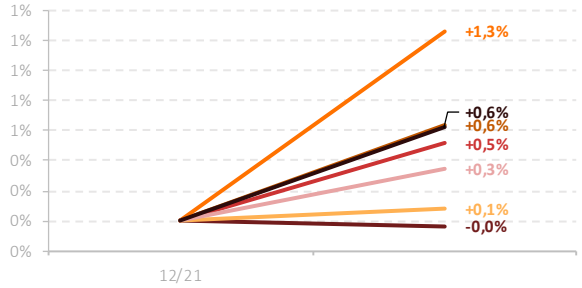
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2022)



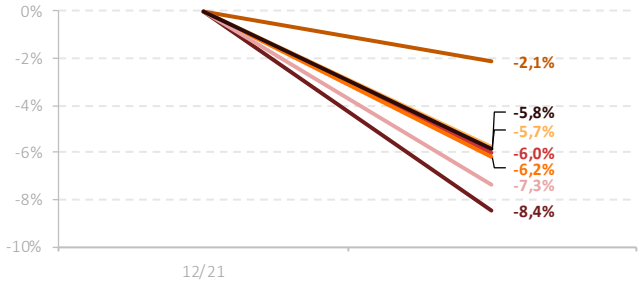
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



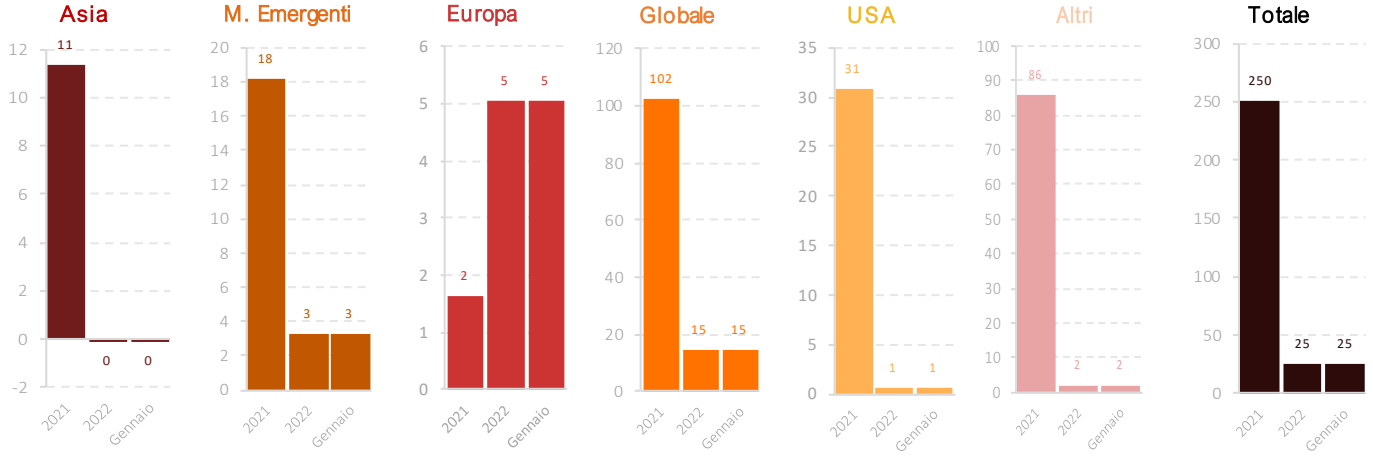
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)

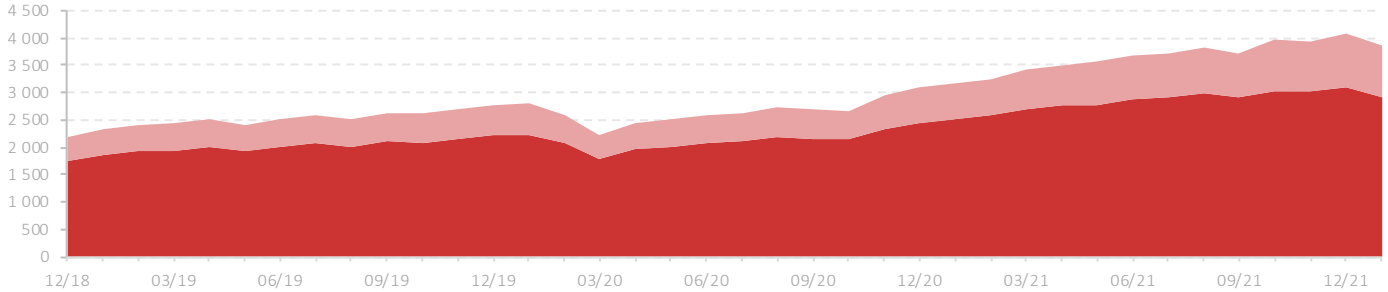


Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

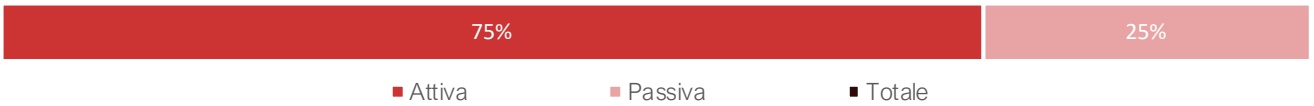
Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi azionari sono passati da 4.084 Mrd € a 3.871 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 25 Mrd € ed un effetto mercato relativo del – 5,8%. I fondi appartenenti al comparto globale hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 14,52 Mrd € (+ 1,3 % in termini relativi), mentre i fondi asiatici hanno registrato il maggior decremento di raccolta del periodo, pari a - 0,06 Mrd € (- 0,03% in termini relativi). In aumento risulta la raccolta dei fondi azionari europei, che a fine gennaio ha registrato un + 0,5% in termini relativi, con un incremento di raccolta pari a + 5,05 Mrd €. Durante il mese di gennaio 2022, l'effetto mercato ha avuto una pesante conseguenza negativa sul valore degli attivi in gestione dei fondi azionari. Infatti, tutte le categorie hanno registrato un effetto mercato negativo. I fondi Azionario Asia hanno subito le perdite maggiori registrando un effetto mercato pari a – 8,4%, mentre i fondi Azionario Paesi emergenti le perdite minori con un effetto mercato del – 2,1%.

6. FONDI AZIONARI PER TIPO DI GESTIONE

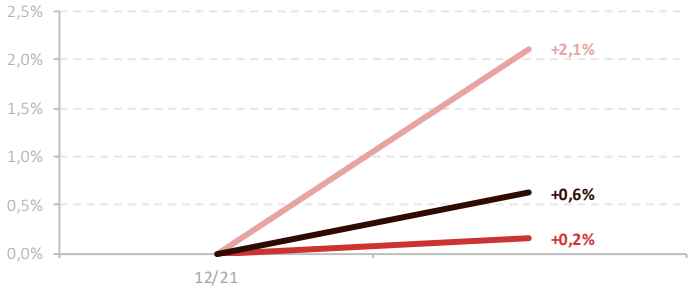
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2022)



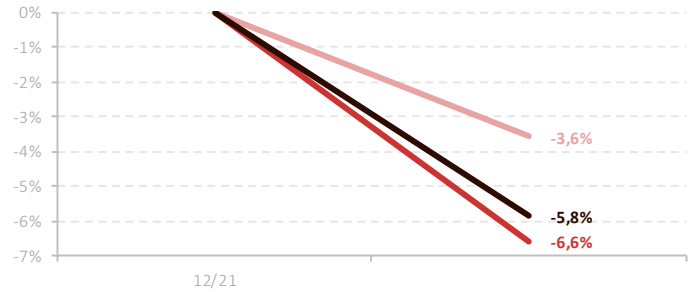
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



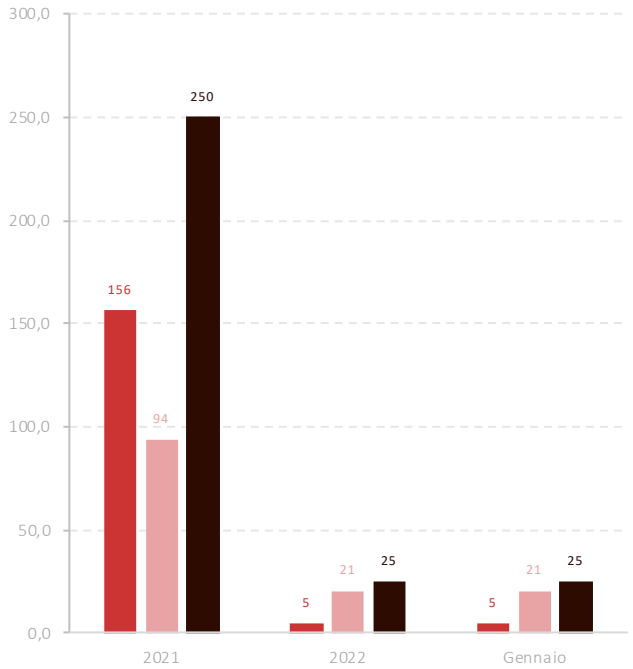
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)

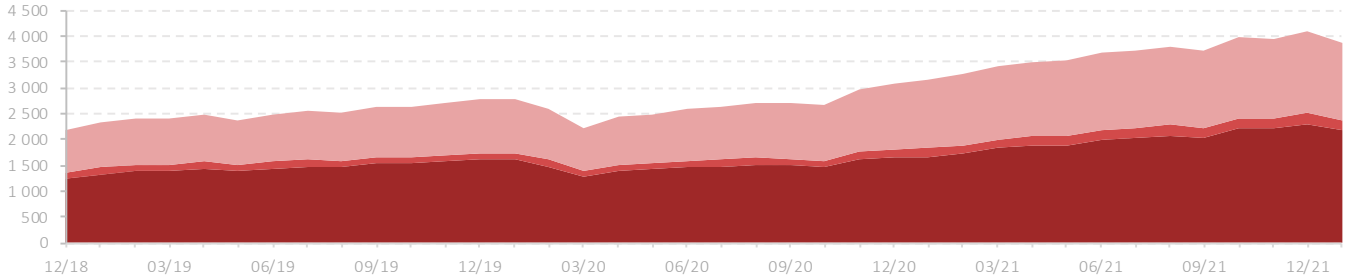


Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

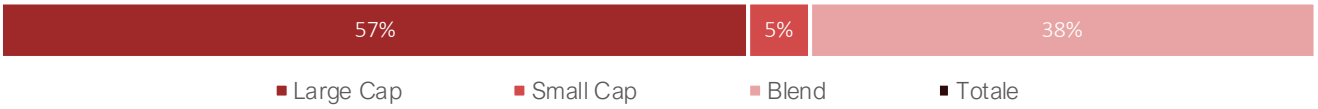
Al 31 gennaio 2022, la gestione attiva costituiva il 75% degli Asset Under Management dei fondi azionari, mentre la gestione passiva il 25%. Durante il mese di gennaio, i fondi azionari attivi hanno realizzato un incremento dei flussi di raccolta pari a + 4,72 Mrd € (+ 0,2% in termini relativi), mentre i fondi azionari passivi di + 20,69 Mrd € (+ 2,1% in termini relativi). Rispetto al 2021, durante il mese di gennaio si è assistita ad una sorta di inversione di tendenza dove sono stati i fondi passivi ad aver registrato la raccolta maggiore. L'effetto mercato risulta negativo: – 3,6% per i fondi passivi e – 6,6% per i fondi attivi.

