



Powered by Quantalys

Per ulteriori informazioni: [www.quantalys.it](http://www.quantalys.it)

# Osservatorio Quantalys

**Raccolta** 

#FUNDFLOWS #AUM #ASSETMANAGERS

Giugno **2023**



## INDICE

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



## 0. UN QUADRO DI SINTESI

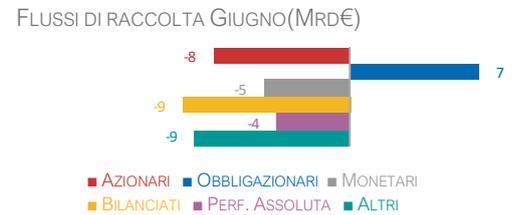
# Giugno 2023

### UNIVERSO DEI FONDI EUROPEI



FLUSSI DI RACCOLTA GIUGNO  
**-28 Mrd € [-0,30%]**

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
**24 Mrd € [+0,27%]**



### ASSET CLASS DI INVESTIMENTO

#### AZIONARI



FLUSSO DI RACCOLTA GIUGNO  
**-8 Mrd€ [-0,21%]**

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
**-3 Mrd€ [-0,07%]**

#### OBBLIGAZIONARI



FLUSSI DI RACCOLTA GIUGNO  
**7 Mrd€ [+0,34%]**

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
**44 Mrd€ [+2,07%]**

#### BILANCIATI



FLUSSI DI RACCOLTA GIUGNO  
**-9 Mrd€ [-0,71%]**

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
**-33 Mrd€ [-2,52%]**

### TIPOLOGIE DI GESTIONE

#### ETF



FLUSSI DI RACCOLTA GIUGNO  
**12 Mrd€ [+0,81%]**

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
**62 Mrd€ [+4,65%]**

#### ESG



FLUSSI DI RACCOLTA GIUGNO  
**-23 Mrd€ [-0,56%]**

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
**0 Mrd€ [+0,00%]**

#### TEMATICI



FLUSSI DI RACCOLTA GIUGNO  
**-1 Mrd€ [-0,32%]**

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
**-2 Mrd€ [-0,86%]**

### SOCIETÀ DI GESTIONE

#### LOCALE



FLUSSI DI RACCOLTA GIUGNO  
**-1 Mrd€ [-0,11%]**

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
**4 Mrd€ [+0,77%]**

#### REGIONALE



FLUSSI DI RACCOLTA GIUGNO  
**-14 Mrd€ [-0,62%]**

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
**-23 Mrd€ [-1,04%]**

#### GLOBALE



FLUSSI DI RACCOLTA GIUGNO  
**-13 Mrd€ [-0,21%]**

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
**42 Mrd€ [+0,70%]**

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



## 1. SINTESI EFFETTO MERCATO

### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - EFFETTO RACCOLTA ED EFFETTO MERCATO (YTD) 9009 Mrd€

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



Categorie d'Investimento	AUM al 2022 (Mrd€)	Effetto Mercato YTD		Effetto Raccolta YTD		AUM a fine Giugno
		(%)	(Mrd€)	(%)	(Mrd€)	
<b>Azionari</b>	3 506	▲ 6,7%	235	▲ -0,1%	-3	3 739
<b>Obbligazionari</b>	2 106	▬ 0,4%	9	▲ 2,1%	44	2 159
<b>Monetari</b>	1 283	▬ 0,0%	0	▲ 3,8%	48	1 330
<b>Bilanciati</b>	1 310	▬ 1,6%	21	▬ -2,5%	-33	1 298
<b>Perf. Assoluta</b>	218	▼ -1,8%	-4	▼ -12,4%	-27	187
<b>Altri</b>	314	▼ -4,0%	-13	▬ -1,6%	-5	296
<b>Totale</b>	<b>8 737</b>	<b>2,8%</b>	<b>248</b>	<b>0,3%</b>	<b>24</b>	<b>9 009</b>

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

		TOP ▲			FLOP ▼
		Perf. YTD		Perf. YTD	
<b>Azionari</b>	USA	12,1%	Mercati emergenti	-2,4%	
	Globale	8,8%	Altri	2,0%	
	Europa	8,6%	Asia	3,1%	
<b>Obbligazionari</b>	Europa	2,8%	Asia	-9,2%	
	Altri	0,3%	Mercati emergenti	-1,1%	
	Globale	-0,4%	USA	-0,8%	
<b>Bilanciati</b>	Fondi a scadenza	8,1%	Equilibrati	0,4%	
	Aggressivi	6,9%	Flessibili	1,0%	
<b>Tematici</b>	Big Data / Intelligenza artificiale	28,2%	Benessere della popolazione / Stili di	-1,8%	
	Robotica / Automazione	19,0%	Food	-1,7%	
	Millennials	17,9%	Smart City / Urbanizzazione	2,2%	
	Digitalizzazione	13,7%	Biodiversità	3,6%	
	Disruption	13,2%	Economia circolare	4,6%	
	Sicurezza	12,4%	Azione Climatica	4,9%	
	Multi-Tematici / Mega-Trends	8,2%	Riduzione delle disuguaglianze	5,1%	
	Water	7,4%	Invecchiamento della popolazione	5,6%	
	Energie alternative	5,6%			

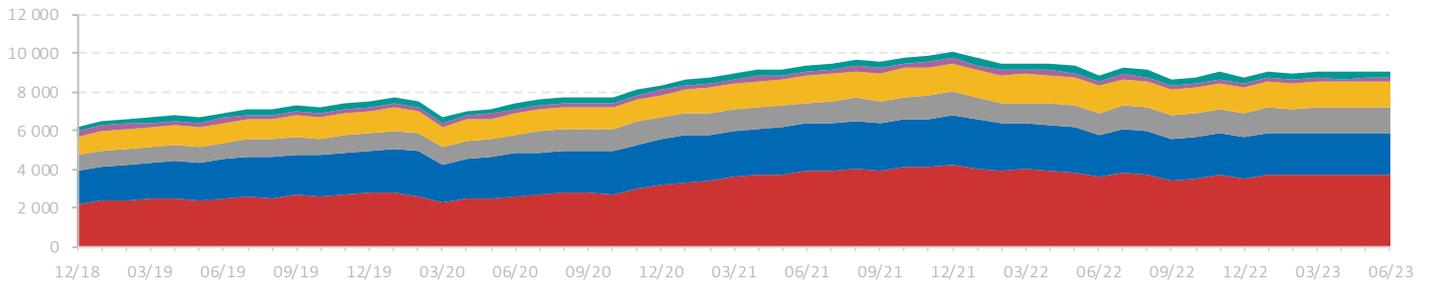
Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023



## 2. CATEGORIE D'INVESTIMENTO

### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA

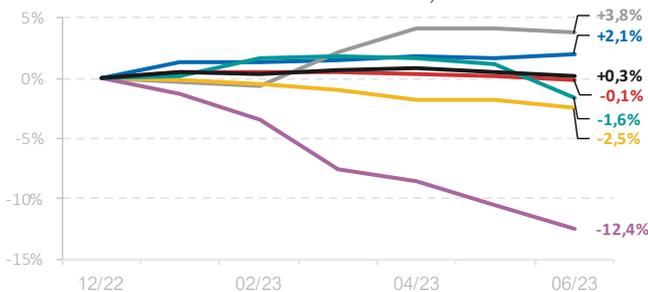
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2023)



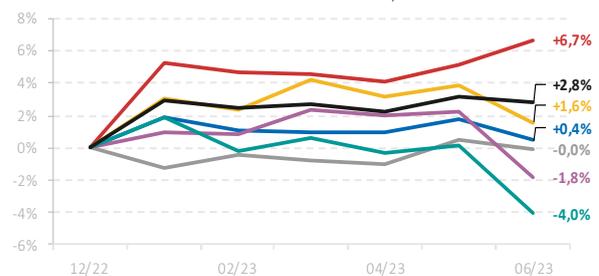
Ripartizione per Categorie d'investimento (% su totale)



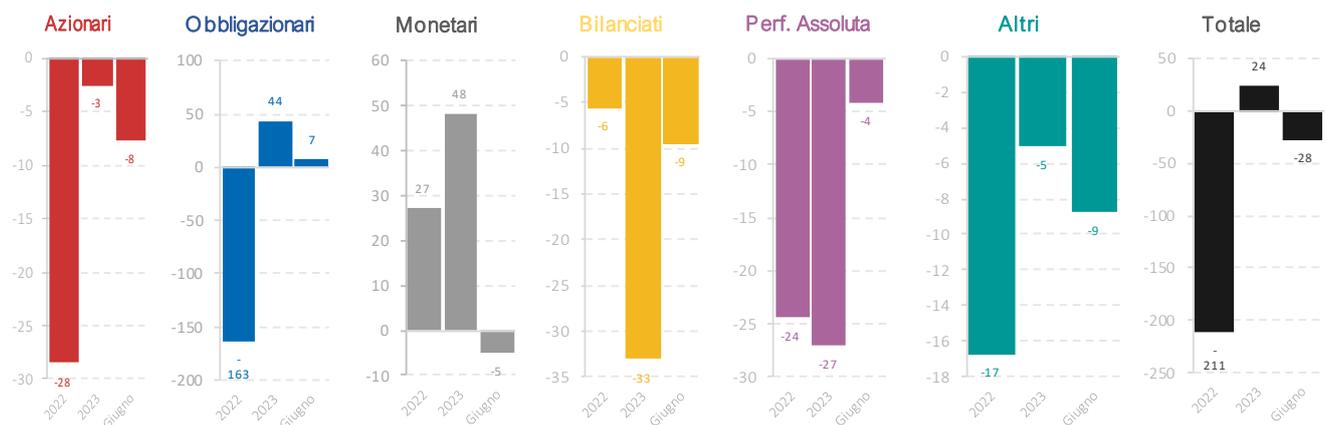
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

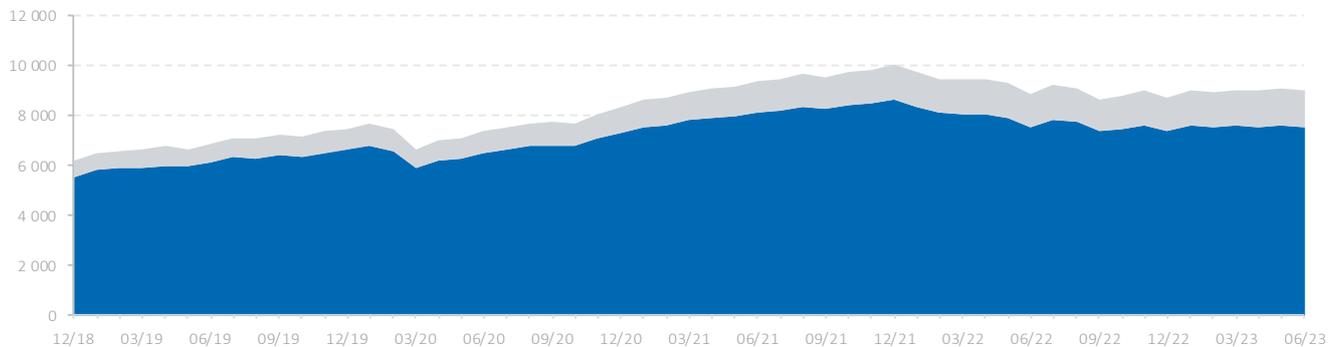
Nel 2023, gli Asset Under Management son passati da 8.737 Mrd€ a 9.009 Mrd€, segnando un effetto raccolta pari a 24 Mrd€ ed un effetto mercato relativo del +3%. I fondi monetari hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, sia in assoluto (+48Mrd€) che in termini relativi (+4%). I fondi bilanciati, al contrario, sono quelli che hanno registrato il più alto decremento nella raccolta (-33 Mrd€), in termini relativi invece il più alto decremento è stato registrato dalla categoria Performance assoluta (-12%). Nel mese di giugno si registra un decremento della raccolta netta globale pari a -27,6Mrd€ con la raccolta più alta registrata dai fondi obbligazionari (+7.4Mrd€) ed il maggior decremento dai fondi bilanciati (-9.44Mrd€).



