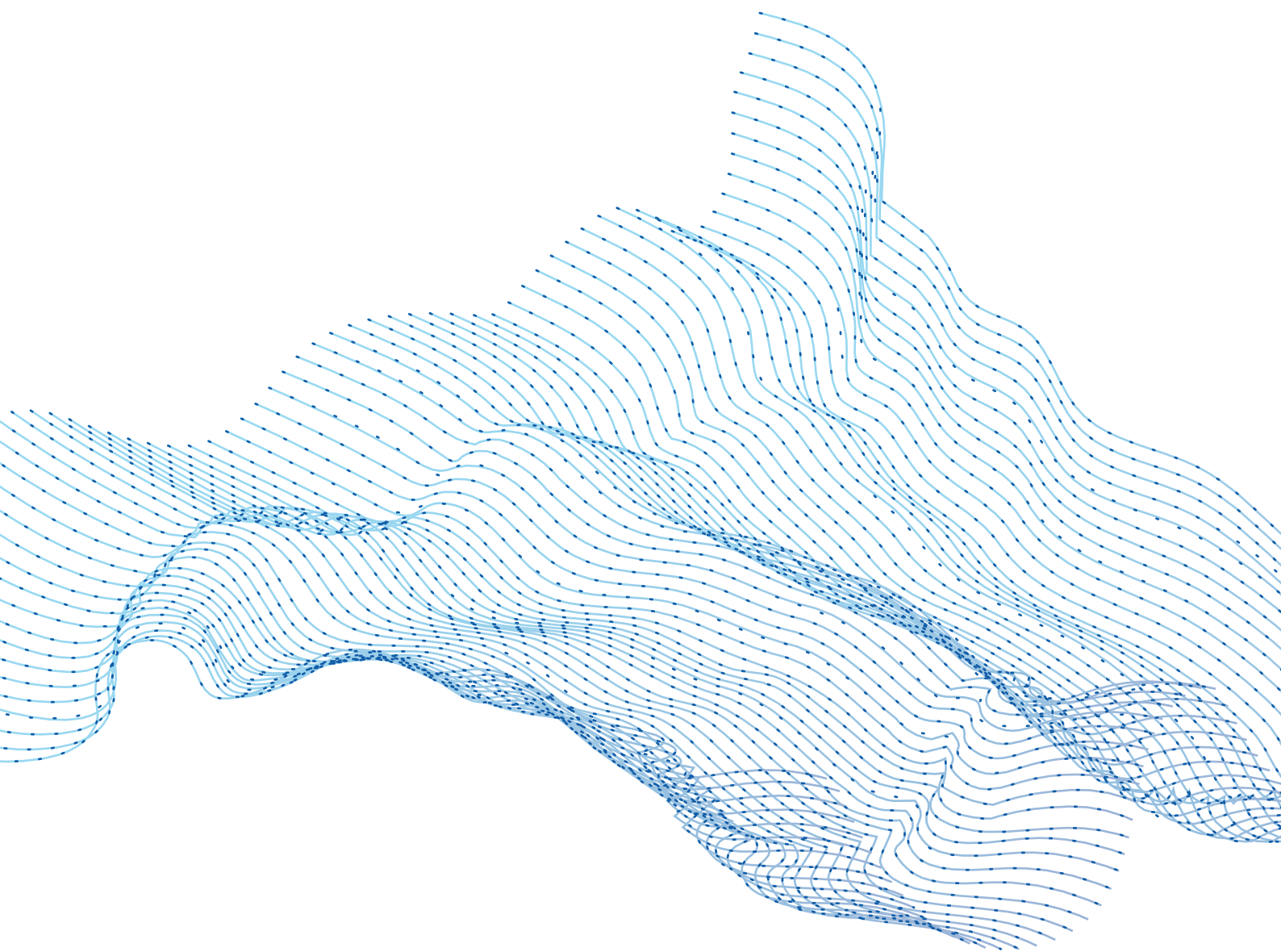


Osservatorio **Quantalys**

Raccolta

#FUNDFLOWS #AUM #ASSETMANAGERS



INDICE

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



GIUGNO 2022

FONDI COMUNI IN EUROPA



NUMERO DI FONDI

21.570 [- 13]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

8.354 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA GIUGNO

- 64 Mrd € [- 0,72%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

- 209 Mrd € [- 2,15%]

FLUSSI DI RACCOLTA GIUGNO (MRD €)



CATEGORIE DI INVESTIMENTO

AZIONARI



NUMERO DI FONDI

8.145 [+ 3]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

3.380 Mrd €

FLUSSO DI RACCOLTA GIUGNO

- 8 Mrd € [- 0,22%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

10 Mrd € [+ 0,24%]

OBBLIGAZIONARI



NUMERO DI FONDI

4.770 [- 5]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2.061 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA GIUGNO

- 40 Mrd € [- 1,81%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

- 143 Mrd € [- 5,85%]

BILANCIATI



NUMERO DI FONDI

4.956 [- 6]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1.217 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA GIUGNO

- 5 Mrd € [- 0,42%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

12 Mrd € [+ 0,84%]

TIPOLOGIE DI GESTIONE

ETF



NUMERO DI FONDI

1.898 [+ 1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1.299 Mrd €

FLUSSO DI RACCOLTA GIUGNO

- 4 Mrd € [- 0,27%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

43 Mrd € [+ 3,05%]

ESG



NUMERO DI FONDI

5.951 [+ 50]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

3.275 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA GIUGNO

- 26 Mrd € [- 0,75%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

- 90 Mrd € [- 2,56%]

TEMATICI



NUMERO DI FONDI

665 [+ 1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

274 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA GIUGNO

- 0,2 Mrd € [- 0,07%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

7 Mrd € [+ 1,97%]

SOCIETÀ DI GESTIONE

LOCALE



NUMERO DI FONDI

4.812 [- 2]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

513 Mrd €

FLUSSO DI RACCOLTA GIUGNO

- 5 Mrd € [- 0,91%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

- 7 Mrd € [- 1,14%]

REGIONALE



NUMERO DI FONDI

7.509 [+ 1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2.077 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA GIUGNO

- 14 Mrd € [- 0,64%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

- 47 Mrd € [- 1,90%]

GLOBALE



NUMERO DI FONDI

9.249 [- 12]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

5.765 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA GIUGNO

- 45 Mrd € [- 0,73%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

- 155 Mrd € [- 2,33%]

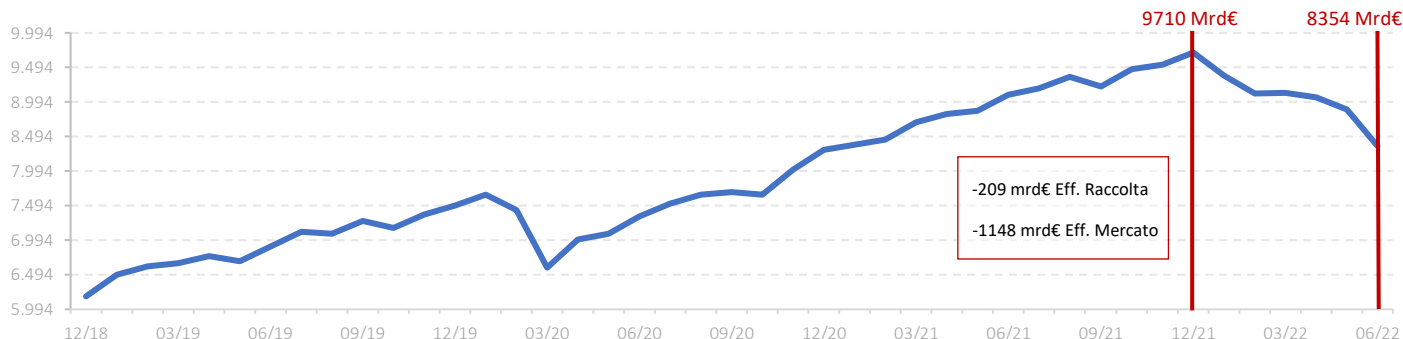
Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022



1. SINTESI EFFETTO MERCATO

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

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



Categorie d'Investimento	AUM al 2021 (Mrd€)	Effetto Mercato YTD		Effetto Raccolta YTD		AUM Giugno (Mrd€)
		(%)	(Mrd€)	(%)	(Mrd€)	
Azionari	4.129	▼ -18,4%	-758	▲ 0,2%	10	3.380
Obbligazionari	2.451	▬ -10,1%	-247	▼ -5,9%	-143	2.061
Monetari	1.178	▲ 5,6%	66	▼ -6,3%	-74	1.170
Bilanciati	1.372	▼ -12,2%	-167	▲ 0,8%	12	1.217
Perf. Assoluta	243	▬ -7,8%	-19	▼ -4,5%	-11	213
Altri	338	▬ -6,9%	-23	▲ -0,5%	-2	313
Totale	9.710	-11,8%	-1.148	-2,1%	209	8.354

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

		TOP ▲	FLOP ▼
		Perf. YTD	Perf. YTD
Azionari	Mercati emergenti	-14,7%	Altri -19,3%
	Asia	-17,1%	USA -19,0%
	Globale	-18,8%	Europa -19,0%
Obbligazionari	Asia	-7,1%	Europa -11,6%
	Altri	-8,0%	Mercati emergenti -11,0%
	USA	-8,4%	Globale -9,9%
Bilanciati	Fondi a scadenza	-10,2%	Aggressivi -12,6%
	Prudenti	-10,4%	Flessibili -12,3%
Tematici	Smart City / Urbanizzazione	-9,0%	Robotica / Automazione -29,6%
	Food	-13,5%	Big Data / Intelligenza artificiale -29,1%
	Economia circolare	-14,6%	Disruption -26,1%
	Invecchiamento della popolazione	-15,5%	Digitalizzazione -25,9%
	Energie alternative	-18,4%	Millennials -24,6%
	Benessere della popolazione	-19,5%	Sicurezza -23,0%
	Azione Climatica	-19,6%	Riduzione delle disuguaglianze -22,4%
	Multi-Tematici / Mega-Trends	-19,7%	Water -20,4%

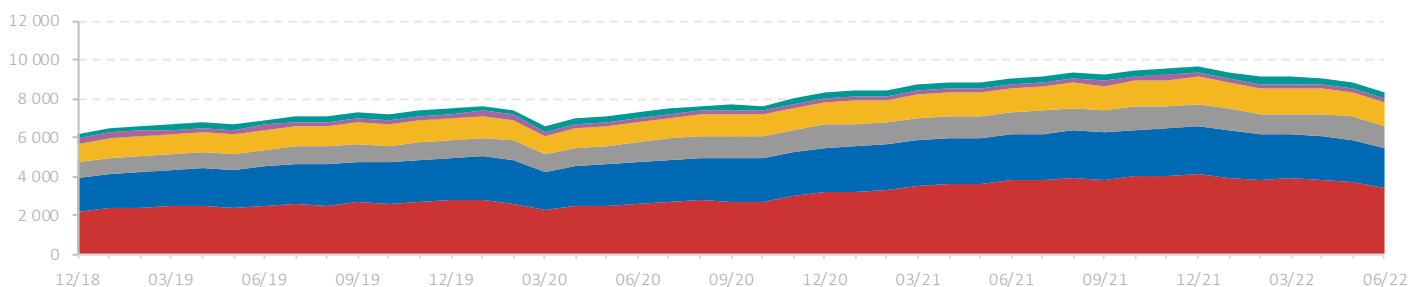
Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022



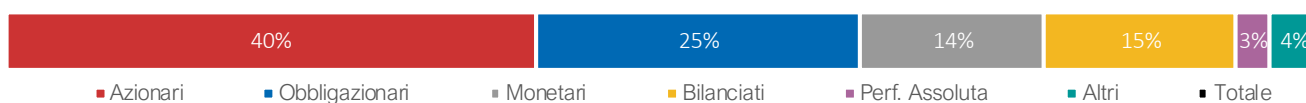
2. CATEGORIE D'INVESTIMENTO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA

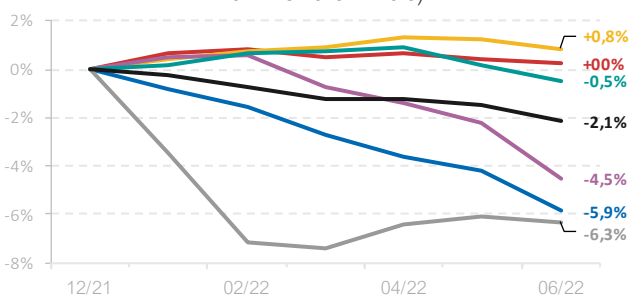
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2022)



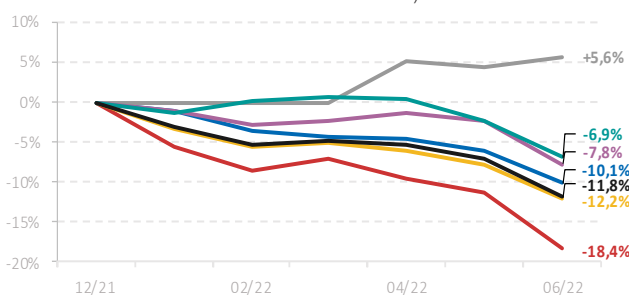
Ripartizione per Categorie d'investimento (% su totale)



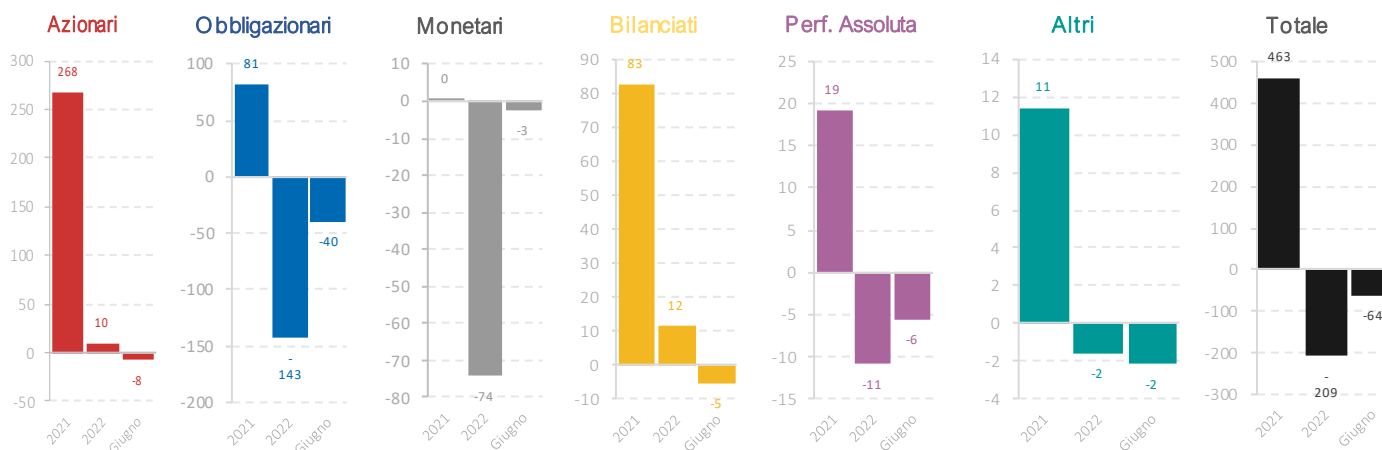
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