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 Gennaio 2022)

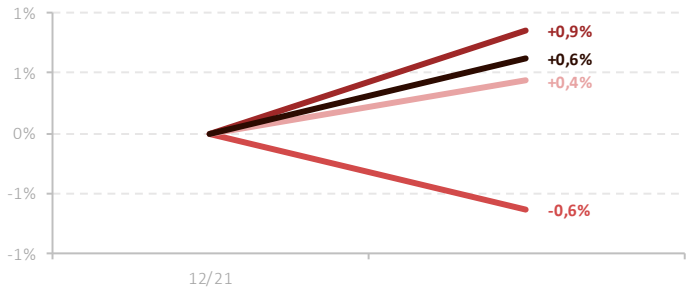


Ripartizione per capitalizzazione di mercato (% su totale)

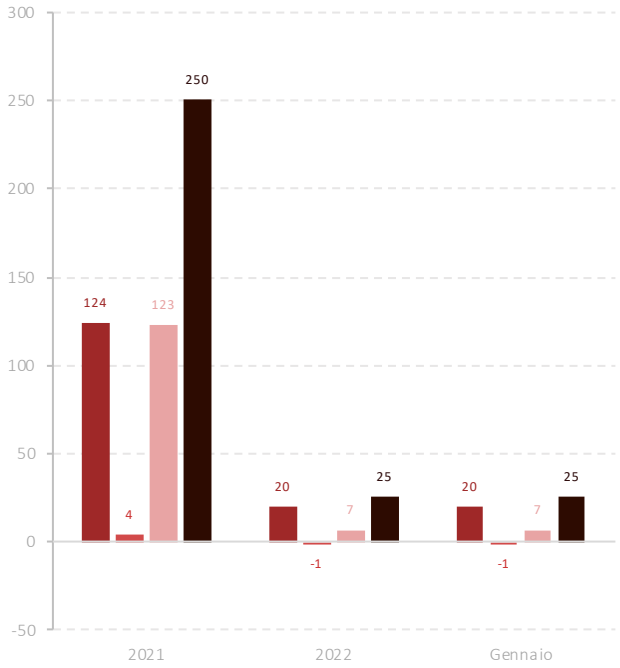


Large Cap Small Cap Blend Totale

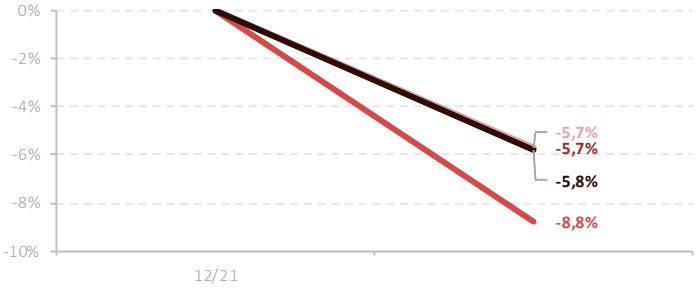
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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

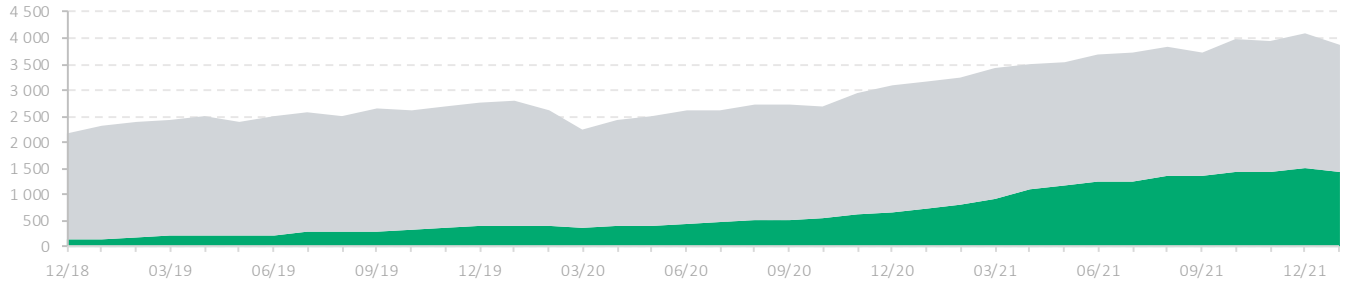


Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

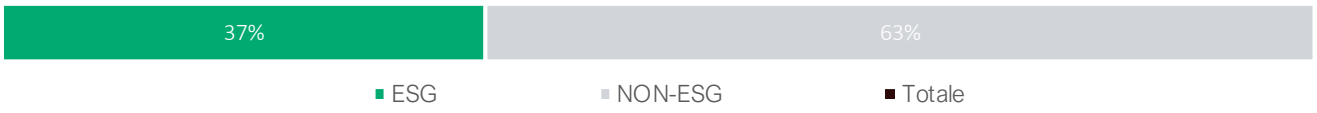
Al 31 gennaio 2022, la distribuzione degli AUM per capitalizzazione di mercato risultava la seguente: il 57% spetta ai fondi "Large Cap", il 5% agli "Small Cap" e il 38% ai fondi "Blend". Durante il mese di gennaio i fondi Large Cap hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 19,83 Mrd € (+ 0,9% in termini relativi), mentre i fondi Small Cap hanno visto i maggiori deflussi di raccolta assoluti del periodo, pari a – 1,26 Mrd € (- 0,6% in termini relativi). I fondi Blend, invece, hanno raccolto 6,83 Mrd € (+ 0,4% in termini relativi). L'effetto mercato risulta negativo: – 5,7% per i fondi large e small cap e – 8,8% per i fondi blend.

8. FONDI AZIONARI ESG

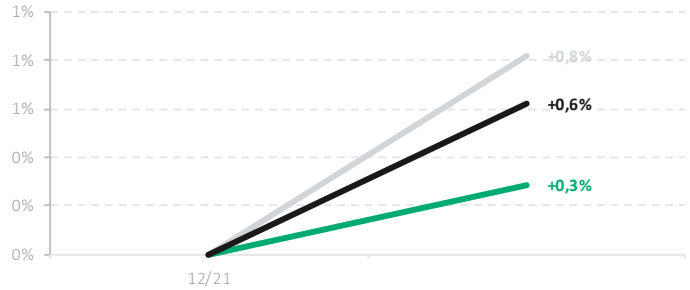
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA ESG vs. NON-ESG
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2022)



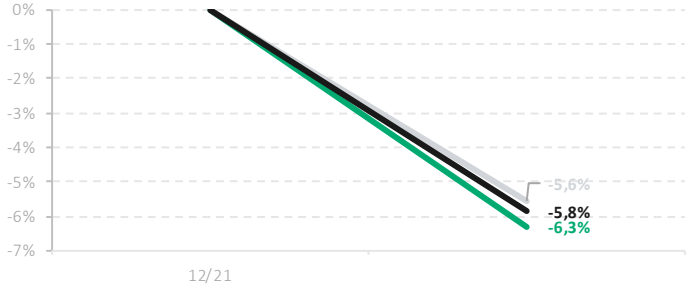
Ripartizione per strategia (% su totale)



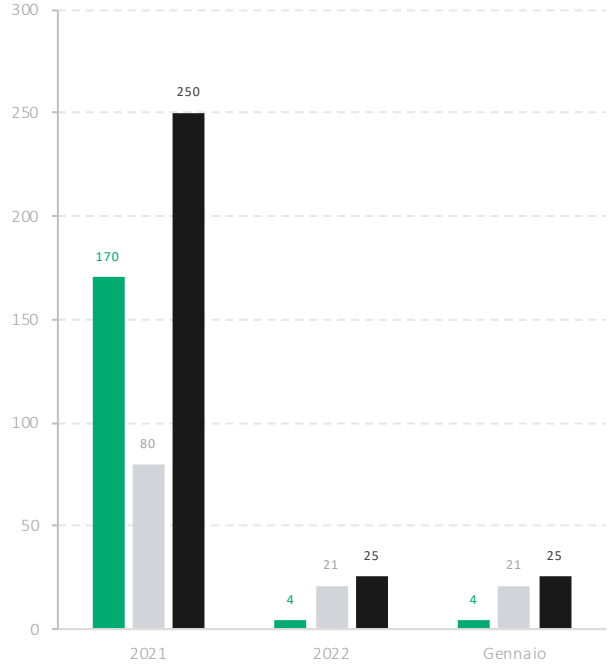
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)

