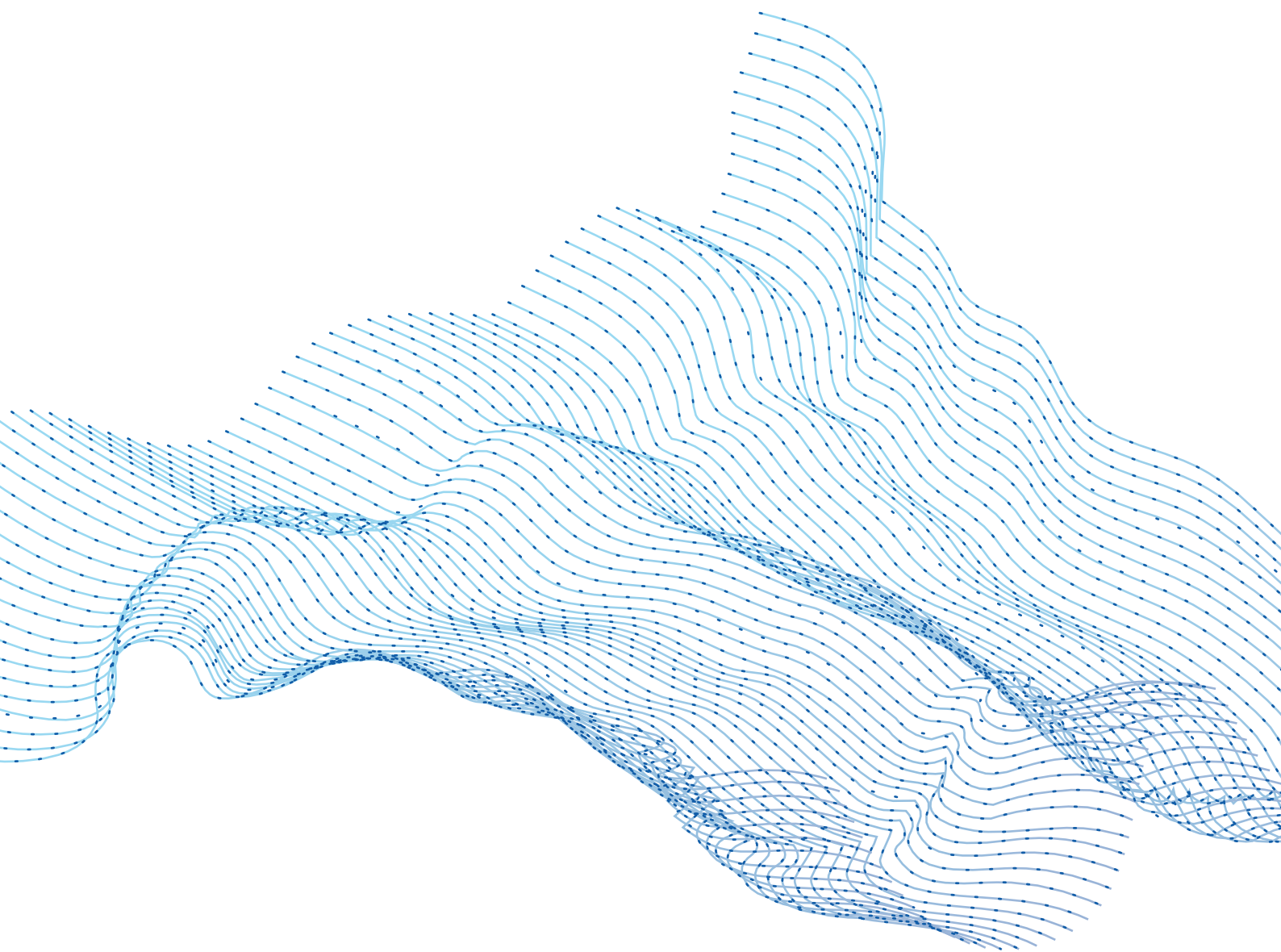


Osservatorio **Quantalys**

Raccolta

#FUNDFLOWS #AUM #ASSETMANAGERS



INDICE

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



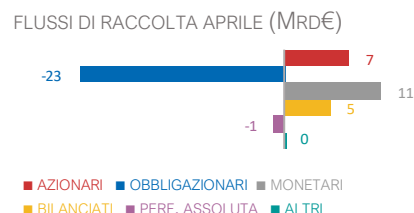
APRILE 2022

FONDI COMUNI IN EUROPA



FLUSSI DI RACCOLTA APRILE
-1 Mrd € [- 0,01%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
-120 Mrd € [- 1,24%]



CATEGORIE DI INVESTIMENTO

AZIONARI



FLUSSO DI RACCOLTA APRILE
7 Mrd € [+ 0,19%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
30 Mrd € [+ 0,72%]

OBLIGAZIONARI



FLUSSI DI RACCOLTA APRILE
- 23 Mrd € [- 1,03%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
- 92 Mrd € [- 3,78%]

BILANCIATI

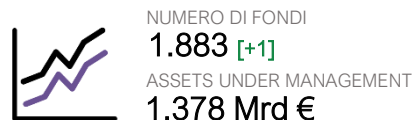


FLUSSI DI RACCOLTA APRILE
5 Mrd € [+ 0,41%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
19 Mrd € [+ 1,40%]

TIPOLOGIE DI GESTIONE

ETF



FLUSSI DI RACCOLTA APRILE
10 Mrd € [+ 0,74%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
49 Mrd € [+ 3,54%]

ESG



FLUSSI DI RACCOLTA APRILE
14 Mrd € [+ 0,41%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
- 34 Mrd € [- 1,00%]

TEMATICI



FLUSSI DI RACCOLTA APRILE
3 Mrd € [+ 1,17%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
6 Mrd € [+ 1,89%]

SOCIETÀ DI GESTIONE

LOCALE



FLUSSI DI RACCOLTA APRILE
7 Mrd€ [+ 1,37%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
- 1 Mrd € [- 0,22%]

REGIONALE



FLUSSI DI RACCOLTA APRILE
- 2 Mrd € [- 0,07%]

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

GLOBALE



FLUSSI DI RACCOLTA APRILE
- 6 Mrd € [- 0,10%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
- 98 Mrd € [- 1,47%]

Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022



1. SINTESI EFFETTO MERCATO

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

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



Categorie d'Investimento	AUM al 2021 (Mrd€)	Effetto Mercato YTD		Effetto Raccolta YTD		AUM aprile (Mrd €)
		(%)	(Mrd€)	(%)	(Mrd€)	
Azionari	4.107	▼ -9,9%	-406	▲ 0,7%	30	3.730
Obbligazionari	2.435	▬ -4,8%	-118	▬ -3,8%	-92	2.225
Monetari	1.175	▲ 1,7%	20	▼ -6,5%	-76	1.119
Bilanciati	1.354	▼ -7,0%	-95	▲ 1,4%	19	1.278
Perf. Assoluta	238	▬ -4,4%	-10	▬ -1,2%	-3	224
Altri	332	▲ -1,4%	-5	▲ 0,8%	3	330
Totale	9.641	-6,4%	614	-1,2%	120	8.907

Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

	TOP ▲		FLOP ▼	
		Perf. YTD		Perf. YTD
Azionari	USA	-8,9%	Asia	-12,1%
	Altri	-9,1%	Europa	-11,0%
	Globale	-9,3%	Mercati emergenti	-10,6%
Obbligazionari	USA	-1,2%	Europa	-7,5%
	Asia	-2,9%	Mercati emergenti	-5,7%
	Globale	-3,8%	Altri	-4,1%
Bilanciati	Aggressivi	-6,6%	Fondi a scadenza	-7,0%
	Equilibrati	-6,8%	Prudenti	-6,9%
Tematici	Smart City / Urbanizzazione	-2,4%	Robotica / Automazione	-19,5%
	Food	-3,5%	Digitalizzazione	-19,5%
	Economia circolare	-6,2%	Big Data / Intelligenza artificiale	-18,3%
	Invecchiamento della popolazione	-9,0%	Millennials	-17,1%
	Azione Climatica	-9,9%	Disruption	-16,6%
	Sicurezza	-10,4%	Riduzione delle disuguaglianze	-14,3%
	Multi-Tematici / Mega-Trends	-11,7%	Benessere della popolazione	-13,1%
	Water	-12,2%	Energie alternative	-12,5%

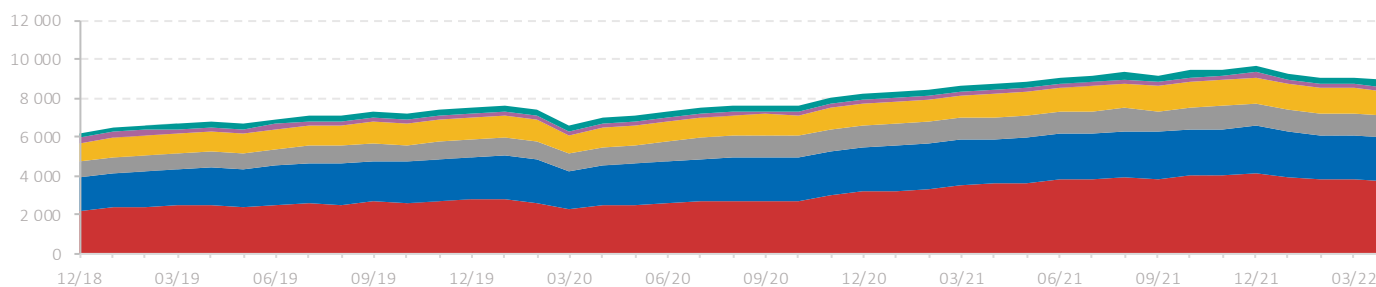
Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022



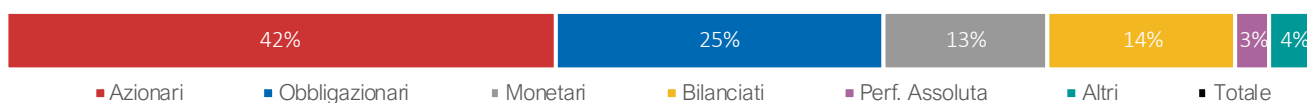
2. CATEGORIE D'INVESTIMENTO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA

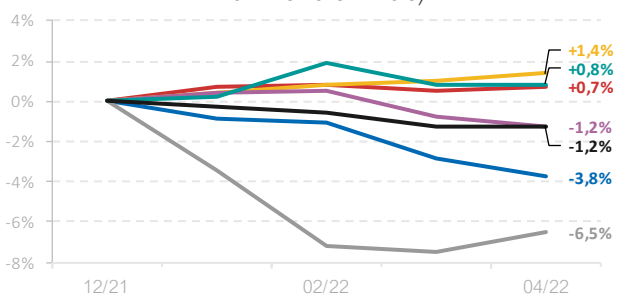
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Aprile 2022)



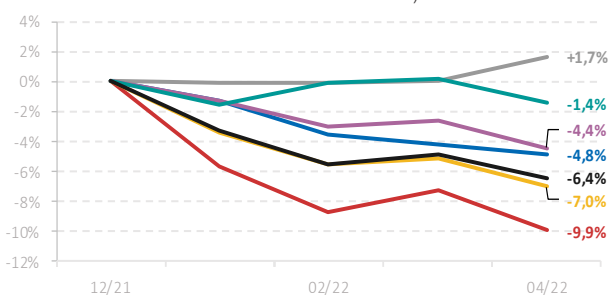
Ripartizione per Categorie d'investimento (% su totale)



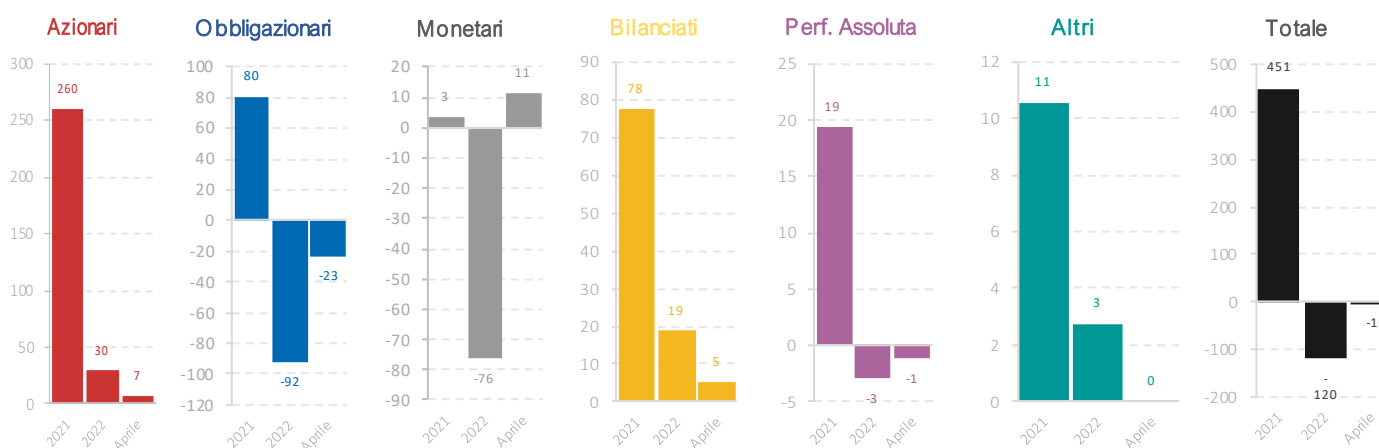
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

Nel 2022, gli Asset Under Management sono passati da 9.641 Mrd € a 8.907 Mrd € segnando un decremento di raccolta di capitali pari a - 120 Mrd € ed un effetto mercato relativo del - 6,4%. I fondi azionari hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 29,62 Mrd € (+ 0,7 % in termini relativi), mentre i fondi Monetari hanno fatto segnare il maggior decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 93,78 Mrd € (- 6,5 % in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi Bilanciati con un + 1,4% da inizio anno.