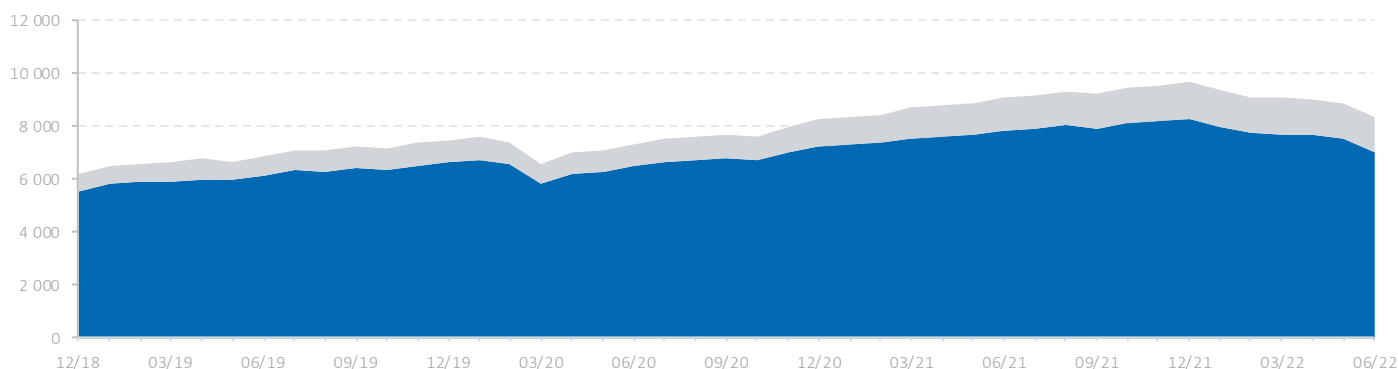
Nel 2022, gli Asset Under Management sono passati da 9.710 Mrd € a 8.354 Mrd € segnando un decremento di raccolta di capitali pari a - 209 Mrd € ed un effetto mercato relativo del - 11,8%. I fondi Bilanciati hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a 11,59 Mrd € (+ 0,8 % in termini relativi), mentre i fondi Obbligazionari hanno fatto segnare il maggior decremento di raccolta, pari a - 143,43 Mrd € (- 5,9 % in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato registrato dai fondi Bilanciati con un + 0,8% da inizio anno. Il mese di giugno presenta dati in diminuzione con una raccolta netta globale negativa di - 63,62 Mrd €. Il minor decremento della quota di raccolta spetta ai fondi categorizzati come "Altri" (- 2,18 Mrd €), mentre il maggiore alla categoria Obbligazionari (- 39,82 Mrd €).



3. GESTIONE ATTIVA VS. GESTIONE PASSIVA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

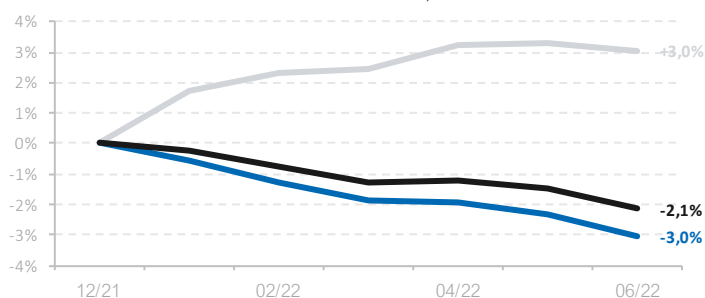
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2022)



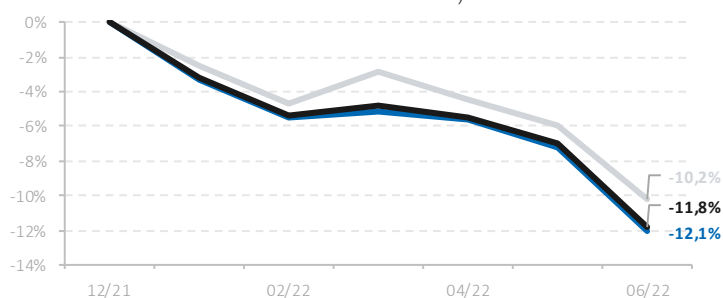
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



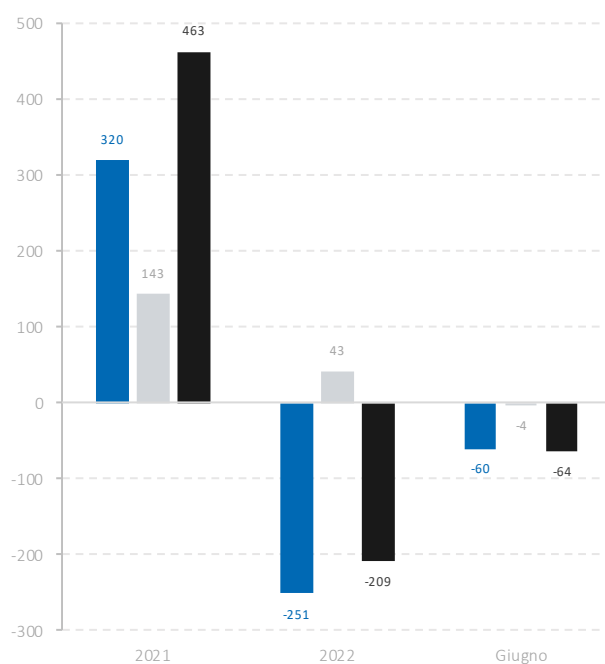
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

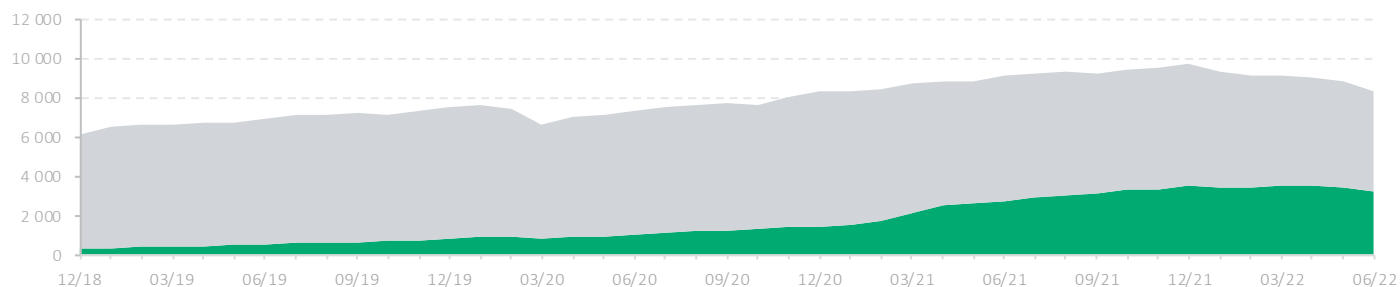
Al 30 giugno 2022, la gestione attiva costituiva l'84% degli Asset Under Management, mentre la gestione passiva il 16%. La raccolta YTD della gestione passiva ammonta a 42,65 Mrd € (+ 3,0% in termini relativi), mentre la raccolta della gestione attiva risulta in forte diminuzione, pari a - 251,3 Mrd € (- 3,0% in termini relativi). Durante il mese di giugno, i fondi attivi hanno realizzato un decremento dei flussi di raccolta pari a - 59,94 Mrd €, mentre i fondi passivi un decremento di - 3,69 Mrd €. L'effetto mercato risulta negativo: - 10,2% per i fondi passivi e - 12,1% per i fondi attivi.



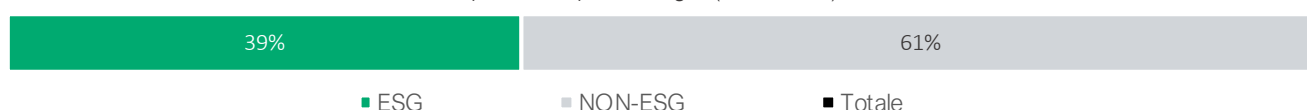
4. INVESTIMENTI ESG

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

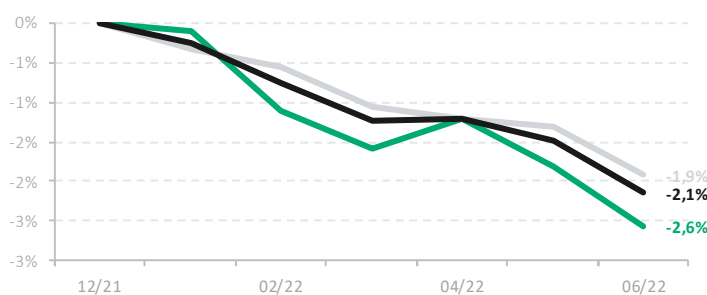
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2022)



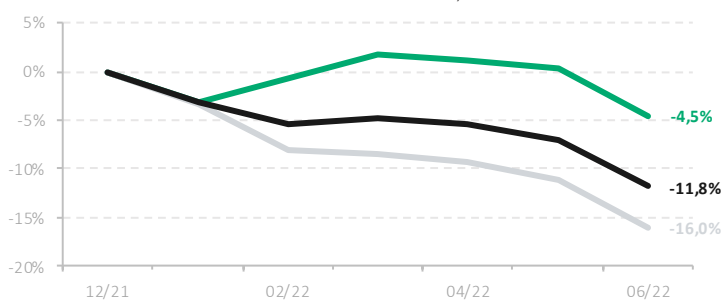
Ripartizione per strategia (% su totale)



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



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

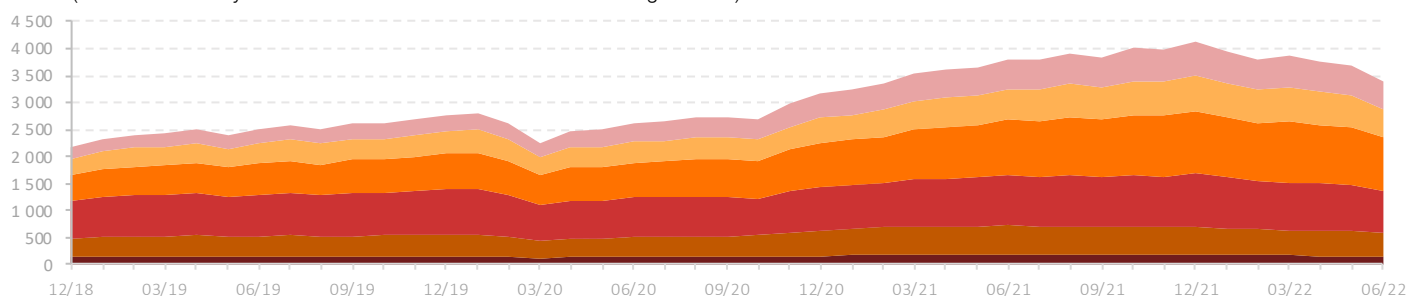
Al 30 giugno 2022, i fondi ESG rappresentavano il 39% degli Asset Under Management, mentre i fondi NON - ESG il 61%. La raccolta YTD risulta negativa per entrambe le tipologie di fondi: quelli ESG hanno registrato un decremento dei flussi di raccolta, pari a - 90,06 Mrd € (- 2,6% in termini relativi), mentre i fondi NON - ESG un decremento più ampio, pari a - 118,60 Mrd € (- 1,9% in termini relativi). Durante il mese di giugno, i fondi ESG hanno realizzato un decremento dei flussi di raccolta pari a - 25,96 Mrd €, mentre i fondi NON - ESG una raccolta negativa pari a - 37,66 Mrd €. L'effetto mercato risulta negativo: - 4,5% per i fondi ESG e - 16,0% per i fondi NON - ESG.