### 3. GESTIONE ATTIVA VS. GESTIONE PASSIVA

#### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

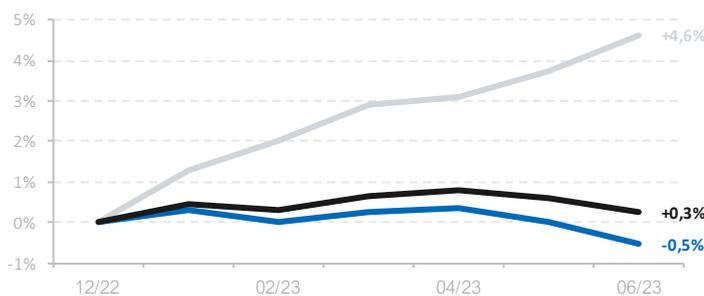
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2023)



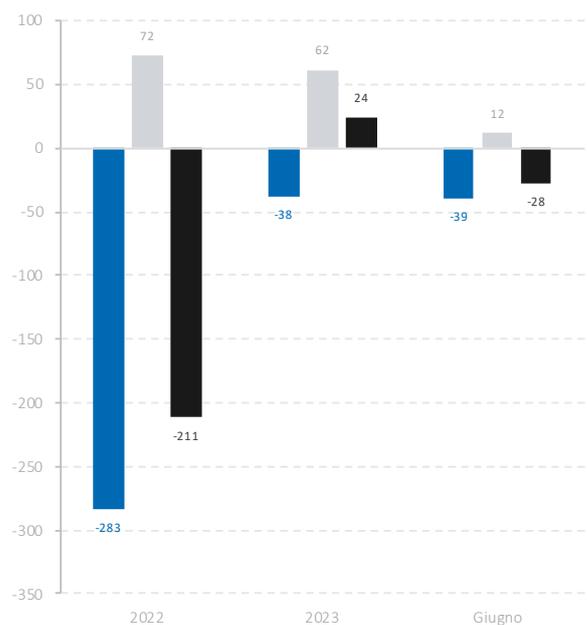
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



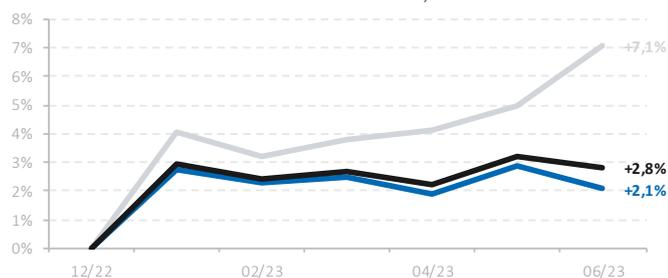
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

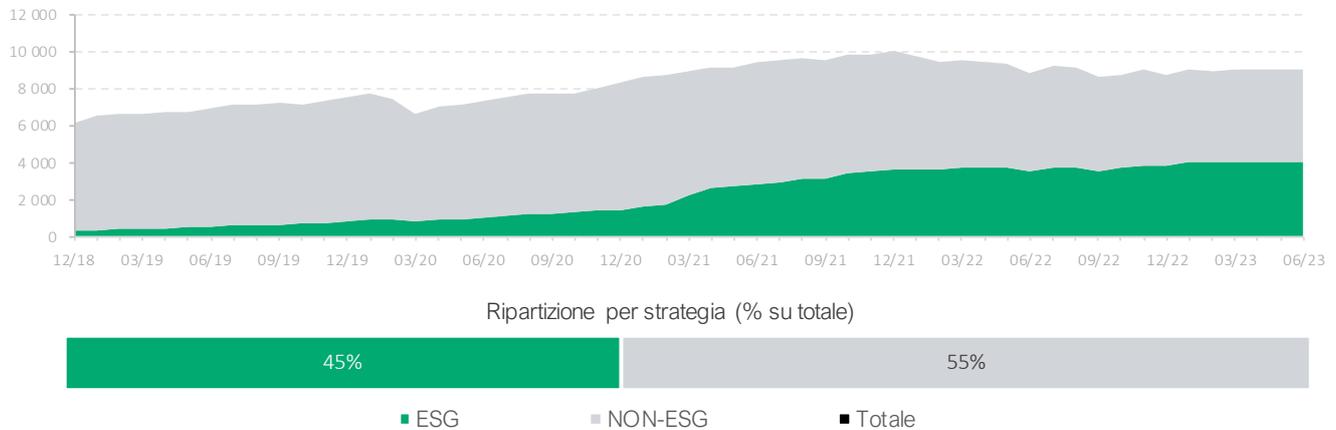
Al 30 giugno 2023, la gestione attiva costituisce l'84% degli Asset Under Management mentre la gestione passiva il restante 16%. Nel 2023, la raccolta YTD della gestione passiva ammonta a 62 Mrd€, circa il 258% del totale dei flussi di raccolta. Durante il mese di giugno, i fondi attivi hanno realizzato un decremento dei flussi di raccolta pari a -39,3 Mrd€ mentre i fondi passivi hanno realizzato un incremento nella raccolta di 11,7 Mrd€.



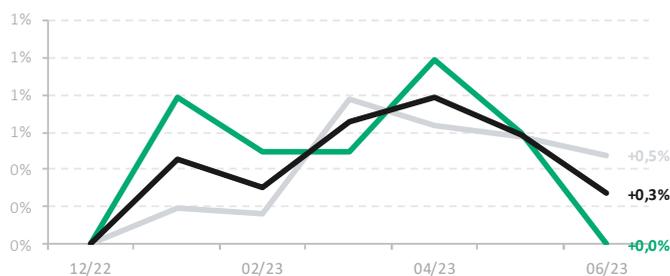
## 4. INVESTIMENTI ESG

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

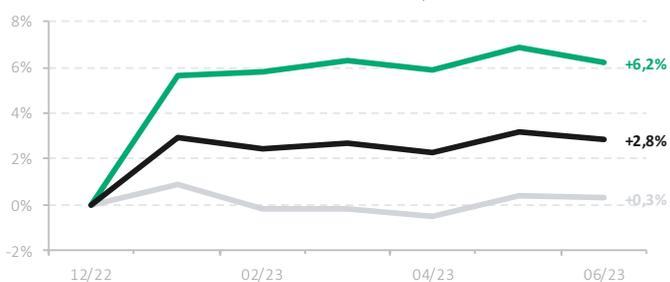
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2023)



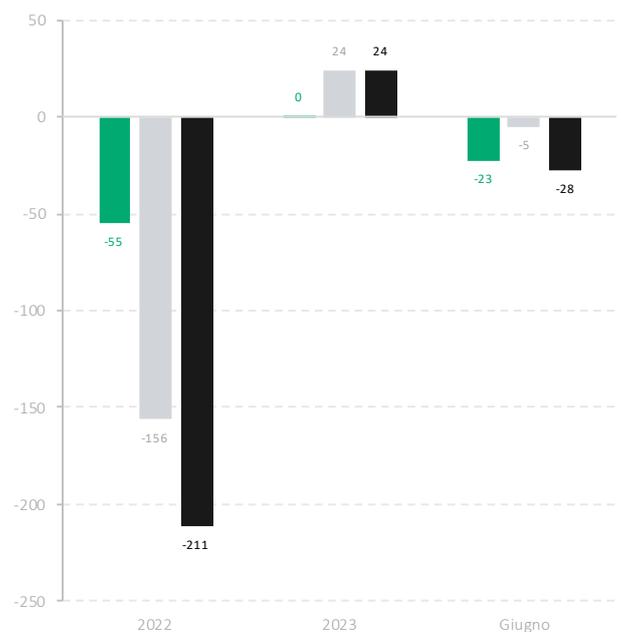
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

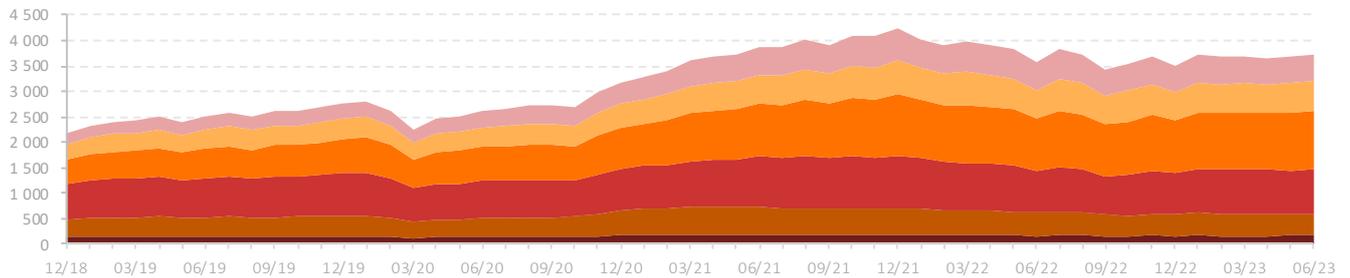
Al 30 Giugno 2023, i fondi ESG rappresentano il 45% degli Asset Under Management, mentre i fondi NON-ESG il 55%. Durante il mese di giugno, i fondi ESG hanno realizzato un decremento della raccolta pari a -22,6 Mrd€ e i fondi NON-ESG hanno realizzato un decremento della raccolta di -5,0 Mrd€.



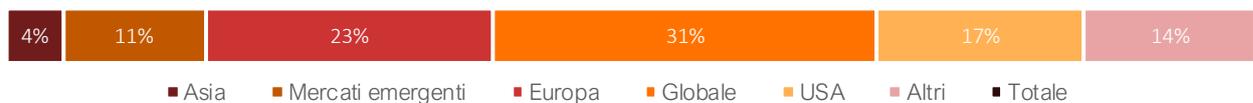
## 5. FONDI AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA

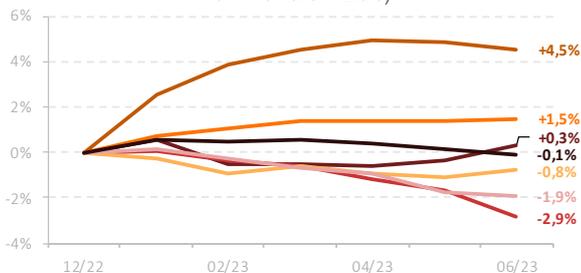
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2023)



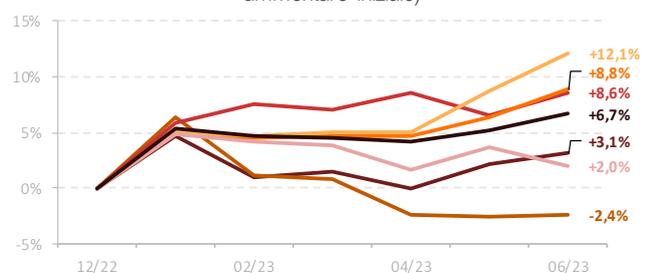
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



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

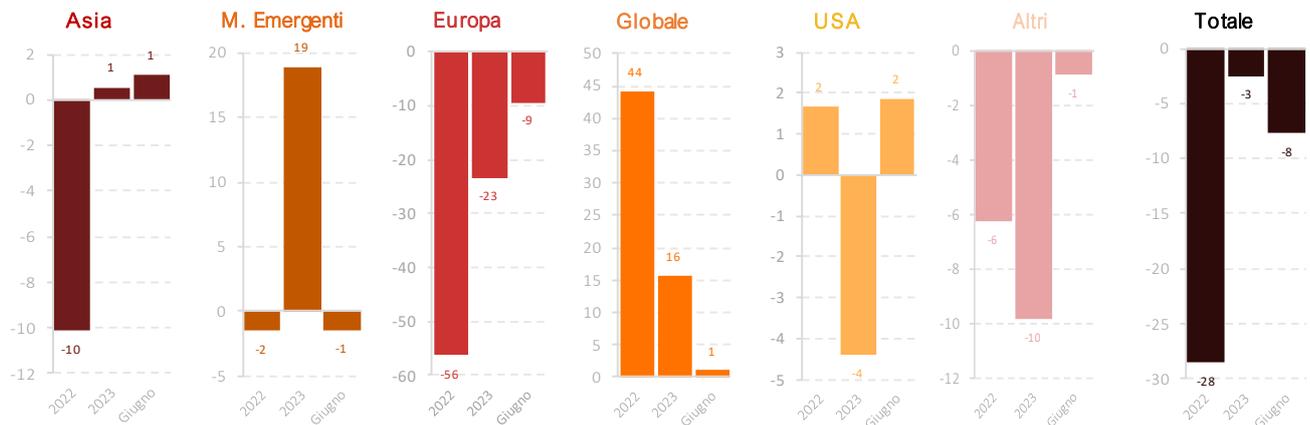


Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta

cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

Nel 2023, gli Asset Under Management dei fondi Azionari sono passati da 3.506 Mrd€ a 3.739 Mrd€ con un decremento della raccolta di -3 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del 7%.

