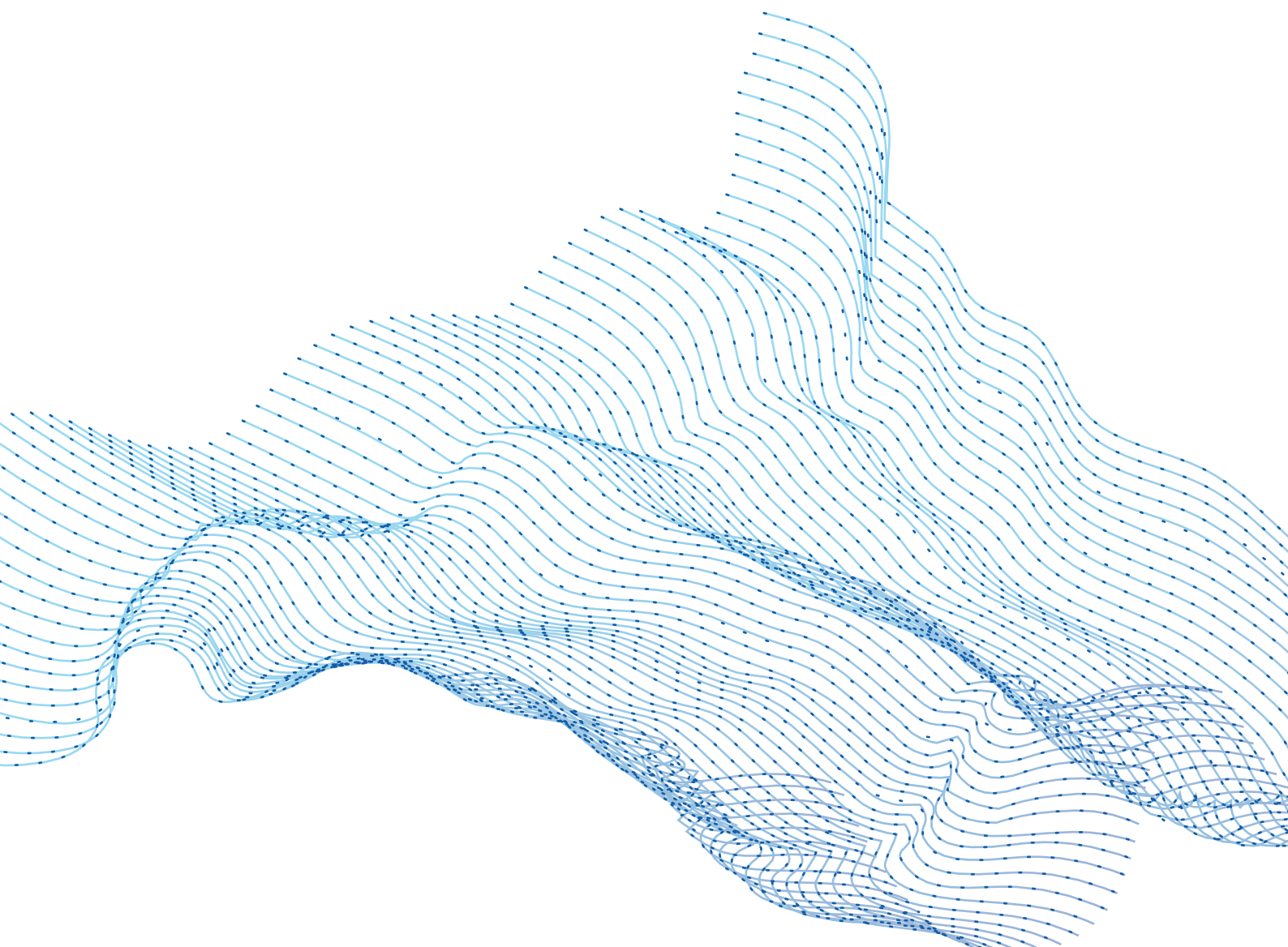


Osservatorio **Quantalys**

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 SOCIETA' DI GESTIONE	14
14.	TOP 10 SOCIETA' DI GESTIONE E FONDI PER RACCOLTA.....	15
15.	FOCUS ITALIA	16
16.	RACCOLTA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI	17
	METODOLOGIA	21
	QUANTALYS.....	21



OTTOBRE 2021

FONDI COMUNI IN EUROPA



NUMERO DI FONDI

20.829 [+ 22]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

9.302 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA OTTOBRE

78 Mrd € [+ 0,87%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

355 Mrd € [+ 4,35%]

FLUSSI DI RACCOLTA OTTOBRE (MRD €)



■ AZIONARI ■ OBBLIGAZIONARI ■ MONETARI
■ BILANCIATI ■ PERF.ASSOLUTA ■ ALTRI

CATEGORIE DI INVESTIMENTO

AZIONARI



NUMERO DI FONDI

7.805 [+ 6]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

3.933 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA OTTOBRE

13 Mrd € [+ 0,35%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

217 Mrd € [+ 7,05%]

OBBLIGAZIONARI



NUMERO DI FONDI

4.698 [- 1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2.380 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA OTTOBRE

4 Mrd € [+ 0,15%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

65 Mrd € [+ 2,83%]

BILANCIATI



NUMERO DI FONDI

4.739 [+ 6]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1.282 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA OTTOBRE

7 Mrd € [+ 0,52%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

58 Mrd € [+ 5,24%]

TIPOLOGIE DI GESTIONE

ETF



NUMERO DI FONDI

1.839 [+ 1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1.334 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA OTTOBRE

14 Mrd € [+ 1,14%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

112 Mrd € [+ 11,01%]

ESG



NUMERO DI FONDI

3.798 [+ 49]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2.618 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA OTTOBRE

50 Mrd € [+ 2,01%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

231 Mrd € [+ 18,66%]

TEMATICI



NUMERO DI FONDI

545 [+ 2]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

310 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA OTTOBRE

2 Mrd € [+ 0,81%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

56 Mrd € [+ 26,21%]

SOCIETA' DI GESTIONE

LOCALE



NUMERO DI FONDI

4.527 [- 1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

559 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA OTTOBRE

8 Mrd € [+ 1,43%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

37 Mrd € [+ 7,61%]

REGIONALE



NUMERO DI FONDI

7.162 [+6]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2.335 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA OTTOBRE

19 Mrd € [+ 0,84%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

109 Mrd € [+ 5,46%]

GLOBALE



NUMERO DI FONDI

9.140 [+17]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

6.408 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA OTTOBRE

51 Mrd € [+ 0,83%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

208 Mrd € [+ 3,68%]

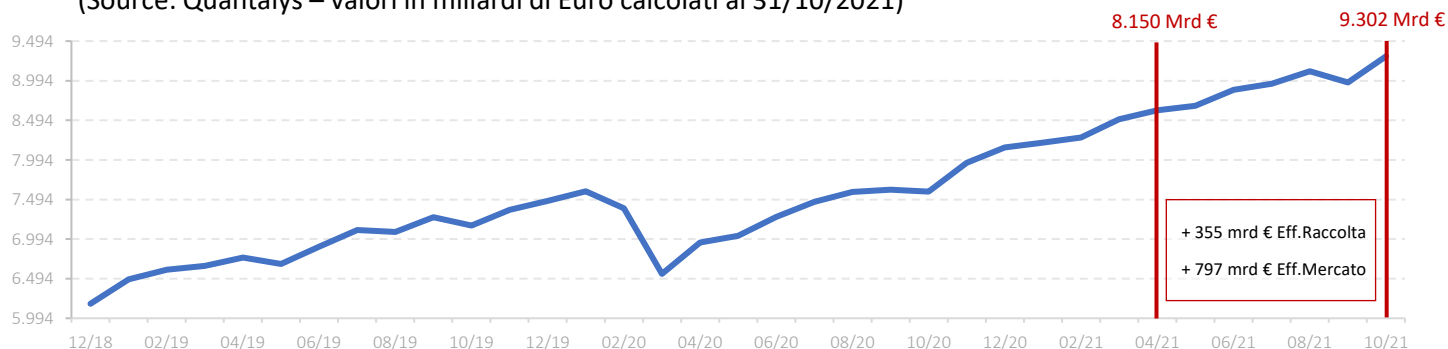
Source: Quantalys - dati al 31 ottobre 2021



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 31/10/2021)



Categorie d'Investimento	AUM al 2020 (Mrd€)	Effetto Mercato YTD		Effetto Raccolta YTD		AUM a fine Ottobre
		(%)	(Mrd€)	(%)	(Mrd€)	
Azionari	3.083	▲ 20,5%	633	▲ 7,1%	217	3.933
Obbligazionari	2.285	▼ 1,4%	31	■ 2,8%	65	2.380
Monetari	1.149	▼ 1,0%	12	▼ -1,1%	-12	1.149
Bilanciati	1.116	■ 9,7%	108	▲ 5,2%	58	1.282
Perf. Assoluta	217	▼ 2,6%	6	▲ 7,4%	16	239
Altri	300	▼ 2,5%	7	■ 3,5%	10	318
Totale	8.150	9,8%	797	4,4%	355	9.302

		TOP ▲	FLOP ▼	
		Perf. YTD	Perf. YTD	
Azionari	USA	36,2%	Mercati emergenti	2,8%
	Globale	25,7%	Asia	8,7%
	Europa	20,8%	Altri	18,5%
Obbligazionari	Altri	6,3%	Europa	-2,1%
	Globale	4,0%	Asia	-1,5%
	Mercati emergenti	0,9%	USA	-1,2%
Bilanciati	Aggressivi	24,0%	Prudenti	3,5%
	Equilibrati	15,9%	Flessibili	8,1%
Tematici	Water	31,1%	Digitalizzazione	10,4%
	Sicurezza	26,0%	Smart City / Urbanizzazione	11,7%
	Economia circolare	24,9%	Riduzione delle disuguaglianze	13,1%
	Azione Climatica	24,4%	Millennials	13,8%
	Invecchiamento della popolazione	21,8%	Benessere della popolazione	17,0%
	Energie alternative	20,9%	Food	17,3%
	Robotica / Automazione	20,6%	Big Data / Intelligenza artificiale	18,1%
	Multi-Tematici / Mega-Trends	20,0%	Disruption	18,9%

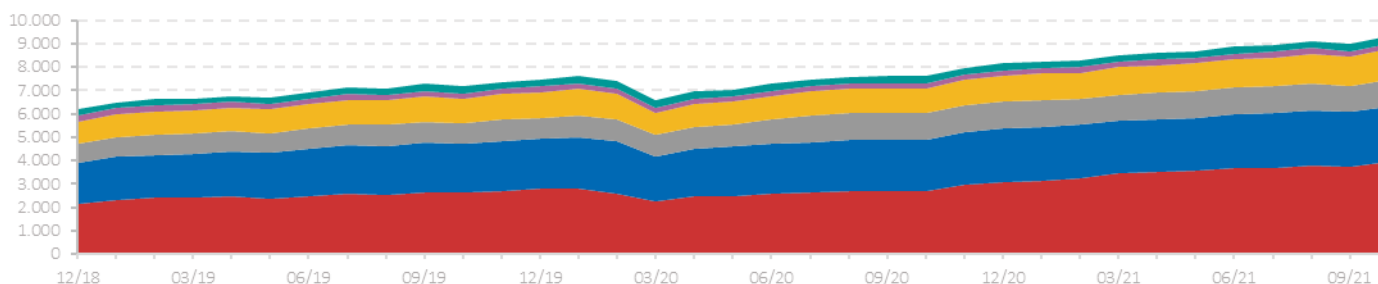
Source: Quantalys - dati al 31 ottobre 2021



2. CATEGORIE D'INVESTIMENTO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA

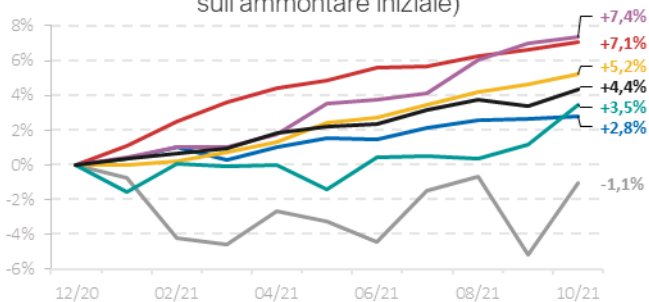
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31/10/2021)



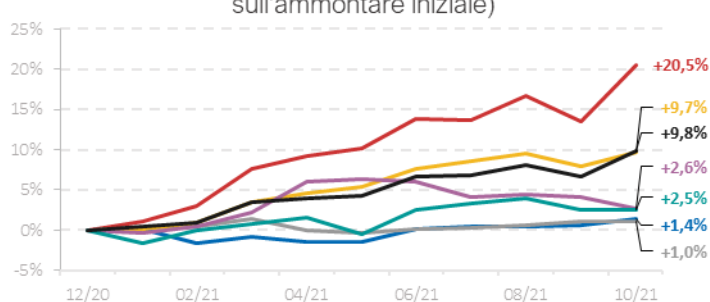
Ripartizione per Categorie d'investimento (% su totale)