5. FONDI AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA

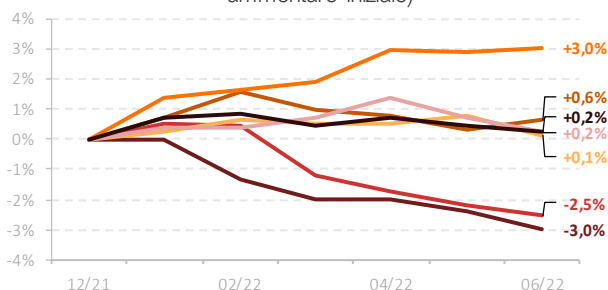
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2022)



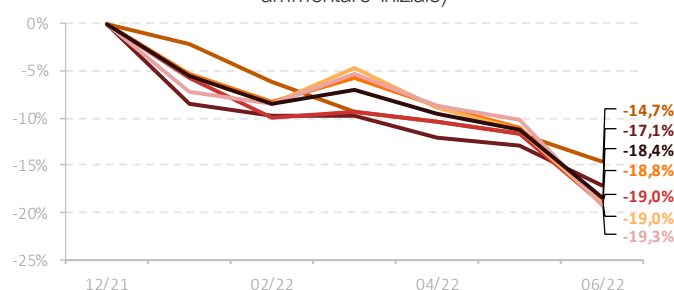
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



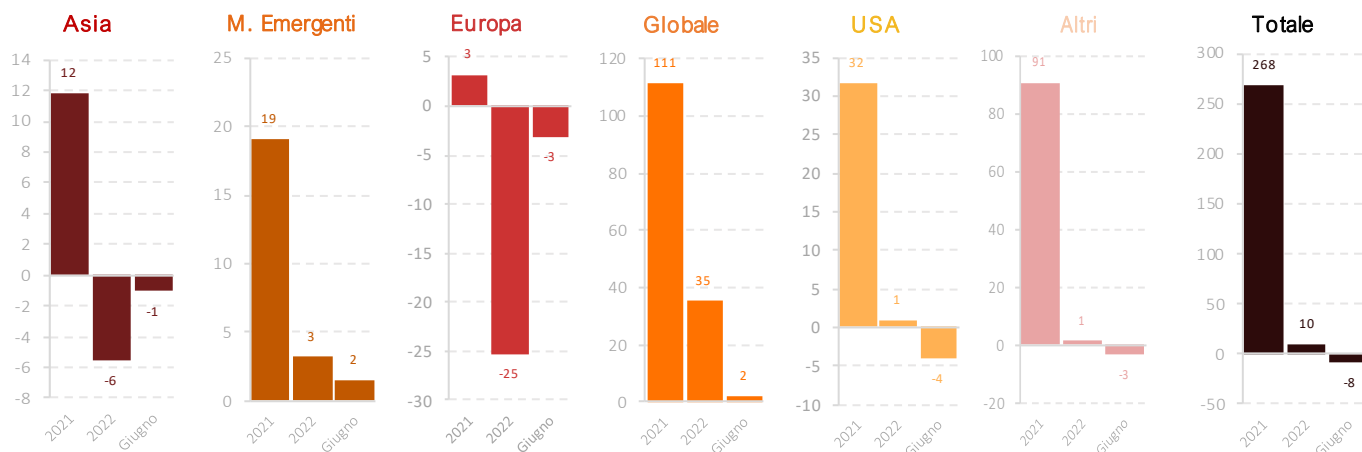
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

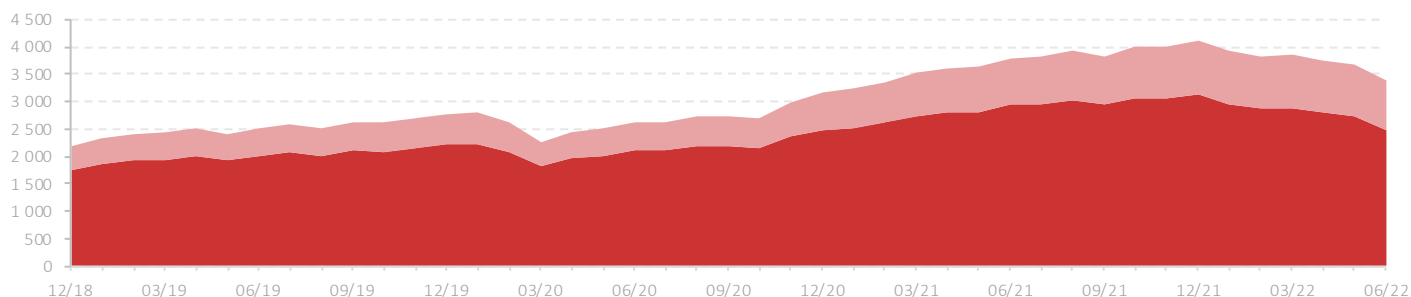
Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi azionari sono passati da 4.129 Mrd € a 3.380 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 10,06 Mrd € ed un effetto mercato relativo del - 18,4%. I fondi appartenenti al comparto globale hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 35,35 Mrd € (+ 3,0 % in termini relativi), mentre i fondi europei hanno registrato il maggior decremento di raccolta del periodo, pari a - 25,28 Mrd € (- 2,5% in termini relativi). Il minor tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi asiatici con un - 3,0 % da inizio anno. Il mese di giugno presenta dati in diminuzione con una raccolta netta globale negativa pari a - 7,93 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta a fondi azionario globale (+ 2,06 Mrd €) e il maggiore decremento di raccolta al comparto azionario USA (- 4,06 Mrd €).



6. FONDI AZIONARI PER TIPO DI GESTIONE

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

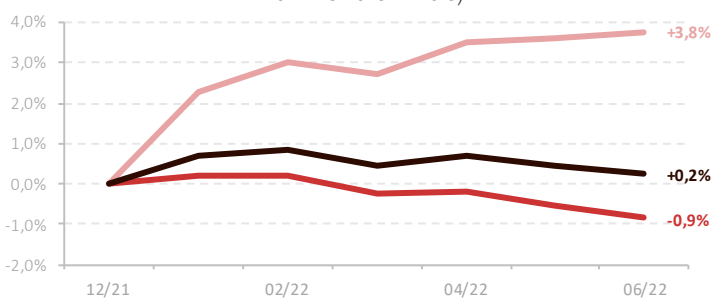
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2022)



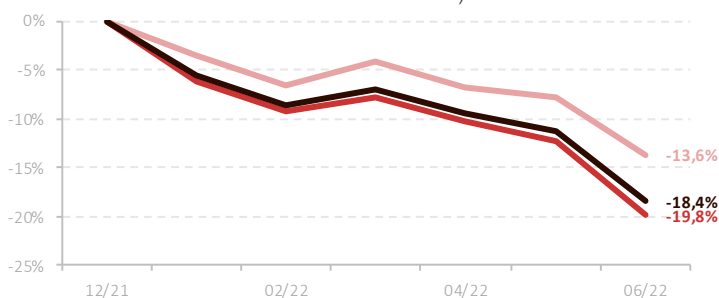
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



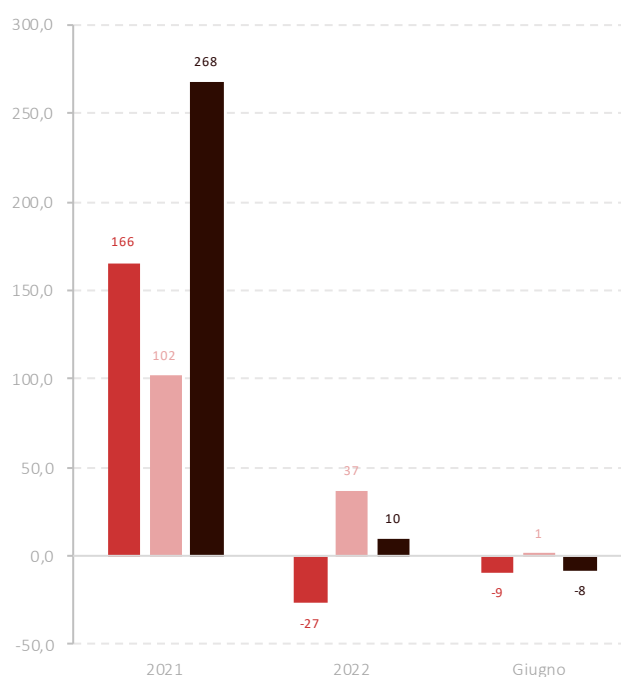
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

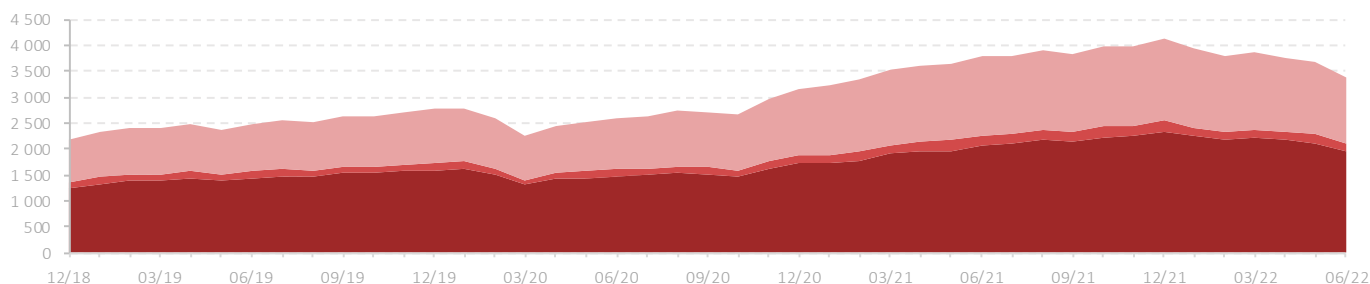
Al 30 giugno 2022, la gestione attiva costituiva il 74% degli Asset Under Management dei fondi azionari, mentre la gestione passiva il 26%. La raccolta YTD della gestione attiva azionaria ammonta a – 26,87 Mrd € (- 0,9% in termini relativi), invece la raccolta dei fondi passivi azionari a + 36,93 Mrd € (+ 3,8% in termini relativi). Durante il mese di giugno, i fondi azionari attivi hanno realizzato un decremento dei flussi di raccolta pari a – 9,37 Mrd €, mentre i fondi azionari passivi un leggero incremento di + 1,44 Mrd €. L'effetto mercato risulta fortemente negativo: – 13,6% per i fondi passivi e – 19,8% per i fondi attivi.



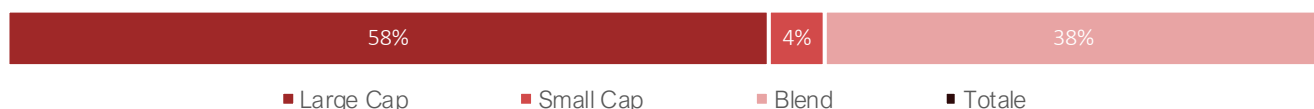
7. FONDI AZIONARI PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

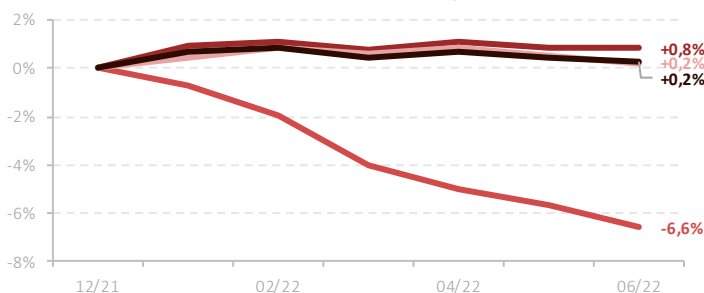
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2022)



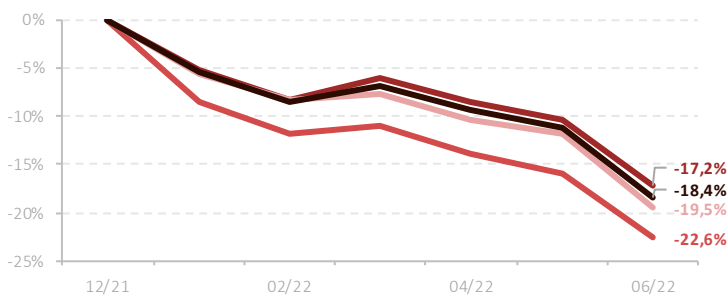
Ripartizione per capitalizzazione di mercato (% su totale)



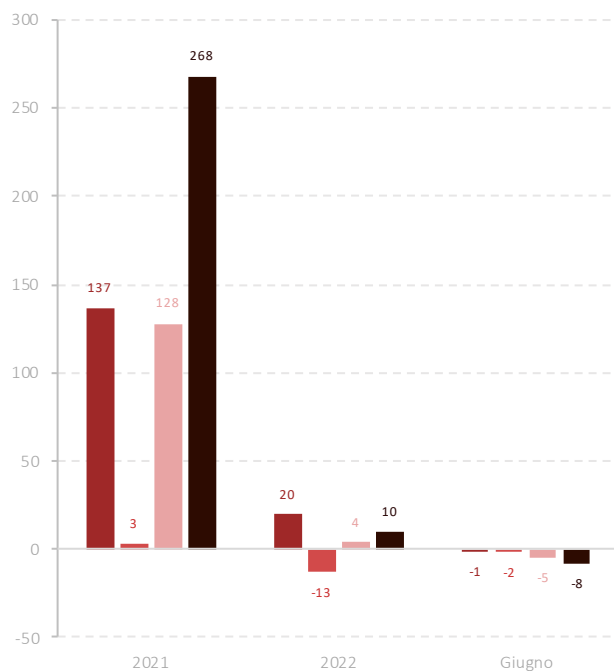
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

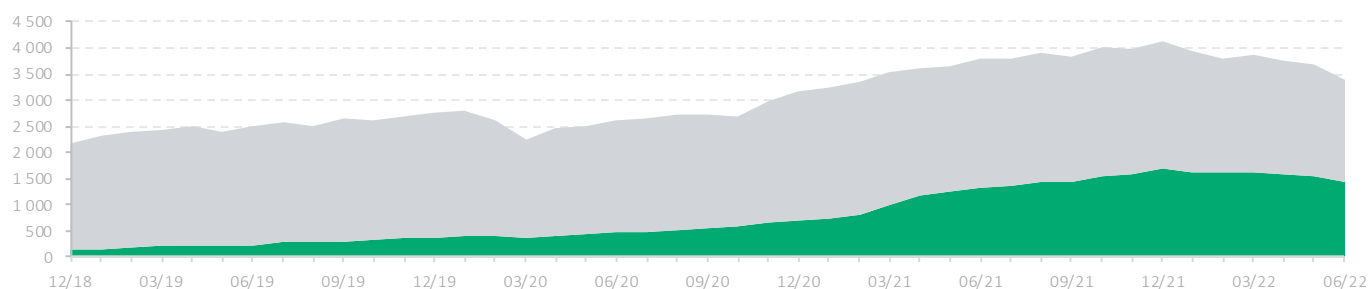
Al 30 giugno 2022, la distribuzione degli AUM per capitalizzazione di mercato risultava la seguente: il 58% spetta ai fondi “Large Cap”, il 4% agli “Small Cap” e il 38% ai fondi “Blend”. I fondi Large Cap hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 19,57 Mrd € (+ 0,8% in termini relativi), mentre i fondi Small Cap hanno visto i maggiori deflussi di raccolta assoluti del periodo, pari a - 13,20 Mrd € (- 6,6% in termini relativi). I fondi Blend, invece, hanno raccolto 3,69 Mrd € (+ 0,2% in termini relativi). Nel mese di giugno, la raccolta risulta negativa per tutte le tipologie di capitalizzazione: - 1,40 Mrd € per i Large Cap, - 1,76 Mrd € per gli Small Cap e - 4,78 Mrd € per i fondi Blend. Anche l’effetto mercato, per giugno, risulta fortemente negativo: - 17,2% per i fondi Large cap, - 19,5% per i fondi Blend e - 22,6% per i fondi Small Cap.