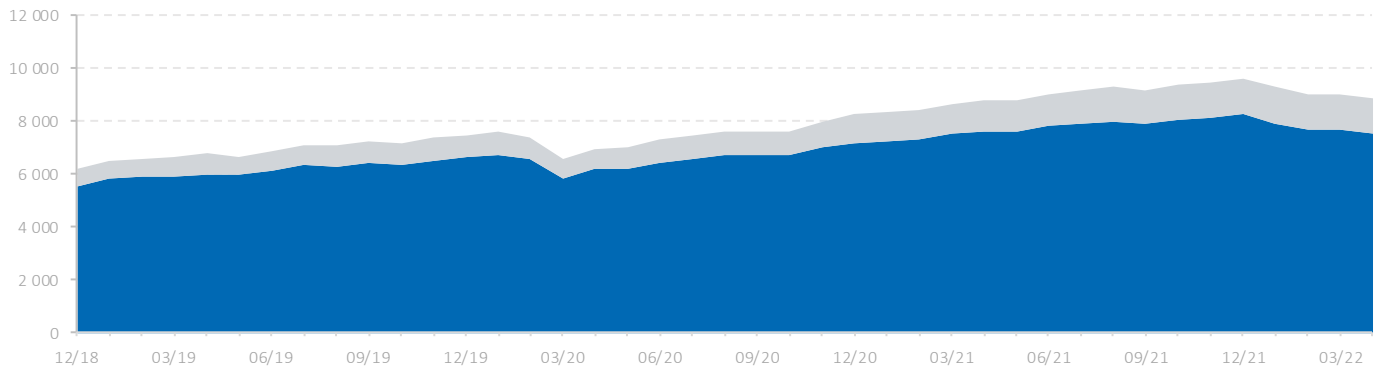
Il mese di aprile 2022, presenta dati in leggera diminuzione con una raccolta netta globale negativa di - 0,61 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta ai fondi Monetari (+ 11,09 Mrd €) e il maggior decremento di raccolta alla categoria Obbligazionari (- 23,34 Mrd €).



3. GESTIONE ATTIVA VS. GESTIONE PASSIVA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

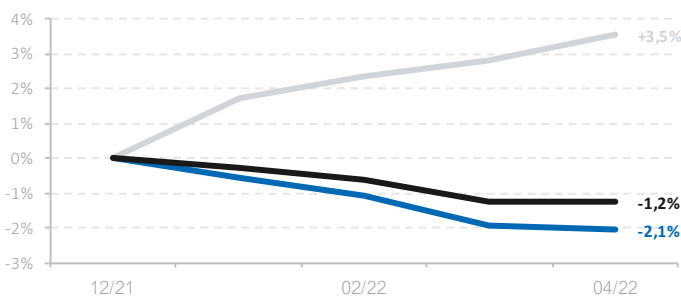
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Aprile 2022)



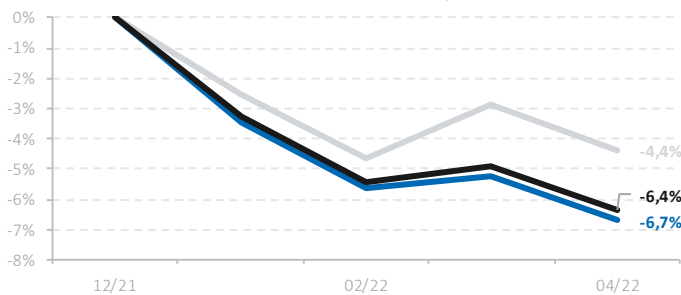
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



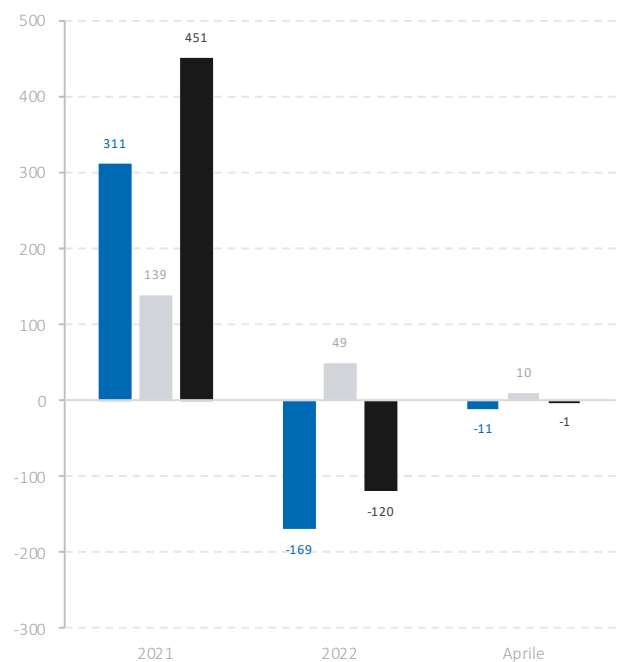
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

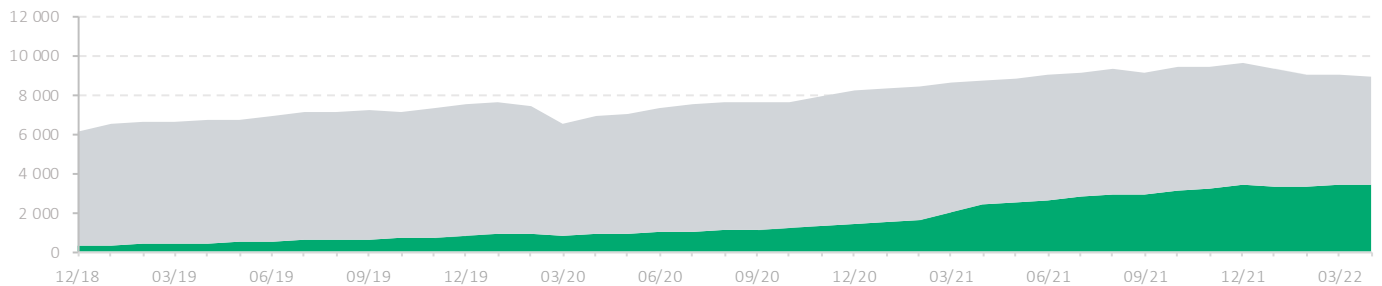
Al 30 aprile 2022, la gestione attiva costituiva l'85% degli Asset Under Management, mentre la gestione passiva il 15%. La raccolta YTD della gestione passiva ammonta a 49,20 Mrd € (+ 3,5% in termini relativi), mentre la raccolta della gestione attiva risulta in forte diminuzione, pari a - 169,19 Mrd € (- 2,1% in termini relativi). Durante il mese di aprile, i fondi attivi hanno realizzato un decremento dei flussi di raccolta pari a - 10,88 Mrd €, mentre i fondi passivi un incremento di + 10,27 Mrd €. L'effetto mercato risulta negativo: - 4,4% per i fondi passivi e - 6,7% per i fondi attivi.



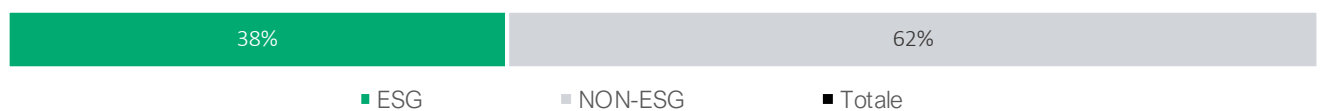
4. INVESTIMENTI ESG

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

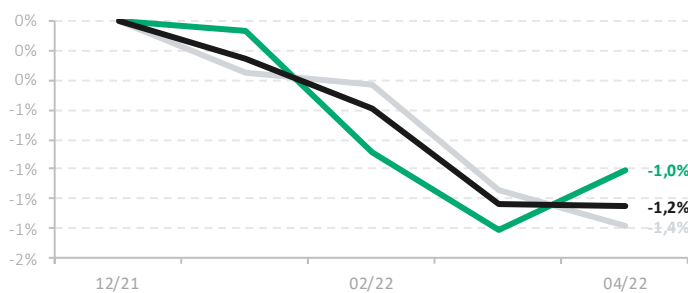
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Aprile 2022)



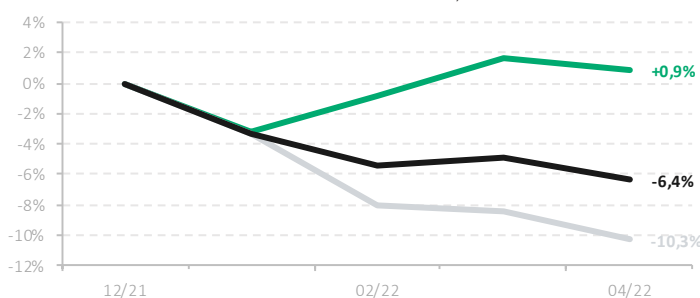
Ripartizione per strategia (% su totale)



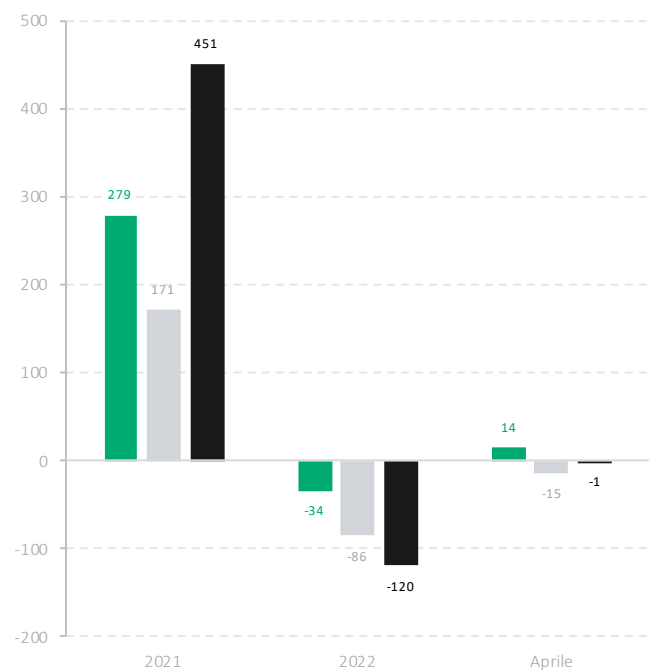
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

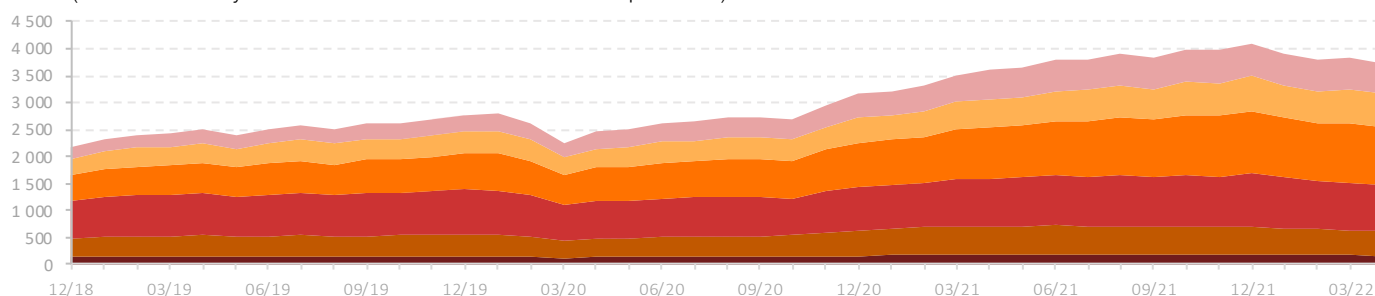
Al 30 aprile 2022, i fondi ESG rappresentavano il 38% degli Asset Under Management, mentre i fondi NON - ESG il 63%. La raccolta YTD risulta negativa per entrambe le tipologie di fondi, quelli ESG hanno registrato un decremento dei flussi di raccolta, pari a - 34,03 Mrd € (- 1,0% in termini relativi), mentre i fondi NON - ESG un decremento più ampio, pari a - 85,96 Mrd € (- 1,4% in termini relativi). Durante il mese di aprile, i fondi ESG hanno realizzato una raccolta pari a + 14,02 Mrd €, mentre i fondi NON - ESG una raccolta negativa pari a - 14,63 Mrd €. L'effetto mercato risulta positivo per i fondi ESG (+ 0,9%) e fortemente negativo per i fondi NON - ESG (- 10,3%).



5. FONDI AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA

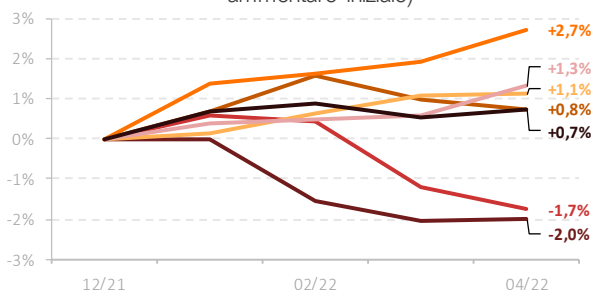
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Aprile 2022)



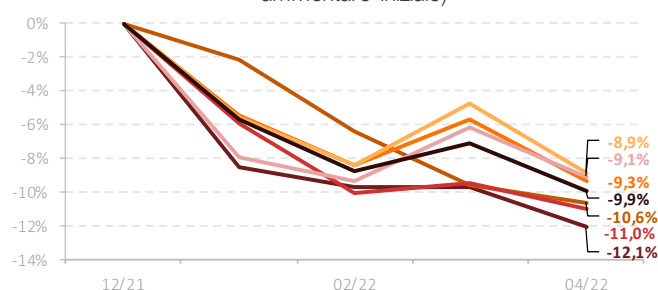
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



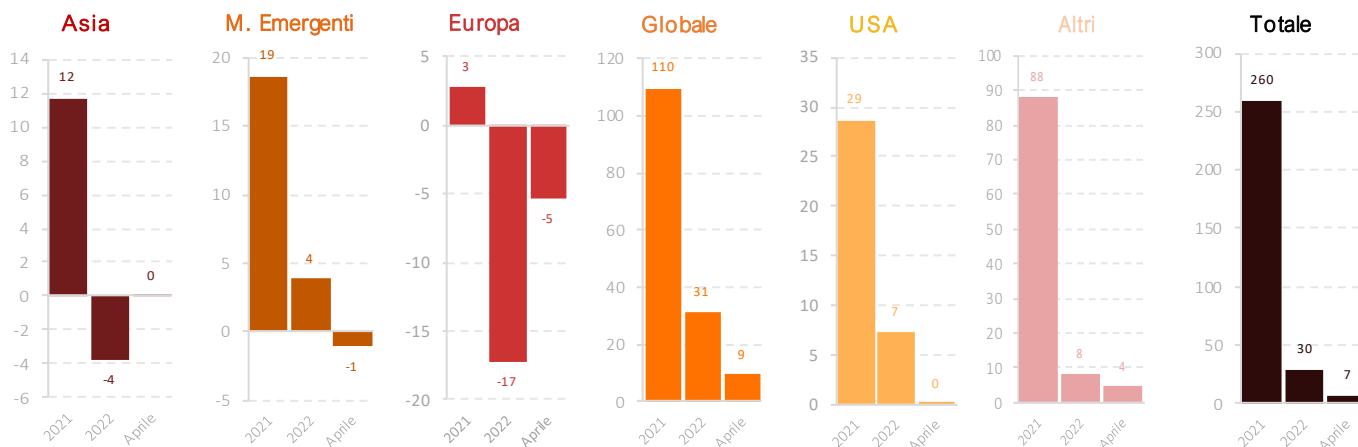
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi azionari sono passati da 4.107 Mrd € a 3.730 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 26,62 Mrd € ed un effetto mercato relativo del - 9,9%. I fondi appartenenti al comparto globale hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 31,33 Mrd € (+ 2,7 % in termini relativi), mentre i fondi europei hanno registrato il maggior decremento di raccolta del periodo, pari a - 17,21 Mrd € (- 1,7% in termini relativi). Il minor tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi asiatici con un - 2,0% da inizio anno.