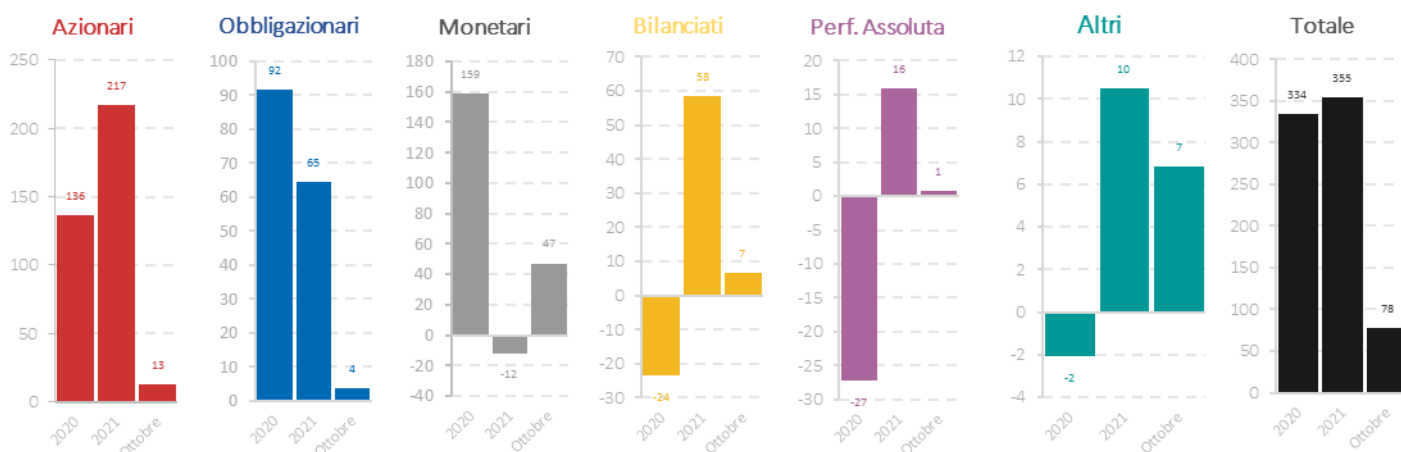
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta Cumulativa Periodica (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 ottobre 2021

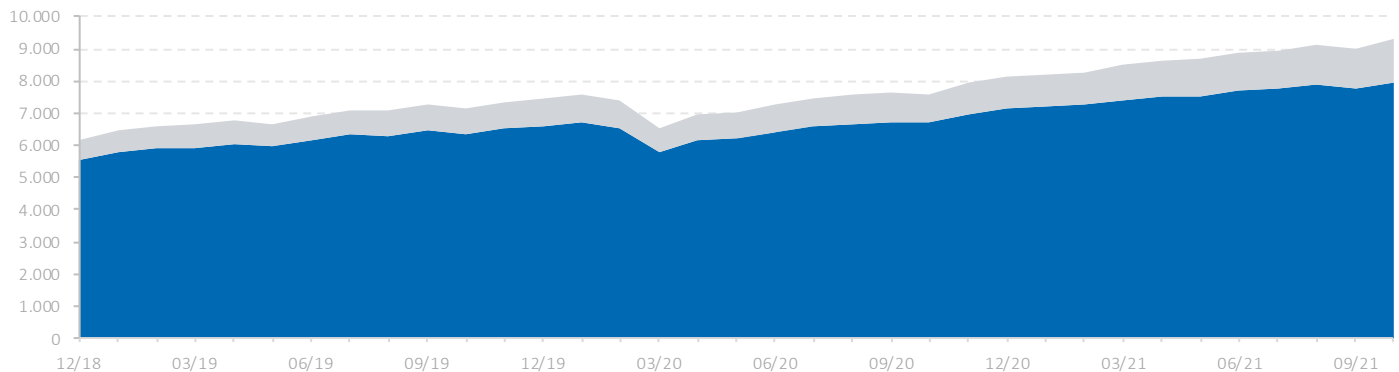
Nel 2021, gli Asset Under Management sono passati da 8.150 Mrd € a 9.302 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 355 Mrd € ed un effetto mercato relativo del + 9,8%. I fondi azionari hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 217,44 Mrd € (+ 7,1 % in termini relativi), mentre i fondi monetari hanno fatto segnare il più alto decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 12,20 Mrd € (- 1,1 % in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi perf. assoluta con un + 7,36% da inizio anno.

Il mese di ottobre 2021, presenta dati in crescita con una raccolta netta globale di 78,10 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta alla categoria Monetari (+ 47,27 Mrd €) e la quota minore alla categoria Perf. Assoluta (+ 0,80 Mrd €).



3. GESTIONE ATTIVA VS. GESTIONE PASSIVA

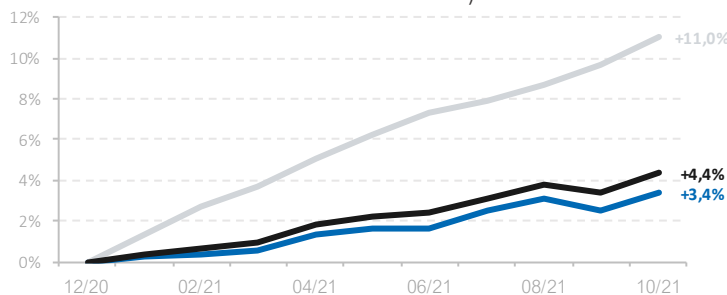
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31/10/2021)



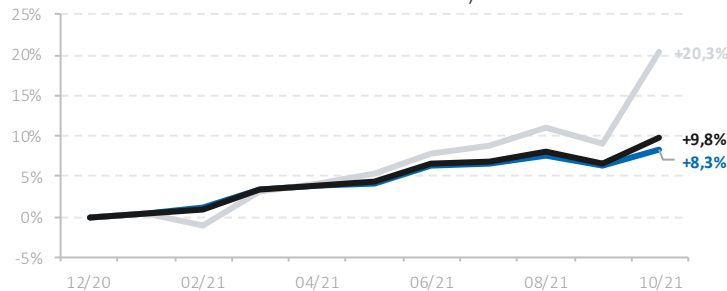
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



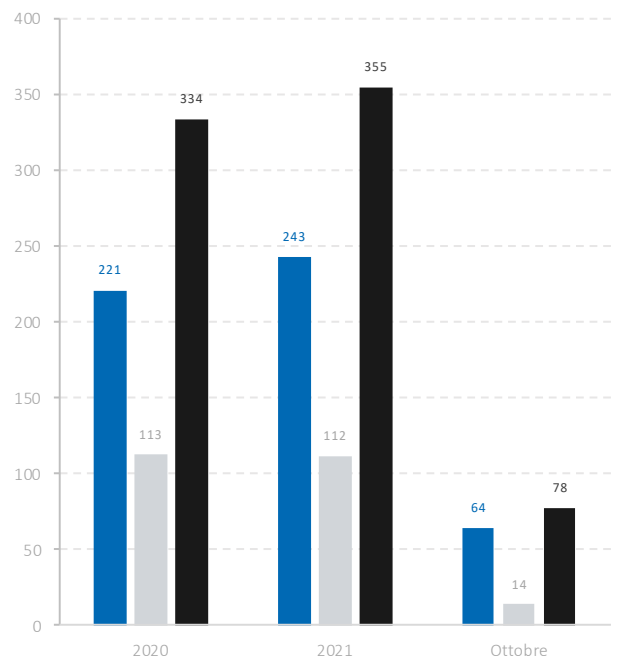
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 ottobre 2021

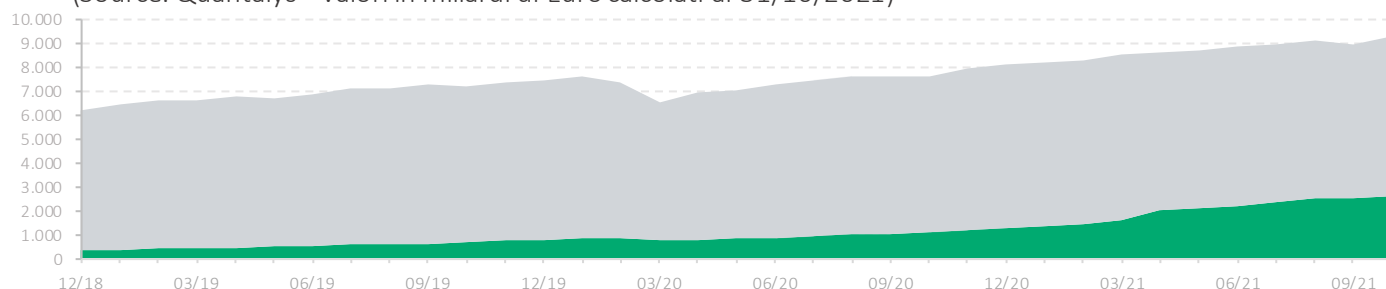
Al 31 ottobre 2021, la gestione attiva costituiva l'86% degli Asset Under Management, mentre la gestione passiva il 14%. La raccolta YTD della gestione passiva ammontava a 111,83 Mrd €, circa il 31,5% del totale dei flussi di raccolta. Durante il mese di ottobre, i fondi attivi hanno realizzato un incremento dei flussi di raccolta pari a + 64,32 Mrd €, mentre i fondi passivi un incremento di + 13,78 Mrd €.



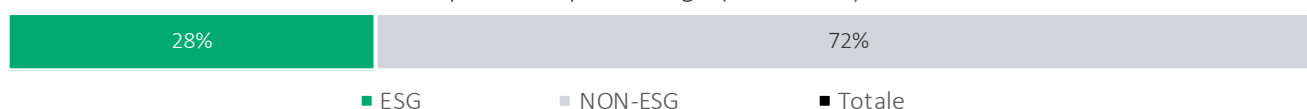
4. INVESTIMENTI ESG

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

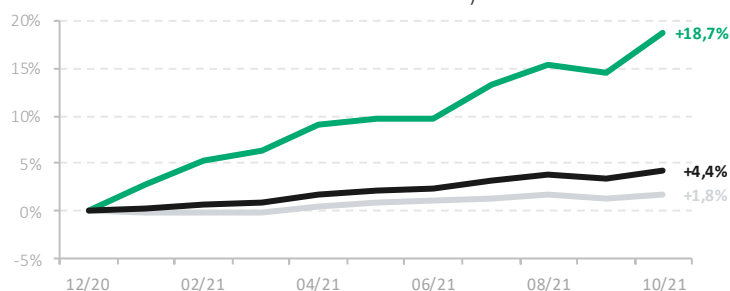
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31/10/2021)



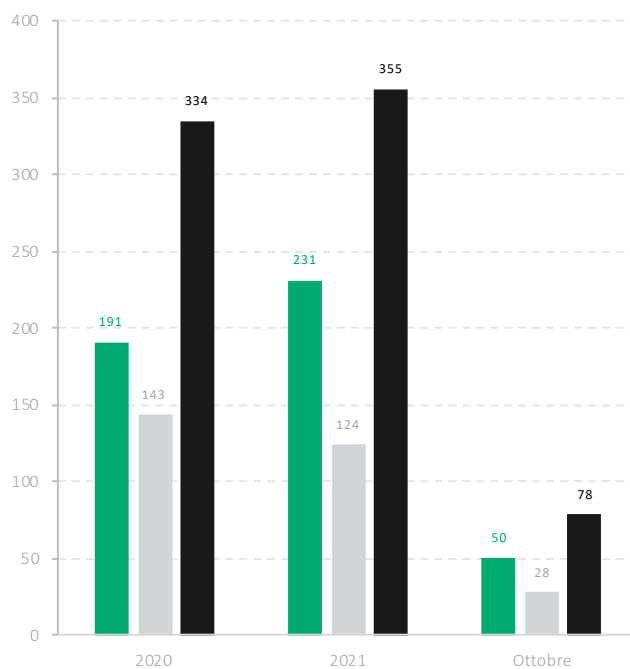
Ripartizione per strategia (% su totale)



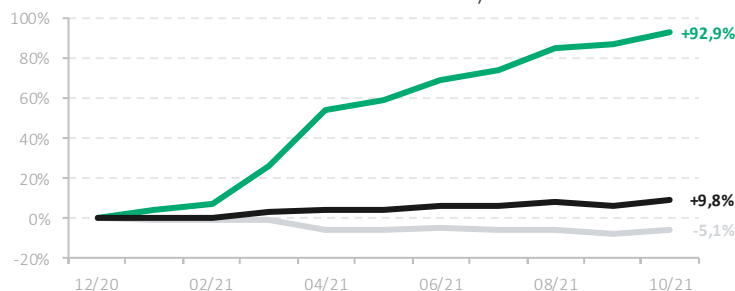
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



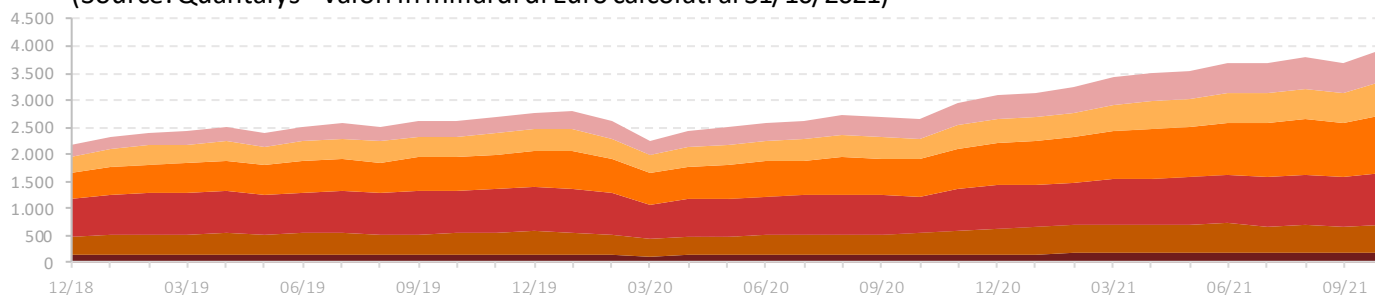
Source: Quantalys - dati al 31 ottobre 2021

Al 31 ottobre 2021, i fondi ESG rappresentavano il 28% degli Asset Under Management, mentre i fondi NON - ESG il 72%. La raccolta YTD dei fondi ESG ammontava a 230,91 Mrd €, circa il 65.1% del totale dei flussi di raccolta. Durante il mese di ottobre, i fondi ESG hanno realizzato una raccolta pari a + 50,14 Mrd €, mentre i fondi NON - ESG di + 27,97 Mrd €.



