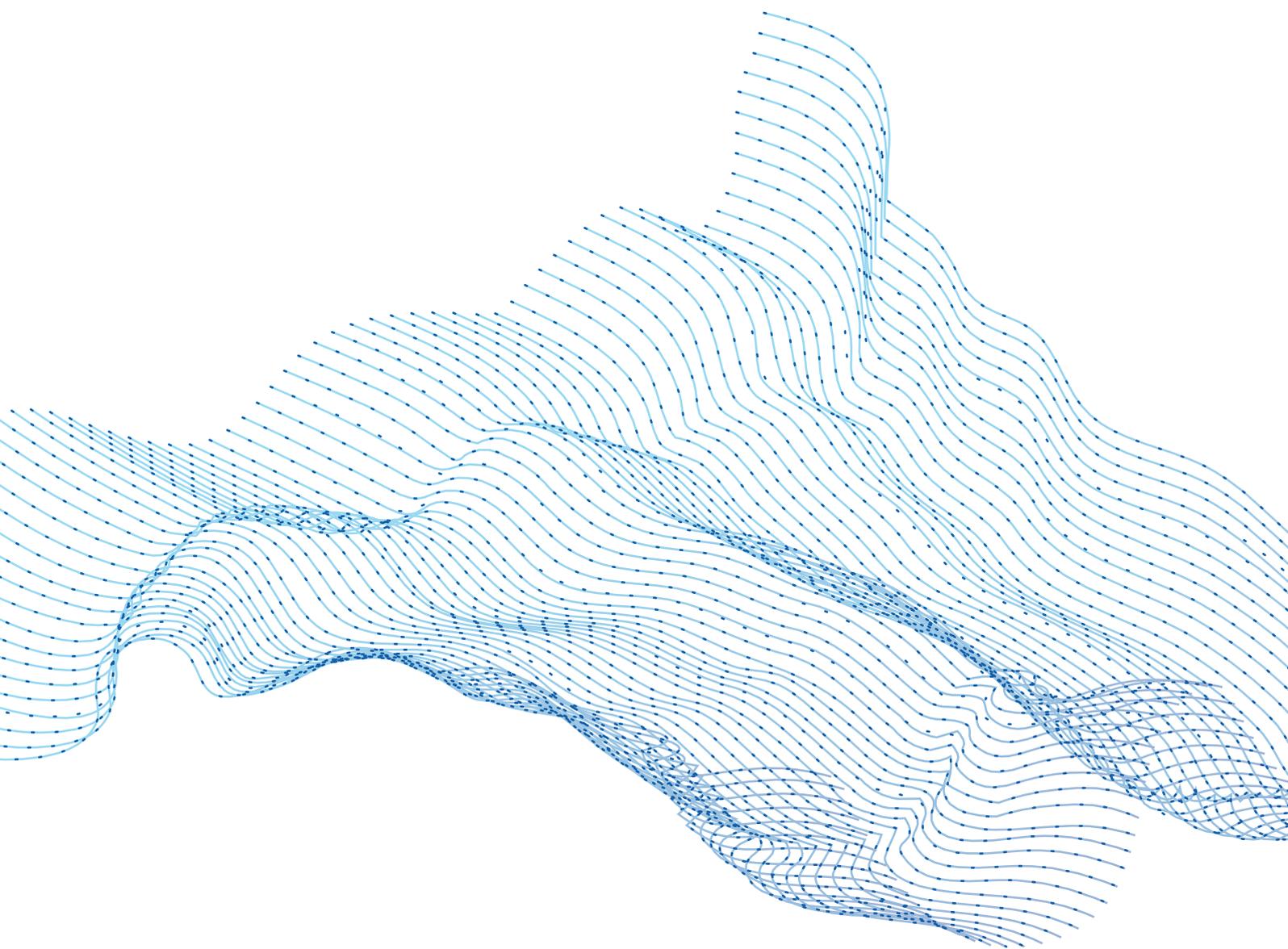


Osservatorio **Quantalys**

Raccolta

#FUNDFLOWS #AUM #ASSETMANAGERS



INDICE

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



UN QUADRO DI SINTESI

Agosto 2022

UNIVERSO DEI FONDI EUROPEI



NUMERO DI FONDI

21 602 [-10]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

8 650 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA AGOSTO

12 Mrd € [+0,13%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-247 Mrd € [-2,54%]

FLUSSI DI RACCOLTA AGOSTO (Mrd€)



CATEGORIE DI INVESTIMENTO

AZIONARI



NUMERO DI FONDI

8 176 [+6]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

3 553 Mrd€

FLUSSO DI RACCOLTA AGOSTO

-7 Mrd€ [-0,20%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-8 Mrd€ [-0,20%]

OBBLIGAZIONARI



NUMERO DI FONDI

4 770 [-3]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2 111 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA AGOSTO

3 Mrd€ [+0,15%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-151 Mrd€ [-6,16%]

BILANCIATI



NUMERO DI FONDI

5 003 [-2]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1 255 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA AGOSTO

1 Mrd€ [+0,06%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

9 Mrd€ [+0,63%]

TIPOLOGIE DI GESTIONE

ETF



NUMERO DI FONDI

1 900 [-1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1 344 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA AGOSTO

-3 Mrd€ [-0,23%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

35 Mrd€ [+2,52%]

ESG



NUMERO DI FONDI

6 193 [+27]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

3 497 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA AGOSTO

16 Mrd€ [+0,45%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-84 Mrd€ [-2,35%]

TEMATICI



NUMERO DI FONDI

676 [+3]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

299 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA AGOSTO

1 Mrd€ [+0,29%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

7 Mrd€ [+2,15%]

SOCIETÀ DI GESTIONE

LOCALE



NUMERO DI FONDI

4 829 [-1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

517 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA AGOSTO

12 Mrd€ [+2,38%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

2 Mrd€ [+0,36%]

REGIONALE



NUMERO DI FONDI

7 512 [-1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2 152 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA AGOSTO

-1 Mrd€ [-0,03%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-52 Mrd€ [-2,11%]

GLOBALE



NUMERO DI FONDI

9 261 [-8]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

5 980 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA AGOSTO

-0 Mrd€ [-0,00%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-198 Mrd€ [-2,96%]

Source: Quantalys - fondi aperti distribuiti in Europa aggiornati al 31 Agosto 2022



1. SINTESI EFFETTO MERCATO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - EFFETTO RACCOLTA ED EFFETTO MERCATO (YTD) 8650 Mrd€

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



Categorie d'Investimento	AUM al 2021 (Mrd€)	Effetto Mercato YTD		Effetto Raccolta YTD		AUM a fine Agosto 2022
		(%)	(Mrd€)	(%)	(Mrd€)	
Azionari	4.133	▼ -13,8%	-571	▲ -0,2%	-8	3.553
Obbligazionari	2.454	▼ -7,8%	-192	▼ -6,2%	-151	2.111
Monetari	1.187	▲ 8,1%	96	▼ -5,4%	-64	1.220
Bilanciati	1.386	▼ -10,1%	-139	▲ 0,6%	9	1.255
Perf. Assoluta	244	▼ -7,2%	-18	▼ -6,2%	-15	212
Altri	336	■ -5,8%	-19	▼ -5,2%	-18	299
Totale	9.740	-8,7%	843	-2,5%	247	8.650

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

	TOP ▲		FLOP ▼	
	Perf. YTD		Perf. YTD	
Azionari	USA	-10,7%	Europa	-17,4%
	Asia	-12,1%	Altri	-13,7%
	Globale	-13,2%	Mercati emergenti	-13,2%
Obbligazionari	USA	-5,0%	Europa	-11,8%
	Altri	-6,1%	Mercati emergenti	-7,4%
	Globale	-6,1%	Asia	-6,2%
Bilanciati	Aggressivi	-7,7%	Equilibrati	-11,9%
	Prudenti	-9,2%	Flessibili	-9,8%
Tematici	Smart City / Urbanizzazione	-2,4%	Robotica / Automazione	-22,8%
	Energie alternative	-4,1%	Big Data / Intelligenza artificiale	-21,1%
	Economia circolare	-6,6%	Disruption	-20,9%
	Food	-7,1%	Digitalizzazione	-19,7%
	Multi-Tematici / Mega-Trends	-12,1%	Millennials	-19,6%
	Invecchiamento della popolazione	-12,9%	Riduzione delle disuguaglianze	-18,0%
	Azione Climatica	-13,2%	Benessere della popolazione	-16,3%
	Water	-13,9%	Sicurezza	-15,9%

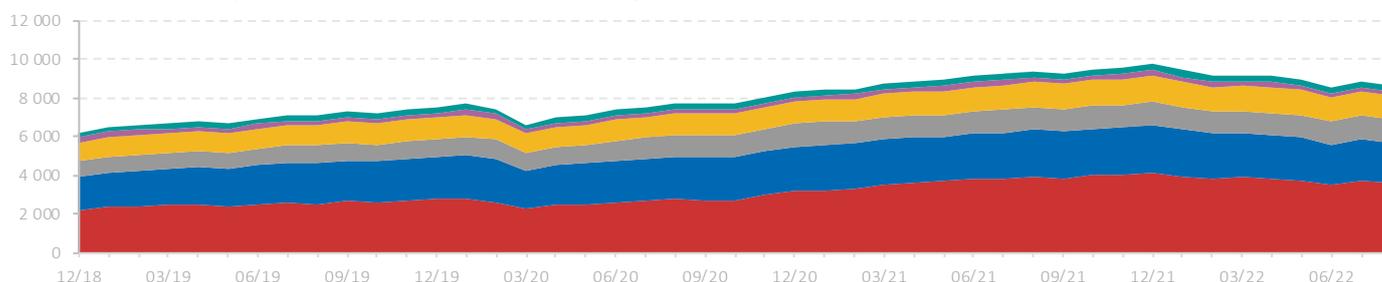
Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022



2. CATEGORIE D'INVESTIMENTO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA

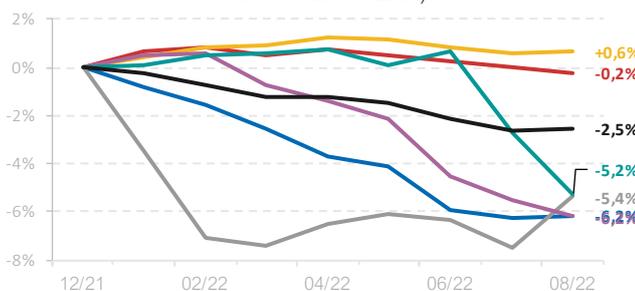
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Agosto 2022)



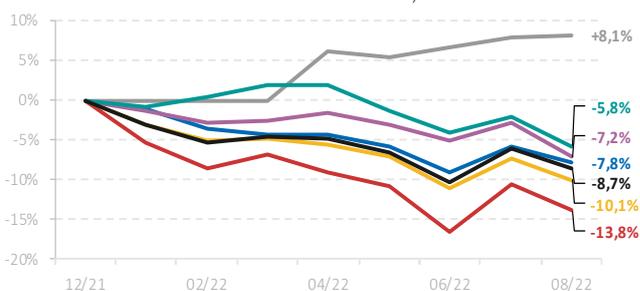
Ripartizione per Categorie d'investimento (% su totale)



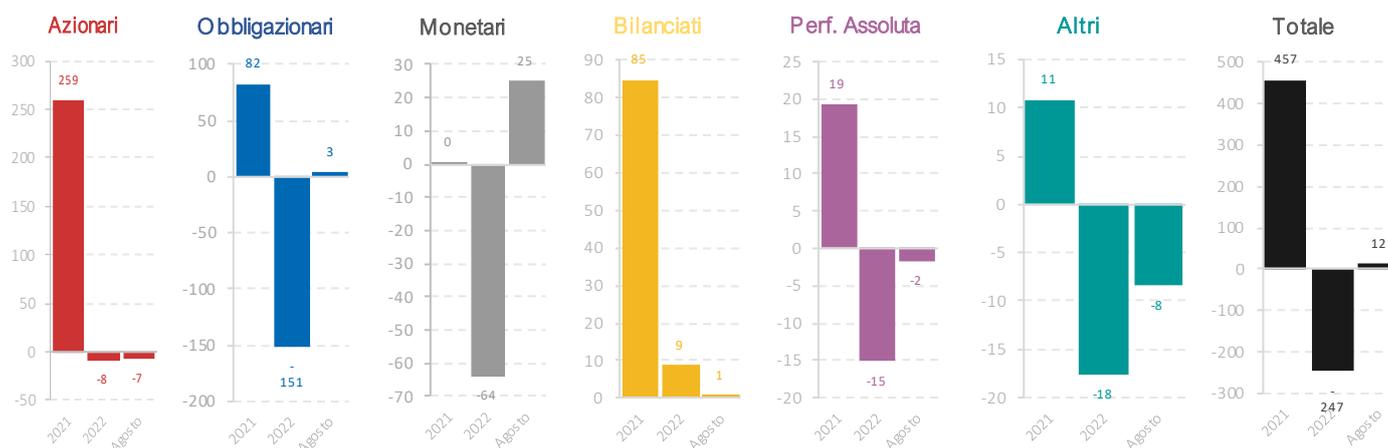
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

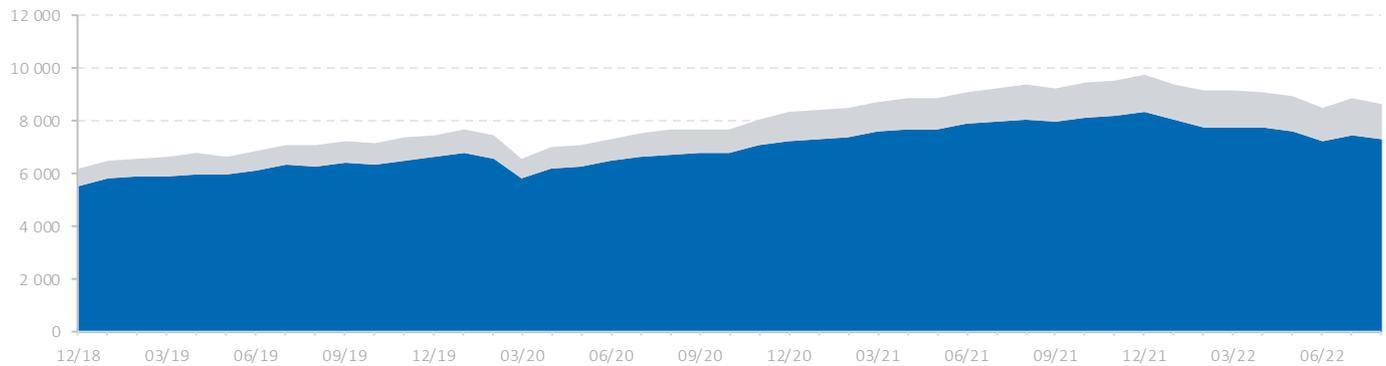
Nel 2022, gli Asset Under Management sono passati da 9.740 Mrd € a 8.650 Mrd € segnando un decremento di raccolta di capitali pari a - 247 Mrd € ed un effetto mercato relativo del - 9%. I fondi Bilanciati hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a 8,71 Mrd € (+0,63 % in termini relativi), mentre i fondi Obbligazionari hanno fatto segnare il maggior decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 151,17 Mrd € (- 6,16 % in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi Monetari con un + 24,09 da inizio anno. Il mese di agosto 2022, presenta dati in diminuzione con una raccolta netta globale negativa di - 247,50 Mrd €. Il minor decremento della quota di raccolta spetta ai fondi Azionari (- 8,40 Mrd €), mentre il maggior decremento di raccolta alla categoria Obbligazionari (- 63,86 Mrd €).



