

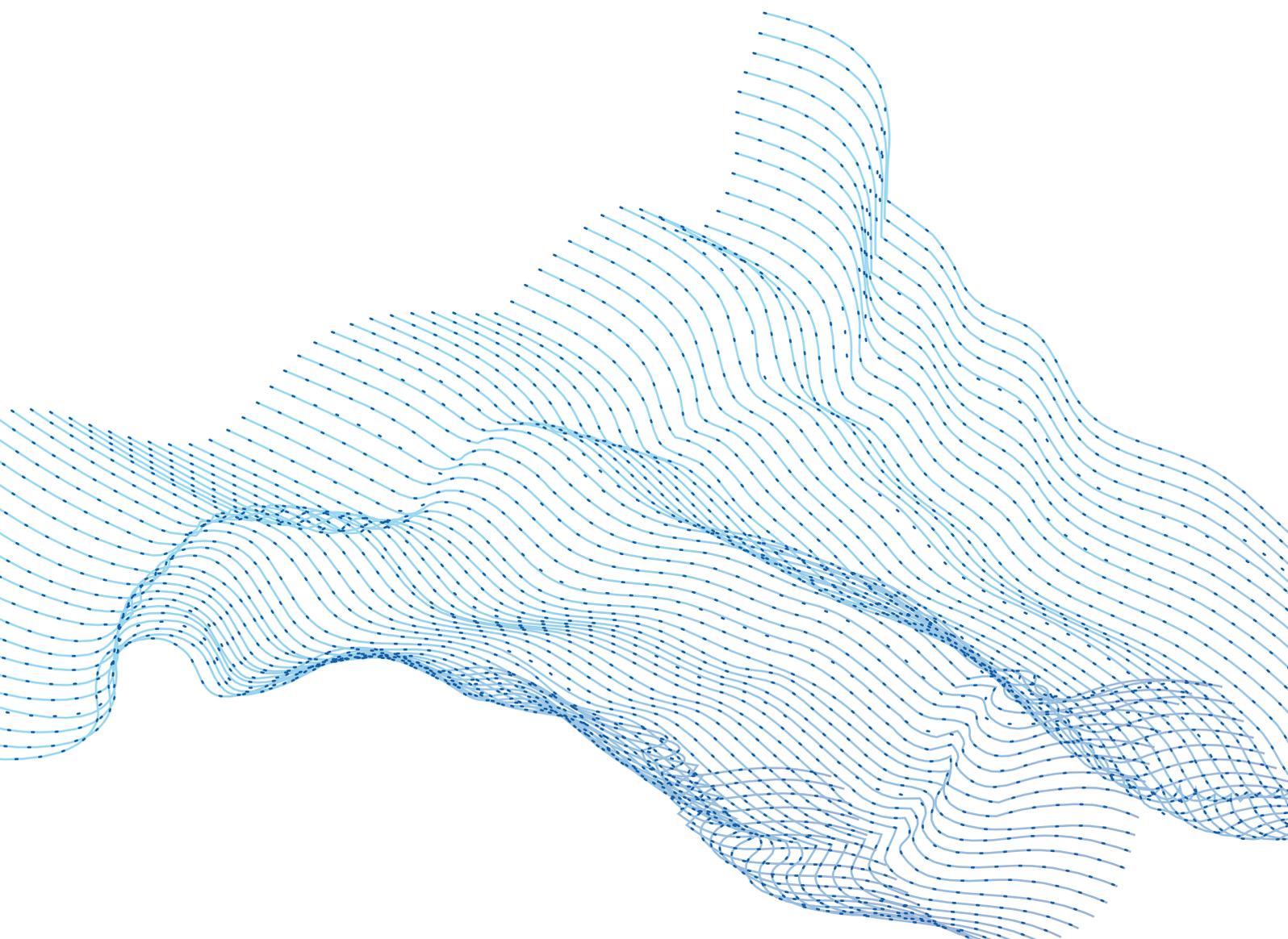
Osservatorio **Quantalys**

# 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



## MAGGIO 2022

### FONDI COMUNI IN EUROPA



NUMERO DI FONDI

21.515 [- 19]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

8.824 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA MAGGIO

- 22 Mrd € [- 0,24%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-140 Mrd € [- 1,44%]

FLUSSI DI RACCOLTA MAGGIO (MRD €)



### CATEGORIE DI INVESTIMENTO

#### AZIONARI



NUMERO DI FONDI

8.104 [- 7]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

3.627 Mrd €

FLUSSO DI RACCOLTA MAGGIO

- 10 Mrd € [- 0,27%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

18 Mrd € [+ 0,44%]

#### OBBLIGAZIONARI



NUMERO DI FONDI

4.764 [- 1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2.181 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA MAGGIO

- 15 Mrd € [- 0,66%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

- 104 Mrd € [- 4,24%]

#### BILANCIATI



NUMERO DI FONDI

4.949 [- 6]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1.276 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA MAGGIO

- 1 Mrd € [- 0,09%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

17 Mrd € [+ 1,26%]

### TIPOLOGIE DI GESTIONE

#### ETF



NUMERO DI FONDI

1.893 [+ 0]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1.361 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA MAGGIO