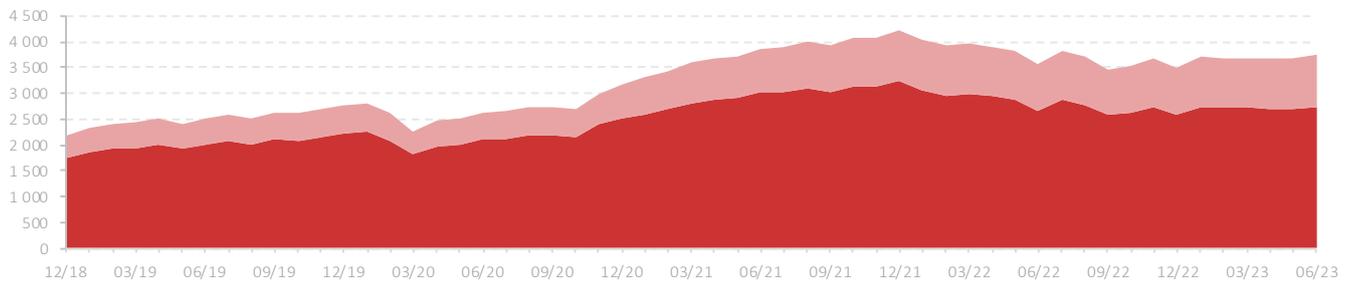
La categoria mercati emergenti ha registrato la raccolta maggiore sia in assoluto (+19 Mrd€) che in termini relativi (+5%) al contrario, la categoria Europa ha registrato il maggior decremento nella raccolta sia in assoluto (-23,30Mrd €) che in termini relativi (-3%). Nel mese di giugno, si registra un decremento nella raccolta netta globale di -7,7 Mrd€ con il maggior incremento nella raccolta nella categoria USA (1,8 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria Europa (-9,4 Mrd€).



## 6. FONDI AZIONARI PER TIPO DI GESTIONE

### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

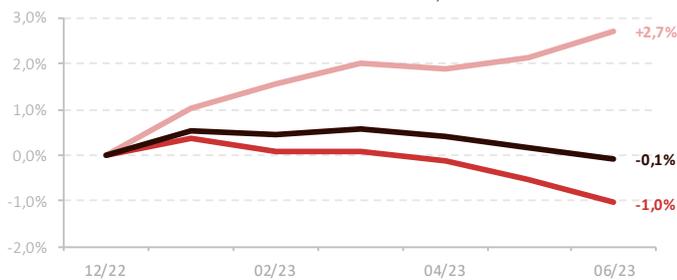
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2023)



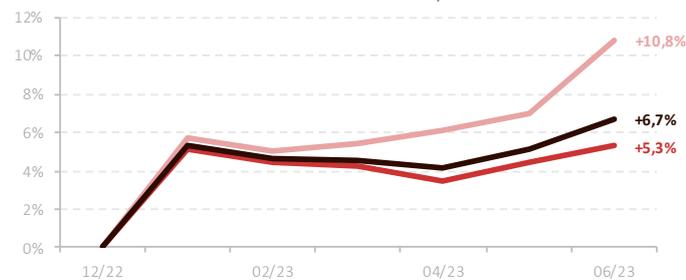
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



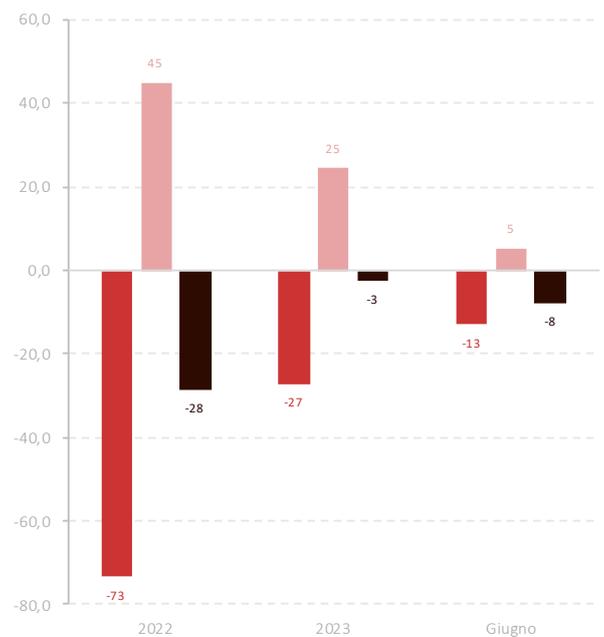
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

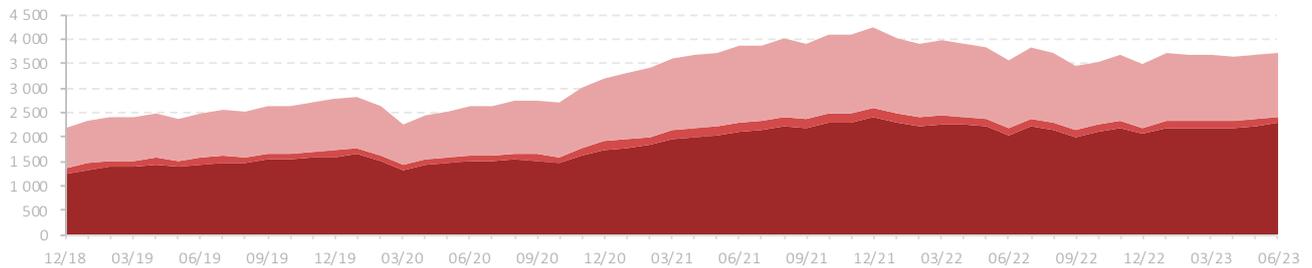
Al 30 Giugno 2023, la gestione attiva costituisce il 73% degli Asset under Management dei fondi azionari mentre la gestione passiva il restante 27%. L'incremento dei flussi di raccolta YTD della gestione passiva ammonta a +24,5 Mrd€, il decremento dei flussi di raccolta YTD della gestione attiva ammonta a -27,06Mrd€. Nel mese di giugno i fondi azionari attivi hanno realizzato un decremento della raccolta pari a -13,0 Mrd€, mentre i fondi azionari passivi un incremento della raccolta pari a 5,3 Mrd€.



## 7. FONDI AZIONARI PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

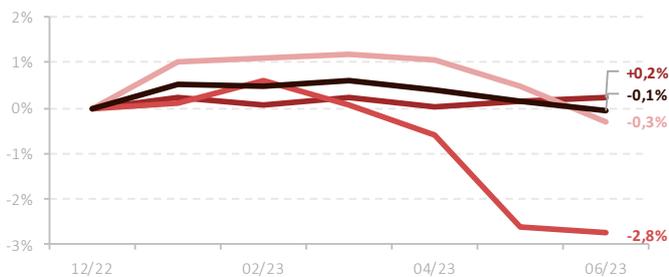
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2023)



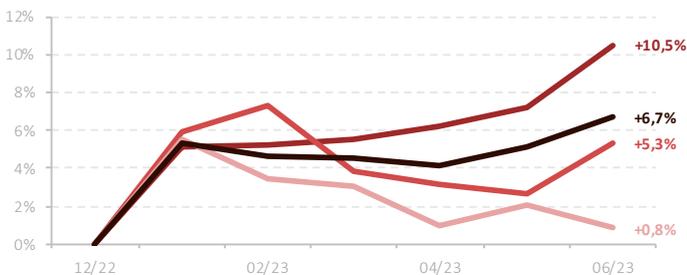
Ripartizione per capitalizzazione di mercato (% su totale)



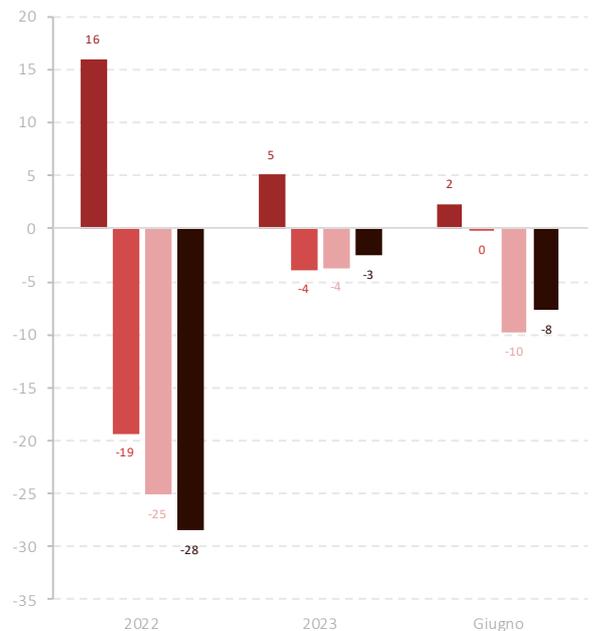
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

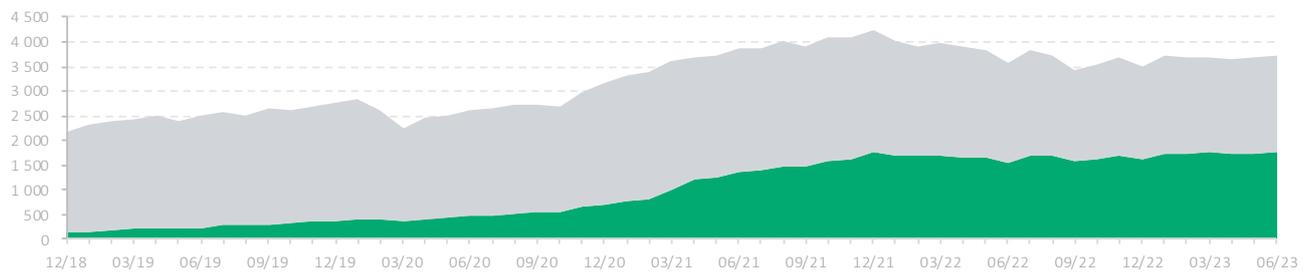
Al 30 Giugno 2023, la distribuzione degli AUM per capitalizzazione di mercato risulta la seguente: il 61% spetta ai fondi "large cap", il 35% ai fondi "blend" ed il 4% agli "small cap". I fondi "large cap" hanno registrati i maggiori flussi di raccolta del periodo pari a +5,12Mrd€, i fondi "small cap" hanno invece registrato il più alto decremento nella raccolta pari a -3,9Mrd€. Nel mese di giugno sono stati i fondi "large cap" ad aver registrato il maggior incremento di raccolta (+2,3 Mrd€), mentre i fondi "blend" hanno registrato il più alto decremento di raccolta pari a -9,8 Mrd€.



## 8. FONDI AZIONARI ESG

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

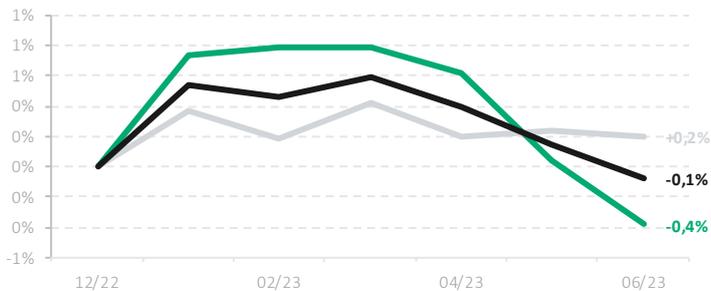
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2023)



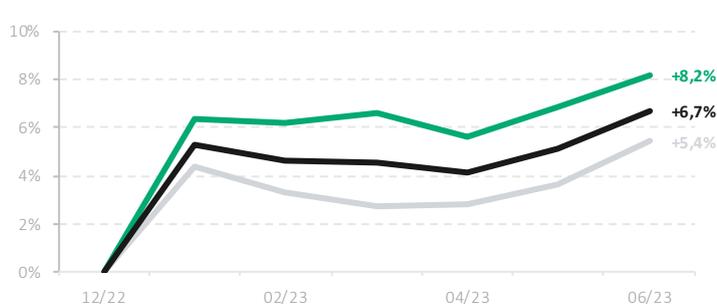
Ripartizione per strategia (% su totale)



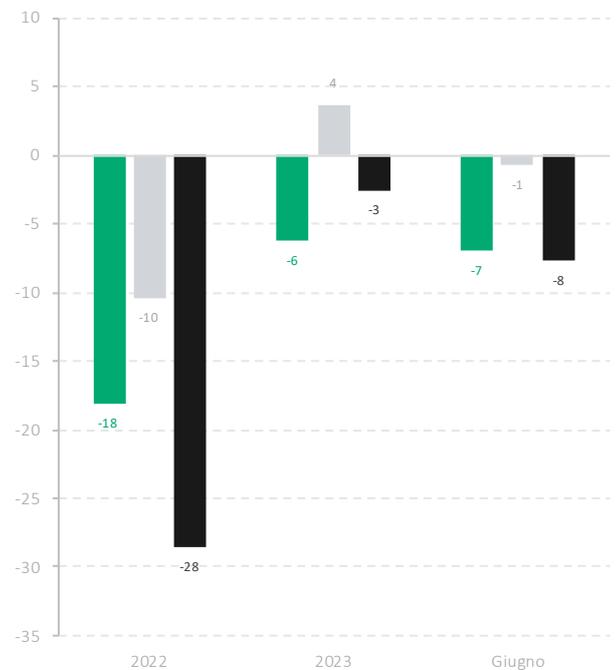
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