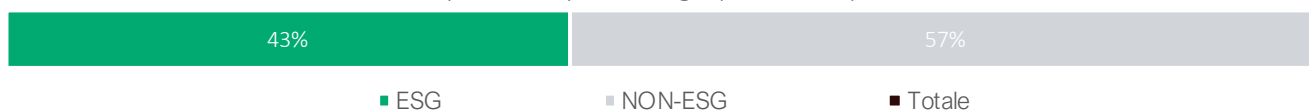
8. FONDI AZIONARI ESG

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

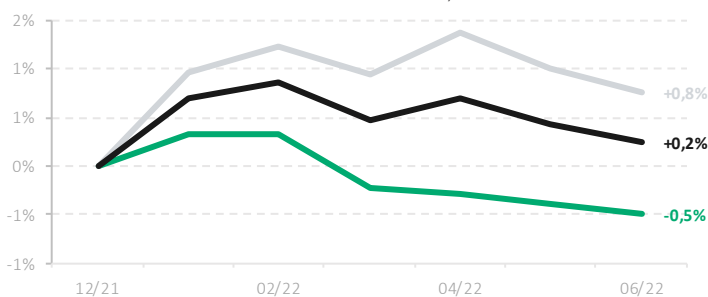
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2022)



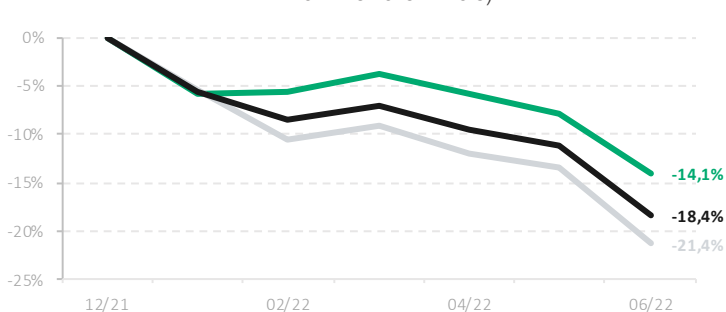
Ripartizione per strategia (% su totale)



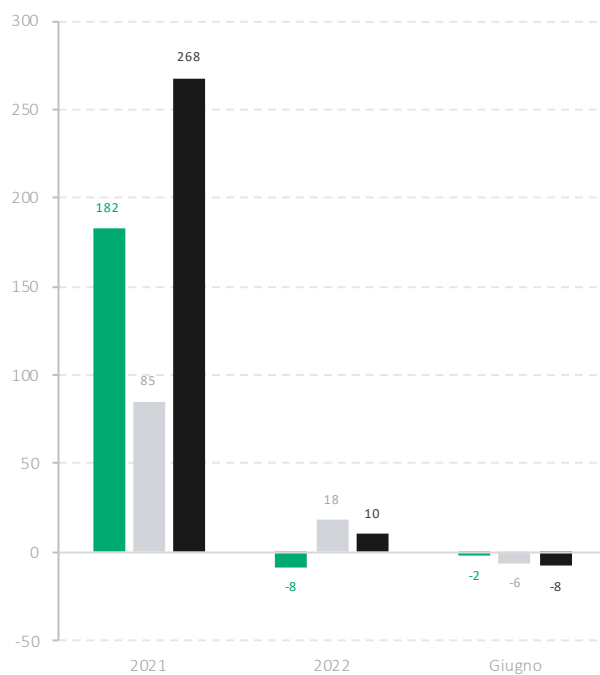
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

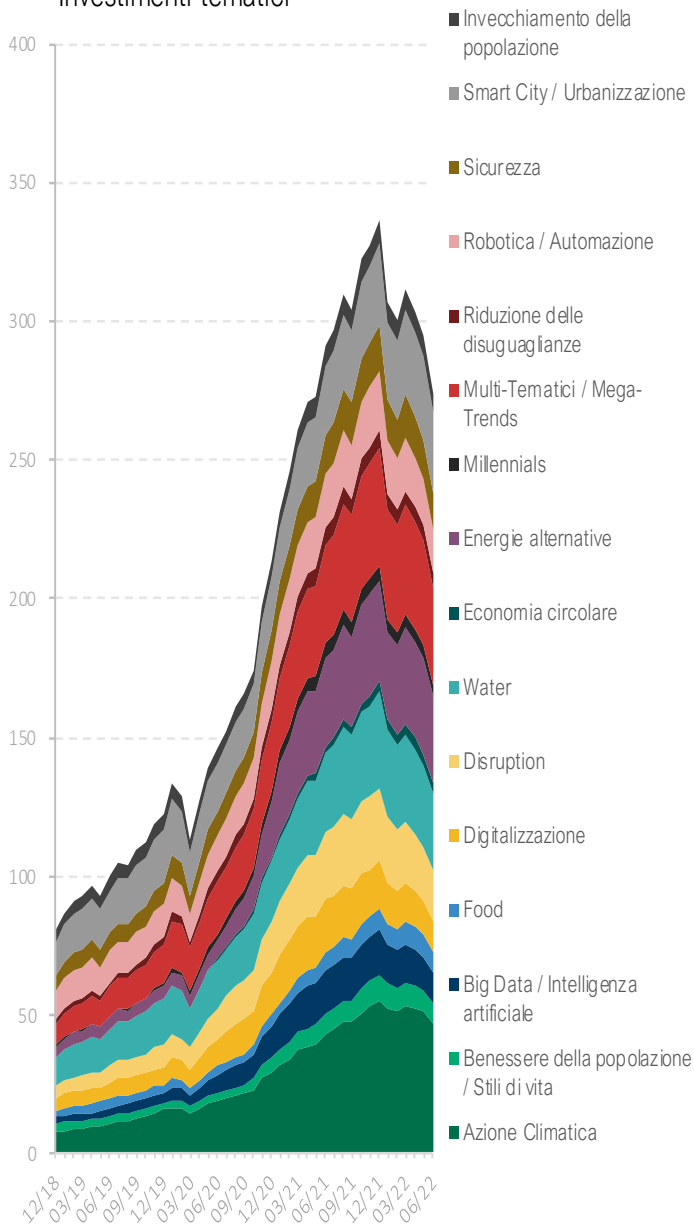
Al 30 giugno 2022, i fondi ESG rappresentavano il 43% degli Asset Under Management dei fondi azionari, mentre i fondi NON - ESG il 57%. La raccolta YTD dei fondi azionari ESG ammontava a – 8,31 Mrd € (- 0,5% in termini relativi), mentre la raccolta dei fondi azionari NON – ESG a + 18,37 Mrd € (+ 0,8% in termini relativi). Durante il mese di giugno, i fondi azionari ESG hanno realizzato un decremento dei flussi di raccolta pari a – 1,81 Mrd €, mentre i fondi azionari NON - ESG un decremento di – 6,12 Mrd €. L'effetto mercato risulta fortemente negativo: – 14,1% per i fondi ESG e – 21,4% per i fondi NON – ESG.



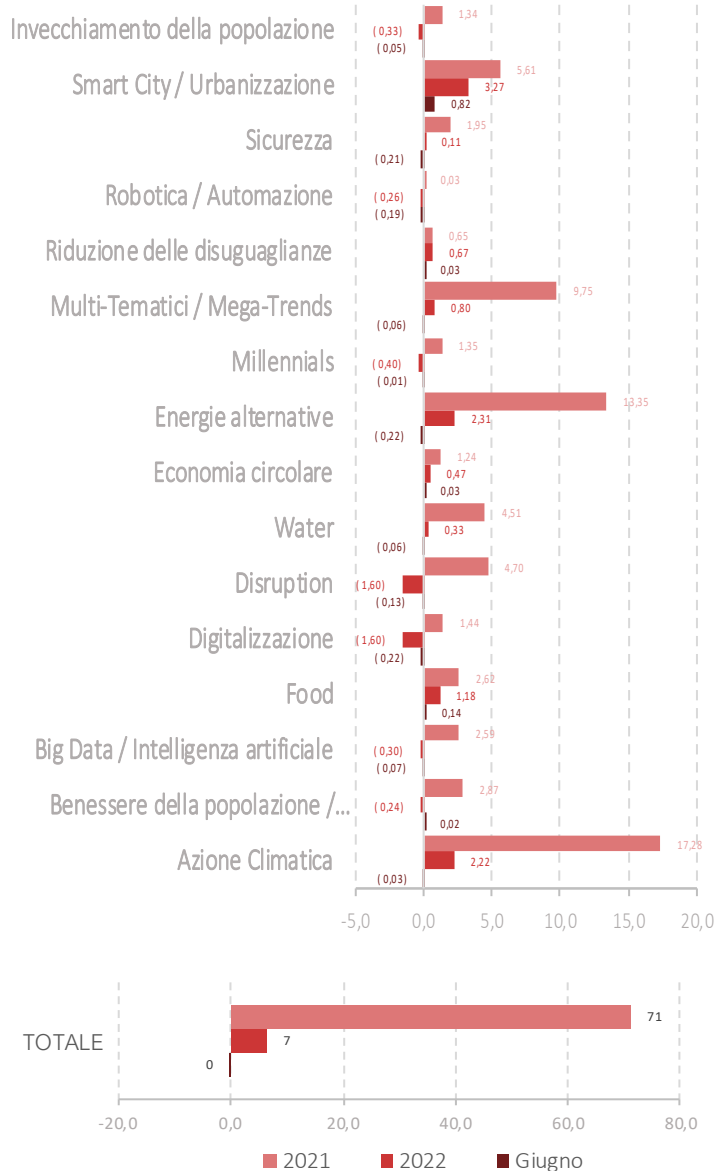
9. INVESTIMENTI TEMATICI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO

Investimenti tematici



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

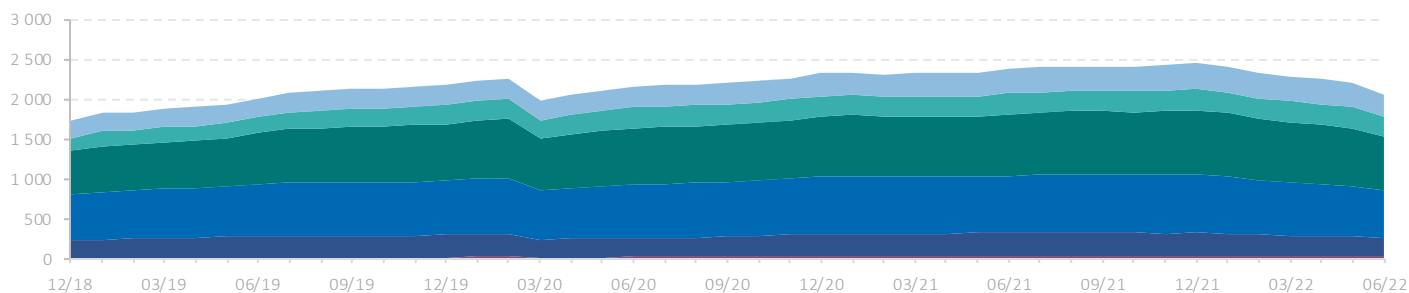
Nel 2022, gli Asset Under Management dei 665 fondi tematici sono passati da 336 Mrd € a 274 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 6,64 Mrd €. I fondi orientati verso le Smart City hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 3,27 Mrd € (+ 11,2 % in termini relativi), mentre i fondi che seguono la tematica della Disruption e della Digitalizzazione hanno visto i maggiori deflussi di raccolta assoluta del periodo, entrambi pari a - 1,60 Mrd € (in termini relativi, -6,07% per il primo e -9,24% per il secondo). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi orientati verso la tematica Food con un + 15,9% da inizio anno. Il mese di giugno 2022, mostra un flusso di raccolta in leggero aumento per gli investimenti tematici con una raccolta netta totale pari a + 0,22 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta alla tematica delle "Smart City" (+ 0,82 Mrd €) e il più alto decremento di raccolta alla tematica "Energie alternative" (- 0,22 Mrd €).



10. FONDI OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA

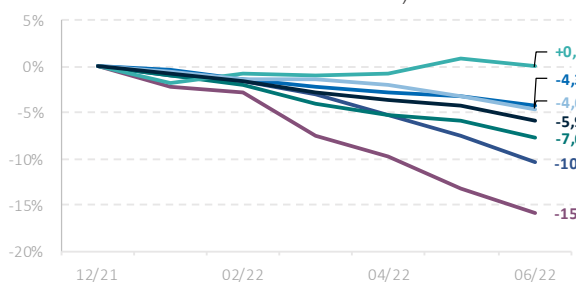
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2022)



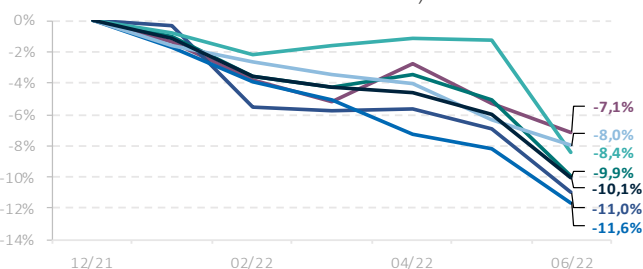
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



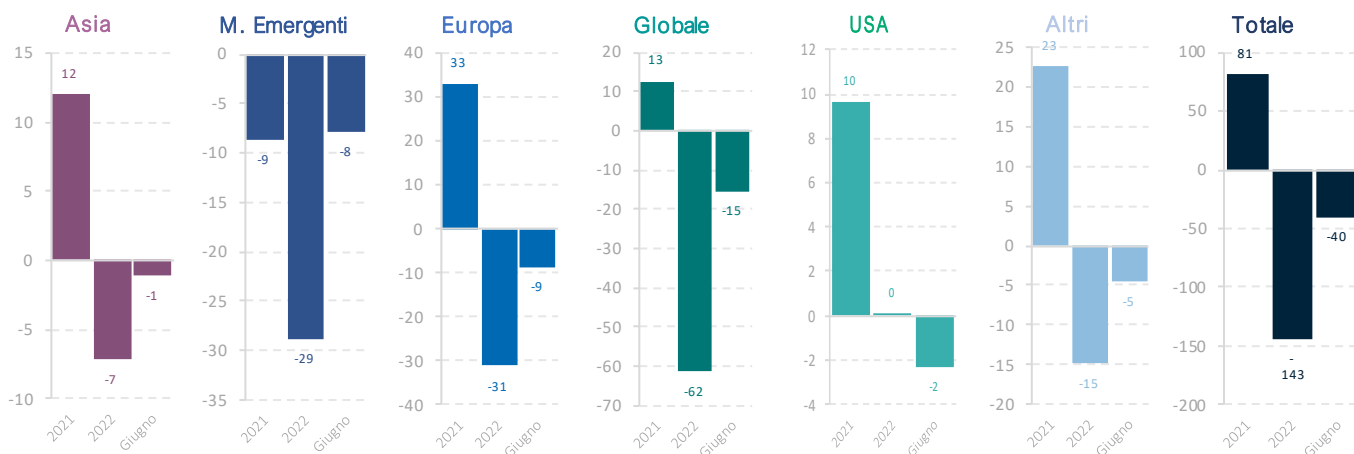
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