1 Mrd € [+ 0,10%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

46 Mrd € [+ 3,31%]

#### ESG



NUMERO DI FONDI

5.684 [+ 48]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

3.357 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA MAGGIO

- 22 Mrd € [- 0,63%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

- 60 Mrd € [- 1,76%]

#### TEMATICI



NUMERO DI FONDI

654 [- 1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

292 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA MAGGIO

0 Mrd € [+ 0,04%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

7 Mrd € [+2,01%]

### SOCIETÀ DI GESTIONE

#### LOCALE



NUMERO DI FONDI

4.797 [+ 2]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

542 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA MAGGIO

- 1 Mrd € [- 0,19%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

- 2 Mrd € [- 0,34%]

#### REGIONALE



NUMERO DI FONDI

7.505 [- 6]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2.211 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA MAGGIO

- 13 Mrd € [- 0,59%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

- 35 Mrd € [- 1,41%]

#### GLOBALE



NUMERO DI FONDI

9.213 [- 15]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

6.072 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA MAGGIO

- 8 Mrd € [- 0,13%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

- 103 Mrd € [- 1,55%]

Source: Quantalys - fondi aperti distribuiti in Europa aggiornati al 31 Maggio 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 31 Maggio 2022)



Categorie d'Investimento	AUM al 2021 (Mrd€)	Effetto Mercato YTD		Effetto Raccolta YTD		AUM maggio (Mrd €)
		(%)	(Mrd€)	(%)	(Mrd€)	
<b>Azionari</b>	4.125	▼ -12,5%	-516	▲ 0,4%	18	3.627
<b>Obbligazionari</b>	2.450	▼ -6,8%	-166	▼ -4,2%	-104	2.181
<b>Monetari</b>	1.179	▲ 7,1%	84	▼ -5,9%	-69	1.194
<b>Bilanciati</b>	1.374	▼ -8,4%	-115	▲ 1,3%	17	1.276
<b>Perf. Assoluta</b>	241	▼ -6,3%	-15	▬ -2,0%	-5	221
<b>Altri</b>	338	▬ -4,3%	-14	▲ 0,6%	2	326
<b>Totale</b>	<b>9.707</b>	<b>-7,6%</b>	<b>742</b>	<b>-1,4%</b>	<b>140</b>	<b>8.824</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022

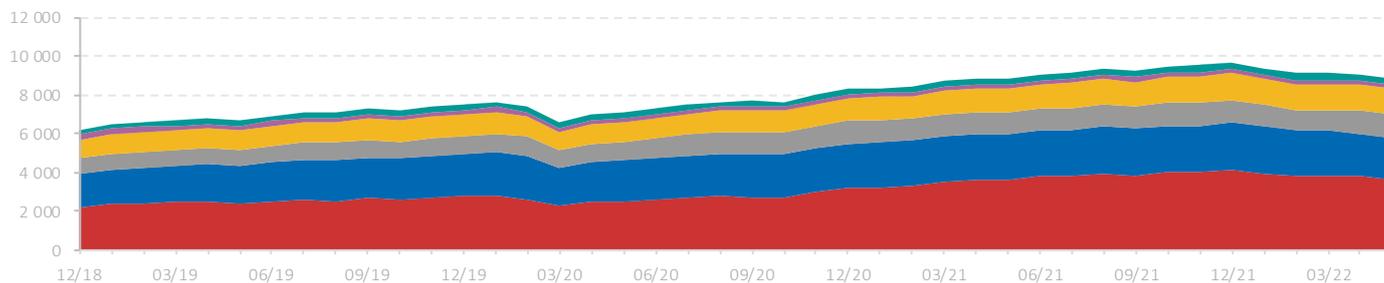
		TOP ▲	FLOP ▼
		Perf. YTD	Perf. YTD
<b>Azionari</b>	Europa	-11,7%	Altri -13,6%
	USA	-12,1%	Mercati emergenti -13,2%
	Globale	-12,4%	Asia -12,9%
<b>Obbligazionari</b>	USA	-2,2%	Europa -8,7%
	Asia	-5,7%	Mercati emergenti -8,1%
	Globale	-6,1%	Altri -7,0%
<b>Bilanciati</b>	Fondi a scadenza	-6,8%	Flessibili -8,4%
	Prudenti	-7,4%	Aggressivi -8,1%
<b>Tematici</b>	Smart City / Urbanizzazione	-3,4%	Digitalizzazione -23,9%
	Economia circolare	-5,7%	Big Data / Intelligenza artificiale -23,8%
	Food	-6,3%	Robotica / Automazione -22,5%
	Energie alternative	-10,8%	Disruption -21,4%
	Invecchiamento della popolazione	-10,8%	Millennials -19,7%
	Azione Climatica	-13,4%	Sicurezza -17,6%
	Multi-Tematici / Mega-Trends	-13,8%	Riduzione delle disuguaglianze -16,5%
	Water	-15,0%	Benessere della popolazione -15,2%

Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022



## 2. CATEGORIE D'INVESTIMENTO

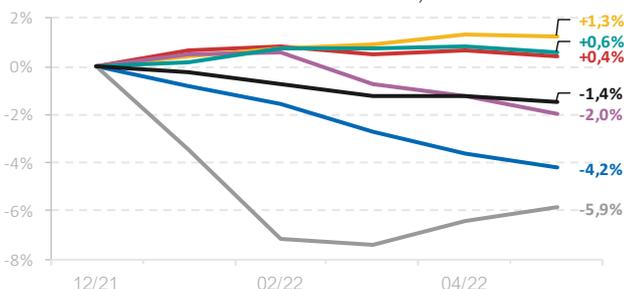
### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA (Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Maggio 2022)