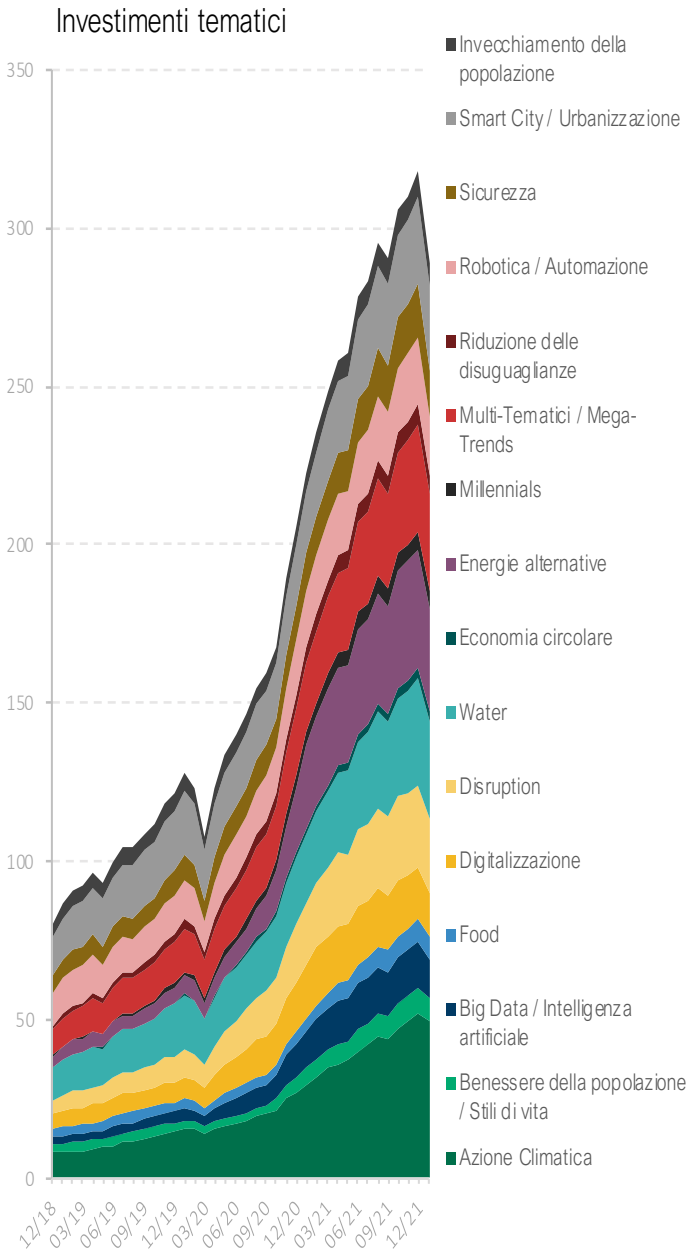


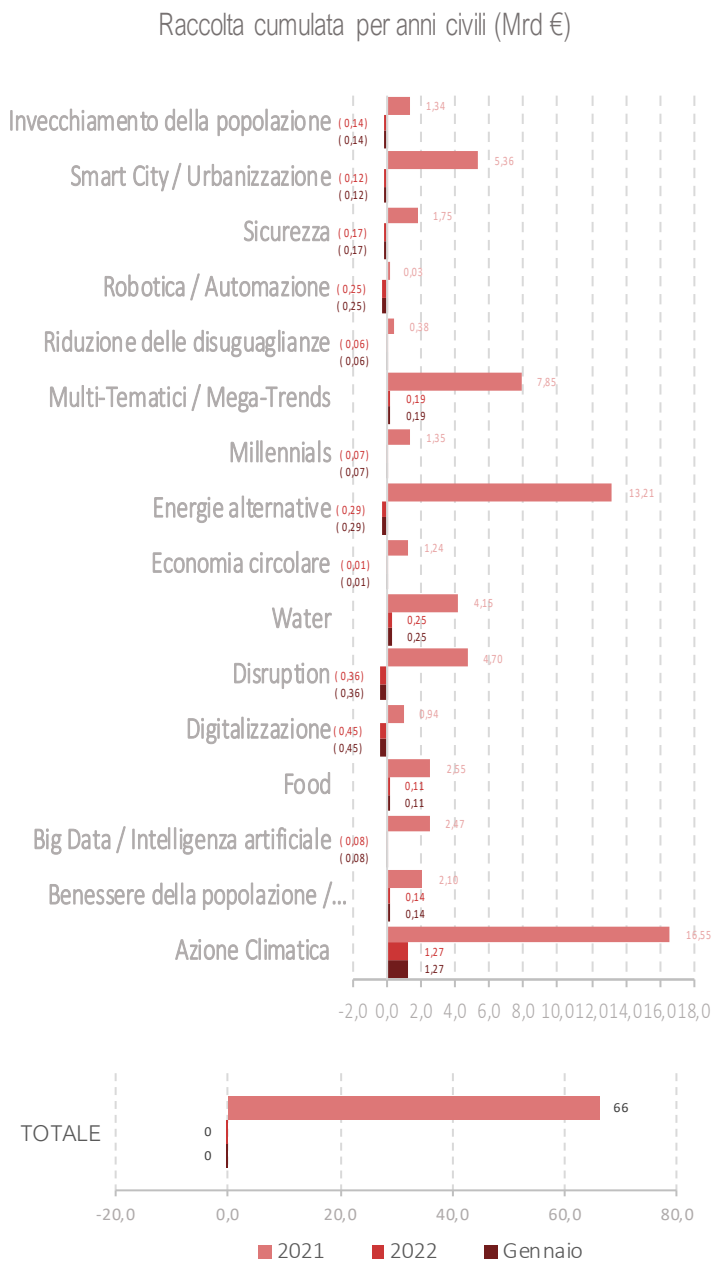
Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

Al 31 gennaio 2022, i fondi ESG rappresentavano il 37% degli Asset Under Management dei fondi azionari, mentre i fondi NON - ESG il 63%. Durante il mese di gennaio, i fondi azionari ESG hanno realizzato una raccolta pari a + 4,40 Mrd € (+ 0,3% in termini relativi), mentre i fondi azionari NON - ESG di + 21,01 Mrd € (+ 0,82% in termini relativi). L'effetto mercato risulta negativo: – 5,6% per i fondi NON – ESG e – 6,3% per i fondi ESG.

9. INVESTIMENTI TEMATICI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO



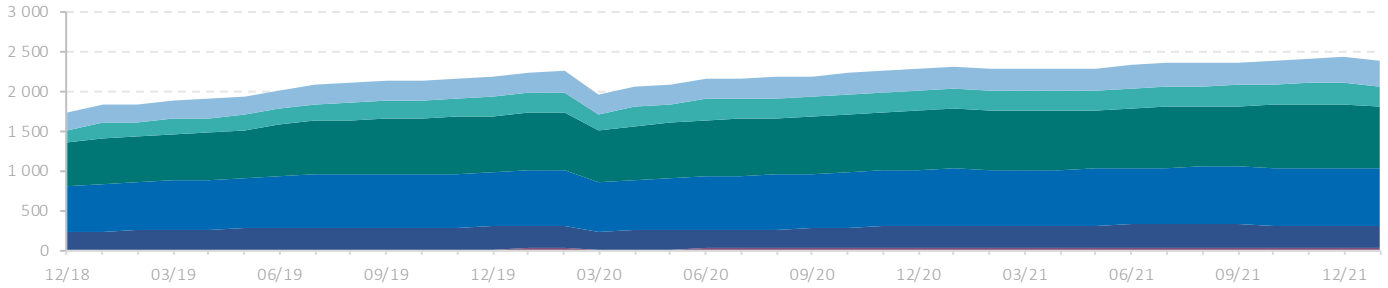


Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

Nel 2022, gli Asset Under Management dei 595 fondi tematici sono passati da 318 Mrd € a 289 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a – 0,05 Mrd €. Durante il mese di gennaio i fondi orientati verso l'Azione Climatica hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 1,27 Mrd € (+ 2,4 % in termini relativi), mentre i fondi che seguono la tematica della Digitalizzazione hanno visto i maggiori deflussi di raccolta assoluti del periodo, pari a – 0,45 Mrd € (- 2,7% in termini relativi). In aumento risulta la raccolta dei fondi che seguono la tematica Water, che a fine gennaio ha registrato un + 0,7% in termini relativi, con un incremento di raccolta pari a + 0,25 Mrd €, mentre in diminuzione la raccolta dei fondi che seguono la tematica invecchiamento della popolazione, che a fine gennaio ha registrato un – 1,7% in termini relativi, con un decremento di raccolta pari a – 0,14 Mrd €.

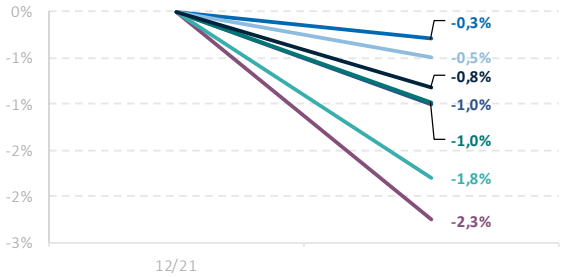
10. FONDI OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2022)

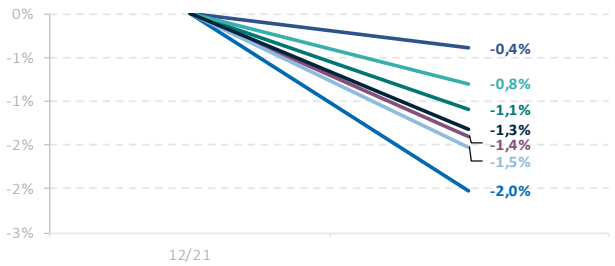


Ripartizione per zona geografica (% su totale)

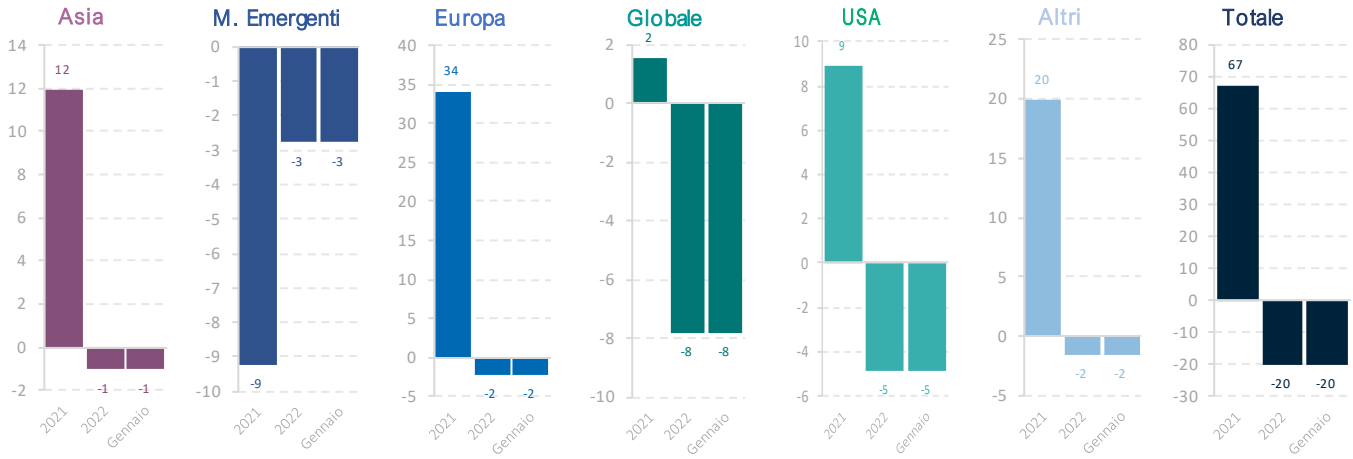
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)

