



Powered by Quantalys

Per ulteriori informazioni: www.quantalys.it

Osservatorio Quantalys

Raccolta 

#FUNDFLOWS #AUM #ASSETMANAGERS

Gennaio 2023



INDICE

| | |
|--|----|
| UN QUADRO DI SINTESI..... | 1 |
| 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 |



UN QUADRO DI SINTESI

Gennaio 2023

UNIVERSO DEI FONDI EUROPEI



NUMERO DI FONDI

23.720 [+0*]

*rispetto al 31/12/2022

ASSETS UNDER MANAGEMENT

8 883 Mrd €

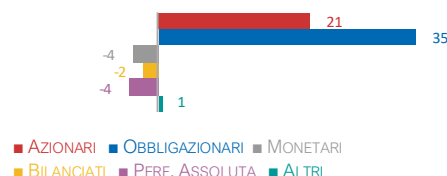
FLUSSI DI RACCOLTA GENNAIO

47 Mrd € [+0,54%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

47 Mrd € [+0,54%]

FLUSSI DI RACCOLTA GENNAIO (MRD €)



ASSET CLASS DI INVESTIMENTO

AZIONARI



NUMERO DI FONDI

8.930 [-5]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

3 668 Mrd €

FLUSSO DI RACCOLTA GENNAIO

21 Mrd € [+0,59%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

21 Mrd € [+0,59%]

OBBLIGAZIONARI



NUMERO DI FONDI

5.175 [+7]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2 125 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA GENNAIO

35 Mrd € [+1,71%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

35 Mrd € [+1,71%]

BILANCIATI



NUMERO DI FONDI

5.553 [+1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1 304 Mrd €

FLUSSO DI RACCOLTA GENNAIO

- 2 Mrd € [-0,16%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

- 2 Mrd € [-0,16%]

TIPOLOGIE DI GESTIONE

ETF



NUMERO DI FONDI

2.036 [-3]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1 395 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA GENNAIO

18 Mrd € [+1,39%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

18 Mrd € [+1,39%]

ESG



NUMERO DI FONDI

7.038 [+18]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

3 868 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA GENNAIO

44 Mrd € [+1,18%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

44 Mrd € [+1,18%]

TEMATICI



NUMERO DI FONDI

744 [+0]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

298 Mrd €

FLUSSO DI RACCOLTA GENNAIO

0,5 Mrd € [+0,16%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

0,5 Mrd € [+0,16%]

SOCIETÀ DI GESTIONE

LOCALE



NUMERO DI FONDI

5.383 [+1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

582 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA GENNAIO

11 Mrd € [+2,06%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

11 Mrd € [+2,06%]

REGIONALE



NUMERO DI FONDI

8.576 [+4]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2 206 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA GENNAIO

6 Mrd € [+0,28%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

6 Mrd € [+0,28%]

GLOBALE



NUMERO DI FONDI

9.761 [-5]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

6 095 Mrd €

FLUSSO DI RACCOLTA GENNAIO

30 Mrd € [+0,50%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

30 Mrd € [+0,50%]

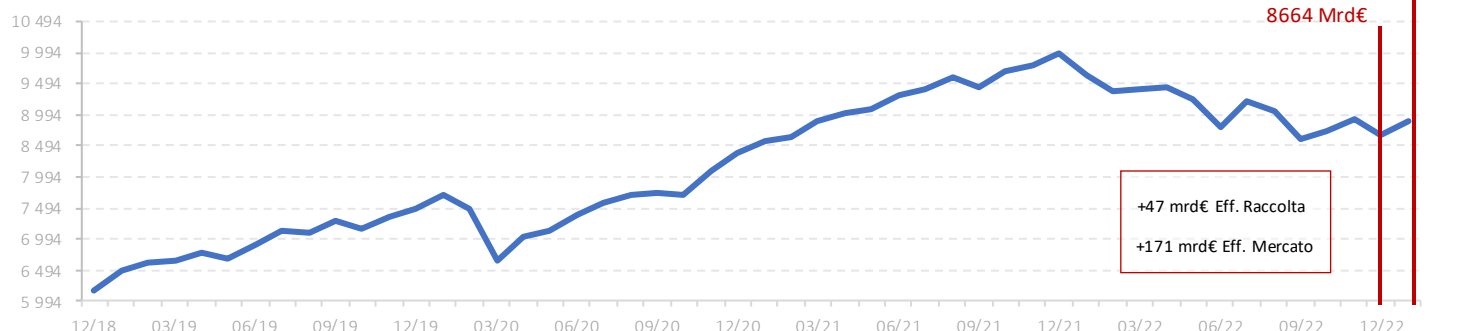
Source: Quantalys - fondi aperti distribuiti in Europa aggiornati al 31 Gennaio 2023



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 Gennaio 2023)



| Categorie d'Investimento | AUM al 2022 (Mrd€) | Effetto Mercato YTD | | Effetto Raccolta YTD | | AUM a fine Gennaio |
|--------------------------|--------------------|---------------------|------------|----------------------|-----------|--------------------|
| | | (%) | (Mrd€) | (%) | (Mrd€) | |
| Azionari | 3.505 | ▲ 4,0% | 141 | ▲ 0,6% | 21 | 3.668 |
| Obbligazionari | 2.067 | ▬ 1,1% | 23 | ▲ 1,7% | 35 | 2.125 |
| Monetari | 1.291 | ▼ -1,2% | -15 | ▬ -0,3% | -4 | 1.272 |
| Bilanciati | 1.275 | ▲ 2,5% | 32 | ▬ -0,2% | -2 | 1.304 |
| Perf. Assoluta | 218 | ▼ -3,1% | -7 | ▼ -1,8% | -4 | 207 |
| Altri | 308 | ▼ -1,0% | -3 | ▬ 0,2% | 1 | 306 |
| Totale | 8.664 | 2,0% | 171 | 0,5% | 47 | 8.883 |

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

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

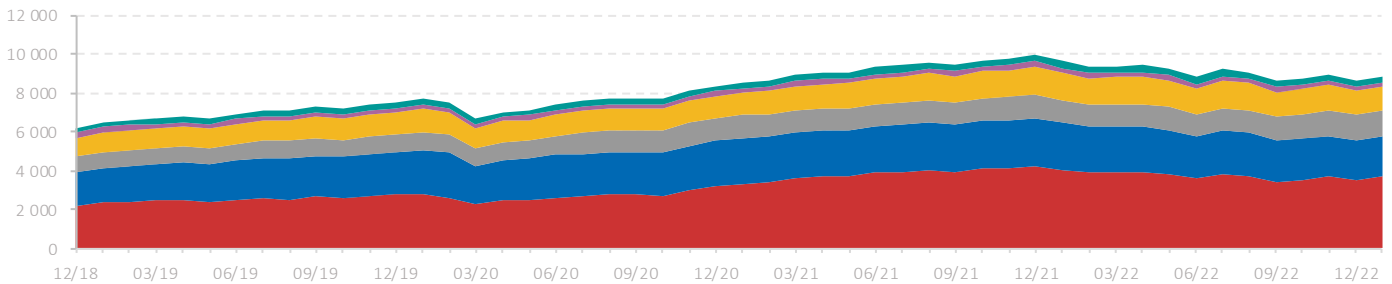
Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023



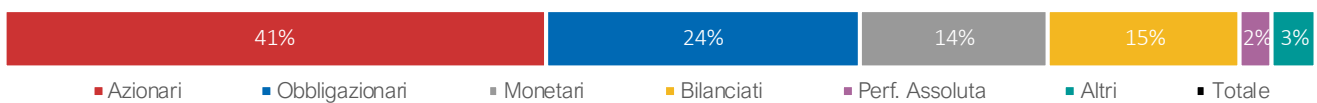
2. CATEGORIE D'INVESTIMENTO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA

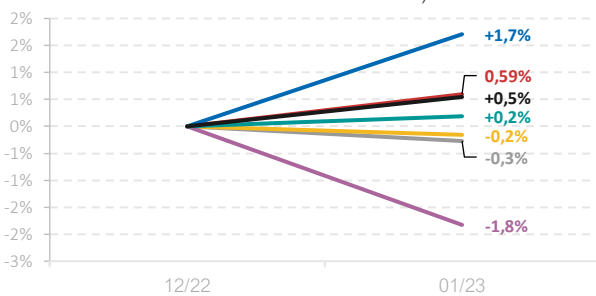
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2023)



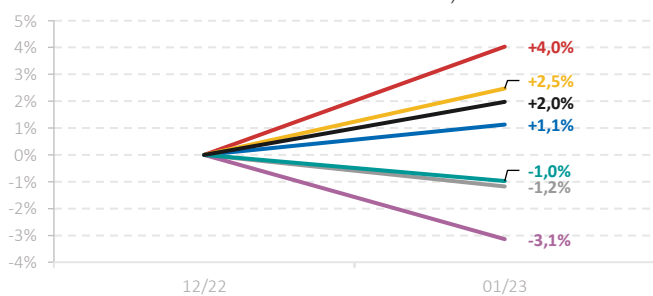
Ripartizione per Categorie d'investimento (% su totale)



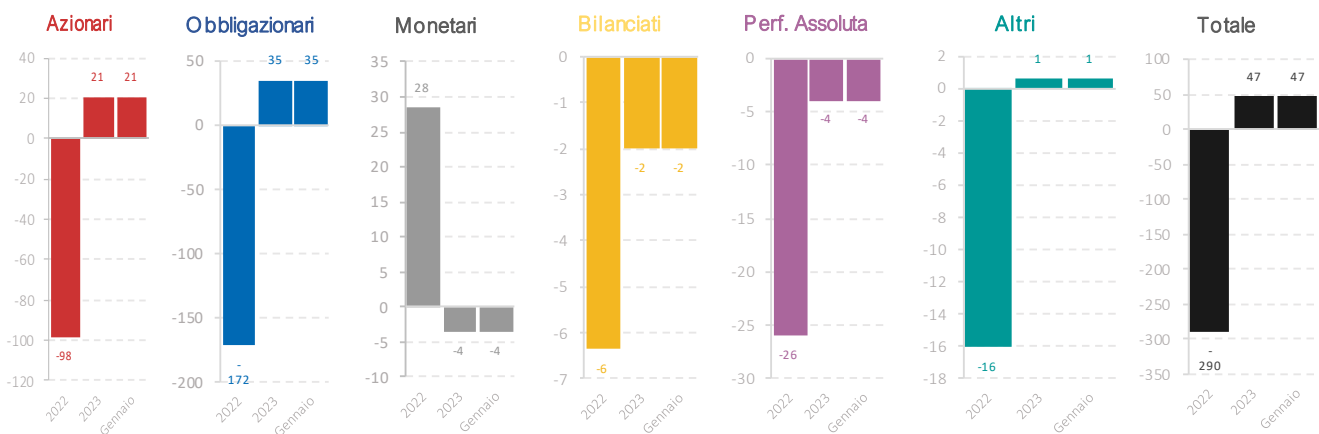
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

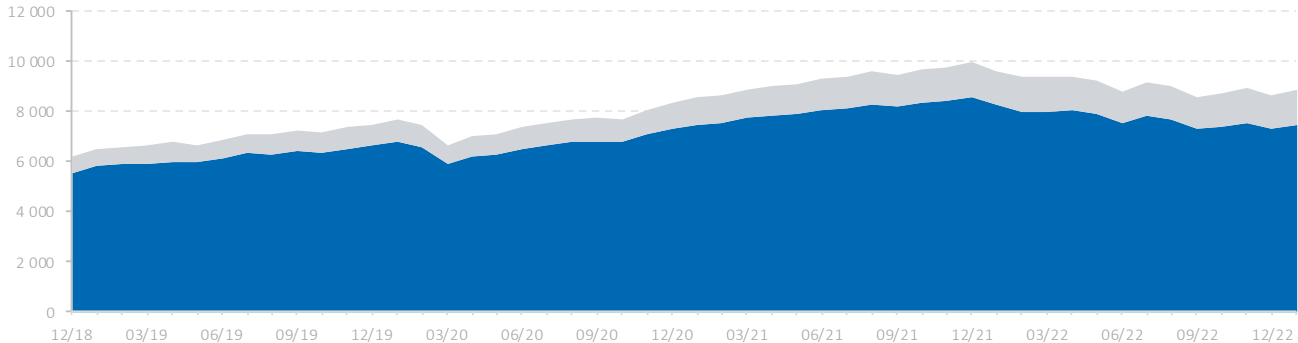
Nel primo mese del 2023, gli Asset Under Management sono passati da 8 664 Mrd € a 8 883 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a 47 Mrd € ed un effetto di mercato relativo del 2%. I fondi obbligazionari hanno registrato i maggiori flussi di raccolta sia in assoluto (35 Mrd €), sia in termini relativi (2%). I fondi performance assoluta sono quelli con il più alto decremento nella raccolta sia in assoluto (- 4 Mrd €) sia in termini relativi (- 2%). Nel mese di gennaio si osserva che l'effetto mercato sia stato positivo per gli Azionari (+ 4%), per i Bilanciati (+ 2,5%) e per gli Obbligazionari (+ 1,1%), mentre risulta negativo per la categoria Altri (- 1%), per i Monetari (- 1,2%) e per la categoria Performance Assoluta (- 3,1%).