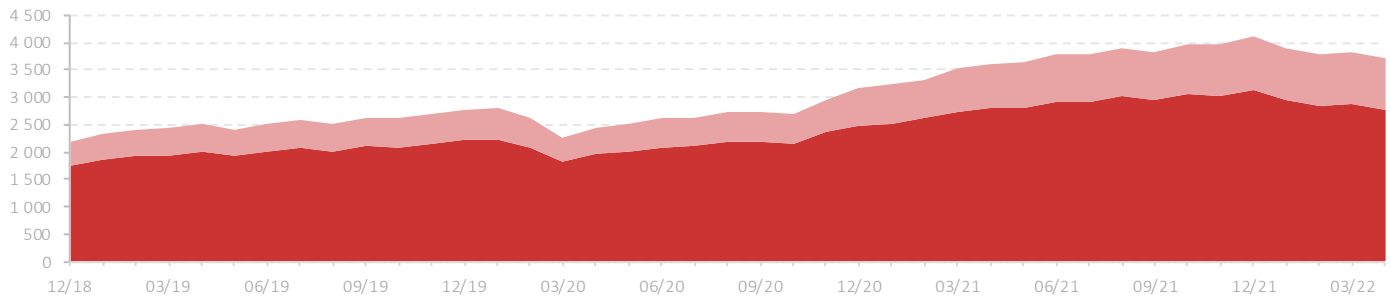
Il mese di aprile 2022, presenta dati in diminuzione con una raccolta netta globale negativa pari a - 7,46 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta a fondi Azionario Globale (+ 9,34 Mrd €) e il maggiore decremento di raccolta al comparto azionario europeo (- 5,36 Mrd €).



6. FONDI AZIONARI PER TIPO DI GESTIONE

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

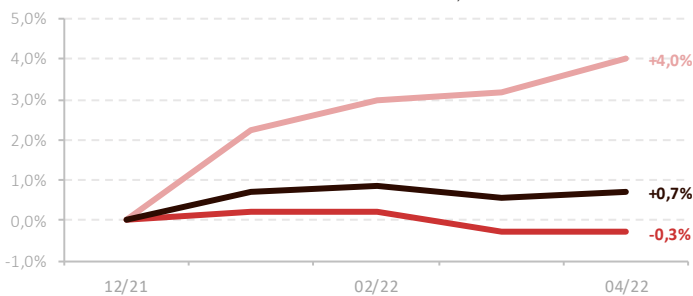
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Aprile 2022)



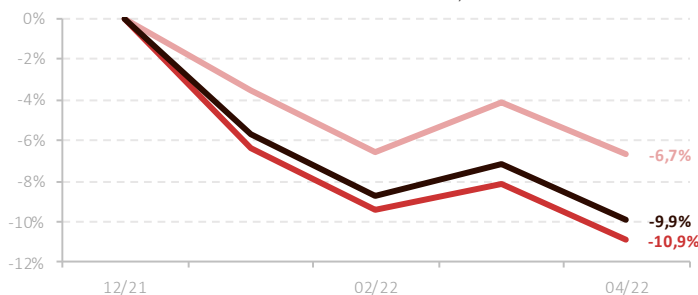
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



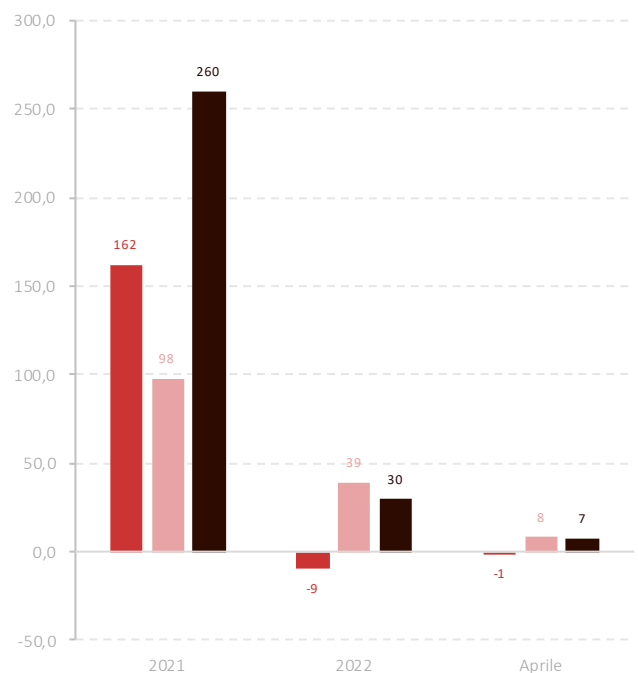
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

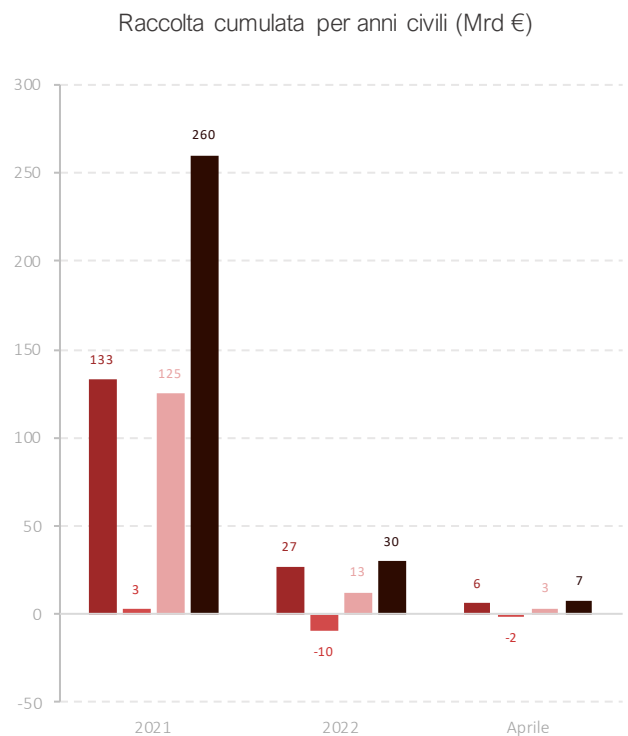
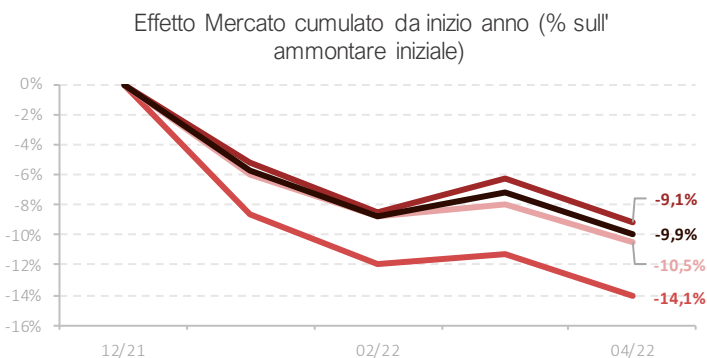
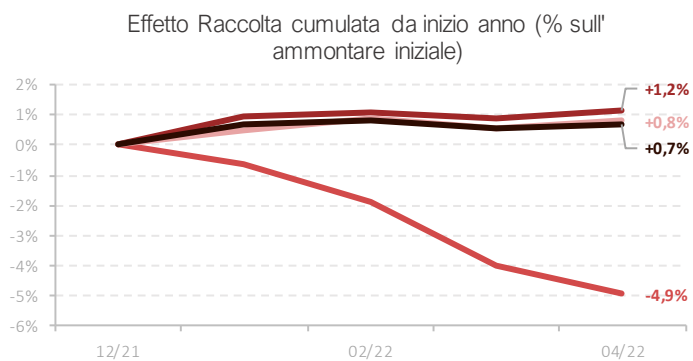
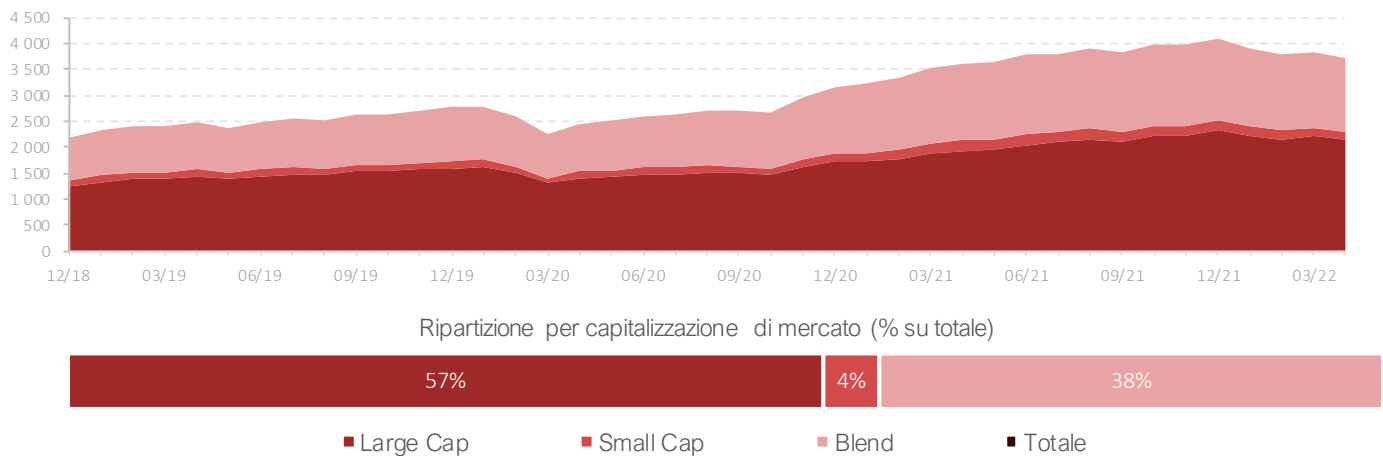
Al 30 aprile 2022, la gestione attiva costituiva il 75% degli Asset Under Management dei fondi azionari, mentre la gestione passiva il 25%. La raccolta YTD della gestione attiva azionaria ammonta a - 9,32 Mrd € (- 0,3% in termini relativi), mentre la raccolta dei fondi passivi azionari a + 38,93 Mrd € (+ 4,0% in termini relativi). Durante il mese di aprile, i fondi azionari attivi hanno realizzato un leggero decremento dei flussi di raccolta pari a - 0,55 Mrd €, mentre i fondi azionari passivi un incremento di + 8,01 Mrd €. L'effetto mercato risulta negativo: - 6,7% per i fondi passivi e - 10,9% 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 30 Aprile 2022)



Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

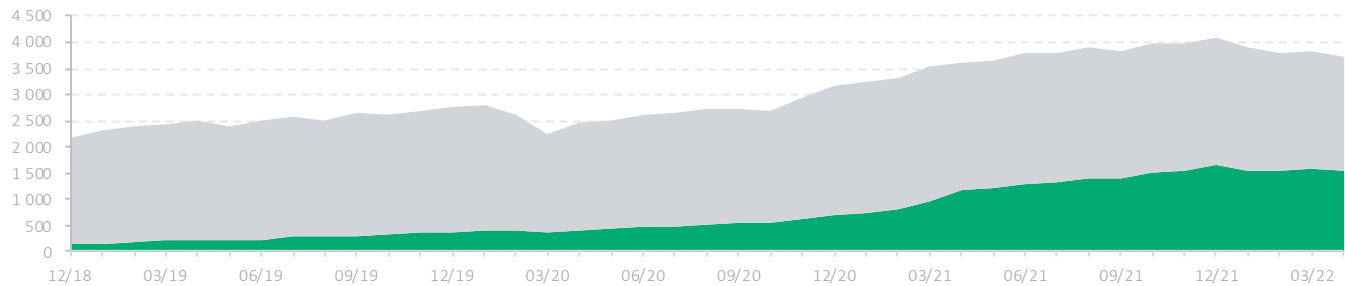
Al 30 aprile 2022, la distribuzione degli AUM per capitalizzazione di mercato risultava la seguente: il 57% spetta ai fondi “Large Cap”, il 4% agli “Small Cap” e il 38% ai fondi “Blend”. I fondi Large Cap hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 27,01 Mrd € (+ 1,1% in termini relativi), mentre i fondi Small Cap hanno visto i maggiori deflussi di raccolta assoluti del periodo, pari a - 9,92 Mrd € (- 4,9% in termini relativi). I fondi Blend, invece, hanno raccolto 12,52 Mrd € (+ 0,8% in termini relativi). Nel mese di aprile, la raccolta risulta positiva per i fondi Large Cap (+ 6,01 Mrd €) e per i fondi Blend (+ 3,41 Mrd €), mentre i fondi Small Cap hanno registrato un decremento di raccolta, pari a: - 1,96 Mrd €. L'effetto mercato risulta negativo: - 9,1% per i fondi Large cap, - 10,5% per i fondi Blend e - 14,1% per i fondi Small Cap.