5. FONDI AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

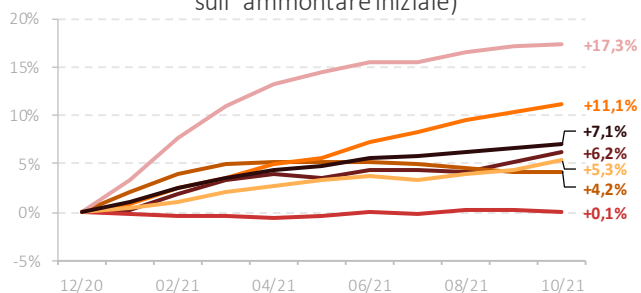
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA
 (Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31/10/2021)



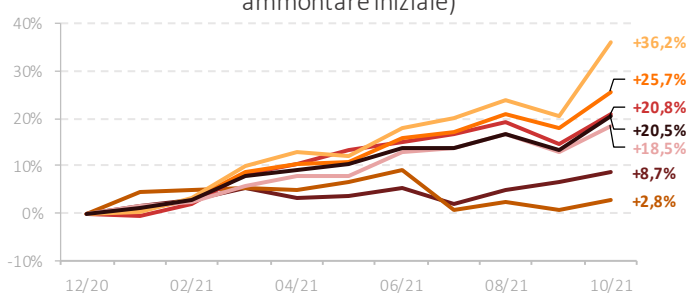
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



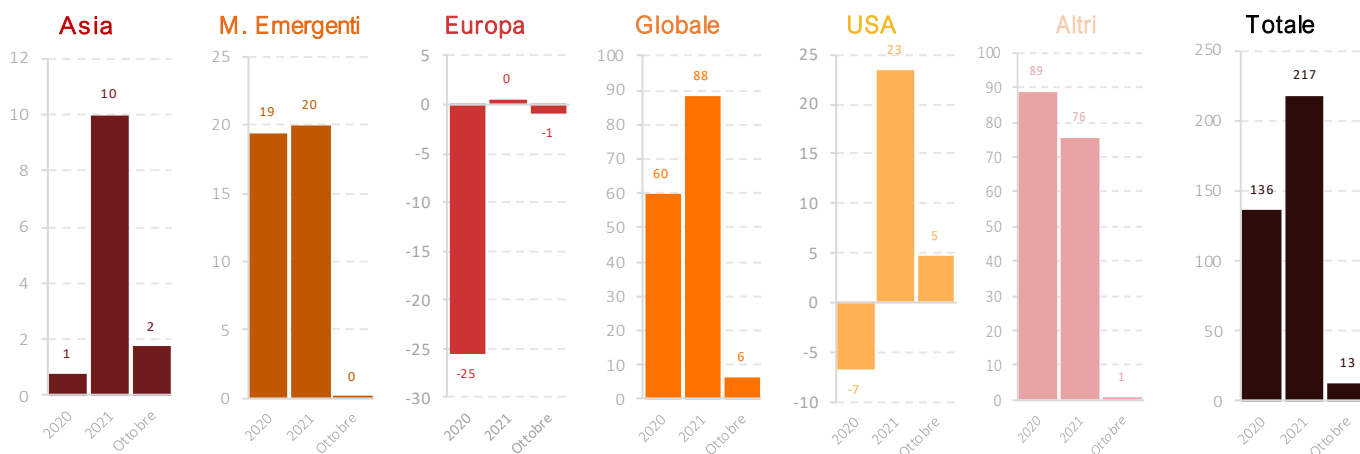
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 ottobre 2021

Nel 2021, gli Asset Under Management dei fondi azionari sono passati da 3.083 Mrd € a 3.933 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 217,44 Mrd € ed un effetto mercato relativo del + 20,1%. I fondi appartenenti al comparto globale hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 88,00 Mrd € (+ 11,1 % in termini relativi), mentre i fondi europei hanno visto i minori flussi di raccolta assoluti del periodo, pari a + 0,46 Mrd € (+ 0,1% in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi appartenenti ad "Altri" con un + 17,4% da inizio anno.

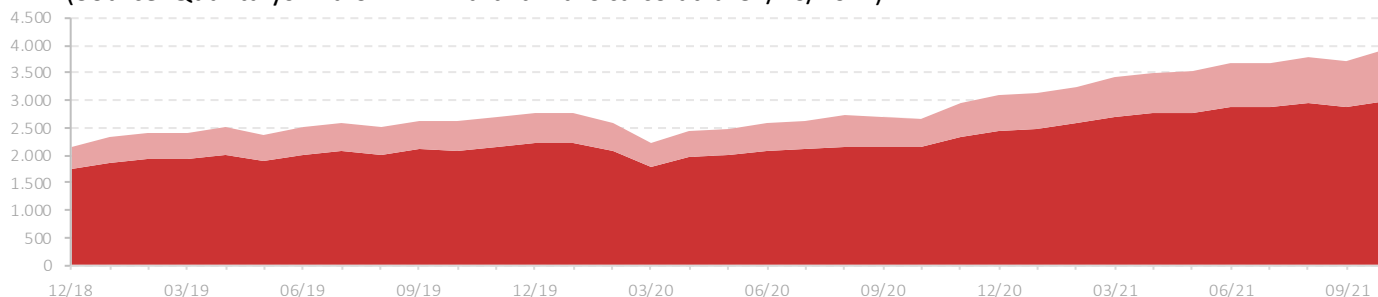
Il mese di ottobre 2021, presenta dati in crescita con una raccolta netta globale di 14,37 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta al comparto globale (+ 6,49 Mrd €) e il maggiore decremento di raccolta al comparto europeo (- 0,93 Mrd €).



6. FONDI AZIONARI PER TIPO DI GESTIONE

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

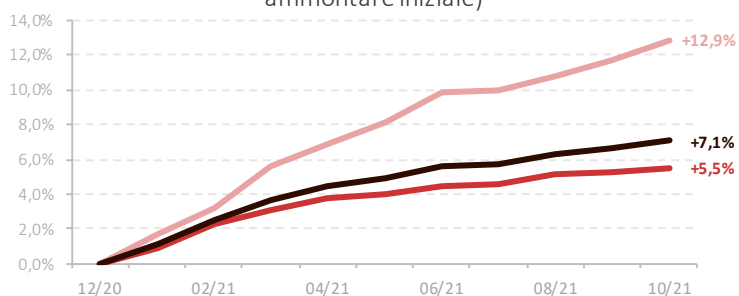
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31/10/2021)



Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



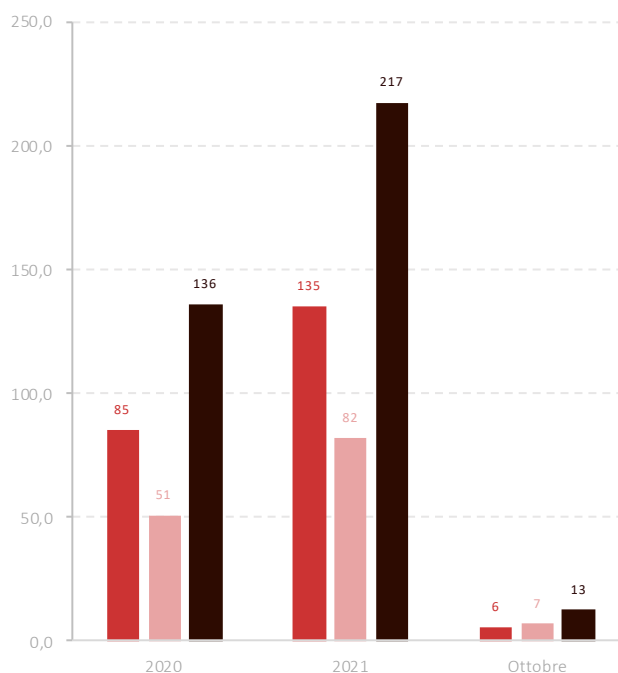
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



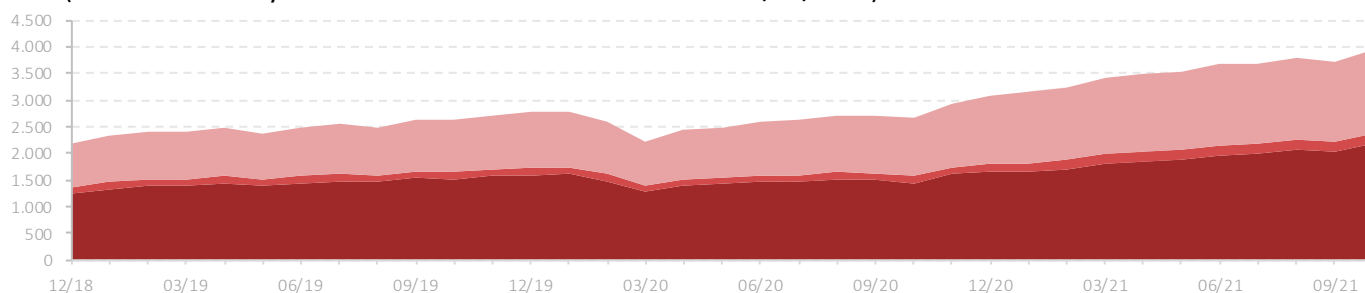
Source: Quantalys - dati al 31 ottobre 2021

Al 31 ottobre 2021, la gestione attiva costituiva il 76% degli Asset Under Management dei fondi azionari, mentre la gestione passiva il 24%. La raccolta YTD della gestione passiva ammontava a 82,22 Mrd €, circa il 23,2% del totale dei flussi di raccolta. Durante il mese di ottobre, i fondi azionari attivi hanno realizzato un incremento dei flussi di raccolta pari a + 5,84 Mrd €, mentre i fondi azionari passivi di + 7,18 Mrd €.

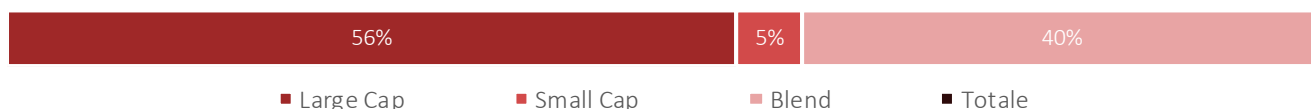


7. FONDI AZIONARI PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

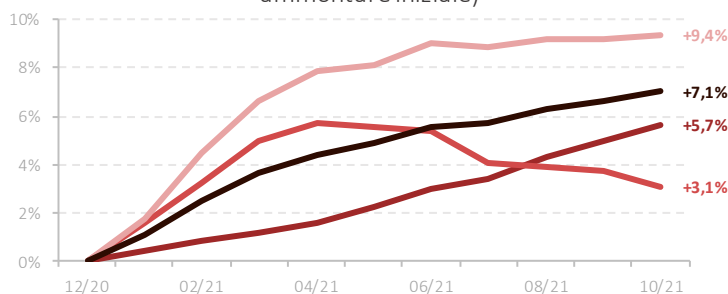
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO
 (Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31/10/2021)



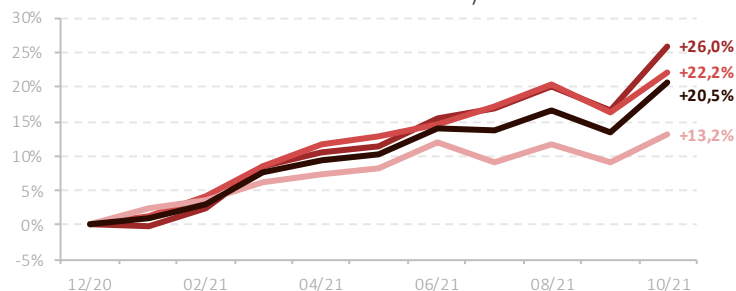
Ripartizione per capitalizzazione di mercato (% su totale)



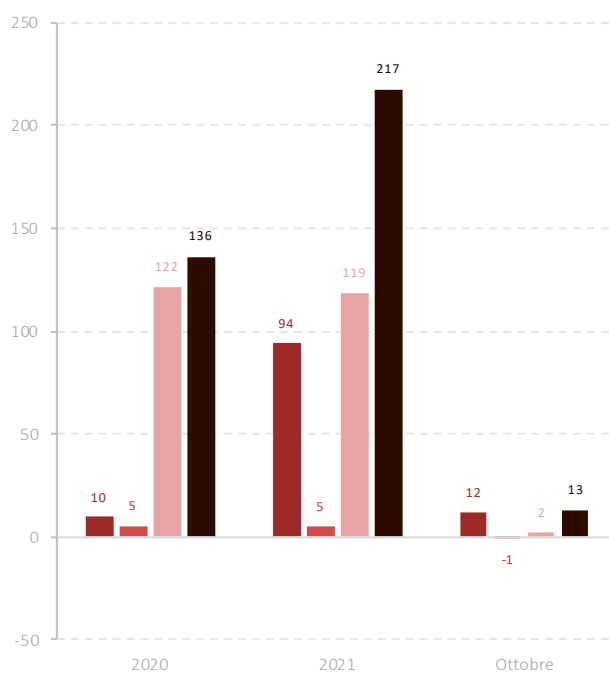
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 ottobre 2021

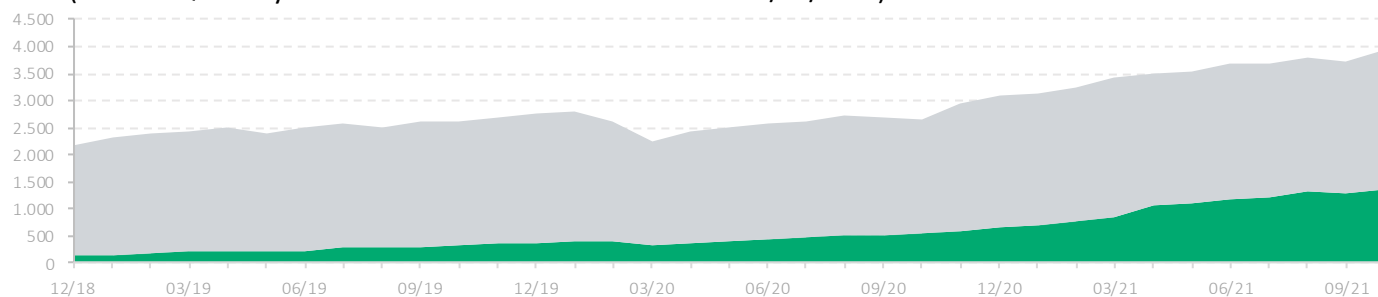
Al 31 ottobre 2021, la distribuzione degli AUM per capitalizzazione di mercato risulta la seguente: il 56% spetta ai fondi “Large Cap”, il 5% agli “Small Cap” e il 40% ai fondi “Blend”. I fondi Blend hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 118,68 Mrd €, mentre i fondi Small Cap hanno visto i minori flussi di raccolta assoluti del periodo, pari a + 4,86 Mrd €. I fondi Large Cap, invece, hanno raccolto 93,91 Mrd €. Nel mese di ottobre, sono stati i fondi Large Cap ad aver registrato il maggior incremento di raccolta (+ 11,63 Mrd €), mentre i fondi Blend hanno visto un incremento di 2,33 Mrd € e gli Small Cap un decremento di raccolta pari a - 0,94 Mrd €.



