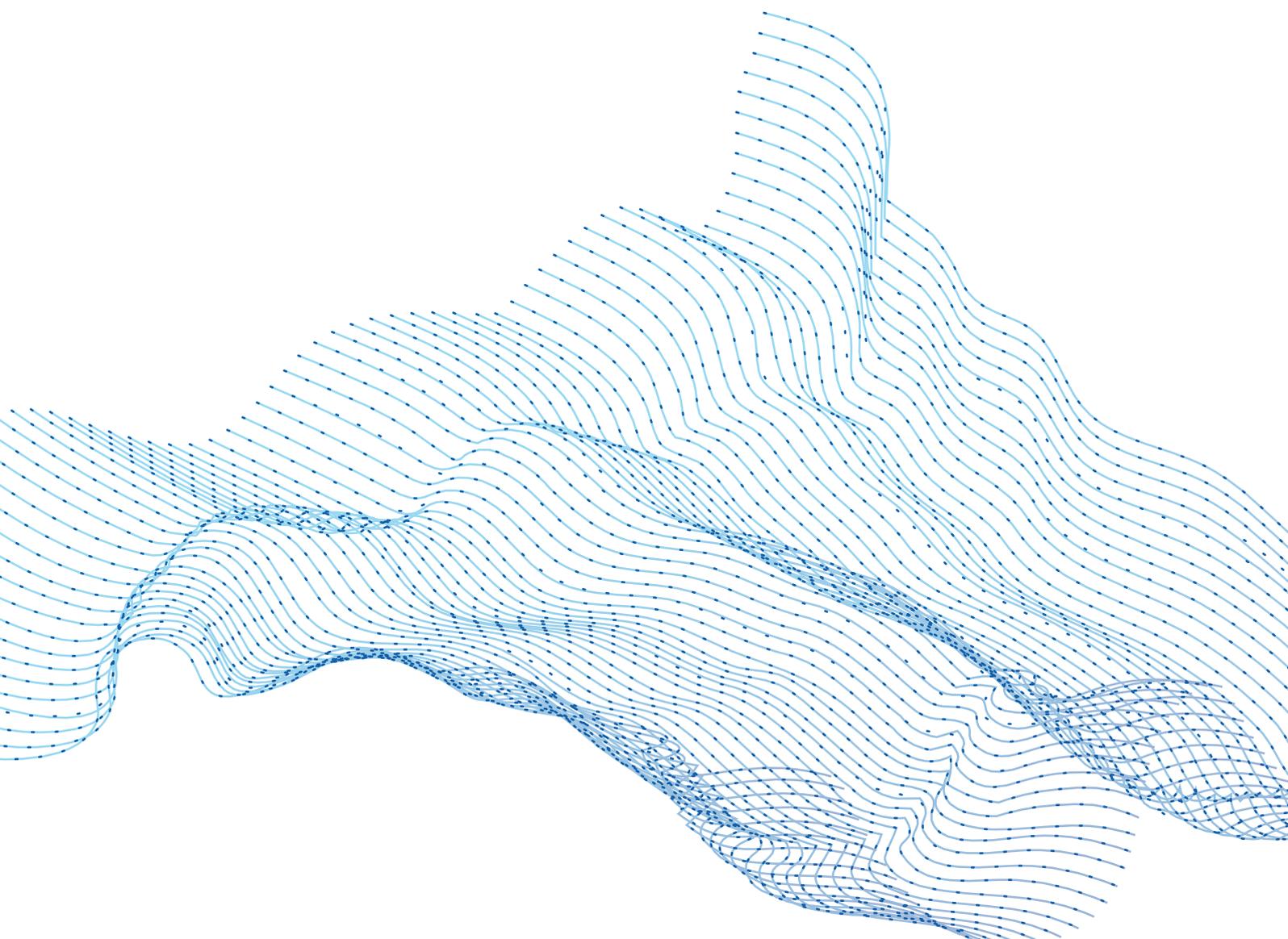


Osservatorio **Quantalys**

# 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



## MARZO 2022

### FONDI COMUNI IN EUROPA



NUMERO DI FONDI  
**21.219 [-19]**

ASSETS UNDER MANAGEMENT  
**9.025 Mrd €**

FLUSSI DI RACCOLTA MARZO  
**- 43 Mrd € [- 0,48%]**

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

FLUSSI DI RACCOLTA MARZO (MRD€)



### CATEGORIE DI INVESTIMENTO

#### AZIONARI



NUMERO DI FONDI  
**7.973 [+1]**  
ASSETS UNDER MANAGEMENT  
**3.817 Mrd €**

FLUSSO DI RACCOLTA MARZO  
**- 10 Mrd € [- 0,27%]**

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
**25 Mrd € [+ 0,61%]**

#### OBBLIGAZIONARI



NUMERO DI FONDI  
**4.713 [-6]**  
ASSETS UNDER MANAGEMENT  
**2.273 Mrd €**

FLUSSI DI RACCOLTA MARZO  
**- 30 Mrd € [- 1,29%]**

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
**- 56 Mrd € [- 2,29%]**

#### BILANCIATI



NUMERO DI FONDI  
**4.839 [-8]**  
ASSETS UNDER MANAGEMENT  
**1.286 Mrd €**

FLUSSI DI RACCOLTA MARZO  
**2 Mrd € [+ 0,19%]**

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
**14 Mrd € [+ 1,04%]**

### TIPOLOGIE DI GESTIONE

#### ETF



NUMERO DI FONDI  
**1.872 [+7]**  
ASSETS UNDER MANAGEMENT  
**1.389 Mrd €**

FLUSSO DI RACCOLTA MARZO  
**7 Mrd € [+ 0,49%]**

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
**39 Mrd € [+ 2,81%]**

#### ESG



NUMERO DI FONDI  
**5.359 [+153]**  
ASSETS UNDER MANAGEMENT  
**3.384 Mrd €**

FLUSSO DI RACCOLTA MARZO  
**- 10 Mrd € [- 0,29%]**

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
**- 40 Mrd € [- 1,18%]**

#### TEMATICI



NUMERO DI FONDI  
**609 [+2]**  
ASSETS UNDER MANAGEMENT  
**298 Mrd €**

FLUSSO DI RACCOLTA MARZO  
**5 Mrd € [+ 1,77%]**

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
**6 Mrd € [+ 1,81%]**

### SOCIETÀ DI GESTIONE

#### LOCALE



NUMERO DI FONDI  
**4.746 [-3]**  
ASSETS UNDER MANAGEMENT  
**533 Mrd €**

FLUSSO DI RACCOLTA MARZO  
**- 0,4 Mrd € [- 0,07%]**

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
**- 3,4 Mrd € [- 0,59%]**

#### REGIONALE



NUMERO DI FONDI  
**7.309 [-2]**  
ASSETS UNDER MANAGEMENT  
**2.248 Mrd €**

FLUSSO DI RACCOLTA MARZO  
**- 12 Mrd€ [- 0,53%]**

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
**- 18 Mrd€ [- 0,76%]**

#### GLOBALE



NUMERO DI FONDI  
**9.164 [-14]**  
ASSETS UNDER MANAGEMENT  
**6.242 Mrd €**

FLUSSO DI RACCOLTA MARZO  
**- 31 Mrd€ [- 0,49%]**

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
**- 78 Mrd€ [- 1,18%]**

Source: Quantalys - dati al 31 marzo 2022



## 1. SINTESI EFFETTO MERCATO

### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - EFFETTO RACCOLTA ED EFFETTO MERCATO

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



Categorie d'Investimento	AUM 2021 (Mrd€)	Effetto Mercato YTD		Effetto Raccolta YTD		AUM marzo (Mrd €)
		(%)	(Mrd €)	(%)	(Mrd €)	
<b>Azionari</b>	4.100	▼ -7,5%	-308	▲ 0,6%	25	3.817
<b>Obbligazionari</b>	2.433	▬ -4,3%	-104	▬ -2,3%	-56	2.273
<b>Monetari</b>	1.173	▲ 0,0%	-1	▼ -7,5%	-87	1.085
<b>Bilanciati</b>	1.343	▼ -5,3%	-71	▲ 1,0%	14	1.286
<b>Perf. Assoluta</b>	238	▼ -5,4%	-13	▲ -0,9%	-2	223
<b>Altri</b>	341	▲ -1,8%	-6	▲ 1,8%	6	341
<b>Totale</b>	<b>9.628</b>	<b>-5,2%</b>	<b>503</b>	<b>-1,0%</b>	<b>100</b>	<b>9.025</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2022

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

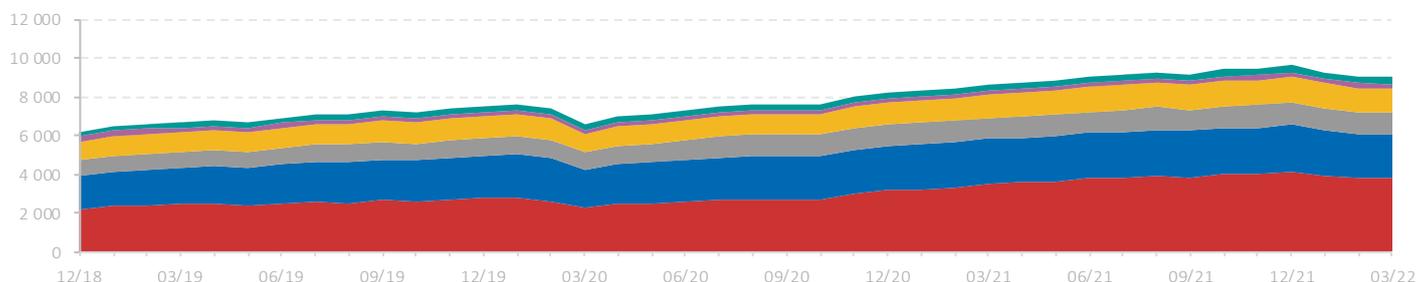
Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2022



## 2. CATEGORIE D'INVESTIMENTO

### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA

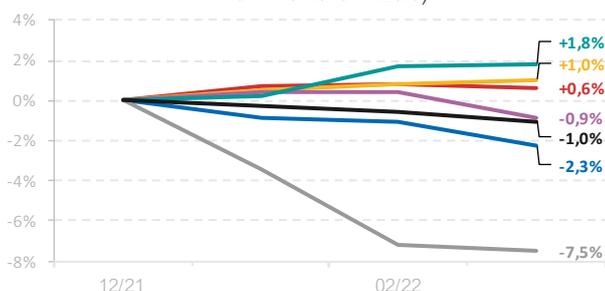
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2022)



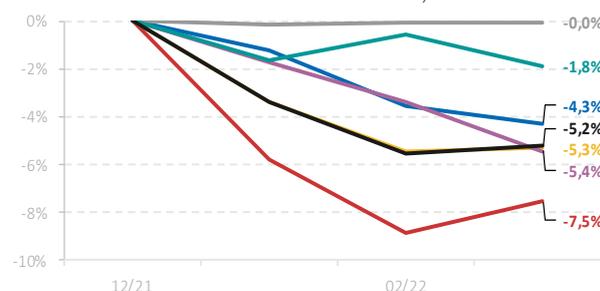
Ripartizione per Categorie d'investimento (% su totale)