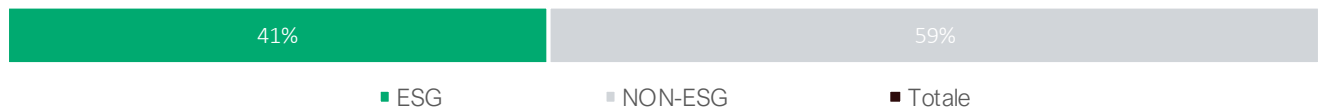
8. FONDI AZIONARI ESG

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

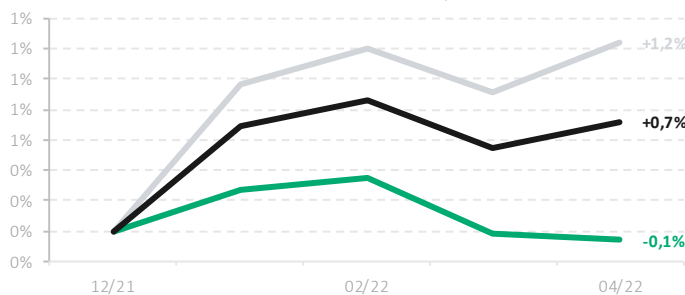
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Aprile 2022)



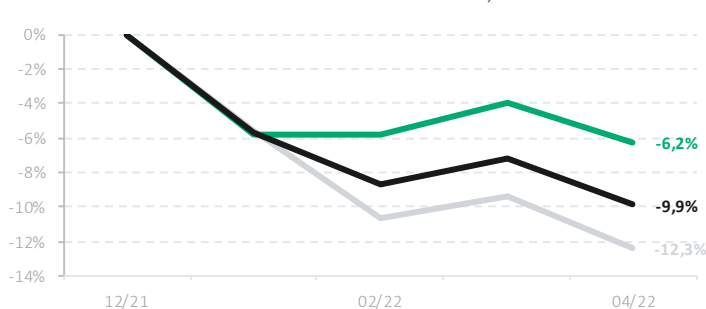
Ripartizione per strategia (% su totale)



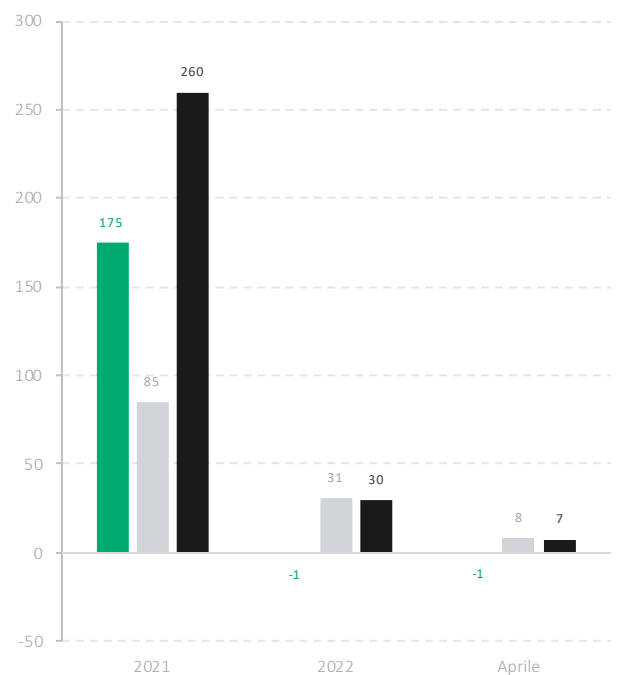
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

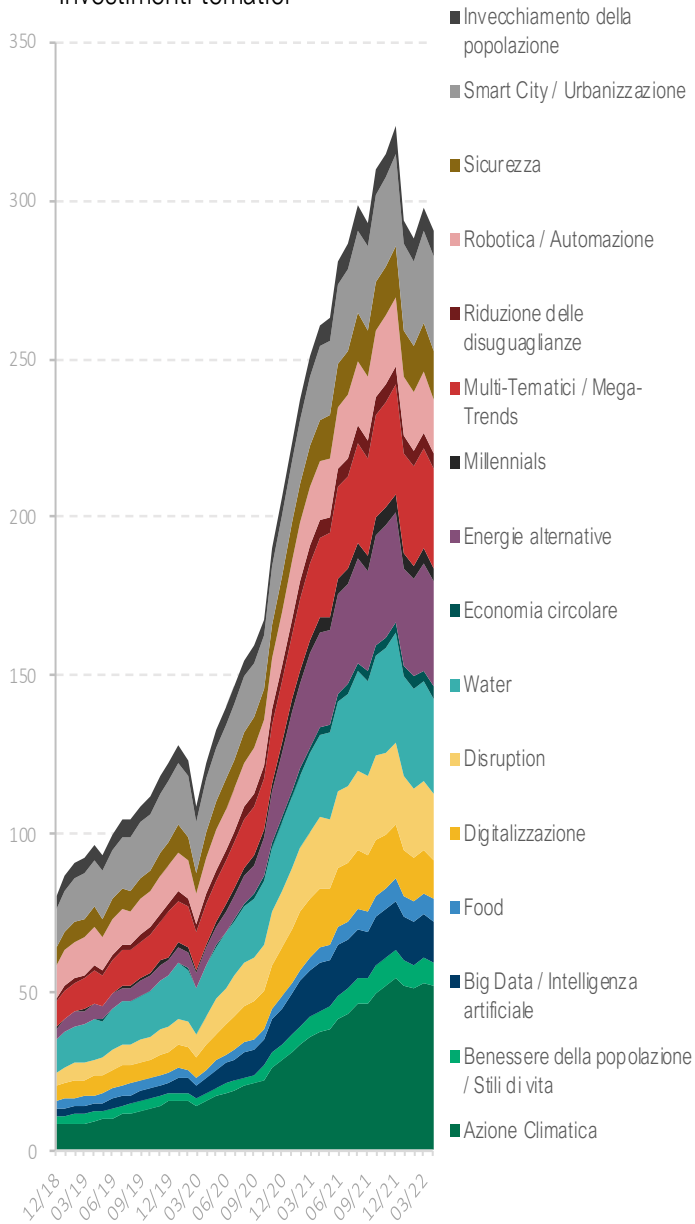
Al 30 aprile 2022, i fondi ESG rappresentavano il 41% degli Asset Under Management dei fondi azionari, mentre i fondi NON-ESG il 59%. La raccolta YTD dei fondi azionari ESG ammontava a - 0,99 Mrd € (- 0,1% in termini relativi), mentre la raccolta dei fondi azionari NON – ESG a + 30,60 Mrd € (+ 1,2% in termini relativi). Durante il mese di aprile, i fondi azionari ESG hanno realizzato un leggero decremento dei flussi di raccolta pari a - 0,60 Mrd €, mentre i fondi azionari NON - ESG un incremento del + 8,07 Mrd €. L'effetto mercato risulta negativo: - 6,2% per i fondi ESG e - 12,3% per i fondi NON – ESG.



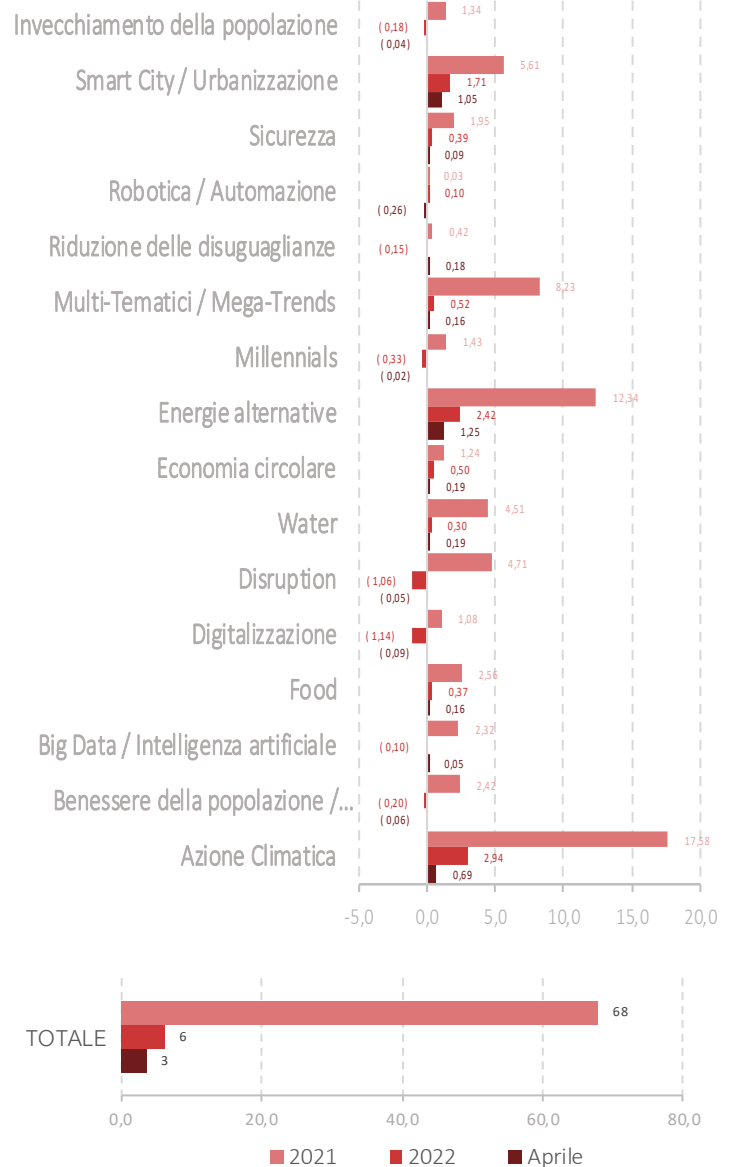
9. INVESTIMENTI TEMATICI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO

Investimenti tematici



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

Nel 2022, gli Asset Under Management dei 628 fondi tematici sono passati da 323 Mrd € a 290 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 6,09 Mrd €. I fondi orientati verso l'Azione Climatica hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 2,94 Mrd € (+ 5,4 % in termini relativi), mentre i fondi che seguono la tematica della Digitalizzazione hanno visto i maggiori deflussi di raccolta assoluti del periodo, pari a - 1,14 Mrd € (- 6,8% in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi orientati verso la tematica Economia Circolare con un + 14,0% da inizio anno.

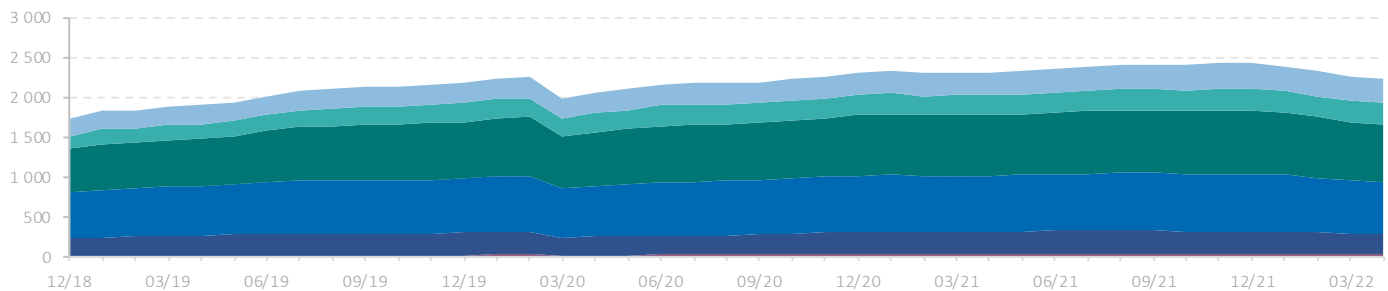
Il mese di aprile 2022, mostra un flusso di raccolta in aumento per gli investimenti tematici con una raccolta netta totale pari a + 3,49 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta alla tematica delle "Energie Alternative" (+ 1,25 Mrd €) e il più alto decremento di raccolta alla tematica "Robotica/Automazione" (- 0,26 Mrd €).



10. FONDI OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA

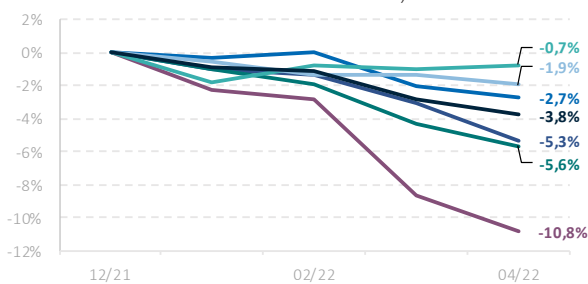
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Aprile 2022)



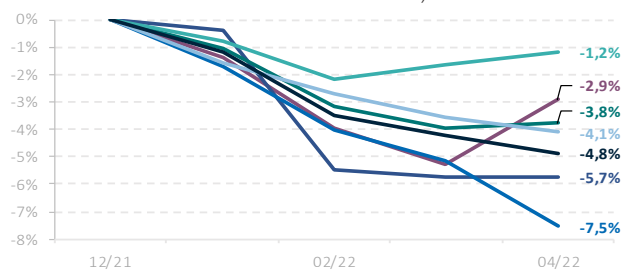
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



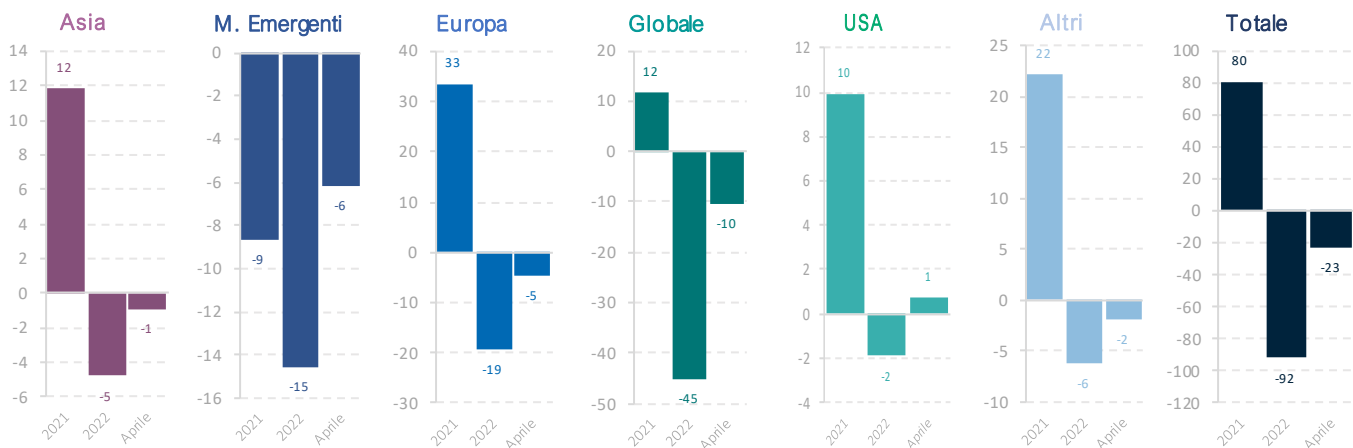
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys – dati al 30 Aprile 2022

