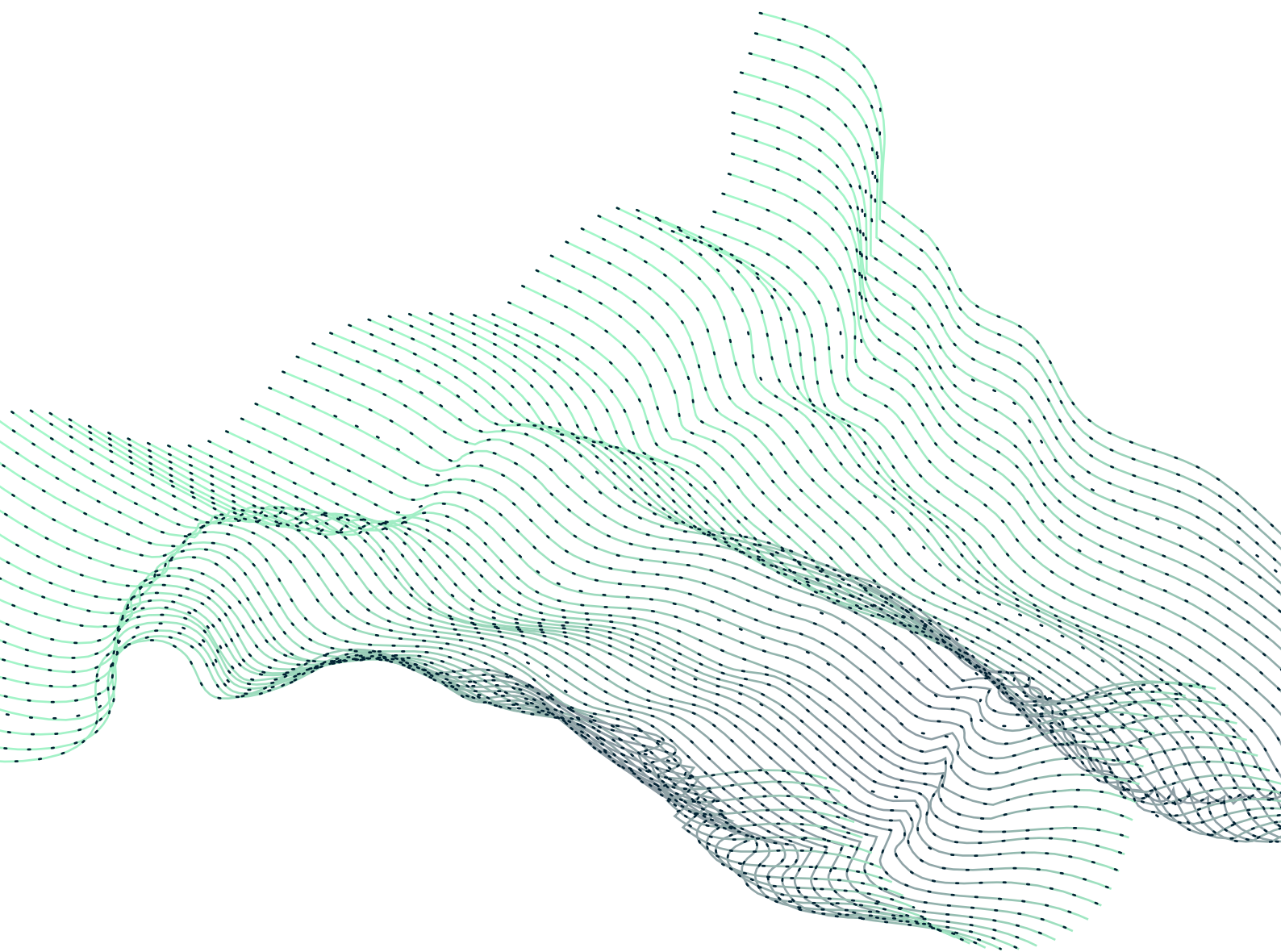


Osservatorio **Quantalys**
HARVEST GROUP

Raccolta

#FUNDFLOWS #AUM #ASSETMANAGERS



Powered by:

Quantalys
HARVEST GROUP

Settembre 2022

Per ulteriori informazioni :
<https://www.quantalys.com>

INDICE

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



0. UN QUADRO DI SINTESI

Settembre 2022

UNIVERSO DEI FONDI EUROPEI



NUMERO DI FONDI

21 510 [-21]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

8 208 Mrd €

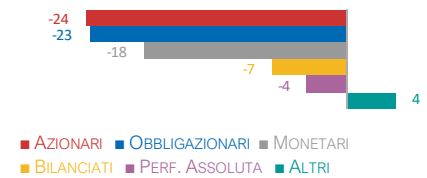
FLUSSI DI RACCOLTA SETTEMBRE

-72 Mrd € [-0,83%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-327 Mrd € [-3,35%]

FLUSSI DI RACCOLTA SETTEMBRE (Mrd€)



ASSET CLASS DI INVESTIMENTO

AZIONARI



NUMERO DI FONDI

8 184 [-5]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

3 279 Mrd€

FLUSSO DI RACCOLTA SETTEMBRE

-24 Mrd€ [-0,66%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-34 Mrd€ [-0,83%]

OBBLIGAZIONARI



NUMERO DI FONDI

4 740 [-13]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2 025 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA SETTEMBRE

-23 Mrd€ [-1,11%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-184 Mrd€ [-7,48%]

BILANCIATI



NUMERO DI FONDI

4 947 [-2]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1 191 Mrd€

FLUSSO DI RACCOLTA SETTEMBRE

-7 Mrd€ [-0,54%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

2 Mrd€ [+0,18%]

TIPOLOGIE DI GESTIONE

ETF



NUMERO DI FONDI

1 904 [-1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1 267 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA SETTEMBRE

-7 Mrd€ [-0,53%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

32 Mrd€ [+2,31%]

ESG



NUMERO DI FONDI

6 338 [+53]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

3 412 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA SETTEMBRE

-25 Mrd€ [-0,70%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-117 Mrd€ [-3,25%]

TEMATICI



NUMERO DI FONDI

683 [+1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

274 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA SETTEMBRE

-1 Mrd€ [-0,47%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

6 Mrd€ [+1,79%]

SOCIETÀ DI GESTIONE

LOCALE



NUMERO DI FONDI

4 852 [+4]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

501 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA SETTEMBRE

7 Mrd€ [+1,43%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

3 Mrd€ [+0,42%]

REGIONALE



NUMERO DI FONDI

7 494 [-7]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2 028 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA SETTEMBRE

-15 Mrd€ [-0,69%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-66 Mrd€ [-2,70%]

GLOBALE



NUMERO DI FONDI

9 164 [-18]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

5 679 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA SETTEMBRE

-64 Mrd€ [-1,07%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-263 Mrd€ [-3,93%]

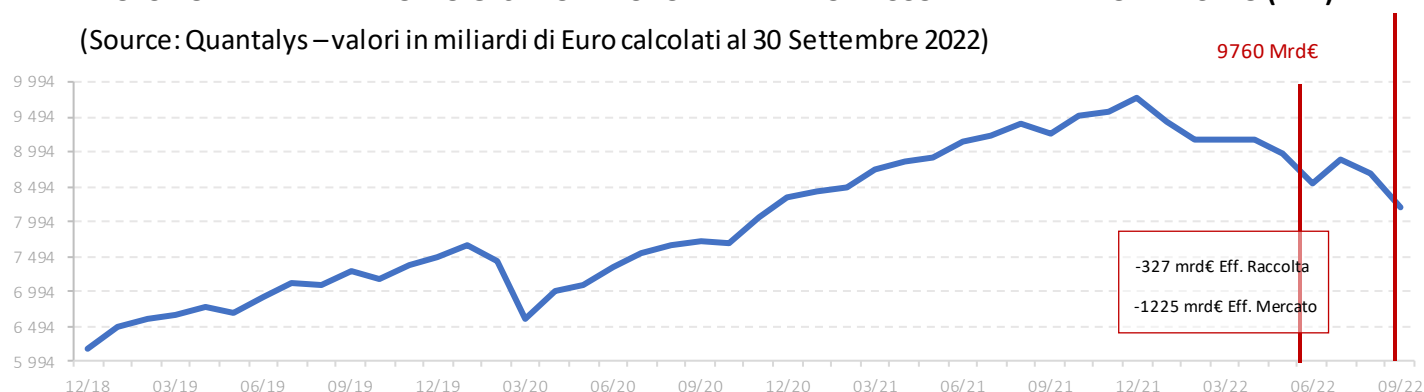
Source: Quantalys - fondi aperti distribuiti in Europa aggiornati al 30 Settembre 2022



1. SINTESI EFFETTO MERCATO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - EFFETTO RACCOLTA ED EFFETTO MERCATO (YTD) 8208 Mrd€

(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2022)



Categorie d'Investimento	AUM al 2021 (Mrd€)	Effetto Mercato YTD		Effetto Raccolta YTD		AUM a fine Settembre
		(%)	(Mrd€)	(%)	(Mrd€)	
Azionari	4.148	▼ -20,1%	-834	▲ -0,8%	-34	3.279
Obbligazionari	2.458	▬ -10,2%	-250	▼ -7,5%	-184	2.025
Monetari	1.187	▲ 8,8%	105	▼ -7,0%	-83	1.209
Bilanciati	1.387	▼ -14,3%	-199	▲ 0,2%	2	1.191
Perf. Assoluta	244	▬ -7,6%	-19	▼ -7,8%	-19	207
Altri	335	▬ -8,6%	-29	▬ -2,7%	-9	297
Totale	9.760	-12,5%	1.225	-3,4%	327	8.208

Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2022

	TOP ▲		FLOP ▼	
	Perf. YTD		Perf. YTD	
Azionari	USA	-16,9%	Europa	-23,2%
	Asia	-18,9%	Mercati emergenti	-20,9%
	Altri	-19,4%	Globale	-19,5%
Obbligazionari	USA	-5,9%	Europa	-14,5%
	Globale	-8,3%	Mercati emergenti	-10,1%
	Asia	-8,7%	Altri	-8,7%
Bilanciati	Prudenti	-12,8%	Equilibrati	-16,3%
	Aggressivi	-13,1%	Flessibili	-14,0%
Tematici	Smart City / Urbanizzazione	-12,0%	Robotica / Automazione	-29,6%
	Economia circolare	-14,3%	Big Data / Intelligenza artificiale	-27,5%
	Energie alternative	-14,4%	Disruption	-26,9%
	Food	-16,2%	Millennials	-26,5%
	Invecchiamento della popolazione	-17,7%	Digitalizzazione	-25,3%
	Multi-Tematici / Mega-Trends	-18,6%	Riduzione delle disuguaglianze	-24,1%
	Azione Climatica	-19,4%	Sicurezza	-23,0%
	Benessere della popolazione / Stili d	-20,1%	Water	-20,5%