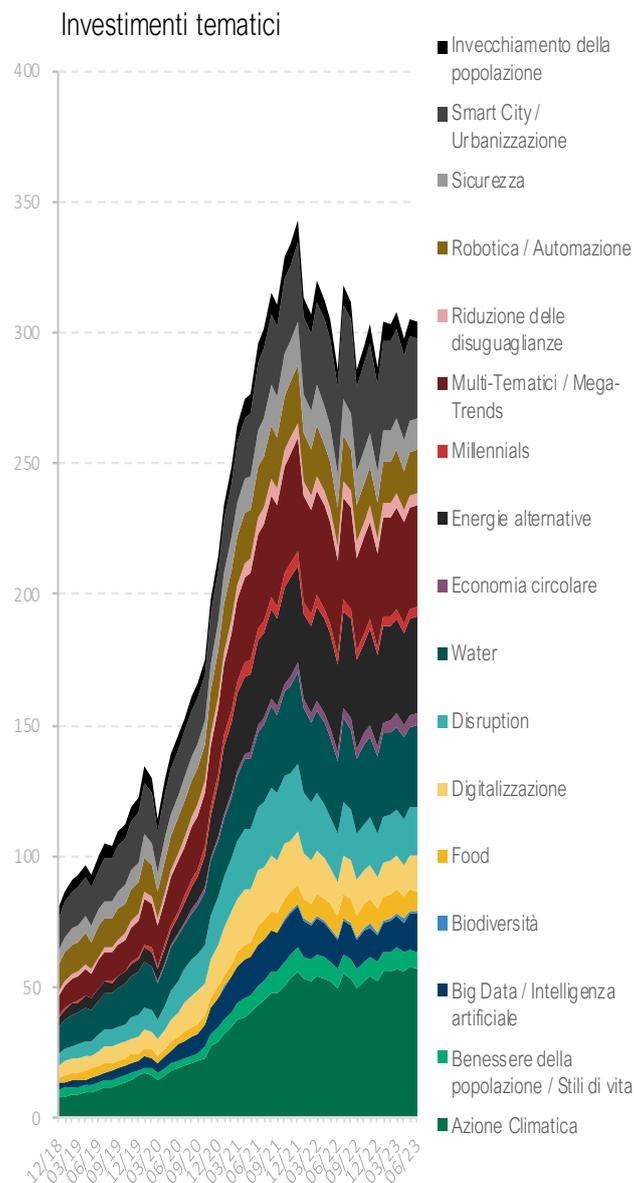
Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

Al 30 Giugno 2023, i fondi ESG rappresentano il 47% degli Asset under Management dei fondi azionari mentre la gestione NON-ESG il restante 53%. Il decremento nella raccolta YTD dei fondi azionari ESG ammonta a -6 Mrd€, circa il 244% del totale dei flussi di raccolta. Nel mese di giugno, i fondi azionari ESG hanno realizzato un decremento nella raccolta pari a -7,0 Mrd€, e i fondi azionari NON-ESG pari a -0,7 Mrd€.

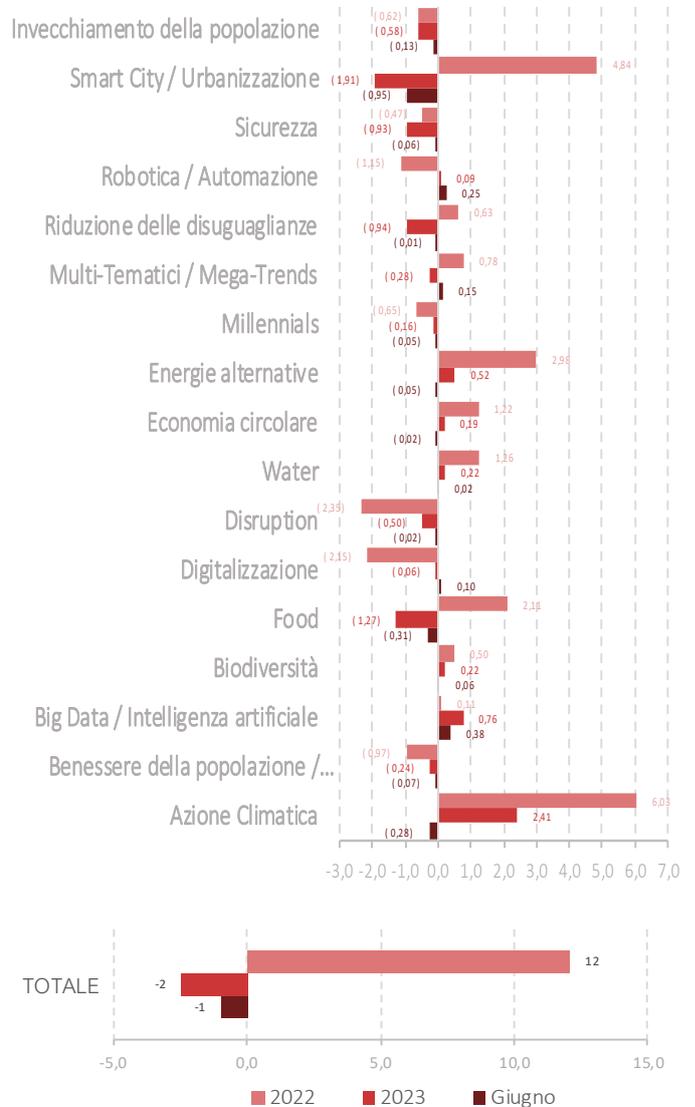


## 9. INVESTIMENTI TEMATICI

### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO



### Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

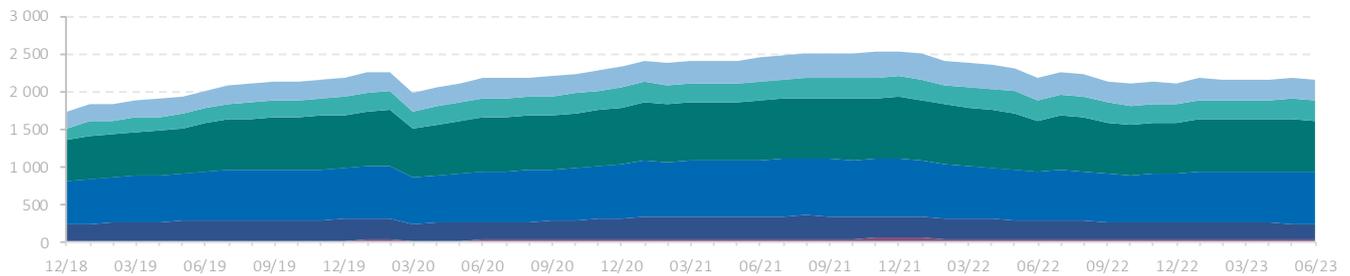
Al 30 Giugno 2023, gli Asset Under Management delle 15 tematiche son passati da 287 Mrd€ a 305 Mrd€ segnando una raccolta di capitali pari a -2 Mrd€. In termini assoluti, è la tematica Big Data/Intelligenza artificiale ad aver registrato la maggior raccolta +0,38Mrd€ mentre la tematica Smart City / Urbanizzazione ad aver registrato il maggior decremento nella raccolta (-0,95Mrd€). In termini relativi, invece, sempre nel mese di giugno è la tematica Biodiversità ad aver registrato la maggior raccolta (+5%) e la tematica Food ad aver registrato il maggior decremento (-4%).



## 10. FONDI OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA

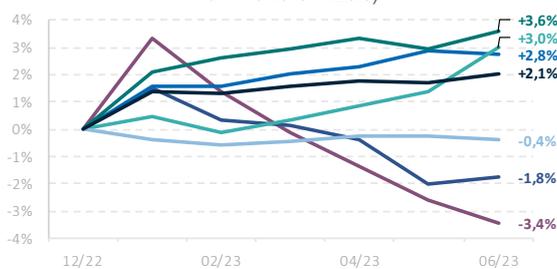
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2023)



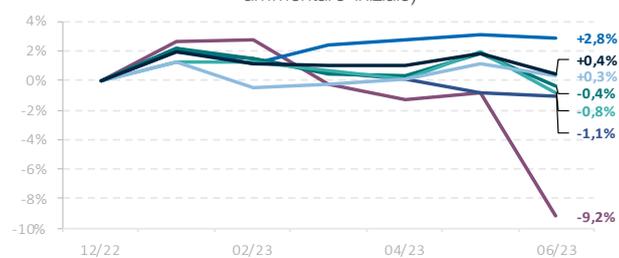
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



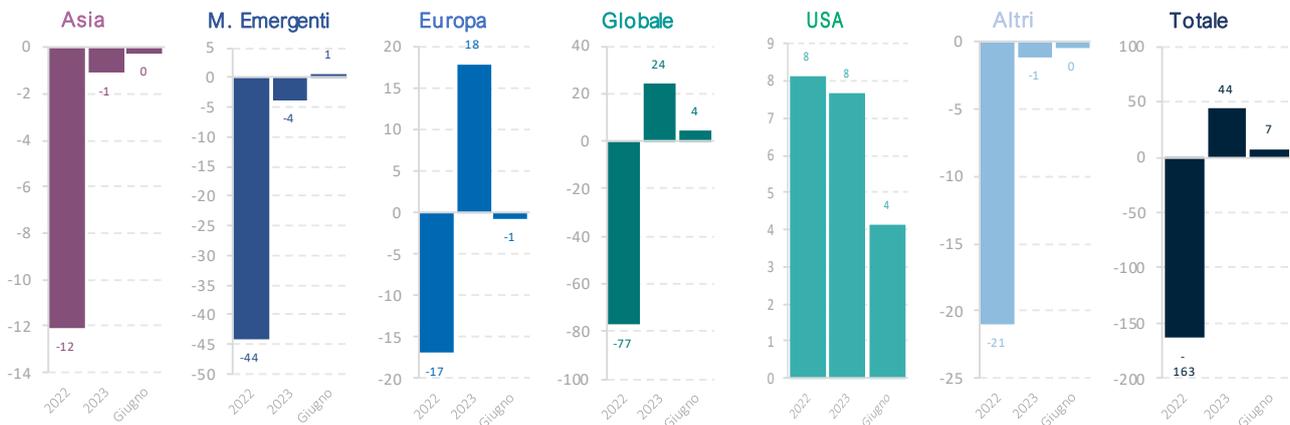
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



cumulata per anni civili (Mrd €)



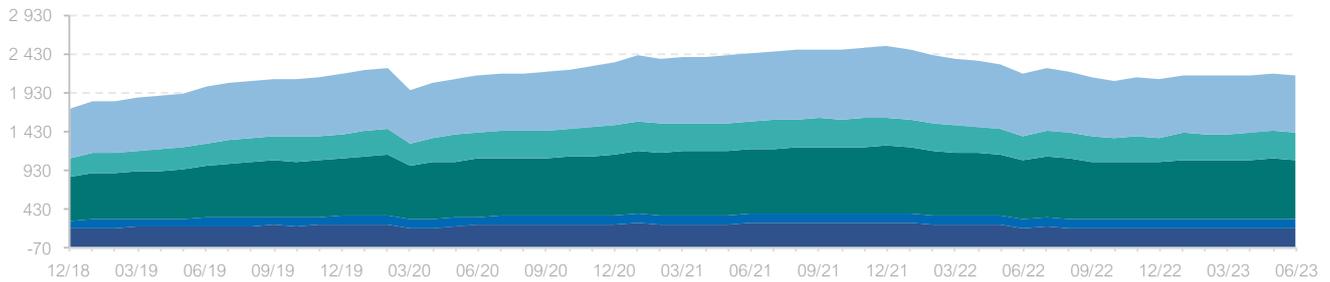
Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

Nel 2023, gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari sono passati da 2 106 Mrd€ a 2 159 Mrd€ segnando una raccolta di capitali di 44 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del +0,4%. I fondi appartenenti alla categoria Globale hanno registrato la maggior raccolta sia in assoluto pari a 24,0 Mrd€ che in termini relativi (4%). Invece, la categoria Mercati emergenti è quella con il maggior decremento nella raccolta in assoluto (-3,9 Mrd€), in termini relativi, invece, è la categoria Asia a registrare il maggior decremento nella raccolta (-3%). Il mese di giugno, registra una raccolta netta globale di 7,4 Mrd€ con la maggior raccolta nella categoria Globale (4,1 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria Europa (-0,70 Mrd€).