3. GESTIONE ATTIVA VS. GESTIONE PASSIVA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

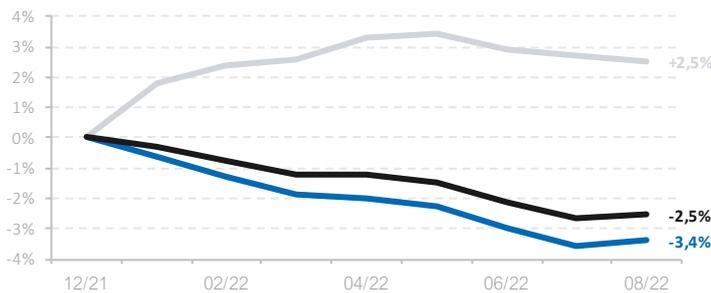
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Agosto 2022)



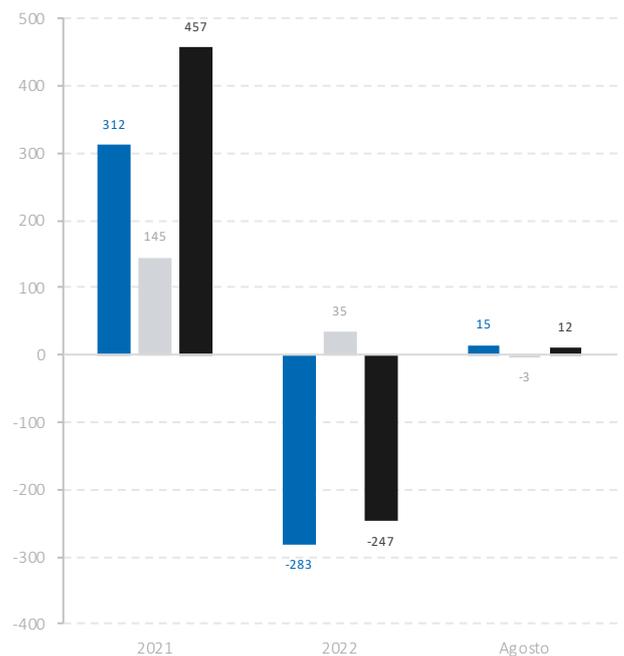
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

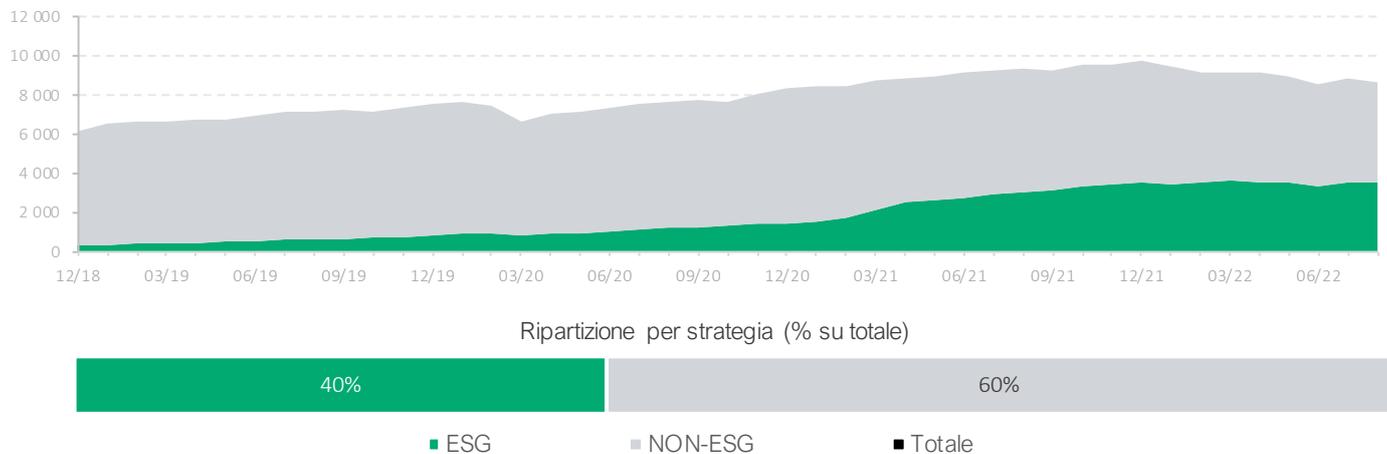
Al 31 agosto 2022, la gestione attiva costituiva l'84% degli Asset Under Management, mentre la gestione passiva il 16%. La raccolta YTD della gestione passiva ammonta a 35,16 Mrd € (+ 2,52% in termini relativi), mentre la raccolta della gestione attiva risulta in forte diminuzione, pari a - 282,66 Mrd € (- 3,40% in termini relativi). L'effetto mercato risulta negativo: - 2,10% per i fondi passivi e - 2,85% per i fondi attivi.



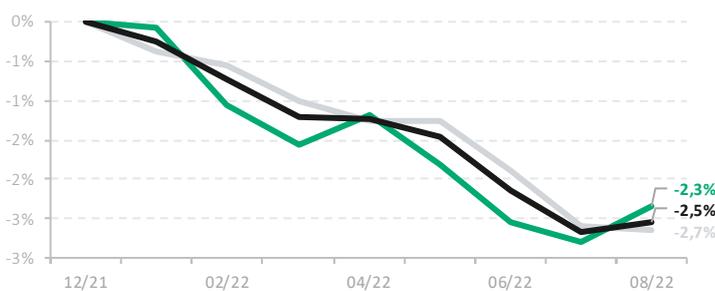
4. INVESTIMENTI ESG

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

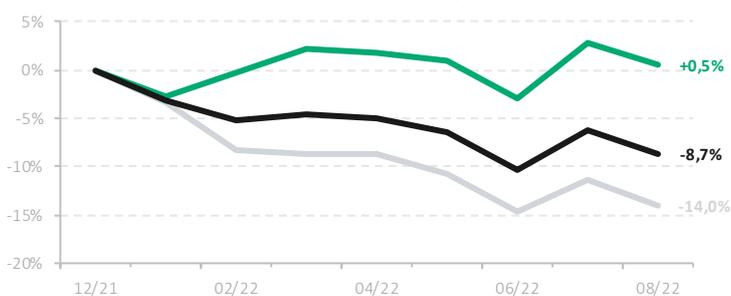
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Agosto 2022)



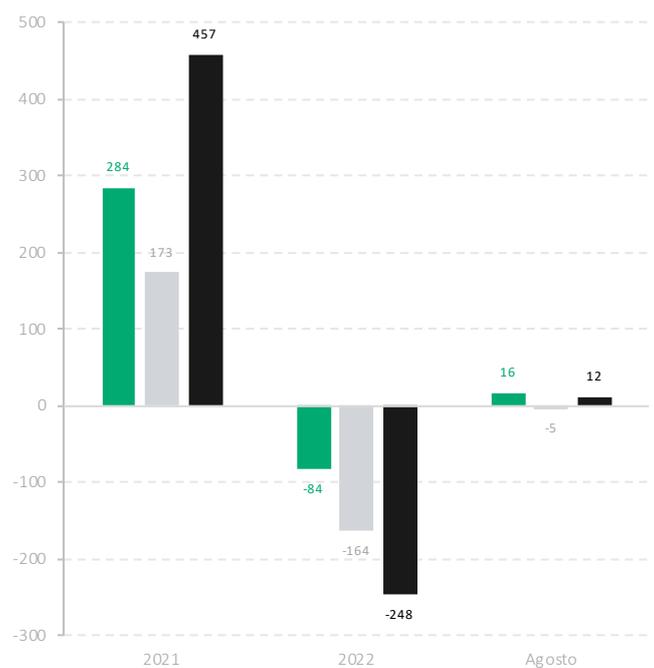
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

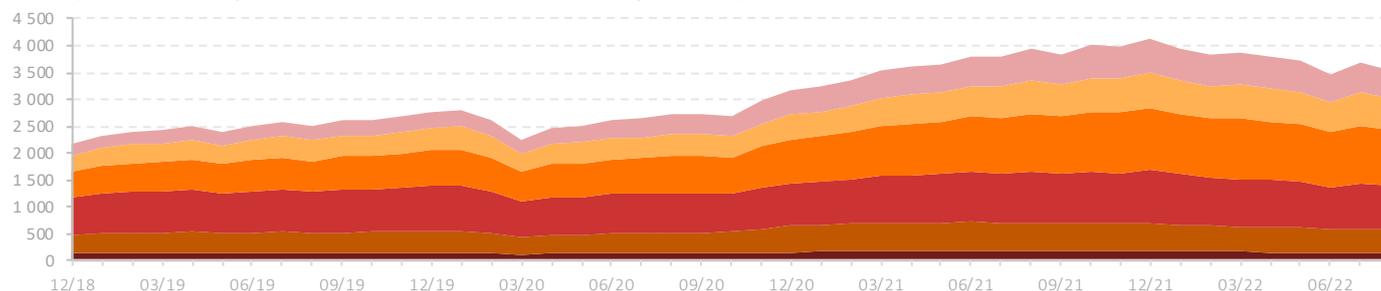
Al 31 agosto 2022, i fondi ESG rappresentavano il 40% degli Asset Under Management, mentre i fondi NON - ESG il 60%. La raccolta YTD risulta negativa per entrambe le tipologie di fondi, quelli ESG hanno registrato un decremento dei flussi di raccolta, pari a - 83,64 Mrd € (- 2,35% in termini relativi), mentre i fondi NON - ESG un decremento più ampio, pari a - 163,86 Mrd € (- 2,65% in termini relativi). Durante il mese di agosto, i fondi ESG hanno realizzato un incremento dei flussi di raccolta pari a + 16,14 Mrd €, mentre i fondi NON - ESG una raccolta negativa pari a - 4,54 Mrd €. L'effetto mercato risulta negativo: - 2,33% per i fondi ESG e - 3,01% per i fondi NON - ESG. L'effetto mercato YTD risulta positivo per i fondi ESG (+ 0,54%) e fortemente negativo per i fondi NON - ESG (- 13,96%).