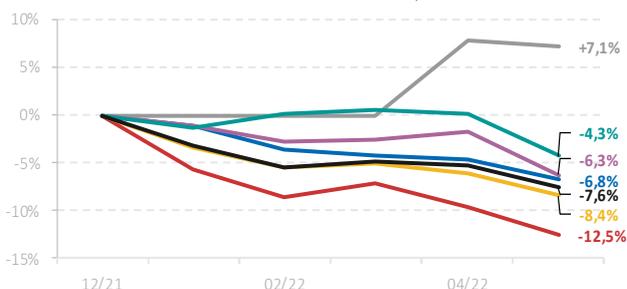
Ripartizione per Categorie d'investimento (% su totale)



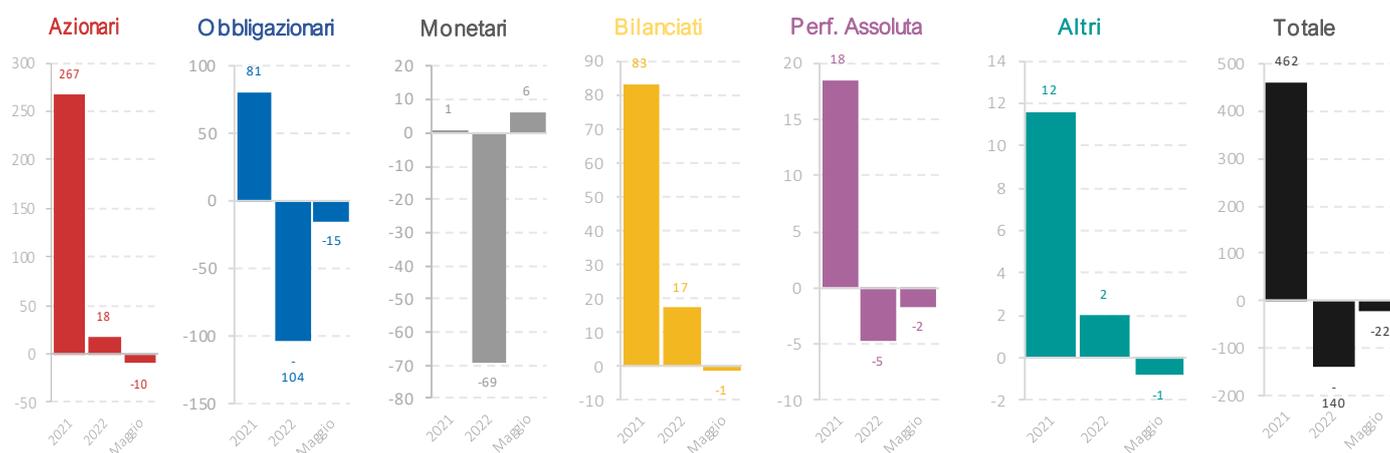
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Nel 2022, gli Asset Under Management sono passati da 9.707 Mrd € a 8.824 Mrd € segnando un decremento di raccolta di capitali pari a - 140 Mrd € ed un effetto mercato relativo del - 7,6%. I fondi azionari hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 18,34 Mrd € (+ 0,4 % in termini relativi), mentre i fondi Obbligazionari hanno fatto segnare il maggior decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 103,77 Mrd € (- 4,2 % in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi Bilanciati con un + 1,3% da inizio anno.

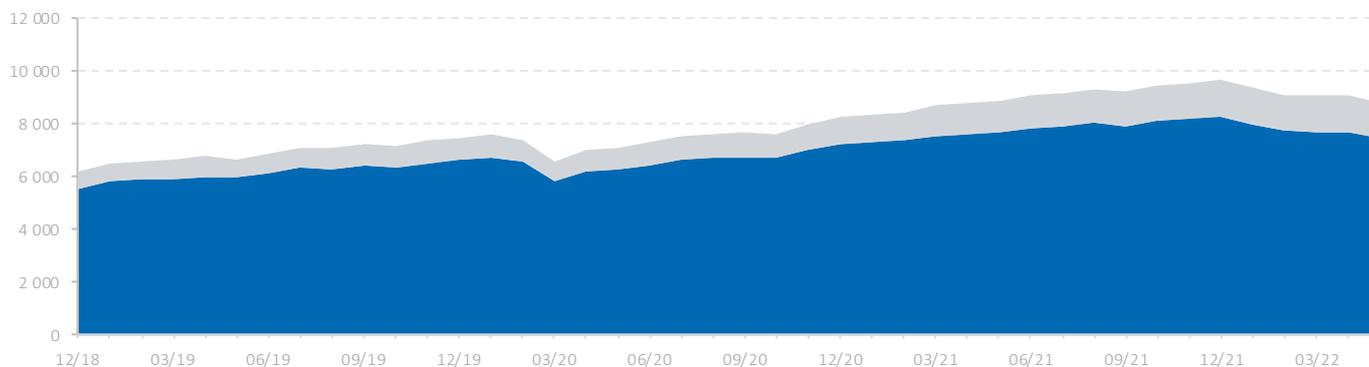
Il mese di maggio 2022, presenta dati in diminuzione con una raccolta netta globale negativa di - 22,22 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta ai fondi Monetari (+ 6,34 Mrd €) e il maggior decremento di raccolta alla categoria Obbligazionari (- 17,74 Mrd €).