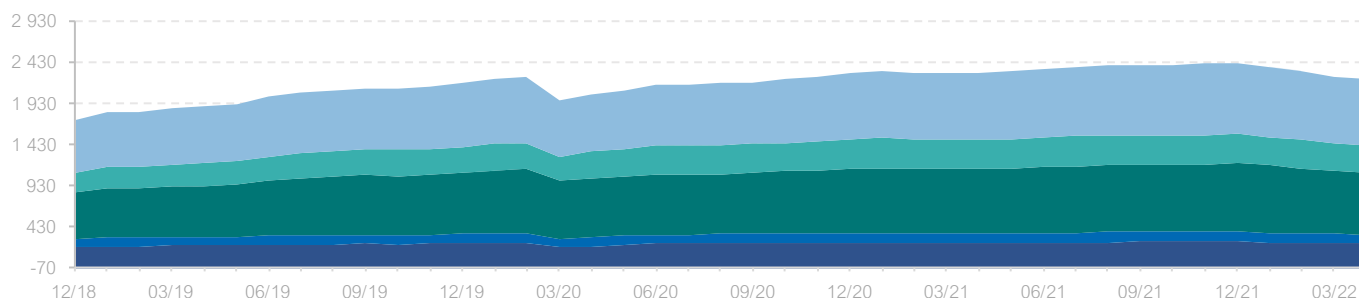
Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari sono passati da 2.435 Mrd € a 2.225 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a - 91,97 Mrd € ed un effetto mercato relativo del - 4,8%. I fondi appartenenti al comparto USA hanno registrato il minor decremento di raccolta, pari a - 1,91 Mrd € (- 0,7% in termini relativi), mentre i fondi "globali" hanno fatto segnare il più alto decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 45,10 Mrd € (- 5,6 % in termini relativi). Il maggior tasso di decremento della raccolta è stato però registrato dal mercato asiatico con un - 10,8 % da inizio anno.

Il mese di aprile 2022, presenta dati in consistente calo con una raccolta netta globale negativa di - 23,34 Mrd €. La quota di raccolta maggiore e l'unica positiva spetta al comparto USA (+ 0,78 mrd €), mentre il più alto decremento di raccolta al comparto Globale (- 10,43 Mrd €).



11. FONDI OBBLIGAZIONARI PER TIPOLOGIA DI EMITTENTE

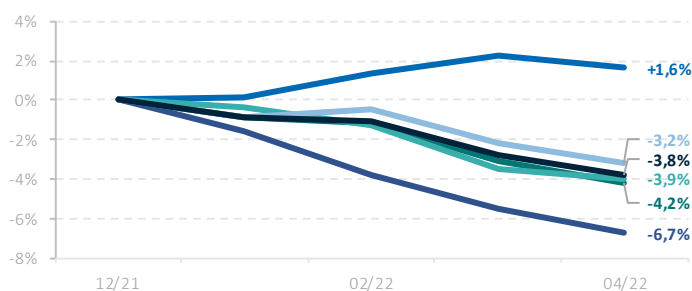
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI EMITTENTE
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Aprile 2022)



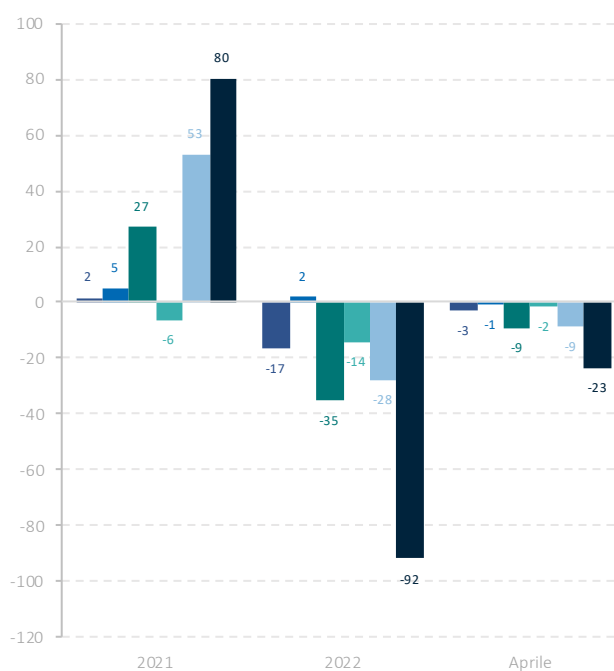
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

Analizzando gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari per tipo di emittente, al 30 aprile 2022, le obbligazioni Governative hanno ottenuto i flussi di raccolta maggiori, pari a + 1,98 Mrd € (+ 1,6 % in termini relativi), mentre, le obbligazioni All maturities hanno registrato il maggiore decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 35,22 Mrd € (- 4,2 % in termini relativi). Il maggior tasso di decremento della raccolta è stato però registrato dal comparto High Yield con un - 6,7% da inizio anno.

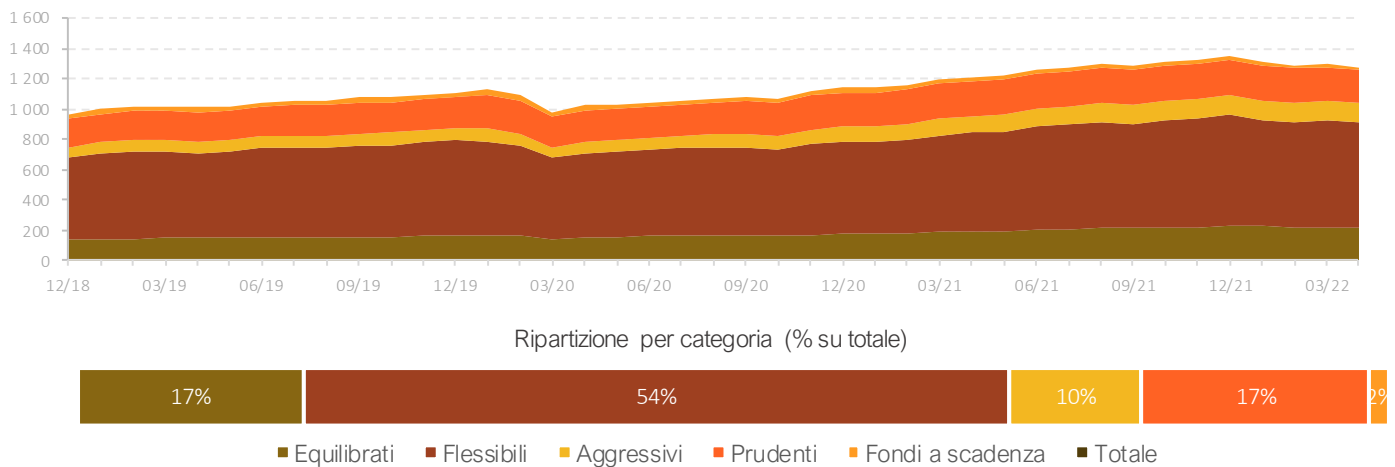
Durante il mese di aprile 2022, le obbligazioni Governative hanno registrato il minor decremento di raccolta (- 0,78 Mrd €), mentre le obbligazioni All maturities hanno visto il maggior decremento di raccolta con una raccolta negativa pari a - 9,17 Mrd €.



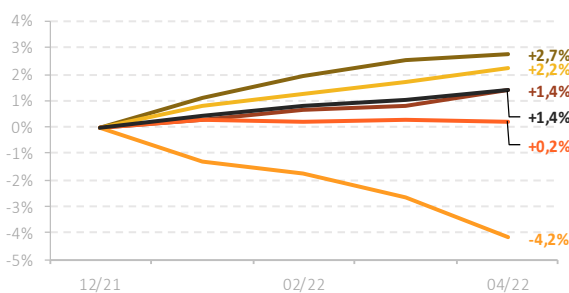
12. FONDI BILANCIATI PER PROFILO DI RISCHIO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - FONDI BILANCIATI

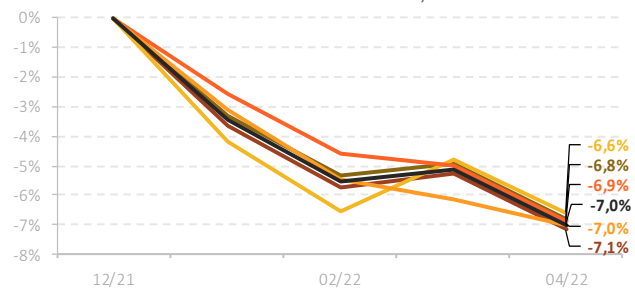
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Aprile 2022)



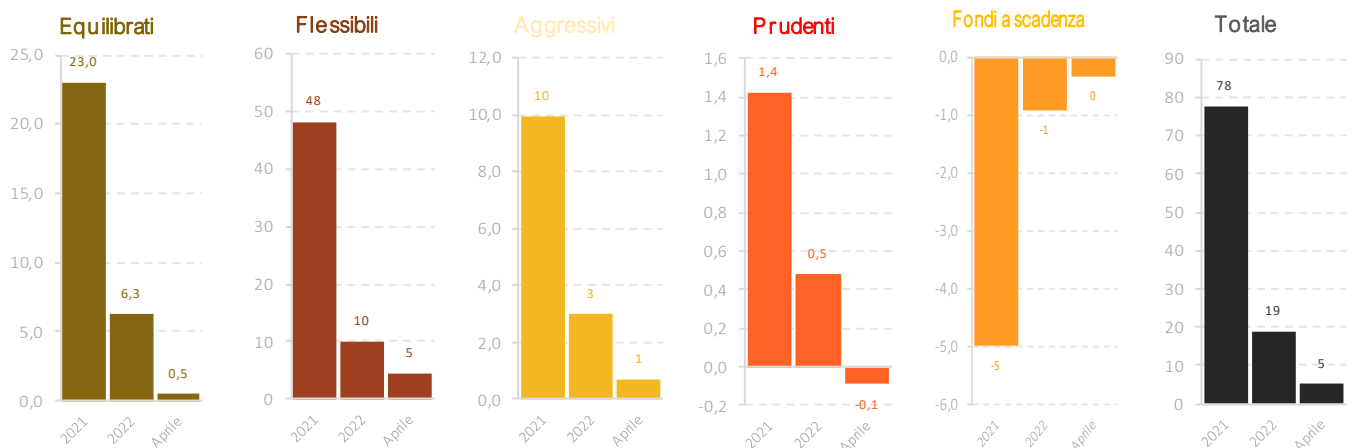
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi bilanciati sono passati da 1.354 Mrd € a 1.278 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 18,94 Mrd € ed un effetto mercato relativo del - 7,0%. I fondi Flessibili hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 10,12 Mrd € (+ 1,4% in termini relativi), mentre i Fondi a scadenza hanno registrato il più alto decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 0,93 Mrd € (- 4,2% in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi Bilanciati Equilibrati con un + 2,7% da inizio anno.

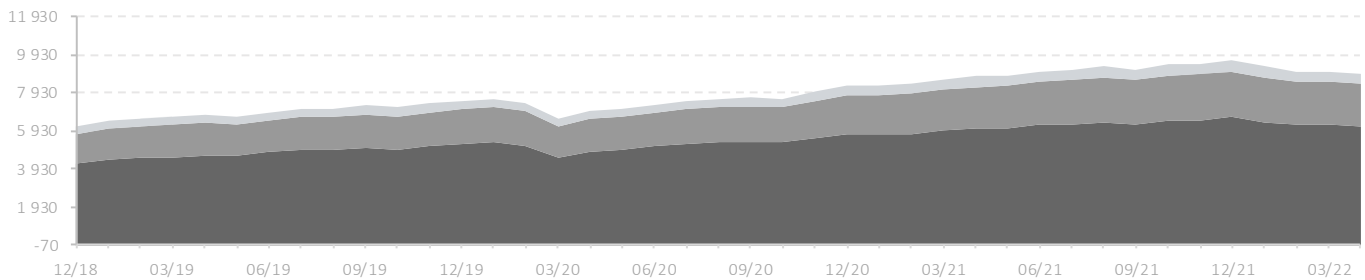
Nel mese di aprile 2022, si segnala una raccolta netta globale di 5,32 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta ai fondi Flessibili (+ 4,53 Mrd €) e il maggiore decremento di raccolta ai fondi a scadenza (- 0,35 Mrd €).