3. GESTIONE ATTIVA VS. GESTIONE PASSIVA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

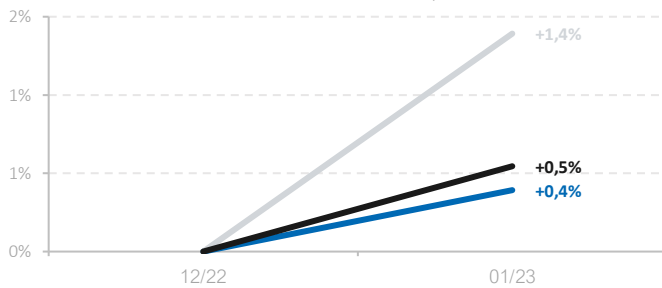
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2023)



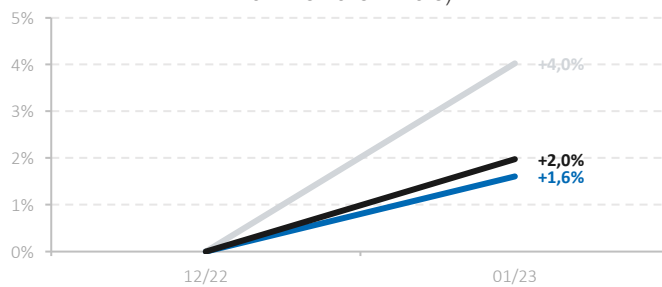
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



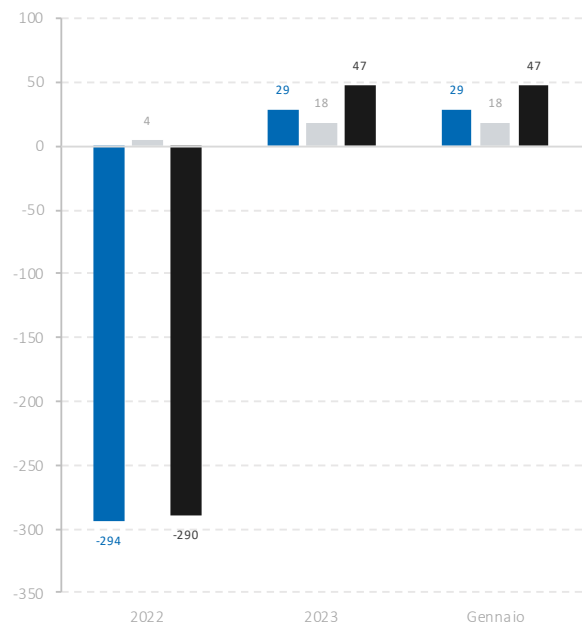
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

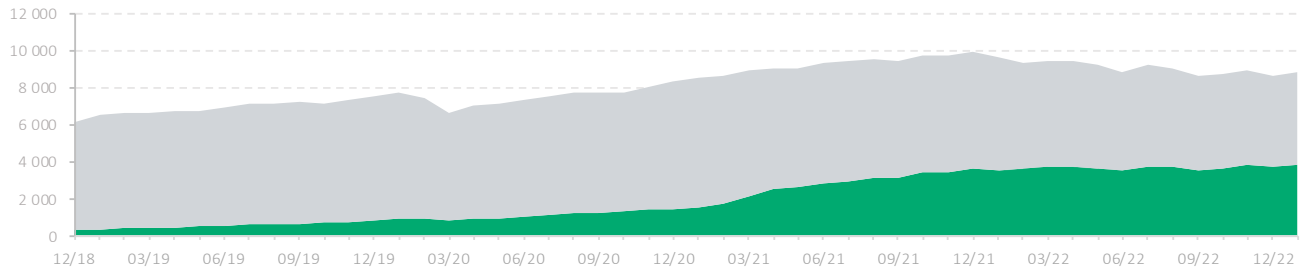
Al 31 gennaio 2023, la gestione attiva costituisce 84% degli Asset Under Management, mentre la gestione passiva il restante 16%. Nel 2023, la raccolta YTD della gestione passiva ammonta a 18 Mrd €, circa il 39% del totale dei flussi di raccolta. Per la gestione attiva la raccolta risulta pari a 28,8 Mrd €, circa il 61% del totale dei flussi in raccolta. Positivo sia l'effetto mercato sia l'effetto raccolta per la gestione attiva (+ 0,4% l'effetto raccolta, + 1,6% l'effetto mercato) e per la gestione passiva (+ 1,4% l'effetto raccolta, + 4% l'effetto mercato).



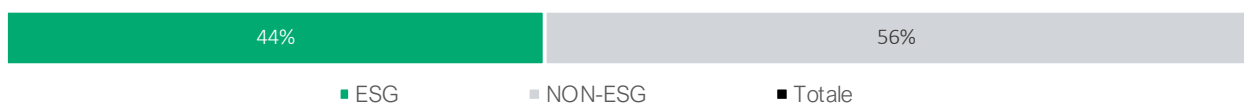
4. INVESTIMENTI ESG

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

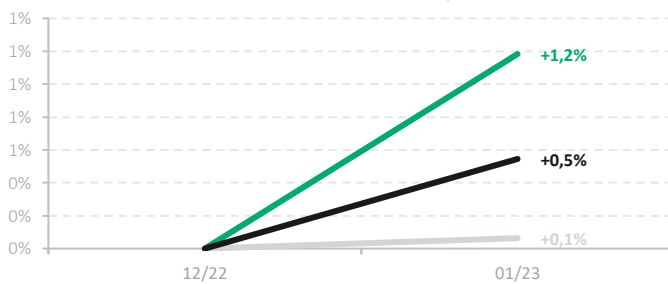
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2023)



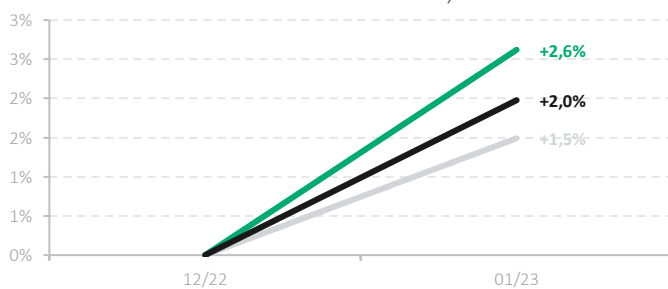
Ripartizione per strategia (% su totale)



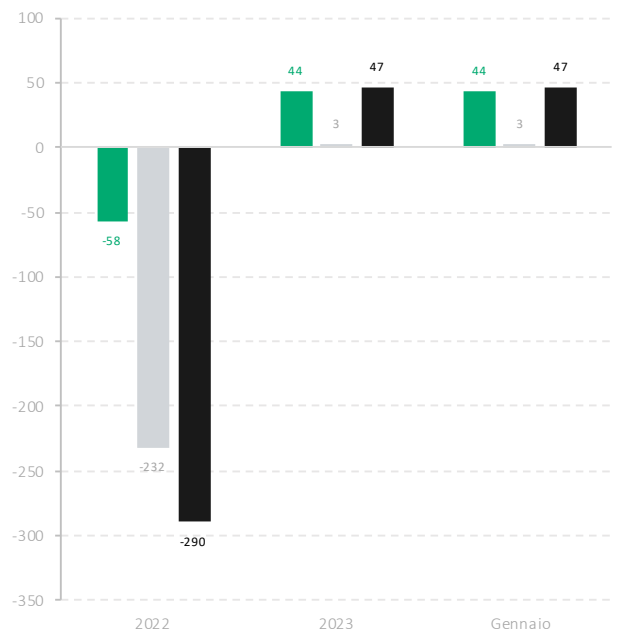
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

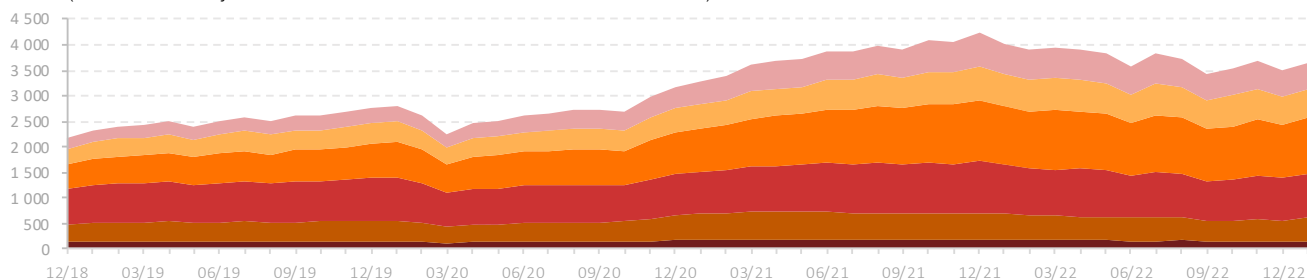
Al 31 gennaio 2023, i fondi ESG rappresentano il 44% degli Asset Under Management, mentre i fondi NON-ESG il 56%. Durante il mese di gennaio, i fondi ESG hanno realizzato una raccolta pari a 44,1 Mrd € (circa il 93% del totale realizzato), e i fondi NON-ESG hanno realizzato una raccolta di 3,1 Mrd €. Si registra sia un effetto mercato che un effetto raccolta maggiore per i fondi ESG, rispettivamente pari a 2,6% e 1,2%.



5. FONDI AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA

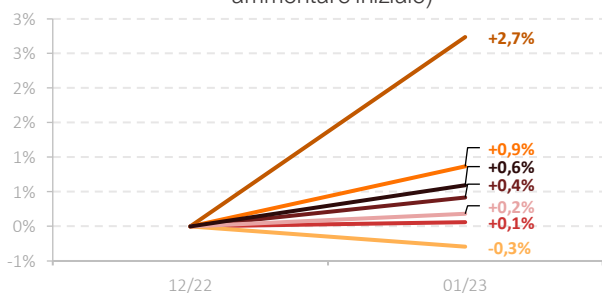
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2023)



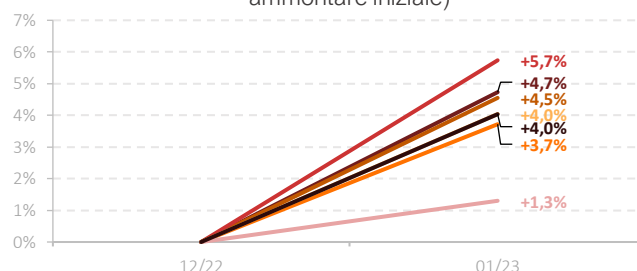
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



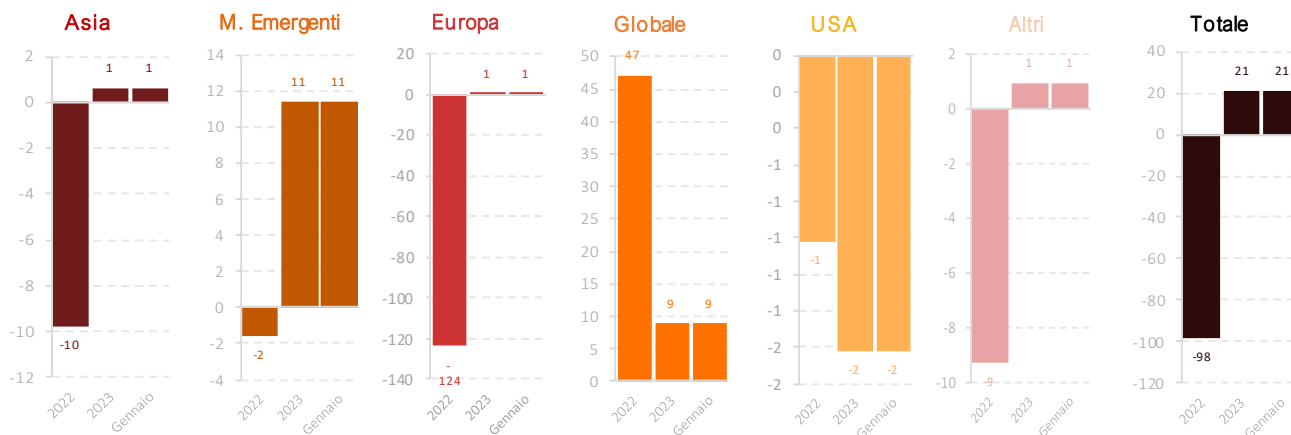
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

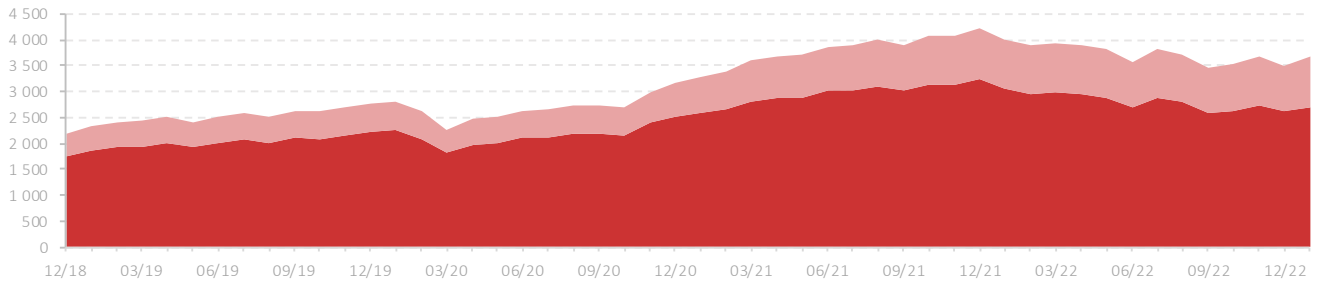
Nel gennaio 2023, gli Asset Under Management dei fondi Azionari sono passati da 3 505 Mrd € a 3 668 Mrd € con una raccolta di 21 Mrd € ed un effetto di mercato relativo del 4%. È la categoria Mercati emergenti che ha la raccolta maggiore sia in assoluto (11 Mrd €) sia in termini relativi (3%). Invece, è la categoria USA che ha il maggior decremento nella raccolta sia in assoluto (- 1,62 Mrd €) sia in termini relativi (- 0,3%). Nel primo mese dell'anno, effetto raccolta positivo per ogni zona geografica ad eccezione degli USA (- 0,3%). Effetto mercato positivo per ogni zona geografica con un picco registrato dall'Europa (+ 5,7%).