5. FONDI AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA

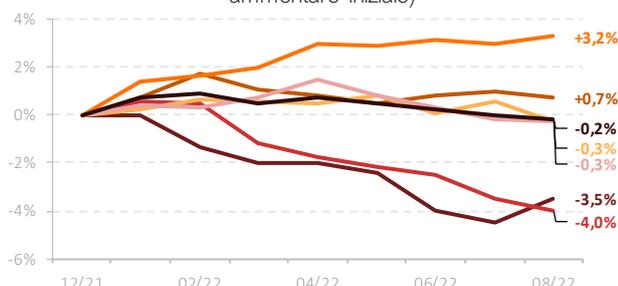
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Agosto 2022)



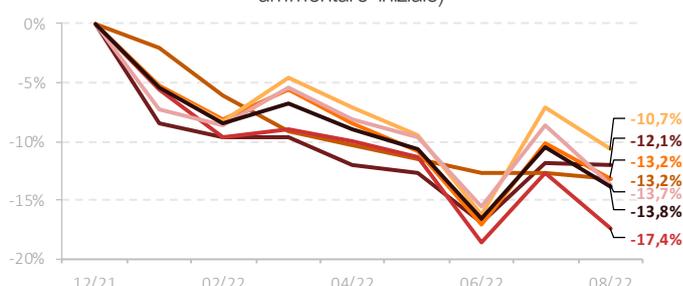
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



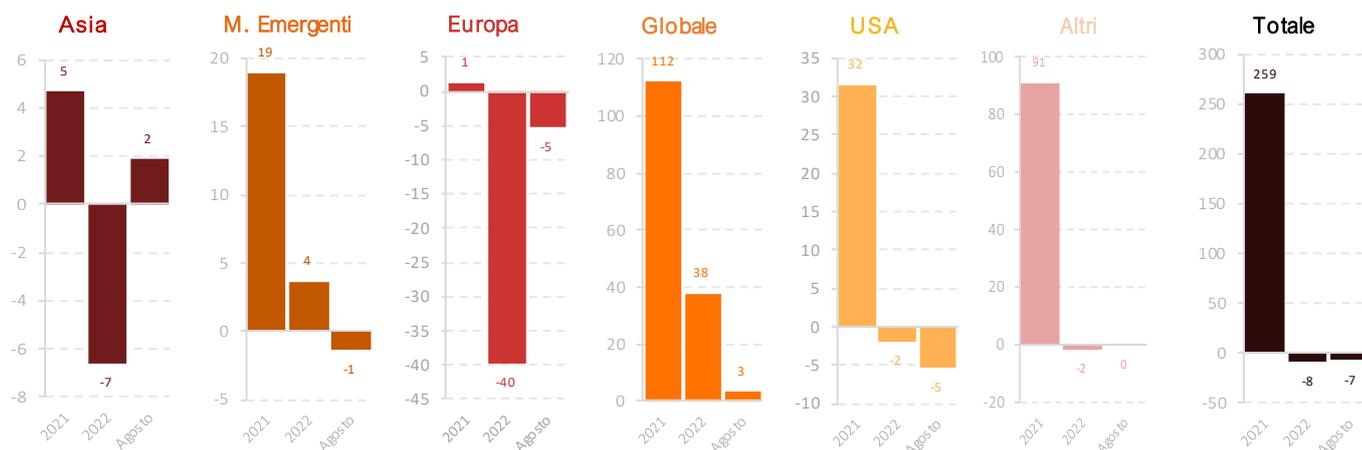
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

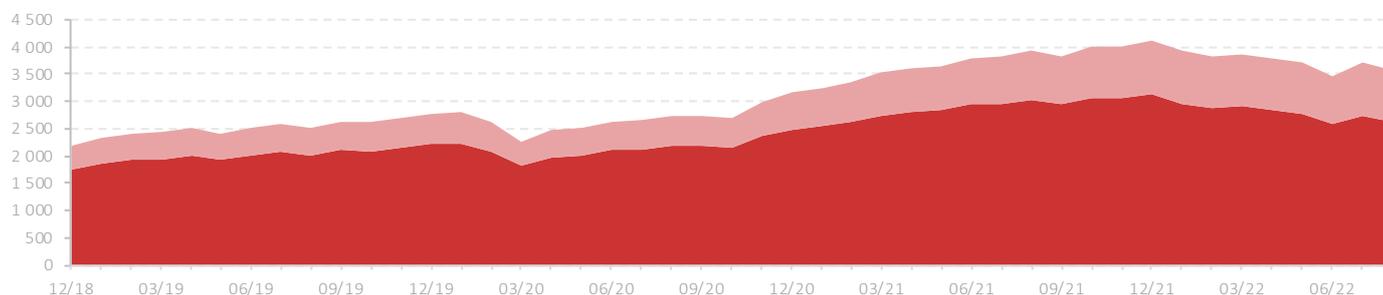
Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi azionari sono passati da 4.133 Mrd € a 3.553 Mrd € segnando un decremento nella di capitali pari a - 8 Mrd € ed un effetto mercato relativo del - 14%. I fondi appartenenti al comparto globale hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 37,74 Mrd € (+ 3,25 % in termini relativi), mentre i fondi europei hanno registrato il maggior decremento di raccolta del periodo, pari a - 39,71 Mrd € (- 4% in termini relativi). Il mese di agosto 2022, presenta dati in diminuzione con una raccolta netta globale negativa pari a - 7,26 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta a fondi azionario globale (+ 3,11 Mrd €) e il maggiore decremento di raccolta al comparto azionario USA e dell'Europa, pari per entrambe a - 5,32 Mrd €.



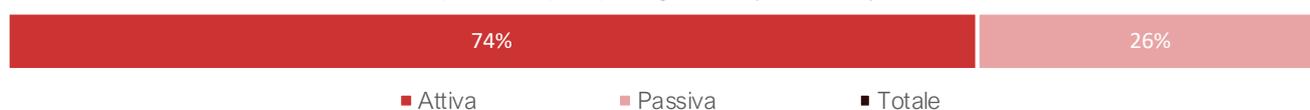
6. FONDI AZIONARI PER TIPO DI GESTIONE

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

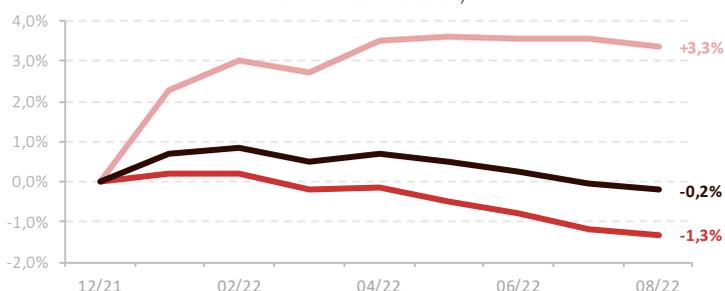
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Agosto 2022)



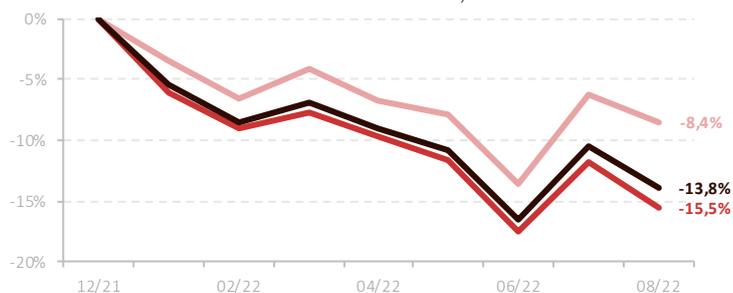
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



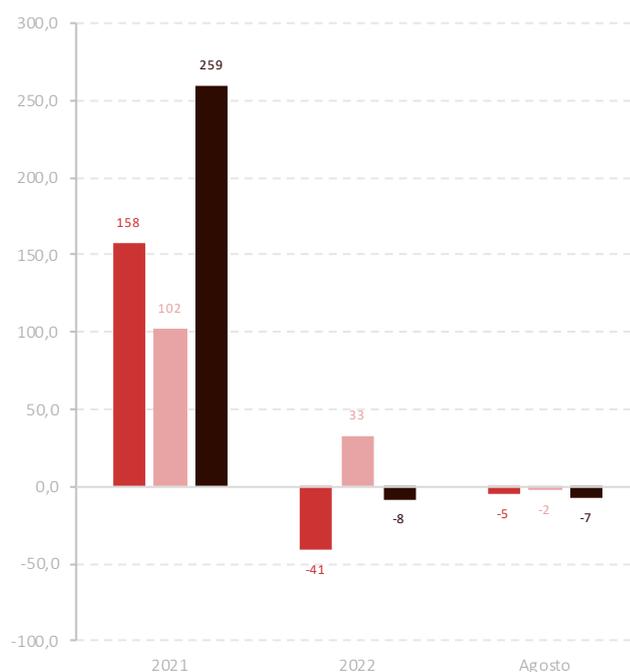
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

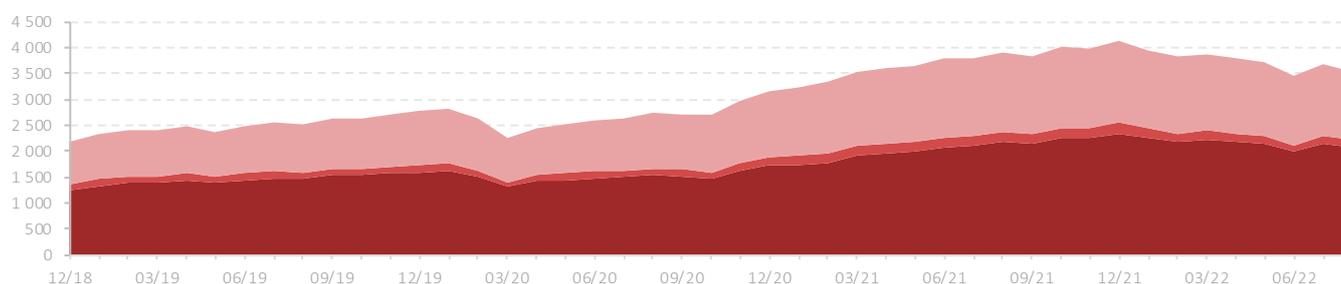
Al 30 agosto 2022, la gestione attiva costituiva il 74% degli Asset Under Management dei fondi azionari, mentre la gestione passiva il 26%. La raccolta YTD della gestione attiva azionaria ammonta a - 41,36 Mrd € (- 1,31% in termini relativi), mentre la raccolta dei fondi passivi azionari a + 32,96 Mrd € (+ 3,35% in termini relativi). Durante il mese di agosto, i fondi azionari attivi hanno realizzato un decremento dei flussi di raccolta pari a - 5,08 Mrd €, mentre i fondi azionari passivi pari a - 2,18Mrd €. L'effetto mercato YTD risulta fortemente negativo: - 8,43% per i fondi passivi e - 15,5% per i fondi attivi.



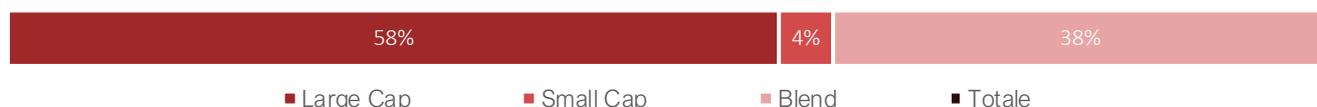
7. FONDI AZIONARI PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

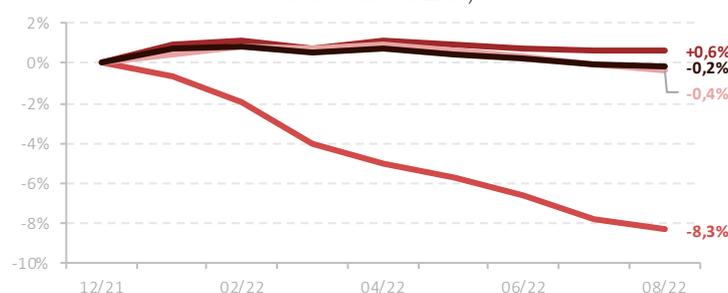
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Agosto 2022)



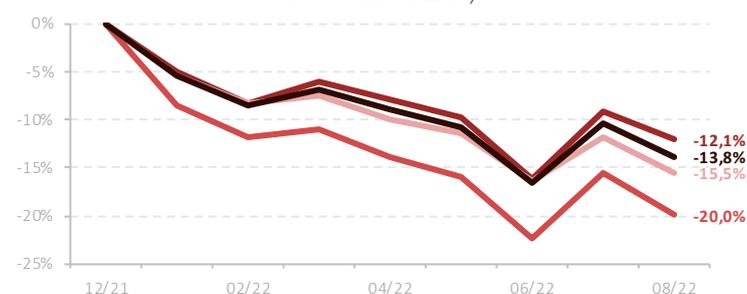
Ripartizione per capitalizzazione di mercato (% su totale)



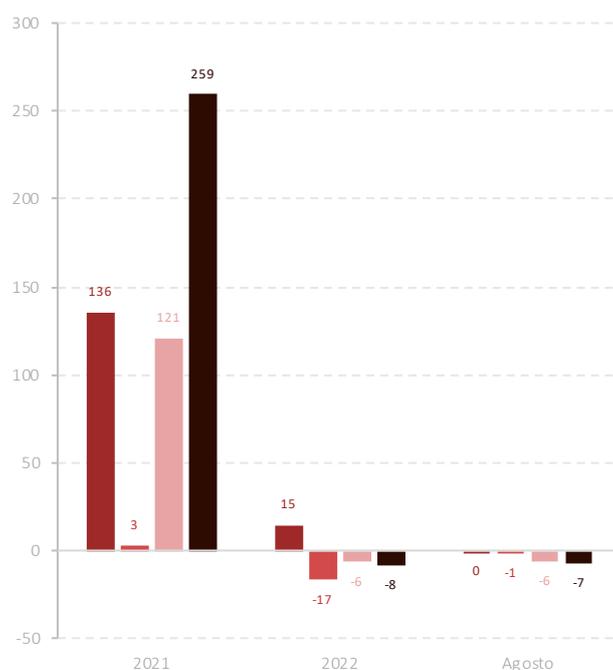
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

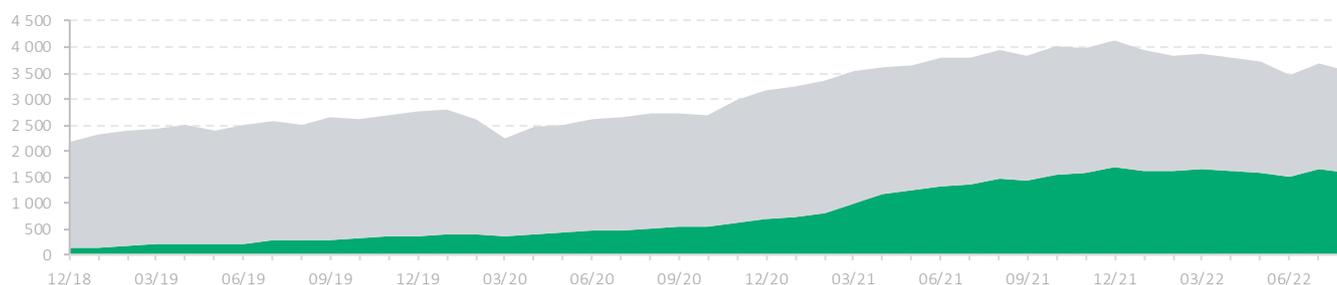
Al 31 agosto 2022, la distribuzione degli AUM per capitalizzazione di mercato risultava la seguente: il 58% spetta ai fondi “Large Cap”, il 4% agli “Small Cap” e il 38% ai fondi “Blend”. I fondi Large Cap hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 14,81 Mrd € (+ 0,63% in termini relativi), mentre i fondi Small Cap hanno visto i maggiori deflussi di raccolta assoluti del periodo, pari a - 16,77 Mrd € (- 8,33% in termini relativi). I fondi Blend, invece, hanno registrato un deflusso pari a 6,44 Mrd € (- 0,41% in termini relativi). Nel mese di agosto, la raccolta risulta negativa per tutte le tipologie di capitalizzazione: - 0,33 Mrd € per i Large Cap, - 1,13 Mrd € per gli Small Cap e - 5,79 Mrd € per i fondi Blend. Anche l’effetto mercato di agosto, risulta fortemente negativo: - 3,32% per i fondi Large cap, - 4,25% per i fondi Blend e - 5,81% per i fondi Small Cap.