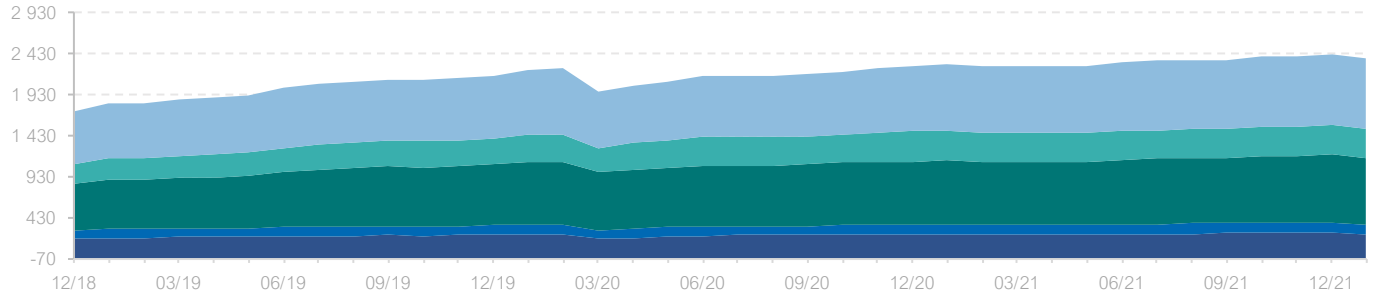


Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari sono passati da 2.423 Mrd € a 2.372 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a – 20 Mrd € ed un effetto mercato relativo del – 1,3%. Durante il mese di gennaio i fondi appartenenti al comparto asiatico hanno registrato i deflussi di raccolta minori, pari a – 1,01 Mrd € (- 2,3% in termini relativi), mentre i fondi obbligazionario globale hanno fatto segnare il più alto decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 7,80 Mrd € (- 1,0 % in termini relativi). Il minor tasso di decrescita della raccolta è stato però registrato dal mercato europeo con un – 0,3% a gennaio. L'effetto mercato ha avuto una conseguenza negativa sul valore degli attivi in gestione. Infatti, tutte le categorie hanno registrato un effetto mercato negativo. I fondi obbligazionario Europa hanno subito le perdite maggiori registrando un effetto mercato pari a – 2,0%, mentre i fondi obbligazionario Paesi emergenti le perdite minori con un effetto mercato del – 0,4%.

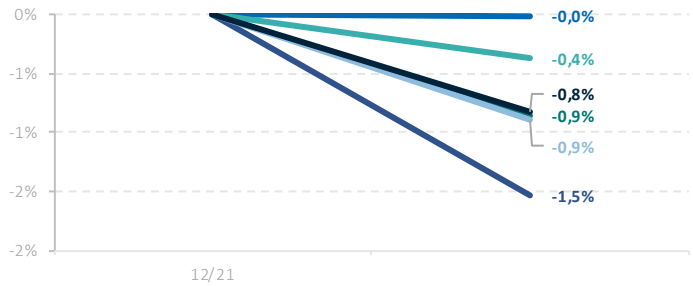
11. FONDI OBBLIGAZIONARI PER TIPOLOGIA DI EMITTENTE

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI EMITTENTE
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2022)

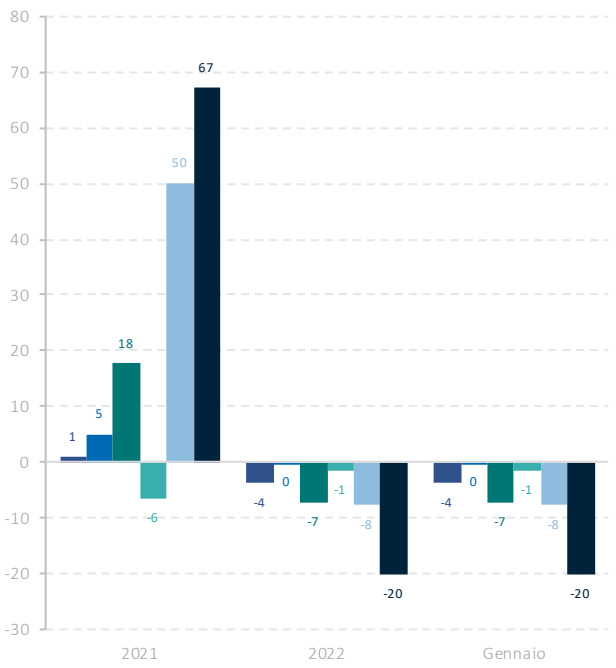


Ripartizione per zona geografica (% su totale)

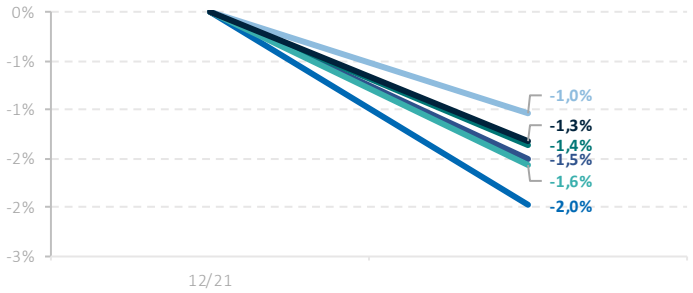
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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

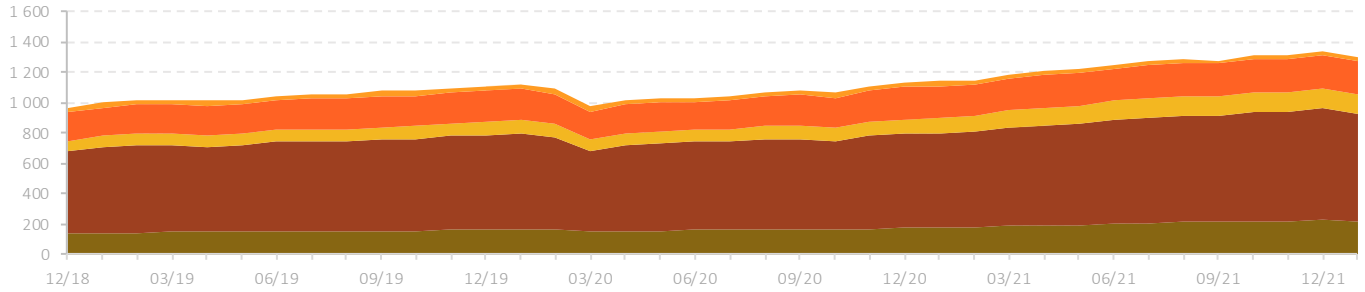


Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

Analizzando gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari per tipo di emittente, al 31 gennaio 2022, le obbligazioni Governative hanno ottenuto i deflussi di raccolta minori, pari a – 0,02 Mrd € (- 0,01% in termini relativi), mentre, le obbligazioni categorizzate come "Altri" hanno registrato il maggiore decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 7,72 Mrd € (- 0,9 % in termini relativi). Il maggior tasso di decrescita della raccolta è stato però registrato dai fondi obbligazionario high yield con un – 1,5% a gennaio. L'effetto mercato ha avuto una conseguenza negativa sul valore degli attivi in gestione. Infatti, tutte le tipologie di obbligazioni hanno registrato un effetto mercato negativo. I fondi Governativi hanno subito le perdite maggiori registrando un effetto mercato pari a – 2,0%, mentre i fondi obbligazionari "Altri" le perdite minori con un effetto mercato del – 1,0%.

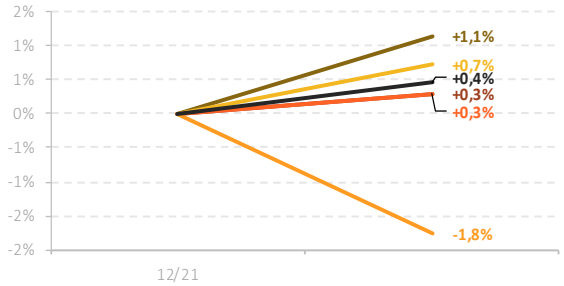
12. FONDI BILANCIATI PER PROFILO DI RISCHIO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - FONDI BILANCIATI
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2022)

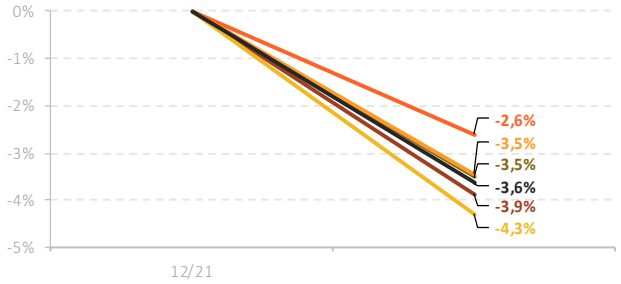


Ripartizione per categoria (% su totale)

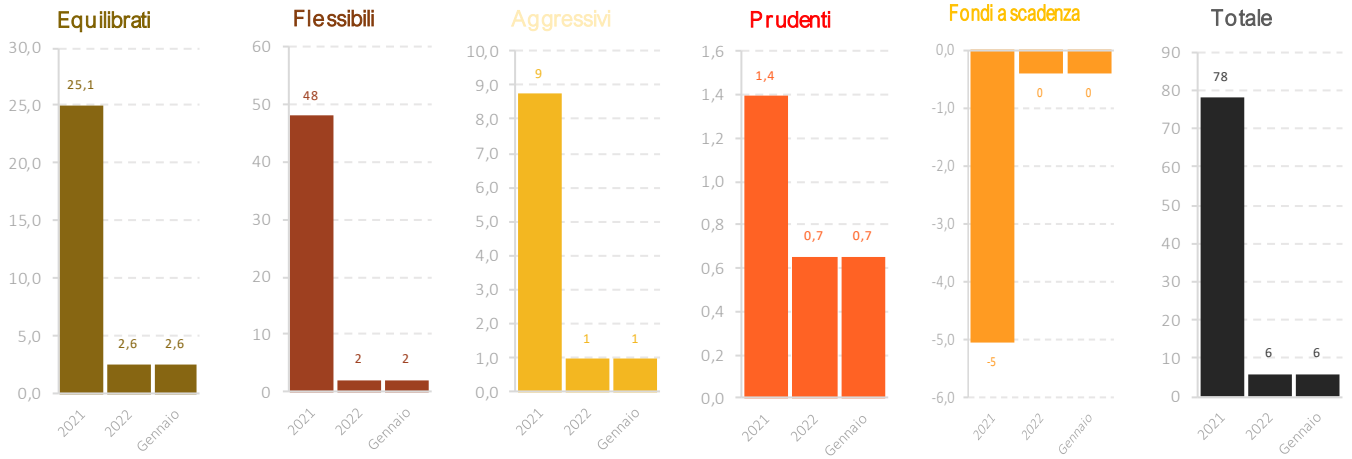
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