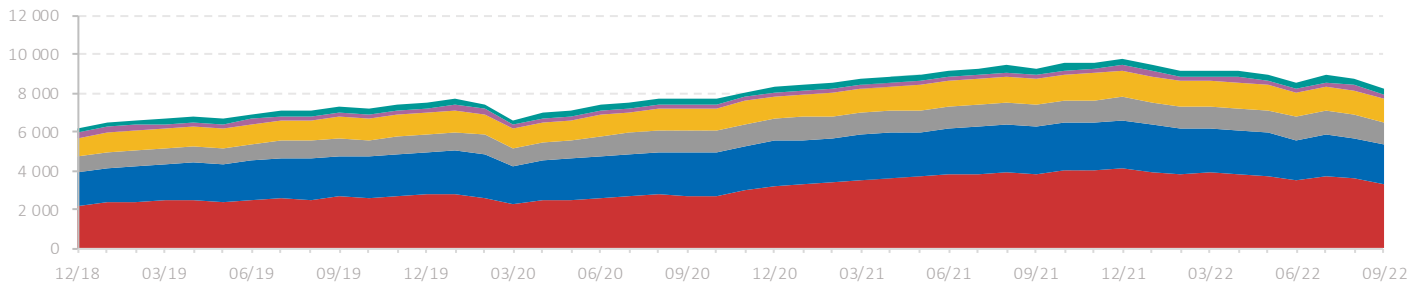
Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2022



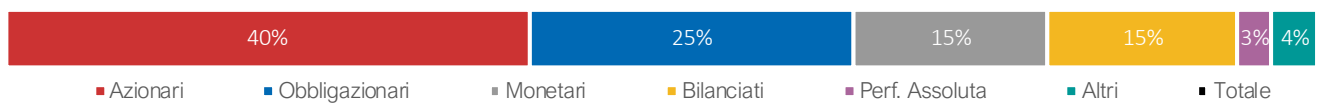
2. CATEGORIE D'INVESTIMENTO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA

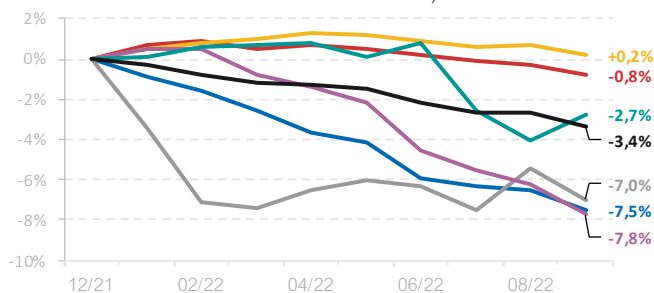
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2022)



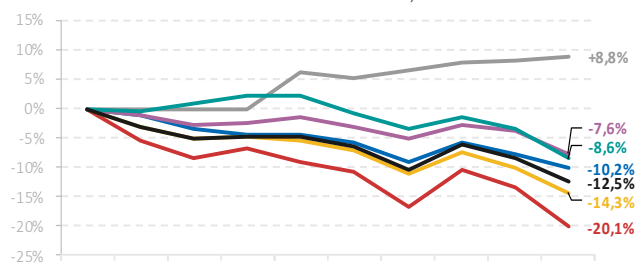
Ripartizione per Categorie d'investimento (% su totale)



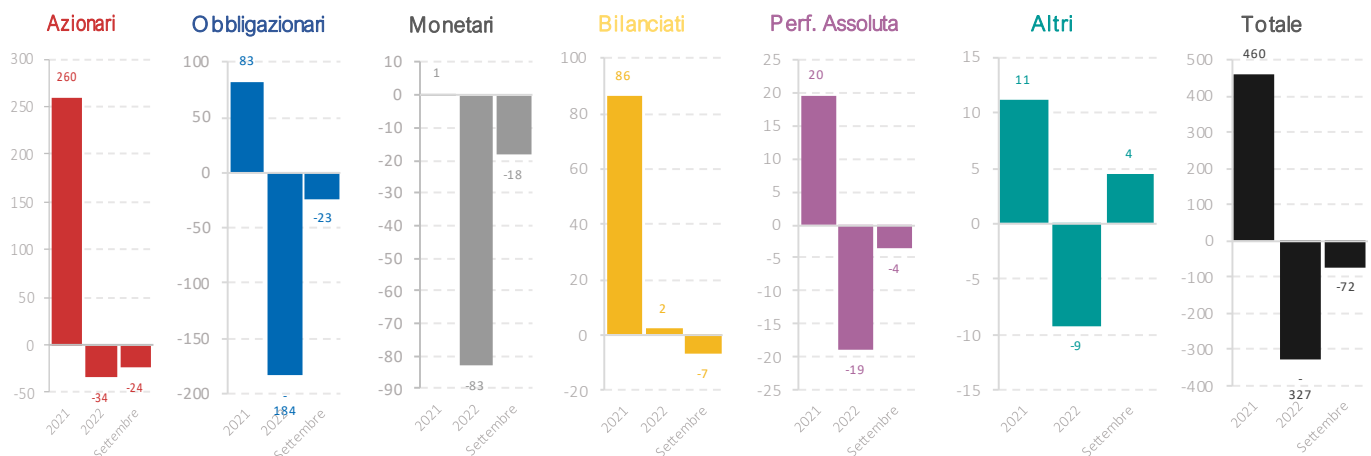
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2022

Nel 2022, gli Asset Under Management sono passati da 9 760 Mrd€ a 8 208 Mrd€ segnando un decremento della raccolta di capitali pari a -327 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del -13%.

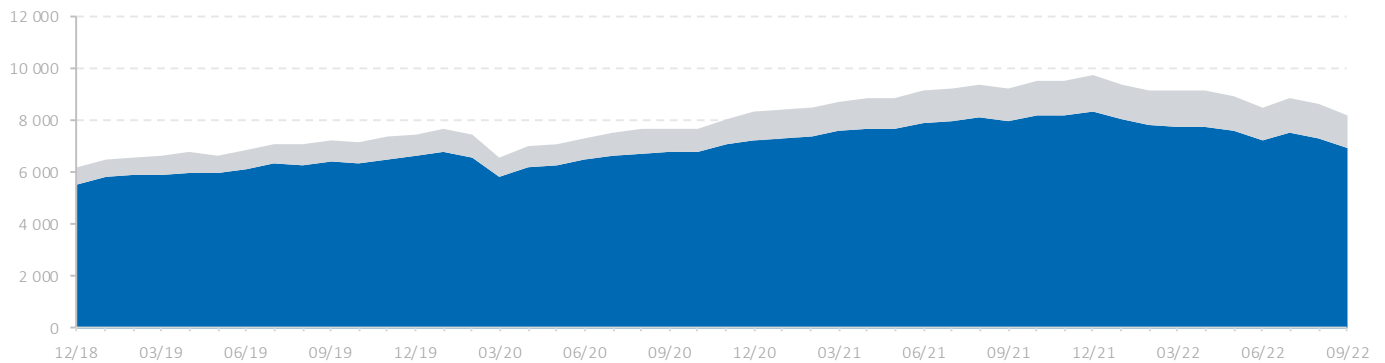
I fondi bilanciati hanno registrato i flussi di raccolta maggiore sia in assoluto (+2 Mrd€) che in termini relativi (+0,18%). I fondi obbligazionari sono quelli con il più alto decremento nella raccolta in assoluto (-184 Mrd€), in termini relativi invece è la categoria performance assoluta quella che ha registrato il più alto decremento nella raccolta (-8%). Nel mese di Settembre, si registra un decremento della raccolta netta globale pari a -71,8 Mrd€ con raccolta maggiore registrata nella categoria altri (+4,4 Mrd€) ed il maggior decremento nella raccolta nella categoria azionari (-23,7 Mrd€).



3. GESTIONE ATTIVA VS. GESTIONE PASSIVA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

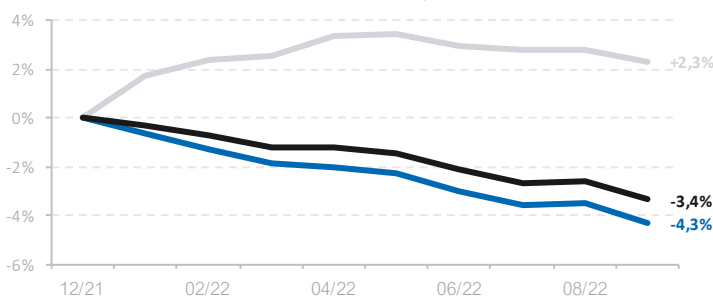
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2022)



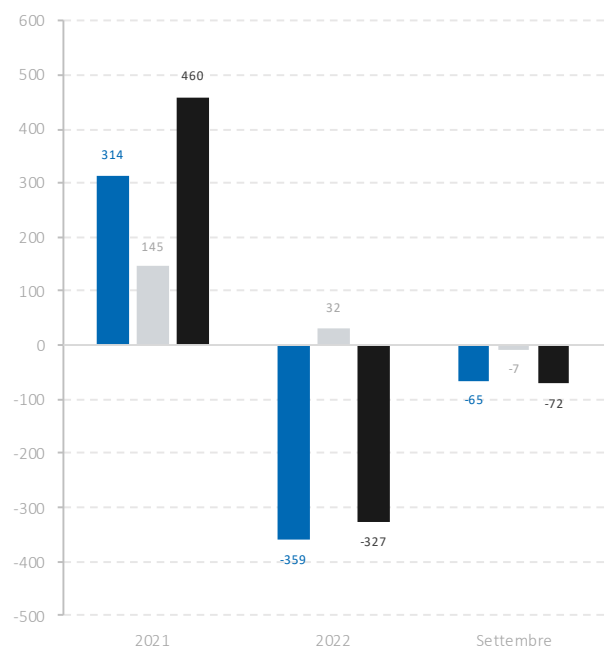
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2022

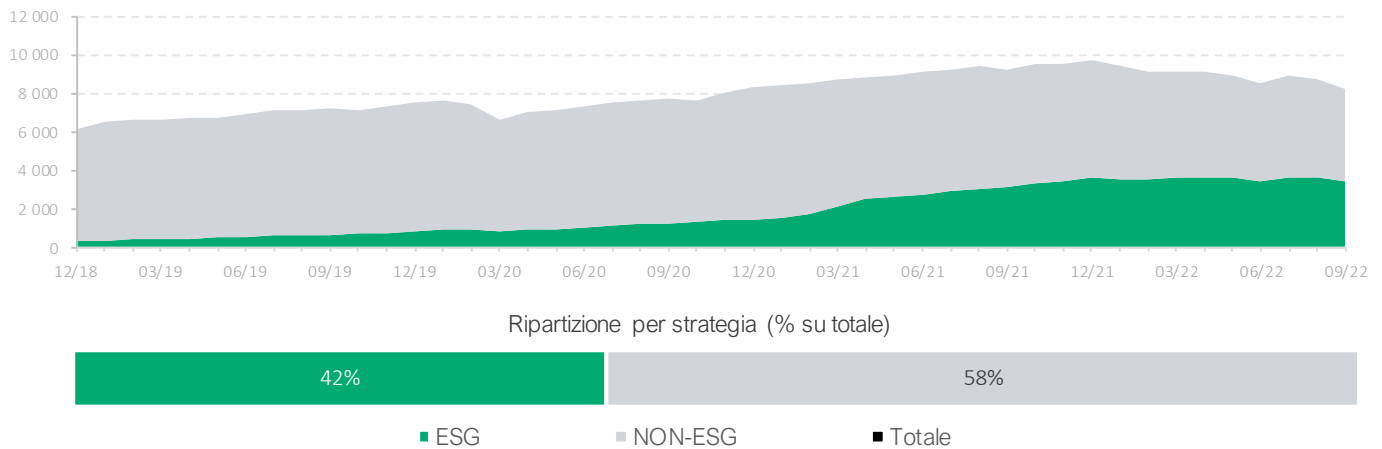
Al 30 Settembre 2022, la gestione attiva costituisce 85% degli Asset Under Management, mentre la gestione passiva la restante 15%. Nel 2022, la raccolta YTD della gestione passiva ammonta a 32 Mrd€. Durante il mese di settembre, i fondi attivi hanno realizzato un decremento dei flussi di raccolta pari a -64,6 Mrd€ e i fondi passivi hanno realizzato un decremento della raccolta pari a -7,1 Mrd€.