### 3. GESTIONE ATTIVA VS. GESTIONE PASSIVA

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

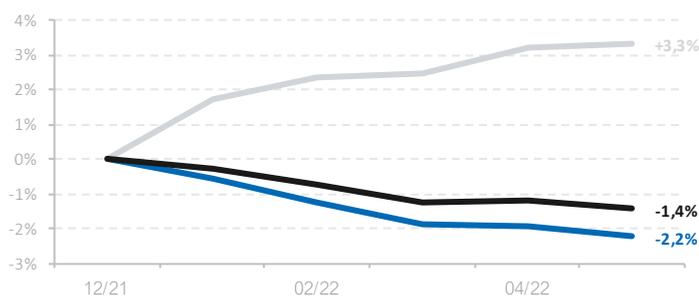
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Maggio 2022)



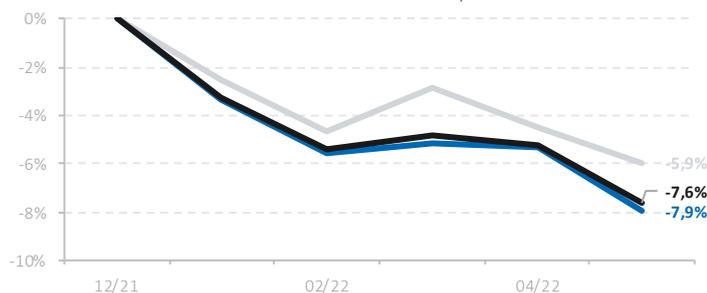
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



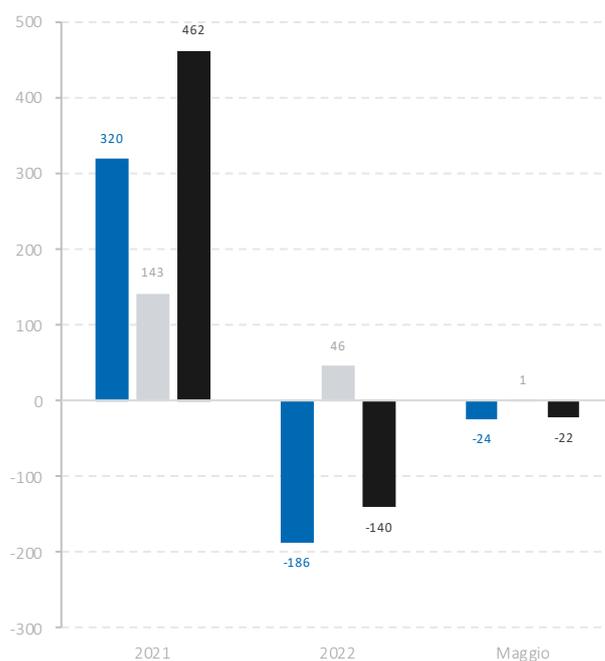
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022

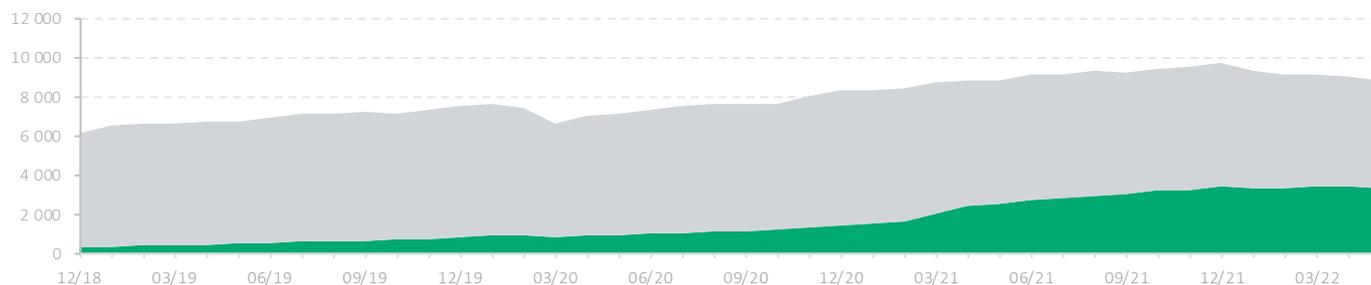
Al 31 maggio 2022, la gestione attiva costituiva l'85% degli Asset Under Management, mentre la gestione passiva il 15%. La raccolta YTD della gestione passiva ammonta a 46,23 Mrd € (+ 3,3% in termini relativi), mentre la raccolta della gestione attiva risulta in forte diminuzione, pari a - 186,14 Mrd € (- 2,2% in termini relativi). Durante il mese di maggio, i fondi attivi hanno realizzato un decremento dei flussi di raccolta pari a - 23,61 Mrd €, mentre i fondi passivi un incremento di + 1,39 Mrd €. L'effetto mercato risulta negativo: - 5,9% per i fondi passivi e - 7,9% per i fondi attivi.