6. FONDI AZIONARI PER TIPO DI GESTIONE

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

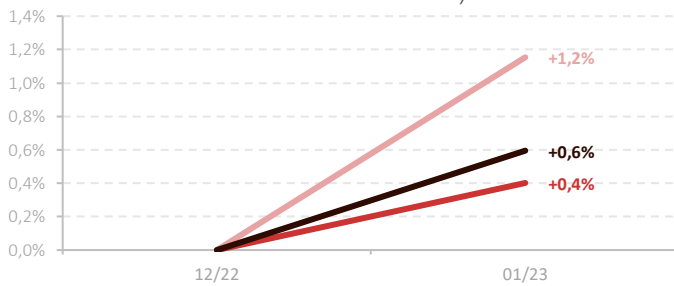
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2023)



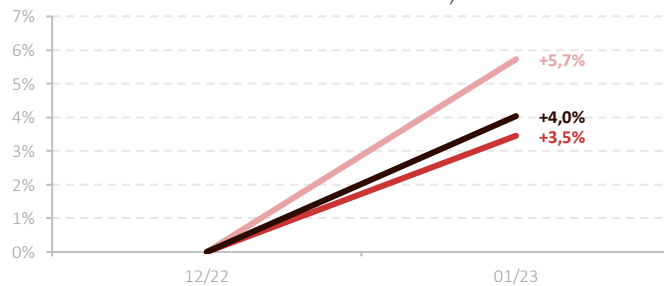
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



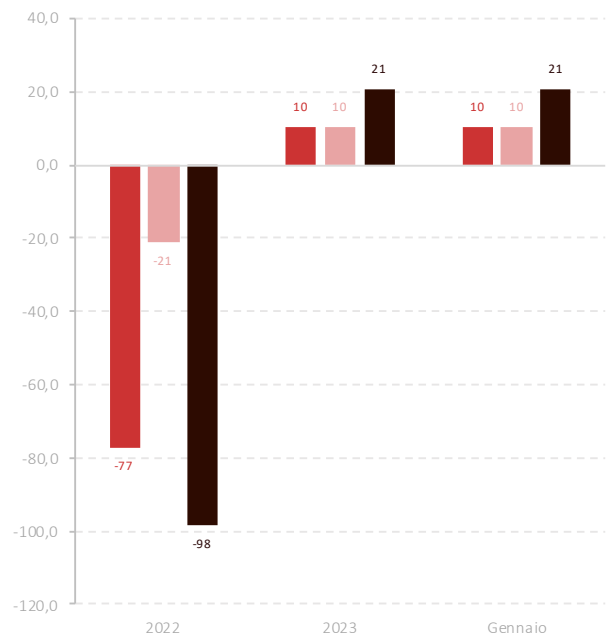
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

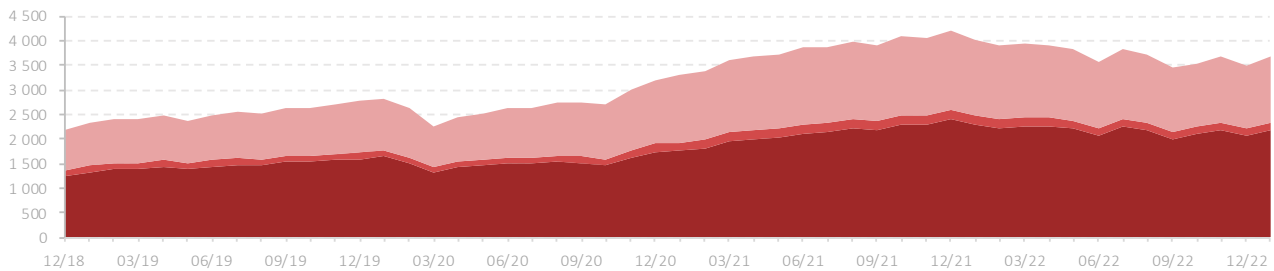
Al 31 gennaio 2023, la gestione attiva costituisce il 74% degli Asset under Management dei fondi azionari mentre la gestione passiva il restante 26%. L'incremento dei flussi di raccolta YTD della gestione passiva ammonta a 10,4 Mrd €, circa il 50% del totale dei flussi di raccolta. Simile il risultato registrato dalla gestione attiva, con i fondi azionari attivi che hanno realizzato un incremento dei flussi di raccolta pari a 10,5 Mrd €.



7. FONDI AZIONARI PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

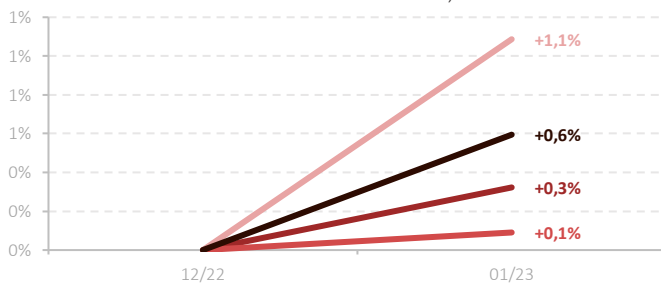
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2023)



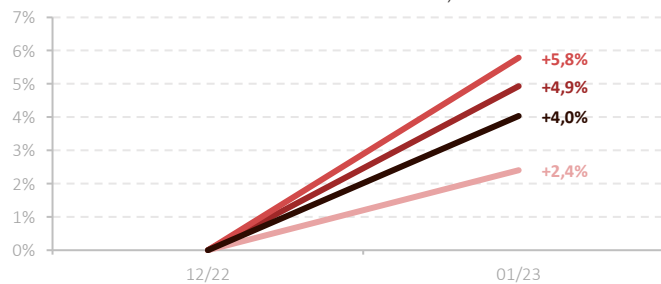
Ripartizione per capitalizzazione di mercato (% su totale)



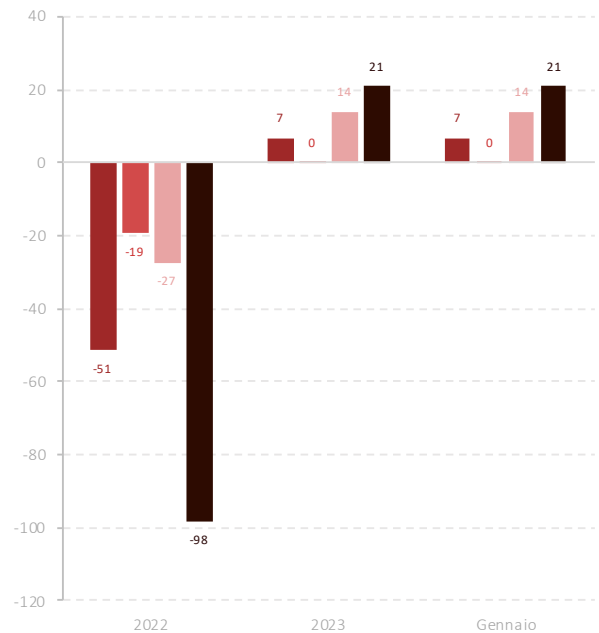
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

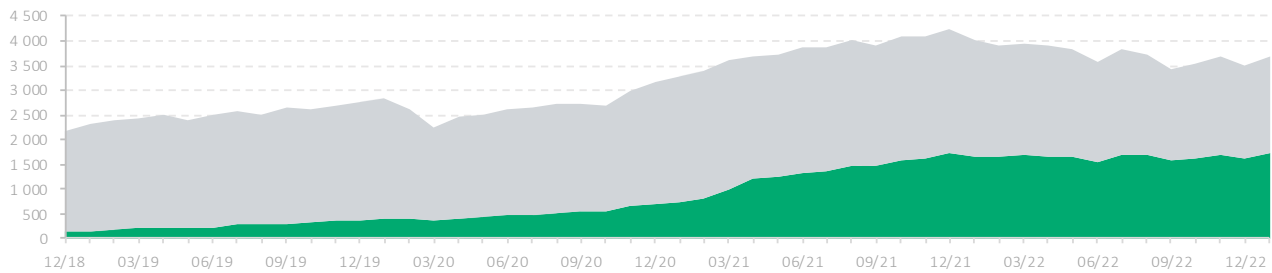
Al 31 gennaio 2023, la distribuzione degli AUM per capitalizzazione di mercato risulta la seguente: il 59% spetta ai fondi "large cap", il 4% agli "small cap" e il 36% ai fondi "blend". I fondi "small cap" hanno visto i minori flussi di raccolta del periodo, pari a 0,1 Mrd € mentre i fondi "large cap" hanno raccolto 6,7 Mrd€. I fondi "blend" hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 14 Mrd €. Il maggior effetto mercato è stato pari a + 5,8% ("small cap"), il minore pari a + 2,4% ("blend").



8. FONDI AZIONARI ESG

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

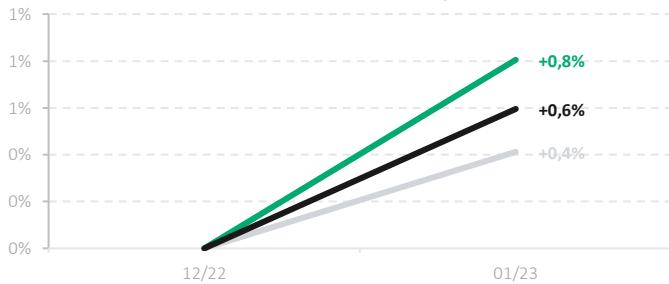
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2023)



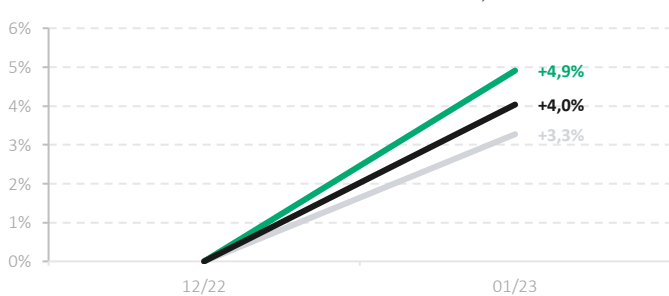
Ripartizione per strategia (% su totale)



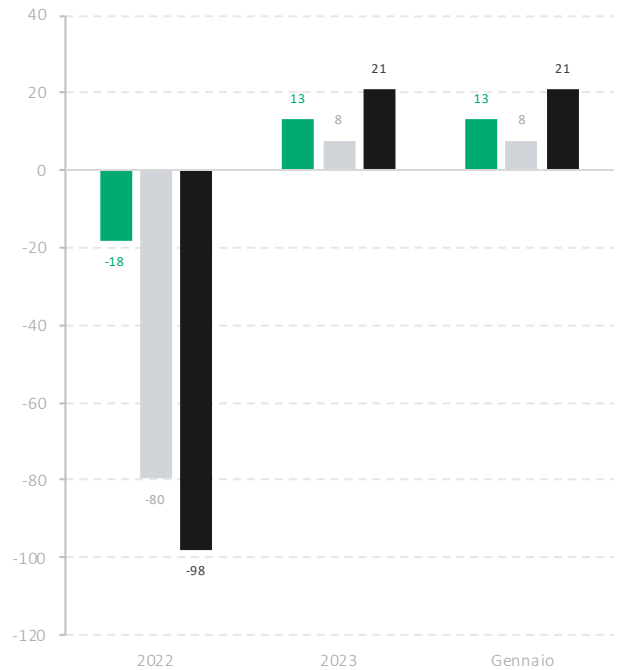
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

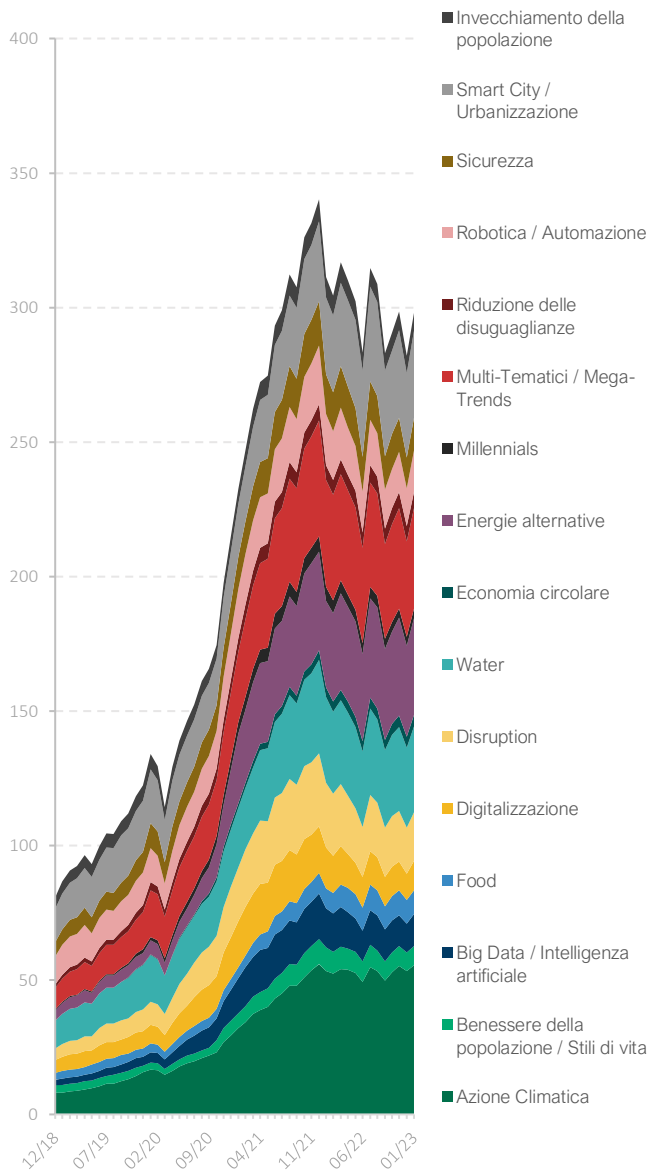
Al 31 gennaio 2023, i fondi ESG rappresentano il 47% degli Asset under Management dei fondi azionari mentre la gestione NON-ESG il restante 53%. La raccolta YTD dei fondi azionari ESG ammonta a 13 Mrd €, circa il 63% del totale dei flussi di raccolta, mentre i fondi azionari NON-ESG hanno realizzato una raccolta di 7,7 Mrd €.