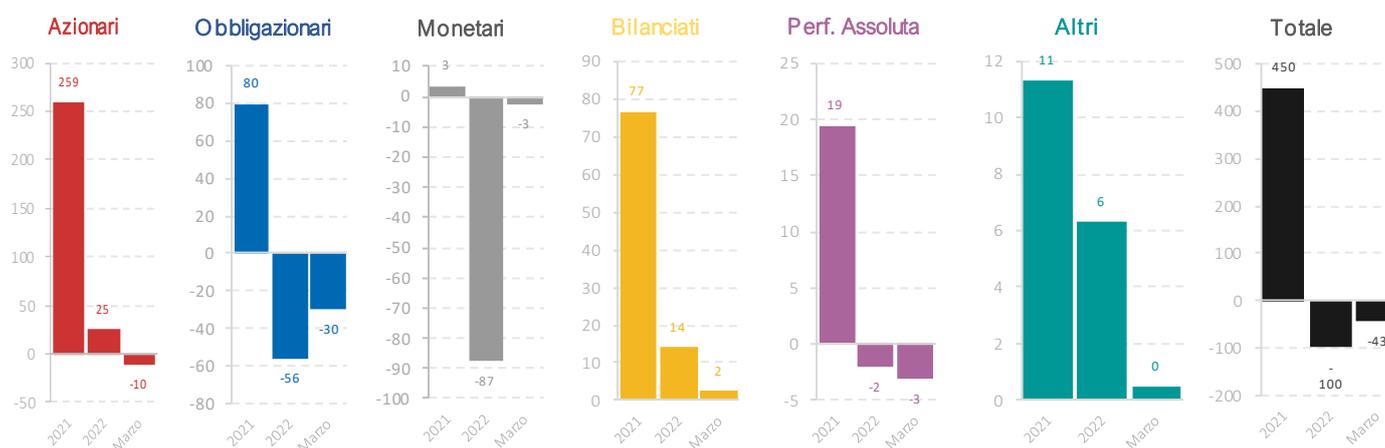
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2022

Nel 2022, gli Asset Under Management sono passati da 9.628 Mrd € a 9.025 Mrd € segnando un decremento di raccolta di capitali pari a - 43 Mrd € ed un effetto mercato relativo del - 5,2%. I fondi azionari hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 25,20 Mrd € (+ 0,6 % in termini relativi), mentre i fondi monetari hanno fatto segnare il maggior decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 87,43 Mrd € (- 7,5 % in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi classificati come "Altri" con un + 1,8% da inizio anno.

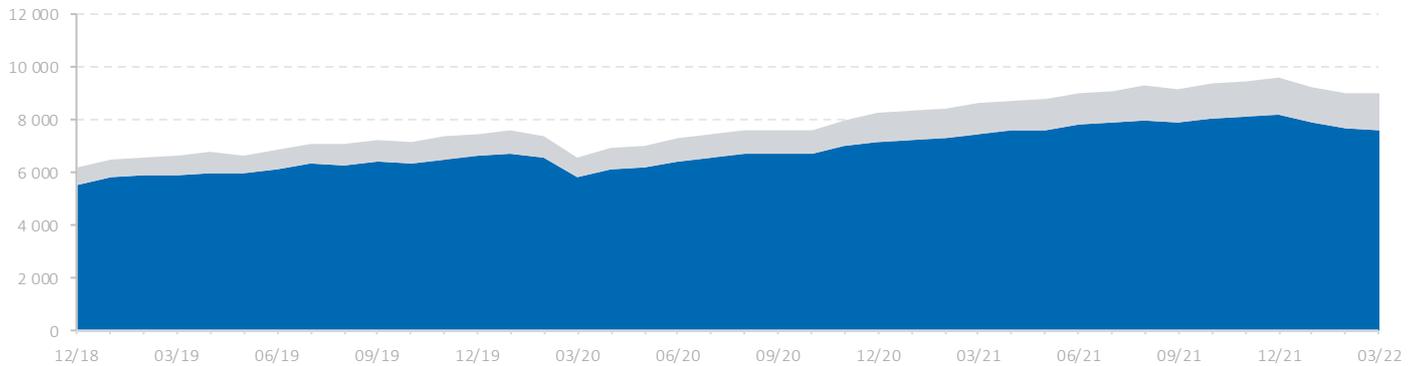
Il mese di marzo 2022, presenta dati in diminuzione con una raccolta netta globale negativa di - 42,94 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta ai fondi Bilanciati (+ 2,49 Mrd €) e il maggior decremento di raccolta alla categoria Obbligazionari (- 29,87 Mrd €).



### 3. GESTIONE ATTIVA VS. GESTIONE PASSIVA

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

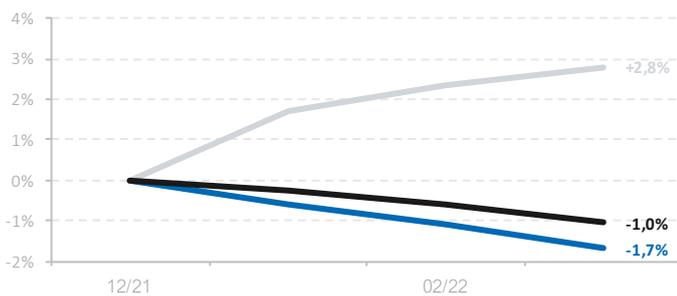
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2022)



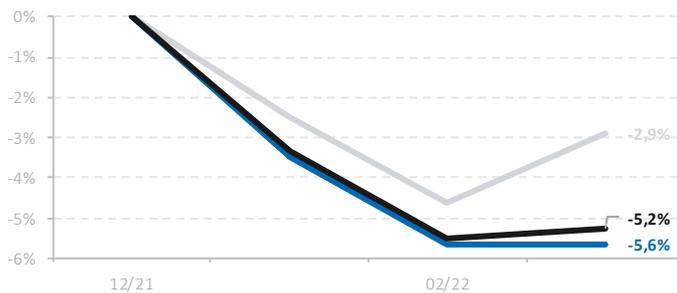
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



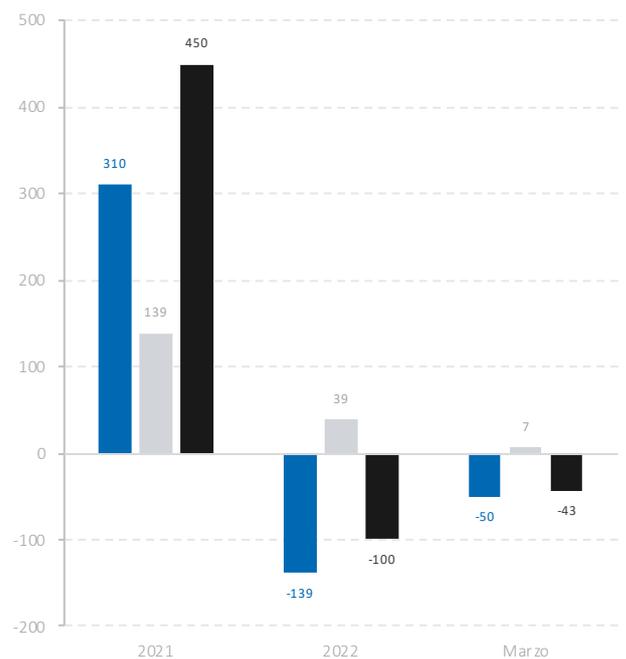
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2022

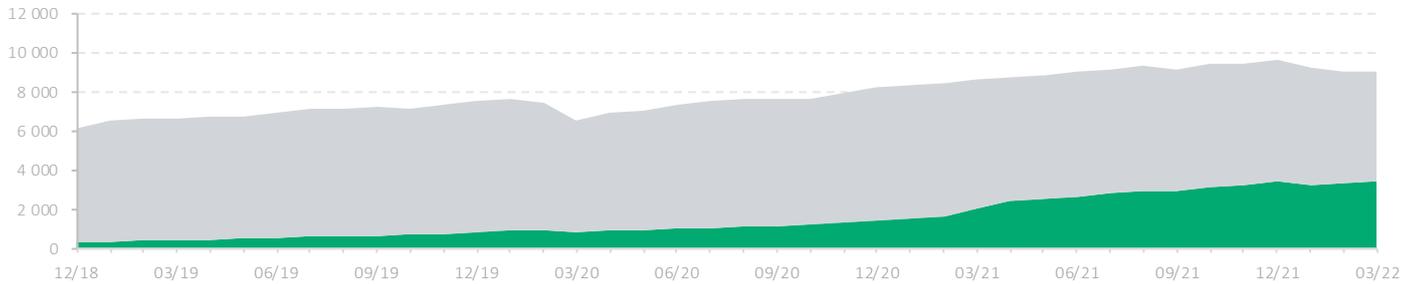
Al 31 marzo 2022, la gestione attiva costituiva l'85% degli Asset Under Management, mentre la gestione passiva il 15%. La raccolta YTD della gestione passiva ammonta a 39,05 Mrd € (+ 2,8% in termini relativi), mentre la raccolta della gestione attiva risulta in forte diminuzione, pari a - 138,85 Mrd € (- 1,7% in termini relativi). Durante il mese di marzo, i fondi attivi hanno realizzato un decremento dei flussi di raccolta pari a - 49,57 Mrd €, mentre i fondi passivi un incremento di + 6,64 Mrd €. L'effetto mercato risulta negativo: - 2,9% per i fondi passivi e - 5,6% per i fondi attivi.



## 4. INVESTIMENTI ESG

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

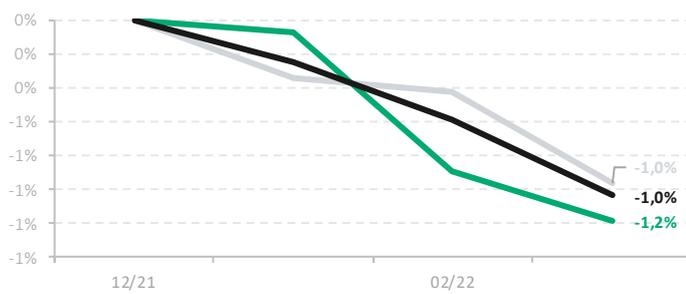
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2022)



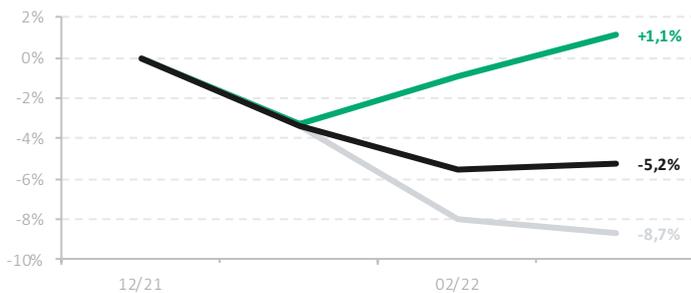
Ripartizione per strategia (% su totale)



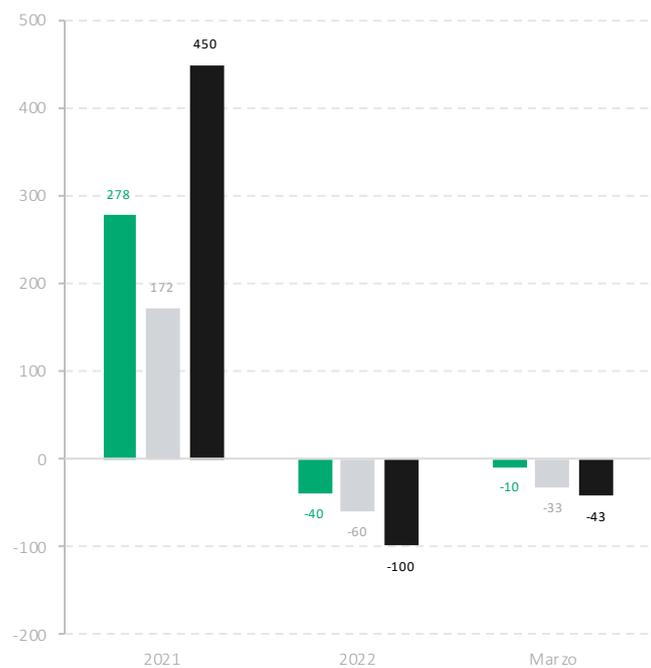
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2022