## 4. INVESTIMENTI ESG

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

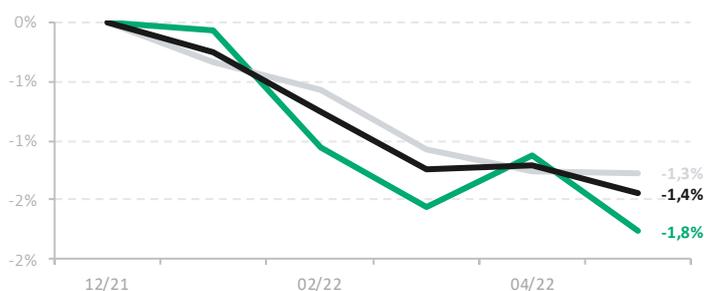
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Maggio 2022)



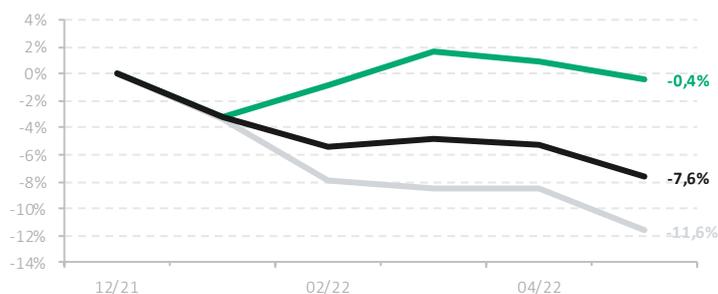
Ripartizione per strategia (% su totale)



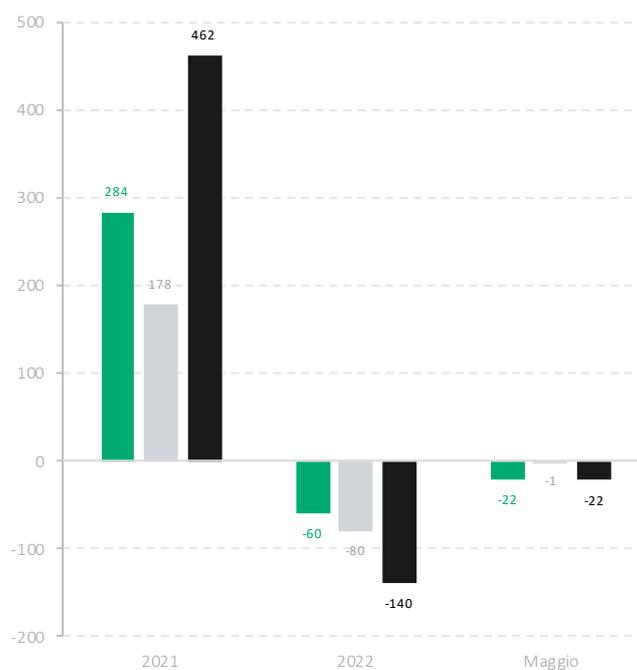
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



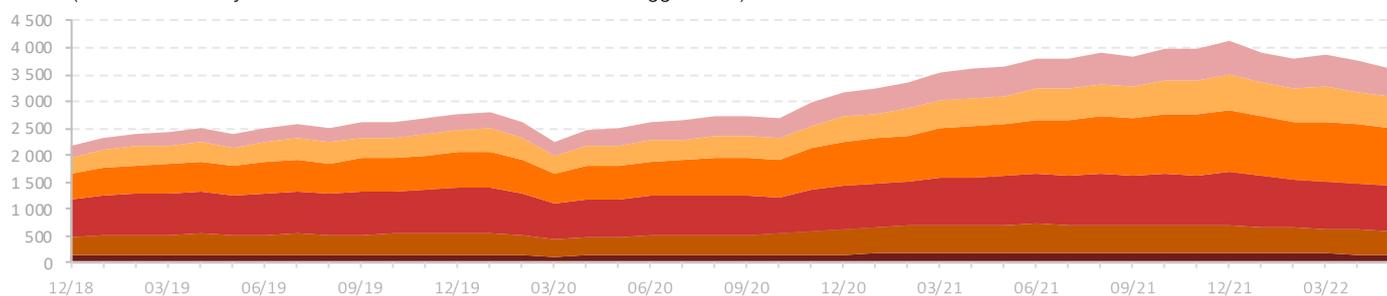
Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022

Al 31 maggio 2022, i fondi ESG rappresentavano il 38% degli Asset Under Management, mentre i fondi NON - ESG il 63%. La raccolta YTD risulta negativa per entrambe le tipologie di fondi, quelli ESG hanno registrato un decremento dei flussi di raccolta, pari a - 60,32 Mrd € (- 1,8% in termini relativi), mentre i fondi NON - ESG un decremento più ampio, pari a - 79,61 Mrd € (- 1,3% in termini relativi). Durante il mese di maggio, i fondi ESG hanno realizzato un decremento dei flussi di raccolta pari a - 21,64 Mrd €, mentre i fondi NON - ESG una raccolta leggermente negativa pari a - 0,58 Mrd €. L'effetto mercato risulta negativo: - 0,4% per i fondi ESG e - 11,6% per i fondi NON - ESG.