8. FONDI AZIONARI ESG

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

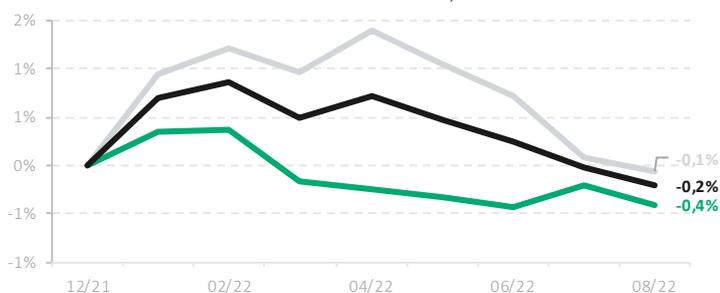
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Agosto 2022)



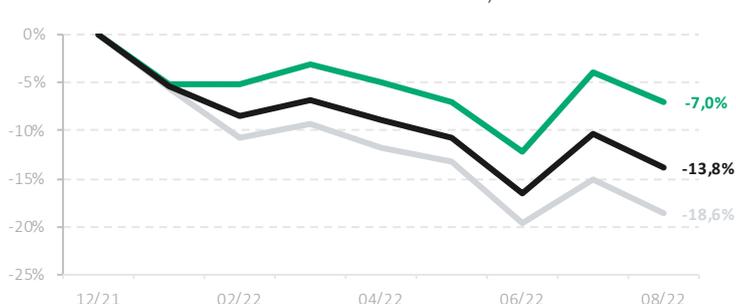
Ripartizione per strategia (% su totale)



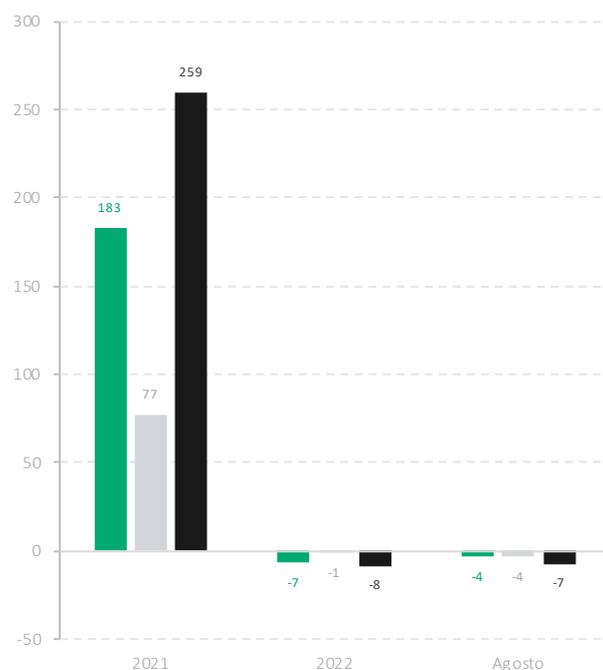
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

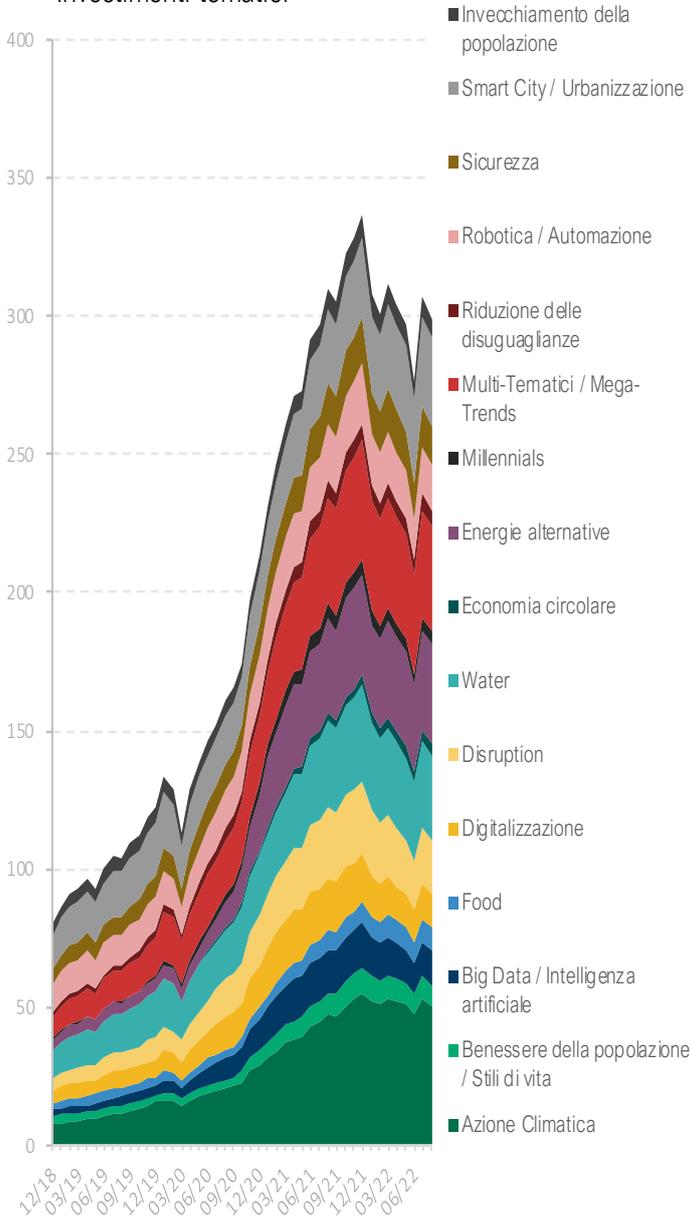
Al 31 agosto 2022, i fondi ESG rappresentavano il 45% degli Asset Under Management dei fondi azionari, mentre i fondi NON - ESG il 55%. La raccolta YTD dei fondi azionari ESG ammontava a – 7Mrd € (- 0,41% in termini relativi), mentre la raccolta dei fondi azionari NON – ESG a -1,47 Mrd € (- 0,06 % in termini relativi). Durante il mese di agosto, i fondi azionari ESG hanno realizzato un decremento dei flussi di raccolta pari a – 3,59 Mrd €, mentre i fondi azionari NON - ESG un decremento di – 3,67 Mrd €. L'effetto mercato risulta fortemente negativo: – 3,27% per i fondi ESG e – 4,17% per i fondi NON – ESG.



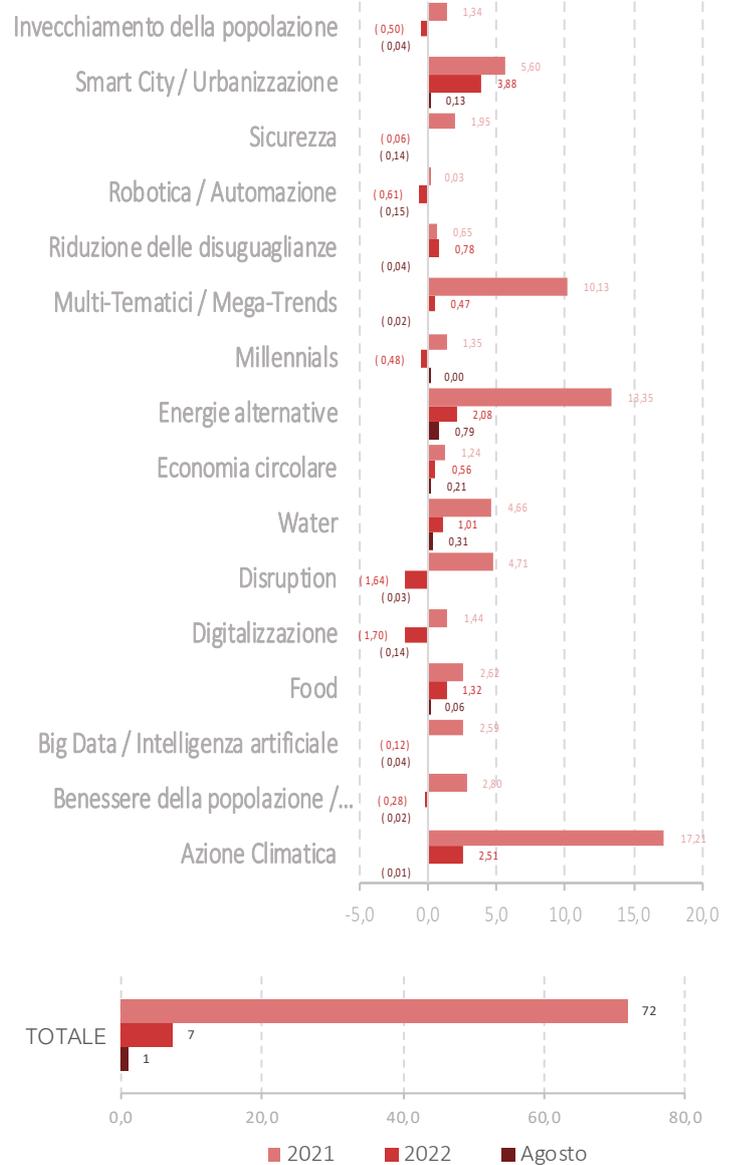
9. INVESTIMENTI TEMATICI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO

Investimenti tematici



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

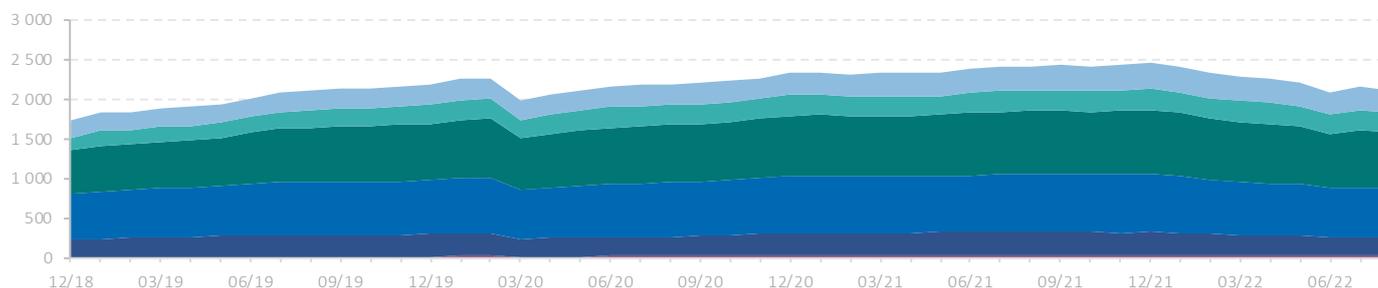
Nel 2022, gli Asset Under Management dei 676 fondi tematici sono passati da 337 Mrd € a 299 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 7 Mrd €. I fondi orientati verso le Smart City hanno registrato i flussi di raccolta YTD maggiori, pari a + 3,9 Mrd € (+ 13,3 % in termini relativi), al contrario i fondi legati alla Digitalizzazione il maggior decremento nella raccolta pari a -1,7 Mrd € (-9,84% in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi orientati verso la tematica Food con un + 18% da inizio anno. Il mese di agosto 2022, mostra un flusso di raccolta in leggero aumento per gli investimenti tematici con una raccolta netta totale pari a + 0,88 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta alla tematica dell'economia circolare (+0,21 Mrd €) e il più alto decremento di raccolta alla tematica "digitalizzazione" (- 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 Agosto 2022)



Ripartizione per zona geografica (% su totale)