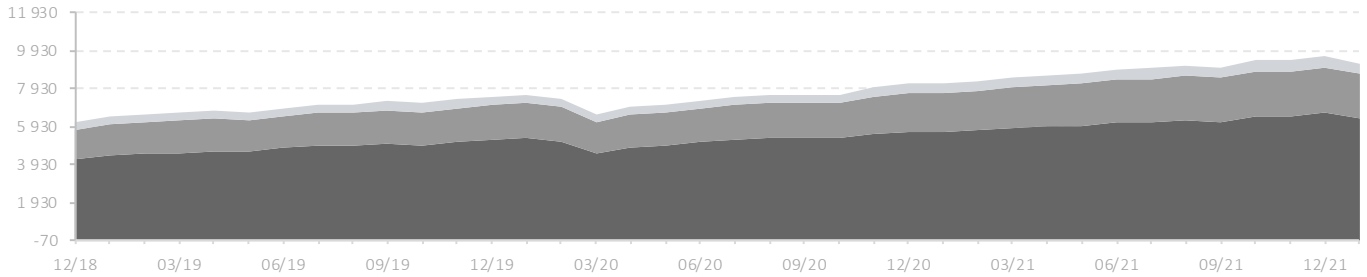
Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi bilanciati sono passati da 1.338 Mrd € a 1.295 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 6 Mrd € ed un effetto mercato relativo del – 3,6%. Durante il mese di gennaio i fondi Bilanciati equilibrati hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 2,60 Mrd € (+ 1,1% in termini relativi), mentre i Fondi a scadenza hanno registrato il più alto decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 0,40 Mrd € (- 1,8% in termini relativi). In aumento risulta la raccolta dei fondi Flessibili, che a fine gennaio ha registrato un + 0,3% in termini relativi, con un incremento di raccolta pari a + 2,18 Mrd €. Durante il mese di gennaio 2022, l'effetto mercato ha avuto una pesante conseguenza negativa sul valore degli attivi in gestione dei fondi bilanciati. Infatti, tutte le categorie hanno registrato un effetto mercato negativo. I fondi Bilanciati aggressivi hanno subito le perdite maggiori registrando un effetto mercato pari a – 4,3%, mentre i fondi Bilanciati prudenti le perdite minori con un effetto mercato del – 2,6%.

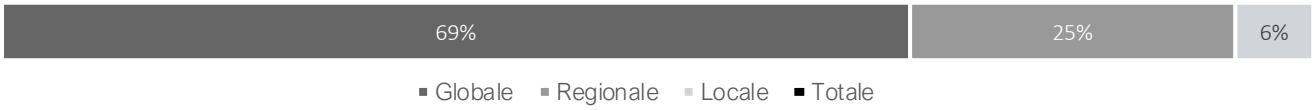
13. RACCOLTA PER DIMENSIONE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER DIMENSIONE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE

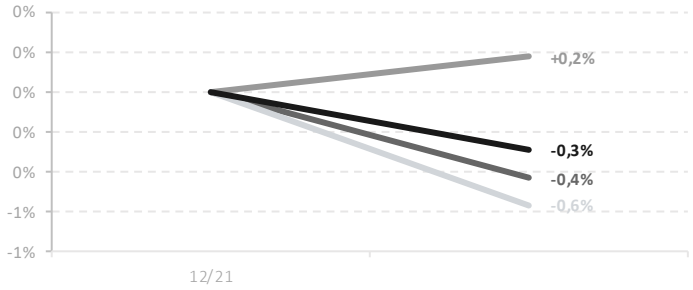
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2022)



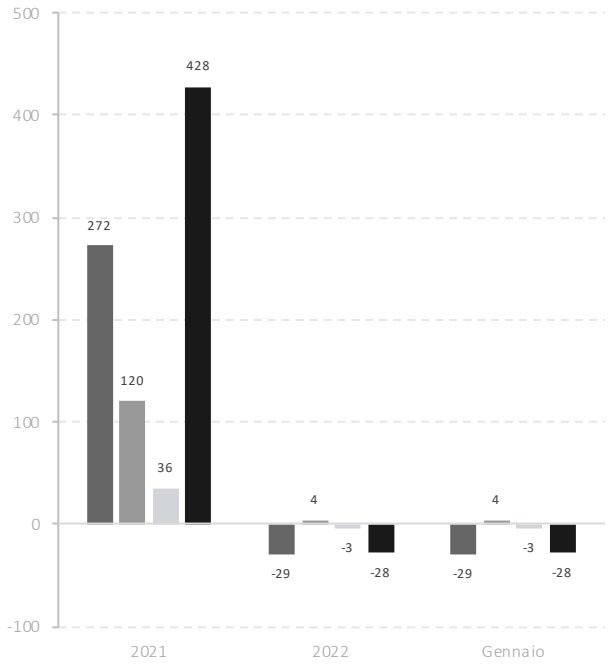
Ripartizione per dimensione (% su totale)



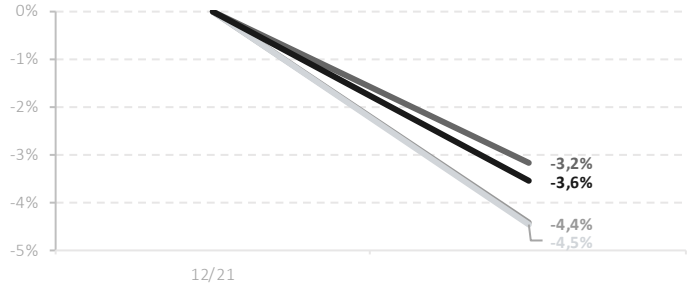
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

Al 31 gennaio 2022, la distribuzione degli AUM delle società di gestione per dimensione del mercato risultava la seguente: il 69% spettava alle società "Globali", il 25% alle società "Regionali" e il restante 6% a quelle "Locali". Durante il mese di gennaio le società "Regionali" hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 4,18 Mrd € (+ 0,2% in termini relativi), mentre le società "Globali" hanno visto i minori flussi di raccolta assoluti del periodo, pari a – 28,61 Mrd € (- 0,4% in termini relativi). Le società "Locali", invece, hanno registrato flussi di raccolta negativi pari a – 3,20 Mrd € (- 0,6% in termini relativi). L'effetto mercato risulta negativo: – 3,2% per le società Globali, - 4,4% per le società Regionali e – 4,5% per le società Locali.

14. TOP 10 DELLE SOCIETA' DI GESTIONE E FONDI PER RACCOLTA

TOP 10 SOCIETA' DI GESTIONE GLOBALE

#	Società di gestione	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	BlackRock	4,8	17,3%
2	DWS	4,2	15,2%
3	Natixis IM	2,2	7,8%
4	State Street	1,6	5,9%
5	Lyxor	1,5	5,5%
6	Allianz	1,2	4,3%
7	UBS	1,2	4,3%
8	Invesco	1,1	3,8%
9	Wellington	1,0	3,6%
10	Legal & General Investment	0,4	1,5%
TOTALE		19,1	69,2%

TOP 10 FONDI - ATTIVI

#	Fondi	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	KBC Eq Fd World EUR Acc	3,2	11,6%
2	Allianz Income&Growth CM USD Dis	1,6	5,9%
3	BlackRock ESG Multi-Asset Fund A2	0,8	2,8%
4	Wellington Global Total Return Fd GBP SH	0,7	2,7%
5	Wellington Global Total Return Fd USD S	0,7	2,6%
6	IZF Invesco US Senior Loan Fd G Acc	0,7	2,4%
7	Amundi Fds Europ Eq Va E2 EUR C	0,5	1,8%
8	Ostrum SRI Obli Euro 3-5 ans I	0,5	1,6%
9	FF Global Financial Services A Acc EUR	0,4	1,5%
10	FF Global Inflation-linked Bd A Acc USD	0,4	1,4%
TOTALE		9,5	34,4%

TOP 10 SOCIETA' DI GESTIONE REGIONALE

#	Società di gestione	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	KBC AM	3,8	13,7%
2	OFI	1,4	4,9%
3	Groupama	1,0	3,6%
4	Union Investment	0,9	3,3%
5	Swisscanto	0,6	2,2%
6	Edmond de Rothschild	0,5	1,7%
7	Candriam	0,4	1,5%
8	Generali	0,4	1,5%
9	Fundrock	0,4	1,4%
10	Abn Amro IS	0,4	1,3%
TOTALE		9,7	35,2%

TOP 10 FONDI - PASSIVI

#	Fondi	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	UBSETFsplc MSCI ACWI SF ETF USD A C	3,0	10,9%
2	iShares Core MSCI World ETF USD Acc	1,2	4,5%
3	iShares China CNY Bond UCITS ETF USD Dis	1,1	3,9%
4	Xtrackers Switzerland UCITS ETF 1C	0,9	3,1%
5	BNPP Easy MSCI USA SRI S-SrPAB 5%C Clc$C	0,7	2,5%
6	iShares $ Corp Bd ETF USD Dis	0,6	2,3%
7	iShares Core S&P 500 ETF USD Acc	0,6	2,1%
8	iShares Edge MSCI USA Value Fac ETF USD	0,5	2,0%
9	iShares MSCI EMU Paris-Alignd Clim EUR	0,5	1,8%
10	iShares Edge MSCI World Value ETF Cap	0,5	1,6%
TOTALE		9,6	34,7%

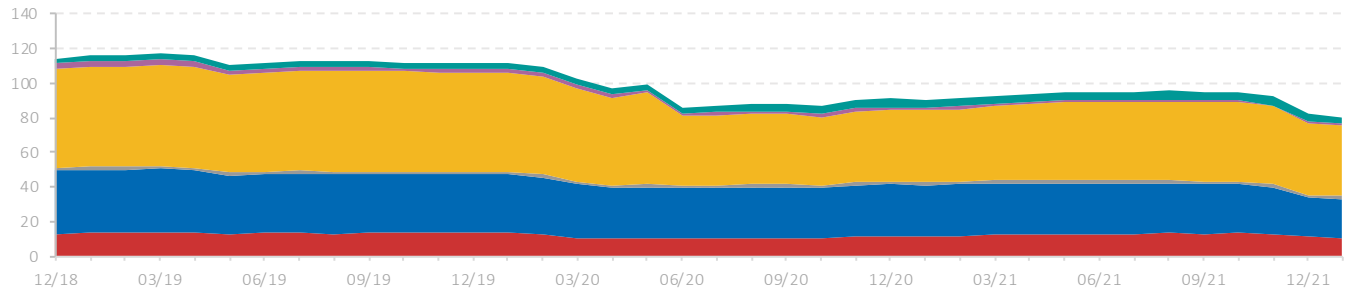
TOP 10 SOCIETA' DI GESTIONE LOCALE (ITALIA)

#	Società di gestione	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Bancoposta Fondi SpA SGR	0,26	0,94%
2	Consultinvest AM	0,01	0,04%
3	Euregio Plus SGR	-0,01	-0,04%
4	Ersel AM	-0,01	-0,04%
5	Zenit SGR SpA	-0,01	-0,04%
6	Sella SGR SpA	-0,01	-0,04%
7			
8			
9			
10			
TOTALE		0,2	0,8%