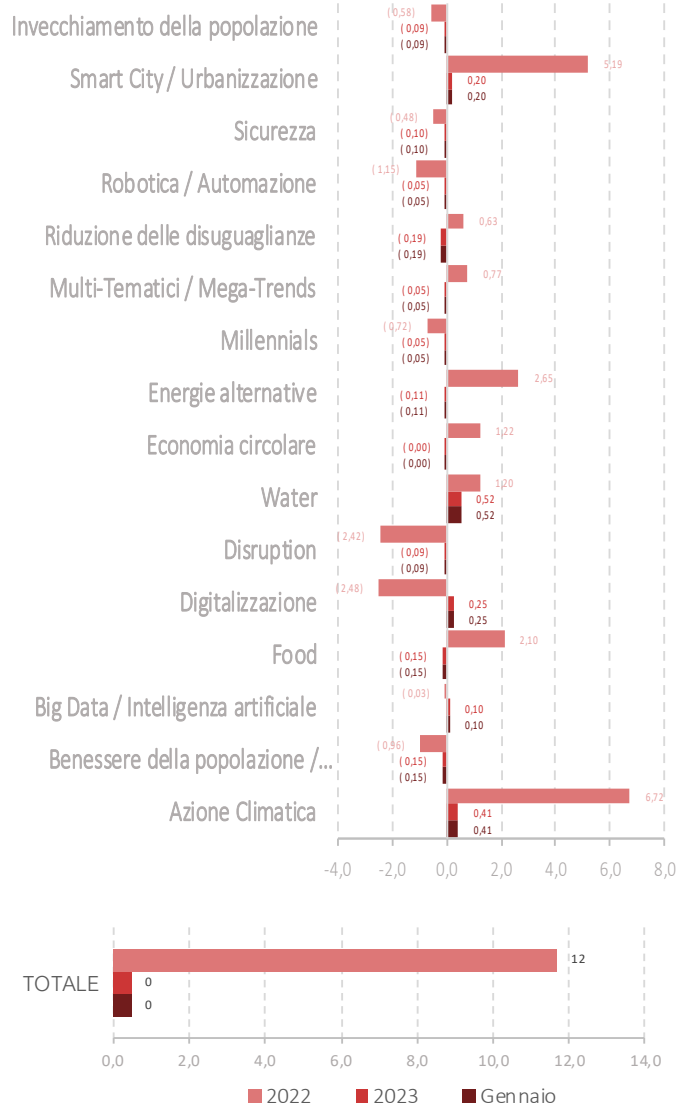
9. INVESTIMENTI TEMATICI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO

Investimenti tematici



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

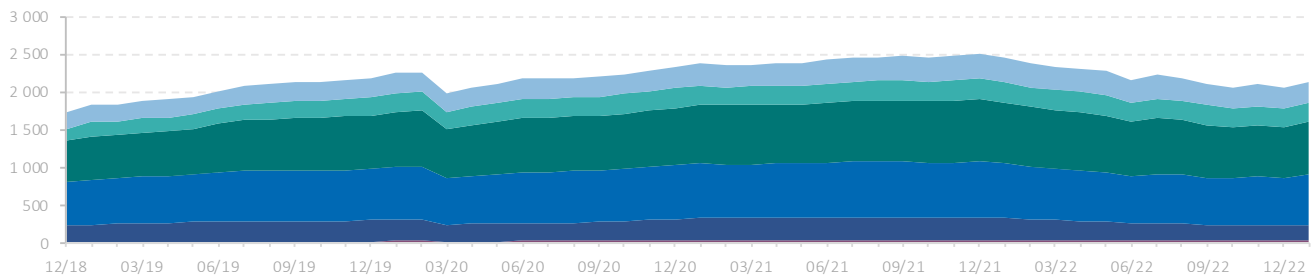
Al 31 gennaio 2023, gli Asset Under Management dei 744 fondi tematici sono passati da 282 Mrd € a 298 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a 0,5 Mrd €. In termini assoluti, è la tematica Water quella con la maggior raccolta (0,5 Mrd €) mentre la tematica Riduzione delle disuguaglianze è quella con il maggior decremento nella raccolta (- 0,2 Mrd €). In termini relativi, è la tematica Digitalizzazione che ha la maggior raccolta (3%) e la tematica Riduzione delle disuguaglianze quella con il maggior decremento nella raccolta (- 3%).



10. FONDI OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA

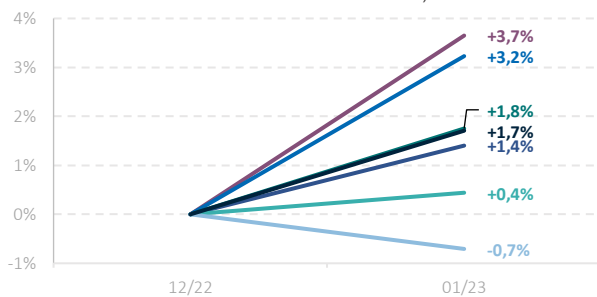
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2023)



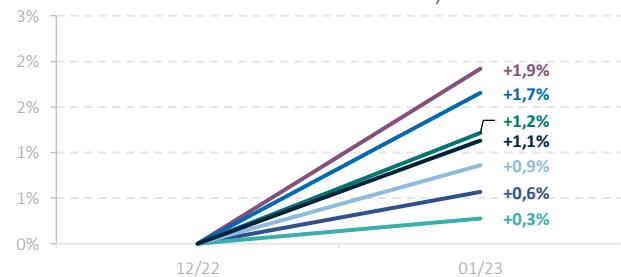
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



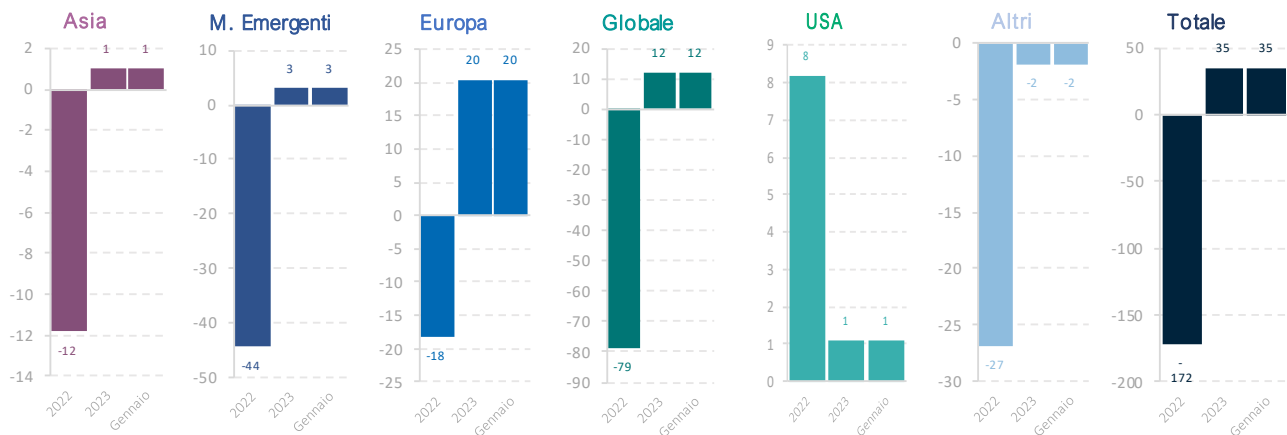
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



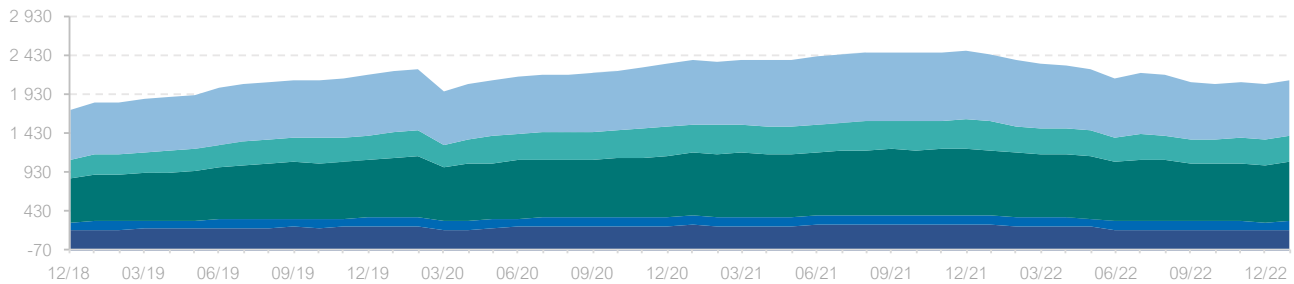
Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

Nel primo mese del 2023, gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari sono passati da 2 067 Mrd € a 2 125 Mrd € segnando una raccolta di capitali di 35 Mrd € ed un effetto di mercato relativo del 1%. I fondi appartenenti ad Europa hanno registrato la maggior raccolta in assoluto pari a 20,3 Mrd €. In termini relativi, la categoria Asia è quella con la maggior raccolta (4%). Invece, la categoria Altri è quella con il maggior decremento nella raccolta sia in assoluto (- 1,9 Mrd €) sia in termini relativi (- 1%). Nel mese di gennaio si registra un effetto mercato positivo per tutte le zone geografiche. Per quanto riguarda l'effetto raccolta, tutte le zone geografiche sono in territorio positivo ad eccezione della categoria Altri (- 0,7%).



11. FONDI OBBLIGAZIONARI PER TIPOLOGIA DI EMITTENTE

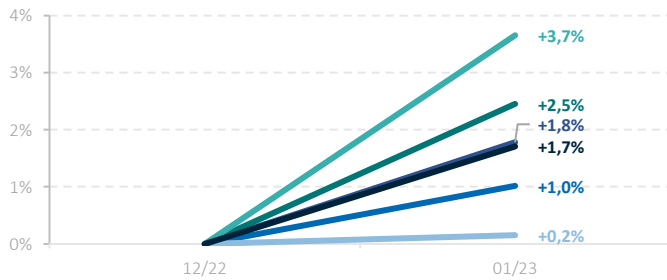
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI EMITTENTE
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2023)



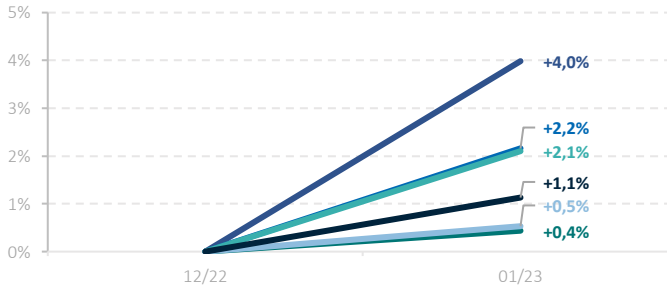
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



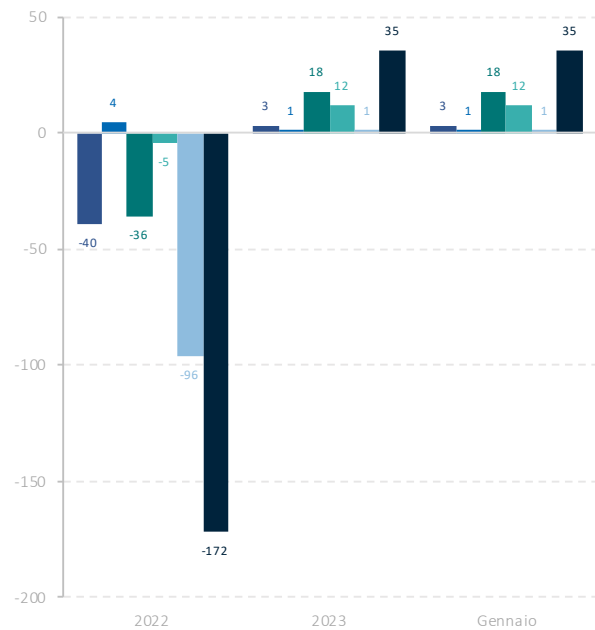
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

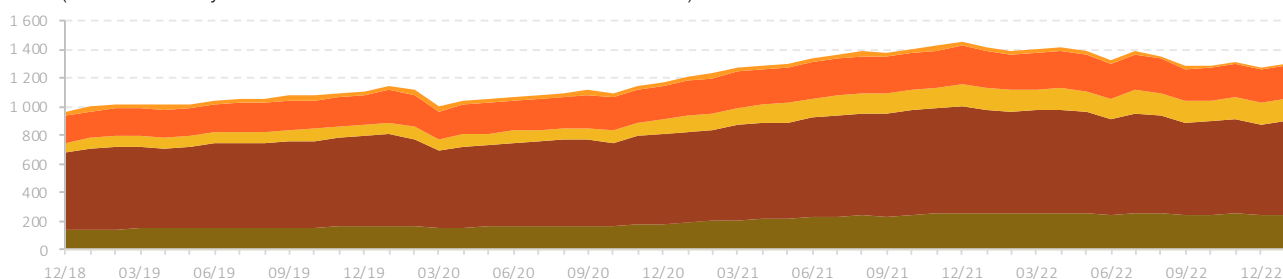
Analizzando gli Assets under Management per fondi obbligazionari per tipo di emittente, al 31 gennaio 2023, le obbligazioni categorizzate come All maturities sono quelle con la maggior raccolta in assoluto (18 Mrd €). In termini relativi, è la categoria Corporate quella con la maggior raccolta (4%). Invece, la categoria Altri è quella con la minor raccolta sia in assoluto (1 Mrd €) sia in termini relativi (0,2%). Dai grafici si evince che l'effetto raccolta e l'effetto mercato sono positivi per tutte le tipologie di emittente.