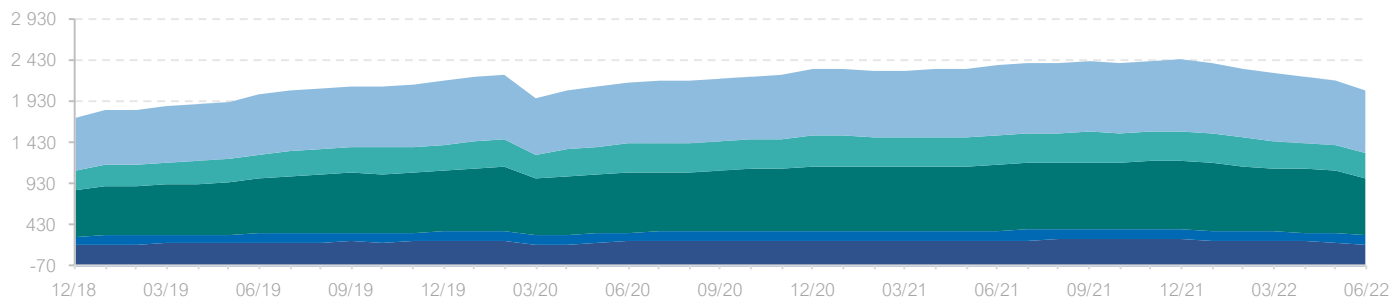
Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari sono passati da 2.451 Mrd € a 2.061 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a -143,43 Mrd € ed un effetto mercato relativo del -10,1%. I fondi appartenenti al comparto USA hanno registrato il maggior incremento di raccolta, pari a +0,13 Mrd € (+0,1% in termini relativi), mentre i fondi "globali" hanno fatto segnare il più alto decremento di raccolta in termini assoluti, pari a -61,52 Mrd € (-7,6% in termini relativi). Il maggior tasso di decremento della raccolta è stato però registrato dal mercato asiatico con un -15,8% da inizio anno. Il mese di giugno 2022, presenta dati in calo con una raccolta netta globale fortemente negativa di -39,82 Mrd €. La quota di raccolta che ha registrato i più alti deflussi spetta al comparto Globale (-15,31 Mrd €), mentre il minor decremento all'Asia (-1,12 Mrd €).



11. FONDI OBBLIGAZIONARI PER TIPOLOGIA DI EMITTENTE

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI EMITTENTE

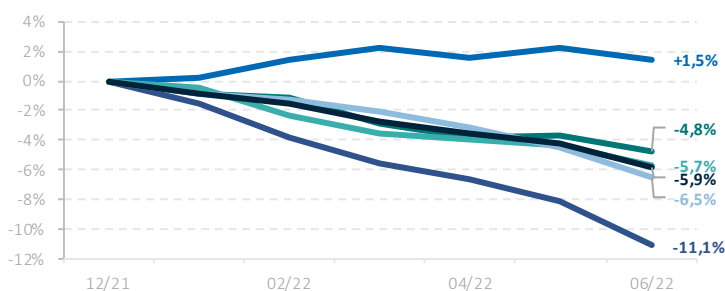
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2022)



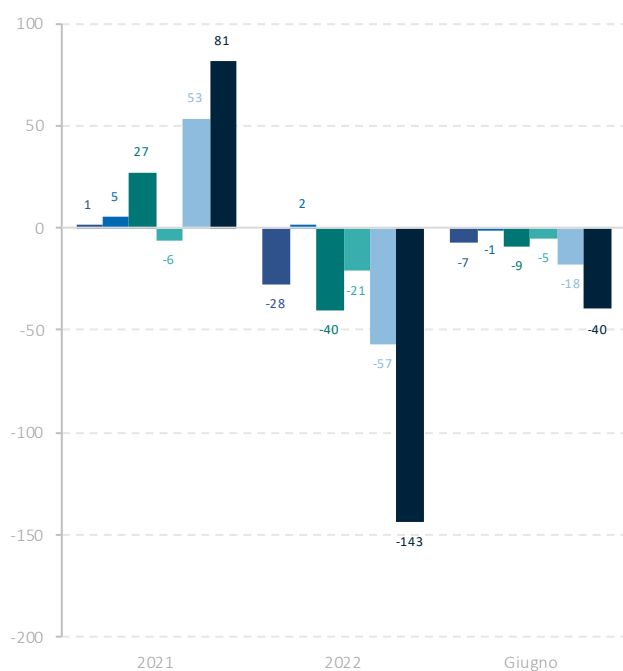
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

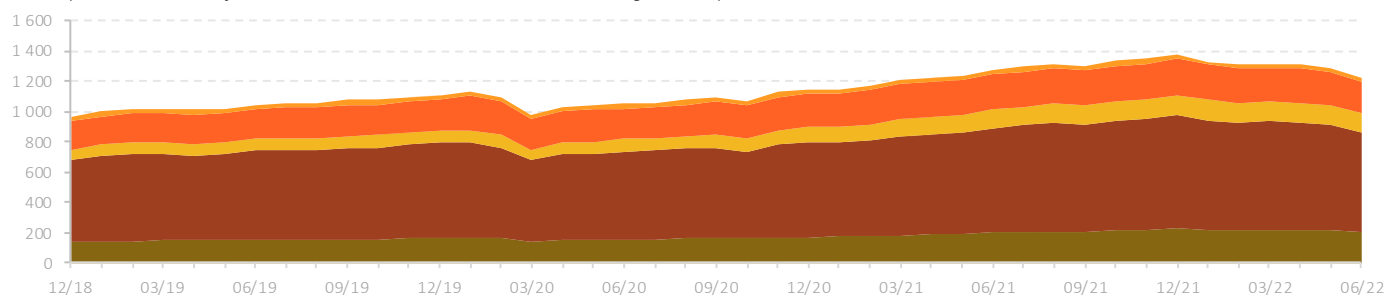
Analizzando gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari per tipo di emittente, al 30 giugno 2022, le obbligazioni Governative hanno ottenuto i flussi di raccolta maggiori, pari a + 1,79 Mrd € (+ 1,46 % in termini relativi), mentre, le obbligazioni categorizzate come “Altri” hanno registrato il maggiore decremento di raccolta in termini assoluti, pari a – 56,63 Mrd € (- 6,46 % in termini relativi). Il maggior tasso di decremento della raccolta è stato però registrato dal comparto High Yield con un – 11,1% da inizio anno. Durante il mese di giugno 2022, le obbligazioni Governative hanno registrato il minor decremento di raccolta (- 0,99 Mrd €), mentre le obbligazioni categorizzate come “Altri” hanno visto i maggiori deflussi con una raccolta negativa pari a – 17,59 Mrd €.



12. FONDI BILANCIATI PER PROFILO DI RISCHIO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - FONDI BILANCIATI

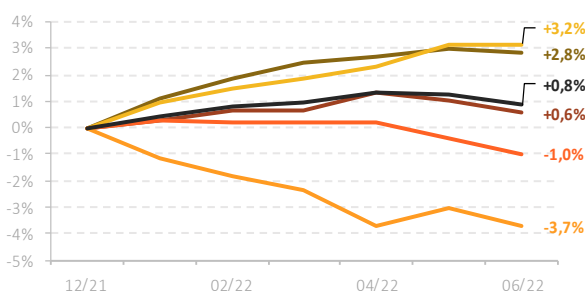
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2022)



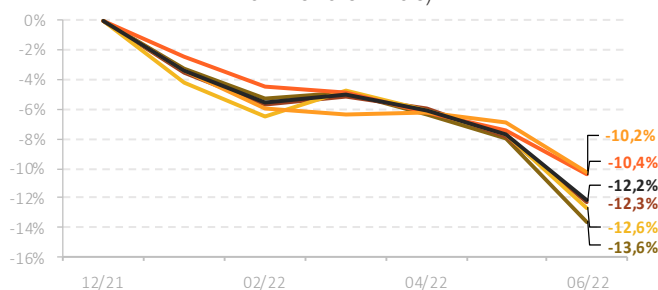
Ripartizione per categoria (% su totale)



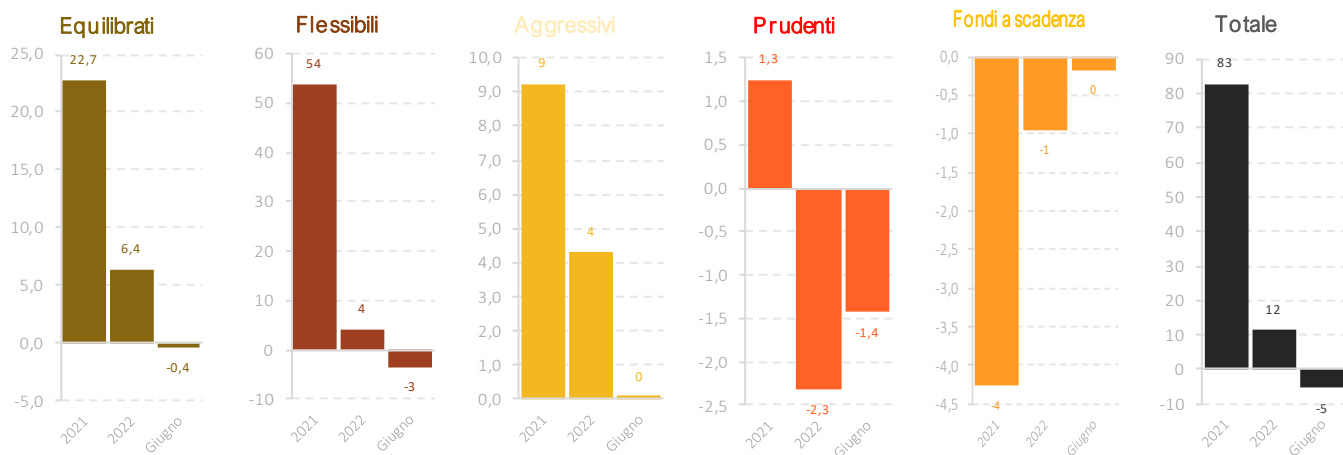
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

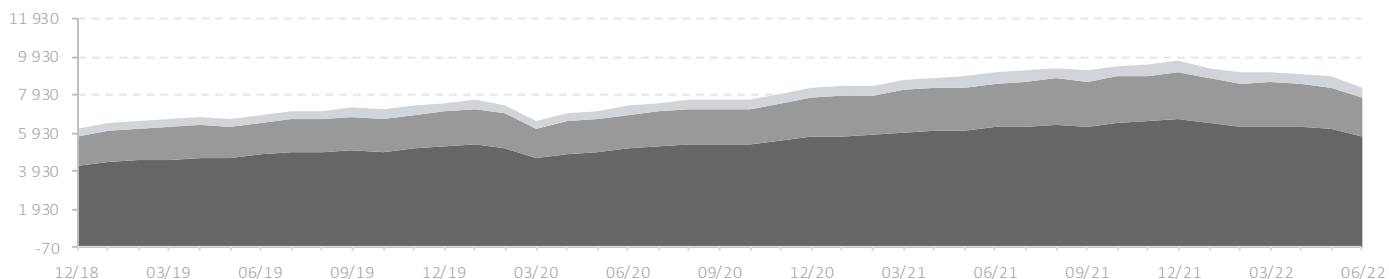
Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi bilanciati sono passati da 1.372 Mrd € a 1.217 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 11,59 Mrd € ed un effetto mercato relativo del - 12,2%. I fondi Equilibrati hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 6,40 Mrd € (+ 2,8% in termini relativi), mentre i Fondi Bilanciati Prudenti hanno registrato il più alto decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 2,31 Mrd € (- 1,0 % in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato registrato dai fondi Bilanciati Aggressivi con un + 3,2% da inizio anno. Nel mese di giugno 2022, si segnala una raccolta netta globale negativa pari a - 5,39 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta ai fondi Bilanciati Aggressivi (+ 0,08 Mrd €) e il maggiore decremento di raccolta ai fondi Flessibili (- 3,43 Mrd €).



13. RACCOLTA PER DIMENSIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

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

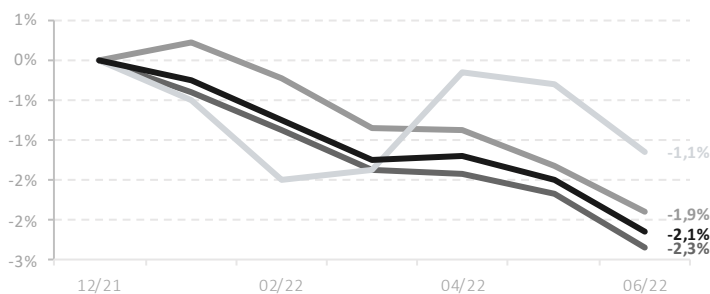
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2022)



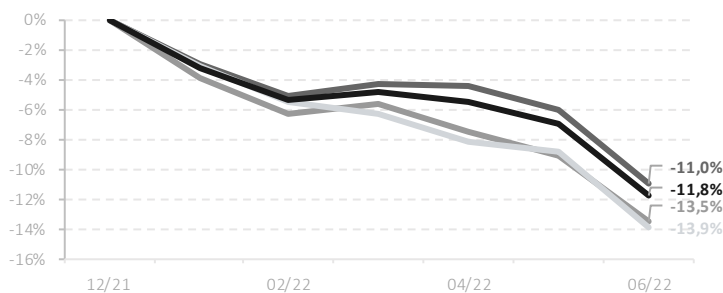
Ripartizione per dimensione (% su totale)



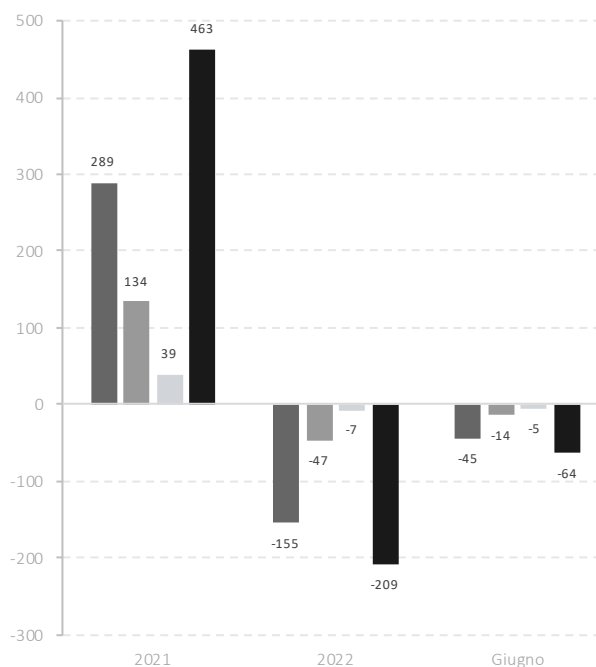
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

Al 30 giugno 2022, la distribuzione degli AUM delle società di gestione per dimensione del mercato risulta la seguente: il 69% spetta alle società “Globali”, il 25% alle società “Regionali” e il restante 6% a quelle “Locali”. Le società “Locali” hanno registrato il minore deflusso di raccolta, pari a – 6,86 Mrd € (- 1,1% in termini relativi), mentre le società “Globali” hanno visto i maggiori deflussi di raccolta assoluti del periodo, pari a – 155,05 Mrd € (- 2,3% in termini relativi). Le società “Regionali”, invece, hanno registrato una raccolta negativa di – 46,74 Mrd € (- 1,9% in termini relativi). Nel mese di giugno, sono state le società “Locali” ad aver registrato i minori deflussi di raccolta (- 4,98 Mrd €), mentre le società “Globali” hanno visto un decremento di – 44,60 Mrd € e le società “Regionali” una raccolta negativa pari a – 14,04 Mrd €. L’effetto mercato risulta negativo: – 11,0% per le società “Globali”, - 13,5% per le società “Regionali” e – 13,9% per le “Locali”.