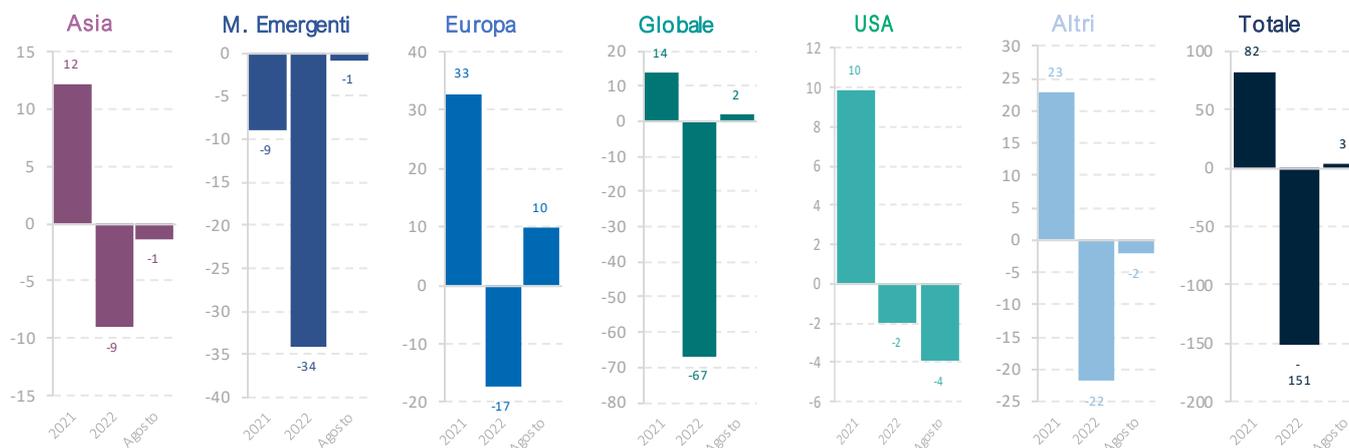
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



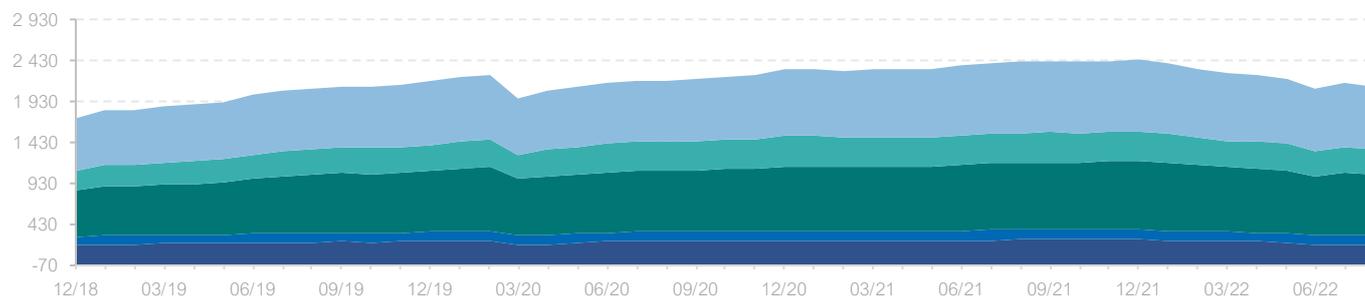
Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari sono passati da 2.454 Mrd € a 2.111 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a – 151 Mrd € ed un effetto mercato relativo del – 8%. I fondi appartenenti al comparto USA hanno registrato il minor decremento nella raccolta pari a -1,97 Mrd € (- 0,73% in termini relativi), mentre i fondi “globali” hanno fatto segnare il più alto decremento di raccolta in termini assoluti, pari a – 66,78 Mrd € (- 8,26 % in termini relativi). Il maggior tasso di decremento della raccolta è stato però registrato dal mercato asiatico con un – 20 % da inizio anno. Il mese di agosto 2022, presenta dati in calo con una raccolta netta globale pari a 3,30 Mrd €. La quota di raccolta che ha registrato i più alti deflussi spetta all’ obbligazionario USA (- 3,95 Mrd €), mentre la raccolta più alta è stata registrata dall’Europa +9,8 Mrd €.



11. FONDI OBBLIGAZIONARI PER TIPOLOGIA DI EMITTENTE

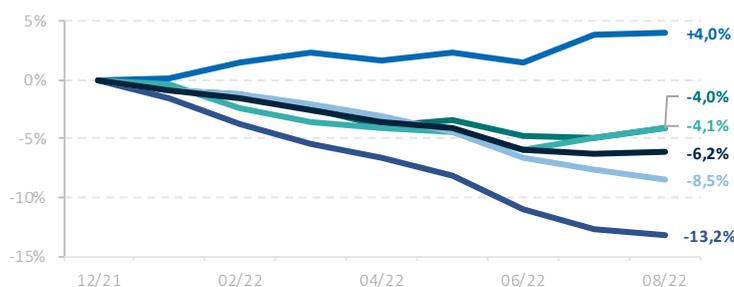
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI EMITTENTE
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Agosto 2022)



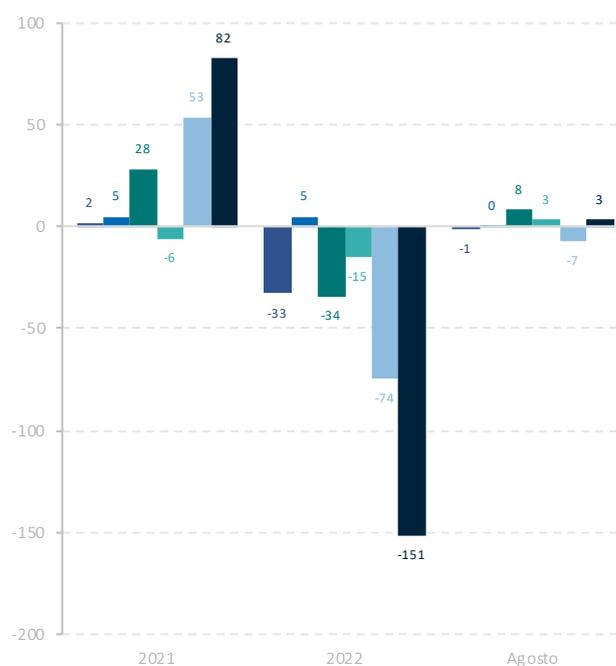
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

Analizzando gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari per tipo di emittente, al 31 agosto 2022, le obbligazioni Governative hanno ottenuto i flussi di raccolta maggiori, pari a + 5 Mrd € (+ 3,96 % in termini relativi), mentre, le obbligazioni categorizzate come “Altri” hanno registrato il maggiore decremento di raccolta in termini assoluti, pari a – 74 Mrd € (- 8,47 % in termini relativi). Il maggior tasso di decremento della raccolta è stato però registrato dal comparto High Yield con un – 13% da inizio anno.

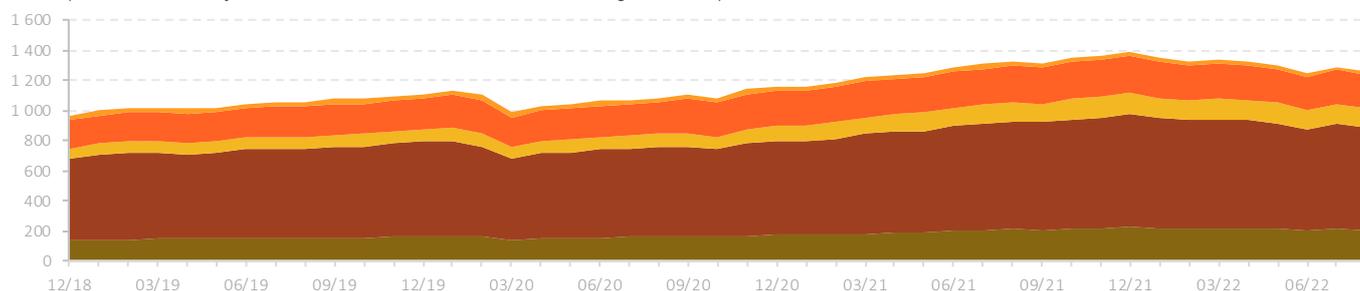
Durante il mese di agosto 2022, le obbligazioni All Maturities hanno registrato i livelli di raccolta più elevati pari a +8,03 Mrd € mentre le obbligazioni categorizzate come “Altri” hanno visto i maggiori deflussi con una raccolta negativa pari a – 6,9 Mrd €.



12. FONDI BILANCIATI PER PROFILO DI RISCHIO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - FONDI BILANCIATI

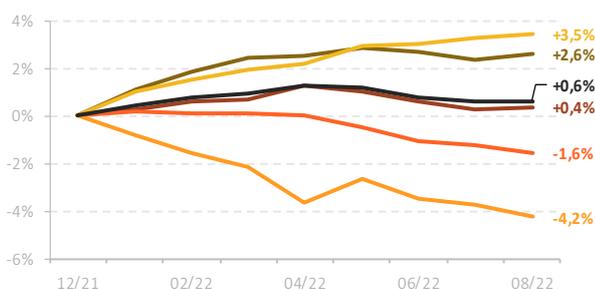
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Agosto 2022)



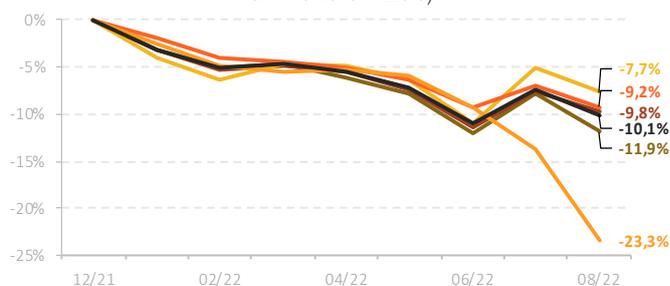
Ripartizione per categoria (% su totale)



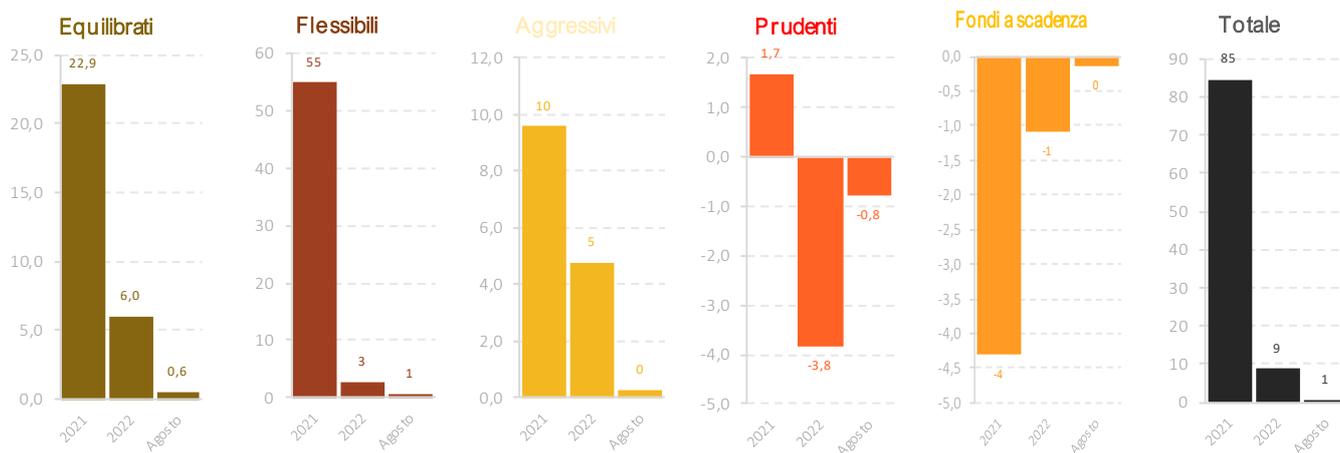
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

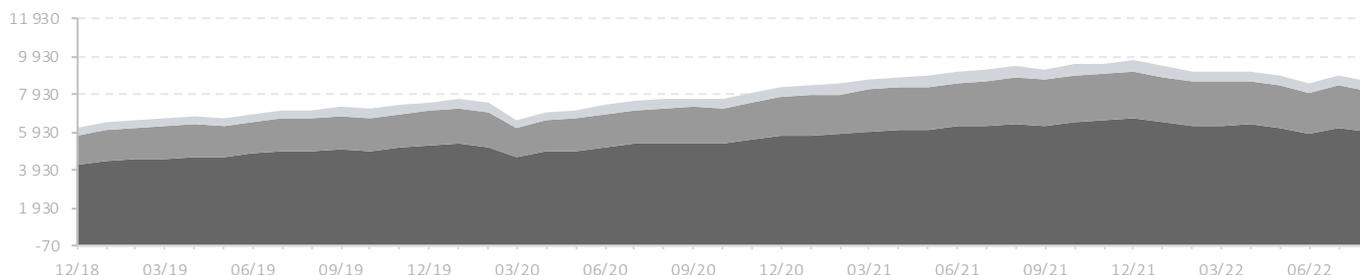
Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi bilanciati sono passati da 1.386 Mrd € a 1.255 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 9 Mrd € ed un effetto mercato relativo del - 10%. I fondi Equilibrati hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 9 Mrd € (+ 3% in termini relativi), mentre i Fondi Bilanciati Prudenti hanno registrato il più alto decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 4 Mrd € (- 4% in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato registrato dai fondi Bilanciati Aggressivi con un + 3,47% da inizio anno. Nel mese di agosto 2022, si segnala una raccolta netta globale positiva pari a +0,72 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta ai fondi Flessibili (+ 0,08 Mrd €) e il maggiore decremento di raccolta ai fondi Prudenti (- 0,8 Mrd €).