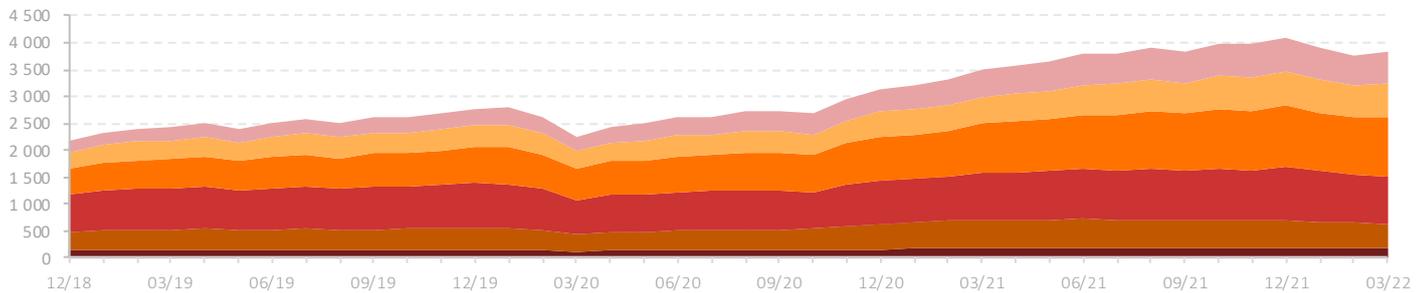
Al 31 marzo 2022, i fondi ESG rappresentavano il 38% degli Asset Under Management, mentre i fondi NON - ESG il 63%. La raccolta YTD risulta negativa per entrambe le tipologie di fondi, quelli ESG hanno registrato un decremento dei flussi di raccolta, pari a - 40,04 Mrd € (- 1,2% in termini relativi), mentre i fondi NON - ESG un decremento più ampio, pari a - 59,76 Mrd € (- 1,0 in termini relativi). Durante il mese di marzo, i fondi ESG hanno realizzato una raccolta negativa pari a - 33,26 Mrd €, mentre i fondi NON - ESG pari a - 9,67 Mrd €. L'effetto mercato risulta positivo per i fondi ESG (+ 1,1%) e fortemente negativo per i fondi NON - ESG (- 8,7%).



## 5. FONDI AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

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

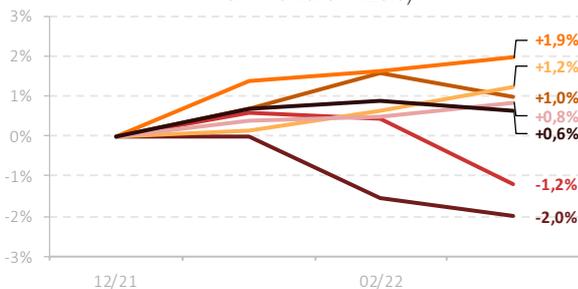
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2022)



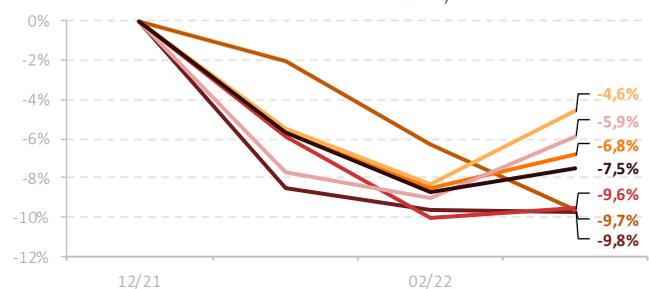
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



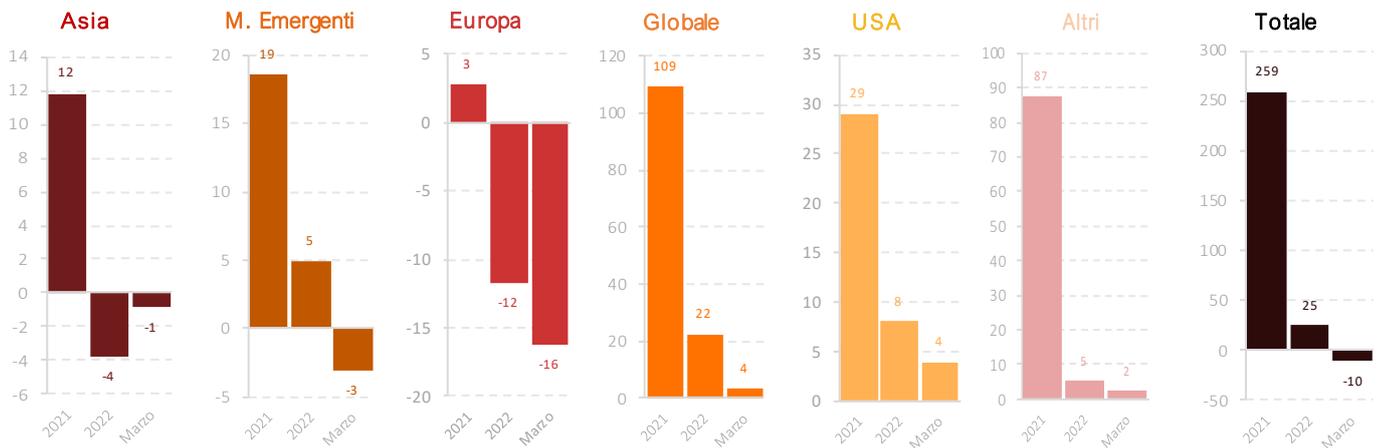
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2022

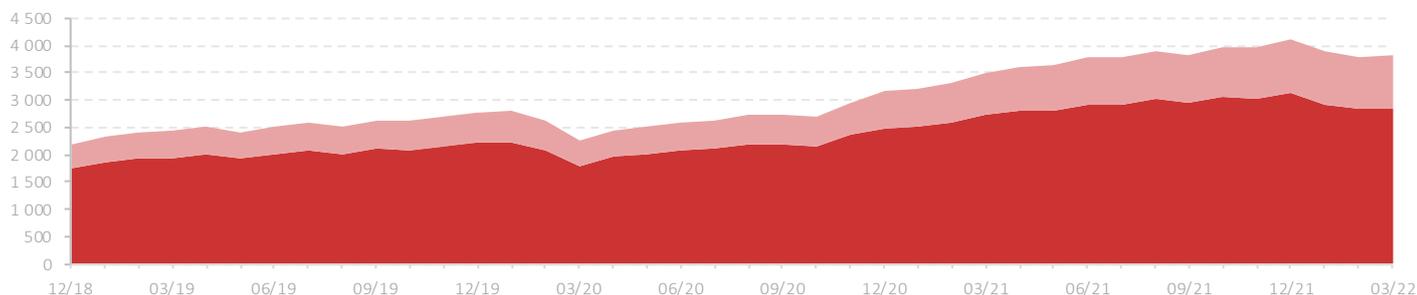
Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi Azionari sono passati da 4 098 Mrd€ a 3 817 Mrd€ con una raccolta di 25 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del -7%. È la categoria Globale che ha la raccolta maggiore in assoluto (22 Mrd€). In termini relativi, è ancora la categoria Globale quella con la raccolta maggiore (2%). Invece, è la categoria Europa che ha il maggior decremento nella raccolta in assoluto (-11,68 Mrd€). In termini relativi, è la categoria Asia che ha il maggior decremento nella raccolta (-2%). Nel mese di Marzo, si registra un decremento nella raccolta netta globale di -10,3 Mrd€ con il maggior incremento nella raccolta nella categoria USA (3,9 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria Europa (-16,2 Mrd€).



## 6. FONDI AZIONARI PER TIPO DI GESTIONE

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

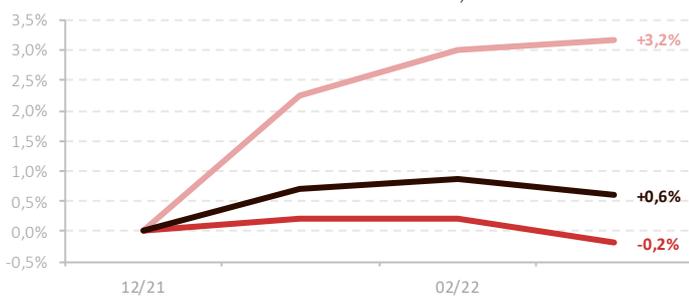
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2022)



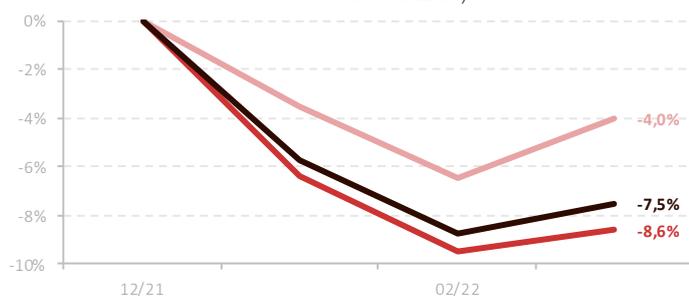
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



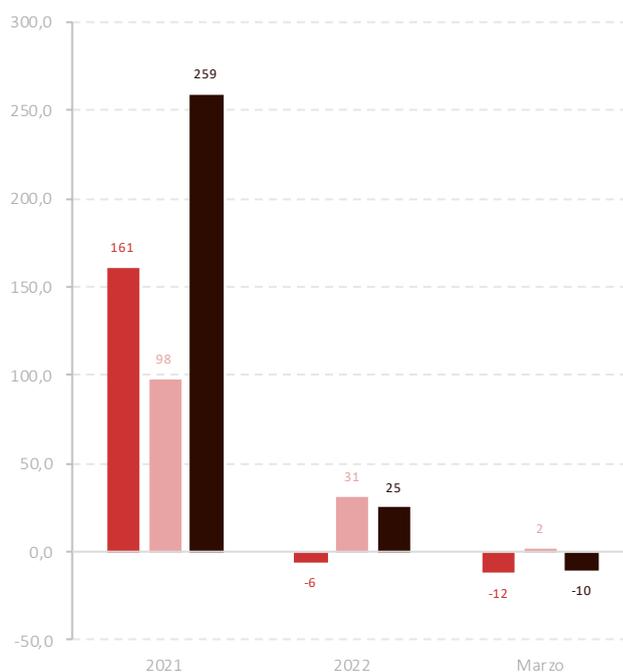
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2022

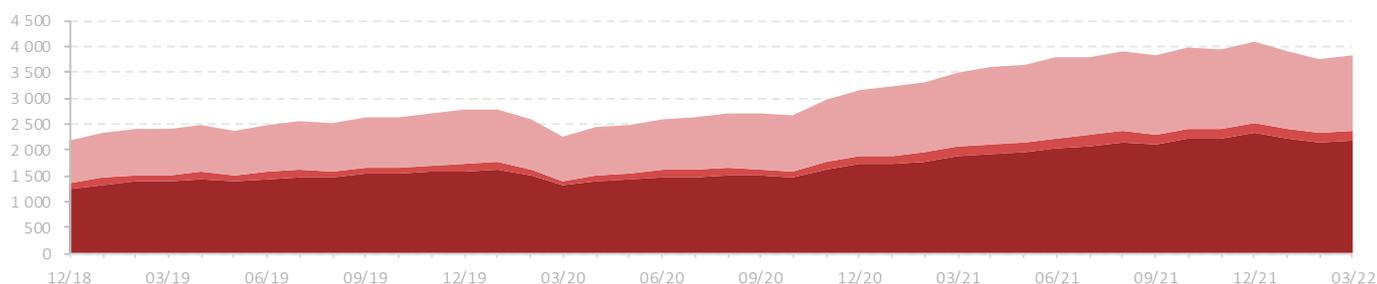
Al 31 Marzo 2022, la gestione attiva costituisce il 75% degli Asset under Management dei fondi azionari mentre la gestione passiva il restante 25%. Inoltre un incremento dei flussi di raccolta un incremento dei flussi di raccolta YTD della gestione passiva ammonta a 20,7 Mrd€, circa il 123% del totale dei flussi di raccolta. Durante il mese di Marzo, i fondi azionari attivi hanno realizzato un decremento della raccolta pari a -12,2 Mrd€, mentre i fondi azionari passivi di 1,9 Mrd€.