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

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE GLOBALE

#	Società di gestione	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	HSBC	8,4	4,0%
2	BlackRock	6,3	3,0%
3	Goldman Sachs AM LP	5,8	2,8%
4	Vanguard	3,3	1,6%
5	DWS Group	2,2	1,1%
6	Natixis IM	2,1	1,0%
7	Invesco Ltd	1,4	0,7%
8	State Street	1,2	0,6%
9	Aviva	0,2	0,1%
10	Allianz	(0,0)	0,0%
TOTALE		31,0	14,9%

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE REGIONALE

#	Società di gestione	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Candriam	3,0	1,4%
2	KBC AM	2,3	1,1%
3	Generali Investments	2,2	1,1%
4	Abn Amro IS	1,6	0,8%
5	Swisscanto	1,3	0,6%
6	Sparinvest	1,2	0,6%
7	DNCA Finance	1,2	0,6%
8	Flossbach Von Storch	1,1	0,5%
9	Union Investment	1,1	0,5%
10	OFI	1,0	0,5%
TOTALE		15,9	7,6%

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE LOCALE (ITALIA)

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

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

TOP 10 FONDI - ATTIVI

#	Fondi	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Allianz Income&Growth CM USD Dis	3,2	1,5%
2	KBC Eq Fd World EUR Acc	2,4	1,2%
3	HSBC Portfolio Selec Fd HSBC GH Fd USD R	2,1	1,0%
4	BlackRock ESG Multi-Asset Fund A2	2,0	1,0%
5	Varenne Valeur A EUR	1,8	0,9%
6	DNCA Invest Alpha Bonds B EUR Acc	1,7	0,8%
7	Focused SICAV High Grade bd F \$ C	1,5	0,7%
8	Xtrackers ETC plc Physical Gold	1,5	0,7%
9	Aviva Global Sovereign Bond I EUR Acc	1,4	0,7%
10	FF Global Dividend Fund A Acc USD	1,4	0,7%
TOTALE		19,0	9,1%

TOP 10 FONDI - PASSIVI

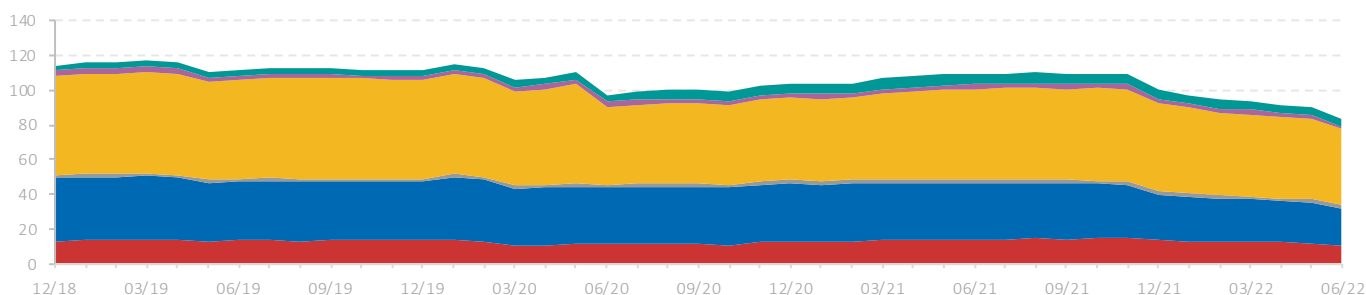
#	Fondi	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	iShares Core S&P 500 ETF USD Acc	5,6	2,7%
2	iShares Physical Gold ETC	3,7	1,8%
3	iShares Core MSCI World ETF USD Acc	3,3	1,6%
4	iShares \$ Trsr Bd 3-7yr UCTS ETF EUR Acc	2,7	1,3%
5	Lyx Core STOXX Europe 600 ETF - Acc	2,3	1,1%
6	Invesco Physical Gold ETC A USD Comodi	2,1	1,0%
7	Vanguard FTSE All-World ETF USD Dis	1,9	0,9%
8	SSGA SPDR ETFs Europel SASB U.S. Crp ESG	1,8	0,9%
9	Invesco S&P 500 ETF	1,5	0,7%
10	Invesco US Treas. Bd 7-10 Year UCITS ETF	1,4	0,7%
TOTALE		26,3	12,6%



15. FOCUS ITALIA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO DEI FONDI DOMICILIATI IN ITALIA

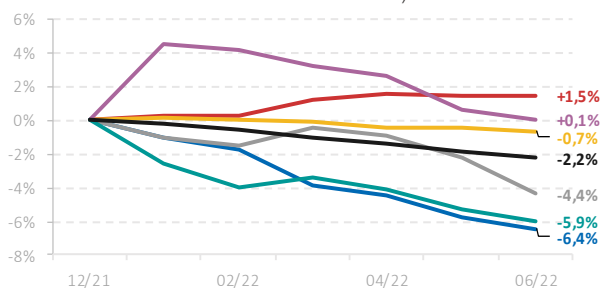
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2022)



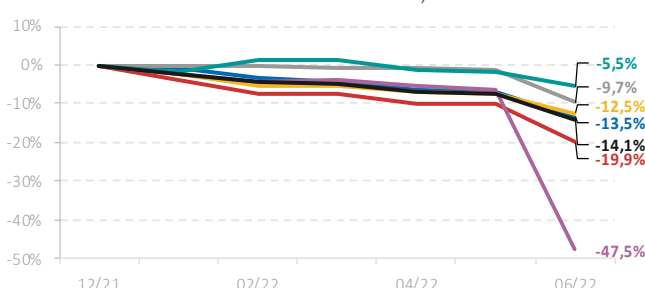
Ripartizione per categorie d'investimento (% su totale)



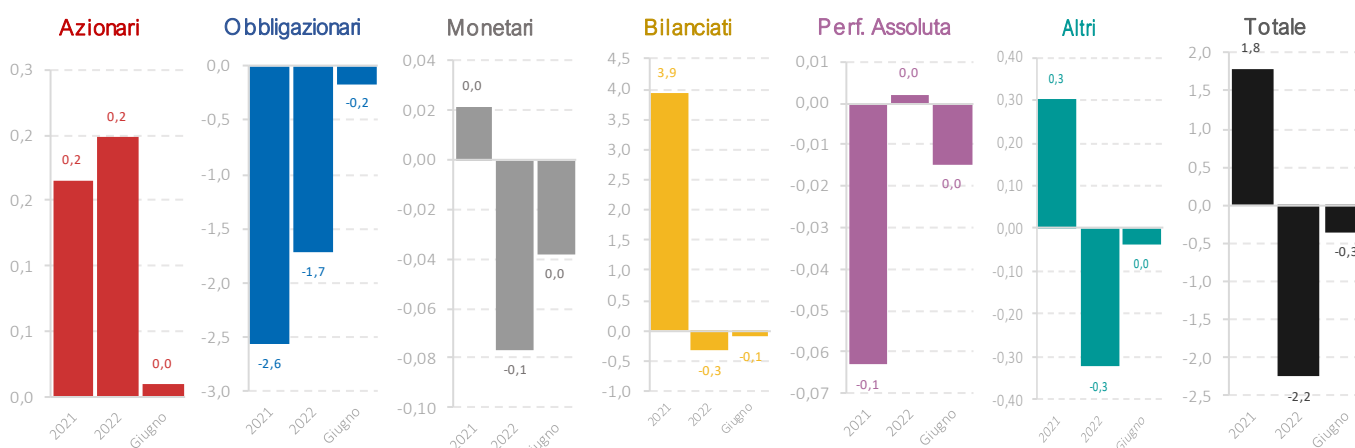
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

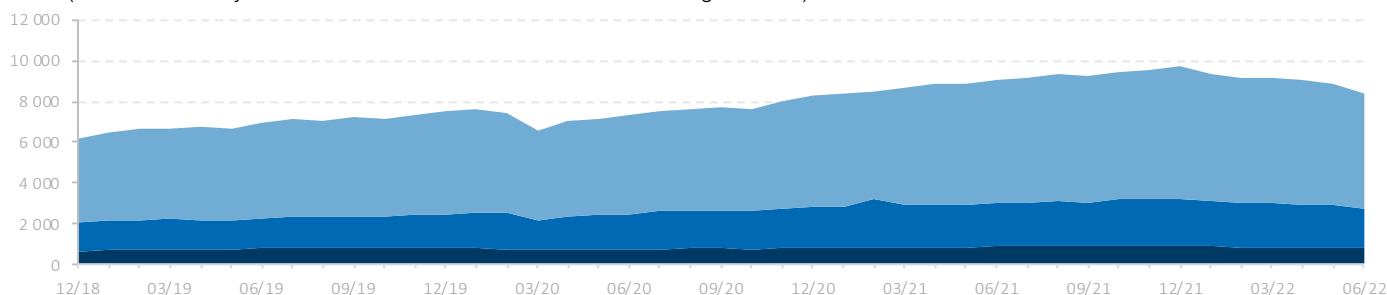
Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi domiciliati in Italia sono passati da 100 Mrd € a 83 Mrd € segnando un decremento dei flussi di raccolta pari a - 2,25 Mrd € ed un effetto mercato relativo del - 14,1%. I fondi azionari hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 0,20 Mrd € (+ 1,5 % in termini relativi), mentre i fondi Obbligazionari hanno registrato il maggior decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 1,72 Mrd € (- 6,4 % in termini relativi). Il mese di giugno 2022, presenta una raccolta netta globale negativa e pari a - 0,35 Mrd €. L'unico incremento di raccolta spetta ai prodotti Azionari (+ 0,01 Mrd €) e il più alto decremento di raccolta ai prodotti Obbligazionari (- 0,17 Mrd €).



16. RACCOLTA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

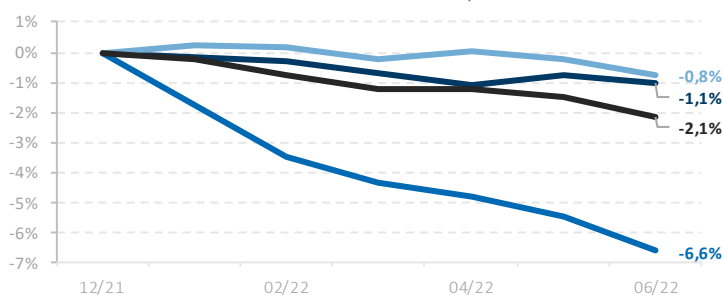
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Giugno 2022)



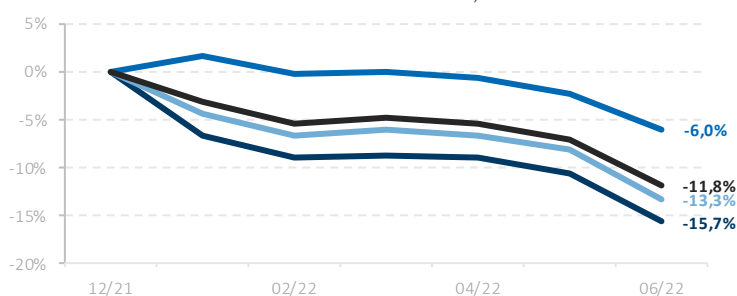
Ripartizione per tipologia di investitore (% su totale)



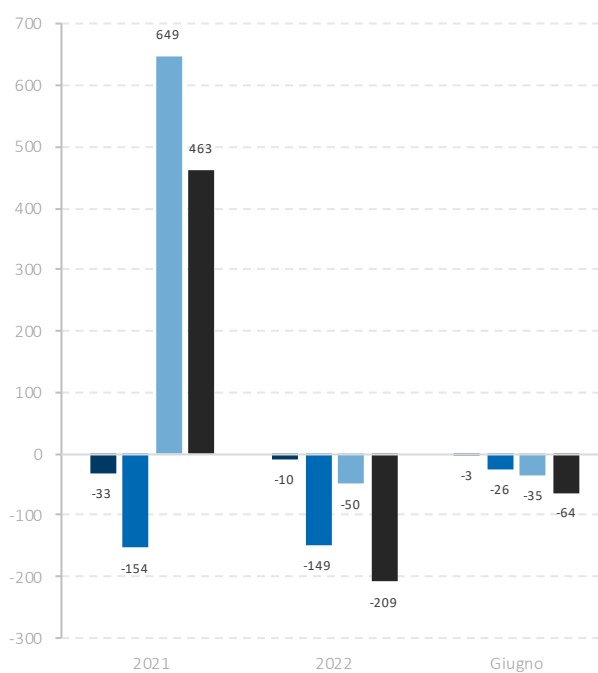
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

Al 30 giugno 2022, i fondi Subordinati a condizione hanno registrato i minori deflussi di raccolta, pari a – 9,68 Mrd € (- 1,1% in termini relativi), mentre i fondi riservati agli investitori Istituzionali hanno registrato il più alto decremento di raccolta, pari a – 149,36 Mrd € (- 6,6% in termini relativi). I fondi destinati agli investitori Retail hanno registrato un decremento dei flussi di raccolta pari a – 49,61 Mrd € (- 0,8% in termini relativi). Durante il mese di giugno, la raccolta è risultata negativa per i fondi Subordinati a condizione (- 2,52 Mrd €), per i prodotti riservati alla clientela Istituzionale (- 25,62 Mrd €) e per i fondi Retail (- 35,49 Mrd €). L'effetto mercato appare negativo: – 6,0% per i fondi Istituzionali, – 13,3% per i fondi Retail e – 15,7% per i fondi Subordinati a condizione.