## 11. FONDI OBBLIGAZIONARI PER TIPOLOGIA DI EMITTENTE

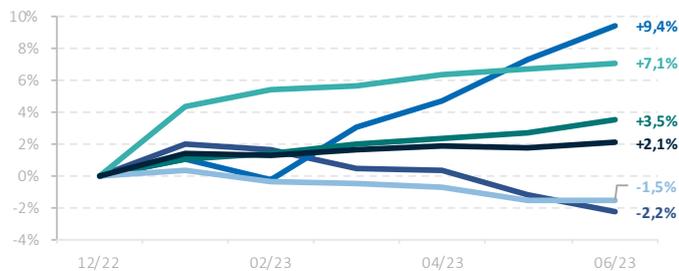
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI EMITTENTE  
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2023)



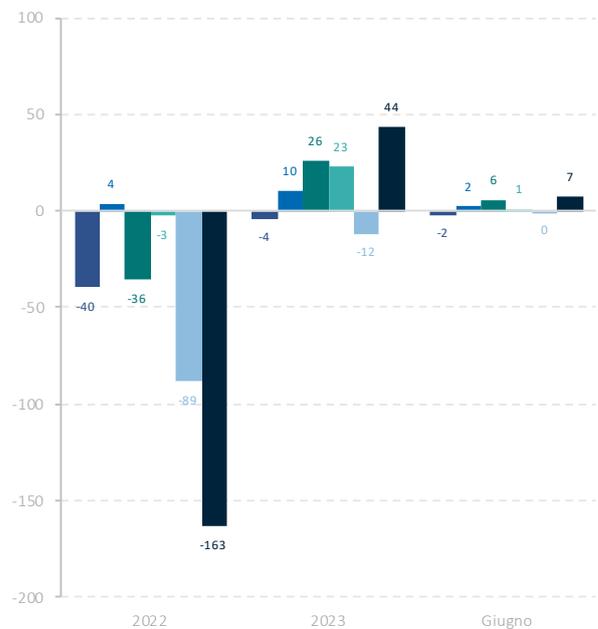
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



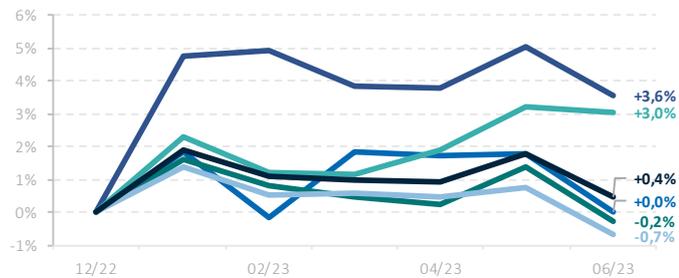
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

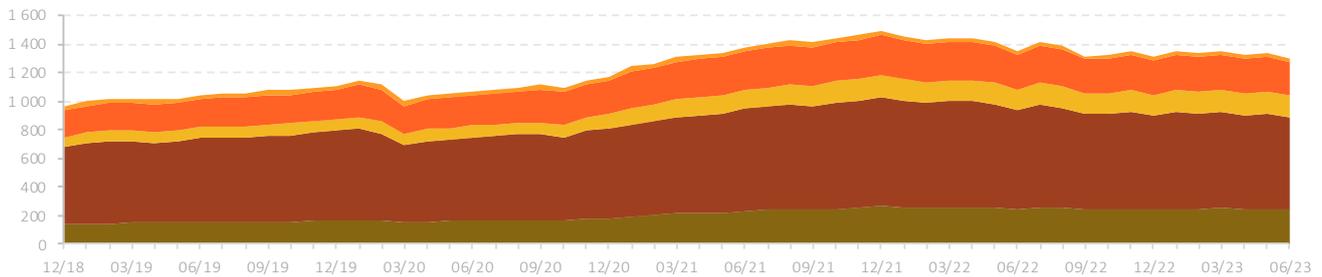
Analizzando gli Assets under Management per fondi obbligazionari per tipo di emittente, al 30 Giugno 2023, le obbligazioni categorizzate come All maturities sono quelle che registrano la maggior raccolta in assoluto (26 Mrd€). In termini relativi, è la categoria Governativi quella con la maggior raccolta (9%). Al contrario, in termini assoluti è la categoria Altri a registrare il maggior decremento nella raccolta (-12 Mrd€) in termini relativi è la categoria High Yield (-2%). Nel mese di Giugno, le obbligazioni All maturities hanno registrato la maggior raccolta (6,0 Mrd€), mentre le obbligazioni high yield hanno visto il maggior decremento nella raccolta (-1,8 Mrd€).



## 12. FONDI BILANCIATI PER PROFILO DI RISCHIO

### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - FONDI BILANCIATI

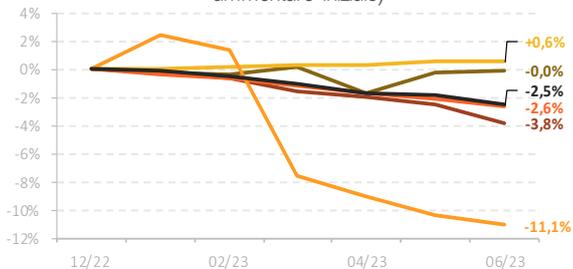
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2023)



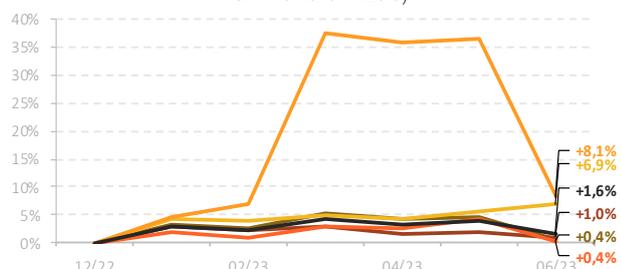
Ripartizione per categoria (% su totale)



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

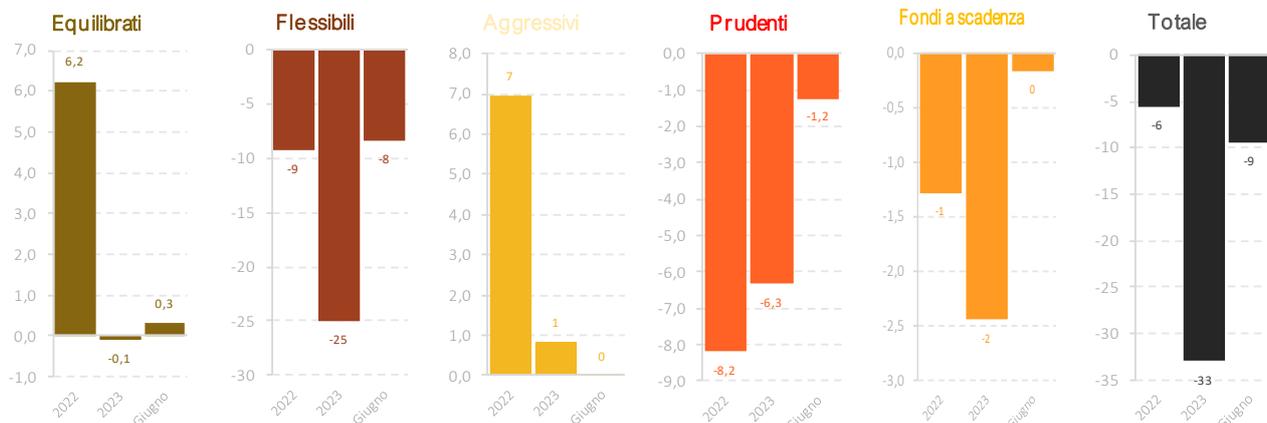


Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta

cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

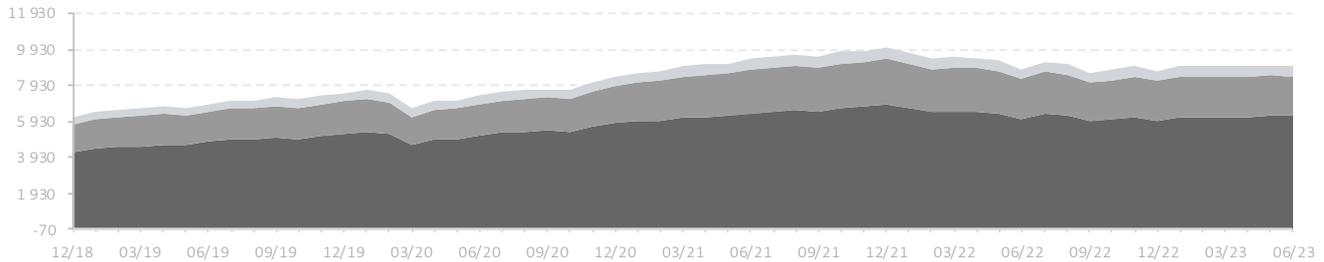
Nel 2023, gli Asset Under Management dei fondi bilanciati sono passati da 1 310 Mrd€ a 1 298 Mrd€ con un decremento nella raccolta di -33 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del 2%. La categoria aggressivi è quella con la maggior raccolta in assoluto (1 Mrd€) ed in termini relativi (1%). Invece, la categoria flessibili è quella con il maggior decremento nella raccolta in assoluto (-33 Mrd€). In termini relativi, è la categoria fondi a scadenza quella con il maggior decremento nella raccolta (-11%). Nel mese di giugno, si registra un decremento nella raccolta netta globale di -9,44 Mrd€ con la maggior raccolta nella categoria equilibrati (0,3 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria flessibili (-8,4 Mrd€).



## 13. RACCOLTA PER DIMENSIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

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

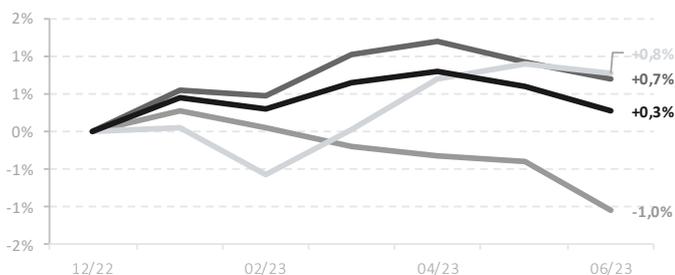
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2023)



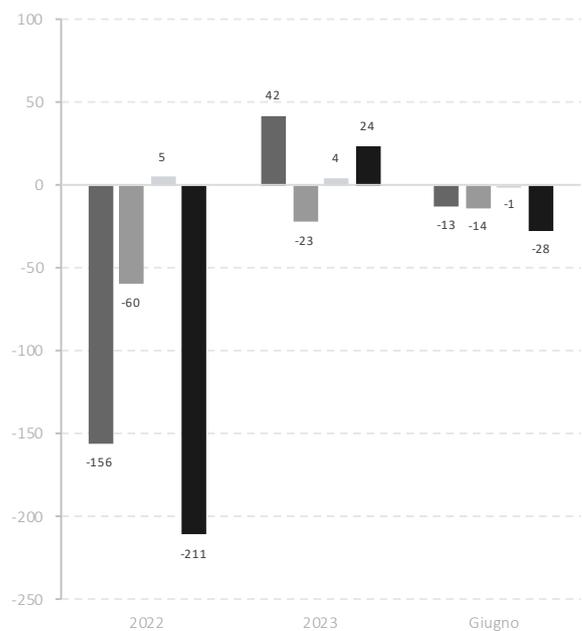
Ripartizione per dimensione (% su totale)



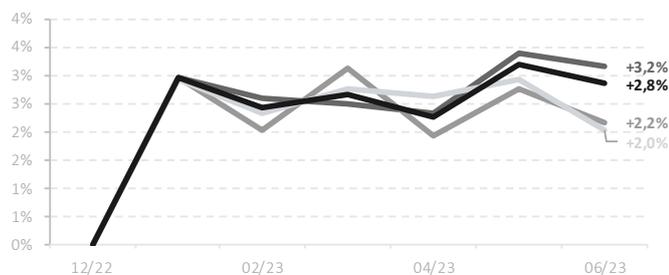
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

Al 30 Giugno 2023, la distribuzione degli AUM delle società di gestione per dimensione del mercato risulta la seguente: il 69% spetta alle società globali, il 24% alle società regionali ed il 7% alle società locali.

Nel 2023 in termini assoluti, sono le società "Regionali" ad aver registrato il maggior decremento nella raccolta (-22,6 Mrd€), le società "Locali" hanno raccolto 4,4 Mrd€ e le società "Globali" +42,0 Mrd€. Nel mese di giugno, le "Regionali" hanno registrato il maggior decremento nella raccolta (-13,9 Mrd€) molto vicino a quello delle "Globali" pari a +13,1 Mrd.