12. FONDI BILANCIATI PER PROFILO DI RISCHIO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - FONDI BILANCIATI

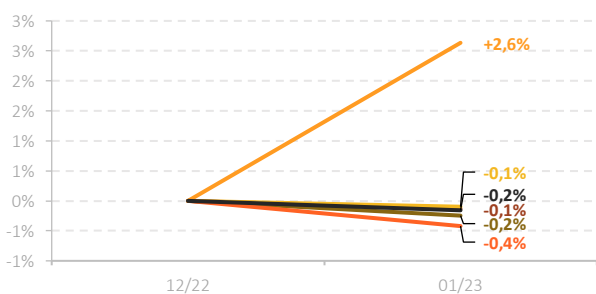
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2023)



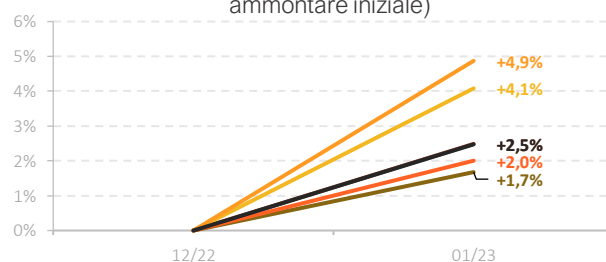
Ripartizione per categoria (% su totale)



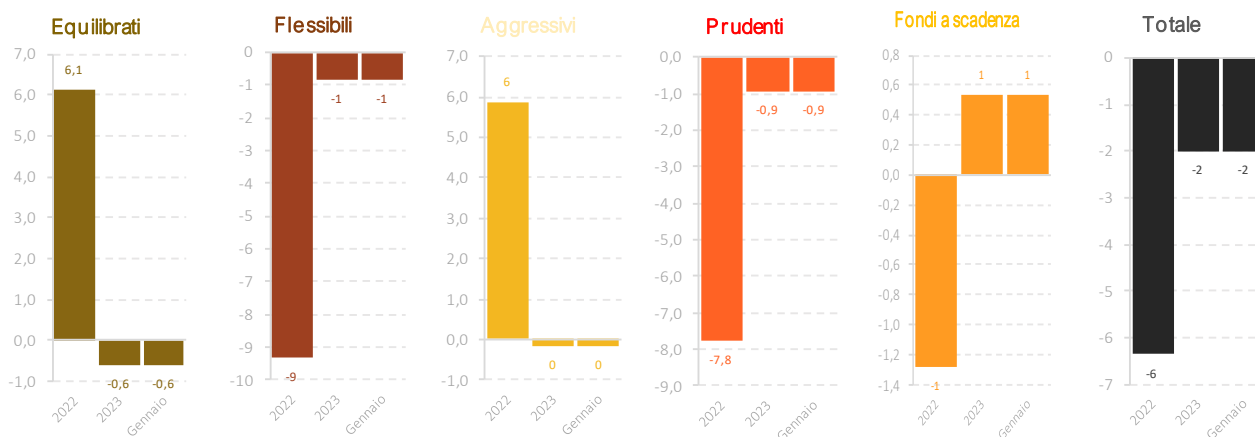
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

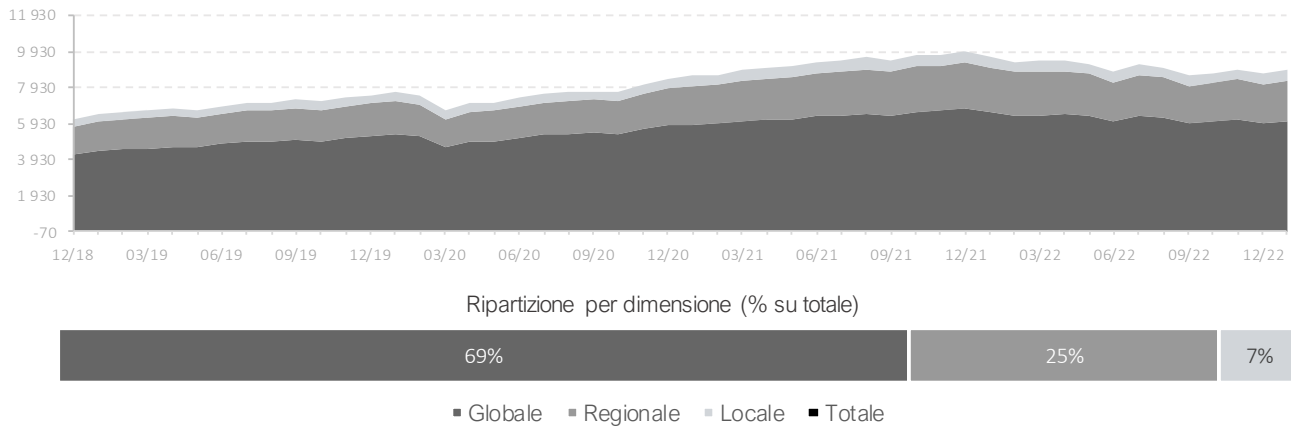
Nel gennaio 2023, gli Asset Under Management dei fondi bilanciati sono passati da 1 275 Mrd € a 1 304 Mrd € con un decremento nella raccolta di - 2 Mrd € ed un effetto di mercato relativo del 2%. La categoria fondi a scadenza è quella con la maggior raccolta sia in assoluto (1 Mrd €) sia in termini relativi (3%). Invece, la categoria prudenti è quella con il maggior decremento nella raccolta sia in assoluto (- 2 Mrd €) sia in termini relativi (- 0,4%). Si osserva un effetto mercato positivo per tutte le categorie analizzate. Non si ottiene un risultato analogo guardando all'effetto raccolta in quanto solo i Fondi a scadenza registrano un valore in positivo, pari a + 2,6%.



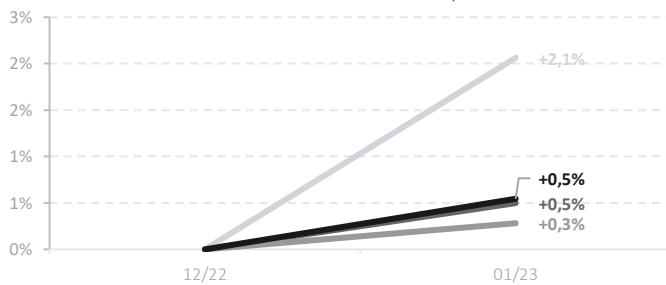
13. RACCOLTA PER DIMENSIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

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

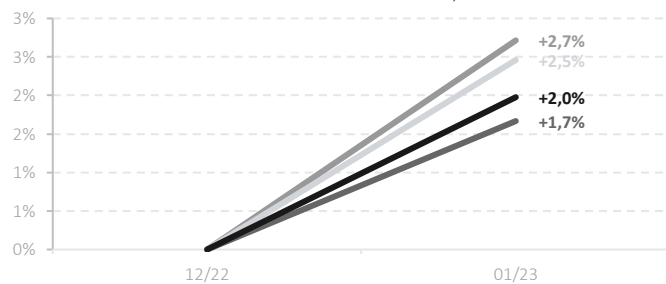
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2023)



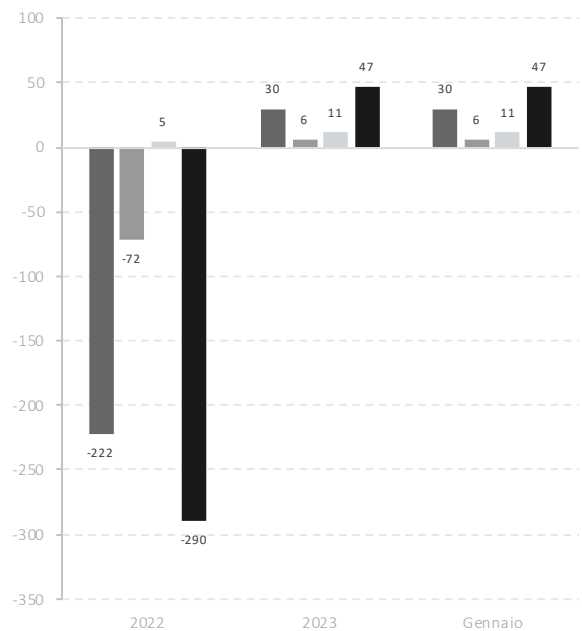
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

Al 31 gennaio 2023, 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 7% per le società locali. Nel 2023 in termini assoluti, sono le società "Regionali" quelle con la minor raccolta (6,0 Mrd €) mentre sono le società "Locali" hanno raccolto 11,5 Mrd €. Le società "Globali" quelle con la maggior raccolta (29,7 Mrd €). Leader nell'effetto raccolta le società locali con un + 2,1%. Il miglior risultato registrato in merito all'effetto mercato è stato quello delle società regionali (+ 2,7%).



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

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE GLOBALE

| # | Società di gestione | Raccolta 2023 (Mrd €) | % Raccolta Totale |
|--------------|----------------------------|--------------------------|----------------------|
| 1 | J.P. Morgan | 9,2 | 19,6% |
| 2 | BNP Paribas | 8,2 | 17,3% |
| 3 | Fidelity International Ltd | 6,3 | 13,3% |
| 4 | BlueBay | 4,7 | 10,0% |
| 5 | Amundi | 4,1 | 8,7% |
| 6 | HSBC | 3,0 | 6,4% |
| 7 | PIMCO | 2,7 | 5,6% |
| 8 | M&G | 2,4 | 5,0% |
| 9 | Vanguard | 2,0 | 4,3% |
| 10 | WisdomTree | 1,5 | 3,3% |
| TOTAL | | 44,1 | 93,4% |

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE REGIONALE

| # | Società di gestione | Raccolta 2023 (Mrd €) | % Raccolta Totale |
|---------------|-------------------------------|--------------------------|----------------------|
| 1 | Groupama | 2,1 | 4,6% |
| 2 | OFI Invest AM | 1,7 | 3,5% |
| 3 | Lazard Frères Gestion | 0,7 | 1,6% |
| 4 | Swisscanto | 0,5 | 1,0% |
| 5 | NN Investment Partners | 0,5 | 1,0% |
| 6 | Rothschild & Co | 0,4 | 0,9% |
| 7 | Neuberger Berman | 0,4 | 0,9% |
| 8 | Candriam | 0,4 | 0,8% |
| 9 | Mediolanum Gestione Fondi SpA | 0,3 | 0,6% |
| 10 | Union Investment | 0,3 | 0,6% |
| TOTALE | | 7,3 | 15,4% |

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE LOCALE (ITALIA)

| # | Società di gestione | Raccolta 2023 (Mrd €) | % Raccolta Totale |
|---------------|---------------------|--------------------------|----------------------|
| 1 | Consultinvest AM | (0,0005) | -0,0010% |
| 2 | Sella SGR SpA | (0,0019) | -0,0041% |
| 3 | Zenit SGR SpA | (0,0020) | -0,0042% |
| 4 | Ersel AM | (0,0029) | -0,0061% |
| 5 | Soprarno SGR | (0,0168) | -0,0356% |
| 6 | | | |
| 7 | | | |
| 8 | | | |
| 9 | | | |
| 10 | | | |
| TOTALE | | (0,0241) | -0,0510% |