APPENDICE: SCHEDE DATI

FLUSSI DI RACCOLTA - CATEGORIE D'INVESTIMENTO

Categorie	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Giugno		2022		1 anno		2021		Giugno		2022		1 anno		2021	
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))
Azionari	8.145	3.380	40%	(7,93) ↓ [-0,22%]	10,06 ↑ [+0,24%]	90,85 ↑ [+2,39%]	267,61 ↑ [+8,46%]	↓ [-8,01%]	↓ [-18,4%]	↓ [-13,39%]	↑ [+22,1%]								
Obbligazionari	4.770	2.061	25%	(39,82) ↓ [-1,81%]	(143,43) ↓ [-5,85%]	(102,89) ↓ [-4,34%]	81,30 ↑ [+3,50%]	↓ [-4,56%]	↓ [-10,1%]	↓ [-8,75%]	↑ [+2,1%]								
Monetari	453	1.170	14%	(2,69) ↓ [-0,23%]	(74,32) ↓ [-6,31%]	(22,00) ↓ [-1,99%]	0,35 ↑ [+0,03%]	↑ [+1,30%]	↑ [+5,6%]	↑ [+7,84%]	↑ [+2,0%]								
Bilanciati	4.956	1.217	15%	(5,39) ↓ [-0,42%]	11,59 ↑ [+0,84%]	55,49 ↑ [+4,35%]	82,74 ↑ [+7,19%]	↓ [-4,72%]	↓ [-12,2%]	↓ [-8,91%]	↑ [+12,0%]								
Perf. Assoluta	931	213	3%	(5,61) ↓ [-2,42%]	(10,95) ↓ [-4,50%]	0,94 ↑ [+0,41%]	19,18 ↑ [+9,16%]	↓ [-5,77%]	↓ [-7,8%]	↓ [-7,49%]	↑ [+7,0%]								
Altri	2.315	313	4%	(2,18) ↓ [-0,66%]	(1,61) ↓ [-0,48%]	8,65 ↑ [+2,74%]	11,44 ↑ [+3,84%]	↓ [-4,49%]	↓ [-6,86%]	↓ [-3,53%]	↑ [+9,6%]								
Totale	21.570	8.354		(63,62) ↓ [-0,72%]	10,06 ↑ [+0,24%]	90,85 ↑ [+2,39%]	267,61 ↑ [+8,46%]	↓ [-5,28%]	↓ [-11,8%]	↓ [-8,48%]	↑ [+11,5%]								

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Giugno		2022		1 anno		2021		Giugno		2022		1 anno		2021	
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	
Attivo	19.672	7.055	84%	(59,94) ↓ [-0,80%]	(251,30) ↓ [-3,02%]	(72,74) ↓ [-0,93%]	319,56 ↑ [+4,42%]	↓ [-5,43%]	↓ [-12,1%]	↓ [-9,28%]	↑ [+10,5%]								
Passivo	1.898	1.299	16%	(3,69) ↓ [-0,27%]	42,65 ↑ [+3,05%]	103,79 ↑ [+8,39%]	143,07 ↑ [+13,39%]	↓ [-4,44%]	↓ [-10,24%]	↓ [-3,45%]	↑ [+17,6%]								
Totale	21.570	8.354		(63,62) ↓ [-0,72%]	10,06 ↑ [+0,24%]	90,85 ↑ [+2,39%]	462,62 ↑ [+5,58%]	↓ [-5,28%]	↓ [-11,8%]	↓ [-8,48%]	↑ [+11,5%]								

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - INVESTIMENTI ESG

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Giugno		2022		1 anno		2021		Giugno		2022		1 anno		2021	
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	
ESG	5.951	3.275	39%	(25,96) ↓ [-0,75%]	(90,06) ↓ [-2,56%]	66,17 ↑ [+2,39%]	281,82 ↑ [+19,35%]	↓ [-4,86%]	↓ [-4,53%]	↑ [+16,09%]	↑ [+122,7%]								
NON-ESG	15.619	5.079	61%	(37,66) ↓ [-0,70%]	(118,60) ↓ [-1,92%]	(35,15) ↓ [-0,56%]	180,78 ↑ [+2,64%]	↓ [-5,55%]	↓ [-15,98%]	↓ [-19,21%]	↓ [-12,2%]								
Totale	21.570	8.354		(63,62) ↓ [-0,72%]	10,06 ↑ [+0,24%]	90,85 ↑ [+2,39%]	462,60 ↑ [+5,58%]	↓ [-5,28%]	↓ [-11,8%]	↓ [-8,48%]	↑ [+11,5%]								

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Giugno		2022		1 anno		2021		Giugno		2022		1 anno		2021	
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	
Asia	474	150	4%	(1,06) ↓ [-0,67%]	(5,56) ↓ [-2,97%]	(1,63) ↓ [-0,89%]	11,77 ↑ [+7,18%]	↓ [-4,94%]	↓ [-17,1%]	↓ [-16,74%]	↑ [+7,2%]								
Mercati emergenti	1.085	436	13%	1,51 ↑ [+0,33%]	3,15 ↑ [+0,62%]	(3,89) ↓ [-0,71%]	19,06 ↑ [+3,97%]	↓ [-3,38%]	↓ [-14,7%]	↓ [-20,16%]	↑ [+1,9%]								
Europa	2.730	780	23%	(3,21) ↓ [-0,37%]	(25,28) ↓ [-2,54%]	(26,14) ↓ [-2,81%]	3,21 ↑ [+0,40%]	↓ [-8,58%]	↓ [-19,0%]	↓ [-13,36%]	↑ [+22,9%]								
Globale	1.916	978	29%	2,06 ↑ [+0,19%]	35,35 ↑ [+3,04%]	83,53 ↑ [+8,27%]	111,21 ↑ [+13,66%]	↓ [-8,50%]	↓ [-18,8%]	↓ [-11,45%]	↑ [+28,9%]								
USA	750	535	16%	(4,06) ↓ [-0,69%]	0,98 ↑ [+0,15%]	16,32 ↑ [+2,89%]	31,66 ↑ [+6,83%]	↓ [-8,74%]	↓ [-19,0%]	↓ [-8,16%]	↑ [+35,5%]								
Altri	1.190	502	15%	(3,16) ↓ [-0,56%]	1,43 ↑ [+0,23%]	22,66 ↑ [+4,04%]	90,70 ↑ [+20,79%]	↓ [-9,99%]	↓ [-19,25%]	↓ [-14,48%]	↑ [+21,2%]								
Totale	8.145	3.380		(7,93) ↓ [-0,22%]	10,06 ↑ [+0,24%]	90,85 ↑ [+2,39%]	267,61 ↑ [+8,46%]	↓ [-8,01%]	↓ [-18,4%]	↓ [-13,39%]	↑ [+22,1%]								

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Giugno		2022		1 anno		2021		Giugno		2022		1 anno		2021	
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	
Attivo	6.952	2.494	74%	(9,37) ↓ [-0,34%]	(26,87) ↓ [-0,85%]	21,52 ↑ [+0,73%]	165,83 ↑ [+6,70%]	↓ [-8,69%]	↓ [-19,8%]	↓ [-15,74%]	↑ [+20,3%]								
Passivo	1.193	887	26%	1,44 ↑ [+0,15%]	36,93 ↑ [+3,75%]	69,33 ↑ [+8,02%]	101,78 ↑ [+14,81%]	↓ [-6,00%]	↓ [-13,63%]	↓ [-5,44%]	↑ [+28,4%]								
Totale	8.145	3.380		(7,93) ↓ [-0,22%]	10,06 ↑ [+0,24%]	90,85 ↑ [+2,39%]	267,61 ↑ [+8,46%]	↓ [-8,01%]	↓ [-18,4%]	↓ [-13,39%]	↑ [+22,1%]								

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI LARGE / BLEND / SMALL CAP

Capitalizzazione	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Giugno		2022		1 anno		2021		Giugno		2022		1 anno		2021	
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	
Large Cap	4.429	1.958	58%	(1,40) ↓ [-0,07%]	19,57 ↑ [+0,84%]	97,74 ↑ [+4,75%]	136,80 ↑ [+7,92%]	↓ [-7,57%]	↓ [-17,2%]	↓ [-9,61%]	↑ [+27,6%]								
Small Cap	659	142	4%	(1,76) ↓ [-1,11%]	(13,20) ↓ [-6,56%]	(19,67) ↓ [-10,15%]	2,97 ↑ [+1,85%]	↓ [-8,61%]	↓ [-22,6%]	↓ [-16,38%]	↑ [+23,6%]								
Blend	3.057	1.280	38%	(4,78) ↓ [-0,34%]	3,69 ↑ [+0,23%]	12,79 ↑ [+0,83%]	127,84 ↑ [+10,03%]	↓ [-8,60%]	↓ [-19,48%]	↓ [-18,04%]	↑ [+14,3%]								
Totale	8.145	3.380		(7,93) ↓ [-0,22%]	10,06 ↑ [+0,24%]	90,85 ↑ [+2,39%]	267,61 ↑ [+8,46%]	↓ [-8,01%]	↓ [-18,4%]	↓ [-13,39%]	↑ [+22,1%]								

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI ESG

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Giugno		2022		1 anno		2021		Giugno	2022	1 anno	2021
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)					
ESG	2.943	14.50	43%	(1,81) ↓ [-0,12%]	(8,31) ↓ [-0,49%]	68,95 ↑ [+5,22%]	182,49 ↑ [+26,44%]	↓ [-6,68%]	↓ [-14,1%]	↑ [+4,48%]	↑ [+19,4%]				
NON-ESG	5.202	1.931	57%	(6,12) ↓ [-0,29%]	18,37 ↑ [+0,76%]	21,90 ↑ [+0,88%]	85,12 ↑ [+3,44%]	↓ [-8,98%]	↓ [-21,37%]	↓ [-22,93%]	↓ [-5,1%]				
Totale	8.145	3.380		(7,93) ↓ [-0,22%]	10,06 ↑ [+0,24%]	90,85 ↑ [+2,39%]	267,61 ↑ [+8,46%]	↓ [-8,01%]	↓ [-18,4%]	↓ [-13,39%]	↑ [+22,1%]				

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI TEMATICI

Tematica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Giugno		2022		1 anno		2021		Giugno	2022	1 anno	2021
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)					
Azione Climatica	162	46,5	17%	(0,03) ↓ [-0,06%]	2,22 ↑ [+4,04%]	10,02 ↑ [+23,51%]	17,28 ↑ [+59,28%]	↓ [-8,80%]	↓ [-19,6%]	↓ [-14,31%]	↑ [+29,6%]				
Benessere della pop	41	7	3%	0,02 ↑ [+0,21%]	(0,24) ↓ [-2,57%]	1,33 ↑ [+18,31%]	2,87 ↑ [+52,98%]	↓ [-5,23%]	↓ [-19,5%]	↓ [-17,34%]	↑ [+20,8%]				
Big Data / Intelligenza	24	11	4%	(0,07) ↓ [-0,57%]	(0,30) ↓ [-1,84%]	(0,52) ↓ [-3,24%]	2,59 ↑ [+22,88%]	↓ [-7,52%]	↓ [-29,1%]	↓ [-27,05%]	↑ [+20,7%]				
Food	20	8	3%	0,14 ↑ [+1,69%]	1,18 ↑ [+15,86%]	1,95 ↑ [+30,22%]	2,62 ↑ [+65,60%]	↓ [-6,69%]	↓ [-13,5%]	↓ [-11,86%]	↑ [+21,1%]				
Digitalizzazione	32	11	4%	(0,22) ↓ [-1,84%]	(1,60) ↓ [-9,24%]	(2,27) ↓ [-11,82%]	1,44 ↑ [+9,32%]	↓ [-2,84%]	↓ [-25,9%]	↓ [-29,79%]	↑ [+2,2%]				
Disruption	51	18	7%	(0,13) ↓ [-0,66%]	(1,60) ↓ [-6,07%]	(0,69) ↓ [-2,81%]	4,70 ↑ [+25,44%]	↓ [-8,09%]	↓ [-26,1%]	↓ [-24,06%]	↑ [+16,9%]				
Water	30	28	10%	(0,06) ↓ [-0,21%]	0,33 ↑ [+0,96%]	2,12 ↑ [+7,57%]	4,51 ↑ [+21,13%]	↓ [-6,26%]	↓ [-20,4%]	↓ [-8,29%]	↑ [+40,8%]				
Economia circolare	10	4	1%	0,03 ↑ [+0,69%]	0,47 ↑ [+13,20%]	1,05 ↑ [+39,00%]	1,24 ↑ [+72,16%]	↓ [-8,35%]	↓ [-14,6%]	↓ [-8,62%]	↑ [+35,1%]				
Energie alternative	40	32	12%	(0,22) ↓ [-0,63%]	2,31 ↑ [+6,39%]	5,27 ↑ [+16,47%]	13,35 ↑ [+65,92%]	↓ [-8,07%]	↓ [-18,6%]	↓ [-17,24%]	↑ [+12,4%]				
Millennials	17	4	1%	(0,01) ↓ [-0,32%]	(0,40) ↓ [-6,87%]	(0,11) ↓ [-1,97%]	1,35 ↑ [+35,12%]	↓ [-6,72%]	↓ [-24,6%]	↓ [-24,42%]	↑ [+15,0%]				
Multi-Tematici / Mega-Trends	96	35	13%	(0,06) ↓ [-0,15%]	0,80 ↑ [+1,87%]	5,62 ↑ [+15,90%]	9,75 ↑ [+39,64%]	↓ [-6,68%]	↓ [-19,7%]	↓ [-16,42%]	↑ [+34,2%]				
Riduzione delle disuguaglianze	27	5	2%	0,03 ↑ [+0,48%]	0,67 ↑ [+10,97%]	0,55 ↑ [+8,96%]	0,85 ↑ [+13,44%]	↓ [-6,77%]	↓ [-22,4%]	↓ [-20,77%]	↑ [+13,1%]				
Robotica / Automazione	15	15	6%	(0,19) ↓ [-1,1%]	(0,26) ↓ [-1,18%]	(0,50) ↓ [-2,55%]	0,03 ↑ [+0,20%]	↓ [-9,19%]	↓ [-29,6%]	↓ [-20,69%]	↑ [+27,0%]				
Sicurezza	8	13	5%	(0,21) ↓ [-1,49%]	0,11 ↑ [+0,65%]	1,11 ↑ [+7,98%]	1,95 ↑ [+17,33%]	↓ [-6,34%]	↓ [-23,0%]	↓ [-15,36%]	↑ [+29,6%]				
Smart City / Urbani	79	30	11%	0,82 ↑ [+2,68%]	3,27 ↑ [+11,25%]	5,36 ↑ [+21,58%]	5,61 ↑ [+29,24%]	↓ [-5,36%]	↓ [-9,0%]	↓ [-1,82%]	↑ [+22,5%]				
Invecchiamento della popolazione	13	7	2%	(0,05) ↓ [-0,76%]	(0,33) ↓ [-4,04%]	0,20 ↑ [+2,75%]	1,34 ↑ [+23,80%]	↓ [-5,36%]	↓ [-15,54%]	↓ [-10,65%]	↑ [+23,1%]				
Totale	665	274		(0,22) ↓ [-0,07%]	6,64 ↑ [+1,97%]	30,49 ↑ [+10,47%]	71,30 ↑ [+33,37%]	↓ [-7,09%]	↓ [-20,6%]	↓ [-16,47%]	↑ [+24,1%]				