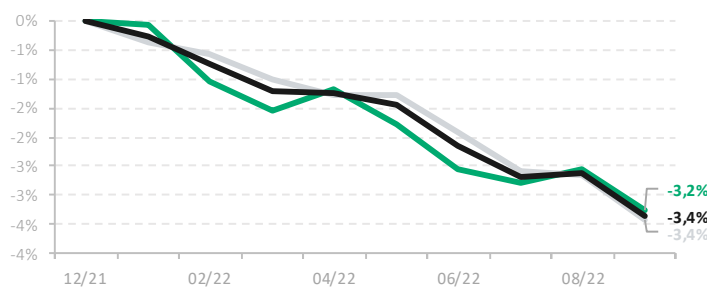
4. INVESTIMENTI ESG

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

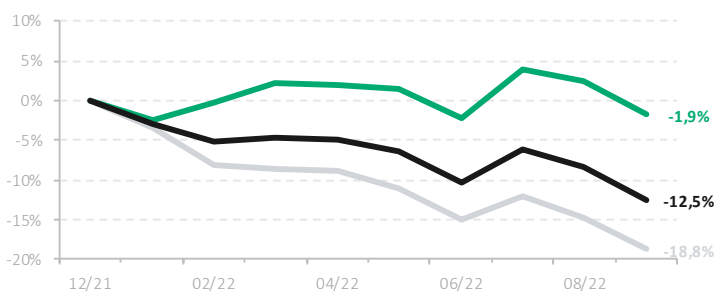
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2022)



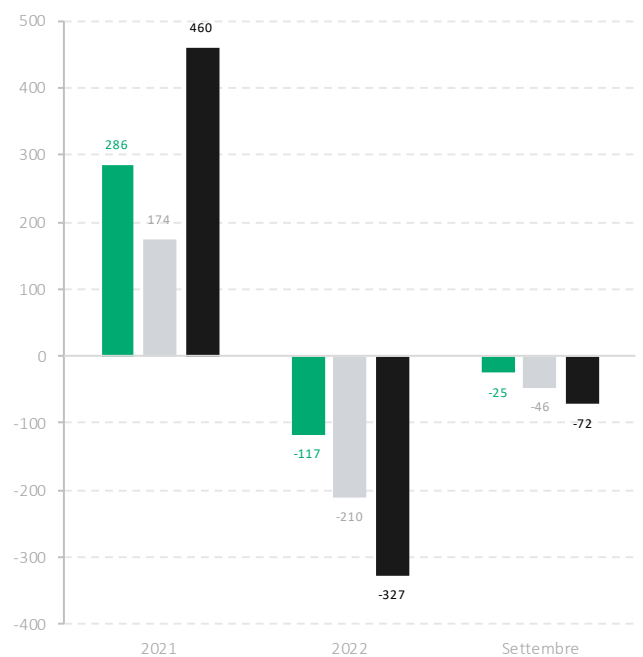
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2022

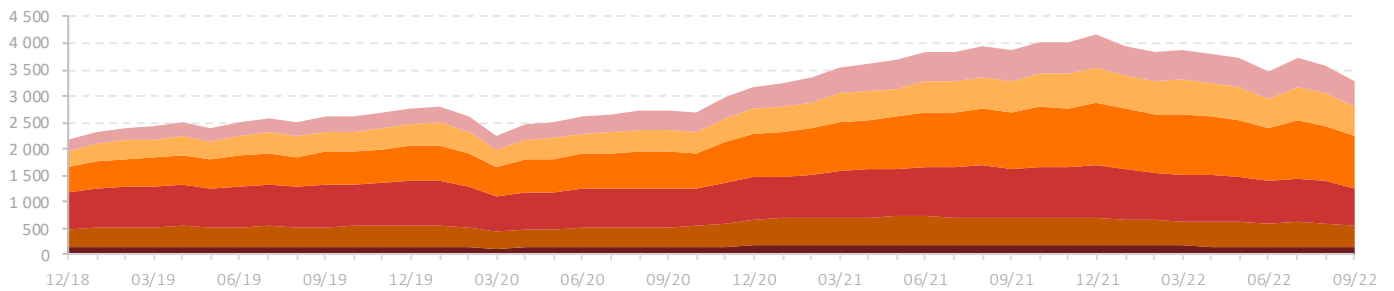
Al 30 Settembre 2022, i fondi ESG rappresentano il 42% degli Asset Under Management, mentre i fondi NON-ESG il 58%. Nel 2022, il decremento della raccolta YTD dei fondi ESG è pari a -117 Mrd€, circa il 36% del totale realizzato. Durante il mese di settembre, i fondi ESG hanno realizzato un decremento della raccolta pari a -25,3 Mrd€ ed i fondi NON-ESG hanno realizzato un decremento della raccolta pari a -46,5 Mrd€.



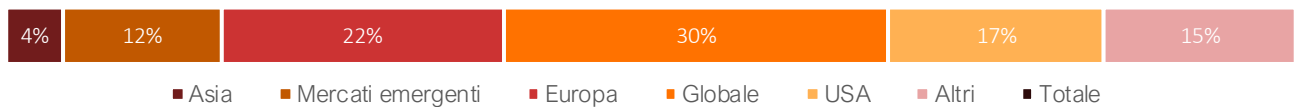
5. FONDI AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA

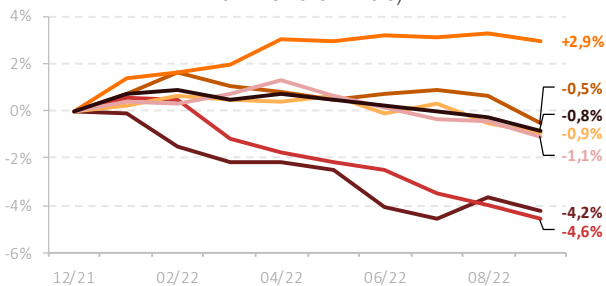
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2022)



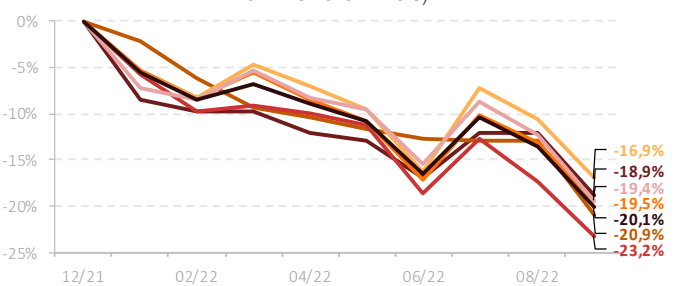
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



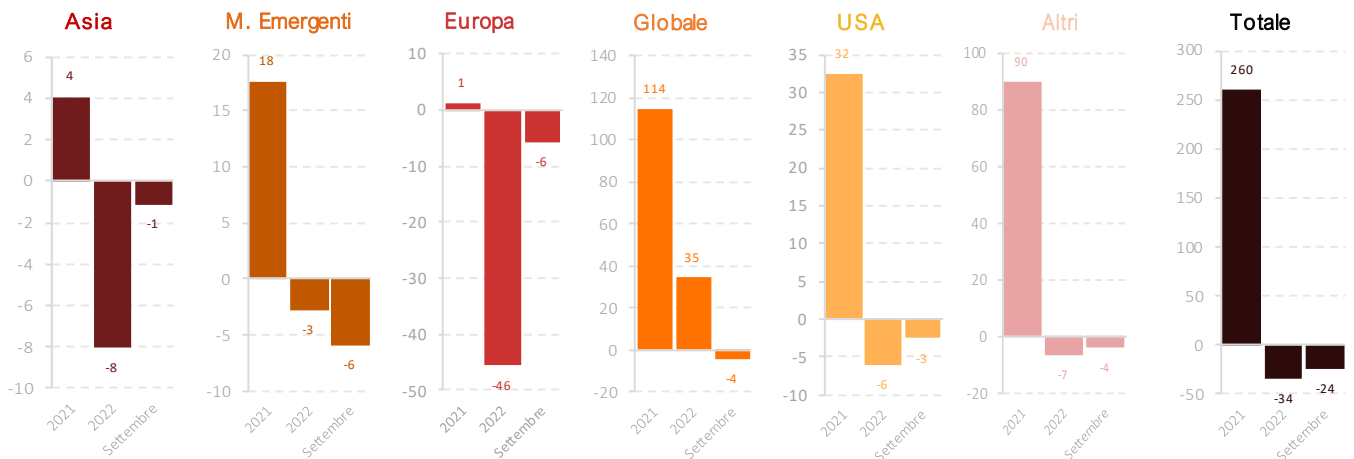
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2022

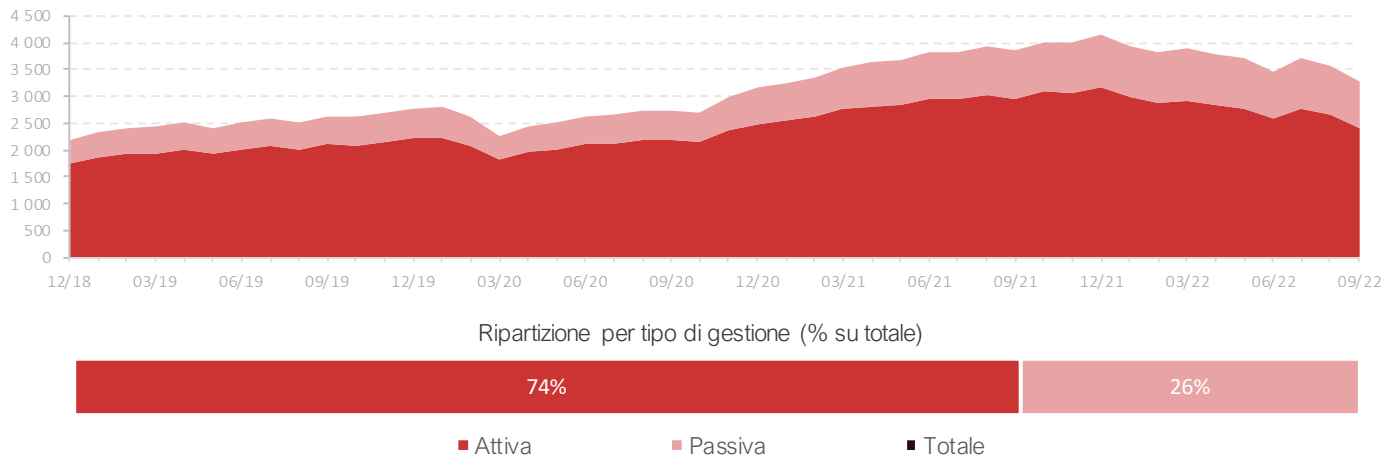
Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi Azionari sono passati da 4 148 Mrd€ a 3 279 Mrd€ con un decremento della raccolta di -34 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del -20%. È la categoria Globale, sia in termini assoluti (+35 Mrd€) che in termini relativi (+3%) che registrata la raccolta maggiore. Al contrario, è la categoria Europa che ha registrato il maggior decremento nella raccolta in assoluto (-45,61 Mrd€) ed in termini relativi (-5%). Nel mese di settembre, si registra un decremento nella raccolta netta globale pari a -23,7 Mrd€ con il minor decremento nella raccolta nella categoria Asia (-1,1 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria Mercati emergenti (-5,9 Mrd€).