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 Aprile 2022)

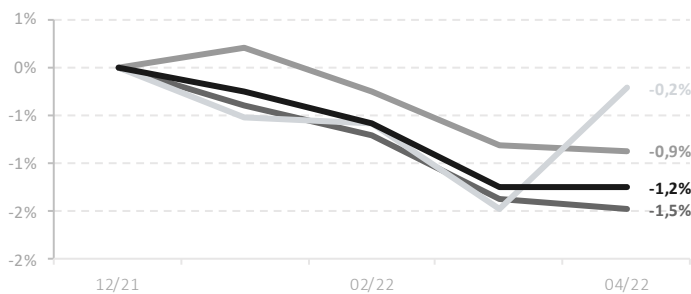


Ripartizione per dimensione (% su totale)

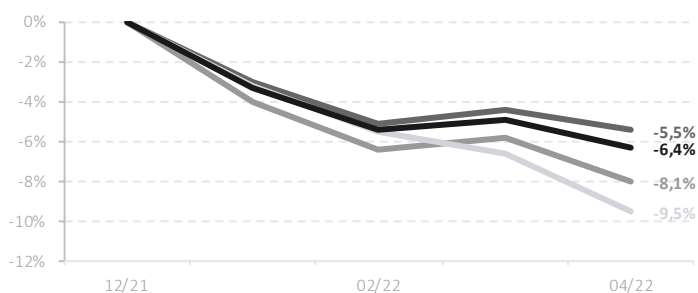


■ Globale ■ Regionale ■ Locale ■ Totale

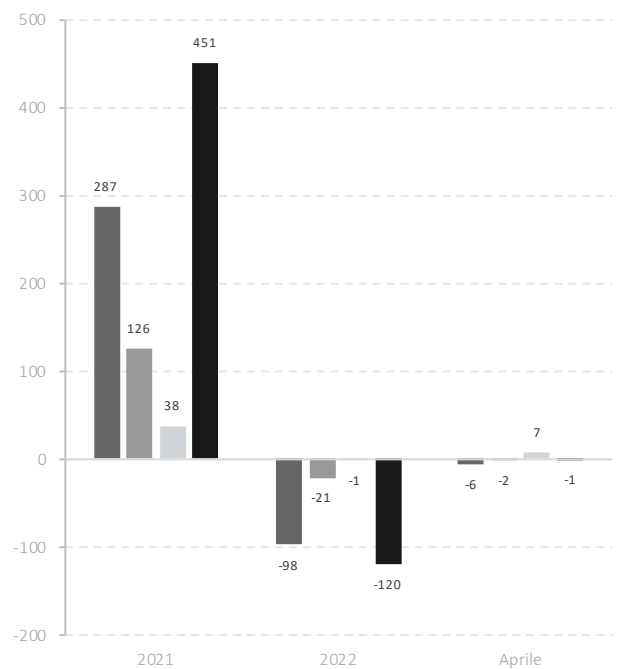
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

Al 30 aprile 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" hanno registrato il minore deflusso di raccolta, pari a - 1,27 Mrd € (- 0,2% in termini relativi), mentre le società "Globali" hanno visto i maggiori deflussi di raccolta assoluti del periodo, pari a - 97,75 Mrd € (- 1,5% in termini relativi). Le società "Regionali", invece, hanno registrato una raccolta negativa di - 20,96 Mrd € (- 0,9% in termini relativi). Nel mese di aprile, sono state le società "Locali" ad aver registrato i maggiori flussi di raccolta (+ 7,31 Mrd €), mentre le società "Globali" hanno visto un decremento di - 6,41 Mrd € e le società "Regionali" una raccolta negativa pari a - 1,51 Mrd €. L'effetto mercato risulta negativo: - 9,5% per le società Locali, - 8,1% per le società Regionali e - 5,5% per le società Globali.



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	Goldman Sachs AM LP	7,3	-6,1%
2	BlackRock	5,6	-4,6%
3	DWS Group	5,4	-4,5%
4	Invesco Ltd	4,7	-3,9%
5	Lyxor	4,5	-3,7%
6	Vanguard	4,0	-3,3%
7	Natixis IM	3,3	-2,7%
8	State Street	2,7	-2,2%
9	Allianz	1,7	-1,4%
10	Aviva	1,1	-0,9%
TOTALE		40,1	-33,4%

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE REGIONALE

#	Società di gestione	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Candriam	2,8	-2,4%
2	KBC AM	2,0	-1,7%
3	Union Investment	1,7	-1,4%
4	OFI	1,2	-1,0%
5	Sparinvest	1,2	-1,0%
6	Generali Investments	1,1	-0,9%
7	Abn Amro IS	1,0	-0,8%
8	Swisscanto	1,0	-0,8%
9	DNCA Finance	0,9	-0,7%
10	Flossbach Von Storch	0,9	-0,7%
TOTALE		13,8	-11,5%

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE LOCALE (ITALIA)

#	Società di gestione	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Bancoposta Fondi SpA SGR	0,25	0,2%
2	BCC Risparmio&Previdenza SGR	0,03	0,0%
3	Consultinvest AM	0,01	0,0%
4	Euregio Plus SGR	0,01	0,0%
5	Ersei AM	-0,01	0,0%
6	Zenit SGR SpA	-0,01	0,0%
7	Sella SGR SpA	-0,02	0,0%
8	Anthilia Capital Partners SGR	-0,02	0,0%
9	Alicanto Capital SGR SpA	-0,02	0,0%
10	Etica SGR SpA	-0,03	0,0%
TOTALE		0,2	0,3%

Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

TOP 10 FONDI - ATTIVI

#	Fondi	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Allianz Income&Growth CM USD Dis	4,4	-3,7%
2	KBC Eq Fd World EUR Acc	2,5	-2,0%
3	Varenne Valeur A EUR	1,7	-1,4%
4	BlackRock ESG Multi-Asset Fund A2	1,6	-1,3%
5	Xtrackers ETC plc Physical Gold	1,4	-1,2%
6	DNCA Invest Alpha Bonds B EUR Acc	1,4	-1,2%
7	FF Global Dividend Fund A Acc USD	1,2	-1,0%
8	BGF World Healthscience Fund A2 USD	1,1	-0,9%
9	HGIF GLOBAL CORPORATE BOND ZD	1,0	-0,8%
10	Candriam Equities L Rob & In Te C USD C	1,0	-0,8%
TOTALE		17,3	-14,4%

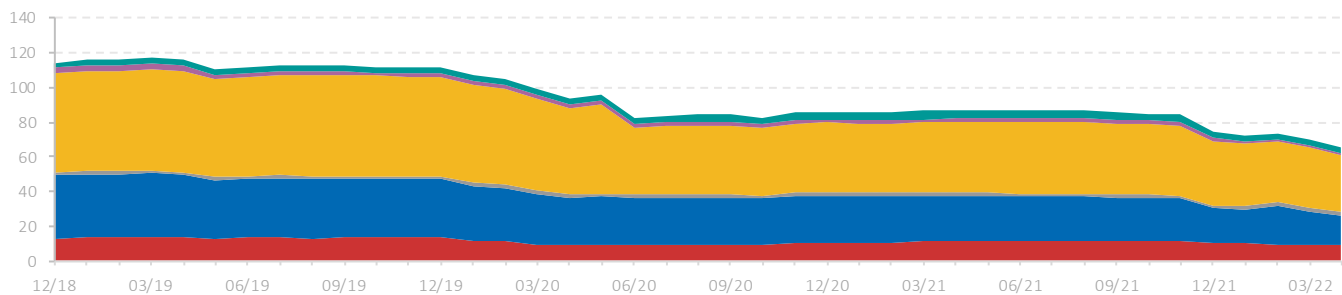
TOP 10 FONDI - PASSIVI

#	Fondi	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	iShares Physical Gold ETC	3,7	-3,1%
2	UBSETFspic MSCI ACWI SF ETF USD A C	3,7	-3,1%
3	iShares Core S&P 500 ETF USD Acc	3,5	-2,9%
4	iShares Core MSCI World ETF USD Acc	2,8	-2,3%
5	Invesco Gold P-ETC A USD	1,9	-1,6%
6	Lyxor Core STOXX Eur 600 DR ETF Acc EUR	1,9	-1,6%
7	iShares \$ Trsr Bd 3-7yr UCTS ETF EUR Acc	1,6	-1,3%
8	Invesco S&P 500 ETF	1,5	-1,3%
9	SSGA SPDR ETFs Europe SASB U.S. Crp ESG	1,4	-1,2%
10	Invesco US Treas. Bd 7-10 Year UCITS ETF	1,3	-1,1%
TOTALE		23,5	-19,6%



15. FOCUS ITALIA

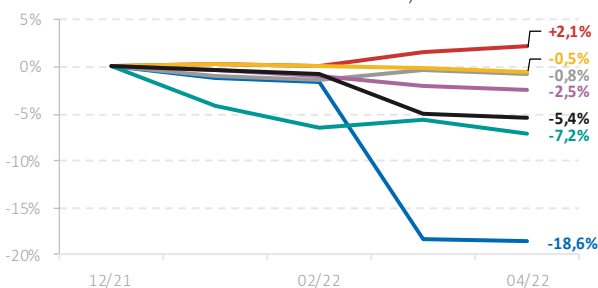
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO DEI FONDI DOMICILIATI IN ITALIA (Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Aprile 2022)



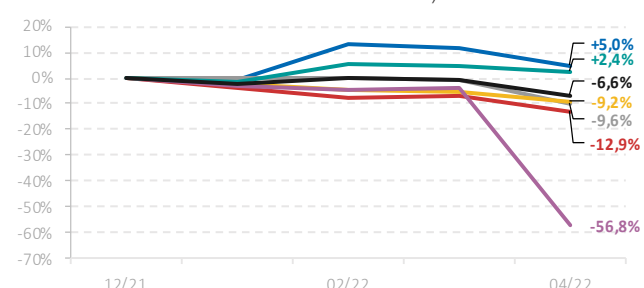
Ripartizione per categorie d'investimento (% su totale)



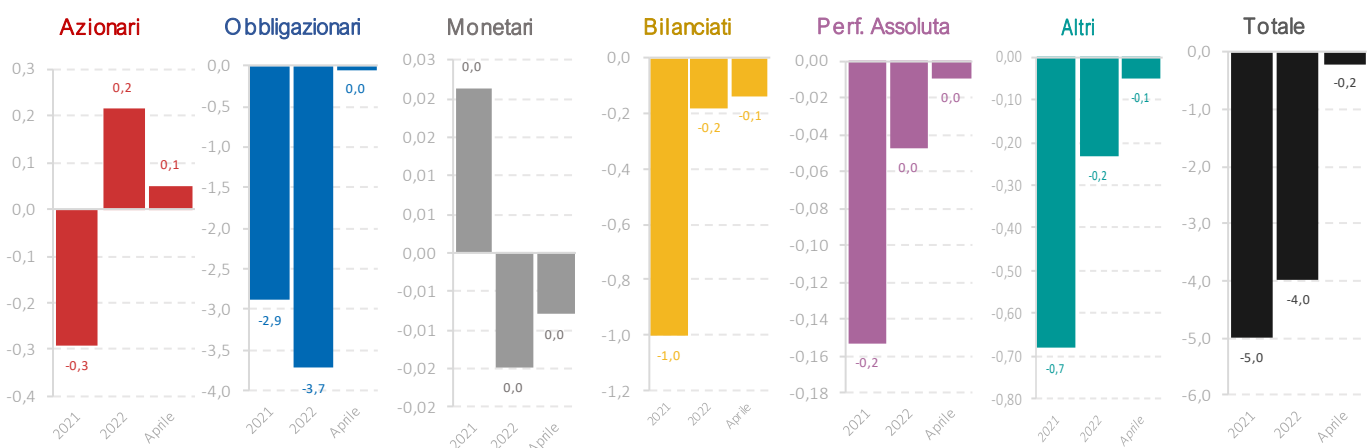
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi domiciliati in Italia sono passati da 74 Mrd € a 65 Mrd € segnando un decremento dei flussi di raccolta pari a - 3,98 Mrd € ed un effetto mercato relativo del - 6,6%. I fondi azionari hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 0,21 Mrd € (+ 2,1 % in termini relativi), mentre i fondi Obbligazionari hanno registrato il maggior decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 3,72 Mrd € (- 18,6 % in termini relativi).

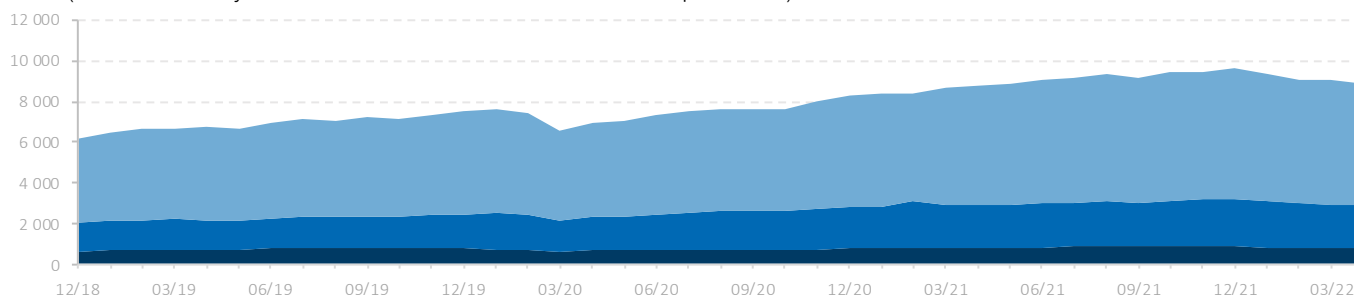
Il mese di aprile 2022, presenta una raccolta netta globale negativa e pari a - 0,20 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta ai prodotti Azionari (+ 0,05 Mrd€) e il più alto decremento di raccolta ai prodotti Bilanciati (- 0,104Mrd€).



16. RACCOLTA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

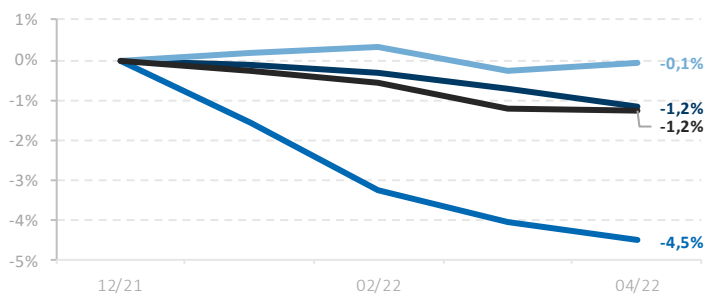
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Aprile 2022)



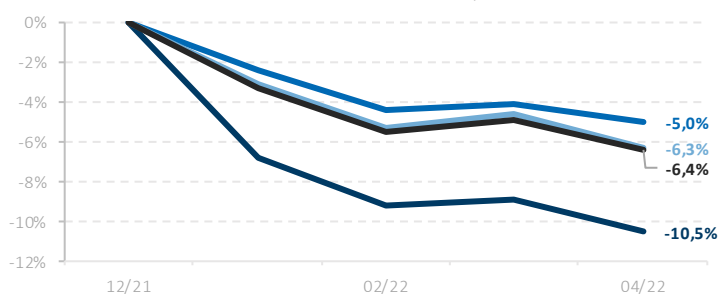
Ripartizione per tipologia di investitore (% su totale)



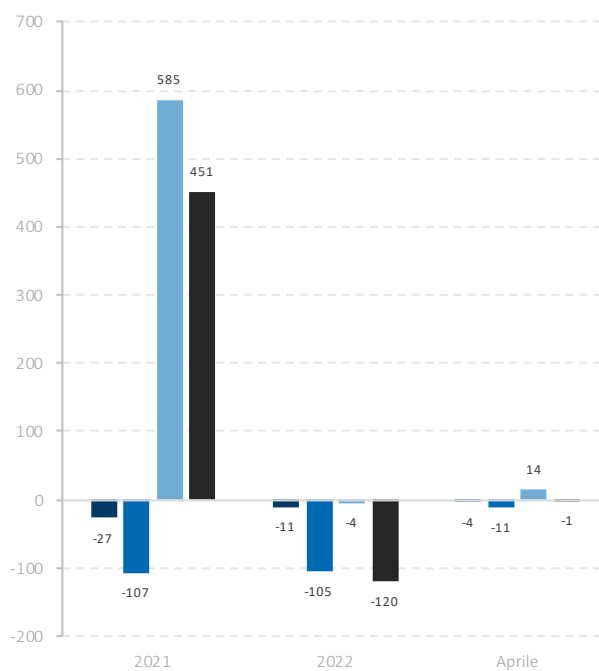
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

Al 30 aprile 2022, i fondi destinati agli investitori Retail hanno registrato i minori deflussi di raccolta, pari a - 4,40 Mrd € (+ 0,1% in termini relativi), mentre i fondi riservati agli investitori Istituzionali hanno registrato il più alto decremento di raccolta, pari a - 105,02 Mrd € (- 4,5% in termini relativi). I fondi Subordinati a condizione hanno registrato un decremento dei flussi di raccolta pari a - 10,56 Mrd € (- 1,2% in termini relativi).