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Giugno		2022		1 anno		2021		Giugno	2022	1 anno	2021
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)					
Asia	89	35	2%	(1,12) ↓ [-3,05%]	(7,15) ↓ [-15,77%]	(4,95) ↓ [-11,26%]	12,02 ↑ [+36,73%]	↓ [-2,26%]	↓ [-7,1%]	↓ [-9,17%]	↑ [+1,8%]				
Mercati emergenti	490	218	11%	(7,91) ↓ [-3,33%]	(28,81) ↓ [-10,38%]	(41,23) ↓ [-14,43%]	(8,70) ↓ [-3,13%]	↓ [-0,46%]	↓ [-11,0%]	↓ [-9,24%]	↑ [+3,0%]				
Europa	1.759	613	30%	(8,62) ↓ [-1,33%]	(31,21) ↓ [-4,28%]	(4,58) ↓ [-0,64%]	33,04 ↑ [+4,62%]	↓ [-0,46%]	↓ [-11,6%]	↓ [-13,51%]	↓ [-2,7%]				
Globale	1.370	664	32%	(15,31) ↓ [-2,13%]	(61,52) ↓ [-7,64%]	(53,32) ↓ [-6,87%]	12,67 ↑ [+1,67%]	↓ [-0,46%]	↓ [-9,9%]	↓ [-7,59%]	↑ [+4,3%]				
USA	396	248	12%	(2,29) ↓ [-0,85%]	0,13 ↑ [+0,05%]	7,22 ↑ [+2,87%]	9,65 ↑ [+3,74%]	↓ [-0,46%]	↓ [-8,4%]	↓ [-4,13%]	↑ [+1,2%]				
Altri	666	282	14%	(4,57) ↓ [-1,56%]	(14,86) ↓ [-4,60%]	(6,03) ↓ [-2,01%]	22,62 ↑ [+8,12%]	↓ [-0,46%]	↓ [-7,99%]	↓ [-3,80%]	↑ [+7,8%]				
Totale	4.770	2.061		(39,82) ↓ [-1,81%]	##### [-5,85%]	##### [-4,34%]	81,30 ↑ [+3,50%]	↓ [-0,46%]	↓ [-10,1%]	↓ [-8,75%]	↑ [+2,1%]				

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER TIPO DI EMITTENTE

Tipo di emittente	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Giugno		2022		1 anno		2021		Giugno	2022	1 anno	2021
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)					
High Yield	445	180	9%	(7,34) ↓ [-3,42%]	(27,53) ↓ [-11,12%]	(27,63) ↓ [-11,51%]	1,43 ↑ [+0,61%]	↓ [-12,85%]	↓ [-16,3%]	↓ [-13,55%]	↑ [+4,7%]				
Governativi	272	111	5%	(0,99) ↓ [-0,87%]	1,79 ↑ [+1,46%]	8,02 ↑ [+6,80%]	5,12 ↑ [+4,22%]	↓ [-1,61%]	↓ [-10,9%]	↓ [-12,71%]	↓ [-3,1%]				
All maturities	1.618	715	35%	(8,95) ↓ [-1,17%]	(40,23) ↓ [-4,79%]	(23,17) ↓ [-2,88%]	27,17 ↑ [+3,46%]	↓ [-5,39%]	↓ [-10,0%]	↓ [-8,20%]	↑ [+3,3%]				
Corporate	597	306	15%	(4,95) ↓ [-1,55%]	(20,82) ↓ [-5,72%]	(17,31) ↓ [-4,84%]	(5,75) ↓ [-1,56%]	↓ [-2,56%]	↓ [-10,3%]	↓ [-9,71%]	↑ [+0,6%]				
Altri	1.838	749	36%	(17,59) ↓ [-2,23%]	(56,63) ↓ [-6,46%]	(42,79) ↓ [-5,03%]	53,34 ↑ [+6,57%]	↓ [-2,74%]	↓ [-8,14%]	↓ [-6,97%]	↑ [+1,5%]				
Totale	4.770	2.061		(39,82) ↓ [-1,81%]	##### [-5,85%]	##### [-4,34%]	81,30 ↑ [+3,50%]	↓ [-4,56%]	↓ [-10,1%]	↓ [-8,75%]	↑ [+2,1%]				

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022



FLUSSI DI RACCOLTA - BILANCIATI

Categoria	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Giugno		2022		1 anno		2021		Giugno		2022		1 anno		2021	
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)
Equilibrati	609	203	17%	(0,42) ↓	[-0,20%]	6,40 ↑	[+2,81%]	17,90 ↑	[+8,87%]	22,74 ↑	[+13,22%]	↓	[-5,86%]	↓	[-13,6%]	↓	[-8,16%]	↑	[+19,2%]
Flessibili	2.421	658	54%	(3,43) ↓	[-0,49%]	4,15 ↑	[+0,56%]	32,82 ↑	[+4,75%]	53,76 ↑	[+8,61%]	↓	[-4,74%]	↓	[-12,3%]	↓	[-9,65%]	↑	[+10,6%]
Aggressivi	552	123	10%	0,08 ↑	[+0,06%]	4,30 ↑	[+3,16%]	8,32 ↑	[+6,89%]	9,25 ↑	[+9,38%]	↓	[-5,24%]	↓	[-12,6%]	↓	[-4,90%]	↑	[+28,7%]
Prudenti	729	211	17%	(1,43) ↓	[-0,65%]	(2,31) ↓	[-0,97%]	(0,88) ↓	[-0,38%]	1,25 ↑	[+0,56%]	↓	[-3,31%]	↓	[-10,4%]	↓	[-8,97%]	↑	[+4,6%]
Fondi a scadenza	645	22	2%	(0,18) ↓	[-0,79%]	(0,95) ↓	[-3,70%]	(2,67) ↓	[-9,42%]	(4,25) ↓	[-14,17%]	↓	[-3,74%]	↓	[-10,22%]	↓	[-12,80%]	↓	[-0,6%]
Totale	4.956	1.217		(5,39) ↓	[-0,42%]	11,59 ↑	[+0,84%]	55,49 ↑	[+4,35%]	82,74 ↑	[+7,19%]	↓	[-4,72%]	↓	[-12,2%]	↓	[-8,91%]	↑	[+12,0%]

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - SOCIETA' DI GESTIONE

Dimensione	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Giugno		2022		1 anno		2021		Giugno		2022		1 anno		2021	
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)
Globale	9.249	5.765	69%	(44,60) ↓	[-0,73%]	(155,05) ↓	[-2,33%]	0,94 ↑	[+0,02%]	289,41 ↑	[+5,04%]	↓	[-5,42%]	↓	[-11,0%]	↓	[-7,53%]	↑	[+10,8%]
Regionale	7.509	2.077	25%	(14,04) ↓	[-0,64%]	(46,74) ↓	[-1,90%]	19,26 ↑	[+0,84%]	133,89 ↑	[+6,55%]	↓	[-4,82%]	↓	[-13,5%]	↓	[-10,24%]	↑	[+13,6%]
Locale	4.812	513	6%	(4,98) ↓	[-0,91%]	(6,86) ↓	[-1,14%]	10,84 ↑	[+1,90%]	39,32 ↑	[+7,68%]	↓	[-5,56%]	↓	[-13,86%]	↓	[-11,86%]	↑	[+10,1%]
Totale	21.570	8.354		(63,62) ↓	[-0,72%]	###	[-2,15%]	31,05 ↑	[+0,34%]	462,62 ↑	[+5,58%]	↓	[-5,28%]	↓	[-11,8%]	↓	[-8,48%]	↑	[+11,5%]

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - FONDI DOMICILIATI IN ITALIA

Categoria	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Giugno		2022		1 anno		2021		Giugno		2022		1 anno		2021	
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)
Azionari	123	11	13%	0,01 ↑	[+0,08%]	0,20 ↑	[+1,51%]	0,16 ↑	[+1,11%]	0,17 ↑	[+1,33%]	↓	[-10,57%]	↓	[-19,9%]	↓	[-24,88%]	↑	[+4,8%]
Obbligazionari	212	21	26%	(0,17) ↓	[-0,70%]	(1,72) ↓	[-6,41%]	(3,11) ↓	[-9,55%]	(2,56) ↓	[-7,58%]	↓	[-7,78%]	↓	[-13,5%]	↓	[-24,64%]	↓	[-13,1%]
Monetari	16	2	2%	(0,04) ↓	[-2,23%]	(0,08) ↓	[-4,36%]	(0,08) ↓	[-4,32%]	0,02 ↑	[+1,11%]	↓	[-8,93%]	↓	[-9,7%]	↓	[-18,52%]	↓	[-10,4%]
Bilanciati	676	44	52%	(0,10) ↓	[-0,22%]	(0,33) ↓	[-0,66%]	1,20 ↑	[+2,30%]	3,93 ↑	[+8,23%]	↓	[-5,38%]	↓	[-12,5%]	↓	[-18,31%]	↓	[-2,7%]
Perf. Assoluta	33	1	2%	(0,01) ↓	[-0,64%]	0,00 ↑	[+0,09%]	(0,03) ↓	[-1,31%]	(0,06) ↓	[-2,52%]	↓	[-43,61%]	↓	[-47,5%]	↓	[-48,61%]	↓	[-1,2%]
Altri	90	5	6%	(0,04) ↓	[-0,73%]	(0,32) ↓	[-5,93%]	(0,13) ↓	[-2,13%]	0,30 ↑	[+5,30%]	↓	[-3,82%]	↓	[-5,46%]	↓	[-20,00%]	↓	[-10,1%]
Totale	1.150	83		(0,35) ↓	[-0,38%]	(2,25) ↓	[-2,25%]	(2,01) ↓	[-1,84%]	1,79 ↑	[+1,72%]	↓	[-7,63%]	↓	[-14,1%]	↓	[-21,84%]	↓	[-5,7%]

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Giugno		2022		1 anno		2021		Giugno		2022		1 anno		2021	
				(Mrd €)	(%Anmontare)	(Mrd €)	(%Anmontare)	(Mrd €)	(%Anmontare)	(Mrd €)	(%Anmontare)	(Mrd €)	(%Anmontare)	(Mrd €)	(%Anmontare)	(Mrd €)	(%Anmontare)	(Mrd €)	(%Anmontare)
Subordinati a condizione	17.471	766	9%	(2,52) ↓	[-0,31%]	(9,68) ↓	[-1,05%]	(14,33) ↓	[-1,65%]	(32,93) ↓	[-4,14%]	↓	[-5,79%]	↓	[-15,7%]	↓	[-9,95%]	↑	[+19,8%]
Istituzionali	22.672	1.970	24%	(25,62) ↓	[-1,23%]	(149,36) ↓	[-6,62%]	(302,85) ↓	[-14,07%]	(153,57) ↓	[-7,57%]	↓	[-4,14%]	↓	[-6,0%]	↑	[+5,60%]	↑	[+18,7%]
Retail	84.200	5.618	67%	(35,49) ↓	[-0,59%]	(49,61) ↓	[-0,76%]	348,23 ↑	[+5,73%]	649,12 ↑	[+11,86%]	↓	[-5,60%]	↓	[-13,3%]	↓	[-13,26%]	↑	[+7,6%]
Totale	124.343	8.354		(63,62) ↓	[-0,72%]	###	[-2,15%]	31,05 ↑	[+0,34%]	462,62 ↑	[+5,58%]	↓	[-5,28%]	↓	[-11,8%]	↓	[-8,48%]	↑	[+11,5%]

Source: Quantalys - dati al 30 Giugno 2022



METODOLOGIA

La metodologia utilizzata per l'elaborazione dei dati è interna a Quantalys. I calcoli sono effettuati da Quantalys e sono basati sui dati inviati giornalmente dalle società di gestione. Eventuali errori o omissioni sono di esclusiva responsabilità di Quantalys. Nonostante la massima cura prestata nella raccolta, nella verifica e nell'elaborazione dei dati provenienti da fonti ritenute affidabili, Quantalys non garantisce che i dati ricevuti siano accurati. I calcoli di questo studio sono al 30 giugno 2022. Tutti i calcoli sono effettuati in euro.

Lo studio considera i fondi aperti distribuiti in Europa, esclusi i fondi dedicati, speciali, riservati, contrattuali, ecc.). Il campione di riferimento risulta composto da 21.570 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

Chiara Vigano' (+39) 02 48 199 365

cvigano@quantalys.it

QUANTALYS




Data



Solutions



Consulting

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

© Quantalys 2022. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente documento sono di proprietà di Quantalys; non è consentito copiarle e/o distribuirle; non se ne garantisce l'accuratezza, la completezza, l'aggiornamento e la tempestività. Le informazioni qui riportate hanno carattere puramente indicativo, non costituiscono offerta al pubblico di prodotti finanziari e non possono, quindi, essere intese come consulenza, raccomandazione o sollecitazione all'investimento. Quantalys non si assume alcuna responsabilità per le eventuali conseguenze derivanti da decisioni assunte o iniziative intraprese sulla base delle informazioni riportate nel presente documento.