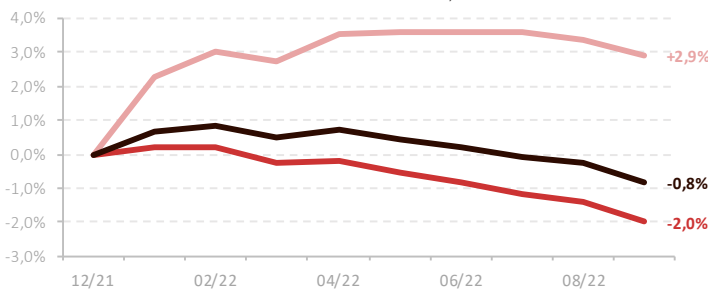
6. FONDI AZIONARI PER TIPO DI GESTIONE

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

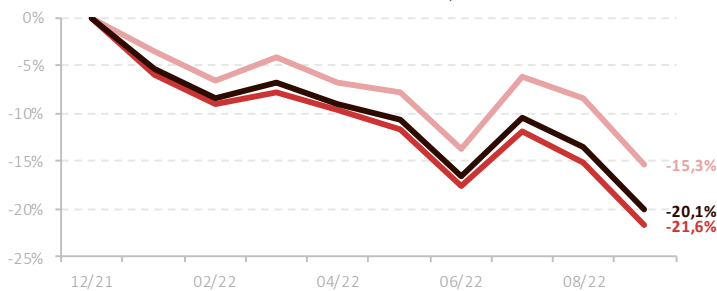
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2022)



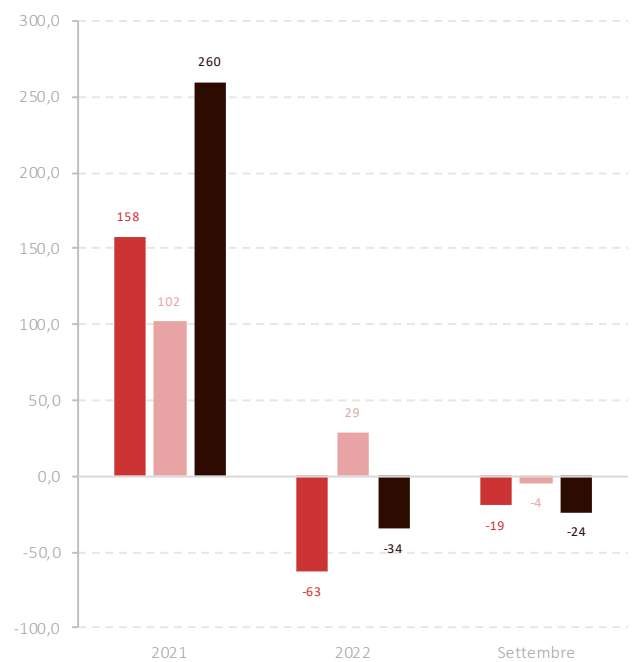
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2022

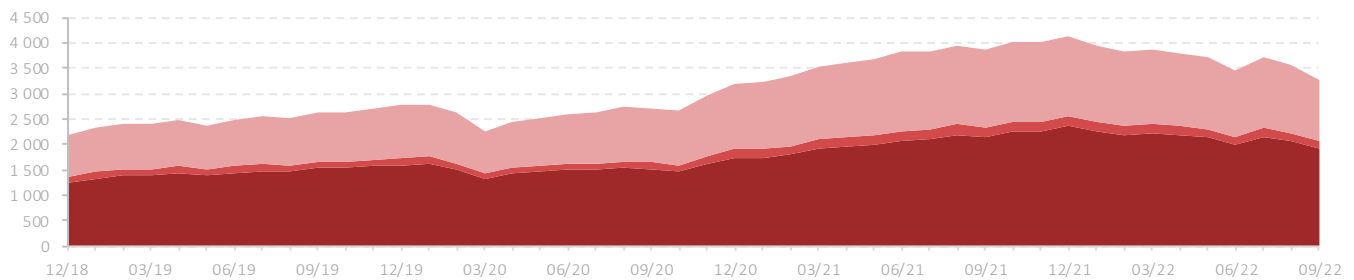
Al 30 Settembre 2022, la distribuzione degli AUM per capitalizzazione di mercato risulta la seguente: il 59% spetta ai fondi "large cap", il 4% agli "small cap" e il 37% ai fondi "blend". I fondi "blend" hanno visto i maggiori flussi di raccolta del periodo, pari a -23,4 Mrd€ mentre i fondi "small cap" hanno osservato un decremento nella raccolta pari a -19,6 Mrd€. I fondi "large cap" hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a +8,6 Mrd€. Nel mese di settembre, sono stati i fondi "small cap" ad aver registrato il minor decremento di raccolta (-2,2 Mrd€), mentre i fondi "blend" sono quelli che hanno registrato il maggior decremento di raccolta pari a -15,0 Mrd€, infine i "large cap" hanno registrato un decremento di -6,6 Mrd€.



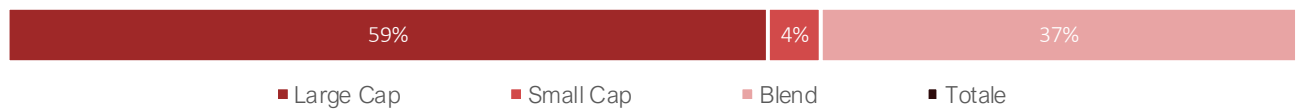
7. FONDI AZIONARI PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

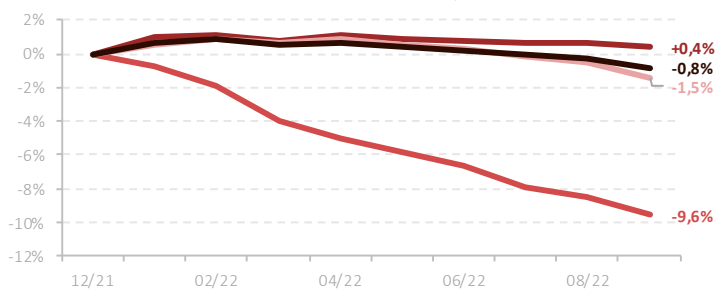
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2022)



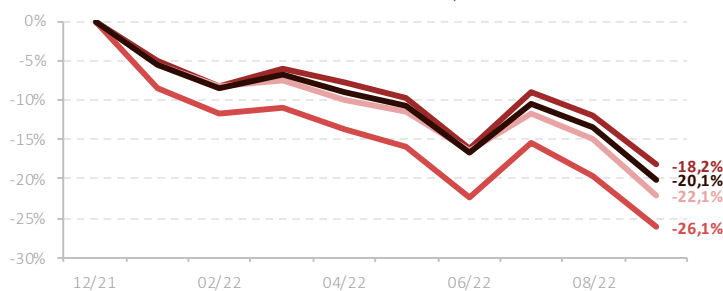
Ripartizione per capitalizzazione di mercato (% su totale)



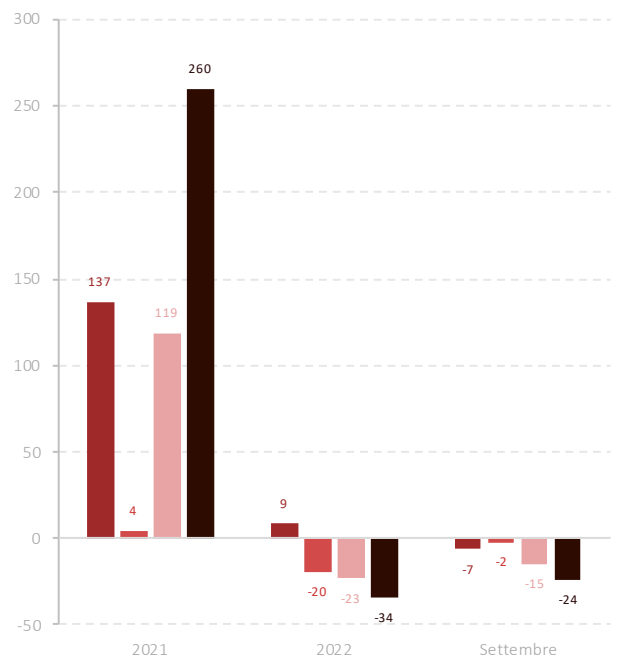
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2022

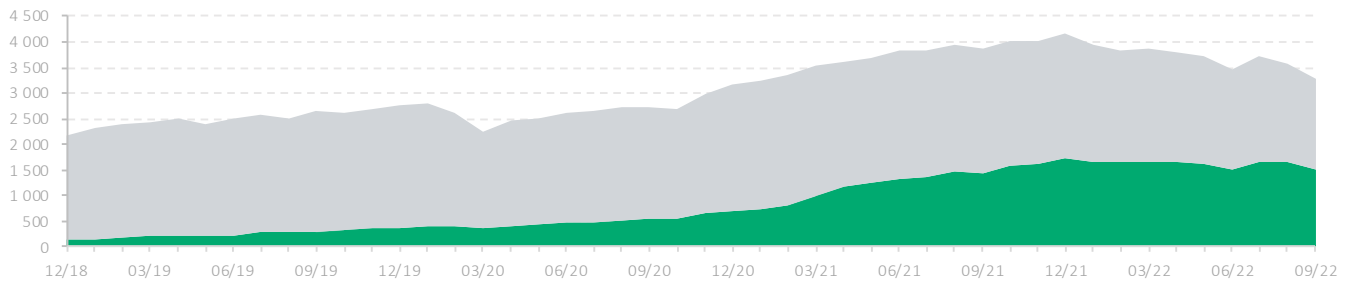
Al 30 Settembre 2022, la distribuzione degli AUM per capitalizzazione di mercato risulta la seguente: il 59% spetta ai fondi "large cap", il 4% agli "small cap" e il 37% ai fondi "blend". I fondi "blend" hanno visto i maggiori flussi di raccolta del periodo, pari a -23,4 Mrd€ mentre i fondi "small cap" hanno osservato un decremento nella raccolta pari a -19,6 Mrd€. I fondi "large cap" hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a +8,6 Mrd€. Nel mese di settembre, sono stati i fondi "small cap" ad aver registrato il minor decremento di raccolta (-2,2 Mrd€), mentre i fondi "blend" sono quelli che hanno registrato il maggior decremento di raccolta pari a -15,0 Mrd€, infine i "large cap" hanno registrato un decremento di -6,6 Mrd€.