8. FONDI AZIONARI ESG

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

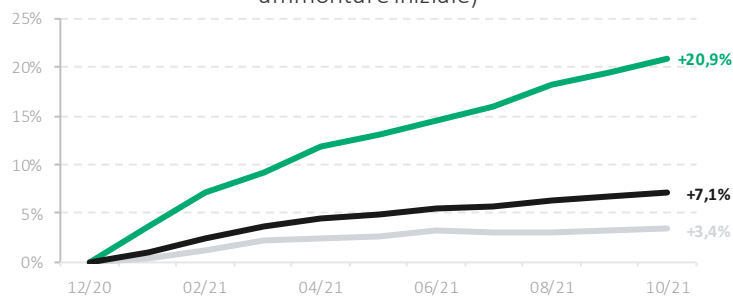
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31/10/2021)



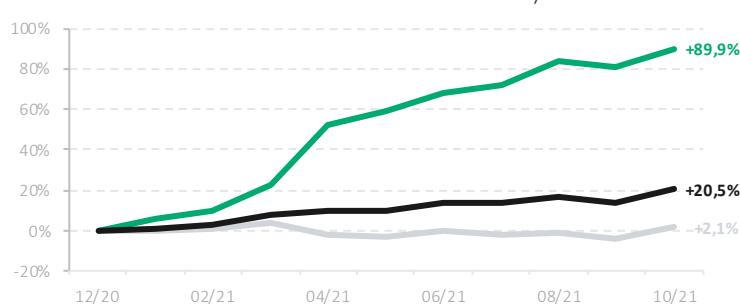
Ripartizione per strategia (% su totale)



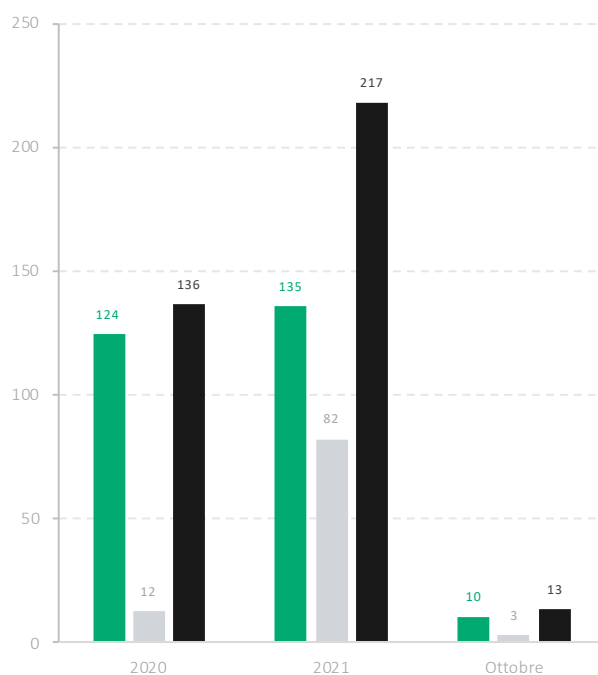
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



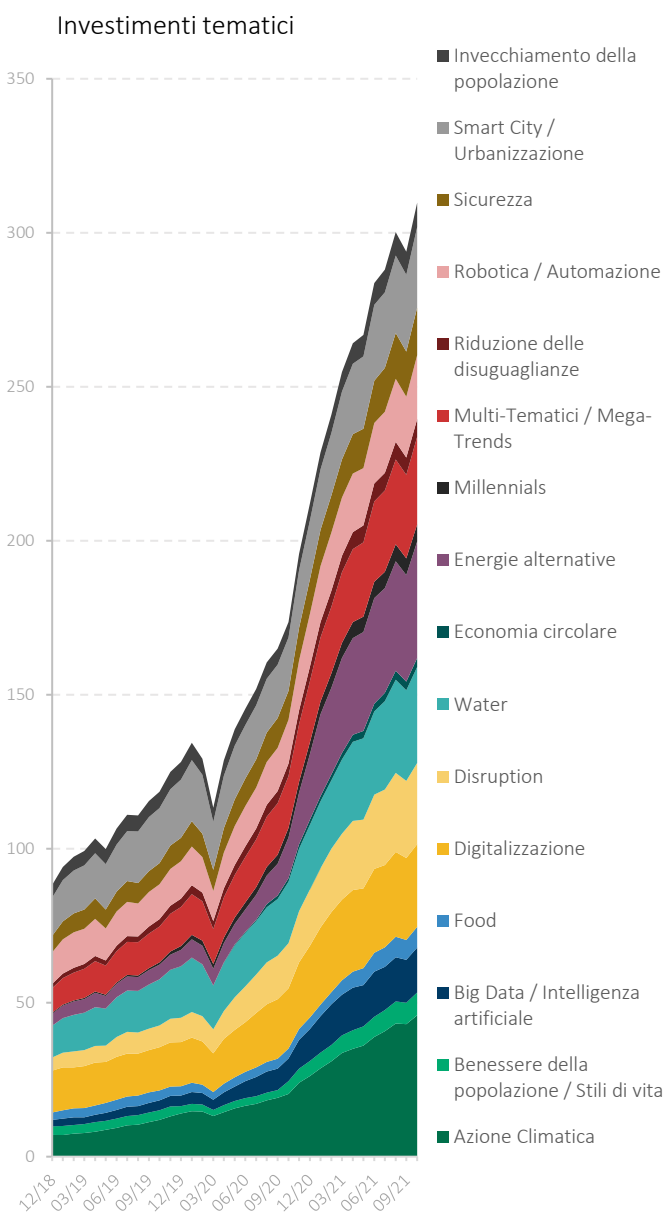
Source: Quantalys - dati al 31 ottobre 2021

Al 31 ottobre 2021, i fondi ESG rappresentavano il 35% degli Asset Under Management dei fondi azionari, mentre i fondi NON - ESG il 65%. La raccolta YTD dei fondi azionari ESG ammontava a 135,42 Mrd €, circa il 38,2% del totale dei flussi di raccolta. Durante il mese di ottobre, i fondi azionari ESG hanno realizzato una raccolta pari a + 10,25 Mrd €, mentre i fondi azionari NON - ESG di + 2,78 Mrd €.

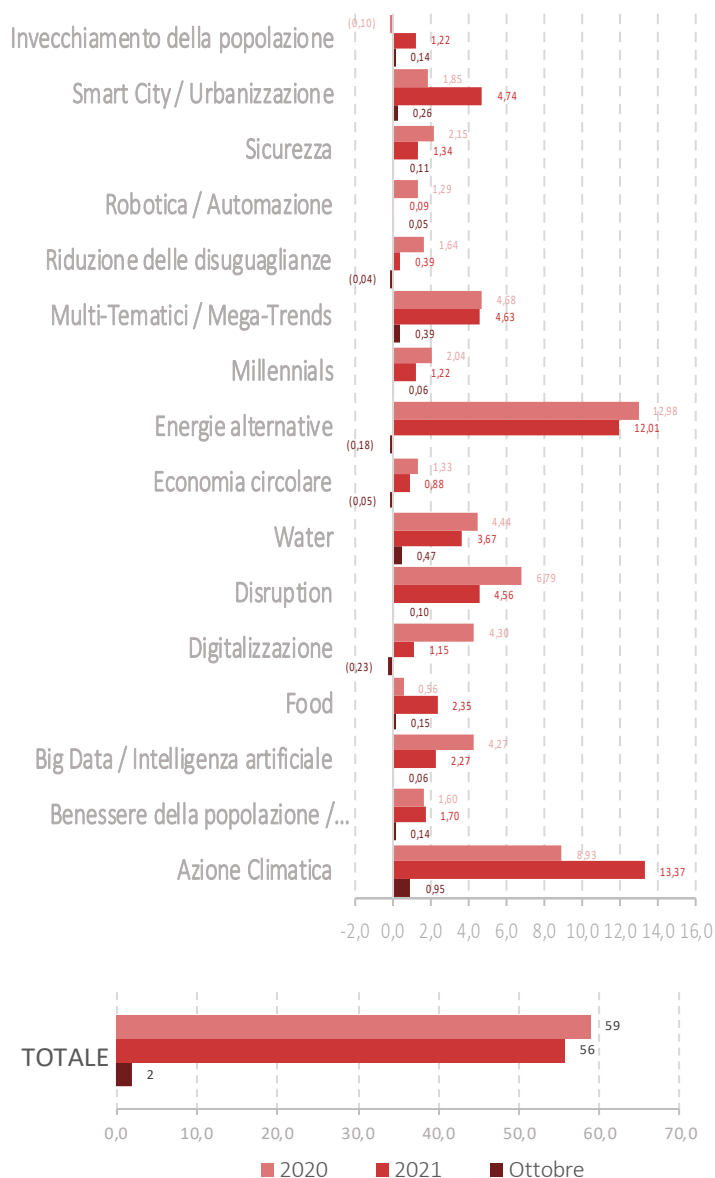


9. INVESTIMENTI TEMATICI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 ottobre 2021

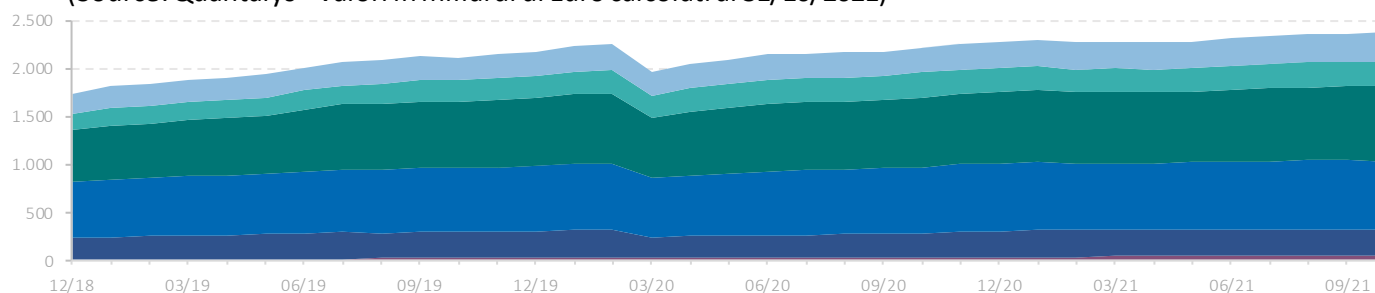
Nel 2021, gli Asset Under Management dei 545 fondi tematici sono passati da 212 Mrd € a 310 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 55,60 Mrd €. I fondi orientati verso l’Azione Climatica hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 13,37 Mrd € (+ 51,1 % in termini relativi), mentre i fondi che seguono la tematica della Robotica/Automazione hanno visto i minori flussi di raccolta assoluti del periodo, pari a + 0,09 Mrd € (+ 0,5% in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi orientati verso la tematica Food con un + 62,6% da inizio anno.

Il mese di ottobre 2021, vede un flusso in crescita per gli investimenti tematici con una raccolta netta totale di + 2,38 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta alla tematica “Azione climatica” (+ 0,95 Mrd €) e il più alto decremento di raccolta alla tematica “Digitalizzazione” (- 0,23 Mrd €). Infine, in termini relativi è la tematica “Food” ad aver registrato la maggiore crescita di ottobre (+ 2,39%), mentre la minor crescita è stata registrata dalla tematica “Economia circolare” con una crescita negativa del - 1,79%.



10. FONDI OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

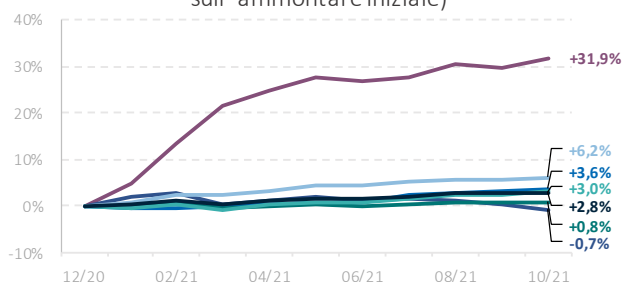
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31/10/2021)



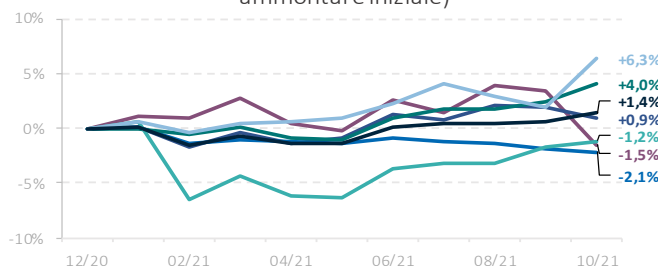
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



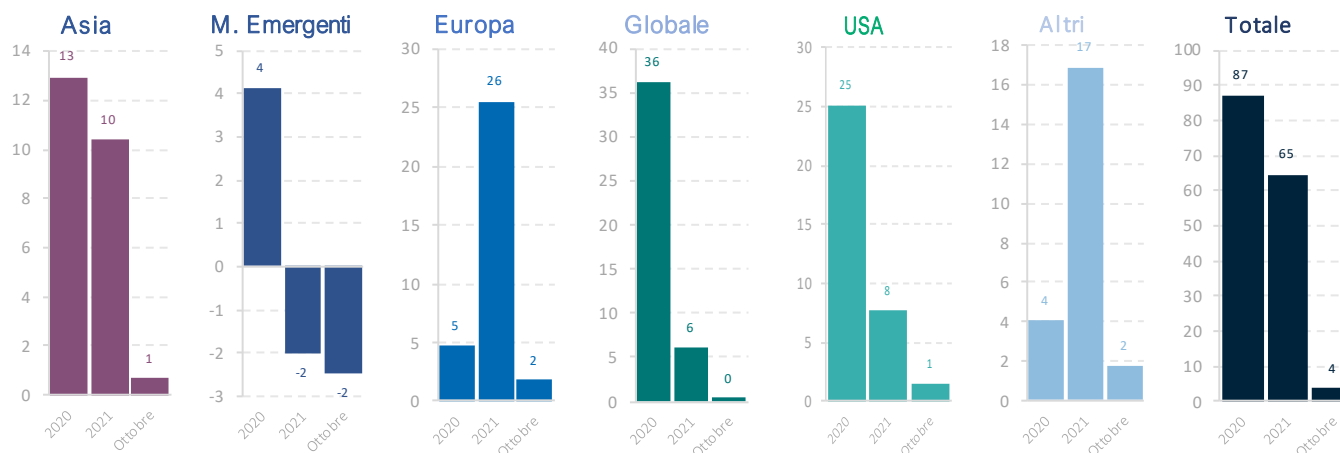
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 ottobre 2021