## 5. FONDI AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

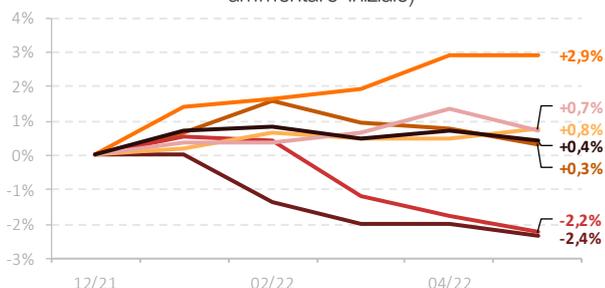
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA  
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Maggio 2022)



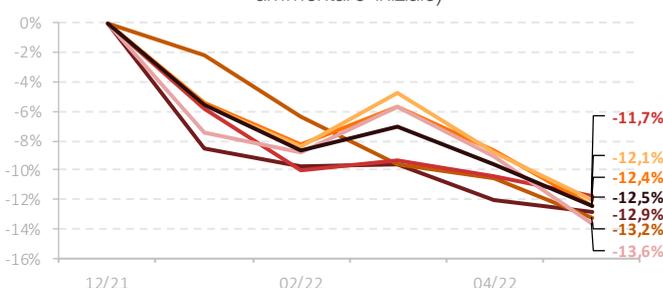
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



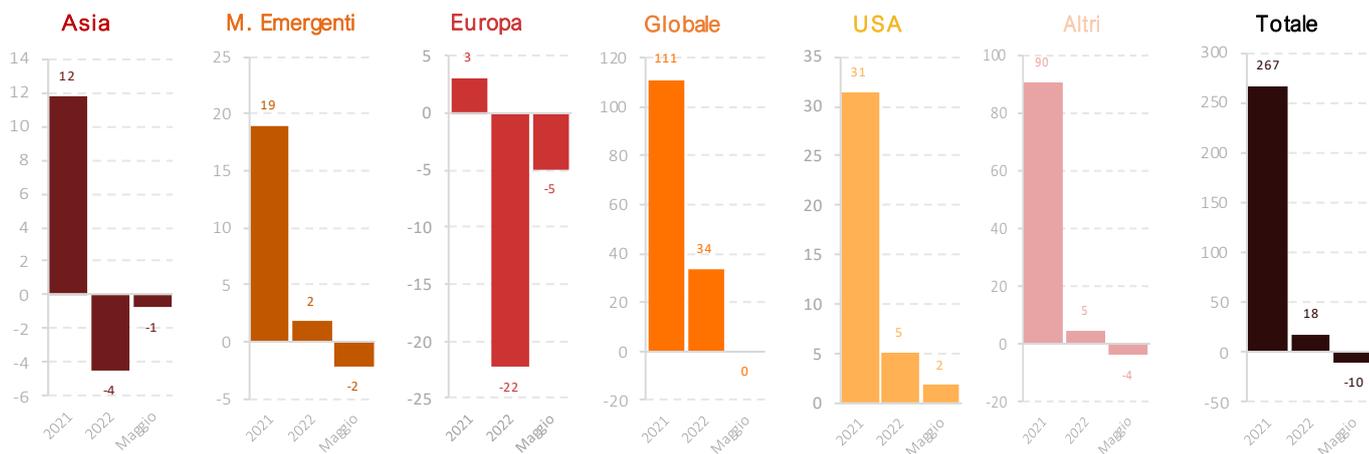
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022

Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi azionari sono passati da 4.125 Mrd € a 3.627 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 18,34 Mrd € ed un effetto mercato relativo del - 12,5%. I fondi appartenenti al comparto globale hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 33,74 Mrd € (+ 2,9 % in termini relativi), mentre i fondi europei hanno registrato il maggior decremento di raccolta del periodo, pari a - 22,29 Mrd € (- 2,3% in termini relativi). Il minor tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi asiatici con un - 2,4% da inizio anno.

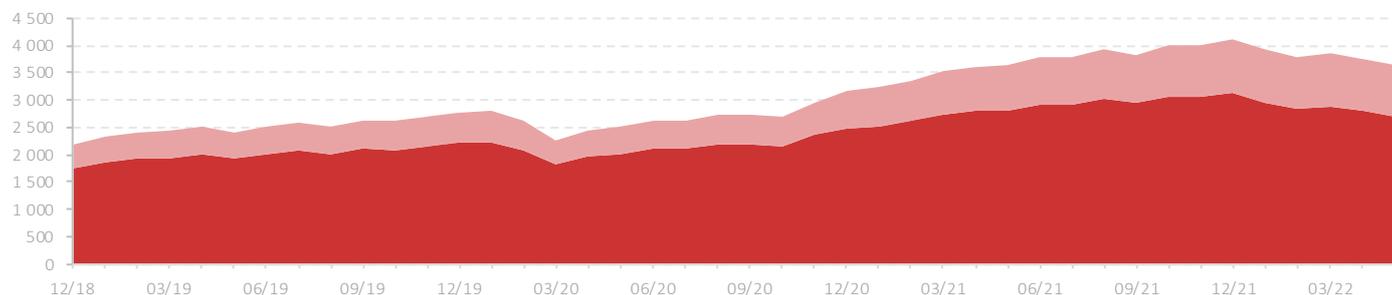
Il mese di maggio 2022, presenta dati in diminuzione con una raccolta netta globale negativa pari a - 10,17 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta a fondi Azionario USA (+ 1,78 Mrd €) e il maggiore decremento di raccolta al comparto azionario europeo (- 4,90 Mrd €).