8. FONDI AZIONARI ESG

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

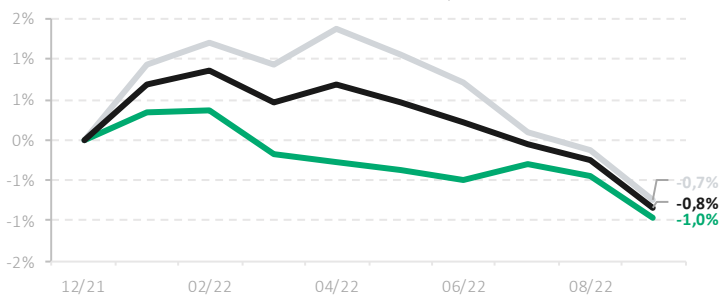
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2022)



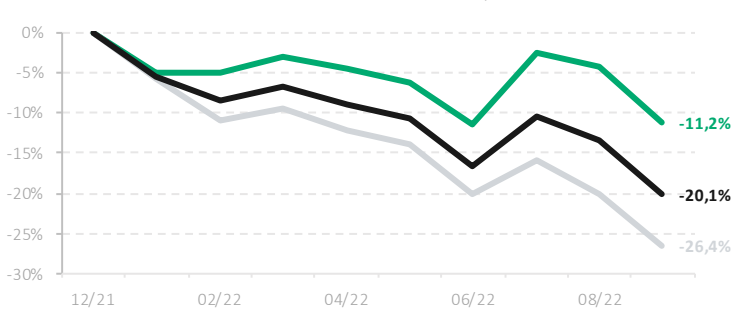
Ripartizione per strategia (% su totale)



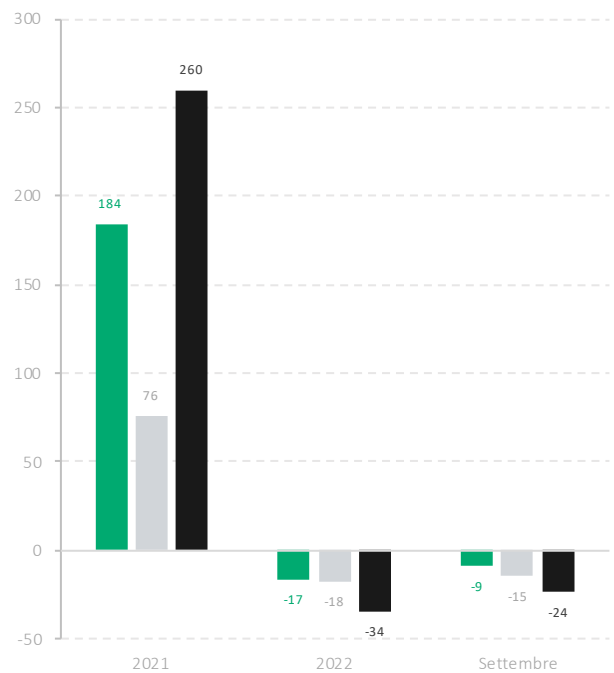
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



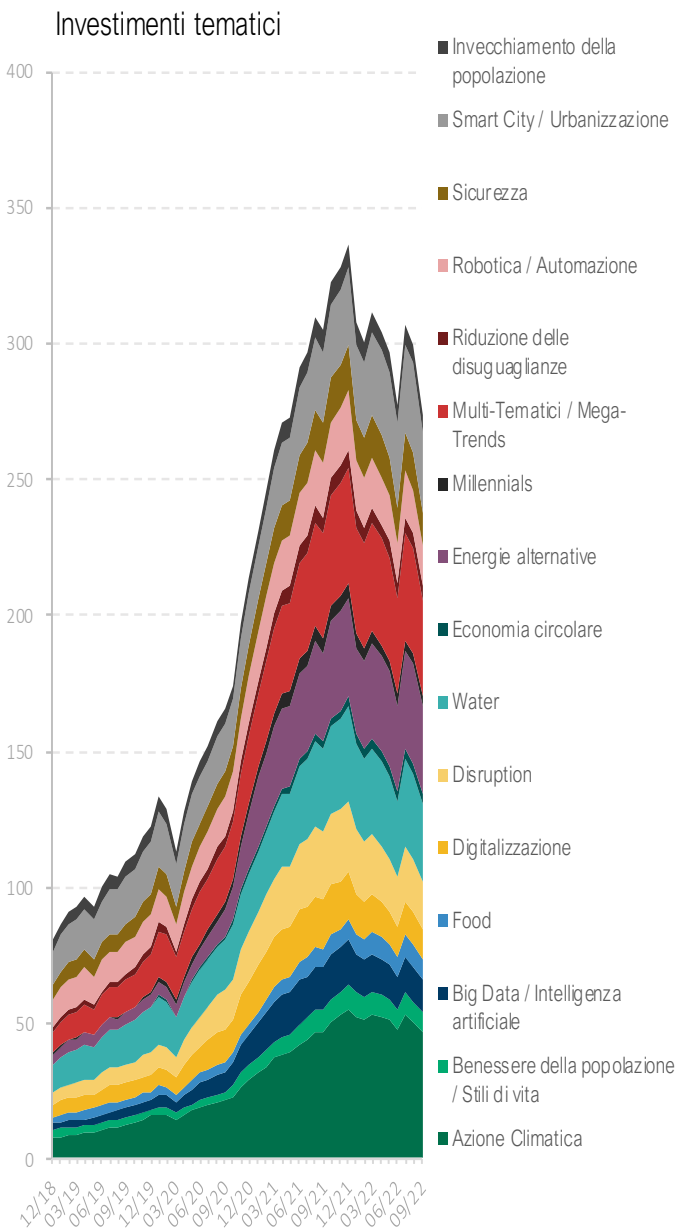
Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2022

Al 30 Settembre 2022, i fondi ESG rappresentano il 46% degli Asset under Management dei fondi azionari mentre i fondi NON-ESG il restante 54%. Il decremento nella raccolta YTD dei fondi azionari ESG ammonta a -17 Mrd€, circa il 48% del totale dei flussi di raccolta. Durante il mese di settembre, i fondi azionari ESG hanno realizzato un decremento nella raccolta pari a -9,1 Mrd€ ed i fondi azionari NON-ESG un decremento nella raccolta pari a -14,6 Mrd€.

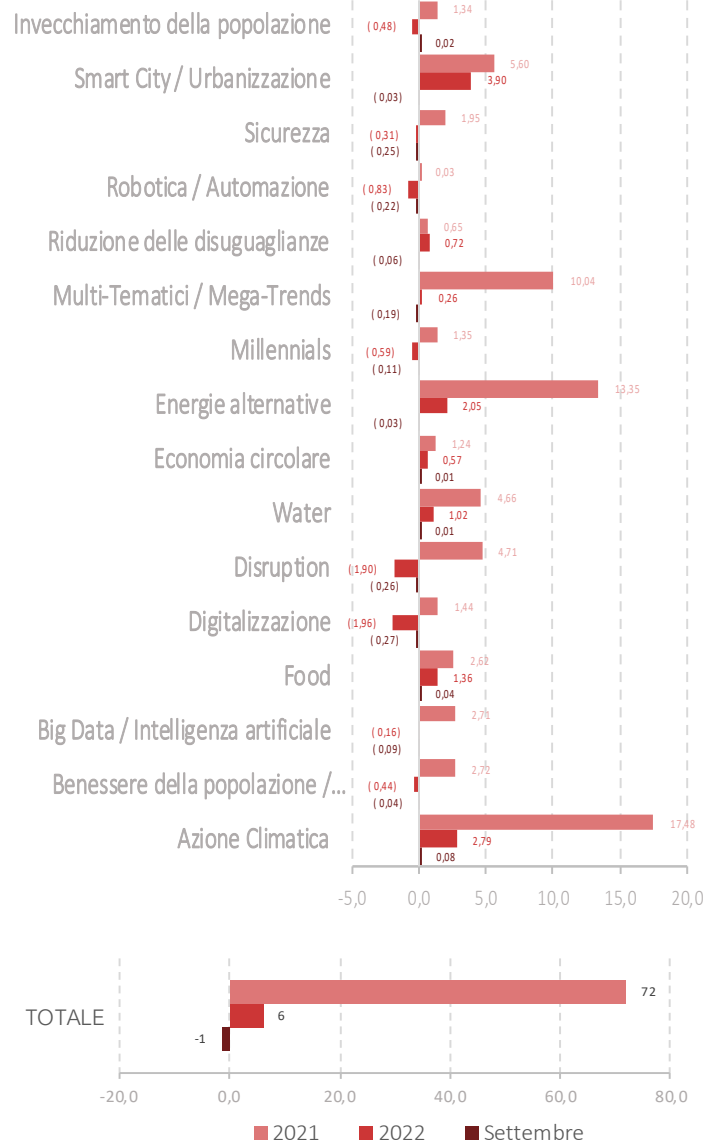


9. INVESTIMENTI TEMATICI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



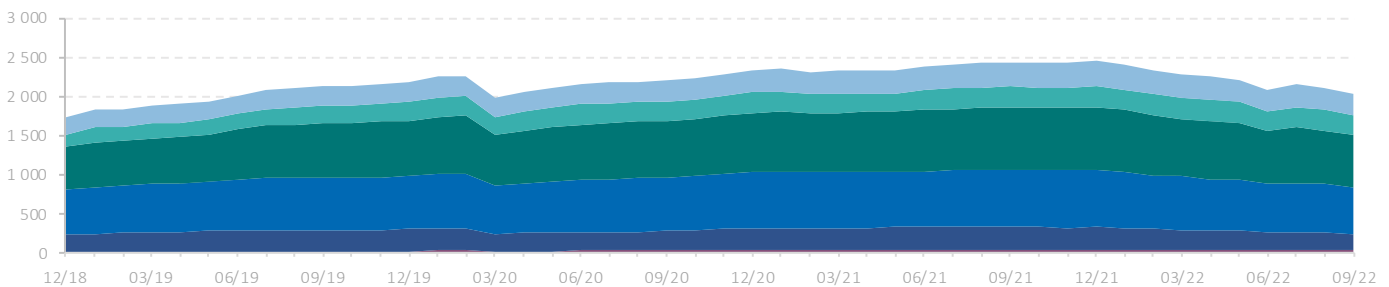
Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2022

Al 30 Settembre 2022, gli Asset Under Management dei 683 fondi tematici sono passati da 205 Mrd€ a 274 Mrd€ segnando una raccolta di capitali pari a 6 Mrd€. In termini assoluti, è la tematica Smart City / Urbanizzazione quella con la maggior raccolta (3,9 Mrd€) mentre la tematica Digitalizzazione è quella con il maggior decremento nella raccolta (-2,0 Mrd€). In termini relativi, è la tematica Food che ha registrato la maggior raccolta (+18%) e la tematica Digitalizzazione quella con il maggior decremento nella raccolta (-11%). Nel mese di settembre, i fondi tematici hanno registrato un decremento nella raccolta totale di -1 Mrd€. La tematica Azione Climatica è quella con la maggior raccolta in assoluto (0,1 Mrd€) mentre la tematica Digitalizzazione è quella con il maggior decremento nella raccolta (-0,3 Mrd€). In termini relativi, la tematica Food è quella che ha registrato la maggior raccolta (+0,43%), al contrario la tematica Millennials è quella con il maggior decremento nella raccolta (-3%).