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

### TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE GLOBALE

#	Società di gestione	Raccolta 2023 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	J.P. Morgan	18,9	79,0%
2	BlackRock	17,6	73,7%
3	BNP Paribas	14,2	59,5%
4	Vanguard	13,9	58,4%
5	HSBC	4,4	18,4%
6	WisdomTree	4,3	18,0%
7	BlueBay	4,1	17,2%
8	State Street	3,4	14,4%
9	Fidelity International Ltd	3,3	13,8%
10	PIMCO	3,0	12,5%
<b>TOTAL</b>		<b>87,1</b>	<b>364,8%</b>

### TOP 10 FONDI - ATTIVI

#	Fondi	Raccolta 2023 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	PIMCO GIS Income E USD Acc	4,7	19,8%
2	US Growth I (EUR)	2,6	11,0%
3	Nikko AM ARK Positive Change Inov A USD	2,2	9,2%
4	BlueBay IG Euro Aggr Bd Fd S EUR	2,1	9,0%
5	Vontobel Fund Clean Technology G USD Acc	1,7	7,0%
6	BlueBay IG Bond Fund C EUR	1,6	6,9%
7	JPMF Global Corporate Bond D Mth USD	1,5	6,2%
8	Etica Bilanciato R	1,4	5,9%
9	BlueBay Finan Cap Bond Fd Q USD	1,4	5,8%
10	UnilIndustrie 4.0net A	1,4	5,7%
<b>TOTAL</b>		<b>20,6</b>	<b>86,5%</b>

### TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE REGIONALE

#	Società di gestione	Raccolta 2023 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Swisscanto	6,9	29,0%
2	Rothschild & Co	2,4	10,0%
3	OFI Invest AM	2,2	9,3%
4	Union Investment	1,6	6,7%
5	KBC AM	1,5	6,3%
6	Mediolanum Gestione Fondi SpA	1,1	4,7%
7	Ossiam	1,0	4,4%
8	Algebris Investments (UK) Ltd	1,0	4,2%
9	Banque Cantonale Vaudoise	0,8	3,5%
10	Lazard Frères Gestion	0,8	3,2%
<b>TOTALE</b>		<b>19,4</b>	<b>81,3%</b>

### TOP 10 FONDI - PASSIVI

#	Fondi	Raccolta 2023 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	iShares Core MSCI World ETF USD Acc	4,3	18,1%
2	iShares Core € Corp Bd UCITS ETF EUR Acc	3,7	15,6%
3	WisdomTree Brent Crude Oil USD Acc	2,1	8,6%
4	WisdomTree Copper USD	2,0	8,6%
5	Vanguard FTSE All-World ETF USD Dis	1,7	7,3%
6	Lyxor US Curve Steepening 2-10 ETF - Acc	1,7	7,3%
7	VAN US TREASURY 0 1 YR BD ETF UA	1,4	5,9%
8	iShares PLC iShares \$ Bd 0-1yr ETF USD	1,4	5,9%
9	iShares Core MSCI EM IMI UCITS USD Dist	1,4	5,7%
10	iShares MSCI ACWI UCITS ETF USD Acc	1,3	5,4%
<b>TOTALE</b>		<b>21,1</b>	<b>88,3%</b>

### TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE LOCALE (ITALIA)

#	Società di gestione	Raccolta 2023 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Etica SGR SpA	2,9	12,1%
2	Sella SGR SpA	0,1	0,5%
3	BCC Risparmio&Previdenza SGR	0,0	0,0%
4	Finint Investments SGR SpA	0,0	0,0%
5	Consultinvest AM	0,0	0,0%
6			
7			
8			
9			
10			
<b>TOTALE</b>		<b>3,0</b>	<b>12,6%</b>

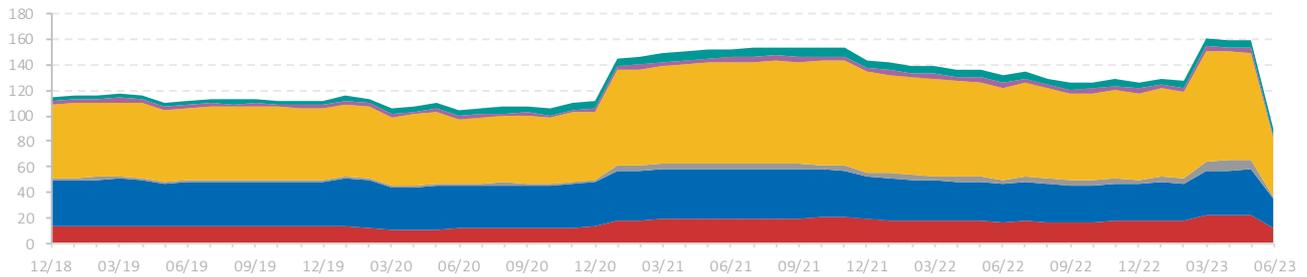
Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023



## 15. FOCUS ITALIA

### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO DEI FONDI DOMICILIATI IN ITALIA

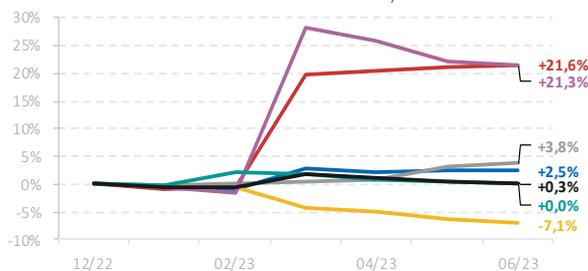
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2023)



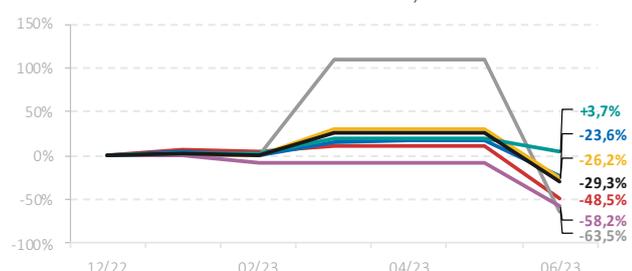
Ripartizione per categorie d'investimento (% su totale)



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

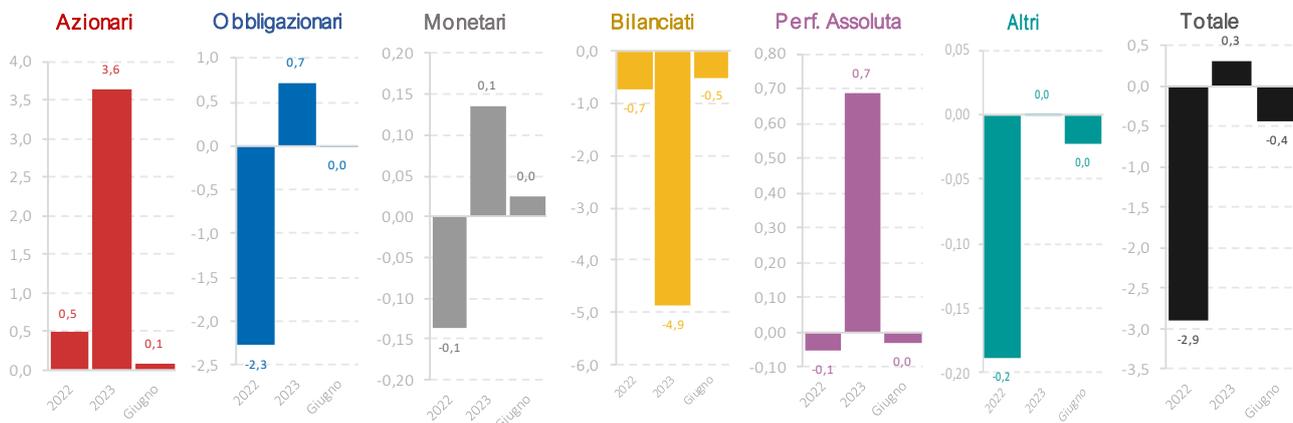


Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



Raccolta

cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

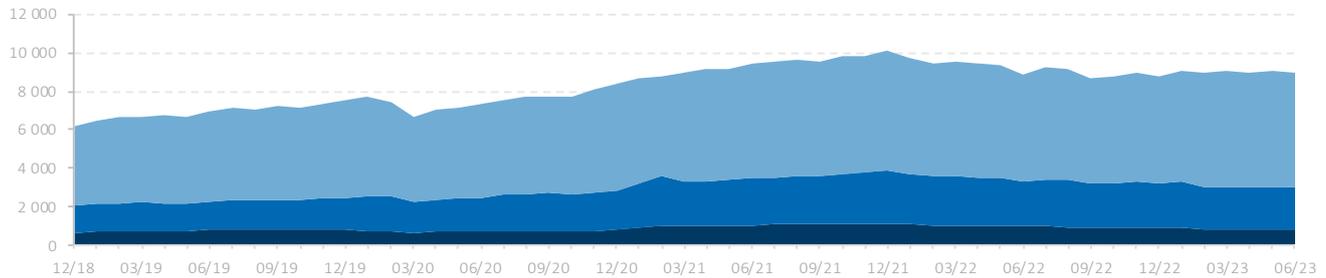
Nel 2023, gli Asset Under Management dei fondi italiani sono passati da 126 Mrd€ a 89 Mrd€ con una raccolta di 0,32 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del -29%. I fondi azionari hanno registrato la maggior raccolta in assoluto pari a 4 Mrd e la maggior raccolta anche in termini relativi (+22%). Invece, i fondi bilanciati hanno registrato il maggior decremento nella raccolta sia in assoluto (-4,9 Mrd€) che in termini relativi (-7%). Nel mese di giugno, si registra una raccolta netta globale di -0,44 Mrd€ con la maggior raccolta nella categoria azionari (0,1 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria bilanciati (-0,5 Mrd€).



## 16. RACCOLTA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

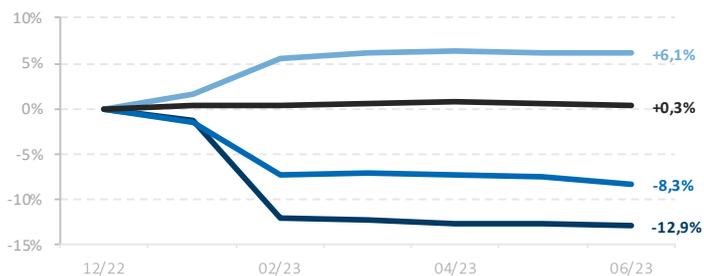
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2023)



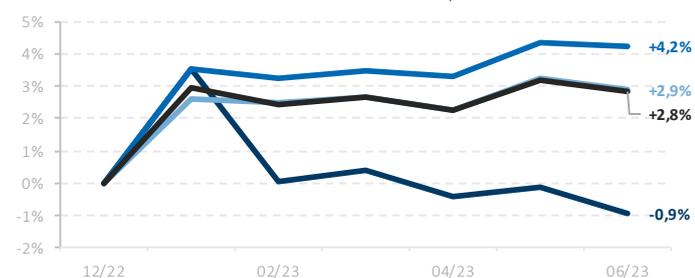
Ripartizione per tipologia di investitore (% su totale)



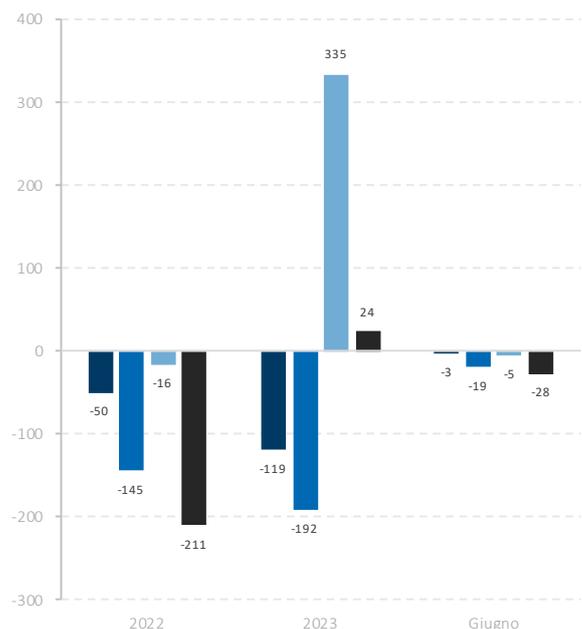
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

Al 30 Giugno 2023, i fondi categorizzati retail hanno registrato la maggior raccolta di flussi, pari a 335 Mrd € (6% in termini relativi), mentre i fondi categorizzati istituzionali hanno registrato il maggior decremento nella raccolta, pari a -192 Mrd € (-13% in termini relativi). Durante il mese di giugno, il minor decremento nella raccolta è stato registrato dai fondi categorizzati come subordinati a condizione (-3,0 Mrd €) mentre il maggior decremento nella raccolta dai fondi istituzionali pari a -27,6 Mrd €.