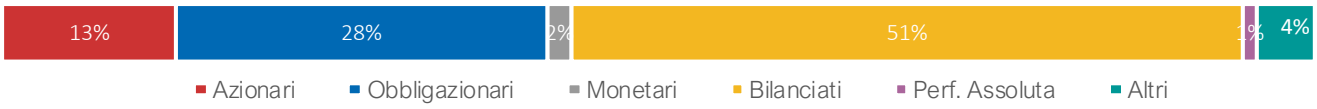
Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

15. FOCUS ITALIA

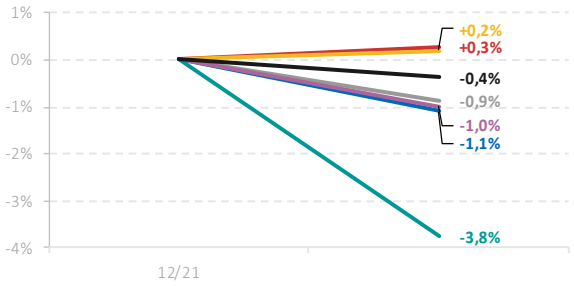
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO DEI FONDI DOMICILIATI IN ITALIA
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2022)



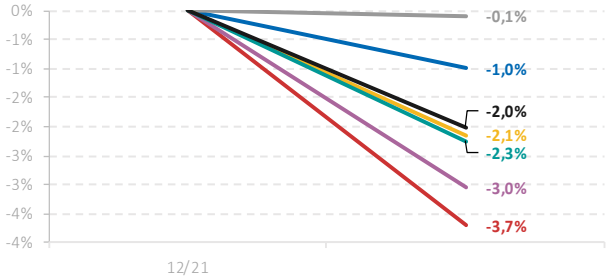
Ripartizione per categorie d'investimento (% su totale)



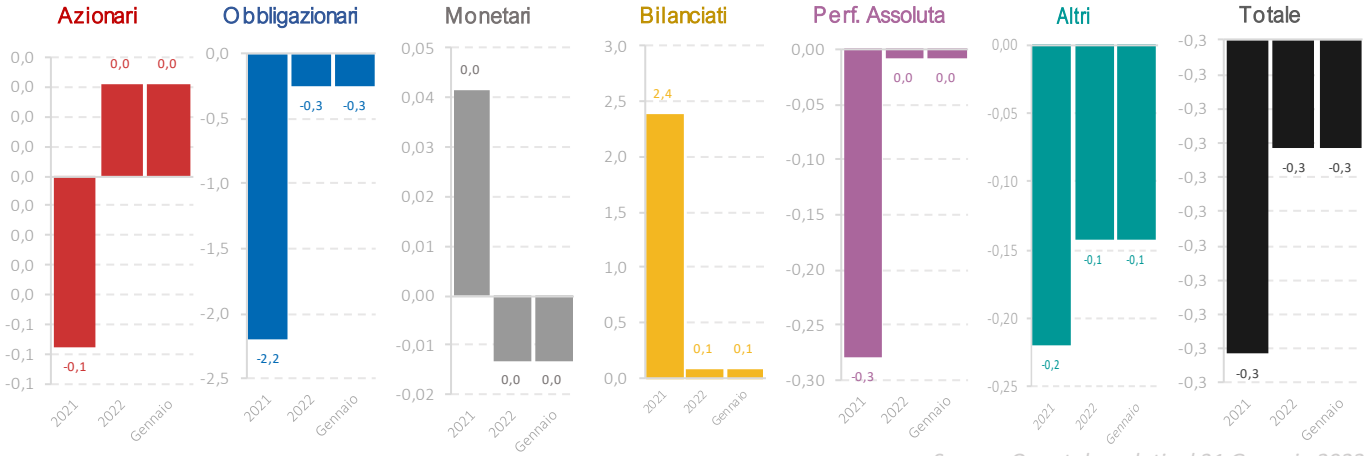
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)

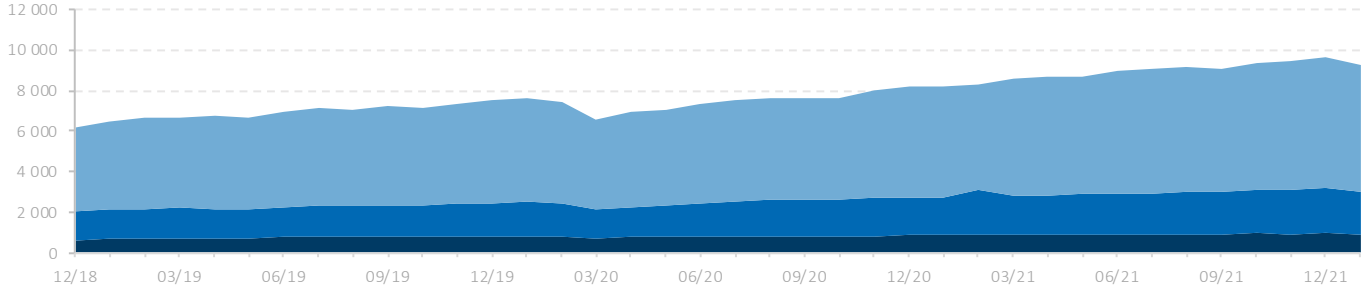


Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi domiciliati in Italia sono passati da 82 Mrd € a 80 Mrd € segnando un decremento dei flussi di raccolta pari a – 0,30 Mrd € ed un effetto mercato relativo del - 2%. Durante il mese di gennaio i fondi Bilanciati hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 0,08 Mrd € (+ 0,2 % in termini relativi), mentre i fondi Obbligazionari hanno registrato il maggior decremento di raccolta in termini assoluti, pari a – 0,25 Mrd € (- 1,1 % in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi Azionari con un + 0,3% a gennaio, mentre il minor tasso di crescita è stato registrato dai fondi categorizzati come "Altri", con un – 3,8%. Durante gennaio, l'effetto mercato ha avuto una conseguenza negativa sul valore degli attivi in gestione. Infatti, quasi tutte le categorie hanno registrato un effetto mercato negativo, fatta eccezione per i fondi bilanciati (+ 0,2%) e i fondi azionari (+ 0,3%). I fondi categorizzati come "Altri" hanno subito le perdite maggiori registrando un effetto mercato pari a – 3,8%.

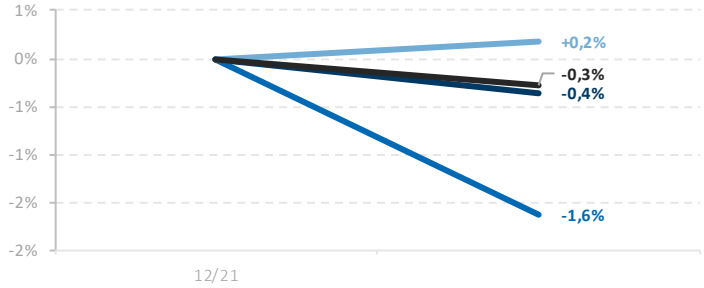
16. RACCOLTA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2022)

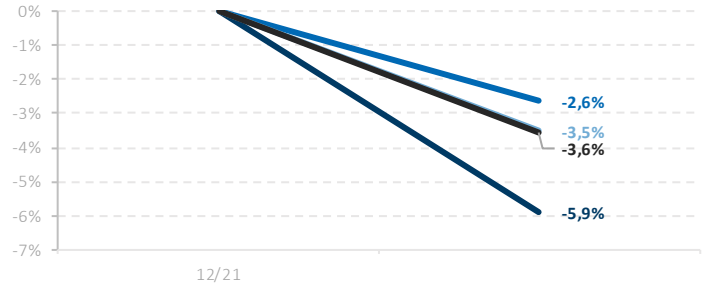


Ripartizione per tipologia di investitore (% su totale)

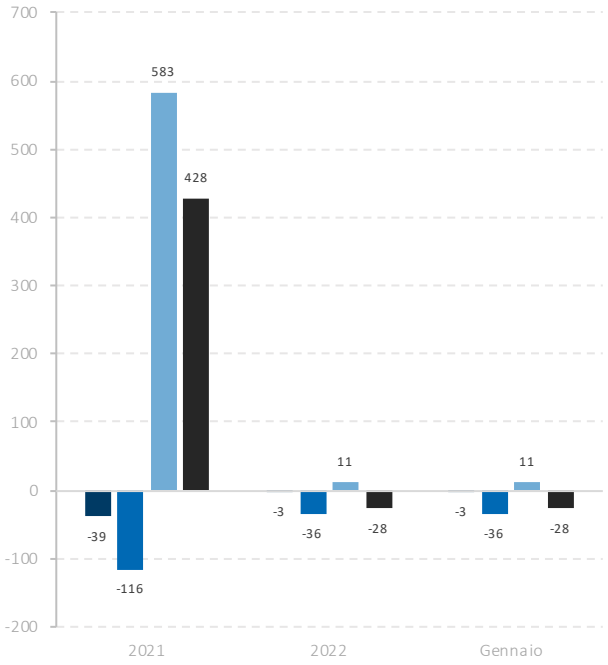
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

Al 31 gennaio 2022, la distribuzione degli AUM dei fondi per tipologia di investitore risultava la seguente: il 67% ai fondi Retail, il 23% ai fondi Istituzionali e il restante 10% ai fondi subordinati a condizione. Durante il mese di gennaio i fondi destinati agli investitori Retail hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 11,42 Mrd € (+ 0,2% in termini relativi), mentre i fondi riservati agli investitori Istituzionali hanno registrato il più alto decremento di raccolta, pari a – 35,65 Mrd € (- 1,6% in termini relativi). I fondi subordinati a condizione invece hanno registrato flussi di raccolta negativi pari a – 3,40 Mrd € (- 0,4% in termini relativi). L'effetto mercato risulta negativo: – 2,6% per i fondi Istituzionali, – 3,5% per i fondi Retail e – 5,9% per i fondi subordinati.