10. FONDI OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

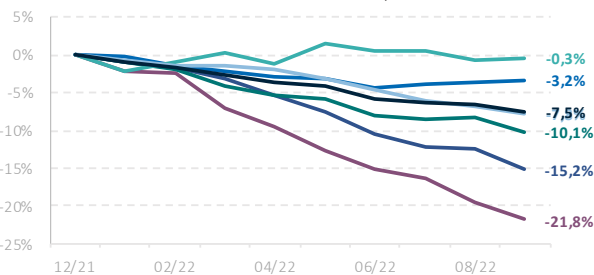
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2022)



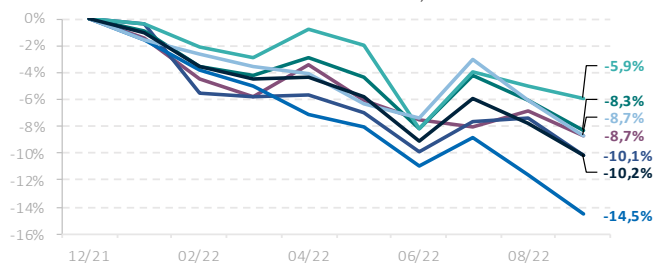
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



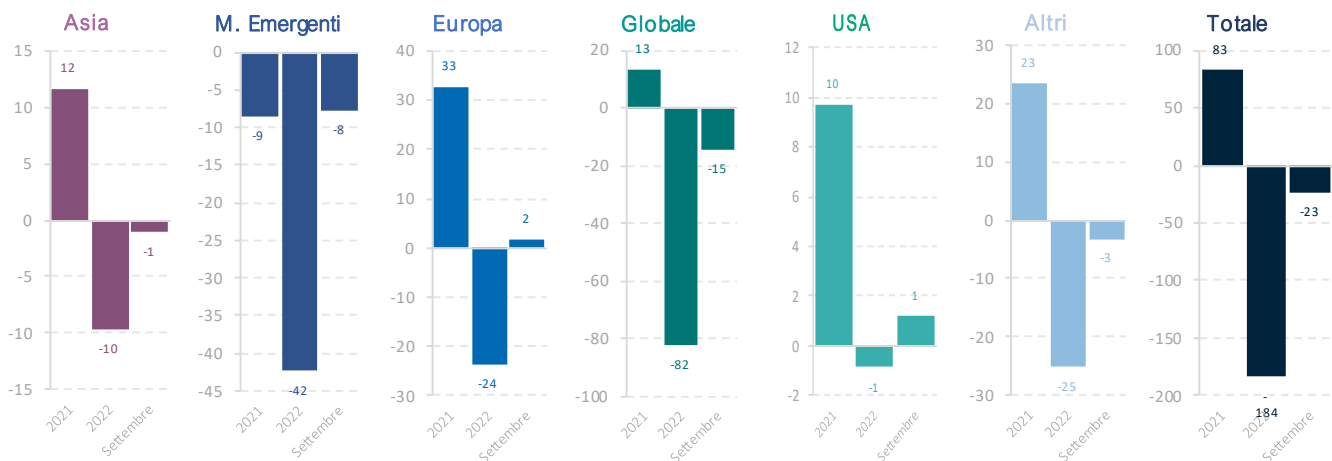
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



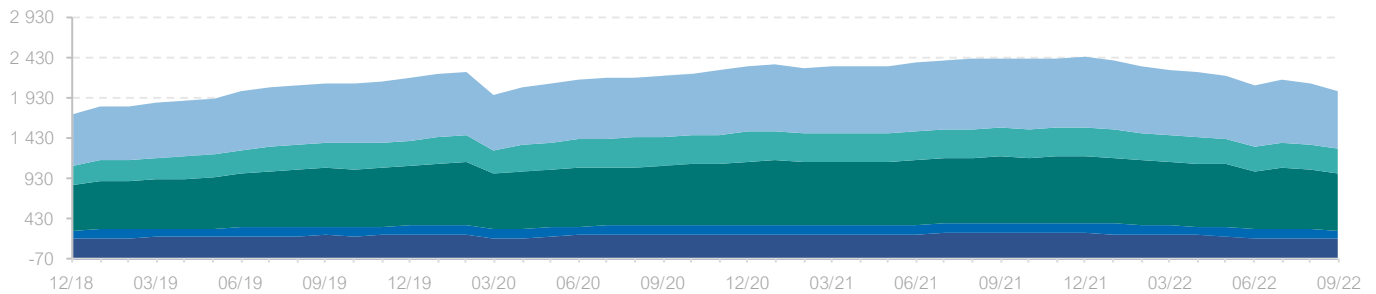
Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2022

Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari sono passati da 2 458 Mrd€ a 2 025 Mrd€ segnando un decremento nella raccolta di capitali pari a -184 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del -10%. I fondi obbligazionari USA hanno registrato il minor decremento nella raccolta in assoluto pari a -0,9 Mrd€. In termini relativi, la categoria USA è quella con il minor decremento nella raccolta (+0,47%). Invece, la categoria Globale è quella con il maggior decremento nella raccolta in assoluto (-82,3 Mrd€). In termini relativi, è la categoria Asia quella con il maggior decremento nella raccolta (- 22%). Il mese di settembre registra un decremento nella raccolta netta globale di -23,4 Mrd € con la maggior raccolta nella categoria Europa (1,9 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria Globale (-14,51 Mrd€).



11. FONDI OBBLIGAZIONARI PER TIPOLOGIA DI EMITTENTE

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI EMITTENTE
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2022)

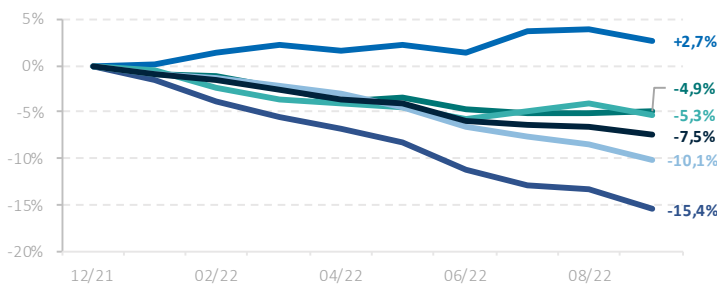


Ripartizione per zona geografica (% su totale)

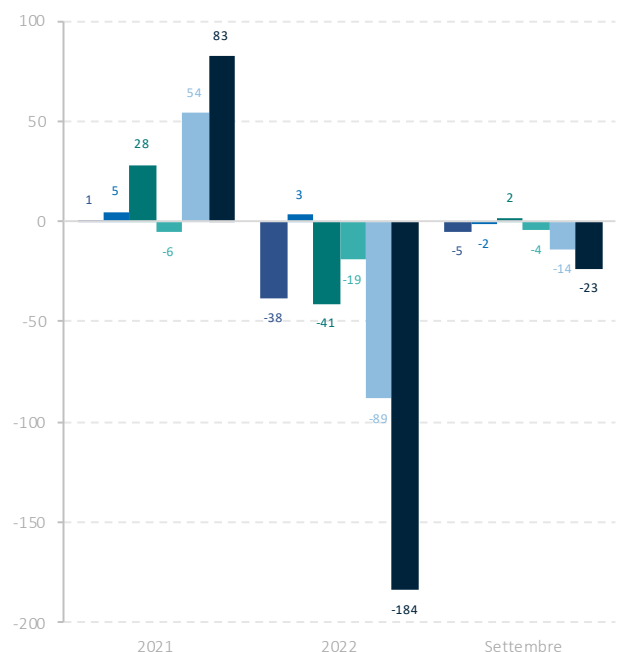


■ High Yield ■ Governativi ■ All maturities ■ Corporate ■ Altri ■ Totale

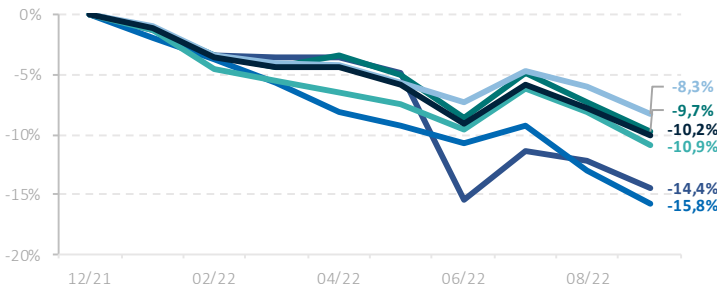
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2022

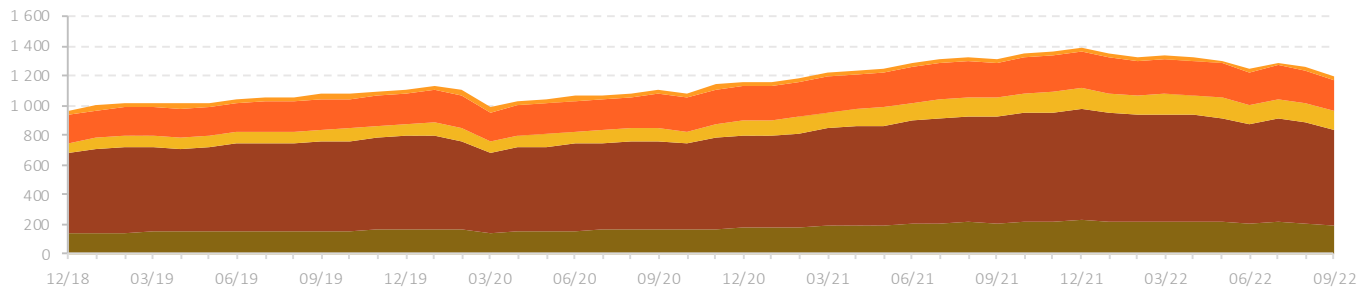
Analizzando gli Assets under Management dei fondi obbligazionari per tipo di emittente, al 30 Settembre 2022, le obbligazioni categorizzate come Governativi è quella con la maggior raccolta in assoluto (3 Mrd€). In termini relativi, è ancora la categoria Governativi quella con la maggior raccolta (3%). Invece, la categoria Altri è quella con il maggior decremento nella raccolta in assoluto (-89 Mrd€). In termini relativi, è la categoria high yield quella con il maggior decremento nella raccolta (-15%). Durante il mese di settembre, le obbligazioni all maturities hanno registrato il minor decremento nella raccolta (1,7 Mrd€), mentre le obbligazioni altri hanno visto il maggior decremento nella raccolta (-14,1 Mrd€).