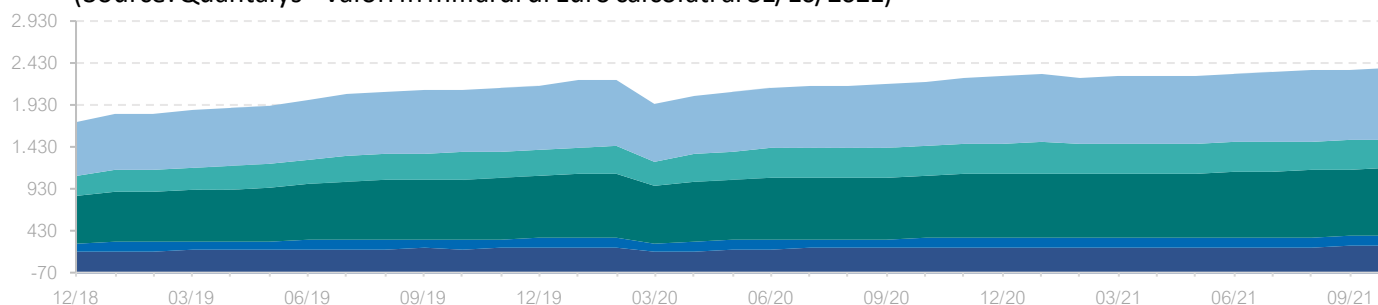
Nel 2021, gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari sono passati da 2.285 Mrd € a 2.380 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 64,59 Mrd € ed un effetto mercato relativo del - 1,4%. I fondi appartenenti al comparto europeo hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 25,55 Mrd € (+ 3,6% in termini relativi), mentre i fondi "mercati emergenti" hanno fatto segnare il più alto decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 2,00 Mrd € (- 0,7 % in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dal mercato asiatico con un + 31,9 % da inizio anno.

Il mese di ottobre 2021, presenta dati in crescita con una raccolta netta globale di 3,62 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta al comparto europeo (+ 1,78 Mrd €) e il più alto decremento di raccolta ai mercati emergenti (- 2,46 Mrd €).



11. FONDI OBBLIGAZIONARI PER TIPOLOGIA DI EMITTENTE

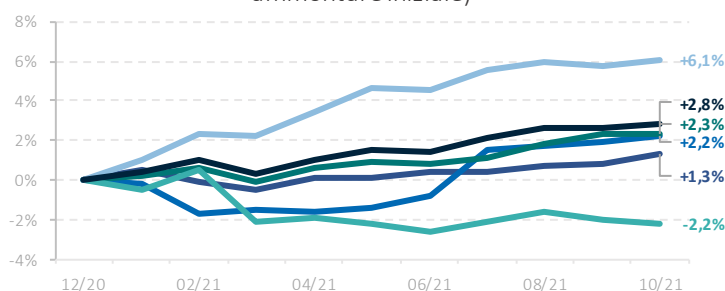
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI EMITTENTE
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31/10/2021)



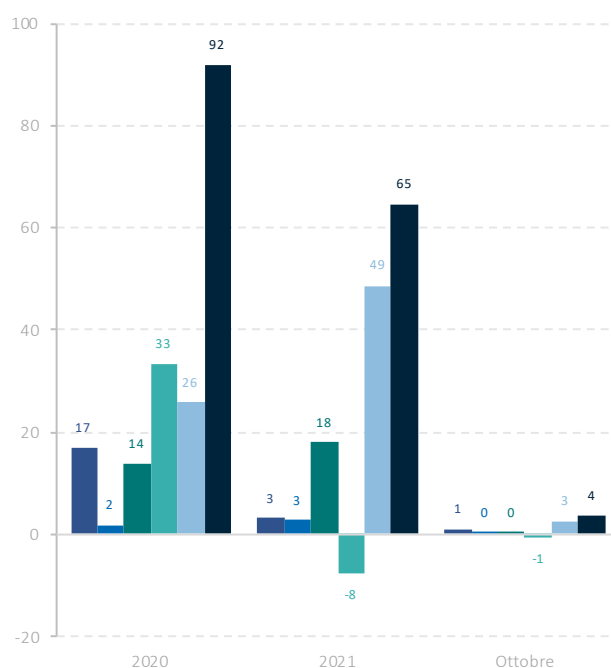
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



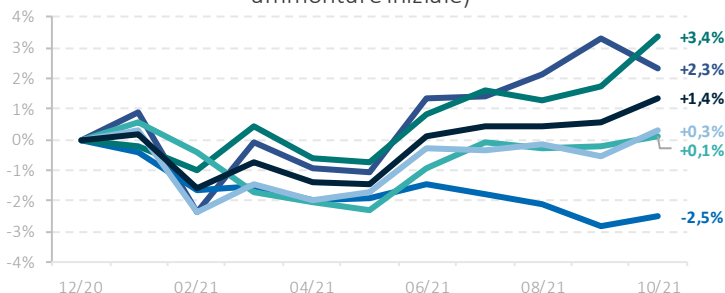
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



Source: Quantalys - dati al 31 ottobre 2021

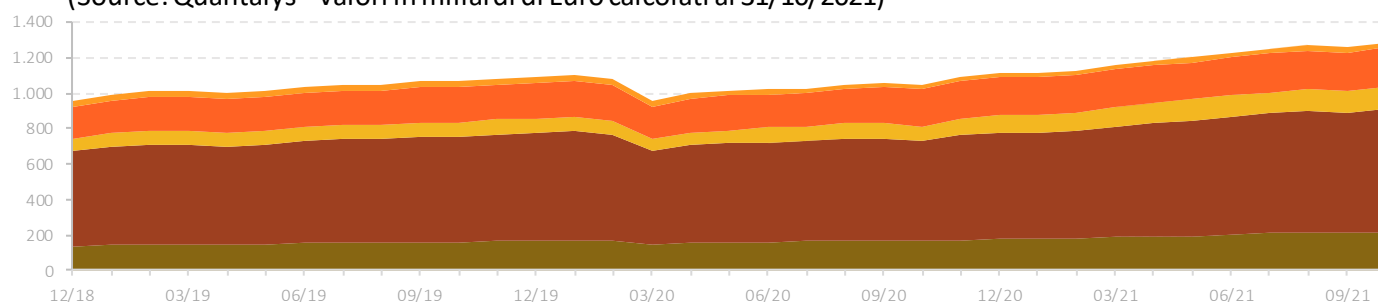
Analizzando gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari per tipo di emittente, al 31 ottobre 2021, le obbligazioni categorizzate come “Altri” hanno ottenuto i flussi di raccolta maggiori, pari a + 48,75 Mrd € (+ 6,09 % in termini relativi), mentre, le obbligazioni corporate hanno registrato il maggiore decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 0,73 Mrd € (- 2,18 % in termini relativi).

Durante il mese di ottobre 2021, le obbligazioni categorizzate come “Altri” hanno registrato i maggiori afflussi di raccolta (+ 2,60 Mrd €), mentre le obbligazioni corporate hanno visto la una raccolta negativa pari a - 0,73 Mrd €.

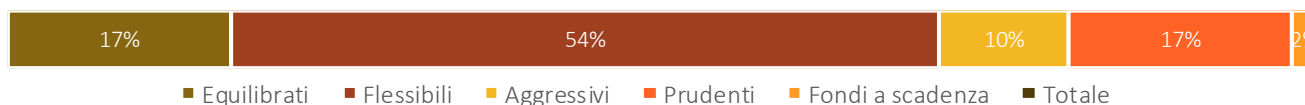


12. FONDI BILANCIATI PER PROFILO DI RISCHIO

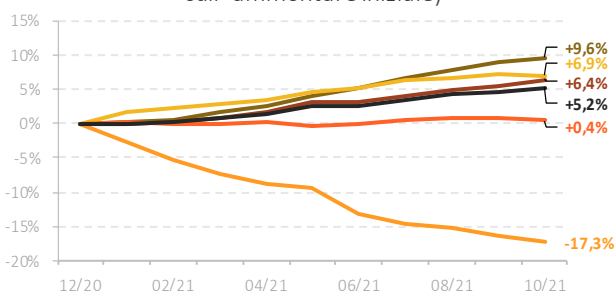
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - FONDI BILANCIATI
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31/10/2021)



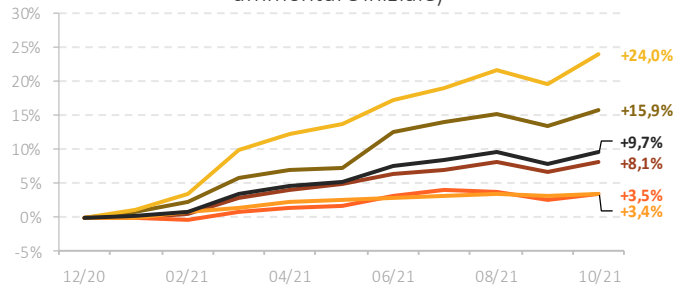
Ripartizione per categoria (% su totale)



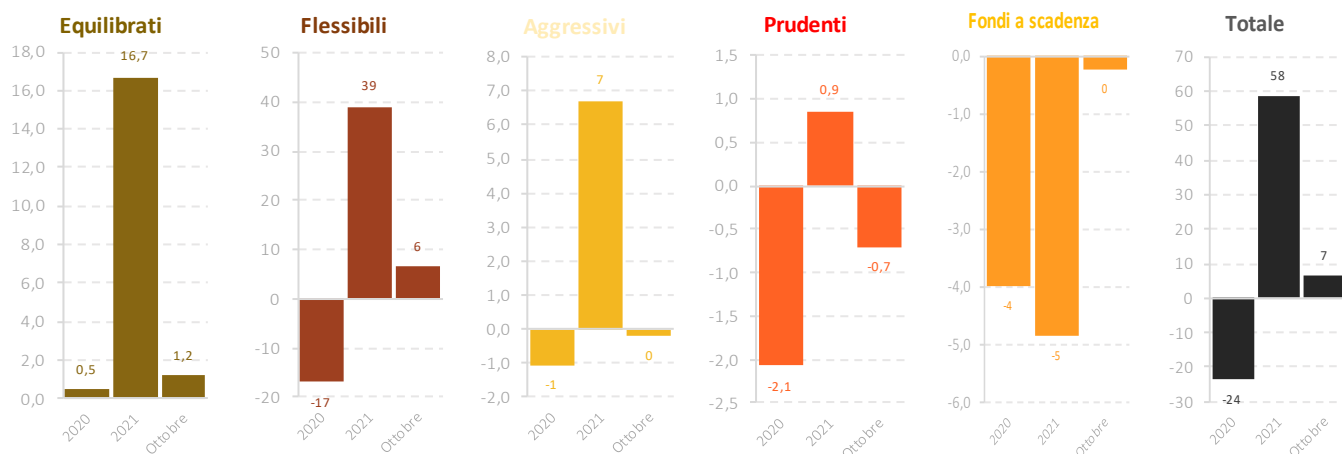
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 ottobre 2021

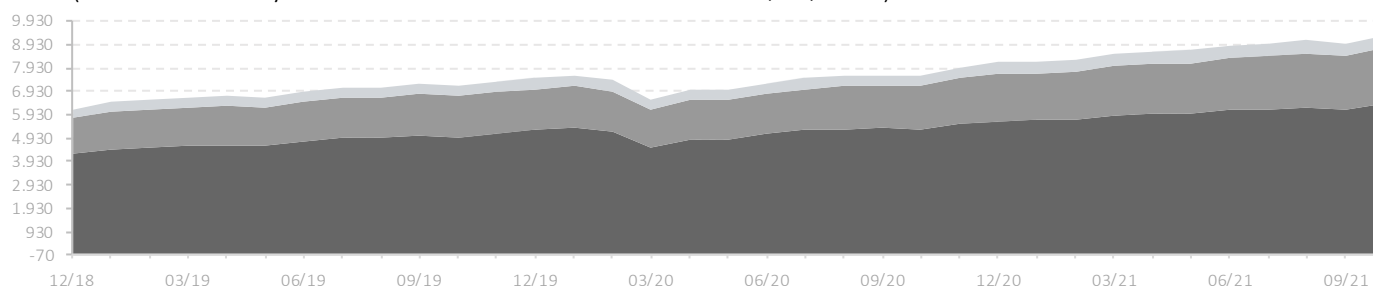
Nel 2021, gli Asset Under Management dei fondi bilanciati sono passati da 1.116 Mrd € a 1.282 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 58,49 Mrd € ed un effetto mercato relativo del + 9,7%. I fondi Flessibili hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 39,06 Mrd € (+ 6,4% in termini relativi), mentre i Fondi a scadenza hanno registrato il più alto decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 4,84 Mrd € (- 17,3% in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi Bilanciati Equilibrati con un + 9,6% da inizio anno. Nel mese di ottobre 2021, si segnala una raccolta netta globale di 6,54 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta ai Flessibili (+ 6,47 Mrd €) e il maggiore decremento di raccolta ai bilanciati Equilibrati (- 0,70 Mrd €).