13. RACCOLTA PER DIMENSIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

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

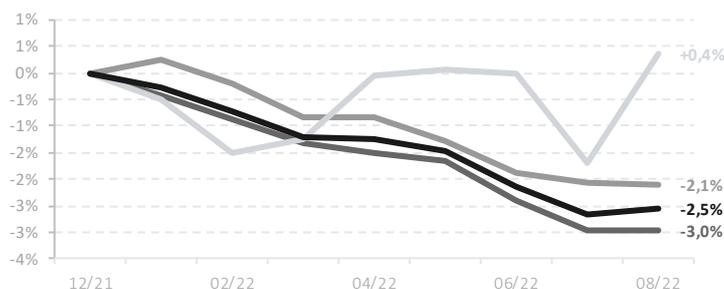
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Agosto 2022)



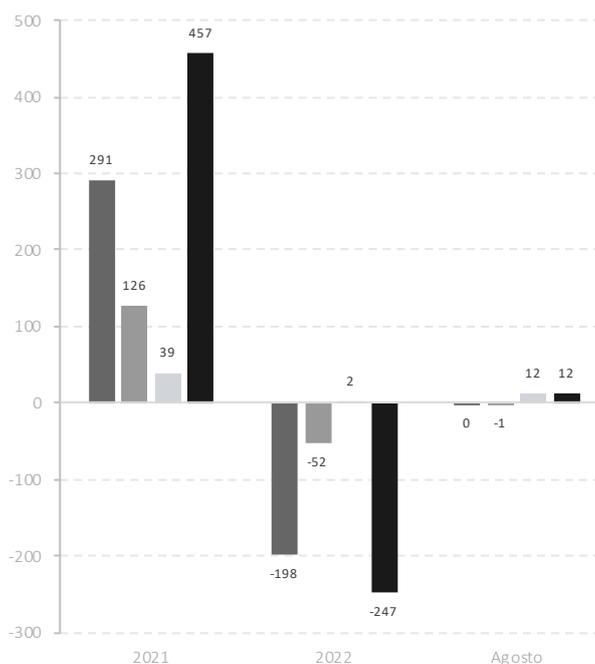
Ripartizione per dimensione (% su totale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

A Al 31 agosto 2022, la distribuzione degli AUM delle società di gestione per dimensione del mercato risulta la seguente: il 69% spetta alle società "Globali", il 25% alle società "Regionali" e il restante 6% a quelle "Locali". Le società "Locali" sono le uniche ad avere registrato una raccolta positiva pari a + 2 Mrd € (+0,36% in termini relativi), mentre le società "Globali" hanno visto i maggiori deflussi di raccolta assoluti del periodo, pari a -198 Mrd € (- 2,96% in termini relativi). Le società "Regionali", invece, hanno registrato una raccolta negativa di -52 Mrd € (- 2,11% in termini relativi). Nel mese di agosto, sono state le società "Locali" ad aver registrato i più alti afflussi (+12,5 Mrd €), mentre le società "Regionali" hanno visto un decremento di - 0,7 Mrd € e le società "Globali" una raccolta negativa pari a -0,1 Mrd €. L'effetto mercato di agosto risulta negativo: - 2,69% per le società Globali, - 2,61% per le società Regionali e - 3,80% per le società Locali.



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

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE GLOBALE

#	Società di gestione	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	HSBC	8,5	-3,5%
2	BlackRock	8,1	-3,3%
3	Goldman Sachs AM LP	7,3	-2,9%
4	Vanguard	4,8	-1,9%
5	DWS Group	2,2	-0,9%
6	Natixis IM	1,9	-0,8%
7	Invesco Ltd	0,2	-0,1%
8	State Street	(0,0)	0,0%
9	Aviva	(0,0)	0,0%
10	Allianz	(0,1)	0,0%
TOTALE		32,8	-13,3%

TOP 10 FONDI - ATTIVI

#	Fondi	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Allianz Income&Growth CM USD Dis	7,9	-3,2%
2	KBC Eq Fd World EUR Acc	3,3	-1,3%
3	HSBC Portfolio Selec Fd HSBC GH Fd USD R	2,2	-0,9%
4	BlackRock ESG Multi-Asset Fund A2	2,1	-0,9%
5	Varenne Valeur A EUR	2,0	-0,8%
6	DNCA Invest Alpha Bonds B EUR Acc	1,9	-0,8%
7	Focused SICAV High Grade bd F \$ C	1,7	-0,7%
8	Xtrackers ETC plc Physical Gold	1,7	-0,7%
9	Aviva Global Sovereign Bond I EUR Acc	1,7	-0,7%
10	FF Global Dividend Fund A Acc USD	1,5	-0,6%
TOTALE		26,0	-10,5%

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE REGIONALE

#	Società di gestione	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Candriam	3,2	-1,3%
2	KBC AM	3,1	-1,3%
3	Generali Investments	1,9	-0,8%
4	Abn Amro IS	1,8	-0,7%
5	Swisscanto	1,6	-0,7%
6	Sparinvest	1,5	-0,6%
7	DNCA Finance	1,4	-0,6%
8	Flossbach Von Storch	1,3	-0,5%
9	Union Investment	0,9	-0,4%
10	OFI	0,9	-0,3%
TOTALE		17,8	-7,2%

TOP 10 FONDI - PASSIVI

#	Fondi	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	iShares Core S&P 500 ETF USD Acc	3,9	-1,6%
2	iShares Physical Gold ETC	3,4	-1,4%
3	iShares Core MSCI World ETF USD Acc	3,1	-1,3%
4	iShares \$ Trsr Bd 3-7yr UCTS ETF EUR Acc	3,1	-1,2%
5	Lyx Core STOXX Europe 600 ETF - Acc	2,8	-1,1%
6	Invesco Physical Gold ETC A USD Comodi	2,7	-1,1%
7	Vanguard FTSE All-World ETF USD Dis	2,1	-0,9%
8	SSGA SPDR ETFs Europe SASB U.S. Crp ESG	2,0	-0,8%
9	Invesco S&P 500 ETF	1,8	-0,7%
10	Invesco US Treas. Bd 7-10 Year UCITS ETF	1,8	-0,7%
TOTALE		26,8	-10,8%

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE LOCALE (ITALIA)

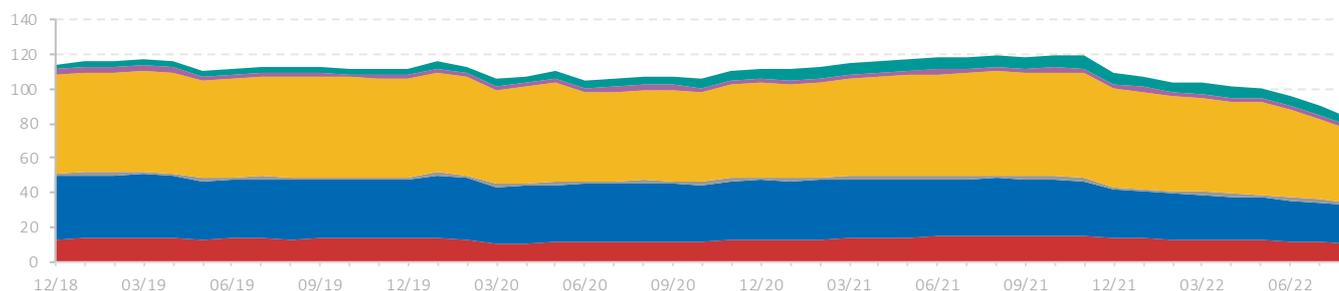
#	Società di gestione	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Euromobiliare AM SGR	0,2	-0,1%
2	Bancoposta Fondi SpA SGR	0,1	0,0%
3	Ersel AM	0,0	0,0%
4	Consultinvest AM	0,0	0,0%
5	Euregio Plus SGR	(0,0)	0,0%
6			
7			
8			
9			
10			
TOTALE		0,3	-0,1%

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022



15. FOCUS ITALIA

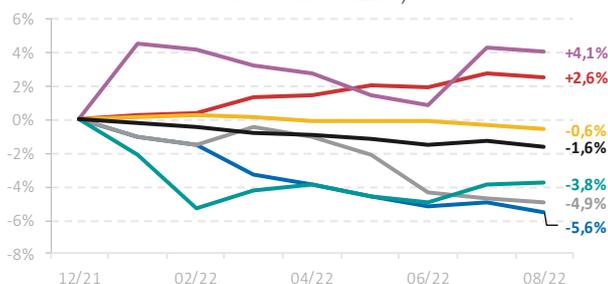
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO DEI FONDI DOMICILIATI IN ITALIA (Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Agosto 2022)



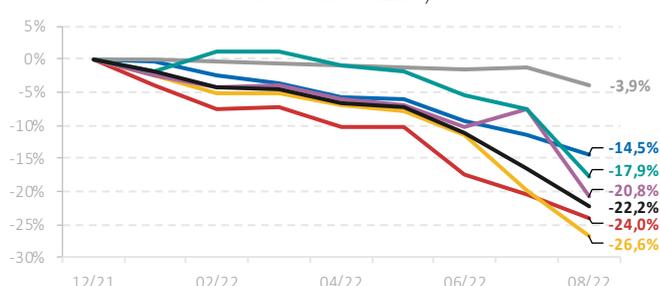
Ripartizione per categorie d'investimento (% su totale)



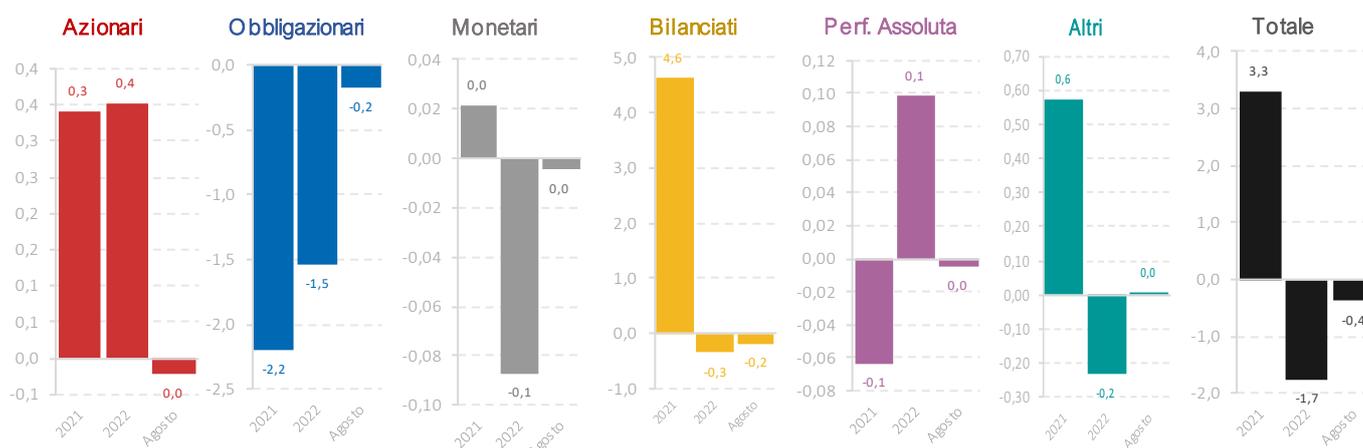
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi domiciliati in Italia sono passati da 109 Mrd € a 83 Mrd € segnando un decremento dei flussi di raccolta pari a - 1,75 Mrd € ed un effetto mercato relativo del - 22%. I fondi azionari hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 0,35 Mrd € (+ 2,56 % in termini relativi), mentre i fondi Obbligazionari hanno registrato il maggior decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 1,5 Mrd € (- 5,56 % in termini relativi).

Il mese di agosto 2022, presenta una raccolta netta globale negativa e pari a - 0,37 Mrd €. L'unico incremento di raccolta spetta ai prodotti Altri (+ 0,01 Mrd €) e il più alto decremento di raccolta ai prodotti Obbligazionari (- 0,17 Mrd €).



16. RACCOLTA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

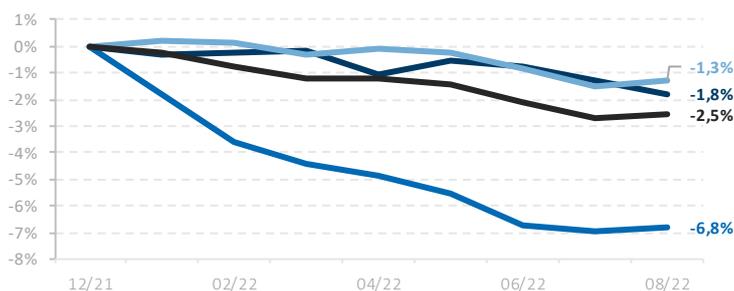
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Agosto 2022)



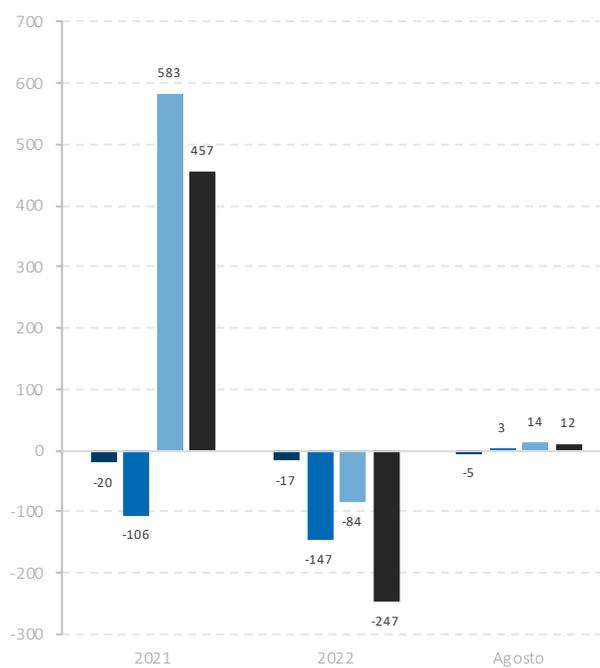
Ripartizione per tipologia di investitore (% su totale)



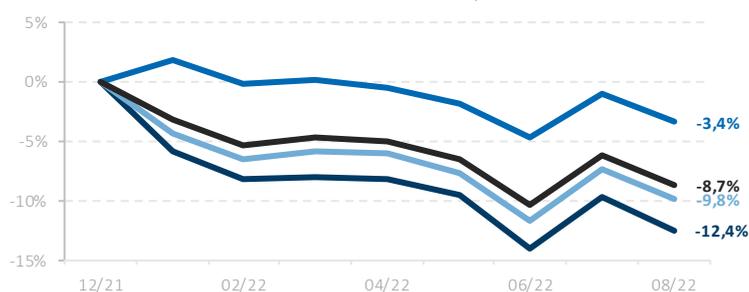
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

Al 30 agosto 2022, i fondi Subordinati a condizione hanno registrato i minori deflussi di raccolta, pari a – 17 Mrd € (- 1,78% in termini relativi), mentre i fondi riservati agli investitori Istituzionali hanno registrato il più alto decremento di raccolta, pari a – 247 Mrd € (- 7% in termini relativi). I fondi destinati agli investitori Retail hanno registrato un decremento dei flussi di raccolta pari a – 83,91 Mrd € (- 1,27% in termini relativi).