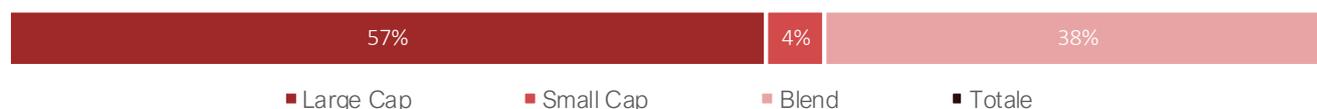
## 7. FONDI AZIONARI PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

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

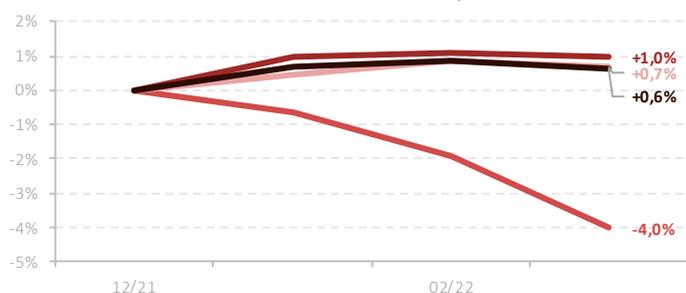
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2022)



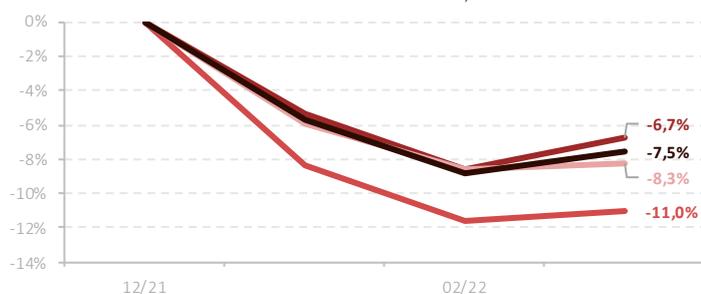
Ripartizione per capitalizzazione di mercato (% su totale)



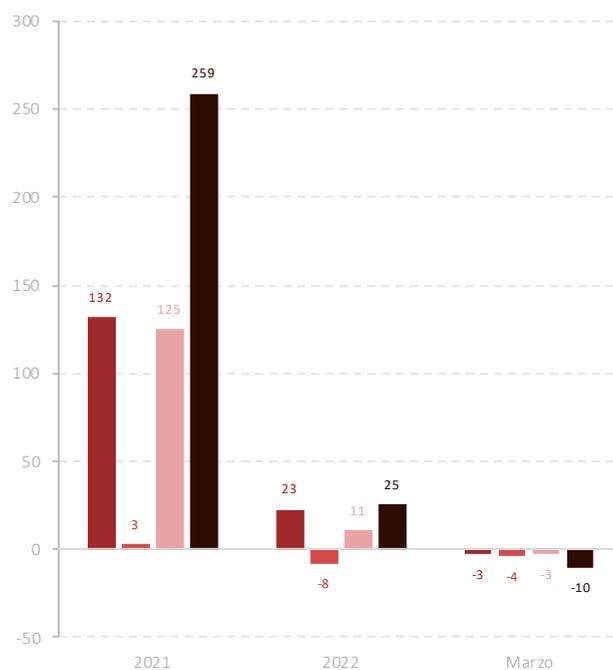
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2022

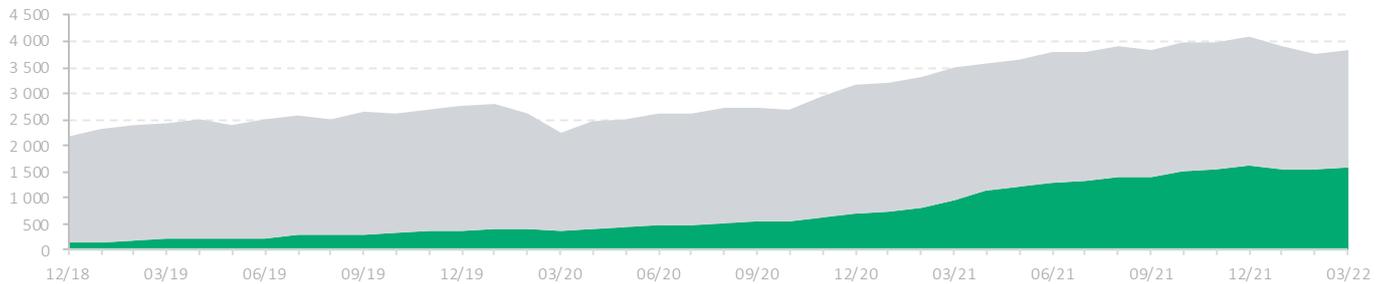
Al 31 Marzo 2022, la distribuzione degli AUM per capitalizzazione di mercato risulta la seguente: il 57% spetta ai fondi "large cap", il 4% agli "small cap" e il 38% ai fondi "blend". I fondi "small cap" hanno visto i maggiori flussi di raccolta del periodo, pari a -8,0 Mrd€ mentre i fondi "blend" hanno raccolto 10,5 Mrd€. I fondi "large cap" hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a +22,7 Mrd€. Nel mese di Marzo, sono stati i "large cap" ad aver registrato il minor decremento di raccolta (-3,0 Mrd€), mentre i fondi "small cap" un decremento di raccolta pari a -4,2 Mrd€. e gli "blend" hanno visto un decremento di -3,1 Mrd€.



## 8. FONDI AZIONARI ESG

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

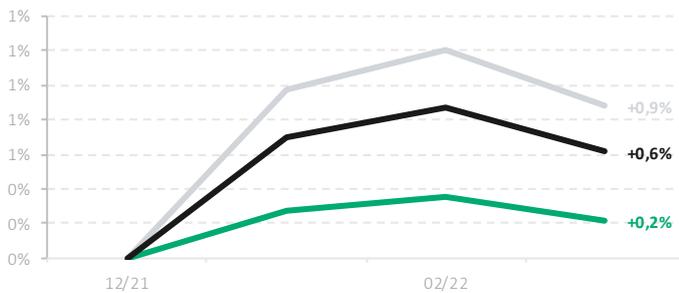
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2022)



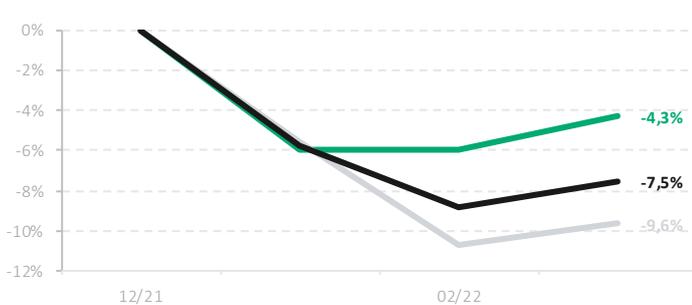
Ripartizione per strategia (% su totale)



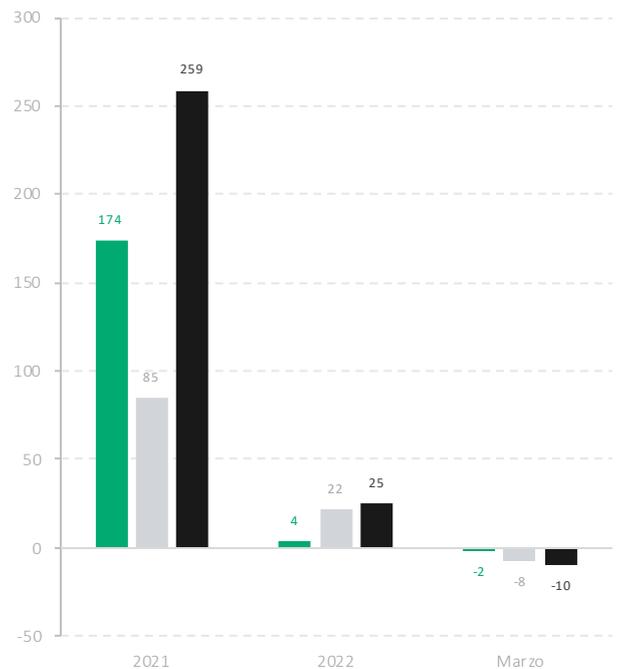
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2022

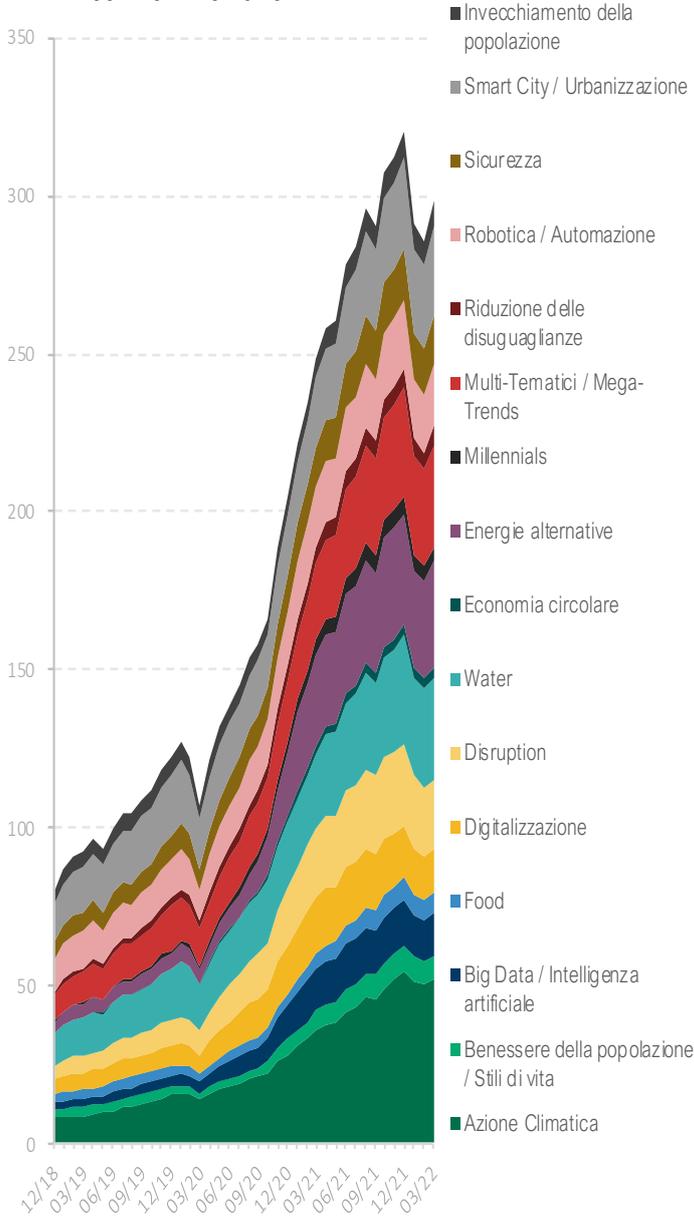
Al 31 Marzo 2022, i fondi ESG rappresentano il 41% degli Asset under Management dei fondi azionari mentre la gestione NON-ESG il restante 59%. Inoltre la raccolta YTD dei fondi azionari ESG ammonta a 4 Mrd€, circa il 14% del totale dei flussi di raccolta. Durante il mese di Marzo, i fondi azionari ESG hanno realizzato un decremento nella raccolta pari a -2,2 Mrd€, e i fondi azionari NON-ESG hanno realizzato un decremento nella raccolta di -8,1 Mrd€.