13. RACCOLTA PER DIMENSIONE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER DIMENSIONE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE

(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31/10/2021)

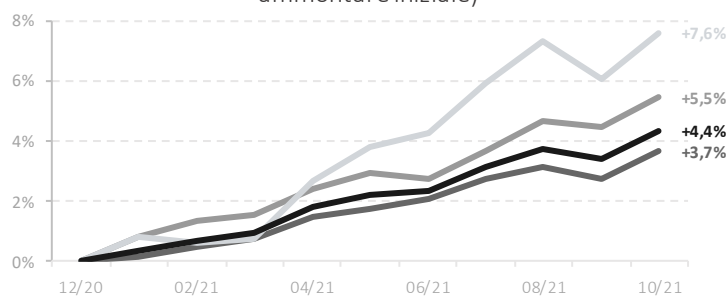


Ripartizione per dimensione (% su totale)

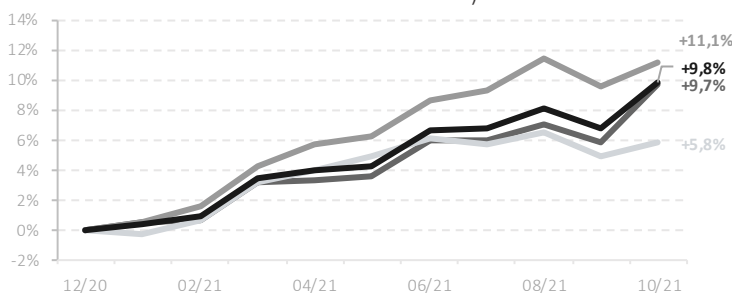


■ Globale ■ Regionale ■ Locale ■ Totale

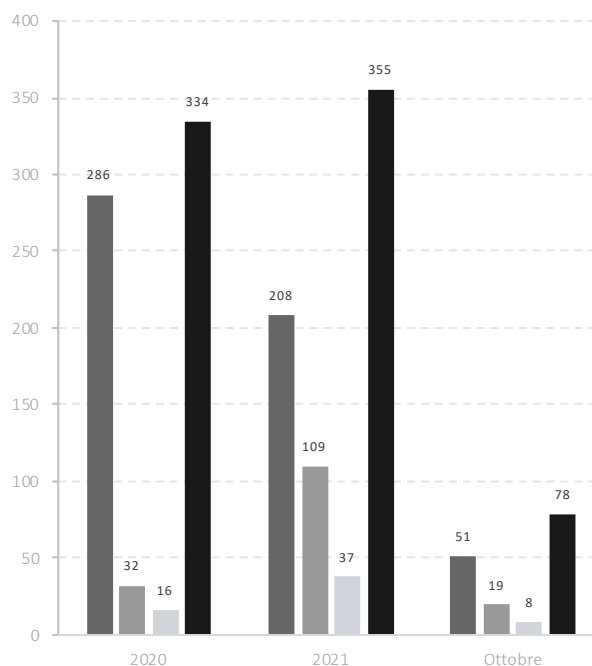
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 ottobre 2021

Al 31 ottobre 2021, 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 "Globali" hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 207,98 Mrd €, mentre le società "Locali" hanno visto i minori flussi di raccolta assoluti del periodo, pari a + 37,49 Mrd €. Le società "Regionali", invece, hanno raccolto 109,34 Mrd €. Nel mese di ottobre, sono state le società "Globali" ad aver registrato il maggior incremento di raccolta (+ 51,08 Mrd €), mentre le società "Locali" hanno visto un incremento di 7,81 Mrd € e le società "Regionali" una raccolta pari a + 19,21 Mrd €.



14. TOP 10 SOCIETA' DI GESTIONE E FONDI PER RACCOLTA

TOP 10 SOCIETA' DI GESTIONE GLOBALE

#	Società di gestione	Raccolta 2021 (Mrd €)	% Raccolta su Totale
1	BlackRock	53,3	15,0%
2	J.P. Morgan	25,8	7,3%
3	DWS	20,3	5,7%
4	Allianz	17,0	4,8%
5	UBS	13,0	3,7%
6	Schroders	12,4	3,5%
7	Eurizon	10,1	2,8%
8	Pictet	9,5	2,7%
9	BNP Paribas	9,3	2,6%
10	Lyxor	8,8	2,5%
TOTALE		179,5	50,6%

TOP 10 SOCIETA' DI GESTIONE REGIONALE

#	Società di gestione	Raccolta 2021 (Mrd €)	% Raccolta su Totale
1	Groupama	9,1	2,6%
2	Nordea	7,6	2,1%
3	Candriam	7,4	2,1%
4	Union Investment	7,1	2,0%
5	CPR AM	5,5	1,5%
6	Flossbach Von Storch	4,2	1,2%
7	Baillie Gifford & Co	4,1	1,2%
8	Muzinich & Co LTD	3,4	1,0%
9	Carmignac	3,4	0,9%
10	Swiss Life	3,2	0,9%
TOTALE		54,9	15,5%

TOP 10 SOCIETA' DI GESTIONE LOCALE (ITALIA)

#	Società di gestione	Raccolta 2021 (Mrd €)	% Raccolta su Totale
1	Sella SGR SpA	0,5	0,2%
2	Bancoposta Fondi SpA SGR	0,2	0,1%
3	Consultinvest AM	0,02	0,01%
4	Euregio Plus SGR	-0,01	-0,01%
5	Zenit SGR SpA	-0,01	-0,01%
6	Ersel AM	-0,01	-0,01%
7			
8			
9			
10			
TOTALE		0,8	0,2%

Source: Quantalys - dati al 31 ottobre 2021

TOP 10 FONDI - ATTIVI

#	Fondi	Raccolta 2021 (Mrd €)	% Raccolta su Totale
1	Allianz Income&Growth CM USD Dis	6,4	1,8%
2	Nordea 1 Low Dur Eu Cov Bd Fd BP EUR	3,5	1,0%
3	JPM Income Fund A Acc USD	3,4	1,0%
4	BGF China Bond Fund A2 CNH	3,2	0,9%
5	JPM China Fund A Acc USD	3,1	0,9%
6	Nordea 1 Gbl Clim & Env Fd E EUR	3,1	0,9%
7	JPM China A-Share Opportun A Acc RMB	3,1	0,9%
8	UniRak Nachhaltig Konservativ A	2,9	0,8%
9	Capital Grp New Perspective (L) N USD	2,6	0,7%
10	Eurizon Next Alloc Diversif 40 G EUR	2,5	0,7%
TOTALE		33,9	9,5%

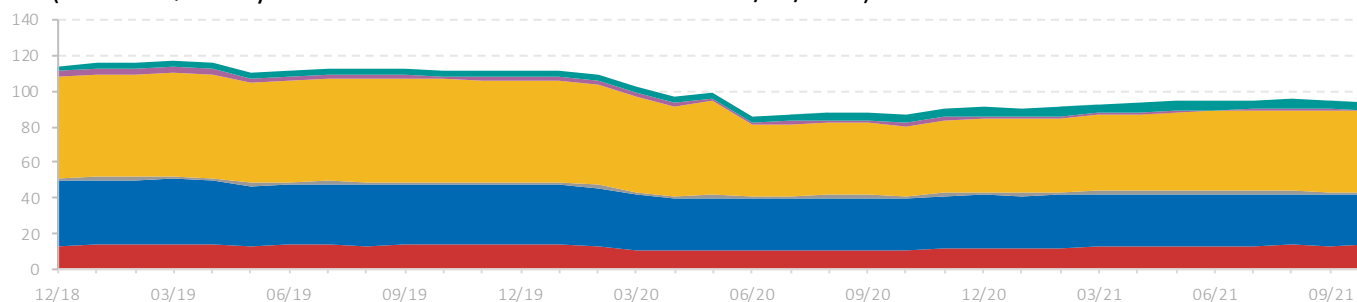
TOP 10 FONDI - PASSIVI

#	Fondi	Raccolta 2021 (Mrd €)	% Raccolta su Totale
1	iShares Core MSCI World ETF USD Acc	8,5	2,4%
2	iShares China CNY Bond UCITS ETF USD Dis	5,0	1,4%
3	SSGA SPDR ETFs Europe SASB U.S. Crp ESG	4,7	1,3%
4	WisdomTree Physical Swiss Gold USD	2,9	0,8%
5	iShares Core S&P 500 ETF USD Acc	2,6	0,7%
6	Gold Bullion Securities USD	2,6	0,7%
7	iShares Edge MSCI World Value ETF Cap	2,2	0,6%
8	iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF USD Dis	2,0	0,6%
9	iShares \$ Treasury Bd 1-3yr ETF USD Dis	2,0	0,6%
10	Xtrackers MSCI EM UCITS ETF 1C	2,0	0,6%
TOTALE		34,6	9,8%

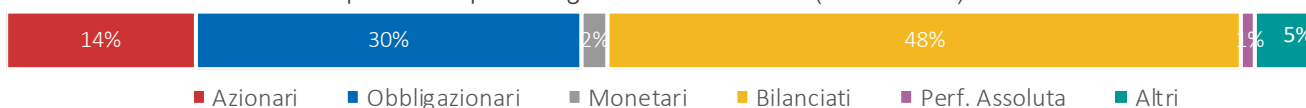


15. FOCUS ITALIA

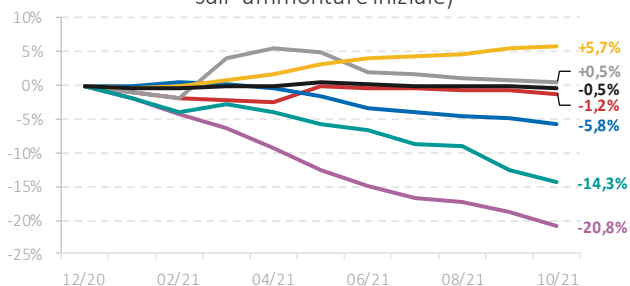
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO DEI FONDI DOMICILIATI IN ITALIA (Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31/10/2021)



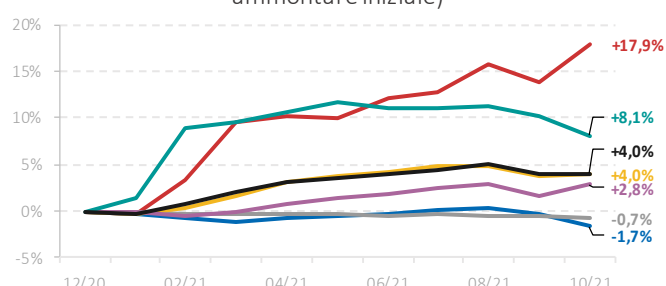
Ripartizione per categorie d'investimento (% su totale)



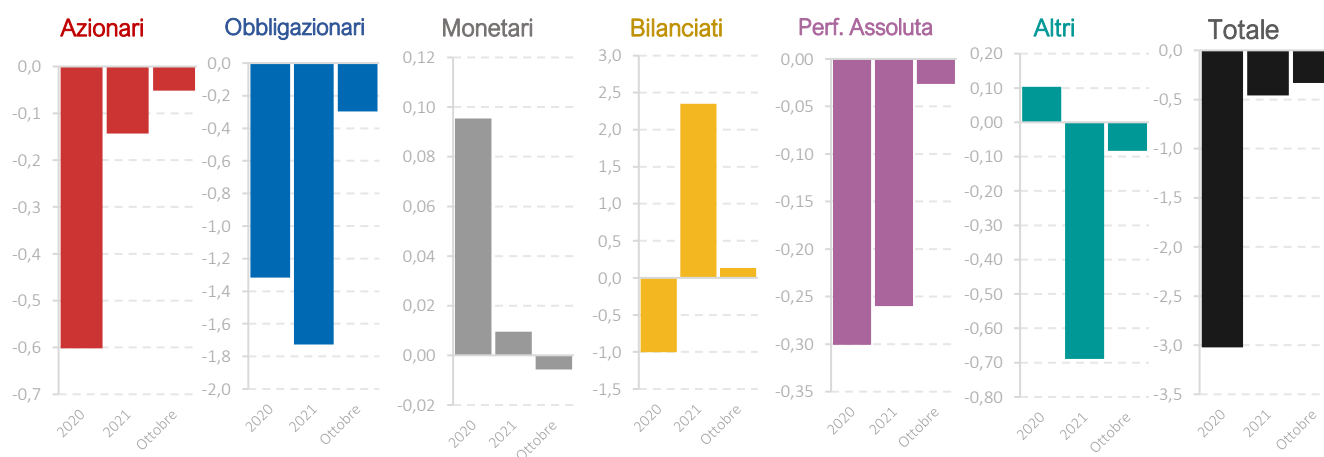
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 ottobre 2021

Nel 2021, gli Asset Under Management dei fondi domiciliati in Italia sono passati da 91 Mrd € a 94 Mrd € segnando un decremento dei flussi di raccolta pari a - 0,46 Mrd € ed un effetto mercato relativo del 4%. I fondi Bilanciati hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 2,35 Mrd € (+ 5,66 % in termini relativi), mentre i fondi Obbligazionari hanno registrato il maggior decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 1,73 Mrd € (- 4,65 % in termini relativi). Il minor tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi a Performance assoluta con un - 20,78% da inizio anno.

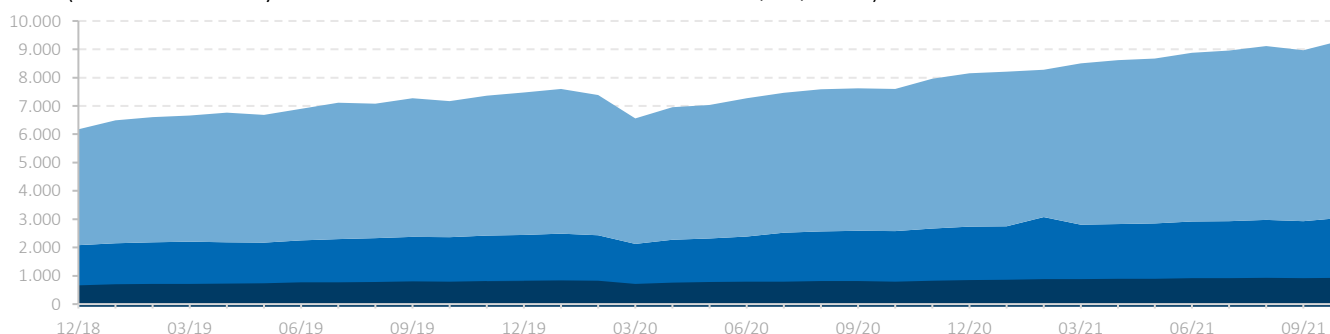
Il mese di ottobre 2021, presenta una raccolta netta globale negativa e pari a - 0,33 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta ai prodotti Bilanciati (+ 0,13 Mrd€) e il più alto decremento di raccolta agli Obbligazionari (- 0,30 Mrd €).