Durante il mese di agosto, la raccolta è risultata negativa per i fondi Subordinati a condizione (- 4,81 Mrd €), positiva invece per la clientela Istituzionale (- 2,8 Mrd €) e per i fondi Retail (- 13,61 Mrd €).



APPENDICE: SCHEDE DATI

FLUSSI DI RACCOLTA - CATEGORIE D'INVESTIMENTO

Categorie	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Agosto		2022		1 anno		2021		Agosto	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)
Azionari	8.176	3.553	41%	(7,26) ↓	[-0,20%]	(8,40) ↓	[-0,20%]	40,21 ↑	[+1,02%]	259,48 ↑	[+8,19%]	[-3,77%] ↓	[-13,8%] ↓	[-10,54%] ↓	[+22,3%] ↑
Obbligazionari	4.770	2.111	24%	3,30 ↑	[+0,15%]	(151,17) ↓	[-6,16%]	(139,79) ↓	[-5,78%]	82,31 ↑	[+3,54%]	[-2,19%] ↓	[-7,8%] ↓	[-6,90%] ↓	[+2,1%] ↑
Monetari	448	1.220	14%	24,93 ↑	[+2,09%]	(63,86) ↓	[-5,38%]	(52,97) ↓	[-4,56%]	0,47 ↑	[+0,04%]	[+0,26%] ↑	[+8,1%] ↑	[+9,66%] ↑	[+2,0%] ↑
Bilanciati	5.003	1.255	15%	0,72 ↑	[+0,06%]	8,71 ↑	[+0,63%]	36,40 ↑	[+2,74%]	84,71 ↑	[+7,28%]	[-2,82%] ↓	[-10,1%] ↓	[-8,13%] ↓	[+11,9%] ↑
Perf. Assoluta	919	212	2%	(1,70) ↓	[-0,76%]	(15,17) ↓	[-6,21%]	(7,69) ↓	[-3,32%]	19,27 ↑	[+9,16%]	[-4,63%] ↓	[-7,2%] ↓	[-5,44%] ↓	[+7,0%] ↑
Altri	2.286	299	3%	(8,40) ↓	[-2,63%]	(17,61) ↓	[-5,25%]	(8,00) ↓	[-2,51%]	10,85 ↑	[+3,66%]	[-3,95%] ↓	[-5,80%] ↓	[-3,87%] ↓	[+9,7%] ↑
Totale	21.602	8.650		11,60	[+0,13%]	#####	[-2,54%]	#####	[-1,41%]	457,09	[+5,49%]	[-2,74%]	[-8,7%]	[-6,41%]	[+11,5%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Agosto		2022		1 anno		2021		Agosto	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)
Attivo	19.702	7.305	84%	14,73 ↑	[+0,20%]	(282,66) ↓	[-3,39%]	(211,08) ↓	[-2,61%]	311,84 ↑	[+4,29%]	[-2,85%] ↓	[-9,1%] ↓	[-7,15%] ↓	[+10,6%] ↑
Passivo	1.900	1.344	16%	(3,13) ↓	[-0,23%]	35,16 ↑	[+2,52%]	79,23 ↑	[+6,15%]	145,26 ↑	[+13,67%]	[-2,10%] ↓	[-6,19%] ↓	[-1,78%] ↓	[+17,7%] ↑
Totale	21.602	8.650		11,60	[+0,13%]	#####	[-2,54%]	#####	[-1,41%]	457,09	[+5,49%]	[-2,74%]	[-8,7%]	[-6,41%]	[+11,5%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - INVESTIMENTI ESG

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Agosto		2022		1 anno		2021		Agosto	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)
ESG	6.193	3.497	40%	16,14 ↑	[+0,45%]	(83,64) ↓	[-2,35%]	4,70 ↑	[+0,15%]	283,86 ↑	[+19,52%]	[-2,33%] ↓	[+0,54%] ↑	[+14,34%] ↑	[+125,5%] ↑
NON-ESG	15.409	5.152	60%	(4,54) ↓	[-0,09%]	(163,86) ↓	[-2,65%]	(136,58) ↓	[-2,16%]	173,20 ↑	[+2,52%]	[-3,01%] ↓	[-13,96%] ↓	[-16,43%] ↓	[-12,6%] ↓
Totale	21.602	8.649		11,60	[+0,13%]	#####	[-2,54%]	#####	[-1,41%]	457,07	[+5,49%]	[-2,74%]	[-8,7%]	[-6,41%]	[+11,5%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Agosto		2022		1 anno		2021		Agosto	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)
Asia	472	159	4%	1,86 ↑	[+1,18%]	(6,58) ↓	[-3,50%]	(9,55) ↓	[-5,25%]	4,67 ↑	[+2,84%]	[-0,19%] ↓	[-12,1%] ↓	[-7,43%] ↓	[+11,5%] ↑
Mercati emergenti	1.085	444	12%	(1,36) ↓	[-0,30%]	3,63 ↑	[+0,71%]	0,32 ↑	[+0,06%]	18,90 ↑	[+3,94%]	[-0,59%] ↓	[-13,2%] ↓	[-14,27%] ↓	[+1,8%] ↑
Europa	2.733	782	22%	(5,32) ↓	[-0,64%]	(39,71) ↓	[-3,99%]	(43,55) ↓	[-4,48%]	1,26 ↑	[+0,16%]	[-5,60%] ↓	[-17,4%] ↓	[-15,00%] ↓	[+23,1%] ↑
Globale	1.939	1.046	29%	3,11 ↑	[+0,29%]	37,74 ↑	[+3,25%]	67,71 ↑	[+6,31%]	112,28 ↑	[+13,78%]	[-3,29%] ↓	[-13,2%] ↓	[-8,75%] ↓	[+28,8%] ↑
USA	754	588	17%	(5,32) ↓	[-0,86%]	(1,88) ↓	[-0,29%]	11,13 ↑	[+1,86%]	31,54 ↑	[+6,80%]	[-3,77%] ↓	[-10,7%] ↓	[-3,78%] ↓	[+35,5%] ↑
Altri	1.193	535	15%	(0,23) ↓	[-0,04%]	(1,59) ↓	[-0,26%]	14,14 ↑	[+2,42%]	90,83 ↑	[+20,76%]	[-5,52%] ↓	[-13,68%] ↓	[-11,04%] ↓	[+21,2%] ↑
Totale	8.176	3.553		(7,26)	[-0,20%]	(8,40)	[-0,20%]	40,21	[+1,02%]	259,48	[+8,19%]	[-3,77%]	[-13,8%]	[-10,54%]	[+22,3%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Agosto		2022		1 anno		2021		Agosto	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)
Attivo	6.975	2.619	74%	(5,08) ↓	[-0,19%]	(41,36) ↓	[-1,31%]	(17,88) ↓	[-0,59%]	157,57 ↑	[+6,35%]	[-4,28%] ↓	[-15,5%] ↓	[-12,76%] ↓	[+20,6%] ↑
Passivo	1.201	934	26%	(2,18) ↓	[-0,23%]	32,96 ↑	[+3,35%]	58,10 ↑	[+6,42%]	101,91 ↑	[+14,83%]	[-2,33%] ↓	[-8,43%] ↓	[-3,14%] ↓	[+28,4%] ↑
Totale	8.176	3.553		(7,26)	[-0,20%]	(8,40)	[-0,20%]	40,21	[+1,02%]	259,48	[+8,19%]	[-3,77%]	[-13,8%]	[-10,54%]	[+22,3%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI LARGE / BLEND / SMALL CAP

Capitalizzazione	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Agosto		2022		1 anno		2021		Agosto	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)
Large Cap	4.448	2.075	58%	(0,33) ↓	[-0,02%]	14,81 ↑	[+0,63%]	66,54 ↑	[+3,06%]	135,64 ↑	[+7,84%]	[-3,32%] ↓	[-12,1%] ↓	[-7,62%] ↓	[+27,7%] ↑
Small Cap	668	144	4%	(1,13) ↓	[-0,73%]	(16,77) ↓	[-8,33%]	(20,78) ↓	[-10,33%]	3,02 ↑	[+1,88%]	[-5,81%] ↓	[-20,0%] ↓	[-17,86%] ↓	[+23,6%] ↑
Blend	3.060	1.334	38%	(5,79) ↓	[-0,41%]	(6,44) ↓	[-0,41%]	(5,55) ↓	[-0,36%]	120,82 ↑	[+9,46%]	[-4,25%] ↓	[-15,55%] ↓	[-13,69%] ↓	[+14,8%] ↑
Totale	8.176	3.553		(7,26)	[-0,20%]	(8,40)	[-0,20%]	40,21	[+1,02%]	259,48	[+8,19%]	[-3,77%]	[-13,8%]	[-10,54%]	[+22,3%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022



FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI ESG

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Agosto		2022		1 anno		2021		Agosto	2022	1 anno	2021				
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)							
ESG	3.051	1.583	45%	(3,59) ↓	[-0,22%]	(6,93) ↓	[-0,41%]	47,90 ↑	[+3,30%]	182,67 ↑	[+26,55%]	↓	[-3,27%]	↓	[-7,0%]	↑	[+5,60%]	↑	[+122,0%]
NON-ESG	5.125	1.970	55%	(3,67) ↓	[-0,18%]	(1,47) ↓	[-0,06%]	(7,69) ↓	[-0,31%]	76,81 ↑	[+3,10%]	↓	[-4,17%]	↓	[-18,62%]	↓	[-20,03%]	↓	[-5,4%]
Totale	8.176	3.553		(7,26) ↓	[-0,20%]	(8,40) ↓	[-0,20%]	40,21	[+1,02%]	259,48	[+8,19%]	↓	[-3,77%]	↓	[-13,8%]	↓	[-10,54%]	↑	[+22,3%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI TEMATICI