## APPENDICE: SCHEDE DATI

### FLUSSI DI RACCOLTA - CATEGORIE D'INVESTIMENTO

Categorie	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Giugno		2023		1 anno		2022		Giugno	2023	1 anno	2022
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)
Azionari	9016	3739	42%	(7,72) ↓ [-0,21%]	(2,56) ↓ [-0,07%]	(42,93) ↓ [-1,20%]	(28,49) ↓ [-0,67%]	↑ [+1,51%]	↑ [+6,7%]	↑ [+6,07%]	↓ [-1,17%]				
Obbligazionari	5314	2159	24%	7,36 ↑ [+0,34%]	43,52 ↑ [+2,07%]	19,17 ↑ [+0,88%]	(163,16) ↓ [-6,42%]	↓ [-1,30%]	↑ [+0,4%]	↓ [-1,83%]	↓ [-1,83%]				
Monetari	446	1330	15%	(4,87) ↓ [-0,36%]	48,11 ↑ [+3,75%]	152,63 ↑ [+12,87%]	27,26 ↑ [+2,29%]	↓ [-0,47%]	↓ [-0,0%]	↓ [-0,69%]	↑ [+0,69%]				
Bilanciati	5631	1298	14%	(9,44) ↓ [-0,71%]	(33,02) ↓ [-2,52%]	(52,32) ↓ [-3,87%]	(5,57) ↓ [-0,37%]	↓ [-2,25%]	↑ [+1,6%]	↓ [-0,11%]	↓ [-0,11%]				
Perf. Assoluta	942	187	2%	(4,14) ↓ [-2,07%]	(27,10) ↓ [-12,44%]	(42,07) ↓ [-17,95%]	(24,45) ↓ [-9,56%]	↓ [-4,40%]	↓ [-1,8%]	↓ [-2,30%]	↓ [-2,30%]				
Altri	2667	296	3%	(8,75) ↓ [-2,75%]	(5,08) ↓ [-1,62%]	(25,05) ↓ [-7,31%]	(16,72) ↓ [-4,80%]	↓ [-4,13%]	↓ [-4,01%]	↓ [-6,22%]	↓ [-6,22%]				
<b>Totale</b>	<b>24 016</b>	<b>9 009</b>		<b>(27,57) ↓ [-0,30%]</b>	<b>23,87 ↑ [+0,27%]</b>	<b>9,44 ↑ [+0,11%]</b>	<b>##### [-2,10%]</b>	<b>[-0,34%]</b>	<b>[+2,8%]</b>	<b>[+1,58%]</b>	<b>[-1,11%]</b>				

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

### FLUSSI DI RACCOLTA - GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Giugno		2023		1 anno		2022		Giugno	2023	1 anno	2022
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)
Attivo	22001	7526	84%	(39,29) ↓ [-0,52%]	(37,81) ↓ [-0,51%]	(79,60) ↓ [-1,05%]	(283,34) ↓ [-3,27%]	↓ [-0,77%]	↑ [+2,1%]	↑ [+0,62%]	↓ [-11,2%]				
Passivo	2015	1483	16%	11,72 ↑ [+0,81%]	61,68 ↑ [+4,65%]	89,04 ↑ [+6,84%]	72,20 ↑ [+5,16%]	↑ [+1,93%]	↑ [+7,07%]	↑ [+7,17%]	↓ [-10,3%]				
<b>Totale</b>	<b>24 016</b>	<b>9 009</b>		<b>(27,57) ↓ [-0,30%]</b>	<b>23,87 ↑ [+0,27%]</b>	<b>9,44 ↑ [+0,11%]</b>	<b>##### [-2,10%]</b>	<b>[-0,34%]</b>	<b>[+2,8%]</b>	<b>[+1,58%]</b>	<b>[-11,1%]</b>				

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

### FLUSSI DI RACCOLTA - INVESTIMENTI ESG

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Giugno		2023		1 anno		2022		Giugno	2023	1 anno	2022
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)
ESG	7278	4022	45%	(22,59) ↓ [-0,56%]	0,13 ↑ [+0,00%]	37,54 ↑ [+1,06%]	(54,99) ↓ [-1,50%]	↓ [-0,61%]	↑ [+6,18%]	↑ [+12,88%]	↑ [+4,5%]				
NON-ESG	16738	4987	55%	(4,98) ↓ [-0,10%]	23,74 ↑ [+0,48%]	(28,10) ↓ [-0,53%]	(156,15) ↓ [-2,44%]	↓ [-0,12%]	↑ [+0,28%]	↓ [-5,90%]	↓ [-20,1%]				
<b>Totale</b>	<b>24 016</b>	<b>9 009</b>		<b>(27,57) ↓ [-0,30%]</b>	<b>23,87 ↑ [+0,27%]</b>	<b>9,44 ↑ [+0,11%]</b>	<b>##### [-2,10%]</b>	<b>[-0,34%]</b>	<b>[+2,8%]</b>	<b>[+1,58%]</b>	<b>[-11,1%]</b>				

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

### FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Giugno		2023		1 anno		2022		Giugno	2023	1 anno	2022
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)
Asia	532	168	4%	1,09 ↑ [+0,66%]	0,56 ↑ [+0,34%]	(0,64) ↓ [-0,39%]	(10,11) ↓ [-5,18%]	↑ [+0,87%]	↑ [+3,1%]	↑ [+3,01%]	↓ [-11,7%]				
Mercati emergenti	1161	425	11%	(1,45) ↓ [-0,34%]	18,88 ↑ [+4,54%]	11,72 ↑ [+2,57%]	(1,54) ↓ [-0,30%]	↑ [+0,24%]	↓ [-2,4%]	↓ [-9,30%]	↓ [-19,1%]				
Europa	2927	864	23%	(9,39) ↓ [-1,10%]	(23,30) ↓ [-2,85%]	(54,08) ↓ [-6,53%]	(56,33) ↓ [-5,45%]	↑ [+1,94%]	↑ [+8,6%]	↑ [+10,88%]	↓ [-15,6%]				
Globale	2265	1146	31%	1,06 ↑ [+0,09%]	15,53 ↑ [+1,49%]	23,76 ↑ [+2,31%]	44,07 ↑ [+3,70%]	↑ [+2,37%]	↑ [+8,8%]	↑ [+9,02%]	↓ [-16,5%]				
USA	794	618	17%	1,85 ↑ [+0,31%]	(4,38) ↓ [-0,79%]	(3,60) ↓ [-0,64%]	1,66 ↑ [+0,25%]	↑ [+3,16%]	↑ [+12,1%]	↑ [+11,20%]	↓ [-16,8%]				
Altri	1337	517	14%	(0,88) ↓ [-0,17%]	(9,83) ↓ [-1,90%]	(20,09) ↓ [-3,80%]	(6,24) ↓ [-0,99%]	↓ [-1,65%]	↑ [+2,01%]	↑ [+1,59%]	↓ [-17,4%]				
<b>Totale</b>	<b>9 016</b>	<b>3 739</b>		<b>(7,72) ↓ [-0,21%]</b>	<b>(2,56) ↓ [-0,07%]</b>	<b>(42,93) ↓ [-1,20%]</b>	<b>(28,49) ↓ [-0,67%]</b>	<b>[+1,51%]</b>	<b>[+6,7%]</b>	<b>[+6,07%]</b>	<b>[-16,6%]</b>				

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

### FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Giugno		2023		1 anno		2022		Giugno	2023	1 anno	2022
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)
Attivo	7714	2715	73%	(12,98) ↓ [-0,48%]	(27,06) ↓ [-1,04%]	(75,79) ↓ [-2,83%]	(73,34) ↓ [-2,26%]	↑ [+0,79%]	↑ [+5,3%]	↑ [+4,23%]	↓ [-17,6%]				
Passivo	1302	1024	27%	5,26 ↑ [+0,53%]	24,51 ↑ [+2,72%]	32,86 ↑ [+3,70%]	44,85 ↑ [+4,55%]	↑ [+3,49%]	↑ [+10,78%]	↑ [+11,65%]	↓ [-13,1%]				
<b>Totale</b>	<b>9 016</b>	<b>3 739</b>		<b>(7,72) ↓ [-0,21%]</b>	<b>(2,56) ↓ [-0,07%]</b>	<b>(42,93) ↓ [-1,20%]</b>	<b>(28,49) ↓ [-0,67%]</b>	<b>[+1,51%]</b>	<b>[+6,7%]</b>	<b>[+6,07%]</b>	<b>[-16,6%]</b>				

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

### FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI LARGE / BLEND / SMALL CAP

Capitalizzazione	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Giugno		2023		1 anno		2022		Giugno	2023	1 anno	2022
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)
Large Cap	4 961	2 281	61%	2,34 ↑ [+0,11%]	5,12 ↑ [+0,25%]	3,65 ↑ [+0,18%]	16,01 ↑ [+0,67%]	↑ [+3,10%]	↑ [+10,5%]	↑ [+11,26%]	↓ [-14,8%]				
Small Cap	685	146	4%	(0,22) ↓ [-0,15%]	(3,93) ↓ [-2,76%]	(9,64) ↓ [-6,55%]	(19,35) ↓ [-9,34%]	↑ [+2,65%]	↑ [+5,3%]	↑ [+5,77%]	↓ [-21,9%]				
Blend	3 370	1312	35%	(9,85) ↓ [-0,74%]	(3,74) ↓ [-0,29%]	(36,94) ↓ [-2,69%]	(25,15) ↓ [-1,54%]	↓ [-1,24%]	↑ [+0,82%]	↓ [-1,63%]	↓ [-18,4%]				
<b>Totale</b>	<b>9 016</b>	<b>3 739</b>		<b>(7,72) ↓ [-0,21%]</b>	<b>(2,56) ↓ [-0,07%]</b>	<b>(42,93) ↓ [-1,20%]</b>	<b>(28,49) ↓ [-0,67%]</b>	<b>[+1,51%]</b>	<b>[+6,7%]</b>	<b>[+6,07%]</b>	<b>[-16,6%]</b>				

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

**FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI ESG**

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

Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023

**FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI TEMATICI**

Tematica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Giugno		2023		1 anno		2022		Giugno	2023	1 anno	2022
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)
Azione Climatica	179	57,2	19%	(0,28) ↓ [-0,49%]	2,41 ↑ [+4,59%]	5,44 ↑ [+11,09%]	6,03 ↑ [+10,88%]	↓ [-0,03%]	↑ [+4,6%]	↑ [+5,46%]	↓ [-0,03%]				
Benessere della pop	44	6	2%	(0,07) ↓ [-0,99%]	(0,24) ↓ [-3,47%]	(0,85) ↓ [-11,31%]	(0,97) ↓ [-10,24%]	↓ [-6,30%]	↓ [-5,7%]	↓ [-4,98%]	↓ [-6,30%]				
Big Data / Intelligen	30	14	5%	0,38 ↑ [+2,84%]	0,76 ↑ [+7,25%]	1,13 ↑ [+10,15%]	0,11 ↑ [+0,67%]	↑ [+3,71%]	↑ [+28,2%]	↑ [+16,90%]	↑ [+3,71%]				
Biodiversità	14	1	0%	0,06 ↑ [+4,65%]	0,22 ↑ [+18,16%]	0,55 ↑ [+92,42%]	0,50 ↑ [+102,29%]	↑ [+2,29%]	↑ [+2,2%]	↑ [+49,58%]	↑ [+2,29%]				
Food	22	7	2%	(0,31) ↓ [-3,95%]	(1,27) ↓ [-14,47%]	(1,16) ↓ [-13,34%]	2,11 ↑ [+27,20%]	↓ [-3,11%]	↓ [-1,8%]	↓ [-2,40%]	↓ [-3,11%]				
Digitalizzazione	50	13	4%	0,10 ↑ [+0,78%]	(0,06) ↓ [-0,49%]	(0,87) ↓ [-6,60%]	(2,15) ↓ [-10,93%]	↑ [+0,35%]	↑ [+13,7%]	↑ [+7,42%]	↑ [+0,35%]				
Disruption	58	18	6%	(0,02) ↓ [-0,11%]	(0,50) ↓ [-2,97%]	(1,25) ↓ [-6,89%]	(2,35) ↓ [-8,93%]	↑ [+0,19%]	↑ [+13,2%]	↑ [+8,59%]	↑ [+0,19%]				
Water	34	32	11%	0,02 ↑ [+0,08%]	0,22 ↑ [+0,74%]	1,09 ↑ [+3,86%]	1,26 ↑ [+3,63%]	↑ [+3,89%]	↑ [+7,4%]	↑ [+10,53%]	↑ [+3,89%]				
Economia circolare	13	4	1%	(0,02) ↓ [-0,50%]	0,19 ↑ [+4,60%]	0,50 ↑ [+13,56%]	1,22 ↑ [+34,30%]	↓ [-5,71%]	↑ [+3,6%]	↑ [+6,15%]	↓ [-5,71%]				
Energie alternative	48	37	12%	(0,05) ↓ [-0,13%]	0,52 ↑ [+1,52%]	1,09 ↑ [+3,34%]	2,98 ↑ [+8,10%]	↑ [+1,60%]	↑ [+5,6%]	↑ [+9,50%]	↑ [+1,60%]				
Millennials	14	4	1%	(0,05) ↓ [-1,29%]	(0,16) ↓ [-4,80%]	(0,43) ↓ [-10,94%]	(0,65) ↓ [-11,35%]	↑ [+2,78%]	↑ [+17,9%]	↑ [+7,43%]	↑ [+2,78%]				
Multi-Tematici / Mega-Trends	110	38	13%	0,15 ↑ [+0,37%]	(0,28) ↓ [-0,78%]	(0,61) ↓ [-1,70%]	0,78 ↑ [+1,80%]	↓ [-1,74%]	↑ [+8,2%]	↑ [+8,59%]	↓ [-1,74%]				
Riduzione delle disuguaglianze	30	5	2%	(0,01) ↓ [-0,12%]	(0,94) ↓ [-16,37%]	(1,04) ↓ [-18,08%]	0,63 ↑ [+10,21%]	↑ [+0,93%]	↑ [+4,9%]	↑ [+5,98%]	↑ [+0,93%]				
Robotica / Automazione	15	17	6%	0,25 ↑ [+1,52%]	0,09 ↑ [+0,65%]	(0,80) ↓ [-5,32%]	(1,15) ↓ [-5,27%]	↓ [-0,26%]	↑ [+19,0%]	↑ [+17,23%]	↓ [-0,26%]				
Sicurezza	10	12	4%	(0,06) ↓ [-0,50%]	(0,93) ↓ [-8,04%]	(1,51) ↓ [-11,74%]	(0,47) ↓ [-2,84%]	↑ [+1,03%]	↑ [+12,4%]	↑ [+5,43%]	↑ [+1,03%]				
Smart City / Urbaniz	84	30	10%	(0,95) ↓ [-3,00%]	(1,91) ↓ [-5,80%]	(1,21) ↓ [-3,68%]	4,84 ↑ [+15,89%]	↓ [-1,12%]	↓ [-1,7%]	↓ [-3,59%]	↓ [-1,12%]				
Invecchiamento della	15	6	2%	(0,13) ↓ [-2,00%]	(0,58) ↓ [-8,59%]	(0,83) ↓ [-12,19%]	(0,62) ↓ [-7,27%]	↑ [+2,22%]	↑ [+5,09%]	↑ [+6,86%]	↑ [+2,22%]				
<b>Totale</b>	<b>770</b>	<b>305</b>		<b>(0,98)</b> ↓ [-0,32%]	<b>(2,46)</b> ↓ [-0,86%]	<b>(0,78)</b> ↓ [-0,27%]	<b>12,09</b> ↑ [+3,53%]	<b>[+0,25%]</b>	<b>[+7,2%]</b>	<b>[+6,78%]</b>	<b>[+0,25%]</b>				