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

TOP 10 FONDI - ATTIVI

| # | Fondi | Raccolta 2023 (Mrd €) | % Raccolta Totale |
|--------------|--------------------------------------|-----------------------------|----------------------|
| 1 | BlueBay IG Euro Aggr Bd Fd S EUR | 2,1 | 4,5% |
| 2 | M&G IF1 Global Themes Fund A USD Acc | 2,1 | 4,5% |
| 3 | PIMCO GIS Income E USD Acc | 2,0 | 4,2% |
| 4 | BlueBay Finan Cap Bond Fd Q USD | 2,0 | 4,2% |
| 5 | BlueBay IG Bond Fund C EUR | 1,5 | 3,3% |
| 6 | BlueBay IG Euro Gvt Bd Fd S EUR | 1,2 | 2,6% |
| 7 | UBS Emerging Markets Debt USD F-acc | 1,0 | 2,2% |
| 8 | FF Global Multi Asst Inc A Acc USD | 0,9 | 1,9% |
| 9 | BlueBay IG Gbl Aggr Bd Fd C BH USD | 0,7 | 1,4% |
| 10 | CPR USA ESG P | 0,6 | 1,3% |
| TOTAL | | 14,2 | 30,1% |

TOP 10 FONDI - PASSIVI

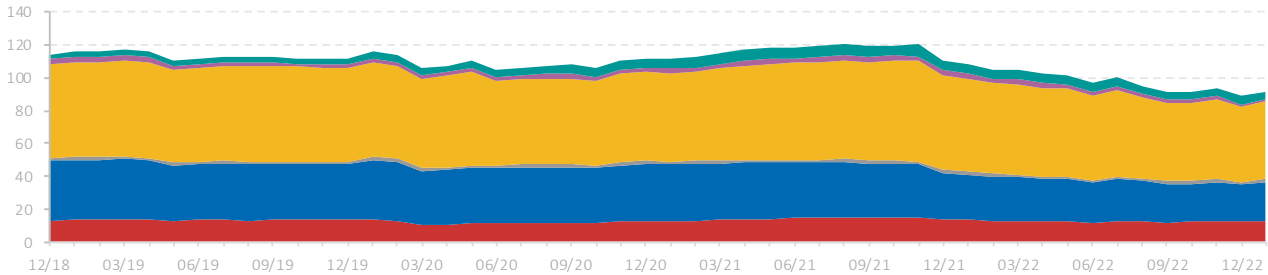
| # | Fondi | Raccolta 2023 (Mrd €) | % Raccolta Totale |
|---------------|--|-----------------------------|----------------------|
| 1 | iShares Core € Corp Bd UCITS ETF EUR Acc | 1,5 | 3,3% |
| 2 | WisdomTree Brent Crude Oil USD Acc | 1,5 | 3,1% |
| 3 | iShares Core MSCI World ETF USD Acc | 0,9 | 1,8% |
| 4 | iShares MSCI China A ETF USD Acc | 0,6 | 1,3% |
| 5 | iShares EURO STOXX 50 ETF DE EUR Dis | 0,5 | 1,0% |
| 6 | SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond Dis | 0,4 | 0,9% |
| 7 | iShares MSCI China UCITS ETF USD Acc | 0,4 | 0,8% |
| 8 | JPM IE Crbn Transit Glb Eq CTB UETF USD | 0,4 | 0,8% |
| 9 | Vanguard FTSE All-World ETF USD Dis | 0,4 | 0,8% |
| 10 | Xtrackers II EUR Corp Bd UCITS ETF 1C | 0,3 | 0,7% |
| TOTALE | | 6,9 | 14,6% |



15. FOCUS ITALIA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO DEI FONDI DOMICILIATI IN ITALIA

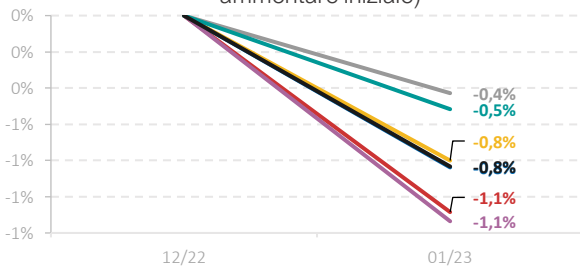
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2023)



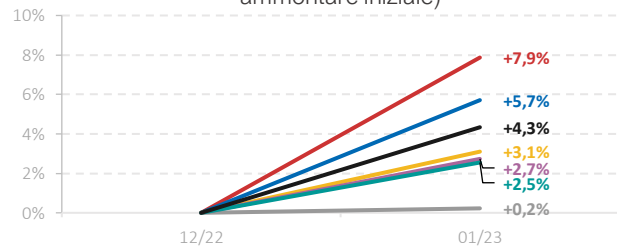
Ripartizione per categorie d'investimento (% su totale)



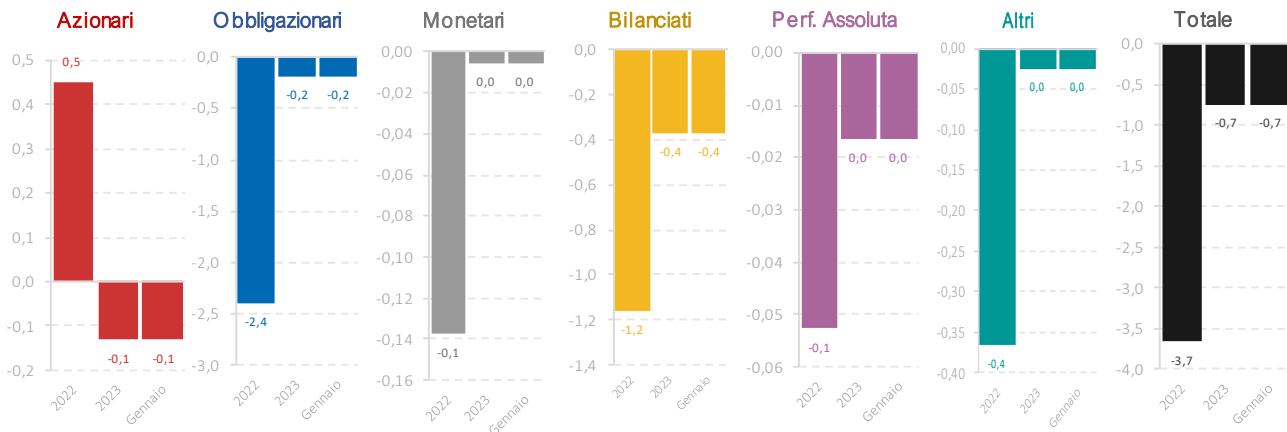
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

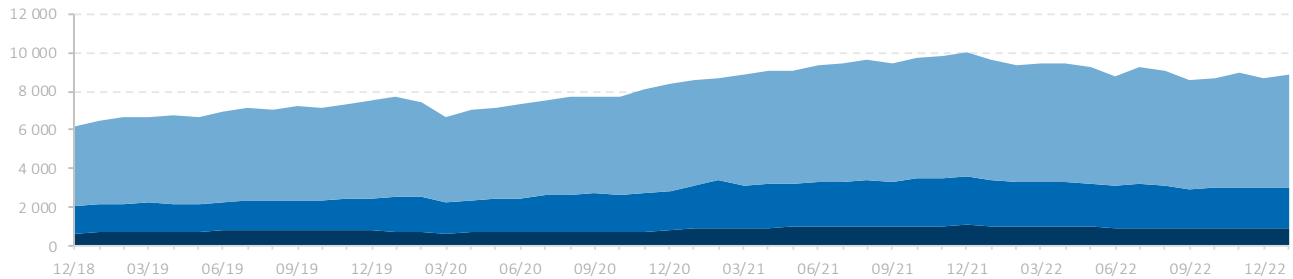
Nel gennaio 2023, gli Asset Under Management dei fondi italiani sono passati da 89 Mrd € a 92 Mrd € con un decremento nella raccolta di - 0,74 Mrd € ed un effetto di mercato relativo del 4%. I fondi monetari hanno registrato il minor decremento nella raccolta in assoluto pari a - 0,01 Mrd €. In termini relativi, sono ancora i fondi monetari quelli con la maggior raccolta (- 0,004%). Invece, i fondi bilanciati hanno registrato il maggior decremento nella raccolta in assoluto (- 0,4 Mrd €). Mentre, in termini relativi, sono i fondi performance assoluta quelli con il maggior decremento nella raccolta (- 1%).



16. RACCOLTA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

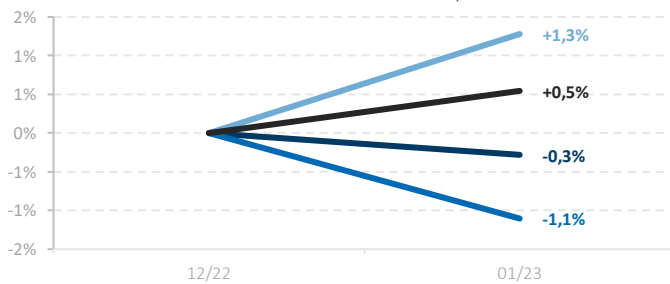
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Gennaio 2023)



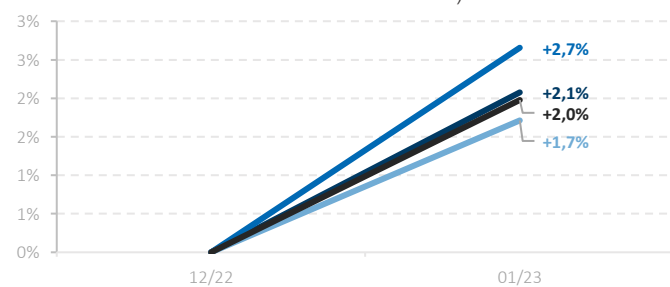
Ripartizione per tipologia di investitore (% su totale)



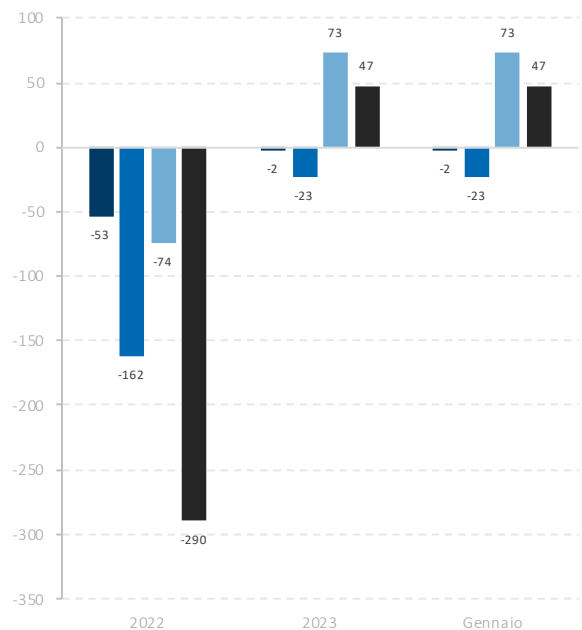
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

Al 31 gennaio 2023, i fondi categorizzati retail hanno registrato la maggior raccolta di flussi, pari a 73 Mrd € (1% in termini relativi), mentre i fondi categorizzati istituzionali hanno registrato il maggior decremento nella raccolta, pari a -23 Mrd € (-1% in termini relativi). Effetto mercato positivo per tutte le tipologie di investitori. Effetto raccolta in negativo per i Subordinati a condizione (-0,3%) e gli Istituzionali (-1,1%).



APPENDICE: SCHEDE DATI

FLUSSI DI RACCOLTA - CATEGORIE D'INVESTIMENTO

| Categorie | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | | | | | Effetto mercato | | | |
|----------------|---------------|--------------|-----|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|
| | | | | Gennaio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Gennaio | 2023 | 1 anno | 2022 |
| | | | | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (% Variazione) | (% Variazione) | (% Variazione) | (% Variazione) | | |
| Azionari | 8.930 | 3.668 | 41% | 20,85 | +0,59% | 20,85 | +0,59% | (117,0) | -2,92% | (98,18) | -2,32% | +4,03% | +4,0% | -5,69% | -14,7% |
| Obbligazionari | 5.175 | 2.125 | 24% | 35,30 | +1,77% | 35,30 | +1,77% | (15,87) | -4,77% | (17,66) | -6,85% | +1,03% | +1,1% | -8,94% | -10,7% |
| Monetari | 443 | 1272 | 14% | (3,5) | -0,27% | (3,5) | -0,27% | 67,06 | +5,85% | 28,50 | +2,40% | -1,18% | -1,2% | +5,06% | +6,1% |
| Bilanciati | 5.553 | 1.304 | 15% | (2,0) | -0,16% | (2,0) | -0,16% | (6,43) | -1,09% | (6,36) | -0,44% | +2,47% | +2,5% | -6,55% | -11,6% |
| Perf. Assoluta | 967 | 207 | 2% | (3,99) | -1,83% | (3,99) | -1,83% | (3,130) | -12,28% | (26,04) | -10,14% | -3,14% | -3,1% | -6,47% | -4,9% |
| Altri | 2.652 | 306 | 3% | 0,58 | +0,19% | 0,58 | +0,19% | (6,19) | -4,68% | (6,07) | -4,63% | -0,97% | -0,97% | -6,84% | -6,6% |
| Totale | 23.720 | 8.883 | | 47,22 | +0,54% | 47,22 | +0,54% | (228,75) | -2,37% | (289,82) | -2,91% | +1,98% | +2,0% | -5,43% | -10,2% |