Durante il mese di aprile, la raccolta è risultata positiva per i fondi destinati agli investitori Retail (+ 14,35 Mrd €), mentre negativa per i prodotti riservati alla clientela istituzionale (- 10,78 Mrd €) e per i fondi Subordinati a condizione (- 4,18 Mrd €). L'effetto mercato risulta negativo: - 5,0% per i fondi Istituzionali, - 6,3% per i fondi Retail e - 10,5% per i fondi Subordinati a condizione.



APPENDICE: SCHEDE DATI

FLUSSI DI RACCOLTA - CATEGORIE D'INVESTIMENTO

Categorie	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato			
				Aprile	2022	1 anno	2021	Aprile	2022	1 anno	2021
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)
Azionari	8.043	3.730	42%	7,46 ↑ [+0,19%]	29,62 ↑ [+0,72%]	145,50 ↑ [+4,04%]	259,65 ↑ [+8,23%]	↓ [-2,92%]	↓ [-9,99%]	↓ [-0,35%]	↑ [+21,99%]
Obbligazionari	4.739	2.225	25%	(23,34) ↓ [-1,03%]	(91,97) ↓ [-3,78%]	(40,64) ↓ [-1,76%]	80,30 ↑ [+3,47%]	↓ [-0,67%]	↓ [-4,8%]	↓ [-2,10%]	↑ [+1,8%]
Monetari	449	1.119	13%	11,09 ↑ [+1,02%]	(76,37) ↓ [-6,50%]	(44,11) ↓ [-3,93%]	3,33 ↑ [+0,29%]	↑ [+1,84%]	↑ [+1,7%]	↑ [+3,54%]	↑ [+1,9%]
Bilanciati	4.888	1.278	14%	5,32 ↑ [+0,41%]	18,94 ↑ [+1,40%]	76,01 ↑ [+6,27%]	77,51 ↑ [+6,80%]	↓ [-1,96%]	↓ [-7,0%]	↓ [-0,81%]	↑ [+12,1%]
Perf. Assoluta	928	224	3%	(1,18) ↓ [-0,51%]	(2,97) ↓ [-1,25%]	11,57 ↑ [+5,19%]	19,33 ↑ [+9,41%]	↓ [-1,92%]	↓ [-4,4%]	↓ [-4,51%]	↑ [+6,4%]
Altri	2.293	330	4%	0,04 ↑ [+0,01%]	2,76 ↑ [+0,83%]	13,30 ↑ [+4,35%]	10,54 ↑ [+3,57%]	↓ [-1,61%]	↓ [-1,44%]	↑ [+3,66%]	↑ [+9,0%]
Totale	21.340	8.907		(0,61) [-0,01%] #####	[-1,24%]	161,63 [+1,84%]	450,67 [+5,46%]	[-1,57%]	[-6,4%]	[-0,32%]	[+11,3%]

Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato			
				Aprile	2022	1 anno	2021	Aprile	2022	1 anno	2021
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)
Attivo	19.457	7.528	85%	(10,88) ↓ [-0,14%]	(169,19) ↓ [-2,05%]	29,33 ↑ [+0,39%]	311,38 ↑ [+4,33%]	↓ [-1,58%]	↓ [-6,7%]	↓ [-1,40%]	↑ [+10,4%]
Passivo	1.883	1.378	15%	10,27 ↑ [+0,74%]	49,20 ↑ [+3,54%]	132,29 ↑ [+11,33%]	139,29 ↑ [+13,07%]	↓ [-1,51%]	↓ [-4,38%]	↑ [+6,72%]	↑ [+17,4%]
Totale	21.340	8.907		(0,61) [-0,01%] #####	[-1,24%]	161,63 [+1,84%]	450,67 [+5,46%]	[-1,57%]	[-6,4%]	[-0,32%]	[+11,3%]

Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - INVESTIMENTI ESG

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato			
				Aprile	2022	1 anno	2021	Aprile	2022	1 anno	2021
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)
ESG	5.513	3.397	38%	14,02 ↑ [+0,41%]	(34,03) ↓ [-1,00%]	127,19 ↑ [+5,20%]	279,15 ↑ [+19,87%]	↓ [-0,80%]	↑ [+0,86%]	↑ [+33,78%]	↑ [+122,2%]
NON-ESG	15.827	5.510	62%	(14,63) ↓ [-0,26%]	(85,96) ↓ [-1,38%]	34,41 ↑ [+0,54%]	171,50 ↑ [+2,50%]	↓ [-2,04%]	↓ [-10,31%]	↓ [-13,49%]	↓ [-11,4%]
Totale	21.340	8.907		(0,61) [-0,01%] #####	[-1,24%]	161,60 [+1,84%]	450,64 [+5,46%]	[-1,57%]	[-6,4%]	[-0,32%]	[+11,3%]

Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato			
				Aprile	2022	1 anno	2021	Aprile	2022	1 anno	2021
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)
Asia	471	161	4%	0,02 ↑ [+0,01%]	(3,76) ↓ [-2,01%]	1,04 ↑ [+0,59%]	11,71 ↑ [+7,15%]	↓ [-2,73%]	↓ [-12,1%]	↓ [-9,63%]	↑ [+7,2%]
Mercati emergenti	1.080	457	12%	(1,10) ↓ [-0,24%]	3,82 ↑ [+0,75%]	(2,33) ↓ [-0,44%]	18,66 ↑ [+3,89%]	↓ [-1,12%]	↓ [-10,6%]	↓ [-13,35%]	↑ [+1,7%]
Europa	2.699	862	23%	(5,36) ↓ [-0,61%]	(17,21) ↓ [-1,74%]	(13,77) ↓ [-1,56%]	2,74 ↑ [+0,34%]	↓ [-1,70%]	↓ [-11,0%]	↓ [-0,95%]	↑ [+22,8%]
Globale	1.878	1.079	29%	9,34 ↑ [+0,84%]	31,33 ↑ [+2,71%]	97,89 ↑ [+10,35%]	109,78 ↑ [+13,51%]	↓ [-3,78%]	↓ [-9,3%]	↑ [+3,76%]	↑ [+28,7%]
USA	744	601	16%	0,09 ↑ [+0,02%]	7,26 ↑ [+1,11%]	25,21 ↑ [+4,76%]	28,68 ↑ [+6,23%]	↓ [-4,32%]	↓ [-8,9%]	↑ [+8,60%]	↑ [+35,3%]
Altri	1.171	569	15%	4,47 ↑ [+0,77%]	8,19 ↑ [+1,33%]	37,46 ↑ [+7,08%]	88,09 ↑ [+20,18%]	↓ [-3,11%]	↓ [-9,09%]	↑ [+0,47%]	↑ [+21,2%]
Totale	8.043	3.730		7,46 [+0,19%]	29,62 [+0,72%]	145,50 [+4,04%]	259,65 [+8,23%]	[-2,92%]	[-9,9%]	[-0,35%]	[+21,9%]

Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato			
				Aprile	2022	1 anno	2021	Aprile	2022	1 anno	2021
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)
Attivo	6.864	2.782	75%	(0,55) ↓ [-0,02%]	(9,32) ↓ [-0,30%]	56,09 ↑ [+2,01%]	161,72 ↑ [+6,54%]	↓ [-3,04%]	↓ [-10,9%]	↓ [-2,42%]	↑ [+20,2%]
Passivo	1.179	948	25%	8,01 ↑ [+0,83%]	38,93 ↑ [+4,00%]	89,42 ↑ [+11,12%]	97,93 ↑ [+14,31%]	↓ [-2,56%]	↓ [-6,67%]	↑ [+6,83%]	↑ [+28,1%]
Totale	8.043	3.730		7,46 [+0,19%]	29,62 [+0,72%]	145,50 [+4,04%]	259,65 [+8,23%]	[-2,92%]	[-9,9%]	[-0,35%]	[+21,9%]

Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI LARGE / BLEND / SMALL CAP

Capitalizzazione	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato			
				Aprile	2022	1 anno	2021	Aprile	2022	1 anno	2021
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)
Large Cap	4.372	2.141	57%	6,01 ↑ [+0,27%]	27,01 ↑ [+1,16%]	127,56 ↑ [+6,58%]	132,53 ↑ [+7,70%]	↓ [-3,05%]	↓ [-9,1%]	↑ [+3,93%]	↑ [+27,4%]
Small Cap	649	162	4%	(1,96) ↓ [-1,15%]	(9,92) ↓ [-4,94%]	(17,91) ↓ [-9,43%]	2,54 ↑ [+1,58%]	↓ [-3,42%]	↓ [-14,1%]	↓ [-5,06%]	↑ [+23,6%]
Blend	3.022	1.427	38%	3,41 ↑ [+0,23%]	12,52 ↑ [+0,79%]	35,86 ↑ [+2,44%]	124,58 ↑ [+9,78%]	↓ [-2,67%]	↓ [-10,50%]	↓ [-5,38%]	↑ [+14,2%]
Totale	8.043	3.730		7,46 [+0,19%]	29,62 [+0,72%]	145,50 [+4,04%]	259,65 [+8,23%]	[-2,92%]	[-9,9%]	[-0,35%]	[+21,9%]

Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

Per ulteriori informazioni:

www.quantalys.it



FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI ESG

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato			
				Aprile	2022	1 anno	2021	Aprile	2022	1 anno	2021
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)			
ESG	2.747	1.540	4%	(0,60) ↓ [-0,04%]	(0,99) ↓ [-0,06%]	93,15 ↑ [+8,03%]	174,56 ↑ [+25,46%]	↓ [-2,42%]	↓ [-6,2%]	↑ [+24,81%]	↑ [+114,3%]
NON-ESG	5.296	2.190	59%	8,07 ↑ [+0,36%]	30,60 ↑ [+1,24%]	52,35 ↑ [+2,15%]	85,09 ↑ [+3,44%]	↓ [-3,27%]	↓ [-12,34%]	↓ [-12,32%]	↓ [-3,7%]
Totale	8.043	3.730		7,46 [+0,19%]	29,62 [+0,72%]	145,50 [+4,04%]	259,65 [+8,23%]	[-2,92%]	[-9,9%]	[-0,35%]	[+21,9%]

Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI TEMATICI

Tematica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato			
				Aprile	2022	1 anno	2021	Aprile	2022	1 anno	2021
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)			
Azione Climatica	150	51,9	18%	0,69 ↑ [+1,31%]	2,94 ↑ [+5,42%]	13,83 ↑ [+36,83%]	17,58 ↑ [+62,26%]	↓ [-2,55%]	↓ [-9,9%]	↑ [+1,47%]	↑ [+30,2%]
Benessere della pop	42	8	3%	(0,06) ↓ [-0,73%]	(0,20) ↓ [-2,23%]	1,29 ↑ [+19,07%]	2,42 ↑ [+43,96%]	↓ [-3,41%]	↓ [-13,1%]	↓ [-5,48%]	↑ [+21,2%]
Big Data / Intelligen	24	13	4%	0,05 ↑ [+0,37%]	(0,10) ↓ [-0,67%]	(0,61) ↓ [-4,14%]	2,32 ↑ [+20,45%]	↓ [-9,20%]	↓ [-18,3%]	↓ [-10,81%]	↑ [+16,7%]
Food	19	7	2%	0,16 ↑ [+2,39%]	0,37 ↑ [+5,26%]	1,95 ↑ [+38,57%]	2,56 ↑ [+69,44%]	↑ [+1,86%]	↓ [-3,5%]	↑ [+2,48%]	↑ [+20,5%]
Digitalizzazione	32	12	4%	(0,09) ↓ [-0,68%]	(1,14) ↓ [-6,82%]	(2,09) ↓ [-11,36%]	1,08 ↑ [+7,07%]	↓ [-9,00%]	↓ [-19,5%]	↓ [-22,12%]	↑ [+1,9%]
Disruption	51	21	7%	(0,05) ↓ [-0,22%]	(1,06) ↓ [-4,05%]	0,29 ↑ [+1,30%]	4,71 ↑ [+25,73%]	↓ [-6,58%]	↓ [-16,6%]	↓ [-10,02%]	↑ [+17,0%]
Water	30	31	11%	0,19 ↑ [+0,62%]	0,30 ↑ [+0,86%]	2,98 ↑ [+11,37%]	4,51 ↑ [+21,13%]	↓ [-1,48%]	↓ [-12,2%]	↑ [+5,70%]	↑ [+40,8%]
Economia circolare	9	4	1%	0,19 ↑ [+5,04%]	0,50 ↑ [+14,03%]	1,27 ↑ [+52,73%]	1,24 ↑ [+72,16%]	↓ [-0,94%]	↓ [-6,2%]	↑ [+6,83%]	↑ [+35,1%]
Energie alternative	34	33	11%	1,25 ↑ [+3,70%]	2,42 ↑ [+6,94%]	5,31 ↑ [+18,01%]	12,34 ↑ [+61,60%]	↓ [-6,33%]	↓ [-12,5%]	↓ [-6,53%]	↑ [+12,2%]
Millennials	15	4	1%	(0,02) ↓ [-0,47%]	(0,33) ↓ [-6,00%]	0,01 ↑ [+0,20%]	1,43 ↑ [+41,29%]	↓ [-6,00%]	↓ [-17,1%]	↓ [-13,15%]	↑ [+6,1%]
Multi-Tematici / Mega-Trends	80	31	11%	0,16 ↑ [+0,50%]	0,52 ↑ [+1,49%]	5,92 ↑ [+23,51%]	8,23 ↑ [+42,58%]	↓ [-3,31%]	↓ [-11,7%]	↑ [+0,16%]	↑ [+36,8%]
Riduzione delle disuguaglianze	25	5	2%	0,18 ↑ [+3,76%]	(0,15) ↓ [-2,58%]	(0,21) ↓ [-3,84%]	0,42 ↑ [+8,78%]	↓ [-2,99%]	↓ [-14,3%]	↓ [-9,82%]	↑ [+12,5%]
Robotica / Automazione	15	18	6%	(0,26) ↓ [-1,35%]	0,10 ↑ [+0,47%]	(0,32) ↓ [-1,68%]	0,03 ↑ [+0,20%]	↓ [-6,97%]	↓ [-19,5%]	↓ [-5,31%]	↑ [+27,0%]
Sicurezza	8	15	5%	0,09 ↑ [+0,56%]	0,39 ↑ [+2,37%]	1,51 ↑ [+11,66%]	1,95 ↑ [+17,33%]	↓ [-3,20%]	↓ [-10,4%]	↑ [+5,62%]	↑ [+29,6%]
Smart City / Urbaniz	81	30	10%	1,05 ↑ [+3,64%]	1,71 ↑ [+5,87%]	4,94 ↑ [+21,42%]	5,61 ↑ [+29,24%]	↑ [+0,70%]	↓ [-2,4%]	↑ [+8,91%]	↑ [+22,5%]
Invecchiamento della	13	7	3%	(0,04) ↓ [-0,50%]	(0,18) ↓ [-2,15%]	0,66 ↑ [+9,80%]	1,34 ↑ [+23,76%]	↓ [-1,91%]	↓ [-9,01%]	↑ [+0,01%]	↑ [+23,1%]
Totale	628	290		3,49 [+1,17%]	6,09 [+1,89%]	36,72 [+14,09%]	67,76 [+32,87%]	[-3,80%]	[-12,1%]	[-2,79%]	[+23,9%]

Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER TIPO DI EMITTENTE

Tipo di emittente	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato			
				Aprile	2022	1 anno	2021	Aprile	2022	1 anno	2021
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)			
High Yield	437	221	10%	(2,93) ↓ [-1,31%]	(16,60) ↓ [-6,74%]	(15,94) ↓ [-6,82%]	1,68 ↑ [+0,72%]	↓ [-0,06%]	↓ [-3,7%]	↑ [+1,26%]	↑ [+4,2%]
Governativi	273	115	5%	(0,78) ↓ [-0,66%]	1,98 ↑ [+1,62%]	9,36 ↑ [+8,03%]	5,15 ↑ [+4,25%]	↓ [-2,56%]	↓ [-8,2%]	↓ [-9,64%]	↓ [-3,1%]
All maturities	1605	764	34%	(9,17) ↓ [-1,18%]	(35,22) ↓ [-4,22%]	(17,11) ↓ [-2,17%]	26,91 ↑ [+3,44%]	↓ [-0,56%]	↓ [-4,2%]	↓ [-0,82%]	↑ [+3,2%]
Corporate	593	320	14%	(1,63) ↓ [-0,50%]	(14,26) ↓ [-3,95%]	(12,96) ↓ [-3,67%]	(6,35) ↓ [-1,74%]	↓ [-1,80%]	↓ [-7,3%]	↓ [-5,58%]	↑ [+0,4%]
Altri	1831	806	36%	(8,82) ↓ [-1,08%]	(27,86) ↓ [-3,20%]	(4,00) ↓ [-0,49%]	52,92 ↑ [+6,55%]	↓ [-0,21%]	↓ [-4,30%]	↓ [-1,47%]	↑ [+1,2%]
Totale	4.739	2.225		(23,34) [-1,03%]	(91,97) [-3,78%]	(40,64) [-1,76%]	80,30 [+3,47%]	[-0,67%]	[-4,8%]	[-2,01%]	[+1,8%]

Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato			
				Aprile	2022	1 anno	2021	Aprile	2022	1 anno	2021
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)			
Asia	89	38	2%	(0,93) ↓ [-2,44%]	(4,81) ↓ [-10,79%]	(1,05) ↓ [-2,58%]	11,84 ↑ [+36,27%]	↑ [+2,78%]	↓ [-2,9%]	↓ [-3,38%]	↑ [+0,2%]
Mercati emergenti	484	245	11%	(6,16) ↓ [-2,45%]	(14,55) ↓ [-5,28%]	(26,49) ↓ [-9,58%]	(8,65) ↓ [-3,13%]	↓ [-0,46%]	↓ [-5,7%]	↓ [-1,76%]	↑ [+2,7%]
Europa	1.751	649	29%	(4,73) ↓ [-0,71%]	(19,42) ↓ [-2,69%]	11,66 ↑ [+1,66%]	33,48 ↑ [+4,73%]	↓ [-0,46%]	↓ [-7,5%]	↓ [-9,26%]	↓ [-2,7%]
Globale	1.353	726	33%	(10,43) ↓ [-1,42%]	(45,10) ↓ [-5,63%]	(37,90) ↓ [-4,99%]	11,59 ↑ [+1,53%]	↓ [-0,46%]	↓ [-3,8%]	↑ [+0,60%]	↑ [+4,2%]
USA	393	264	12%	0,78 ↑ [+0,30%]	(1,91) ↓ [-0,71%]	7,11 ↑ [+2,93%]	9,92 ↑ [+3,84%]	↓ [-0,46%]	↓ [-1,2%]	↑ [+5,82%]	↑ [+0,6%]
Altri	669	302	14%	(1,87) ↓ [-0,61%]	(6,18) ↓ [-1,92%]	6,02 ↑ [+2,07%]	22,13 ↑ [+7,94%]	↓ [-0,46%]	↓ [-4,11%]	↑ [+2,11%]	↑ [+7,6%]
Totale	4.739	2.225		(23,34) [-1,03%]	(91,97) [-3,78%]	(40,64) [-1,76%]	80,30 [+3,47%]	[-0,46%]	[-4,8%]	[-2,01%]	[+1,8%]

Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022



FLUSSI DI RACCOLTA - BILANCIATI

Categoria	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Aprile		2022		1 anno		2021		Aprile		2022		1 anno		2021	
				(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)
Equilibrati	599	220	17%	0,50	↑ [+0,22%]	6,29	↑ [+2,74%]	21,76	↑ [+11,47%]	22,96	↑ [+13,25%]	↓	[-1,97%]	↓	[-6,8%]	↑	[+4,53%]	↑	[+19,2%]
Flessibili	2.379	687	54%	4,53	↑ [+0,65%]	10,12	↑ [+1,39%]	46,72	↑ [+7,14%]	48,18	↑ [+7,83%]	↓	[-1,99%]	↓	[-7,1%]	↓	[-2,10%]	↑	[+10,7%]
Aggressivi	540	130	10%	0,72	↑ [+0,55%]	2,99	↑ [+2,20%]	9,38	↑ [+8,25%]	9,95	↑ [+10,15%]	↓	[-1,89%]	↓	[-6,6%]	↑	[+6,10%]	↑	[+28,5%]
Prudenti	718	221	17%	(0,09)	↓ [-0,04%]	0,48	↑ [+0,20%]	1,70	↑ [+0,74%]	1,42	↑ [+0,63%]	↓	[-1,97%]	↓	[-6,9%]	↓	[-4,00%]	↑	[+4,6%]
Fondi a scadenza	652	20	2%	(0,35)	↓ [-1,69%]	(0,93)	↓ [-4,16%]	(3,54)	↓ [-13,64%]	(4,99)	↓ [-18,12%]	↓	[-0,95%]	↓	[-6,99%]	↓	[-9,55%]	↓	[-0,5%]
Totale	4.888	1.278		5,32	↑ [+0,41%]	18,94	↑ [+1,40%]	76,01	↑ [+6,27%]	77,51	↑ [+6,80%]	↓	[-1,96%]	↓	[-7,0%]	↓	[-0,81%]	↑	[+12,1%]

Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - SOCIETA' DI GESTIONE

Dimensione	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Aprile		2022		1 anno		2021		Aprile		2022		1 anno		2021	
				(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)
Globale	9.196	6.170	69%	(6,41)	↓ [-0,10%]	(97,75)	↓ [-1,47%]	93,85	↑ [+1,56%]	287,21	↑ [+5,02%]	↓	[-1,14%]	↓	[-5,5%]	↑	[+0,99%]	↑	[+10,9%]
Regionale	7.390	2.214	25%	(1,51)	↓ [-0,07%]	(20,96)	↓ [-0,86%]	50,81	↑ [+2,30%]	125,82	↑ [+6,18%]	↓	[-2,37%]	↓	[-8,1%]	↓	[-2,14%]	↑	[+13,2%]
Locale	4.754	523	6%	7,31	↑ [+1,37%]	(1,27)	↓ [-0,22%]	16,96	↑ [+3,11%]	37,64	↑ [+7,55%]	↓	[-3,20%]	↓	[-9,53%]	↓	[-7,32%]	↑	[+8,7%]
Totale	21.340	8.907		(0,61)	[-0,01%]	-119,99	[-1,24%]	161,63	↑ [+1,84%]	450,67	↑ [+5,46%]	↓	[-1,57%]	↓	[-6,4%]	↓	[-0,32%]	↑	[+11,3%]

Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - FONDI DOMICILIATI IN ITALIA

Categoria	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Aprile		2022		1 anno		2021		Aprile		2022		1 anno		2021	
				(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)
Azionari	116	9	14%	0,05	↑ [+0,52%]	0,21	↑ [+2,11%]	0,13	↑ [+1,18%]	(0,29)	↓ [-2,82%]	↓	[-6,14%]	↓	[-12,9%]	↓	[-19,84%]	↑	[+1,3%]
Obbligazionari	203	17	27%	(0,05)	↓ [-0,25%]	(3,72)	↓ [-18,59%]	(5,92)	↓ [-22,35%]	(2,89)	↓ [-10,52%]	↓	[-7,08%]	↑	[+5,0%]	↓	[-12,35%]	↓	[-16,6%]
Monetari	16	2	2%	(0,01)	↓ [-0,46%]	(0,01)	↓ [-0,85%]	(0,09)	↓ [-4,29%]	0,02	↑ [+1,11%]	↓	[-9,15%]	↓	[-9,6%]	↓	[-17,92%]	↓	[-10,4%]
Bilanciati	674	33	51%	(0,14)	↓ [-0,39%]	(0,18)	↓ [-0,49%]	(0,33)	↓ [-0,81%]	(1,00)	↓ [-2,52%]	↓	[-3,81%]	↓	[-9,2%]	↓	[-16,39%]	↓	[-4,6%]
Perf. Assoluta	33	1	1%	(0,01)	↓ [-0,53%]	(0,05)	↓ [-2,52%]	(0,21)	↓ [-9,98%]	(0,15)	↓ [-7,34%]	↓	[-56,22%]	↓	[-56,8%]	↓	[-53,71%]	↓	[-2,0%]
Altri	84	3	5%	(0,05)	↓ [-1,59%]	(0,23)	↓ [-7,17%]	(0,70)	↓ [-15,09%]	(0,68)	↓ [-15,02%]	↓	[-2,49%]	↑	[+2,40%]	↓	[-18,59%]	↓	[-13,8%]
Totale	1.126	65		(0,20)	[-0,29%]	(3,98)	[-5,37%]	(7,12)	[-8,20%]	(5,00)	[-5,79%]	↓	[-6,41%]	↓	[-6,6%]	↓	[-16,67%]	↓	[-8,3%]

Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Aprile		2022		1 anno		2021		Aprile		2022		1 anno		2021	
				(Mrd €	(%Ammontare)	(Mrd €	(%Ammontare)	(Mrd €	(%Ammontare)	(Mrd €	(%Ammontare)	(Mrd €	(%Ammontare)	(Mrd €	(%Ammontare)	(Mrd €	(%Ammontare)	(Mrd €	(%Ammontare)
Subordinati a condizione	17.214	796	9%	(4,18)	↓ [-0,51%]	(10,56)	↓ [-1,17%]	(41,44)	↓ [-5,04%]	(27,12)	↓ [-3,48%]	↓	[-1,75%]	↓	[-10,5%]	↑	[+1,88%]	↑	[+19,0%]
Istituzionali	22.375	2.111	24%	(10,78)	↓ [-0,50%]	(105,02)	↓ [-4,50%]	(198,77)	↓ [-9,59%]	(106,87)	↓ [-5,30%]	↓	[-1,02%]	↓	[-5,0%]	↑	[+11,38%]	↑	[+20,9%]
Retail	83.980	6.000	67%	14,35	↑ [+0,24%]	(4,40)	↓ [-0,07%]	401,84	↑ [+6,84%]	584,66	↑ [+10,71%]	↓	[-1,75%]	↓	[-6,3%]	↓	[-4,76%]	↑	[+6,7%]
Totale	123.569	8.907		(0,61)	[-0,01%]	-119,99	[-1,24%]	161,63	↑ [+1,84%]	450,67	↑ [+5,46%]	↓	[-1,57%]	↓	[-6,4%]	↓	[-0,32%]	↑	[+11,3%]

Source: Quantalys - dati al 30 Aprile 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 aprile 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 21.340 fondi. Per determinare la raccolta mensile di ciascun fondo vengono utilizzati i dati di AUM di inizio e fine mese di tutti i comparti e le classi del fondo. L'effetto mercato mensile viene calcolato sulla base delle performance della classe principale del fondo. Quindi, sottraendo l'effetto mercato dalla variazione degli AUM, si ottiene la stima della raccolta.

Alessia Vicario (+39) 329 756 8478 avicario@quantalys.it
Marco Chinaia (+39) 02 48 199 365 mchinaia@quantalys.it

QUANTALYS

Fondata nel 2007 da Vincent Weil e Jean-Paul Raymond, Quantalys è una società indipendente specializzata nella fornitura di dati, nell'analisi di strumenti finanziari e nella costruzione e ottimizzazione di portafogli di investimento.

Quantalys fonda il suo core business su tre principali attività: Data, Solutions e Consulting.

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



**BIG INVESTMENT DECISIONS
REQUIRE BIG DATA ANALYTICS**



© 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.