## 6. FONDI AZIONARI PER TIPO DI GESTIONE

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

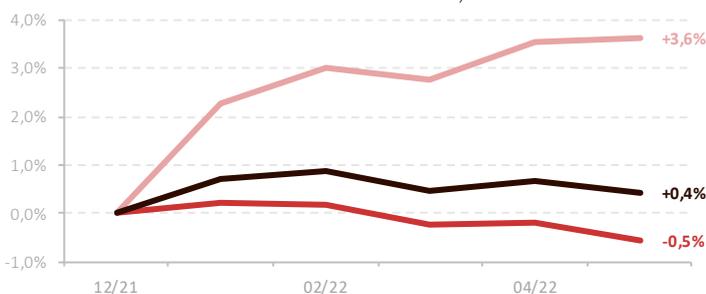
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Maggio 2022)



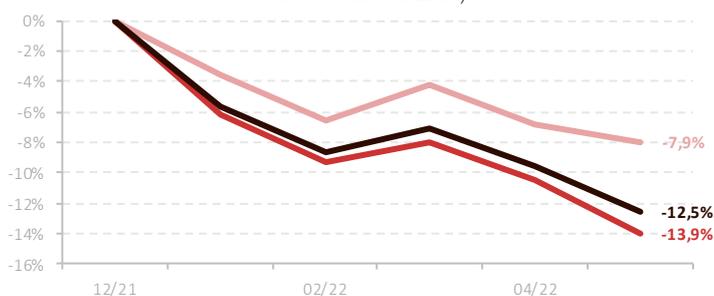
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



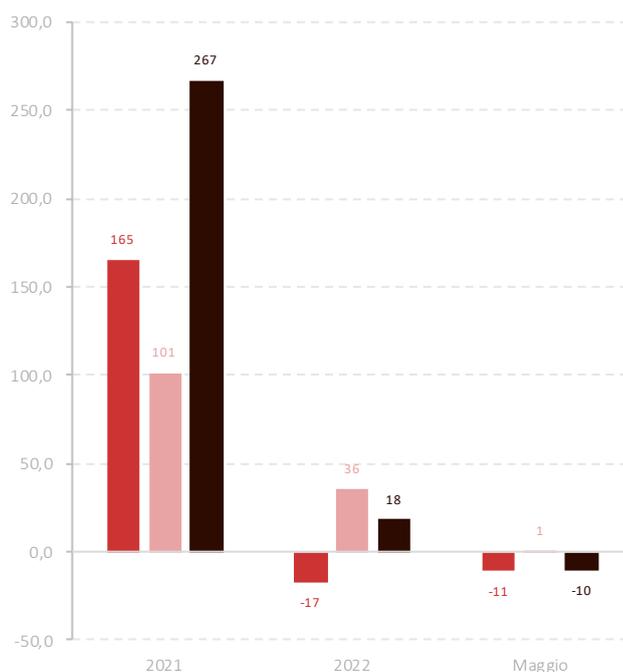
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022