16. RACCOLTA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

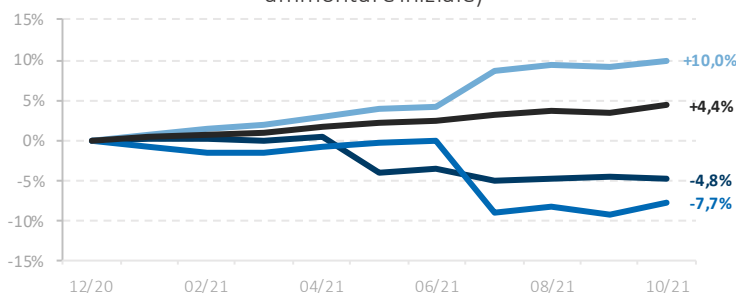
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31/10/2021)



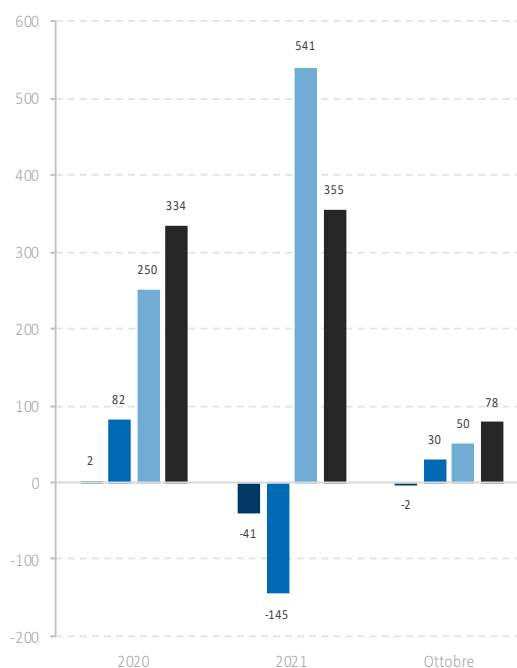
Ripartizione per tipologia di investitore (% su totale)



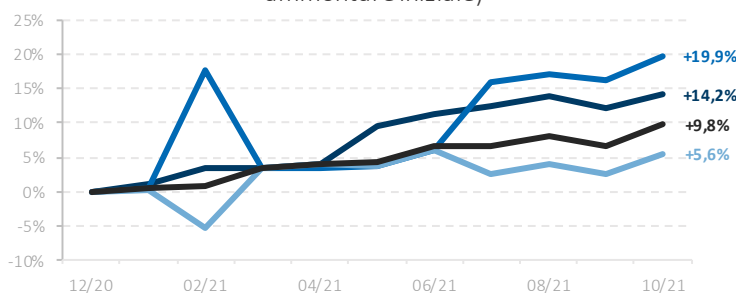
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



Source: Quantalys - dati al 31 ottobre 2021

Al 31 ottobre 2021, i fondi destinati agli investitori Retail hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 540,70 Mrd € (+ 9,9% in termini relativi), mentre i fondi riservati agli investitori Istituzionali hanno registrato il più alto decremento di raccolta, pari a - 145,3 Mrd € (- 7,7% in termini relativi).

Durante il mese di ottobre, la quota di raccolta maggiore è stata registrata dai fondi Retail (+ 49,89 Mrd €) e il più alto decremento di raccolta dai fondi Subordinati a condizione (- 1,94 Mrd €).



APPENDICE: I DATI DELL'OSSERVATORIO

FLUSSI DI RACCOLTA - CATEGORIE D'INVESTIMENTO

Categorie	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato							
				2021	2021	1 anno	2020	2021	2021	1 anno	2020				
				10	10	10	10	10	10	10	10				
Azionari	7.805	3.933	42%	13,02 ↑ [+0,35%]	217,44 ↑ [+7,05%]	316,15 ↑ [+11,85%]	136,27 ↑ [+4,91%]	13,02 ↑ [+0,35%]	217,44 ↑ [+7,05%]	316,15 ↑ [+11,85%]	136,27 ↑ [+4,91%]	+5,84% ↑	+20,5% ↑	+35,54% ↑	+6,2% ↑
Obbligazionari	4.698	2.380	26%	3,62 ↑ [+0,15%]	64,59 ↑ [+2,83%]	107,53 ↑ [+4,84%]	91,78 ↑ [+4,23%]	3,62 ↑ [+0,15%]	64,59 ↑ [+2,83%]	107,53 ↑ [+4,84%]	91,78 ↑ [+4,23%]	+0,79% ↑	+1,4% ↑	+2,33% ↑	+1,0% ↑
Monetari	446	1.149	12%	47,27 ↑ [+4,29%]	(12,20) ↓ [-1,06%]	0,13 ↑ [+0,01%]	158,84 ↑ [+17,91%]	47,27 ↑ [+4,29%]	(12,20) ↓ [-1,06%]	0,13 ↑ [+0,01%]	158,84 ↑ [+17,91%]	-0,03% ↓	+1,0% ↑	-1,11% ↓	+11,7% ↑
Bilanciati	4.739	1.282	14%	6,54 ↑ [+0,52%]	58,49 ↑ [+5,24%]	62,48 ↑ [+5,97%]	(23,60) ↓ [-2,16%]	6,54 ↑ [+0,52%]	58,49 ↑ [+5,24%]	62,48 ↑ [+5,97%]	(23,60) ↓ [-2,16%]	+1,55% ↑	+9,7% ↑	+16,64% ↑	+4,2% ↑
Perf. Assoluta	938	239	3%	0,80 ↑ [+0,33%]	16,00 ↑ [+7,36%]	13,95 ↑ [+6,55%]	(27,26) ↓ [-10,90%]	0,80 ↑ [+0,33%]	16,00 ↑ [+7,36%]	13,95 ↑ [+6,55%]	(27,26) ↓ [-10,90%]	-1,35% ↓	+2,6% ↑	+5,78% ↑	-2,1% ↓
Altri	2.203	318	3%	6,86 ↑ [+2,20%]	10,47 ↑ [+3,49%]	13,97 ↑ [+4,91%]	(2,10) ↓ [-0,70%]	6,86 ↑ [+2,20%]	10,47 ↑ [+3,49%]	13,97 ↑ [+4,91%]	(2,10) ↓ [-0,70%]	+0,01% ↑	+2,48% ↑	+6,87% ↑	+0,2% ↑
Totale	20.829	9.302		78,10 [+0,87%]	354,80 [+4,35%]	514,21 [+6,77%]	333,93 [+4,47%]	78,10 [+0,87%]	354,80 [+4,35%]	514,21 [+6,77%]	333,93 [+4,47%]	+2,80%	+9,8%	+15,71%	+4,5%

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2021

FLUSSI DI RACCOLTA - GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato							
				2021	2021	1 anno	2020	2021	2021	1 anno	2020				
				10	10	10	10	10	10	10	10				
Attivo	18.990	7.968	86%	64,32 ↑ [+0,83%]	242,97 ↑ [+3,41%]	361,90 ↑ [+5,41%]	221,36 ↑ [+3,35%]	64,32 ↑ [+0,83%]	242,97 ↑ [+3,41%]	361,90 ↑ [+5,41%]	221,36 ↑ [+3,35%]	+1,76% ↑	+8,3% ↑	+13,72% ↑	+4,8% ↑
Passivo	1.839	1.334	14%	13,78 ↑ [+1,14%]	111,83 ↑ [+11,01%]	152,30 ↑ [+16,81%]	112,57 ↑ [+12,80%]	13,78 ↑ [+1,14%]	111,83 ↑ [+11,01%]	152,30 ↑ [+16,81%]	112,57 ↑ [+12,80%]	+9,49% ↑	+20,29% ↑	+30,40% ↑	+2,8% ↑
Totale	20.829	9.302		78,10 [+0,87%]	354,80 [+4,35%]	514,21 [+6,77%]	333,93 [+4,47%]	78,10 [+0,87%]	354,80 [+4,35%]	514,21 [+6,77%]	333,93 [+4,47%]	+2,80%	+9,8%	+15,71%	+4,5%

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2021

FLUSSI DI RACCOLTA - INVESTIMENTI ESG

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato							
				2021	2021	1 anno	2020	2021	2021	1 anno	2020				
				10	10	10	10	10	10	10	10				
ESG	3.798	2.618	28%	50,14 ↑ [+2,01%]	230,91 ↑ [+18,66%]	296,62 ↑ [+27,63%]	190,50 ↑ [+25,06%]	50,14 ↑ [+2,01%]	230,91 ↑ [+18,66%]	296,62 ↑ [+27,63%]	190,50 ↑ [+25,06%]	+2,92% ↑	+92,89% ↑	+116,23% ↑	+37,7% ↑
NON-ESG	17.031	6.684	72%	27,97 ↑ [+0,43%]	123,89 ↑ [+1,79%]	217,58 ↑ [+3,34%]	143,43 ↑ [+2,14%]	27,97 ↑ [+0,43%]	123,89 ↑ [+1,79%]	217,58 ↑ [+3,34%]	143,43 ↑ [+2,14%]	+2,75% ↑	-5,10% ↓	-0,84% ↓	+0,8% ↑
Totale	20.829	9.302		78,10 [+0,87%]	354,80 [+4,35%]	514,21 [+6,77%]	333,93 [+4,47%]	78,10 [+0,87%]	354,80 [+4,35%]	514,21 [+6,77%]	333,93 [+4,47%]	+2,80%	+9,8%	+15,71%	+4,5%

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2021

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato							
				2021	2021	1 anno	2020	2021	2021	1 anno	2020				
				10	10	10	10	10	10	10	10				
Asia	468	184	5%	1,73 ↑ [+0,97%]	9,99 ↑ [+6,24%]	17,13 ↑ [+12,27%]	0,77 ↑ [+0,50%]	1,73 ↑ [+0,97%]	9,99 ↑ [+6,24%]	17,13 ↑ [+12,27%]	0,77 ↑ [+0,50%]	+2,08% ↑	+8,7% ↑	+19,57% ↑	+4,7% ↑
Mercati emergenti	1.078	508	13%	0,10 ↑ [+0,02%]	19,92 ↑ [+4,20%]	44,06 ↑ [+10,77%]	19,40 ↑ [+4,64%]	0,10 ↑ [+0,02%]	19,92 ↑ [+4,20%]	44,06 ↑ [+10,77%]	19,40 ↑ [+4,64%]	+1,97% ↑	+2,8% ↑	+13,34% ↑	+8,7% ↑
Europa	2.663	949	24%	(0,93) ↓ [-0,10%]	0,46 ↑ [+0,06%]	0,67 ↑ [+0,10%]	(25,50) ↓ [-3,10%]	(0,93) ↓ [-0,10%]	0,46 ↑ [+0,06%]	0,67 ↑ [+0,10%]	(25,50) ↓ [-3,10%]	+5,41% ↑	+20,8% ↑	+40,24% ↑	-1,5% ↓
Globale	1.776	1.082	27%	6,49 ↑ [+0,64%]	88,00 ↑ [+11,14%]	120,32 ↑ [+17,82%]	59,58 ↑ [+8,94%]	6,49 ↑ [+0,64%]	88,00 ↑ [+11,14%]	120,32 ↑ [+17,82%]	59,58 ↑ [+8,94%]	+6,05% ↑	+25,7% ↑	+42,36% ↑	+9,7% ↑
USA	741	618	16%	4,70 ↑ [+0,86%]	23,33 ↑ [+5,34%]	33,17 ↑ [+8,45%]	(6,80) ↓ [-1,64%]	4,70 ↑ [+0,86%]	23,33 ↑ [+5,34%]	33,17 ↑ [+8,45%]	(6,80) ↓ [-1,64%]	+12,42% ↑	+36,2% ↑	+49,05% ↑	+6,8% ↑
Altri	1.079	593	15%	0,93 ↑ [+0,16%]	75,73 ↑ [+17,35%]	100,79 ↑ [+26,78%]	88,82 ↑ [+29,68%]	0,93 ↑ [+0,16%]	75,73 ↑ [+17,35%]	100,79 ↑ [+26,78%]	88,82 ↑ [+29,68%]	+4,40% ↑	+18,54% ↑	+30,80% ↑	+16,2% ↑
Totale	7.805	3.933		13,02 [+0,35%]	217,44 [+7,05%]	316,15 [+11,85%]	136,27 [+4,91%]	13,02 [+0,35%]	217,44 [+7,05%]	316,15 [+11,85%]	136,27 [+4,91%]	+5,84%	+20,5%	+35,54%	+6,2%

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2021



FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Ottobre		2021		1 anno		2020		Ottobre	2021	1 anno	2020
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(%Variazione)			
Attivo	6.651	2.998	76%	5,84	[+0,20%]	135,22	[+5,53%]	199,61	[+9,35%]	85,20	[+3,87%]	[+3,85%]	[+17,1%]	[+31,05%]	[+7,0%]
Passivo	1.154	936	24%	7,18	[+0,87%]	82,22	[+12,87%]	116,53	[+21,84%]	51,07	[+8,96%]	[+12,81%]	[+33,55%]	[+53,51%]	[+3,2%]
Totale	7.805	3.933		13,02	[+0,35%]	217,44	[+7,05%]	316,15	[+11,85%]	136,27	[+4,91%]	[+5,84%]	[+20,5%]	[+35,54%]	[+6,2%]