12. FONDI BILANCIATI PER PROFILO DI RISCHIO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - FONDI BILANCIATI

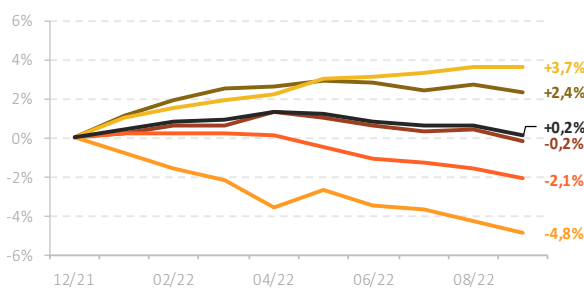
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2022)



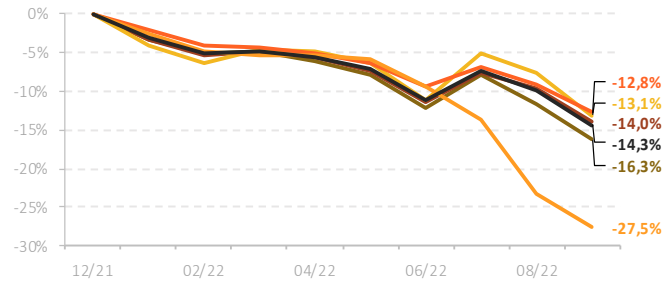
Ripartizione per categoria (% su totale)



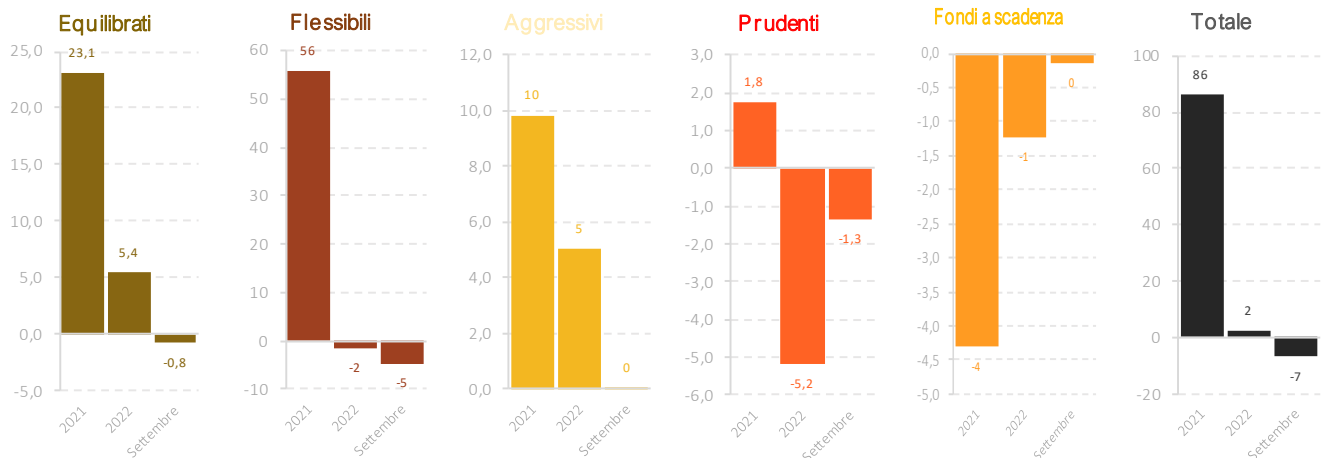
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2022

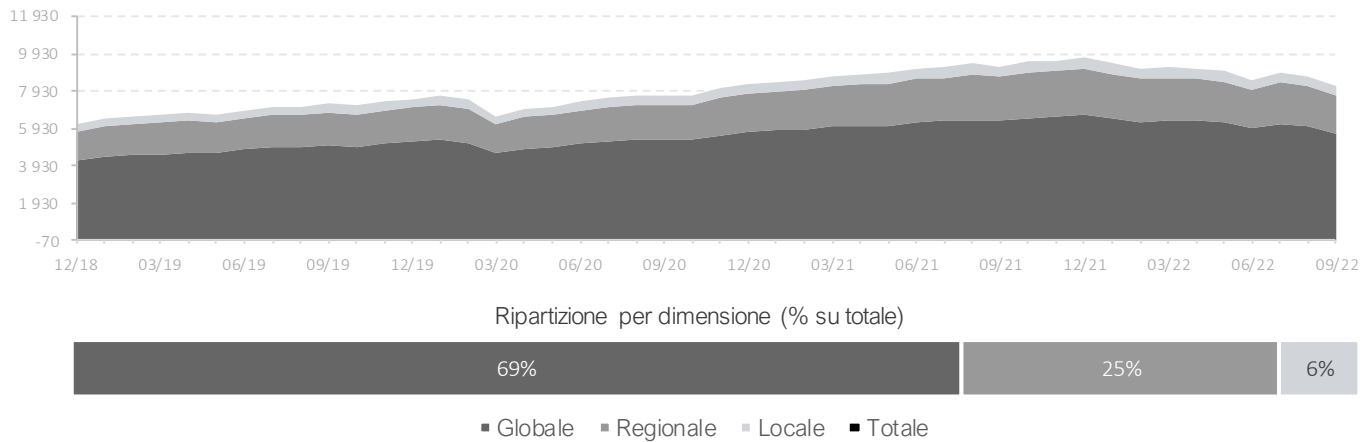
Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi bilanciati sono passati da 1 387 Mrd€ a 1 191 Mrd€ con una raccolta di 2 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del -14%. La categoria equilibrati è quella con la maggior raccolta in assoluto (5 Mrd€). In termini relativi, la categoria aggressivi è quella con la maggior raccolta (4%). Invece, la categoria prudenti è quella con il maggior decremento nella raccolta in assoluto (-5 Mrd€). In termini relativi, è la categoria fondi a scadenza quella con il maggior decremento nella raccolta (-5%). Nel mese di settembre, si registra un decremento nella raccolta di -6,85 Mrd€ con la maggior raccolta nella categoria aggressivi (0,1 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria flessibili (-6,9 Mrd€).



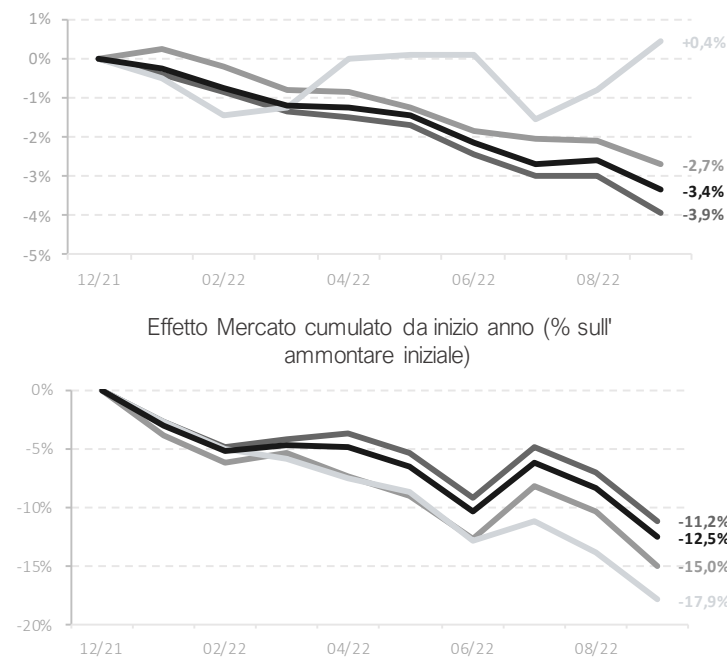
13. RACCOLTA PER DIMENSIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

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

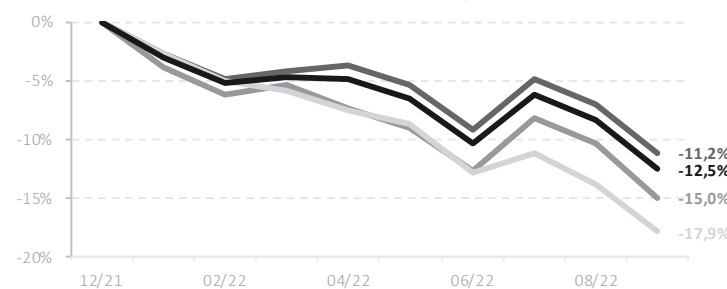
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2022)



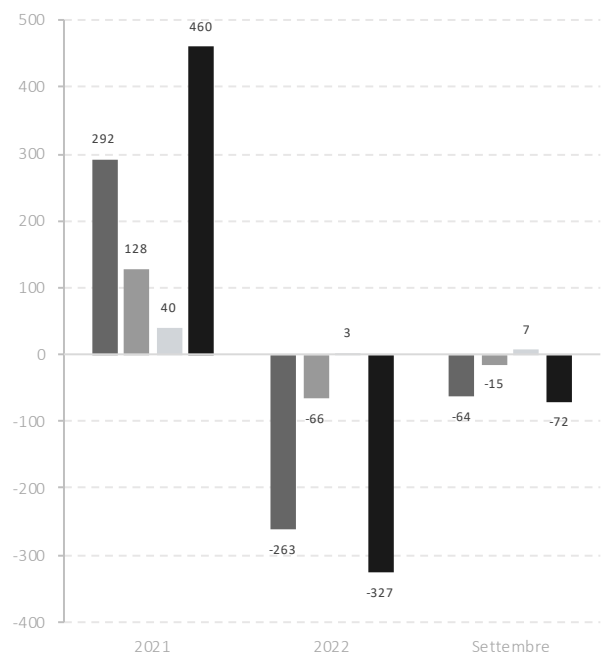
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2022

Al 30 Settembre 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 ed il 6% alle società locali. Nel 2022 in termini assoluti sono le società "Globali" quelle con il maggior decremento nella raccolta (-263,1 Mrd€) mentre le società "Regionali" hanno registrato un decremento nella raccolta pari a -66,5 Mrd€. Le società "Locali" quelle con la maggior raccolta (2,5 Mrd€). Al mese di settembre, le "Globali" sono state quelle ad aver registrato il maggior decremento nella raccolta (-64,2 Mrd€), al contrario le società "locali" quelle con la maggior raccolta (7,4 Mrd€).



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	10,1	-3,1%
2	Goldman Sachs AM LP	7,2	-2,2%
3	Vanguard	3,6	-1,1%
4	State Street	1,6	-0,5%
5	Aviva	1,4	-0,4%
6	Nomura	(0,0)	0,0%
7	Lyxor	(0,0)	0,0%
8	First Sentier	(0,4)	0,1%
9	Investec	(0,7)	0,2%
10	Capital Group	(0,7)	0,2%
TOTAL		22,1	-6,8%

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE REGIONALE

#	Società di gestione	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Swisscanto	3,5	-1,1%
2	Candriam	2,6	-0,8%
3	KBC AM	2,5	-0,8%
4	Sparinvest	1,8	-0,6%
5	DNCA Finance	1,6	-0,5%
6	Abn Amro IS	1,6	-0,5%
7	Generali Investments	1,6	-0,5%
8	Mediolanum Gestione Fondi SpA	1,6	-0,5%
9	Lazard Frères Gestion	1,2	-0,4%
10	Fundpartner Solutions	1,0	-0,3%
TOTALE		18,9	-5,8%

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE LOCALE (ITALIA)

#	Società di gestione	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Euromobiliare AM SGR	0,4	-0,1%
2	Bancoposta Fondi SpA SGR	0,1	0,0%
3	BCC Risparmio&Previdenza SGR	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		0,5	-0,2%

Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2022

TOP 10 FONDI - ATTIVI

#	Fondi	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Lorena Flexitude IC	7,9	-2,4%
2	Primopacte	4,7	-1,4%
3	Allianz Income&Growth CT USD Acc	3,2	-1,0%
4	BlackRock ESG Multi-Asset Fund A2	2,3	-0,7%
5	KBC Eq Fd World EUR Acc	2,3	-0,7%
6	DNCA Invest Alpha Bonds B EUR Acc	2,2	-0,7%
7	US Treasury Bond USD - F-acc - USD	2,1	-0,6%
8	HSBC Portfolio Selec Fd HSBC GH Fd USD R	2,0	-0,6%
9	M&G Lux Global List Infra Fd A USD Acc	1,7	-0,5%
10	Varenne Valeur U EUR	1,7	-0,5%
TOTAL		29,9	-9,2%