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

| Tipologia | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | | | | | Effetto mercato | | | |
|---------------|---------------|--------------|-----|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|
| | | | | Gennaio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Gennaio | 2023 | 1 anno | 2022 |
| | | | | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (% Variazione) | (% Variazione) | (% Variazione) | (% Variazione) | | |
| Attivo | 21684 | 7.488 | 84% | 28,80 | +0,39% | 28,80 | +0,39% | (216,61) | -2,63% | (294,24) | -3,43% | +1,61% | +1,6% | -6,62% | -11,0% |
| Passivo | 2.036 | 1.395 | 16% | 18,42 | +1,39% | 18,42 | +1,39% | (12,13) | -0,88% | 4,42 | +0,32% | +4,03% | +4,03% | +1,72% | -5,4% |
| Totale | 23.720 | 8.883 | | 47,22 | +0,54% | 47,22 | +0,54% | (228,75) | -2,37% | (289,82) | -2,91% | +1,98% | +2,0% | -5,43% | -10,2% |

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - INVESTIMENTI ESG

| Strategia | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | | | | | Effetto mercato | | | |
|---------------|---------------|--------------|-----|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|
| | | | | Gennaio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Gennaio | 2023 | 1 anno | 2022 |
| | | | | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (% Variazione) | (% Variazione) | (% Variazione) | (% Variazione) | | |
| ESG | 7.038 | 3.868 | 44% | 44,09 | +1,18% | 44,09 | +1,18% | (11,32) | -0,32% | (57,70) | -1,58% | +2,62% | +2,62% | +8,74% | +3,6% |
| NON-ESG | 16.682 | 5.015 | 56% | 3,13 | +0,06% | 3,13 | +0,06% | (217,43) | -3,58% | (232,12) | -3,67% | +1,49% | +1,49% | -13,76% | -18,2% |
| Totale | 23.720 | 8.883 | | 47,22 | +0,54% | 47,22 | +0,54% | (228,75) | -2,37% | (289,82) | -2,91% | +1,98% | +2,0% | -5,43% | -10,2% |

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

| Zona geografica | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | | | | | Effetto mercato | | | |
|-------------------|--------------|--------------|-----|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|
| | | | | Gennaio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Gennaio | 2023 | 1 anno | 2022 |
| | | | | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (% Variazione) | (% Variazione) | (% Variazione) | (% Variazione) | | |
| Asia | 531 | 162 | 4% | 0,64 | +0,42% | 0,64 | +0,42% | (8,58) | -4,83% | (9,75) | -5,03% | +4,73% | +4,7% | -4,02% | -15,6% |
| Mercati emergenti | 1.58 | 446 | 12% | 11,38 | +2,74% | 11,38 | +2,74% | 6,10 | +1,20% | (1,59) | -0,31% | +4,55% | +4,5% | -13,64% | -19,1% |
| Europa | 2.950 | 878 | 24% | 0,51 | +0,06% | 0,51 | +0,06% | (19,66) | -14,43% | (23,66) | -12,15% | +5,74% | +5,7% | +5,2% | -6,3% |
| Globale | 2.184 | 1.084 | 30% | 9,00 | +0,87% | 9,00 | +0,87% | 40,09 | +3,50% | 47,14 | +3,95% | +3,72% | +3,7% | -8,87% | -17,1% |
| USA | 792 | 574 | 16% | (1,62) | -0,29% | (1,62) | -0,29% | (4,09) | -0,65% | (1,02) | -0,15% | +4,04% | +4,0% | -8,74% | -17,1% |
| Altri | 1.315 | 523 | 14% | 0,94 | +0,18% | 0,94 | +0,18% | (10,88) | -1,88% | (9,30) | -1,46% | +1,30% | +1,30% | -7,82% | -17,4% |
| Totale | 8.930 | 3.668 | | 20,85 | +0,59% | 20,85 | +0,59% | (117,01) | -2,92% | (98,18) | -2,32% | +4,03% | +4,0% | -5,69% | -14,7% |

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

| Tipologia | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | | | | | Effetto mercato | | | |
|---------------|--------------|--------------|-----|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|
| | | | | Gennaio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Gennaio | 2023 | 1 anno | 2022 |
| | | | | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (% Variazione) | (% Variazione) | (% Variazione) | (% Variazione) | | |
| Attivo | 7.623 | 2.705 | 74% | 10,46 | +0,40% | 10,46 | +0,40% | (73,82) | -2,43% | (77,07) | -2,38% | +3,45% | +3,5% | -8,68% | -17,3% |
| Passivo | 1.307 | 962 | 28% | 10,39 | +1,15% | 10,39 | +1,15% | (43,19) | -4,45% | (2,11) | -2,15% | +5,72% | +5,72% | +3,68% | -6,3% |
| Totale | 8.930 | 3.668 | | 20,85 | +0,59% | 20,85 | +0,59% | (117,01) | -2,92% | (98,18) | -2,32% | +4,03% | +4,0% | -5,69% | -14,7% |

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI LARGE / BLEND / SMALL CAP

| Capitalizzazione | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | | | | | Effetto mercato | | | |
|------------------|--------------|--------------|-----|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|
| | | | | Gennaio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Gennaio | 2023 | 1 anno | 2022 |
| | | | | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (Mrd € (% Variazione)) | (% Variazione) | (% Variazione) | (% Variazione) | (% Variazione) | | |
| Large Cap | 4.903 | 2.181 | 59% | 6,69 | +0,32% | 6,69 | +0,32% | (77,87) | -3,40% | (51,4) | -2,15% | +4,93% | +4,9% | -1,44% | -11,2% |
| Small Cap | 689 | 150 | 4% | 0,13 | +0,09% | 0,13 | +0,09% | (7,95) | -9,61% | (19,40) | -9,43% | +5,79% | +5,8% | -10,25% | -21,8% |
| Blend | 3.338 | 1.336 | 36% | 14,03 | +1,09% | 14,03 | +1,09% | (2,19) | -1,38% | (27,36) | -1,68% | +2,40% | +2,40% | -11,48% | -19,0% |
| Totale | 8.930 | 3.668 | | 20,85 | +0,59% | 20,85 | +0,59% | (117,01) | -2,92% | (98,18) | -2,32% | +4,03% | +4,0% | -5,69% | -14,7% |

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023



FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI ESG

| Strategia | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | | | | | Effetto mercato | | | |
|---------------|--------------|--------------|-----|------------------|----------------|--------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | | | Gennaio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Gennaio | 2023 | 1 anno | 2022 |
| | | | | (Mrd €) | (% Variazione) | (Mrd €) | (% Variazione) | (Mrd €) | (% Variazione) | (Mrd €) | (% Variazione) | (% Variazione) | (% Variazione) | (% Variazione) | (% Variazione) |
| ESG | 3.416 | 1.726 | 47% | 13,14 | +0,80% | 13,14 | +0,80% | (11,93) | -0,77% | (16,42) | -1,06% | +4,91% | +4,91% | +4,01% | -5,33% |
| NON-ESG | 5.514 | 1.941 | 53% | 7,71 | +0,41% | 7,71 | +0,41% | (105,09) | -4,49% | (79,76) | -3,21% | +3,27% | +3,27% | -12,61% | -21,33% |
| Totale | 8.930 | 3.668 | | 20,85 | +0,59% | 20,85 | +0,59% | (117,01) | -2,92% | (98,18) | -2,32% | +4,03% | +4,03% | -5,69% | -14,77% |

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI TEMATICI

| Tematica | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | | | | | Effetto mercato | | | |
|--------------------------------|------------|-------------|-----|------------------|----------------|-------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | | | Gennaio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Gennaio | 2023 | 1 anno | 2022 |
| | | | | (Mrd €) | (% Variazione) | (Mrd €) | (% Variazione) | (Mrd €) | (% Variazione) | (Mrd €) | (% Variazione) | (% Variazione) | (% Variazione) | (% Variazione) | (% Variazione) |
| Azione Climatica | 182 | 55,5 | 19% | 0,41 | +0,78% | 0,41 | +0,78% | 5,68 | +10,67% | 6,72 | +12,03% | +3,42% | +3,4% | -6,39% | -16,6% |
| Benessere della popo | 45 | 7 | 2% | (0,15) | -2,10% | (0,15) | -2,10% | (1,24) | -14,04% | (0,96) | -10,17% | +5,06% | +5,1% | -5,73% | -16,7% |
| Big Data / Intelligenza | 29 | 12 | 4% | 0,10 | +0,96% | 0,10 | +0,96% | 0,22 | +15,1% | (0,03) | -0,19% | +9,06% | +9,1% | -19,96% | -36,3% |
| Food | 22 | 9 | 3% | (0,15) | -1,69% | (0,15) | -1,69% | 1,78 | +23,74% | 2,10 | +27,32% | +2,56% | +2,6% | -6,57% | -14,2% |
| Digitalizzazione | 42 | 11 | 4% | 0,25 | +2,54% | 0,25 | +2,54% | (1,78) | -11,78% | (2,48) | -14,37% | +8,66% | +8,7% | -15,91% | -28,7% |
| Disruption | 59 | 18 | 6% | (0,09) | -0,50% | (0,09) | -0,50% | (2,16) | -8,92% | (2,42) | -8,94% | +5,92% | +5,9% | -15,87% | -27,2% |
| Water | 33 | 32 | 11% | 0,52 | +1,73% | 0,52 | +1,73% | 1,47 | +4,60% | 1,20 | +3,46% | +5,46% | +5,5% | -4,56% | -18,1% |
| Economia circolare | 12 | 4 | 1% | (0,00) | -0,07% | (0,00) | -0,07% | 1,03 | +29,41% | 1,22 | +34,30% | +5,39% | +5,4% | -7,19% | -20,0% |
| Energie alternative | 47 | 36 | 12% | (0,11) | -0,34% | (0,11) | -0,34% | 2,69 | +8,35% | 2,65 | +7,22% | +6,96% | +7,0% | +3,42% | -15,2% |
| Millennials | 14 | 4 | 1% | (0,05) | -1,54% | (0,05) | -1,54% | (0,71) | -13,76% | (0,72) | -12,58% | +9,00% | +9,0% | -17,50% | -30,1% |
| Multi-Tematici / Mega-Trends | 106 | 37 | 13% | (0,05) | -0,13% | (0,05) | -0,13% | 0,36 | +0,90% | 0,77 | +1,80% | +6,08% | +6,1% | -6,50% | -19,6% |
| Riduzione delle disuguaglianze | 29 | 6 | 2% | (0,19) | -3,25% | (0,19) | -3,25% | 0,46 | +8,16% | 0,63 | +10,23% | +5,38% | +5,4% | -5,63% | -16,9% |
| Robotica / Automazione | 15 | 16 | 5% | (0,05) | -0,35% | (0,05) | -0,35% | (0,95) | -5,00% | (1,15) | -5,27% | +10,69% | +10,7% | -13,15% | -30,0% |
| Sicurezza | 10 | 12 | 4% | (0,10) | -0,89% | (0,10) | -0,89% | (0,40) | -2,74% | (0,48) | -2,90% | +5,21% | +5,2% | -14,80% | -27,3% |
| Smart City / Urbanizza | 84 | 32 | 11% | 0,20 | +0,62% | 0,20 | +0,62% | 5,35 | +8,73% | 5,19 | +17,57% | +2,71% | +2,7% | -5,59% | -11,7% |
| Invecchiamento della | 15 | 7 | 2% | (0,09) | -1,39% | (0,09) | -1,39% | (0,54) | -7,02% | (0,58) | -7,07% | +4,33% | +4,33% | -5,06% | -14,0% |
| Totale | 744 | 298 | | 0,46 | +0,16% | 0,46 | +0,16% | 11,27 | +3,62% | 11,67 | +3,43% | +5,47% | +5,5% | -7,90% | -20,5% |

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

| Zona geografica | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | | | | | Effetto mercato | | | |
|-------------------|--------------|--------------|-----|------------------|----------------|--------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | | | Gennaio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Gennaio | 2023 | 1 anno | 2022 |
| | | | | (Mrd €) | (% Variazione) | (Mrd €) | (% Variazione) | (Mrd €) | (% Variazione) | (Mrd €) | (% Variazione) | (% Variazione) | (% Variazione) | (% Variazione) | (% Variazione) |
| Asia | 97 | 30 | 1% | 1,03 | +3,65% | 1,03 | +3,65% | (9,93) | -23,10% | (11,86) | -26,65% | +1,92% | +1,9% | -7,65% | -10,0% |
| Mercati emergenti | 527 | 216 | 10% | 2,98 | +1,40% | 2,98 | +1,40% | (38,79) | -13,86% | (44,45) | -15,69% | -0,46% | +0,6% | -8,79% | -9,4% |
| Europa | 1.858 | 659 | 31% | 20,30 | +3,23% | 20,30 | +3,23% | 4,00 | +0,55% | (18,18) | -2,44% | -0,46% | +1,7% | -10,43% | -13,0% |
| Globale | 1.545 | 694 | 33% | 11,82 | +1,75% | 11,82 | +1,75% | (59,13) | -7,25% | (78,51) | -9,46% | -0,46% | +1,2% | -7,64% | -9,3% |
| USA | 430 | 253 | 12% | 1,11 | +0,44% | 1,11 | +0,44% | 15,06 | +5,66% | 8,19 | +3,00% | -0,46% | +0,3% | -10,84% | -11,2% |
| Altri | 718 | 274 | 13% | (1,93) | -0,77% | (1,93) | -0,77% | (27,09) | -8,33% | (26,86) | -8,08% | -0,46% | +0,86% | -7,55% | -9,7% |
| Totale | 5.175 | 2.125 | | 35,30 | +1,71% | 35,30 | +1,71% | (115,87) | -4,71% | (171,66) | -6,85% | -0,46% | +1,1% | -8,94% | -10,7% |