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2021

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI LARGE / BLEND / SMALL CAP

Capitalizzazione	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Ottobre		2021		1 anno		2020		Ottobre	2021	1 anno	2020
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(%Variazione)			
Large Cap	4.246	2.184	56%	11,63	[+0,58%]	93,91	[+5,66%]	121,41	[+8,41%]	9,52	[+0,59%]	[+7,63%]	[+26,0%]	[+42,78%]	[+3,0%]
Small Cap	634	196	5%	(0,94)	[-0,50%]	4,86	[+3,11%]	12,46	[+9,64%]	5,25	[+3,78%]	[+5,02%]	[+22,2%]	[+41,82%]	[+8,8%]
Blend	2.925	1.554	40%	2,33	[+0,16%]	118,68	[+9,36%]	182,27	[+16,64%]	12,15	[+11,75%]	[+3,53%]	[+13,20%]	[+25,24%]	[+10,8%]
Totale	7.805	3.933		13,02	[+0,35%]	217,44	[+7,05%]	316,15	[+11,85%]	136,27	[+4,91%]	[+5,84%]	[+20,5%]	[+35,54%]	[+6,2%]

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2021

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI ESG

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Ottobre		2021		1 anno		2020		Ottobre	2021	1 anno	2020
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(%Variazione)			
ESG	2.004	1.364	35%	10,25	[+0,79%]	135,42	[+20,93%]	182,73	[+34,37%]	124,06	[+33,29%]	[+4,38%]	[+89,9%]	[+122,27%]	[+40,4%]
NON-ESG	5.801	2.569	65%	2,78	[+0,12%]	82,02	[+3,37%]	133,41	[+6,24%]	12,21	[+0,51%]	[+6,63%]	[+2,10%]	[+13,96%]	[+0,9%]
Totale	7.805	3.933		13,02	[+0,35%]	217,44	[+7,05%]	316,15	[+11,85%]	136,27	[+4,91%]	[+5,84%]	[+20,5%]	[+35,54%]	[+6,2%]

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2021

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI TEMATICI

Tematica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Ottobre		2021		1 anno		2020		Ottobre	2021	1 anno	2020
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(%Variazione)			
Azione Climatica	123	45,9	15%	0,95	[+2,20%]	13,37	[+51,14%]	16,63	[+81,86%]	8,93	[+63,61%]	[+4,53%]	[+24,4%]	[+44,09%]	[+22,6%]
Benessere della pop	33	7	2%	0,14	[+2,00%]	1,70	[+34,87%]	1,92	[+45,60%]	1,60	[+68,99%]	[+3,91%]	[+17,0%]	[+30,76%]	[+41,1%]
Big Data / Intelligen	23	15	5%	0,06	[+0,45%]	2,27	[+21,73%]	3,94	[+53,33%]	4,27	[+123,20%]	[+4,62%]	[+18,1%]	[+44,18%]	[+77,9%]
Food	20	7	2%	0,15	[+2,39%]	2,35	[+62,63%]	2,51	[+77,51%]	0,56	[+18,06%]	[+2,15%]	[+17,3%]	[+30,67%]	[+3,7%]
Digitalizzazione	28	27	9%	(0,23)	[-0,88%]	1,15	[+4,96%]	2,31	[+11,85%]	4,30	[+30,09%]	[+1,68%]	[+10,4%]	[+25,76%]	[+32,6%]
Disruption	45	26	8%	0,10	[+0,41%]	4,56	[+24,93%]	6,20	[+42,36%]	6,79	[+85,65%]	[+4,62%]	[+18,9%]	[+37,48%]	[+45,2%]
Water	26	31	10%	0,47	[+1,60%]	3,67	[+17,47%]	4,63	[+23,23%]	4,44	[+26,81%]	[+4,67%]	[+31,1%]	[+33,33%]	[+0,2%]
Economia circolare	7	3	1%	(0,05)	[-1,79%]	0,88	[+55,27%]	1,13	[+94,86%]	1,33	[+124,50%]	[+3,87%]	[+24,9%]	[+47,53%]	[+155,4%]
Energie alternative	35	38	12%	(0,18)	[-0,51%]	12,01	[+56,28%]	18,42	[+139,38%]	12,98	[+244,86%]	[+9,70%]	[+20,9%]	[+46,81%]	[+57,9%]
Millennials	17	6	2%	0,06	[+1,19%]	1,22	[+31,81%]	1,69	[+55,21%]	2,04	[+163,39%]	[+3,19%]	[+13,8%]	[+27,63%]	[+45,2%]
Multi-Tematici / Mega-Trends	57	28	9%	0,39	[+1,42%]	4,63	[+23,31%]	5,64	[+33,39%]	4,68	[+36,76%]	[+3,29%]	[+20,0%]	[+35,10%]	[+19,2%]
Riduzione delle disuguaglianze	20	6	2%	(0,04)	[-0,73%]	0,39	[+8,27%]	0,69	[+16,87%]	1,64	[+60,36%]	[+2,99%]	[+13,1%]	[+23,89%]	[+14,3%]
Robotica / Automazione	15	21	7%	0,05	[+0,26%]	0,09	[+0,53%]	0,87	[+6,15%]	1,29	[+10,63%]	[+4,47%]	[+20,6%]	[+40,02%]	[+30,3%]
Sicurezza	6	15	5%	0,11	[+0,72%]	1,34	[+11,93%]	1,75	[+18,62%]	2,15	[+28,36%]	[+4,88%]	[+26,0%]	[+45,63%]	[+19,6%]
Smart City / Urbaniz	78	26	8%	0,26	[+1,05%]	4,74	[+24,79%]	5,57	[+32,10%]	1,85	[+9,72%]	[+3,74%]	[+11,7%]	[+18,18%]	[-9,1%]
Invecchiamento della	12	8	3%	0,14	[+1,85%]	1,22	[+22,00%]	1,26	[+25,54%]	(0,10)	[-1,68%]	[+3,98%]	[+21,85%]	[+36,51%]	[-0,5%]
Totale	545	310		1,87	[+0,81%]	55,60	[+26,21%]	75,16	[+43,31%]	58,73	[+45,83%]	[+4,60%]	[+19,8%]	[+35,20%]	[+19,7%]

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2021



FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Ottobre		2021		1 anno		2020		Ottobre		2021		1 anno		2020	
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)
Asia	84	42	2%	0,69	[+1,59%]	10,37	[+31,87%]	15,83	[+57,61%]	12,94	[+61,41%]	↓	[-3,69%]	↓	[-1,5%]	↓	[-3,08%]	↓	[-6,9%]
Mercati emergenti	476	277	12%	(2,46)	[-0,87%]	(2,00)	[-0,72%]	14,08	[+5,52%]	4,13	[+1,49%]	↓	[-0,46%]	↑	[+0,9%]	↑	[+3,06%]	↓	[-1,9%]
Europa	1.776	716	30%	1,78	[+0,25%]	25,55	[+3,62%]	27,79	[+4,04%]	4,73	[+0,70%]	↓	[-0,46%]	↓	[-2,1%]	↓	[-0,12%]	↑	[+3,1%]
Globale	1.317	781	33%	0,35	[+0,05%]	6,10	[+0,82%]	19,71	[+2,71%]	36,13	[+5,12%]	↓	[-0,46%]	↑	[+4,0%]	↑	[+4,50%]	↑	[+0,4%]
USA	391	259	11%	1,48	[+0,58%]	7,67	[+3,02%]	10,23	[+3,97%]	25,04	[+10,63%]	↓	[-0,46%]	↓	[-1,2%]	↓	[-3,54%]	↓	[-2,8%]
Altri	654	305	13%	1,78	[+0,61%]	16,90	[+6,23%]	19,89	[+7,54%]	4,03	[+1,60%]	↓	[-0,46%]	↑	[+6,32%]	↑	[+8,29%]	↑	[+6,3%]
Totale	4.698	2.380		3,62	[+0,15%]	64,59	[+2,83%]	107,53	[+4,84%]	87,01	[+4,01%]		[-0,46%]		[+1,4%]		[+2,33%]		[+1,2%]

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2021

FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER TIPO DI EMITTENTE

Tipo di emittente	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Ottobre		2021		1 anno		2020		Ottobre		2021		1 anno		2020	
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)
High Yield	435	243	10%	1,08	[+0,44%]	3,12	[+1,33%]	7,16	[+3,15%]	16,96	[+7,59%]	↓	[-0,93%]	↑	[+2,3%]	↑	[+3,91%]	↓	[-2,5%]
Governativi	279	119	5%	0,31	[+0,26%]	2,67	[+2,24%]	3,22	[+2,72%]	1,83	[+1,59%]	↑	[+0,38%]	↓	[-2,5%]	↓	[-1,88%]	↑	[+2,2%]
All maturities	1.567	813	34%	0,36	[+0,04%]	17,92	[+2,33%]	27,72	[+3,67%]	13,85	[+1,86%]	↑	[+1,59%]	↑	[+3,4%]	↑	[+4,03%]	↑	[+1,3%]
Corporate	592	353	15%	(0,73)	[-0,21%]	(7,87)	[-2,18%]	(6,58)	[-1,84%]	33,42	[+10,55%]	↑	[+0,34%]	↑	[+0,1%]	↑	[+0,87%]	↑	[+3,4%]
Altri	1.825	851	36%	2,60	[+0,31%]	48,75	[+6,09%]	76,01	[+9,95%]	25,71	[+3,34%]	↑	[+0,78%]	↑	[+0,30%]	↑	[+1,50%]	↑	[+0,6%]
Totale	4.698	2.380		3,62	[+0,15%]	64,59	[+2,83%]	107,53	[+4,84%]	91,78	[+4,23%]		[+0,79%]		[+1,4%]		[+2,33%]		[+1,0%]

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2021

FLUSSI DI RACCOLTA - BILANCIATI

Categoria	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Ottobre		2021		1 anno		2020		Ottobre		2021		1 anno		2020	
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)
Equilibrati	585	219	17%	1,19	[+0,56%]	16,70	[+9,58%]	17,69	[+10,84%]	0,48	[+0,29%]	↑	[+2,05%]	↑	[+15,9%]	↑	[+23,04%]	↑	[+6,7%]
Flessibili	2.285	694	54%	6,47	[+0,95%]	39,06	[+6,45%]	43,27	[+7,63%]	(16,97)	[-2,77%]	↑	[+1,30%]	↑	[+8,1%]	↑	[+14,68%]	↑	[+1,7%]
Aggressivi	521	127	10%	(0,19)	[-0,16%]	6,72	[+6,94%]	5,71	[+6,75%]	(1,04)	[-1,25%]	↑	[+3,48%]	↑	[+24,0%]	↑	[+43,11%]	↑	[+16,8%]
Prudenti	703	219	17%	(0,70)	[-0,32%]	0,86	[+0,41%]	0,83	[+0,41%]	(2,07)	[-1,03%]	↑	[+0,88%]	↑	[+3,5%]	↑	[+7,07%]	↑	[+5,9%]
Fondi a scadenza	645	24	2%	(0,24)	[-0,98%]	(4,84)	[-17,25%]	(5,02)	[-18,69%]	(3,99)	[-11,80%]	↑	[+0,17%]	↑	[+3,38%]	↑	[+8,69%]	↓	[-5,2%]
Totale	4.739	1.282		6,54	[+0,52%]	58,49	[+5,24%]	62,48	[+5,97%]	(23,60)	[-2,16%]		[+1,55%]		[+9,7%]		[+16,64%]		[+4,2%]

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2021

FLUSSI DI RACCOLTA - SOCIETA' DI GESTIONE

Dimensione	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Ottobre		2021		1 anno		2020		Ottobre		2021		1 anno		2020	
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)
Globale	9.140	6.408	69%	51,08	[+0,83%]	207,98	[+3,68%]	328,52	[+6,20%]	286,36	[+5,45%]	↑	[+3,52%]	↑	[+9,7%]	↑	[+14,81%]	↑	[+2,1%]
Regionale	7.162	2.335	25%	19,21	[+0,84%]	109,34	[+5,46%]	140,38	[+7,62%]	31,65	[+1,80%]	↑	[+1,33%]	↑	[+11,1%]	↑	[+19,08%]	↑	[+11,9%]
Locale	4.527	559	6%	7,81	[+1,43%]	37,49	[+7,61%]	45,31	[+9,94%]	15,92	[+3,47%]	↑	[+0,78%]	↑	[+5,80%]	↑	[+12,53%]	↑	[+3,9%]
Totale	20.829	9.302		78,10	[+0,87%]	354,80	[+4,35%]	514,21	[+6,77%]	333,93	[+4,47%]		[+2,80%]		[+9,8%]		[+15,71%]		[+4,5%]

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2021

FLUSSI DI RACCOLTA - PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Ottobre		2021		1 anno		2020		Ottobre		2021		1 anno		2020	
				(Mrd €)	(%Ammontare)	(Mrd €)	(%Ammontare)	(Mrd €)	(%Ammontare)	(Mrd €)	(%Ammontare)	(Mrd €)	(%Ammontare)	(Mrd €)	(%Ammontare)	(Mrd €)	(%Ammontare)	(Mrd €)	(%Ammontare)
Subordinati a condizione	15.547	932	10%	(1,94)	[-0,21%]	(40,60)	[-4,77%]	(39,41)	[-4,96%]	1,96	[+0,24%]	↑	[+1,81%]	↑	[+14,2%]	↑	[+22,30%]	↑	[+2,6%]
Istituzionali	20.271	2.116	23%	30,16	[+1,50%]	(145,30)	[-7,70%]	(104,16)	[-5,84%]	81,96	[+5,07%]	↑	[+3,51%]	↑	[+19,9%]	↑	[+24,51%]	↑	[+11,5%]
Retail	72.829	6.254	67%	49,89	[+0,83%]	540,70	[+9,99%]	657,77	[+13,11%]	250,01	[+4,97%]	↑	[+2,71%]	↑	[+5,6%]	↑	[+11,54%]	↑	[+2,6%]
Totale	108.647	9.302		78,10	[+0,87%]	354,80	[+4,35%]	514,21	[+6,77%]	333,93	[+4,47%]		[+2,80%]		[+9,8%]		[+15,71%]		[+4,5%]

Source: Quantalys - dati al 31 ottobre 2021



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 ottobre 2021. 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 20.829 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 Group.Quantalys.com.



**BIG INVESTMENT DECISIONS
 REQUIRE BIG DATA ANALYTICS**



Data



Solutions



Consulting

© Quantalys 2021. 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.