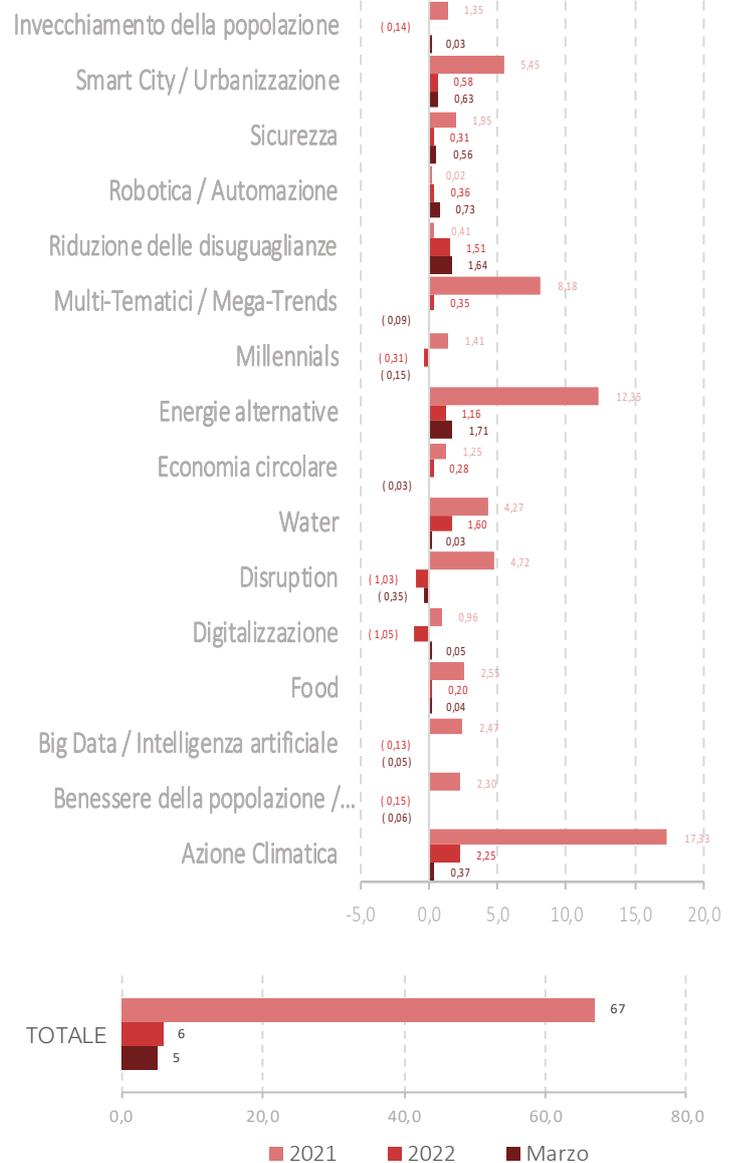
## 9. INVESTIMENTI TEMATICI

### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO

#### Investimenti tematici



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



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2022

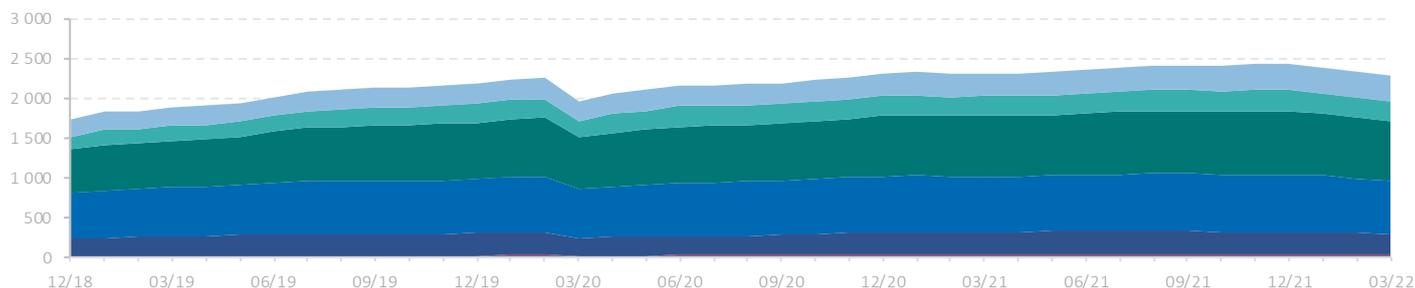
Al 31 Marzo 2022, gli Asset Under Management dei 609 fondi tematici sono passati da 205 Mrd€ a 298 Mrd€ segnando una raccolta di capitali pari a 6 Mrd€. In termini assoluti, è la tematica Azione Climatica quella con la maggior raccolta (2,3 Mrd€) mentre la tematica Digitalizzazione è quella con il maggior decremento nella raccolta (-1,1 Mrd€). In termini relativi, è la tematica Riduzione delle disuguaglianze che ha la maggior raccolta (26%) e la tematica Digitalizzazione quella con il maggior decremento nella raccolta (-6%). Al mese di Marzo, i fondi tematici hanno registrato una raccolta totale di 5 Mrd€. La Energie alternative è quella con la maggior raccolta in assoluto (1,7 Mrd€) mentre la tematica Disruption è quella con il maggior decremento nella raccolta (-0,4 Mrd€). In termini relativi, la tematica Riduzione delle disuguaglianze è quella la maggior raccolta (32%) e la tematica Millennials quella con il maggior decremento nella raccolta (-3%).



## 10. FONDI OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

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

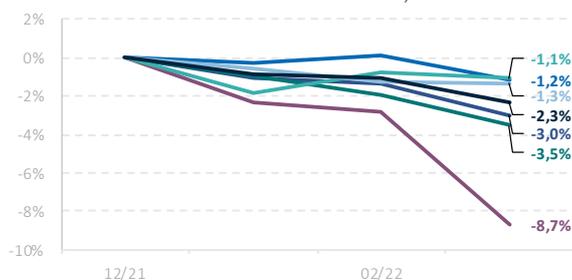
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2022)



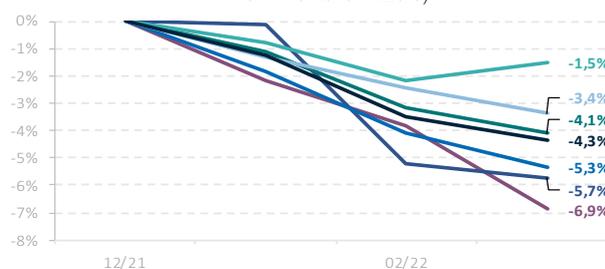
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



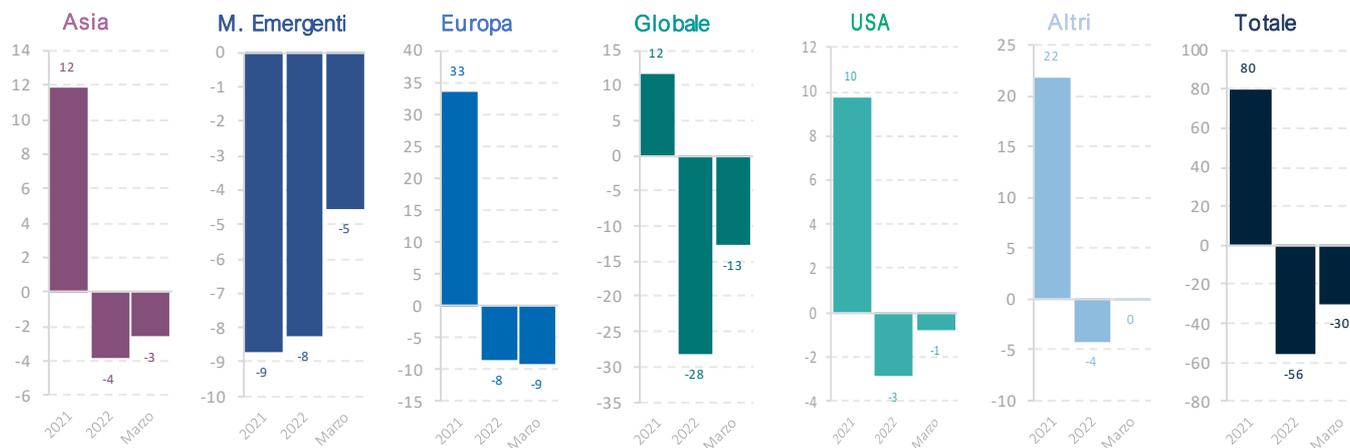
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



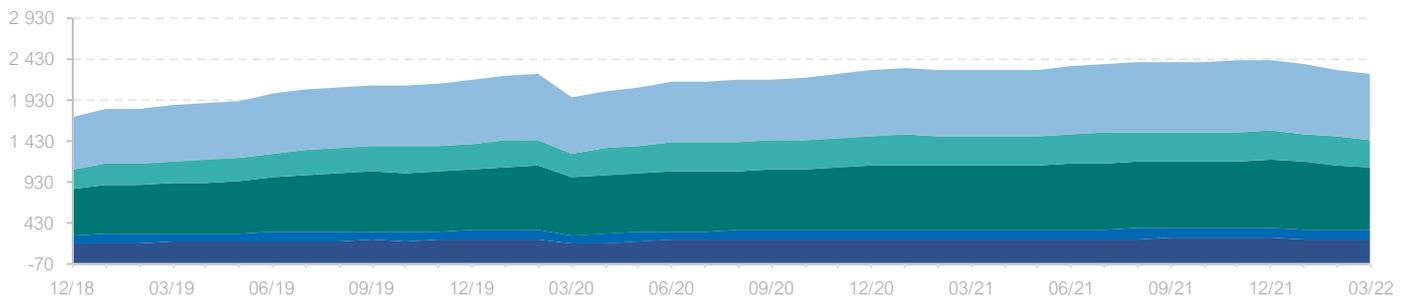
Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2022

Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari sono passati da 2 433 Mrd€ a 2 272 Mrd€ segnando un decremento nella raccolta di capitali di -56 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del -4%. I fondi appartenenti ad USA hanno registrato il minor decremento nella raccolta in assoluto pari a -2,9 Mrd€. In termini relativi, la categoria USA è quella con il minor decremento nella raccolta (-1%). Invece, la categoria Globale è quella con il maggior decremento nella raccolta in assoluto (-28,2 Mrd€). In termini relativi, è la categoria Asia quella con il maggior decremento nella raccolta (-9%). Il mese di Marzo, registra un decremento nella raccolta netta globale di -29,9 Mrd€ con il minor decremento nella raccolta nella categoria Altri (-0,1 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria Globale (-12,75 Mrd€).