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

**FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA**

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Giugno		2023		1 anno		2022		Giugno	2023	1 anno	2022
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)
Asia	103	28	1%	(0,27) ↓ [-0,87%]	(1,11) ↓ [-3,43%]	(7,12) ↓ [-18,09%]	(12,08) ↓ [-24,78%]	↓ [-8,65%]	↓ [-9,2%]	↓ [-10,08%]	↓ [-8,9%]				
Mercati emergenti	540	212	10%	0,53 ↑ [+0,25%]	(3,85) ↓ [-1,76%]	(19,27) ↓ [-8,23%]	(44,07) ↓ [-15,22%]	↓ [-0,16%]	↓ [-1,1%]	↓ [-1,08%]	↓ [-9,3%]				
Europa	1922	686	32%	(0,70) ↓ [-0,10%]	17,89 ↑ [+2,75%]	33,68 ↑ [+5,18%]	(16,91) ↓ [-2,22%]	↓ [-0,23%]	↑ [+2,8%]	↑ [+0,26%]	↓ [-12,5%]				
Globale	1581	693	32%	4,14 ↑ [+0,59%]	24,04 ↑ [+3,58%]	11,47 ↑ [+1,65%]	(77,26) ↓ [-9,37%]	↓ [-2,06%]	↓ [-0,4%]	↓ [-2,09%]	↓ [-9,3%]				
USA	437	260	12%	4,13 ↑ [+1,57%]	7,67 ↑ [+3,01%]	11,12 ↑ [+4,28%]	8,14 ↑ [+2,93%]	↓ [-2,59%]	↓ [-0,8%]	↓ [-4,22%]	↓ [-11,1%]				
Altri	731	280	13%	(0,46) ↓ [-0,16%]	(1,12) ↓ [-0,40%]	(10,71) ↓ [-3,57%]	(20,98) ↓ [-6,18%]	↓ [-0,83%]	↑ [+0,32%]	↓ [-3,19%]	↓ [-11,3%]				
<b>Totale</b>	<b>5 314</b>	<b>2 159</b>		<b>7,36</b> ↑ [+0,34%]	<b>43,52</b> ↑ [+2,07%]	<b>19,17</b> ↑ [+0,88%]	<b>###</b> ↓ [-6,42%]	<b>[-1,30%]</b>	<b>[+0,4%]</b>	<b>[-1,83%]</b>	<b>[-10,7%]</b>				

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023



### FLUSSI DI RACCOLTA - BILANCIATI

Categoria	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Giugno		2023		1 anno		2022		Giugno	2023	1 anno	2022
				(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)										
<b>Equilibrati</b>	719	240	18%	0,32 ↑ [+0,13%]	(0,10) ↓ [-0,04%]	(1,32) ↓ [-0,54%]	6,23 ↑ [+2,37%]	[-4,01%] ↑	[+0,4%] ↓	[-1,65%] ↓	[-11,6%] ↓				
<b>Flessibili</b>	2 759	643	50%	(8,37) ↓ [-1,27%]	(25,00) ↓ [-3,78%]	(38,76) ↓ [-5,63%]	(9,28) ↓ [-1,21%]	[-1,04%] ↑	[+1,0%] ↓	[-1,07%] ↓	[-12,7%] ↓				
<b>Aggressivi</b>	689	159	12%	0,01 ↑ [+0,01%]	0,85 ↑ [+0,58%]	2,54 ↑ [+1,80%]	6,95 ↑ [+4,54%]	[+1,33%] ↑	[+6,9%] ↑	[+11,19%] ↓	[-7,8%] ↓				
<b>Prudenti</b>	898	235	18%	(1,23) ↓ [-0,50%]	(6,33) ↓ [-2,64%]	(11,93) ↓ [-4,75%]	(8,20) ↓ [-2,95%]	[-3,69%] ↑	[+0,4%] ↓	[-1,86%] ↓	[-10,7%] ↓				
<b>Fondi a scadenza</b>	566	21	2%	(0,17) ↓ [-0,61%]	(2,44) ↓ [-11,08%]	(2,85) ↓ [-11,20%]	(1,29) ↓ [-4,47%]	[-22,55%] ↑	[+8,14%] ↓	[-4,82%] ↓	[-18,9%] ↓				
<b>Totale</b>	<b>5 631</b>	<b>1 298</b>		<b>(9,44)</b>	<b>[-0,71%]</b>	<b>(33,02)</b>	<b>[-2,52%]</b>	<b>(52,32)</b>	<b>[-3,87%]</b>	<b>(5,57)</b>	<b>[-0,37%]</b>	<b>[-2,25%]</b>	<b>[+1,6%]</b>	<b>[-0,11%]</b>	<b>[-11,8%]</b>

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

### FLUSSI DI RACCOLTA - SOCIETA' DI GESTIONE

Dimensione	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Giugno		2023		1 anno		2022		Giugno	2023	1 anno	2022
				(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)										
<b>Globale</b>	9 853	6 215	69%	(13,08) ↓ [-0,21%]	42,04 ↑ [+0,70%]	44,80 ↑ [+0,74%]	(156,28) ↓ [-2,28%]	[-0,21%] ↑	[+3,2%] ↑	[+1,68%] ↓	[-10,5%] ↓				
<b>Regionale</b>	8 678	2 205	24%	(13,86) ↓ [-0,62%]	(22,60) ↓ [-1,04%]	(45,90) ↓ [-2,07%]	(59,66) ↓ [-2,34%]	[-0,56%] ↑	[+2,2%] ↑	[+1,63%] ↓	[-12,2%] ↓				
<b>Locale</b>	5 485	589	7%	(0,63) ↓ [-0,11%]	4,43 ↑ [+0,77%]	10,53 ↑ [+1,83%]	4,81 ↑ [+0,74%]	[-0,84%] ↑	[+2,03%] ↑	[+0,40%] ↓	[-12,6%] ↓				
<b>Totale</b>	<b>24 016</b>	<b>9 009</b>		<b>(27,57)</b>	<b>[-0,30%]</b>	<b>23,87</b>	<b>[+0,27%]</b>	<b>9,44</b>	<b>[+0,11%]</b>	<b>###</b>	<b>[-2,10%]</b>	<b>[-0,34%]</b>	<b>[+2,8%]</b>	<b>[+1,58%]</b>	<b>[-11,1%]</b>

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

### FLUSSI DI RACCOLTA - FONDI DOMICILIATI IN ITALIA

Categoria	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Giugno		2023		1 anno		2022		Giugno	2023	1 anno	2022
				(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)										
<b>Azionari</b>	124	12	14%	0,09 ↑ [+0,40%]	3,64 ↑ [+21,58%]	3,74 ↑ [+22,73%]	0,49 ↑ [+2,64%]	[-45,07%] ↓	[-48,5%] ↓	[-47,77%] ↓	[-11,0%] ↓				
<b>Obbligazionari</b>	233	23	26%	(0,01) ↓ [-0,04%]	0,72 ↑ [+2,48%]	(0,21) ↓ [-0,71%]	(2,28) ↓ [-6,81%]	[-34,53%] ↓	[-23,6%] ↓	[-21,11%] ↓	[-6,0%] ↓				
<b>Monetari</b>	15	1	2%	0,03 ↑ [+0,34%]	0,14 ↑ [+3,81%]	0,08 ↑ [+2,05%]	(0,14) ↓ [-3,59%]	[-81,45%] ↓	[-63,5%] ↓	[-63,21%] ↓	[-2,6%] ↓				
<b>Bilanciati</b>	658	46	51%	(0,49) ↓ [-0,58%]	(4,87) ↓ [-7,12%]	(6,08) ↓ [-8,36%]	(0,74) ↓ [-0,94%]	[-45,27%] ↓	[-26,2%] ↓	[-28,81%] ↓	[-12,1%] ↓				
<b>Perf. Assoluta</b>	33	2	2%	(0,03) ↓ [-0,82%]	0,69 ↑ [+21,31%]	0,65 ↑ [+19,74%]	(0,05) ↓ [-1,48%]	[-43,78%] ↓	[-58,2%] ↓	[-57,55%] ↓	[-7,7%] ↓				
<b>Altri</b>	97	5	6%	(0,02) ↓ [-0,39%]	0,00 ↑ [+0,00%]	0,04 ↑ [+0,78%]	(0,19) ↓ [-3,07%]	[-13,96%] ↑	[+3,66%] ↓	[-13,98%] ↓	[-19,0%] ↓				
<b>Totale</b>	<b>1 160</b>	<b>89</b>		<b>(0,44)</b>	<b>[-0,28%]</b>	<b>0,32</b>	<b>[+0,25%]</b>	<b>(1,78)</b>	<b>[-1,36%]</b>	<b>(2,91)</b>	<b>[-2,02%]</b>	<b>[-43,43%]</b>	<b>[-29,3%]</b>	<b>[-30,51%]</b>	<b>[-10,5%]</b>

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023

### FLUSSI DI RACCOLTA - PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Giugno		2023		1 anno		2022		Giugno	2023	1 anno	2022
				(Mrd € (%Ammontare))	(%Ammontare)										
<b>Subordinati a condizione</b>	19	164	794	9%	(2,99) ↓	[-0,37%]	(119,24) ↓	[-12,93%]	(169,62) ↓	[-17,68%]	(50,16) ↓	[-4,50%]	[-0,92%] ↓	[-0,9%] ↑	[+0,46%]
<b>Istituzionali</b>	26	011	2 208	25%	(19,25) ↓	[-0,86%]	(191,55) ↓	[-8,32%]	(199,85) ↓	[-8,54%]	(145,24) ↓	[-5,32%]	[-0,15%] ↑	[+4,2%] ↑	[+2,86%]
<b>Retail</b>	77	846	6 007	67%	(5,33) ↓	[-0,09%]	334,66 ↑	[+6,07%]	378,90 ↑	[+6,82%]	(15,74) ↓	[-0,25%]	[-0,33%] ↑	[+2,9%] ↑	[+1,24%]
<b>Totale</b>	<b>123</b>	<b>021</b>	<b>9 009</b>		<b>(27,57)</b>	<b>[-0,30%]</b>	<b>23,87</b>	<b>[+0,27%]</b>	<b>9,44</b>	<b>[+0,11%]</b>	<b>###</b>	<b>[-2,10%]</b>	<b>[-0,34%]</b>	<b>[+2,8%]</b>	<b>[+1,58%]</b>

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2023



## METODOLOGIA

La metodologia utilizzata per l'elaborazione dei dati è interna a Quantalys. I calcoli sono effettuati da Quantalys e sono basati sui dati inviati giornalmente dalle società di gestione. Eventuali errori o omissioni sono di esclusiva responsabilità di Quantalys. Nonostante la massima cura prestata nella raccolta, nella verifica e nell'elaborazione dei dati provenienti da fonti ritenute affidabili, Quantalys non garantisce che i dati ricevuti siano accurati. I calcoli di questo studio sono al 30 giugno 2023.

Tutti i calcoli sono effettuati in euro. Lo studio considera i fondi aperti distribuiti in Europa, esclusi i fondi dedicati, speciali, riservati, contrattuali, ecc.). Il campione di riferimento risulta composto da 24.016 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](mailto: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/](http://www.group.quantalys.com/it/).

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