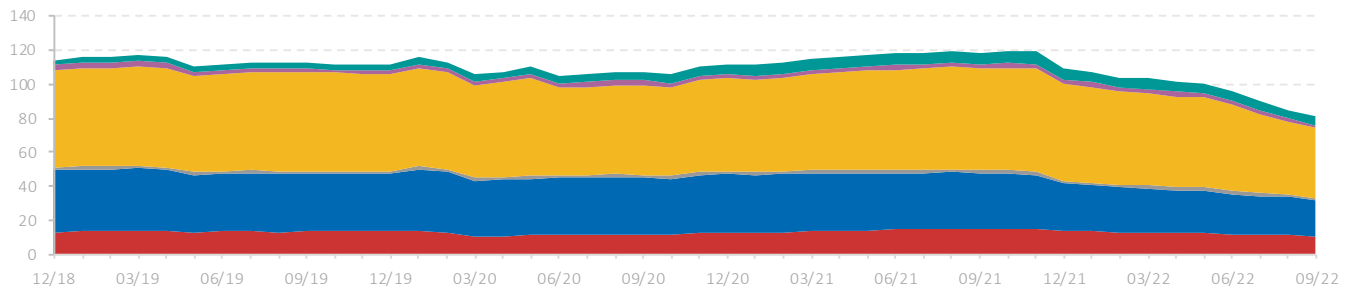
TOP 10 FONDI - PASSIVI

#	Fondi	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF USD Acc	6,1	-1,9%
2	iShares Core MSCI World ETF USD Acc	4,0	-1,2%
3	iShares Core S&P 500 ETF USD Acc	3,5	-1,1%
4	Invesco US Treas. Bd 7-10 Year UCITS ETF	3,1	-1,0%
5	Vanguard FTSE All-World ETF USD Dis	2,6	-0,8%
6	iShares \$ Corp Bd ETF USD Acc	2,4	-0,7%
7	iShares \$ Trsr Bd 3-7yr UCITS ETF EUR Acc	2,4	-0,7%
8	iSha \$ Treas Bd 7-10yr UC ETF D USD Dist	2,3	-0,7%
9	iShares \$ Treasury Bd 20+yr ETF USD Dis	1,9	-0,6%
10	iShares MSCI ACWI UCITS ETF USD Acc	1,7	-0,5%
TOTALE		30,2	-9,2%



15. FOCUS ITALIA

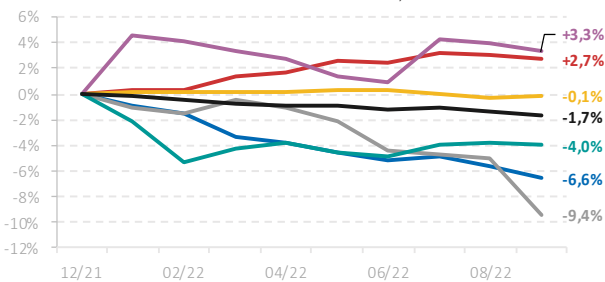
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO DEI FONDI DOMICILIATI IN ITALIA (Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2022)



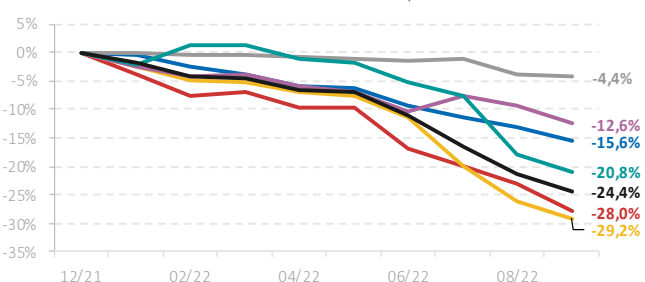
Ripartizione per categorie d'investimento (% su totale)



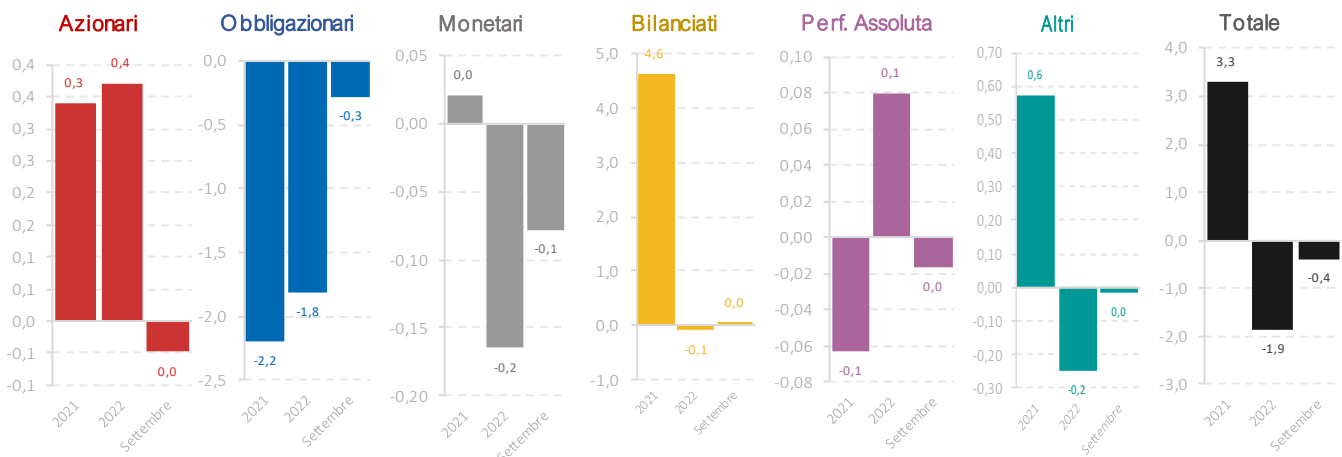
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2022

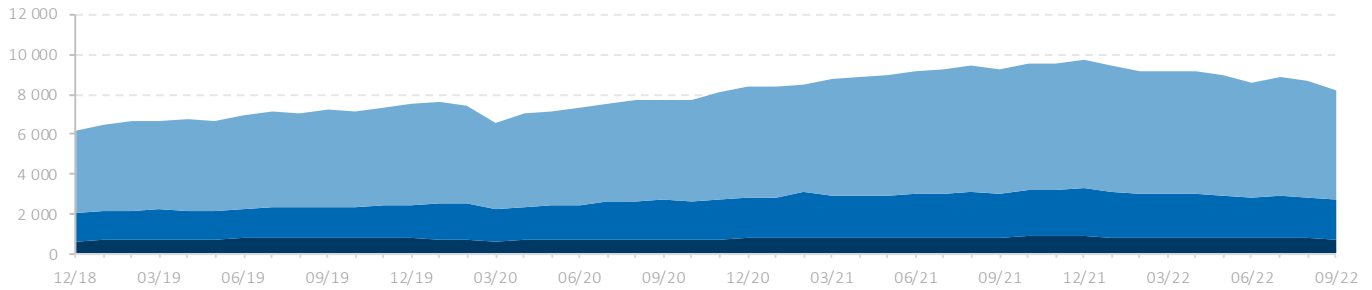
Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi italiani sono passati da 109 Mrd€ a 81 Mrd€ con un decremento nella raccolta di -1,85 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del -24%. I fondi azionari hanno registrato la maggior raccolta in assoluto pari a 0 Mrd€. In termini relativi, sono i fondi perf. assoluta quelli con la maggior raccolta (3%). Invece, i fondi obbligazionari hanno registrato il maggior decremento nella raccolta in assoluto (-1,8 Mrd€). Mentre, in termini relativi, sono i fondi monetari quelli con il maggior decremento nella raccolta (-9%). Al mese di settembre, si registra una raccolta netta globale di -0,38 Mrd€ con la maggior raccolta nella categoria bilanciati (0,05 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria obbligazionari (-0,3 Mrd€).



16. RACCOLTA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

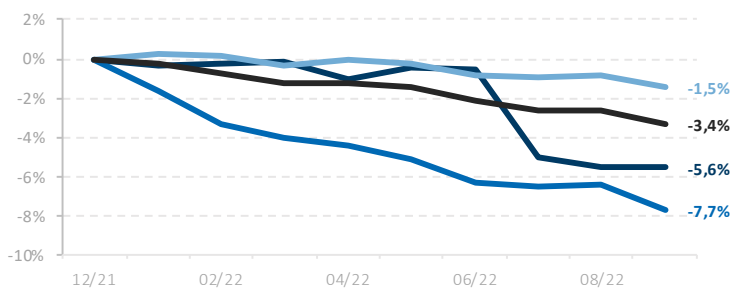
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Settembre 2022)



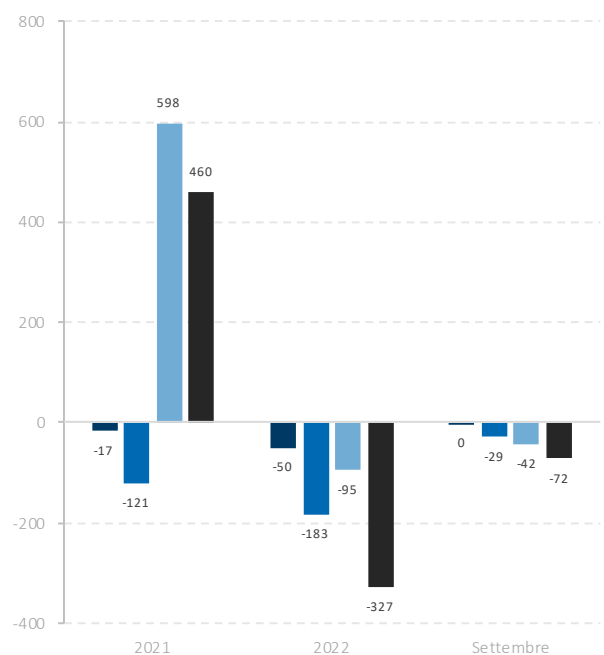
Ripartizione per tipologia di investitore (% su totale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Settembre 2022

Al 30 Settembre 2022, i fondi categorizzati subordinati a condizione hanno registrato la maggior raccolta di flussi pari a -50 Mrd € (-1% in termini relativi), mentre i fondi categorizzati istituzionali hanno registrato il maggior decremento nella raccolta, pari a -327 Mrd € (-8% in termini relativi). Durante il mese di settembre, il minor decremento nella raccolta è stata registrata dai fondi categorizzati subordinati a condizione (-0,1 Mrd €), mentre la quota con il maggior decremento nella raccolta dai fondi retail pari a -71,8 Mrd €.



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.

QUANTALYS



Alessia Vicario – (+39) 329 7568 478 – avicario@quantalys.it

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: <https://quantalys.it/>.

© 2022 Quantalys: Dati al 30 Settembre 2022 basati su un campione di circa 21 510 fondi distribuiti in Europa. La metodologia utilizzata per l'elaborazione dei dati è interna a Quantalys. Le informazioni contenute in questo documento appartengono a Quantalys, che non ne garantisce l'attendibilità e la completezza. Tali informazioni sono fornite a titolo puramente informativo e non costituiscono un'offerta di acquisto, vendita o sottoscrizione di strumenti finanziari da parte di Quantalys, né costituiscono una fornitura di servizi e attività di investimento. Leggere il prospetto informativo del fondo prima di prendere qualsiasi decisione di investimento.