## 11. FONDI OBBLIGAZIONARI PER TIPOLOGIA DI EMITTENTE

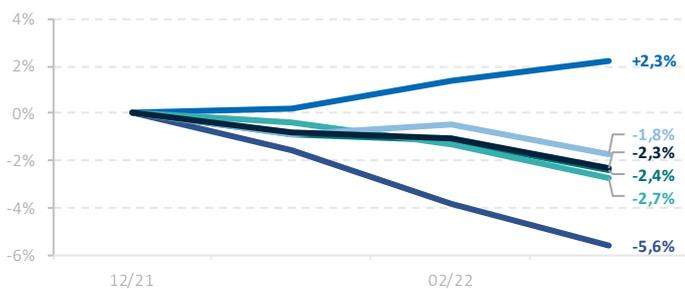
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI EMITTENTE  
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2022)



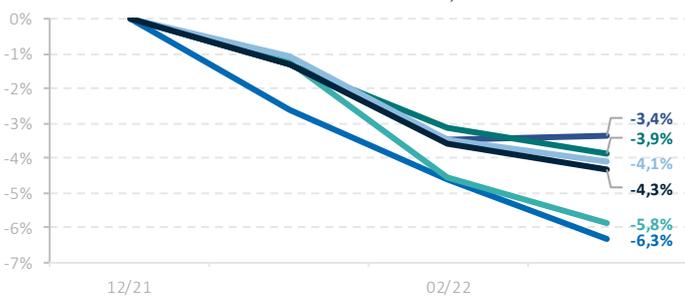
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



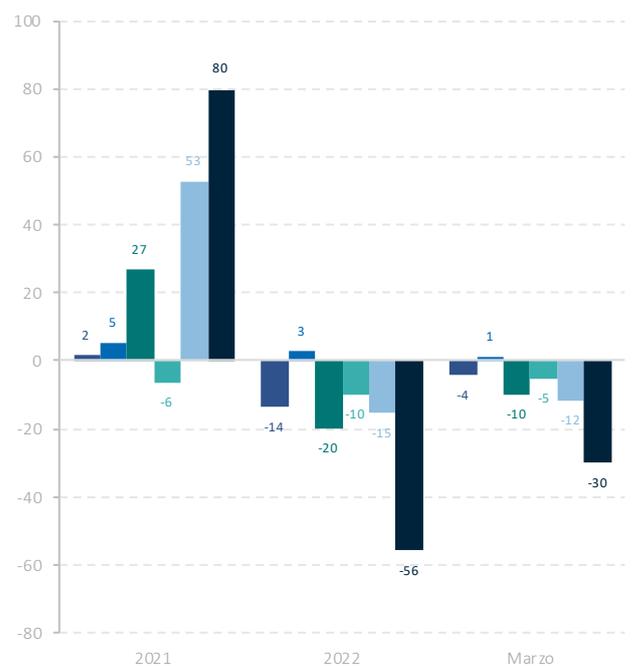
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2022

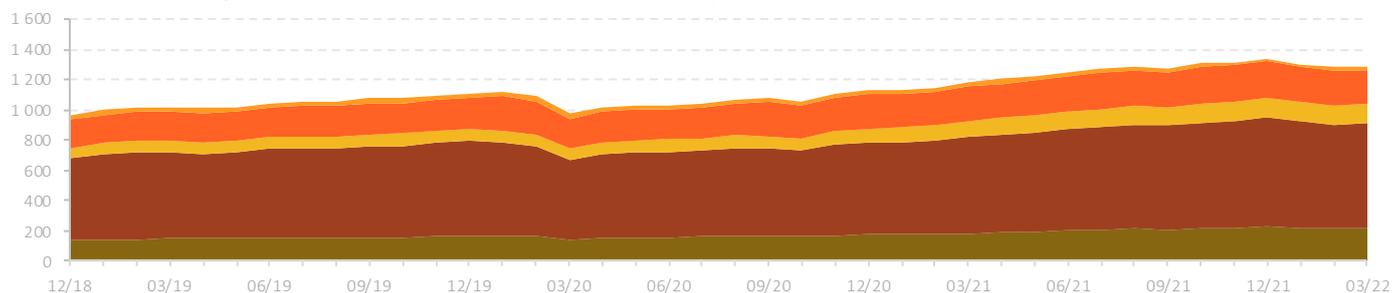
Analizzando gli Assets under Management per fondi obbligazionari per tipo di emittente, al 31 Marzo 2022, le obbligazioni categorizzate come Governativi è quella con la maggior raccolta in assoluto (3 Mrd€). In termini relativi, è ancora la categoria Governativi quella con la maggior raccolta (2%). Invece, la categoria all maturities è quella con il maggior decremento nella raccolta in assoluto (-20 Mrd€). In termini relativi, è la categoria high yield quella con il maggior decremento nella raccolta (-6%). Durante il mese di Marzo, le obbligazioni governativi hanno registrato la maggior raccolta il minor decremento nella raccolta (1,1 Mrd€), mentre le obbligazioni altri hanno visto il maggior decremento nella raccolta (-11,5 Mrd€).



## 12. FONDI BILANCIATI PER PROFILO DI RISCHIO

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

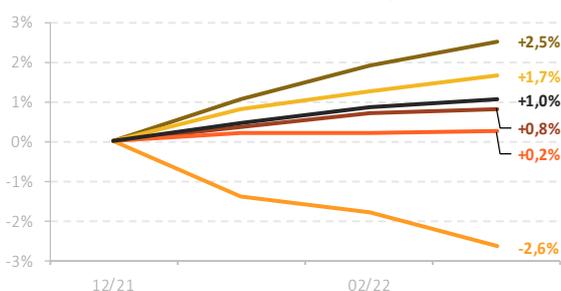
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2022)



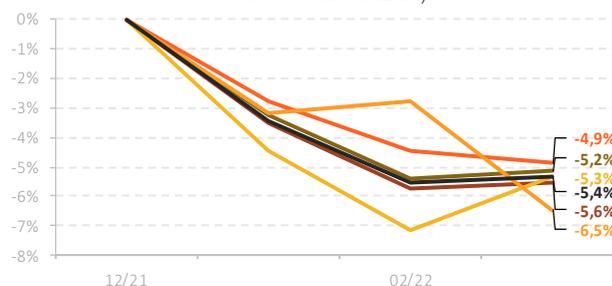
Ripartizione per categoria (% su totale)



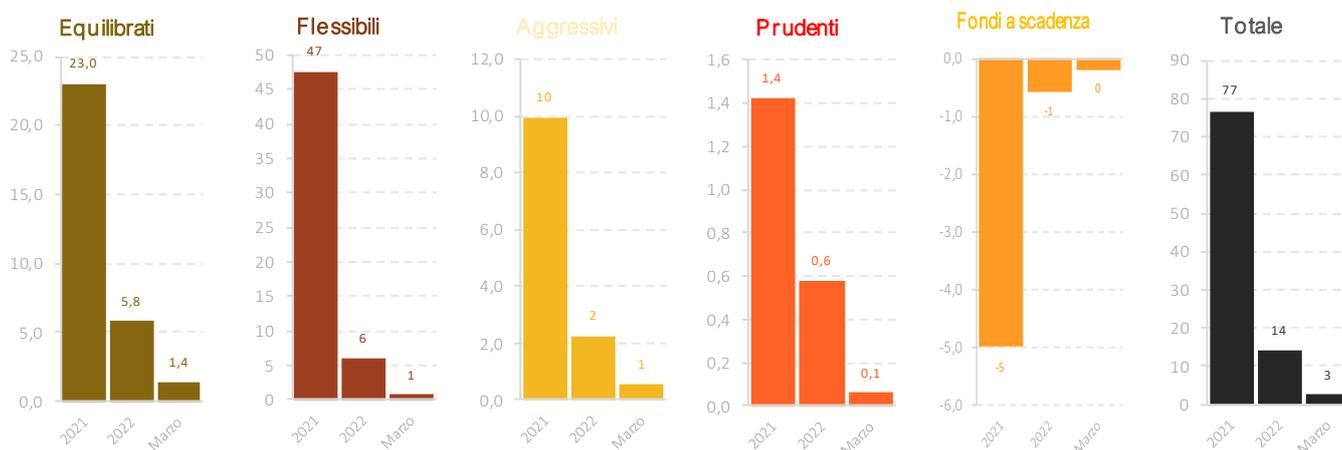
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2022

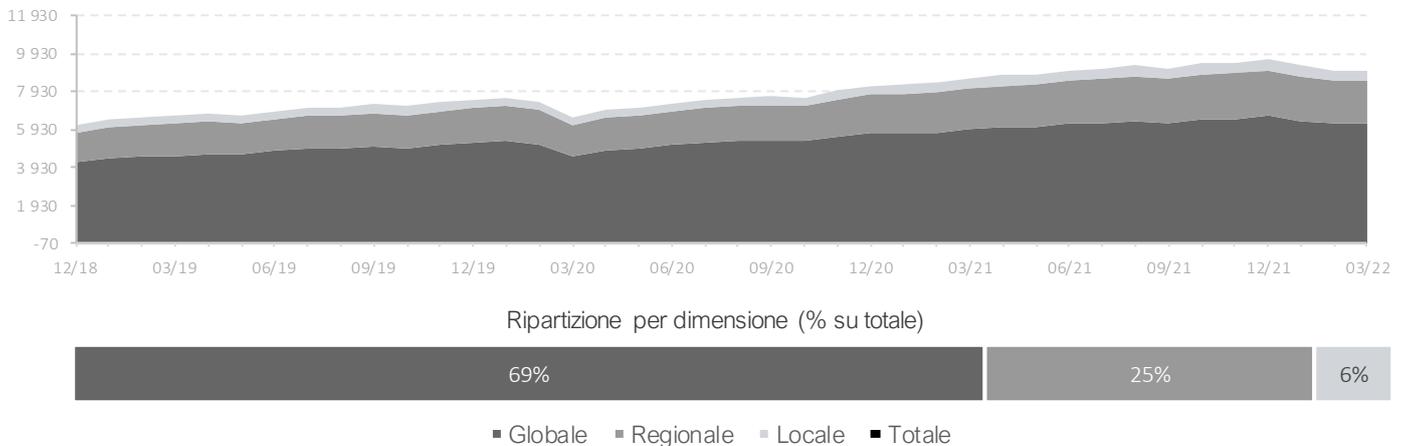
Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi bilanciati sono passati da 1 344 Mrd€ a 1 286 Mrd€ con una raccolta di 14 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del -5%. La categoria flessibili è quella con la maggior raccolta in assoluto (14 Mrd€). In termini relativi, la categoria equilibrati è quella con la maggior raccolta (3%). Invece, la categoria fondi a scadenza è quella con il maggior decremento nella raccolta in assoluto (-1 Mrd€). In termini relativi, è ancora la categoria fondi a scadenza quella con il maggior decremento nella raccolta (-3%). Nel mese di Marzo, si registra una raccolta netta globale di 2,50 Mrd€ con la maggior raccolta nella categoria equilibrati (2,5 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria fondi a scadenza (-0,2 Mrd€).