Tematica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Agosto		2022		1 anno		2021		Agosto	2022	1 anno	2021				
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)							
Azione Climatica	161	50,3	17%	(0,01) ↓	[-0,02%]	2,51 ↑	[+4,57%]	7,92 ↑	[+16,76%]	17,21 ↑	[+59,02%]	↓	[-4,94%]	↓	[-13,2%]	↓	[-10,41%]	↑	[+29,6%]
Benessere della popola:	42	8	3%	(0,02) ↓	[-0,27%]	(0,28) ↓	[-2,95%]	0,88 ↑	[+11,08%]	2,80 ↑	[+51,62%]	↓	[-4,66%]	↓	[-16,3%]	↓	[-14,99%]	↑	[+22,1%]
Big Data / Intelligenza ai	24	13	4%	(0,04) ↓	[-0,29%]	(0,12) ↓	[-0,74%]	0,11 ↑	[+0,71%]	2,59 ↑	[+22,88%]	↑	[+0,49%]	↓	[-21,1%]	↓	[-19,72%]	↑	[+20,7%]
Food	20	8	3%	0,06 ↑	[+0,75%]	1,32 ↑	[+17,75%]	1,76 ↑	[+25,44%]	2,62 ↑	[+65,60%]	↓	[-2,04%]	↓	[-7,1%]	↓	[-6,17%]	↑	[+21,1%]
Digitalizzazione	33	12	4%	(0,14) ↓	[-1,16%]	(1,70) ↓	[-9,84%]	(2,30) ↓	[-12,12%]	1,44 ↑	[+9,32%]	↓	[-0,16%]	↓	[-19,7%]	↓	[-23,76%]	↑	[+2,2%]
Disruption	52	19	6%	(0,03) ↓	[-0,14%]	(1,64) ↓	[-6,22%]	(1,22) ↓	[-4,72%]	4,71 ↑	[+25,44%]	↓	[-5,40%]	↓	[-20,9%]	↓	[-21,27%]	↑	[+16,9%]
Water	32	31	10%	0,31 ↑	[+0,98%]	1,01 ↑	[+2,91%]	2,59 ↑	[+8,33%]	4,66 ↑	[+21,76%]	↓	[-4,10%]	↓	[-13,9%]	↓	[-8,84%]	↑	[+40,9%]
Economia circolare	10	4	1%	0,21 ↑	[+5,52%]	0,56 ↑	[+15,62%]	0,93 ↑	[+30,35%]	1,24 ↑	[+72,16%]	↓	[-3,41%]	↓	[-6,6%]	↓	[-3,32%]	↑	[+35,1%]
Energie alternative	42	37	12%	0,79 ↑	[+2,18%]	2,08 ↑	[+5,75%]	4,27 ↑	[+12,75%]	13,35 ↑	[+65,92%]	↓	[-0,49%]	↓	[-4,1%]	↓	[-3,16%]	↑	[+12,4%]
Millennials	16	4	1%	0,00 ↑	[+0,08%]	(0,48) ↓	[-8,30%]	(0,26) ↓	[-4,65%]	1,35 ↑	[+35,12%]	↓	[-3,29%]	↓	[-19,6%]	↓	[-19,97%]	↑	[+15,0%]
Multi-Tematici / Mega-Trends	101	38	13%	(0,02) ↓	[-0,05%]	0,47 ↑	[+1,10%]	3,72 ↑	[+9,67%]	10,13 ↑	[+41,01%]	↓	[-1,68%]	↓	[-12,1%]	↓	[-10,40%]	↑	[+32,6%]
Riduzione delle disuguaglianze	27	6	2%	(0,04) ↓	[-0,59%]	0,78 ↑	[+12,81%]	0,84 ↑	[+13,84%]	0,65 ↑	[+13,44%]	↓	[-3,79%]	↓	[-18,0%]	↓	[-17,93%]	↑	[+13,1%]
Robotica / Automazione	15	16	5%	(0,15) ↓	[-0,86%]	(0,61) ↓	[-2,79%]	(0,70) ↓	[-3,44%]	0,03 ↑	[+0,20%]	↓	[-4,38%]	↓	[-22,8%]	↓	[-17,24%]	↑	[+27,0%]
Sicurezza	8	14	5%	(0,14) ↓	[-1,02%]	(0,06) ↓	[-0,34%]	0,58 ↑	[+3,83%]	1,95 ↑	[+17,33%]	↓	[-0,95%]	↓	[-15,9%]	↓	[-12,95%]	↑	[+29,6%]
Smart City / Urbanizzati	80	32	11%	0,13 ↑	[+0,40%]	3,88 ↑	[+13,33%]	5,10 ↑	[+19,35%]	5,60 ↑	[+29,22%]	↓	[-1,54%]	↓	[-2,4%]	↑	[+3,07%]	↑	[+22,5%]
Invecchiamento della pc	13	7	2%	(0,04) ↓	[-0,57%]	(0,50) ↓	[-6,06%]	(0,16) ↓	[-2,09%]	1,34 ↑	[+23,80%]	↓	[-4,66%]	↓	[-12,92%]	↓	[-11,15%]	↑	[+23,1%]
Totale	676	299		0,88	[+0,29%]	7,24	[+2,15%]	24,06	[+7,76%]	71,67	[+33,52%]	↓	[-2,79%]	↓	[-13,4%]	↓	[-11,38%]	↑	[+23,9%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Agosto		2022		1 anno		2021		Agosto	2022	1 anno	2021				
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)							
Asia	91	34	2%	(1,39) ↓	[-4,02%]	(9,06) ↓	[-19,95%]	(6,92) ↓	[-15,57%]	12,13 ↑	[+36,98%]	↑	[+1,36%]	↓	[-6,2%]	↓	[-9,03%]	↑	[+1,5%]
Mercati emergenti	487	223	11%	(0,78) ↓	[-0,35%]	(34,20) ↓	[-12,31%]	(46,12) ↓	[-15,99%]	(9,00) ↓	[-3,24%]	↓	[-0,46%]	↓	[-7,4%]	↓	[-6,68%]	↑	[+3,2%]
Europa	1.751	626	30%	9,83 ↑	[+1,54%]	(17,27) ↓	[-2,37%]	(4,94) ↓	[-0,68%]	32,82 ↑	[+4,59%]	↓	[-0,46%]	↓	[-11,8%]	↓	[-13,26%]	↓	[-2,7%]
Globale	1.385	692	33%	1,71 ↑	[+0,24%]	(66,78) ↓	[-8,26%]	(65,80) ↓	[-8,31%]	13,64 ↑	[+1,79%]	↓	[-0,46%]	↓	[-6,1%]	↓	[-4,37%]	↑	[+4,4%]
USA	392	255	12%	(3,95) ↓	[-1,51%]	(1,97) ↓	[-0,73%]	0,76 ↑	[+0,29%]	9,86 ↑	[+3,82%]	↓	[-0,46%]	↓	[-5,0%]	↓	[-1,16%]	↑	[+1,2%]
Altri	664	282	13%	(2,13) ↓	[-0,72%]	(21,89) ↓	[-6,77%]	(16,77) ↓	[-5,45%]	22,87 ↑	[+8,21%]	↓	[-0,46%]	↓	[-6,07%]	↓	[-3,07%]	↑	[+7,7%]
Totale	4.770	2.111		3,30	[+0,15%]	#####	[-6,16%]	#####	[-5,78%]	82,31	[+3,54%]	↓	[-0,46%]	↓	[-7,8%]	↓	[-6,90%]	↑	[+2,1%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER TIPO DI EMITTENTE

Tipo di emittente	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Agosto		2022		1 anno		2021		Agosto	2022	1 anno	2021				
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)							
High Yield	445	185	9%	(1,31) ↓	[-0,70%]	(32,73) ↓	[-13,20%]	(33,46) ↓	[-13,78%]	1,66 ↑	[+0,70%]	↓	[-1,10%]	↓	[-12,3%]	↓	[-10,21%]	↑	[+4,7%]
Governativi	270	112	5%	0,28 ↑	[+0,24%]	4,86 ↑	[+3,96%]	8,02 ↑	[+6,59%]	5,04 ↑	[+4,16%]	↓	[-3,94%]	↓	[-13,1%]	↓	[-14,99%]	↓	[-3,0%]
All maturities	1.629	745	35%	8,03 ↑	[+1,06%]	(34,06) ↓	[-4,05%]	(27,11) ↓	[-3,30%]	28,11 ↑	[+3,57%]	↓	[-2,84%]	↓	[-7,5%]	↓	[-6,06%]	↑	[+3,3%]
Corporate	597	320	15%	3,16 ↑	[+0,98%]	(14,90) ↓	[-4,08%]	(15,80) ↓	[-4,33%]	(5,82) ↓	[-1,58%]	↓	[-2,31%]	↓	[-8,3%]	↓	[-8,16%]	↑	[+0,7%]
Altri	1.829	751	36%	(6,86) ↓	[-0,89%]	(74,33) ↓	[-8,47%]	(71,45) ↓	[-8,25%]	53,32 ↑	[+6,57%]	↓	[-1,50%]	↓	[-5,94%]	↓	[-5,09%]	↑	[+1,5%]
Totale	4.770	2.111		3,30	[+0,15%]	#####	[-6,16%]	#####	[-5,78%]	82,31	[+3,54%]	↓	[-2,19%]	↓	[-7,8%]	↓	[-6,90%]	↑	[+2,1%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022



FLUSSI DI RACCOLTA - BILANCIATI

Categoria	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Agosto		2022		1 anno		2021		Agosto	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)			
Equilibrati	615	208	17%	0,58	↑ [+0,27%]	6,03	↑ [+2,63%]	13,28	↑ [+6,27%]	22,89	↑ [+13,25%]	↓ [-4,32%]	↓ [-11,9%]	↓ [-8,19%]	↑ [+19,2%]
Flessibili	2.449	678	54%	0,76	↑ [+0,11%]	2,81	↑ [+0,38%]	21,78	↑ [+3,04%]	54,87	↑ [+8,75%]	↓ [-2,21%]	↓ [-9,8%]	↓ [-8,27%]	↑ [+10,5%]
Aggressivi	565	132	11%	0,29	↑ [+0,22%]	4,78	↑ [+3,47%]	6,98	↑ [+5,43%]	9,57	↑ [+9,60%]	↓ [-2,69%]	↓ [-7,7%]	↓ [-2,83%]	↑ [+28,6%]
Prudenti	743	219	17%	(0,78)	↓ [-0,35%]	(3,82)	↓ [-1,56%]	(3,97)	↓ [-1,63%]	1,69	↓ [-0,72%]	↓ [-2,48%]	↓ [-9,2%]	↓ [-8,38%]	↑ [+4,4%]
Fondi a scadenza	631	18	1%	(0,14)	↓ [-0,64%]	(1,08)	↓ [-4,25%]	(1,68)	↓ [-6,10%]	(4,31)	↓ [-14,36%]	↓ [-11,63%]	↓ [-23,34%]	↓ [-26,63%]	↓ [-0,6%]
Totale	5.003	1.255		0,72	↑ [+0,06%]	8,71	↑ [+0,63%]	36,40	↑ [+2,74%]	84,71	↑ [+7,28%]	↓ [-2,82%]	↓ [-10,1%]	↓ [-8,13%]	↑ [+11,9%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - SOCIETA' DI GESTIONE

Dimensione	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Agosto		2022		1 anno		2021		Agosto	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)			
Globale	9.261	5.980	69%	(0,14)	↓ [-0,00%]	(197,74)	↓ [-2,96%]	(100,18)	↓ [-1,57%]	291,20	↑ [+5,06%]	↓ [-2,69%]	↓ [-7,4%]	↓ [-4,83%]	↑ [+10,8%]
Regionale	7.512	2.152	25%	(0,73)	↓ [-0,03%]	(51,91)	↓ [-2,11%]	(36,28)	↓ [-1,51%]	126,45	↑ [+6,15%]	↓ [-2,61%]	↓ [-10,6%]	↓ [-8,95%]	↑ [+13,9%]
Locale	4.829	517	6%	12,47	↑ [+2,38%]	2,15	↑ [+0,36%]	4,61	↑ [+0,78%]	39,44	↑ [+7,69%]	↓ [-3,80%]	↓ [-14,71%]	↓ [-13,15%]	↑ [+10,1%]
Totale	21.602	8.650		11,60	↑ [+0,13%]	#####	↓ [-2,54%]	#####	↓ [-1,41%]	457,09	↑ [+5,49%]	↓ [-2,74%]	↓ [-8,7%]	↓ [-6,41%]	↑ [+11,5%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - FONDI DOMICILIATI IN ITALIA

Categoria	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Agosto		2022		1 anno		2021		Agosto	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)			
Azionari	123	11	13%	(0,02)	↓ [-0,20%]	0,35	↑ [+2,56%]	0,36	↑ [+2,40%]	0,34	↑ [+2,68%]	↓ [-4,13%]	↓ [-24,0%]	↓ [-30,57%]	↑ [+5,4%]
Obbligazionari	216	22	27%	(0,17)	↓ [-0,76%]	(1,54)	↓ [-5,56%]	(2,36)	↓ [-7,13%]	(2,20)	↓ [-6,42%]	↓ [-3,49%]	↓ [-14,5%]	↓ [-25,99%]	↓ [-12,9%]
Monetari	16	2	2%	(0,00)	↓ [-0,25%]	(0,09)	↓ [-4,95%]	(0,08)	↓ [-3,96%]	0,02	↑ [+1,11%]	↓ [-2,77%]	↓ [-3,9%]	↓ [-13,39%]	↓ [-10,4%]
Bilanciati	684	42	50%	(0,17)	↓ [-0,38%]	(0,34)	↓ [-0,60%]	0,90	↑ [+1,50%]	4,62	↑ [+8,50%]	↓ [-8,39%]	↓ [-26,6%]	↓ [-31,66%]	↓ [-2,7%]
Perf. Assoluta	32	2	2%	(0,00)	↓ [-0,19%]	0,10	↑ [+4,08%]	0,07	↑ [+2,92%]	(0,06)	↓ [-2,52%]	↓ [-13,79%]	↓ [-20,8%]	↓ [-24,27%]	↓ [-1,2%]
Altri	89	5	6%	0,01	↑ [+0,10%]	(0,23)	↓ [-3,78%]	0,16	↑ [+2,37%]	0,57	↑ [+9,42%]	↓ [-11,56%]	↓ [-17,87%]	↓ [-30,47%]	↓ [-8,4%]
Totale	1.160	83		(0,37)	↓ [-0,42%]	(1,75)	↓ [-1,60%]	(0,94)	↓ [-0,79%]	3,29	↑ [+2,95%]	↓ [-6,82%]	↓ [-22,2%]	↓ [-29,43%]	↓ [-5,3%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Agosto		2022		1 anno		2021		Agosto	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Ammontare)	(Mrd €)	(% Ammontare)	(Mrd €)	(% Ammontare)	(Mrd €)	(% Ammontare)	(% Ammontare)			
Subordinati a condizione	17.005	813	9%	(4,81)	↓ [-0,57%]	(16,83)	↓ [-1,78%]	(4,84)	↓ [-0,53%]	(20,39)	↓ [-2,52%]	↓ [-3,15%]	↓ [-12,4%]	↓ [-10,15%]	↑ [+19,5%]
Istituzionali	22.553	1.945	22%	2,80	↑ [+0,14%]	(146,75)	↓ [-6,78%]	(87,58)	↓ [-4,11%]	(105,94)	↓ [-5,39%]	↓ [-2,53%]	↓ [-3,4%]	↓ [-4,53%]	↑ [+15,6%]
Retail	75.675	5.891	68%	13,61	↑ [+0,23%]	(83,91)	↓ [-1,27%]	(39,43)	↓ [-0,62%]	583,43	↑ [+10,51%]	↓ [-2,75%]	↓ [-9,8%]	↓ [-6,51%]	↑ [+8,9%]
Totale	115.233	8.650		11,60	↑ [+0,13%]	#####	↓ [-2,54%]	#####	↓ [-1,41%]	457,09	↑ [+5,49%]	↓ [-2,74%]	↓ [-8,7%]	↓ [-6,41%]	↑ [+11,5%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 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 30 giugno 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 21.602 fondi. Per determinare la raccolta mensile di ciascun fondo vengono utilizzati i dati di AUM di inizio e fine mese di tutti i comparti e le classi del fondo. L'effetto mercato mensile viene calcolato sulla base delle performance della classe principale del fondo. Quindi, sottraendo l'effetto mercato dalla variazione degli AUM, si ottiene la stima della raccolta.

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

QUANTALYS

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

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

© Quantalys 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.