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER TIPO DI EMITTENTE

| Tipo di emittente | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | | | | | Effetto mercato | | | |
|-------------------|--------------|--------------|-----|------------------|----------------|--------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | | | Gennaio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Gennaio | 2023 | 1 anno | 2022 |
| | | | | (Mrd €) | (% Variazione) | (Mrd €) | (% Variazione) | (Mrd €) | (% Variazione) | (Mrd €) | (% Variazione) | (% Variazione) | (% Variazione) | (% Variazione) | (% Variazione) |
| High Yield | 489 | 189 | 9% | 3,19 | +1,78% | 3,19 | +1,78% | (32,44) | -13,16% | (39,55) | -15,61% | +3,98% | +4,0% | -10,01% | -13,7% |
| Governativi | 281 | 113 | 5% | 1,11 | +1,02% | 1,11 | +1,02% | 5,21 | +4,23% | 4,29 | +3,43% | +2,21% | +2,2% | -12,71% | -16,2% |
| All maturities | 1.802 | 753 | 35% | 17,96 | +2,45% | 17,96 | +2,45% | (10,42) | -1,23% | (35,92) | -4,15% | +0,44% | +0,4% | -10,15% | -11,3% |
| Corporate | 655 | 345 | 16% | 11,92 | +3,66% | 11,92 | +3,66% | 9,06 | +2,49% | (4,51) | -1,22% | +2,10% | +2,1% | -7,74% | -10,6% |
| Altri | 1.948 | 725 | 34% | 1,11 | +0,15% | 1,11 | +0,15% | (87,28) | -9,94% | (95,97) | -10,75% | +0,53% | +0,53% | -7,42% | -8,6% |
| Totale | 5.175 | 2.125 | | 35,30 | +1,71% | 35,30 | +1,71% | (115,87) | -4,71% | (171,66) | -6,85% | +1,13% | +1,1% | -8,94% | -10,7% |

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023



FLUSSI DI RACCOLTA - BILANCIATI

| Categoria | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | | | | | Effetto mercato | | | | | | | |
|-------------------------|--------------|--------------|-----|------------------|----------------|----------|----------------|-----------|----------------|----------|----------------|-----------------|----------|--------|----------|---|-----------|---|----------|
| | | | | Gennaio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Gennaio | 2023 | 1 anno | 2022 | | | | |
| | | | | (Mrd €) | (% Variazione) | (Mrd €) | (% Variazione) | (Mrd €) | (% Variazione) | (Mrd €) | (% Variazione) | (% Variazione) | | | | | | | |
| Equilibrati | 725 | 243 | 19% | (0,59) ↓ | [-0,25%] | (0,59) ↓ | [-0,25%] | 2,49 ↑ | [+0,99%] | 6,12 ↑ | [+2,38%] | ↑ | [+1,68%] | ↑ | [+1,7%] | ↓ | [-4,68%] | ↓ | [-9,2%] |
| Flessibili | 2.699 | 656 | 50% | (0,86) ↓ | [-0,13%] | (0,86) ↓ | [-0,13%] | (12,19) ↓ | [-1,67%] | (9,32) ↓ | [-1,24%] | ↑ | [+2,49%] | ↑ | [+2,5%] | ↓ | [-8,43%] | ↓ | [-13,5%] |
| Aggressivi | 675 | 156 | 12% | (0,15) ↓ | [-0,10%] | (0,15) ↓ | [-0,10%] | 4,19 ↑ | [+2,82%] | 5,88 ↑ | [+3,84%] | ↑ | [+4,08%] | ↑ | [+4,1%] | ↑ | [+2,00%] | ↓ | [-6,3%] |
| Prudenti | 870 | 228 | 18% | (0,95) ↓ | [-0,42%] | (0,95) ↓ | [-0,42%] | (9,37) ↓ | [-3,66%] | (7,76) ↓ | [-2,98%] | ↑ | [+2,00%] | ↑ | [+2,0%] | ↓ | [-7,8%] | ↓ | [-10,8%] |
| Fondi a scadenza | 584 | 22 | 2% | 0,53 ↑ | [+2,63%] | 0,53 ↑ | [+2,63%] | (0,55) ↓ | [-2,10%] | (1,28) ↓ | [-4,74%] | ↑ | [+4,87%] | ↑ | [+4,87%] | ↓ | [-14,79%] | ↓ | [-20,3%] |
| Totale | 5.553 | 1.304 | | (2,01) ↓ | [-0,16%] | (2,01) ↓ | [-0,16%] | (15,43) ↓ | [-1,09%] | (6,36) ↓ | [-0,44%] | ↑ | [+2,47%] | ↑ | [+2,5%] | ↓ | [-6,55%] | ↓ | [-11,6%] |

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - SOCIETA' DI GESTIONE

| Dimensione | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | | | | | Effetto mercato | | | | | | | |
|------------------|---------------|--------------|-----|------------------|----------------|---------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|-----------------|----------|--------|----------|---|----------|---|----------|
| | | | | Gennaio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Gennaio | 2023 | 1 anno | 2022 | | | | |
| | | | | (Mrd €) | (% Variazione) | (Mrd €) | (% Variazione) | (Mrd €) | (% Variazione) | (Mrd €) | (% Variazione) | (% Variazione) | | | | | | | |
| Globale | 9.761 | 6.095 | 69% | 29,71 ↑ | [+0,50%] | 29,71 ↑ | [+0,50%] | (174,91) ↓ | [-2,67%] | (222,27) ↓ | [-3,27%] | ↑ | [+1,67%] | ↑ | [+1,7%] | ↓ | [-4,34%] | ↓ | [-8,8%] |
| Regionale | 8.576 | 2.206 | 25% | 6,03 ↑ | [+0,28%] | 6,03 ↑ | [+0,28%] | (72,86) ↓ | [-2,96%] | (72,20) ↓ | [-2,83%] | ↑ | [+2,7%] | ↑ | [+2,7%] | ↓ | [-7,39%] | ↓ | [-13,2%] |
| Locale | 5.383 | 582 | 7% | 11,48 ↑ | [+2,06%] | 11,48 ↑ | [+2,06%] | 19,03 ↑ | [+3,07%] | 4,64 ↑ | [+0,73%] | ↑ | [+2,46%] | ↑ | [+2,46%] | ↓ | [-9,13%] | ↓ | [-13,7%] |
| Totale | 23.720 | 8.883 | | 47,22 ↑ | [+0,54%] | 47,22 ↑ | [+0,54%] | (228,75) ↓ | [-2,37%] | (289,82) ↓ | [-2,91%] | ↑ | [+1,98%] | ↑ | [+2,0%] | ↓ | [-5,43%] | ↓ | [-10,2%] |

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - FONDI DOMICILIATI IN ITALIA

| Categoria | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | | | | | Effetto mercato | | | | | | | |
|-----------------------|--------------|-------------|-----|------------------|----------------|----------|----------------|----------|----------------|----------|----------------|-----------------|----------|--------|----------|---|-----------|---|----------|
| | | | | Gennaio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Gennaio | 2023 | 1 anno | 2022 | | | | |
| | | | | (Mrd €) | (% Variazione) | (Mrd €) | (% Variazione) | (Mrd €) | (% Variazione) | (Mrd €) | (% Variazione) | (% Variazione) | | | | | | | |
| Azionari | 121 | 13 | 14% | (0,13) ↓ | [-1,08%] | (0,13) ↓ | [-1,08%] | 0,25 ↑ | [+1,84%] | 0,45 ↑ | [+3,26%] | ↑ | [+7,87%] | ↑ | [+7,9%] | ↓ | [-5,86%] | ↓ | [-16,4%] |
| Obbligazionari | 221 | 24 | 26% | (0,19) ↓ | [-0,84%] | (0,19) ↓ | [-0,84%] | (2,35) ↓ | [-8,5%] | (2,40) ↓ | [-8,55%] | ↑ | [+5,7%] | ↑ | [+5,7%] | ↓ | [-5,28%] | ↓ | [-10,4%] |
| Monetari | 15 | 1 | 2% | (0,01) ↓ | [-0,43%] | (0,01) ↓ | [-0,43%] | (0,13) ↓ | [-7,20%] | (0,14) ↓ | [-7,80%] | ↑ | [+0,23%] | ↑ | [+0,2%] | ↓ | [-13,35%] | ↓ | [-13,5%] |
| Bilanciati | 654 | 47 | 52% | (0,37) ↓ | [-0,80%] | (0,37) ↓ | [-0,80%] | (1,66) ↓ | [-2,92%] | (1,16) ↓ | [-2,00%] | ↑ | [+3,10%] | ↑ | [+3,1%] | ↓ | [-13,55%] | ↓ | [-18,1%] |
| Perf. Assoluta | 33 | 1 | 2% | (0,02) ↓ | [-1,14%] | (0,02) ↓ | [-1,14%] | (0,18) ↓ | [-6,26%] | (0,05) ↓ | [-1,88%] | ↑ | [+2,73%] | ↑ | [+2,7%] | ↓ | [-41,93%] | ↓ | [-46,3%] |
| Altri | 83 | 5 | 5% | (0,02) ↓ | [-0,52%] | (0,02) ↓ | [-0,52%] | (0,29) ↓ | [-4,84%] | (0,37) ↓ | [-5,96%] | ↑ | [+2,55%] | ↑ | [+2,55%] | ↓ | [-12,77%] | ↓ | [-16,2%] |
| Totale | 1.127 | 92 | | (0,74) ↓ | [-0,83%] | (0,74) ↓ | [-0,83%] | (4,36) ↓ | [-4,03%] | (3,66) ↓ | [-3,31%] | ↑ | [+4,34%] | ↑ | [+4,3%] | ↓ | [-11,19%] | ↓ | [-16,5%] |

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

| Tipologia | Numeri | AUM (Mrd €) | % | Effetto raccolta | | | | | | | | Effetto mercato | | | | | | | |
|---------------------------------|----------------|--------------|-----|------------------|---------------|-----------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|-----------------|----------|--------|---------|---|----------|---|----------|
| | | | | Gennaio | | 2023 | | 1 anno | | 2022 | | Gennaio | 2023 | 1 anno | 2022 | | | | |
| | | | | (Mrd €) | (% Ammontare) | (Mrd €) | (% Ammontare) | (Mrd €) | (% Ammontare) | (Mrd €) | (% Ammontare) | (% Ammontare) | | | | | | | |
| Subordinati a condizione | 17.381 | 889 | 10% | (2,46) ↓ | [-0,28%] | (2,46) ↓ | [-0,28%] | (54,89) ↓ | [-5,44%] | (53,37) ↓ | [-4,99%] | ↑ | [+2,08%] | ↑ | [+2,1%] | ↓ | [-6,47%] | ↓ | [-13,3%] |
| Istituzionali | 23.351 | 2.131 | 24% | (23,17) ↓ | [-1,10%] | (23,17) ↓ | [-1,10%] | (148,53) ↓ | [-6,14%] | (162,07) ↓ | [-6,42%] | ↑ | [+2,66%] | ↑ | [+2,7%] | ↓ | [-5,83%] | ↓ | [-10,5%] |
| Retail | 79.208 | 5.863 | 66% | 72,85 ↑ | [+1,28%] | 72,85 ↑ | [+1,28%] | (25,33) ↓ | [-0,41%] | (74,38) ↓ | [-1,17%] | ↑ | [+1,71%] | ↑ | [+1,7%] | ↓ | [-5,10%] | ↓ | [-9,6%] |
| Totale | 119.940 | 8.883 | | 47,22 ↑ | [+0,54%] | 47,22 ↑ | [+0,54%] | (228,75) ↓ | [-2,37%] | (289,82) ↓ | [-2,91%] | ↑ | [+1,98%] | ↑ | [+2,0%] | ↓ | [-5,43%] | ↓ | [-10,2%] |

Source: Quantalys - dati al 31 Gennaio 2023



METODOLOGIA

La metodologia utilizzata per l'elaborazione dei dati è interna a Quantalys. I calcoli sono effettuati da Quantalys e sono basati sui dati inviati giornalmente dalle società di gestione. Eventuali errori o omissioni sono di esclusiva responsabilità di Quantalys. Nonostante la massima cura prestata nella raccolta, nella verifica e nell'elaborazione dei dati provenienti da fonti ritenute affidabili, Quantalys non garantisce che i dati ricevuti siano accurati. I calcoli di questo studio sono al 31 gennaio 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 23.720 fondi. Per determinare la raccolta mensile di ciascun fondo vengono utilizzati i dati di AUM di inizio e fine mese di tutti i comparti e le classi del fondo. L'effetto mercato mensile viene calcolato sulla base delle performance della classe principale del fondo. Quindi, sottraendo l'effetto mercato dalla variazione degli AUM, si ottiene la stima della raccolta.

QUANTALYS



Alessia Vicario – (+39) 329 756 8478 – avicario@quantalys.it

Pietro Zanoni – (+39) 02 48 199 365 – pzanoni@quantalys.it

Fondata nel 2007 da Vincent Weil e Jean-Paul Raymond, Quantalys è una società indipendente specializzata nella fornitura di dati, nell'analisi di strumenti finanziari e nella costruzione e ottimizzazione di portafogli di investimento. Quantalys fonda il suo core business su tre principali attività: Data, Solutions e Consulting.

Per maggiori informazioni su Quantalys e la nostra ampia gamma di soluzioni e servizi: <https://quantalys.it/>.

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