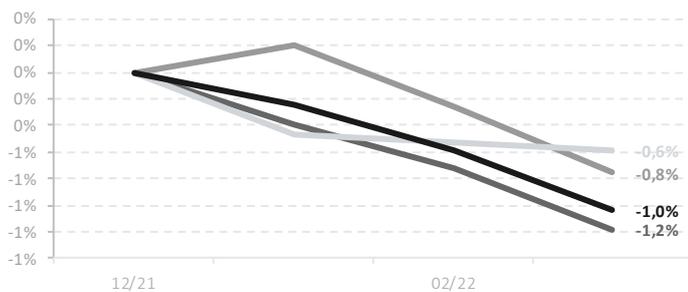
### 13. RACCOLTA PER DIMENSIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

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

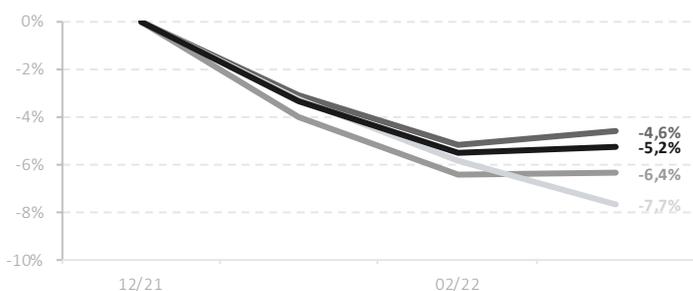
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2022)



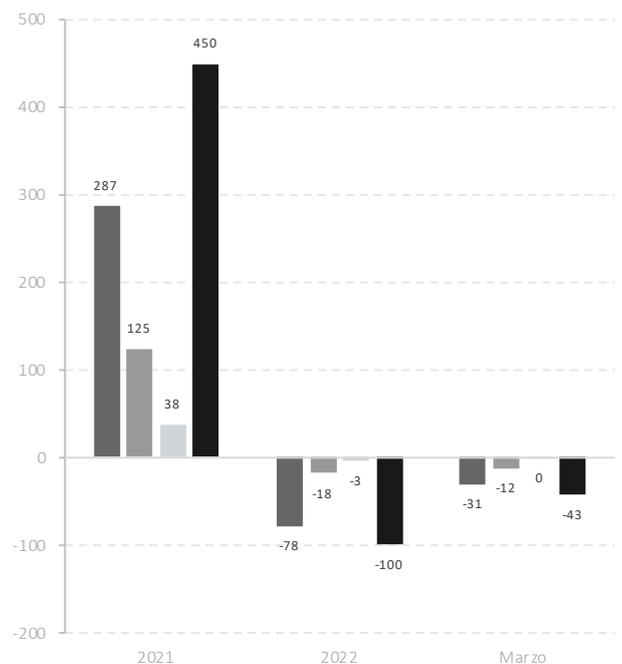
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2022

Al 31 Marzo 2022, la distribuzione degli AUM delle società di gestione per dimensione del mercato risulta la seguente: il 69% spetta alle società globali, 25% per le società regionali e 6% per le società locali. Nel 2022 in termini assoluti, sono le società "Globali" quelle con il maggior decremento nella raccolta (-78,1 Mrd€) mentre sono le società "Regionali" hanno registrato un decremento nella raccolta -18,3 Mrd€. Le società "Locali" quelle con il minore decremento nella raccolta (-3,4 Mrd€). Al mese di Marzo, "Globali" quelle con il maggior decremento nella raccolta (-30,7 Mrd€) mentre sono le società "Regionali" hanno registrato un decremento nella raccolta -11,9 Mrd€. Le società "Locali" quelle con il minore decremento nella raccolta (-0,4 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	BlackRock	4,8	-17,3%
2	DWS	4,2	-15,2%
3	Natixis IM	2,2	-7,8%
4	State Street	1,6	-5,9%
5	Lyxor	1,5	-5,5%
6	Allianz	1,2	-4,3%
7	UBS	1,2	-4,3%
8	Invesco	1,1	-3,8%
9	Wellington	1,0	-3,6%
10	Legal & General Investment	0,4	-1,5%
TOTAL		19,1	-69,2%

### TOP 10 FONDI - ATTIVI

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

### TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE REGIONALE

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

### TOP 10 FONDI - PASSIVI

#	Fondi	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	UBSETFspc MSCI ACWI SF ETF USD A C	3,0	-10,9%
2	iShares Core MSCI World ETF USD Acc	1,2	-4,5%
3	iShares China CNY Bond UCITS ETF USD Dis	1,1	-3,9%
4	Xtrackers Switzerland UCITS ETF 1C	0,9	-3,1%
5	BNPP Easy MSCI USA SRI 5-SrPAB 5%C Clc5C	0,7	-2,5%
6	iShares \$ Corp Bd ETF USD Dis	0,6	-2,3%
7	iShares Core S&P 500 ETF USD Acc	0,6	-2,1%
8	iShares Edge MSCI USA Value Fac ETF USD	0,5	-2,0%
9	iShares MSCI EMU Paris-Aligned Clim EUR	0,5	-1,8%
10	iShares Edge MSCI World Value ETF Cap	0,5	-1,7%
TOTALE		9,6	-34,7%

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

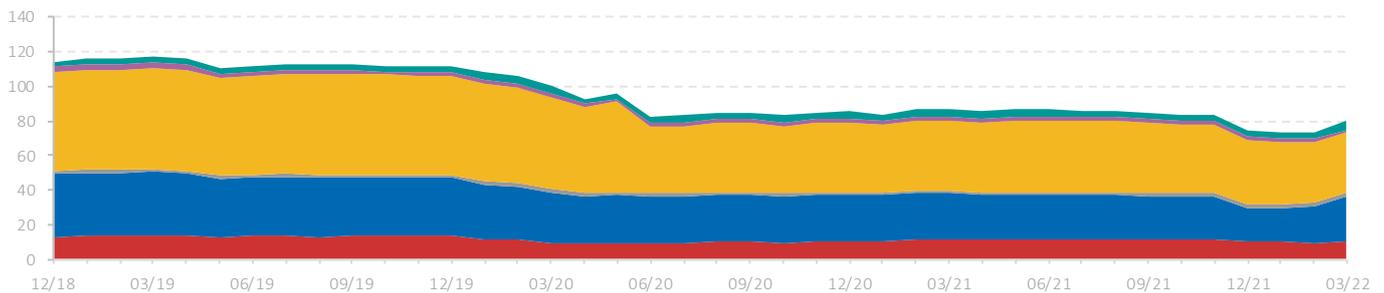
#	Società di gestione	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Bancoposta Fondi SpA SGR	0,3	-0,9%
2	Consultinvest AM	0,0	0,0%
3	Euregio Plus SGR	(0,0)	0,0%
4	Ersel AM	(0,0)	0,0%
5	Zenit SGR SpA	(0,0)	0,0%
6			
7			
8			
9			
10			
TOTALE		0,3	-0,9%

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022



## 15. FOCUS ITALIA

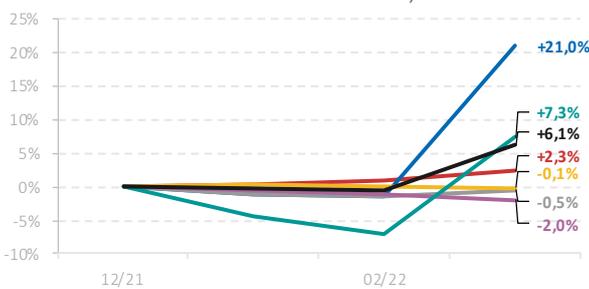
### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO DEI FONDI DOMICILIATI IN ITALIA (Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2022)



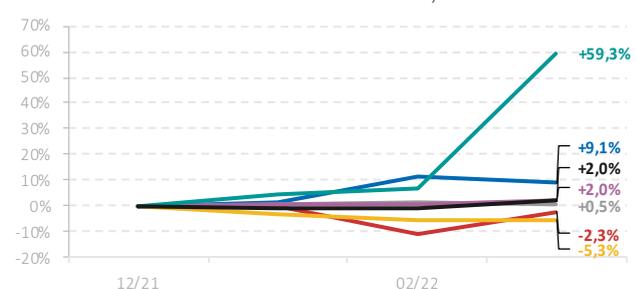
Ripartizione per categorie d'investimento (% su totale)



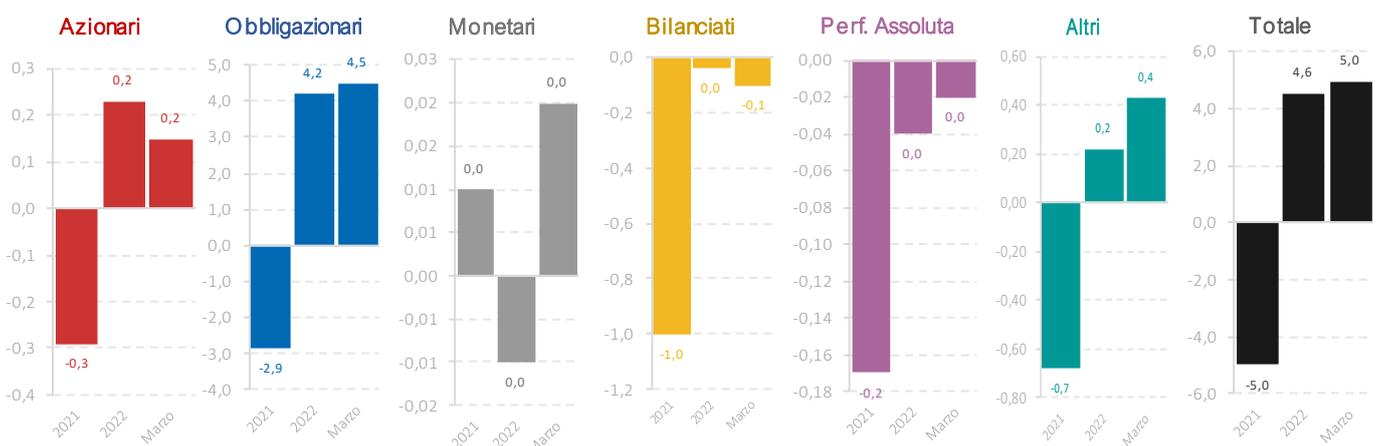
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2022

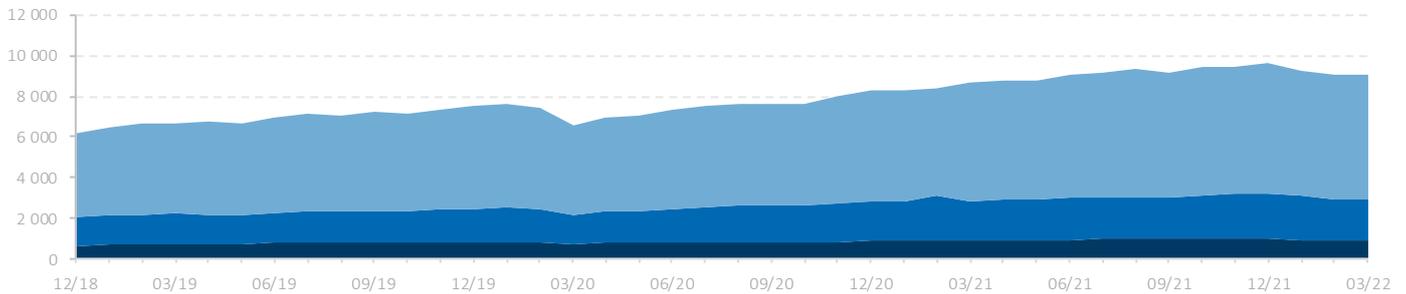
Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi italiani sono passati da 74 Mrd€ a 80 Mrd€ con una raccolta di 4,55 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del 2%. I fondi obbligazionari hanno registrato la maggior raccolta in assoluto pari a 4 Mrd€. In termini relativi, sono ancora i fondi obbligazionari quelli con la maggior raccolta (21%). Invece, i fondi bilanciati hanno registrato il maggior decremento nella raccolta in assoluto (0,0 Mrd€). Mentre, in termini relativi, sono i fondi perf. assoluta quelli con il maggior decremento nella raccolta (-2%). Al mese di Marzo, si registra un decremento nella raccolta netta globale di 4,98 Mrd€ con la maggior raccolta nella categoria obbligazionari (4,5 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria bilanciati (-0,1 Mrd€).