APPENDICE: SCHEDE DATI

FLUSSI DI RACCOLTA - CATEGORIE D'INVESTIMENTO

Categorie	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Gennaio		2022		1 anno		2021		Gennaio	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)			
Azionari	7 903	3 871	42%	25,40	[+0,62%]	25,40	[+0,62%]	239,62	[+7,59%]	250,19	[+8,10%]	[-5,84%]	[-5,8%]	[+14,96%]	[+24,1%]
Obbligazionari	4 737	2 372	26%	(20,03)	[-0,83%]	(20,03)	[-0,83%]	36,52	[+1,59%]	67,06	[+2,93%]	[-1,31%]	[-1,3%]	[+1,42%]	[+3,0%]
Monetari	446	1 130	12%	(40,61)	[-3,46%]	(40,61)	[-3,46%]	(29,64)	[-2,59%]	2,84	[+0,25%]	[-0,21%]	[-0,2%]	[+1,27%]	[+1,8%]
Bilanciati	4 782	1 295	14%	6,00	[+0,45%]	6,00	[+0,45%]	79,63	[+6,99%]	78,13	[+6,90%]	[-3,64%]	[-3,6%]	[+6,72%]	[+11,2%]
Perf. Assoluta	935	228	2%	1,21	[+0,52%]	1,21	[+0,52%]	17,73	[+8,62%]	18,68	[+9,13%]	[-3,74%]	[-3,7%]	[+1,98%]	[+5,8%]
Altri	2 202	324	4%	0,40	[+0,12%]	0,40	[+0,12%]	16,23	[+5,57%]	11,10	[+3,69%]	[-3,18%]	[-3,18%]	[+5,63%]	[+7,4%]
Totale	**21 005**	**9 218**		**(27,63)**	**[-0,29%]**	**(27,63)**	**[-0,29%]**	**360,09**	**[+4,37%]**	**428,02**	**[+5,24%]**	**[-3,56%]**	**[-3,6%]**	**[+7,48%]**	**[+12,2%]**

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Gennaio		2022		1 anno		2021		Gennaio	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)			
Attivo	19 148	7 835	85%	(49,78)	[-0,61%]	(49,78)	[-0,61%]	218,44	[+3,03%]	295,12	[+4,13%]	[-3,73%]	[-3,7%]	[+5,68%]	[+10,5%]
Passivo	1 857	1 383	15%	22,15	[+1,59%]	22,15	[+1,59%]	141,66	[+13,70%]	132,90	[+13,08%]	[-2,53%]	[-2,53%]	[+20,07%]	[+24,3%]
Totale	**21 005**	**9 218**		**(27,63)**	**[-0,29%]**	**(27,63)**	**[-0,29%]**	**360,09**	**[+4,37%]**	**428,02**	**[+5,24%]**	**[-3,56%]**	**[-3,6%]**	**[+7,48%]**	**[+12,2%]**

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - INVESTIMENTI ESG

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Gennaio		2022		1 anno		2021		Gennaio	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)			
ESG	4 227	2 898	31%	(0,28)	[-0,01%]	(0,28)	[-0,01%]	243,67	[+16,47%]	284,51	[+20,67%]	[-4,08%]	[-4,08%]	[+79,38%]	[+98,9%]
NON-ESG	16 778	6 321	69%	(27,35)	[-0,42%]	(27,35)	[-0,42%]	116,42	[+1,72%]	143,51	[+2,11%]	[-3,32%]	[-3,32%]	[-8,25%]	[-5,4%]
Totale	**21 005**	**9 218**		**(27,63)**	**[-0,29%]**	**(27,63)**	**[-0,29%]**	**360,09**	**[+4,37%]**	**428,02**	**[+5,24%]**	**[-3,56%]**	**[-3,6%]**	**[+7,48%]**	**[+12,2%]**

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Gennaio		2022		1 anno		2021		Gennaio	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)			
Asia	473	171	4%	(0,06)	[-0,03%]	(0,06)	[-0,03%]	10,93	[+6,71%]	11,32	[+7,08%]	[-8,43%]	[-8,4%]	[-1,47%]	[+9,9%]
Mercati emergenti	1 081	498	13%	3,24	[+0,64%]	3,24	[+0,64%]	11,32	[+2,23%]	18,17	[+3,83%]	[-2,12%]	[-2,1%]	[-3,87%]	[+2,8%]
Europa	2 675	924	24%	5,05	[+0,52%]	5,05	[+0,52%]	4,92	[+0,63%]	1,63	[+0,21%]	[-5,97%]	[-6,0%]	[+17,44%]	[+24,0%]
Globale	1 825	1 092	28%	14,52	[+1,26%]	14,52	[+1,26%]	109,91	[+13,54%]	102,45	[+12,82%]	[-6,21%]	[-6,2%]	[+20,99%]	[+30,9%]
USA	741	619	16%	0,54	[+0,08%]	0,54	[+0,08%]	29,77	[+6,79%]	30,79	[+7,07%]	[-5,74%]	[-5,7%]	[+34,40%]	[+43,6%]
Altri	1 108	566	15%	2,10	[+0,35%]	2,10	[+0,35%]	72,77	[+15,94%]	85,84	[+19,77%]	[-7,34%]	[-7,34%]	[+8,08%]	[+20,5%]
Totale	**7 903**	**3 871**		**25,40**	**[+0,62%]**	**25,40**	**[+0,62%]**	**239,62**	**[+7,59%]**	**250,19**	**[+8,10%]**	**[-5,84%]**	**[-5,8%]**	**[+14,96%]**	**[+24,1%]**

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Gennaio		2022		1 anno		2021		Gennaio	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)			
Attivo	6 743	2 906	75%	4,72	[+0,15%]	4,72	[+0,15%]	135,67	[+5,41%]	156,28	[+6,38%]	[-6,56%]	[-6,6%]	[+10,55%]	[+20,3%]
Passivo	1 160	965	25%	20,69	[+2,11%]	20,69	[+2,11%]	103,95	[+15,92%]	93,92	[+14,70%]	[-3,58%]	[-3,58%]	[+31,90%]	[+38,6%]
Totale	**7 903**	**3 871**		**25,40**	**[+0,62%]**	**25,40**	**[+0,62%]**	**239,62**	**[+7,59%]**	**250,19**	**[+8,10%]**	**[-5,84%]**	**[-5,8%]**	**[+14,96%]**	**[+24,1%]**

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI LARGE / BLEND / SMALL CAP

Capitalizzazione	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Gennaio		2022		1 anno		2021		Gennaio	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)			
Large Cap	4 299	2 201	57%	19,83	[+0,86%]	19,83	[+0,86%]	133,45	[+7,96%]	123,83	[+7,43%]	[-5,70%]	[-5,7%]	[+23,41%]	[+31,3%]
Small Cap	640	180	5%	(1,26)	[-0,63%]	(1,26)	[-0,63%]	(0,04)	[-0,02%]	3,74	[+2,39%]	[-8,78%]	[-8,8%]	[+11,57%]	[+24,4%]
Blend	2 964	1 490	38%	6,83	[+0,43%]	6,83	[+0,43%]	106,20	[+8,04%]	122,63	[+9,69%]	[-5,69%]	[-5,69%]	[+4,67%]	[+14,5%]
Totale	**7 903**	**3 871**		**25,40**	**[+0,62%]**	**25,40**	**[+0,62%]**	**239,62**	**[+7,59%]**	**250,19**	**[+8,10%]**	**[-5,84%]**	**[-5,8%]**	**[+14,96%]**	**[+24,1%]**

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI ESG

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Gennaio		2022		1 anno		2021		Gennaio	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)			
ESG	2 196	1 429	37%	4,40	[+0,29%]	4,40	[+0,29%]	150,08	[+20,42%]	170,18	[+25,22%]	[-6,30%]	[-6,3%]	[+74,09%]	[+100,2%]
NON-ESG	5 707	2 441	63%	21,01	[+0,82%]	21,01	[+0,82%]	89,53	[+3,69%]	80,02	[+3,31%]	[-5,57%]	[-5,57%]	[-2,96%]	[+2,8%]
Totale	**7 903**	**3 871**		**25,40**	**[+0,62%]**	**25,40**	**[+0,62%]**	**239,62**	**[+7,59%]**	**250,19**	**[+8,10%]**	**[-5,84%]**	**[-5,8%]**	**[+14,96%]**	**[+24,1%]**

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI TEMATICI

Tematica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Gennaio		2022		1 anno		2021		Gennaio	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)			
Azione Climatica	139	49,3	17%	1,27	[+2,44%]	1,27	[+2,44%]	15,64	[+52,43%]	16,55	[+60,71%]	[-7,40%]	[-7,4%]	[+12,83%]	[+29,5%]
Benessere della popola:	35	7	3%	0,14	[+1,74%]	0,14	[+1,74%]	2,06	[+41,04%]	2,10	[+42,99%]	[-8,03%]	[-8,0%]	[+6,55%]	[+19,1%]
Big Data / Intelligenza a:	23	13	4%	(0,08)	[-0,51%]	(0,08)	[-0,51%]	1,45	[+12,12%]	2,47	[+23,70%]	[-14,09%]	[-14,1%]	[-7,15%]	[+17,2%]
Food	20	7	2%	0,11	[+1,51%]	0,11	[+1,51%]	2,63	[+68,90%]	2,55	[+67,05%]	[-5,38%]	[-5,4%]	[+10,98%]	[+20,7%]
Digitalizzazione	28	14	5%	(0,45)	[-2,72%]	(0,45)	[-2,72%]	(0,32)	[-1,92%]	0,94	[+6,16%]	[-10,80%]	[-10,8%]	[-13,11%]	[+1,9%]
Disruption	50	23	8%	(0,36)	[-1,39%]	(0,36)	[-1,39%]	3,38	[+17,39%]	4,70	[+25,68%]	[-9,85%]	[-9,9%]	[+1,94%]	[+17,0%]
Water	27	31	11%	0,25	[+0,74%]	0,25	[+0,74%]	3,92	[+17,98%]	4,15	[+19,76%]	[-9,46%]	[-9,5%]	[+23,78%]	[+41,1%]
Economia circolare	7	3	1%	(0,01)	[-0,43%]	(0,01)	[-0,43%]	1,19	[+73,05%]	1,24	[+77,66%]	[-8,63%]	[-8,6%]	[+17,40%]	[+36,1%]
Energie alternative	36	32	11%	(0,29)	[-0,78%]	(0,29)	[-0,78%]	8,92	[+33,63%]	13,21	[+63,32%]	[-11,42%]	[-11,4%]	[-11,67%]	[+13,2%]
Millennials	17	5	2%	(0,07)	[-1,15%]	(0,07)	[-1,15%]	0,96	[+22,60%]	1,35	[+35,14%]	[-9,24%]	[-9,2%]	[-1,05%]	[+15,0%]
Multi-Tematici / Mega-Trends	77	31	11%	0,19	[+0,55%]	0,19	[+0,55%]	7,44	[+34,62%]	7,85	[+38,23%]	[-8,83%]	[-8,8%]	[+10,89%]	[+27,9%]
Riduzione delle disuguaglianze	24	5	2%	(0,06)	[-1,10%]	(0,06)	[-1,10%]	0,15	[+3,09%]	0,38	[+8,06%]	[-11,77%]	[-11,8%]	[-2,24%]	[+13,1%]
Robotica / Automazione	15	19	7%	(0,25)	[-1,14%]	(0,25)	[-1,14%]	(0,63)	[-3,45%]	0,03	[+0,17%]	[-11,56%]	[-11,6%]	[+7,63%]	[+27,1%]
Sicurezza	7	14	5%	(0,17)	[-1,07%]	(0,17)	[-1,07%]	1,23	[+10,46%]	1,75	[+15,65%]	[-10,69%]	[-10,7%]	[+11,67%]	[+29,3%]
Smart City / Urbanizzazi	78	27	9%	(0,12)	[-0,44%]	(0,12)	[-0,44%]	4,70	[+23,88%]	5,36	[+28,04%]	[-3,53%]	[-3,5%]	[+11,01%]	[+16,6%]
Invecchiamento della p	12	8	3%	(0,14)	[-1,71%]	(0,14)	[-1,71%]	1,21	[+21,98%]	1,34	[+24,15%]	[-5,98%]	[-5,98%]	[+15,05%]	[+23,2%]
Totale	**595**	**289**		**(0,05)**	**[-0,02%]**	**(0,05)**	**[-0,02%]**	**53,93**	**[+24,21%]**	**66,00**	**[+32,10%]**	**[-9,10%]**	**[-9,1%]**	**[+5,48%]**	**[+22,5%]**