## 16. RACCOLTA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

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

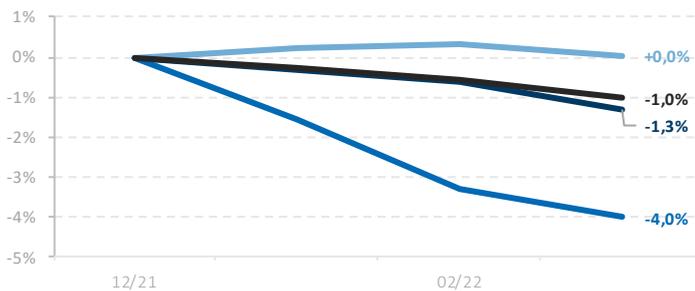
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2022)



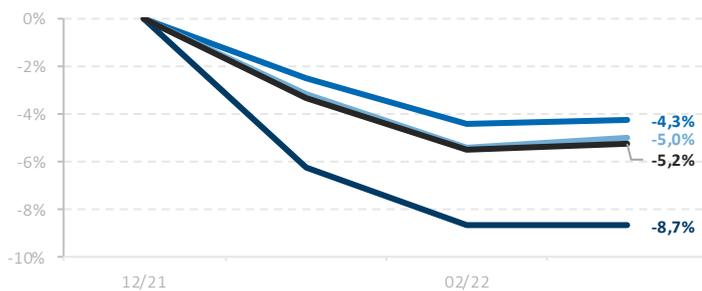
Ripartizione per tipologia di investitore (% su totale)



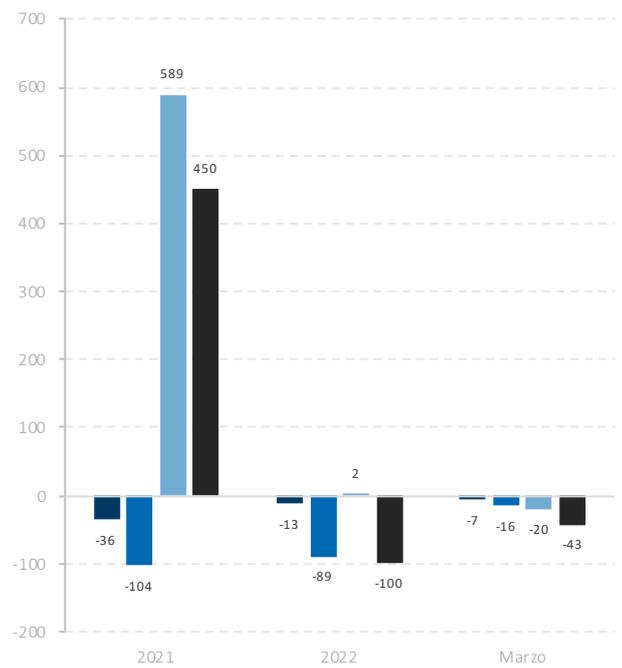
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2022

Al 31 Marzo 2022, i fondi categorizzati retail hanno registrato la maggior raccolta di flussi, pari a 2 Mrd € (0% in termini relativi), mentre i fondi categorizzati istituzionali hanno registrato il maggior decremento nella raccolta, pari a -100 Mrd € (-4% in termini relativi). Durante il mese di Marzo, la quota di il minor decremento nella raccolta è stata registrata dai fondi categorizzati subordinati a condizione (-6,9 Mrd €), mentre la quota con il maggior decremento nella raccolta dai fondi retail pari a -42,9 Mrd €.



## APPENDICE: SCHEDE DATI

### FLUSSI DI RACCOLTA - CATEGORIE D'INVESTIMENTO

Categorie	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Gennaio		2022		1 anno		2021		Gennaio		2022		1 anno		2021	
				(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)
Azionari	7903	3871	42%	25,40	[+0,62%]	25,40	[+0,62%]	239,62	[+7,59%]	250,19	[+8,10%]	↓	[-5,84%]	↓	[-5,8%]	↑	[+14,96%]	↑	[+24,1%]
Obbligazionari	4737	2372	26%	(20,03)	[-0,83%]	(20,03)	[-0,83%]	36,52	[+1,59%]	67,06	[+2,93%]	↓	[-1,31%]	↓	[-1,3%]	↑	[+1,42%]	↑	[+3,0%]
Monetari	446	1130	12%	(40,61)	[-3,46%]	(40,61)	[-3,46%]	(29,64)	[-2,59%]	2,84	[+0,25%]	↓	[-0,21%]	↓	[-0,2%]	↑	[+1,27%]	↑	[+1,8%]
Bilanciati	4782	1295	14%	6,00	[+0,45%]	6,00	[+0,45%]	79,63	[+6,99%]	78,13	[+6,90%]	↓	[-3,64%]	↓	[-3,6%]	↑	[+6,72%]	↑	[+11,2%]
Perf. Assoluta	935	228	2%	1,21	[+0,52%]	1,21	[+0,52%]	17,73	[+8,62%]	18,68	[+9,13%]	↓	[-3,74%]	↓	[-3,7%]	↑	[+1,98%]	↑	[+5,8%]
Altri	2202	324	4%	0,40	[+0,12%]	0,40	[+0,12%]	16,23	[+5,57%]	11,10	[+3,69%]	↓	[-3,18%]	↓	[-3,18%]	↑	[+5,63%]	↑	[+7,4%]
<b>Totale</b>	<b>21 005</b>	<b>9 218</b>		<b>(27,63)</b>	<b>[-0,29%]</b>	<b>(27,63)</b>	<b>[-0,29%]</b>	<b>360,09</b>	<b>[+4,37%]</b>	<b>428,02</b>	<b>[+5,24%]</b>		<b>[-3,56%]</b>		<b>[-3,6%]</b>		<b>[+7,48%]</b>		<b>[+12,2%]</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

### FLUSSI DI RACCOLTA - GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

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

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

### FLUSSI DI RACCOLTA - INVESTIMENTI ESG

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

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

### FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

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

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

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

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

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

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

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

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022



**FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI ESG**

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato							
				Gennaio		2022		1 anno		2021		Gennaio		2021	
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))
ESG	2 196	1429	37%	4,40 ↑ [+0,29%]	4,40 ↑ [+0,29%]	150,08 ↑ [+20,42%]	170,18 ↑ [+25,22%]	↓ [-6,30%]	↓ [-6,30%]	↑ [+74,09%]	↑ [+100,2%]				
NON-ESG	5 707	2 441	63%	21,01 ↑ [+0,82%]	21,01 ↑ [+0,82%]	89,53 ↑ [+3,69%]	80,02 ↑ [+3,31%]	↓ [-5,57%]	↓ [-5,57%]	↓ [-2,96%]	↑ [+2,8%]				
<b>Totale</b>	<b>7 903</b>	<b>3 871</b>		<b>25,40</b> ↑ [+0,62%]	<b>25,40</b> ↑ [+0,62%]	<b>239,62</b> ↑ [+7,59%]	<b>250,19</b> ↑ [+8,10%]	<b>[-5,84%]</b>	<b>[-5,8%]</b>	<b>[+14,96%]</b>	<b>[+24,1%]</b>				

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

**FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI TEMATICI**

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

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

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

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato							
				Gennaio		2022		1 anno		2021		Gennaio		2021	
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))
Asia	88	43	2%	(1,01) ↓ [-2,26%]	(1,01) ↓ [-2,26%]	9,37 ↑ [+27,15%]	11,89 ↑ [+36,43%]	↓ [-1,40%]	↓ [-1,4%]	↓ [-2,60%]	↑ [+0,2%]				
Mercati emergenti	483	272	11%	(2,76) ↓ [-1,00%]	(2,76) ↓ [-1,00%]	(17,22) ↓ [-6,10%]	(9,21) ↓ [-3,33%]	↓ [-0,46%]	↓ [-0,4%]	↑ [+2,45%]	↑ [+3,0%]				
Europa	1773	707	30%	(2,12) ↓ [-0,29%]	(2,12) ↓ [-0,29%]	33,46 ↑ [+4,75%]	34,06 ↑ [+4,83%]	↓ [-0,46%]	↓ [-2,0%]	↓ [-4,53%]	↓ [-2,3%]				
Globale	1338	780	33%	(7,80) ↓ [-0,98%]	(7,80) ↓ [-0,98%]	(10,33) ↓ [-1,38%]	1,53 ↑ [+0,20%]	↓ [-0,46%]	↓ [-1,1%]	↑ [+5,28%]	↑ [+6,5%]				
USA	390	262	11%	(4,83) ↓ [-1,79%]	(4,83) ↓ [-1,79%]	5,35 ↑ [+2,10%]	8,87 ↑ [+3,49%]	↓ [-0,46%]	↓ [-0,8%]	↑ [+0,81%]	↑ [+2,3%]				
Altri	665	308	13%	(1,52) ↓ [-0,48%]	(1,52) ↓ [-0,48%]	15,91 ↑ [+5,78%]	19,92 ↑ [+7,35%]	↓ [-0,46%]	↓ [-1,52%]	↑ [+6,12%]	↑ [+8,6%]				
<b>Totale</b>	<b>4 737</b>	<b>2 372</b>		<b>(20,03)</b> ↓ [-0,83%]	<b>(20,03)</b> ↓ [-0,83%]	<b>36,52</b> ↑ [+1,59%]	<b>67,06</b> ↑ [+2,93%]	<b>[-0,46%]</b>	<b>[-1,3%]</b>	<b>[+1,42%]</b>	<b>[+3,0%]</b>				

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

**FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER TIPO DI EMITTENTE**

Tipo di emittente	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato							
				Gennaio		2022		1 anno		2021		Gennaio		2021	
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))
High Yield	436	238	10%	(3,77) ↓ [-1,54%]	(3,77) ↓ [-1,54%]	(4,16) ↓ [-1,75%]	0,92 ↑ [+0,39%]	↓ [-1,49%]	↓ [-1,5%]	↑ [+1,78%]	↑ [+4,3%]				
Governativi	276	120	5%	(0,02) ↓ [-0,01%]	(0,02) ↓ [-0,01%]	5,24 ↑ [+4,40%]	4,99 ↑ [+4,16%]	↓ [-1,98%]	↓ [-2,0%]	↓ [-3,42%]	↓ [-1,7%]				
All maturities	1592	814	34%	(7,17) ↓ [-0,86%]	(7,17) ↓ [-0,86%]	8,16 ↑ [+1,06%]	17,64 ↑ [+2,29%]	↓ [-1,35%]	↓ [-1,4%]	↑ [+4,36%]	↑ [+5,7%]				
Corporate	593	352	15%	(1,35) ↓ [-0,38%]	(1,35) ↓ [-0,38%]	(6,08) ↓ [-1,68%]	(6,47) ↓ [-1,79%]	↓ [-1,56%]	↓ [-1,6%]	↓ [-1,10%]	↑ [+1,0%]				
Altri	1840	847	36%	(7,72) ↓ [-0,89%]	(7,72) ↓ [-0,89%]	33,37 ↑ [+4,11%]	49,99 ↑ [+6,25%]	↓ [-1,03%]	↓ [-1,03%]	↑ [+0,34%]	↑ [+1,7%]				
<b>Totale</b>	<b>4 737</b>	<b>2 372</b>		<b>(20,03)</b> ↓ [-0,83%]	<b>(20,03)</b> ↓ [-0,83%]	<b>36,52</b> ↑ [+1,59%]	<b>67,06</b> ↑ [+2,93%]	<b>[-1,31%]</b>	<b>[-1,3%]</b>	<b>[+1,42%]</b>	<b>[+3,0%]</b>				

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022



### FLUSSI DI RACCOLTA - BILANCIATI

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

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

### FLUSSI DI RACCOLTA - SOCIETA' DI GESTIONE

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

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

### FLUSSI DI RACCOLTA - FONDI DOMICILIATI IN ITALIA

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

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022

### FLUSSI DI RACCOLTA - PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

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

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2022



## METODOLOGIA

La metodologia utilizzata per l'elaborazione dei dati è interna a Quantalys. I calcoli sono effettuati da Quantalys e sono basati sui dati inviati giornalmente dalle società di gestione. Eventuali errori o omissioni sono di esclusiva responsabilità di Quantalys. Nonostante la massima cura prestata nella raccolta, nella verifica e nell'elaborazione dei dati provenienti da fonti ritenute affidabili, Quantalys non garantisce che i dati ricevuti siano accurati. I calcoli di questo studio sono al 31 marzo 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 21.219 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)  
 Marco Chinaia (+39) 02 48 199 365 [mchinaia@quantalys.it](mailto: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/](http://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.