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Gennaio		2022		1 anno		2021		Gennaio	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)			
Asia	88	43	2%	(1,01)	[-2,26%]	(1,01)	[-2,26%]	9,37	[+27,15%]	11,89	[+36,43%]	[-1,40%]	[-1,4%]	[-2,60%]	[+0,2%]
Mercati emergenti	483	272	11%	(2,76)	[-1,00%]	(2,76)	[-1,00%]	(17,22)	[-6,10%]	(9,21)	[-3,33%]	[-0,46%]	[-0,4%]	[+2,45%]	[+3,0%]
Europa	1 773	707	30%	(2,12)	[-0,29%]	(2,12)	[-0,29%]	33,46	[+4,75%]	34,06	[+4,83%]	[-0,46%]	[-2,0%]	[-4,53%]	[-2,3%]
Globale	1 338	780	33%	(7,80)	[-0,98%]	(7,80)	[-0,98%]	(10,33)	[-1,38%]	1,53	[+0,20%]	[-0,46%]	[-1,1%]	[+5,28%]	[+6,5%]
USA	390	262	11%	(4,83)	[-1,79%]	(4,83)	[-1,79%]	5,35	[+2,10%]	8,87	[+3,49%]	[-0,46%]	[-0,8%]	[+0,81%]	[+2,3%]
Altri	665	308	13%	(1,52)	[-0,48%]	(1,52)	[-0,48%]	15,91	[+5,78%]	19,92	[+7,35%]	[-0,46%]	[-1,52%]	[+6,12%]	[+8,6%]
Totale	**4 737**	**2 372**		**(20,03)**	**[-0,83%]**	**(20,03)**	**[-0,83%]**	**36,52**	**[+1,59%]**	**67,06**	**[+2,93%]**	**[-0,46%]**	**[-1,3%]**	**[+1,42%]**	**[+3,0%]**

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER TIPO DI EMITTENTE

Tipo di emittente	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Gennaio		2022		1 anno		2021		Gennaio	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)			
High Yield	436	238	10%	(3,77)	[-1,54%]	(3,77)	[-1,54%]	(4,16)	[-1,75%]	0,92	[+0,39%]	[-1,49%]	[-1,5%]	[+1,78%]	[+4,3%]
Governativi	276	120	5%	(0,02)	[-0,01%]	(0,02)	[-0,01%]	5,24	[+4,40%]	4,99	[+4,16%]	[-1,98%]	[-2,0%]	[-3,42%]	[-1,7%]
All maturities	1 592	814	34%	(7,17)	[-0,86%]	(7,17)	[-0,86%]	8,16	[+1,06%]	17,64	[+2,29%]	[-1,35%]	[-1,4%]	[+4,36%]	[+5,7%]
Corporate	593	352	15%	(1,35)	[-0,38%]	(1,35)	[-0,38%]	(6,08)	[-1,68%]	(6,47)	[-1,79%]	[-1,56%]	[-1,6%]	[-1,10%]	[+1,0%]
Altri	1 840	847	36%	(7,72)	[-0,89%]	(7,72)	[-0,89%]	33,37	[+4,11%]	49,99	[+6,25%]	[-1,03%]	[-1,03%]	[+0,34%]	[+1,7%]
Totale	**4 737**	**2 372**		**(20,03)**	**[-0,83%]**	**(20,03)**	**[-0,83%]**	**36,52**	**[+1,59%]**	**67,06**	**[+2,93%]**	**[-1,31%]**	**[-1,3%]**	**[+1,42%]**	**[+3,0%]**

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - BILANCIATI

Categoria	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Gennaio		2022		1 anno		2021		Gennaio	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)			
Equilibrati	586	223	17%	2,60	[+1,14%]	2,60	[+1,14%]	25,35	[+14,39%]	25,05	[+14,37%]	[-3,51%]	[-3,5%]	[+11,92%]	[+16,4%]
Flessibili	2 308	705	54%	2,18	[+0,30%]	2,18	[+0,30%]	49,34	[+7,92%]	48,00	[+7,73%]	[-3,88%]	[-3,9%]	[+5,28%]	[+10,1%]
Aggressivi	530	130	10%	0,97	[+0,72%]	0,97	[+0,72%]	8,02	[+7,91%]	8,74	[+8,87%]	[-4,29%]	[-4,3%]	[+20,50%]	[+28,2%]
Prudenti	707	215	17%	0,66	[+0,30%]	0,66	[+0,30%]	1,65	[+0,78%]	1,39	[+0,66%]	[-2,62%]	[-2,6%]	[+1,28%]	[+3,9%]
Fondi a scadenza	651	22	2%	(0,40)	[-1,76%]	(0,40)	[-1,76%]	(4,73)	[-17,27%]	(5,06)	[-17,98%]	[-3,45%]	[-3,45%]	[-3,25%]	[-0,4%]
Totale	**4 782**	**1 295**		**6,00**	**[+0,45%]**	**6,00**	**[+0,45%]**	**79,63**	**[+6,99%]**	**78,13**	**[+6,90%]**	**[-3,64%]**	**[-3,6%]**	**[+6,72%]**	**[+11,2%]**

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - SOCIETA' DI GESTIONE

Dimensione	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Gennaio		2022		1 anno		2021		Gennaio	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)			
Globale	9 209	6 383	69%	(28,61)	[-0,43%]	(28,61)	[-0,43%]	231,52	[+4,07%]	272,15	[+4,82%]	[-3,16%]	[-3,2%]	[+8,23%]	[+12,4%]
Regionale	7 205	2 295	25%	4,18	[+0,17%]	4,18	[+0,17%]	106,24	[+5,19%]	120,25	[+5,96%]	[-4,44%]	[-4,4%]	[+6,92%]	[+12,8%]
Locale	4 591	540	6%	(3,20)	[-0,56%]	(3,20)	[-0,56%]	22,33	[+4,38%]	35,62	[+7,18%]	[-4,48%]	[-4,48%]	[+1,41%]	[+7,5%]
Totale	**21 005**	**9 218**		**(27,63)**	**[-0,29%]**	**(27,63)**	**[-0,29%]**	**360,09**	**[+4,37%]**	**428,02**	**[+5,24%]**	**[-3,56%]**	**[-3,6%]**	**[+7,48%]**	**[+12,2%]**

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - FONDI DOMICILIATI IN ITALIA

Categoria	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Gennaio		2022		1 anno		2021		Gennaio	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)			
Azionari	121	11	13%	0,03	[+0,28%]	0,03	[+0,28%]	0,08	[+0,70%]	(0,06)	[-0,50%]	[-3,70%]	[-3,7%]	[-8,45%]	[-5,3%]
Obbligazionari	217	23	28%	(0,25)	[-1,08%]	(0,25)	[-1,08%]	(2,38)	[-7,97%]	(2,20)	[-7,33%]	[-1,00%]	[-1,0%]	[-16,17%]	[-15,7%]
Monetari	16	2	2%	(0,01)	[-0,86%]	(0,01)	[-0,86%]	0,05	[+2,60%]	0,04	[+2,37%]	[-0,08%]	[-0,1%]	[-15,58%]	[-15,5%]
Bilanciati	681	41	51%	0,08	[+0,20%]	0,08	[+0,20%]	2,63	[+6,38%]	2,38	[+5,74%]	[-2,14%]	[-2,1%]	[-7,17%]	[-5,3%]
Perf. Assoluta	33	1	1%	(0,01)	[-0,99%]	(0,01)	[-0,99%]	(0,26)	[-21,42%]	(0,28)	[-22,29%]	[-3,04%]	[-3,0%]	[-9,43%]	[-7,3%]
Altri	87	4	4%	(0,14)	[-3,76%]	(0,14)	[-3,76%]	(0,31)	[-6,39%]	(0,22)	[-4,55%]	[-2,25%]	[-2,25%]	[-19,53%]	[-16,9%]
Totale	**1 155**	**80**		**(0,30)**	**[-0,37%]**	**(0,30)**	**[-0,37%]**	**(0,19)**	**[-0,21%]**	**(0,33)**	**[-0,36%]**	**[-2,00%]**	**[-2,0%]**	**[-11,15%]**	**[-9,6%]**

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Gennaio		2022		1 anno		2021		Gennaio	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Ammontare)	(Mrd €)	(% Ammontare)	(Mrd €)	(% Ammontare)	(Mrd €)	(% Ammontare)	(% Ammontare)			
Subordinati a condizione	15 431	907	10%	(3,40)	[-0,35%]	(3,40)	[-0,35%]	(44,44)	[-5,10%]	(39,06)	[-4,55%]	[-5,90%]	[-5,9%]	[+9,12%]	[+17,4%]
Istituzionali	20 322	2 103	23%	(35,65)	[-1,62%]	(35,65)	[-1,62%]	(138,44)	[-7,31%]	(115,99)	[-6,12%]	[-2,64%]	[-2,6%]	[+18,29%]	[+22,0%]
Retail	74 477	6 209	67%	11,42	[+0,18%]	11,42	[+0,18%]	542,98	[+9,92%]	583,06	[+10,78%]	[-3,52%]	[-3,5%]	[+3,48%]	[+7,9%]
Totale	**110 230**	**9 218**		**(27,63)**	**[-0,29%]**	**(27,63)**	**[-0,29%]**	**360,09**	**[+4,37%]**	**428,02**	**[+5,24%]**	**[-3,56%]**	**[-3,6%]**	**[+7,48%]**	**[+12,2%]**

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

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 gennaio 2022. 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 21.005 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
Marco Chinaia (+39) 02 48 199 365 mchinaia@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 2022. 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.