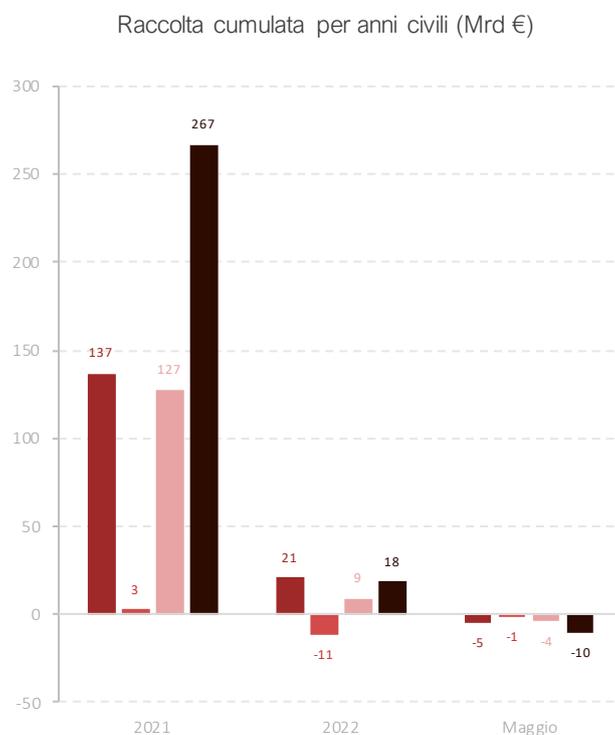
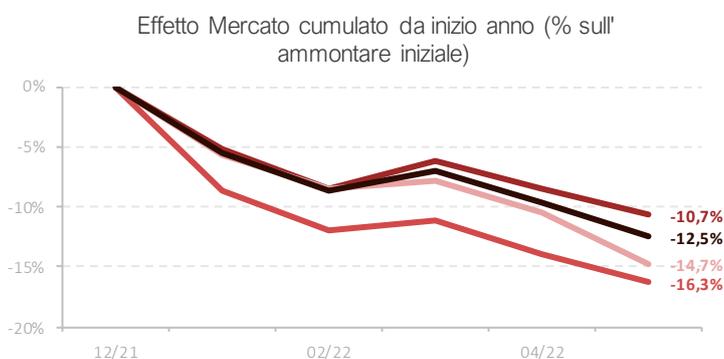
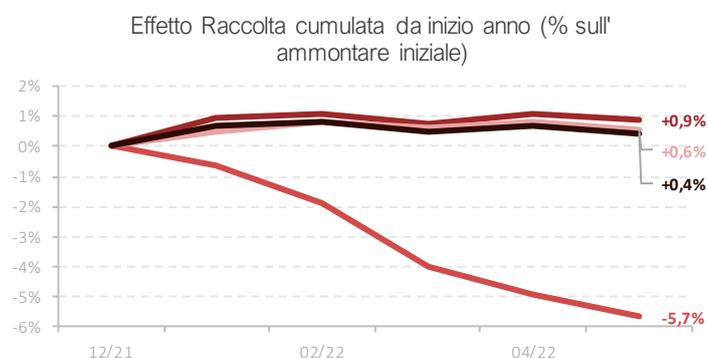
Al 31 maggio 2022, la gestione attiva costituiva il 74% degli Asset Under Management dei fondi azionari, mentre la gestione passiva il 26%. La raccolta YTD della gestione attiva azionaria ammonta a - 17,23 Mrd € (- 0,5% in termini relativi), mentre la raccolta dei fondi passivi azionari a + 35,57 Mrd € (+ 3,6% in termini relativi). Durante il mese di maggio, i fondi azionari attivi hanno realizzato un decremento dei flussi di raccolta pari a - 11,06 Mrd €, mentre i fondi azionari passivi un leggero incremento di + 0, Mrd €. L'effetto mercato risulta negativo: - 7,9% per i fondi passivi e - 13,9% per i fondi attivi.



## 7. FONDI AZIONARI PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

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

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



Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022

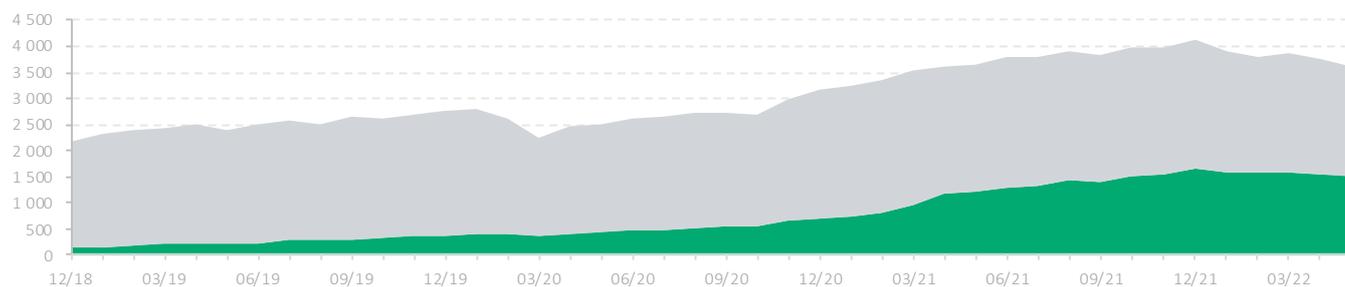
Al 31 maggio 2022, la distribuzione degli AUM per capitalizzazione di mercato risultava la seguente: il 58% spetta ai fondi “Large Cap”, il 4% agli “Small Cap” e il 38% ai fondi “Blend”. I fondi Large Cap hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 20,62 Mrd € (+ 0,9% in termini relativi), mentre i fondi Small Cap hanno visto i maggiori deflussi di raccolta assoluti del periodo, pari a - 11,36 Mrd € (- 5,7% in termini relativi). I fondi Blend, invece, hanno raccolto 9,08 Mrd € (+ 0,6% in termini relativi). Nel mese di maggio, la raccolta risulta negativa per tutte le tipologie di capitalizzazione: - 1,43 Mrd € per gli Small Cap, - 3,94 Mrd € per i fondi Blend e - 4,80 Mrd € per i Large Cap. Anche l'effetto mercato, per maggio, risulta negativo: - 10,7% per i fondi Large cap, - 14,7% per i fondi Blend e - 16,3% per i fondi Small Cap.



## 8. FONDI AZIONARI ESG

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

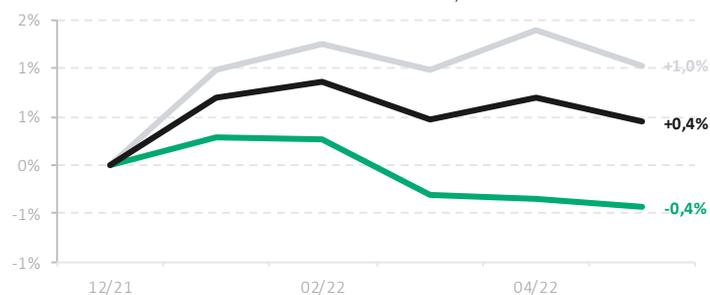
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Maggio 2022)



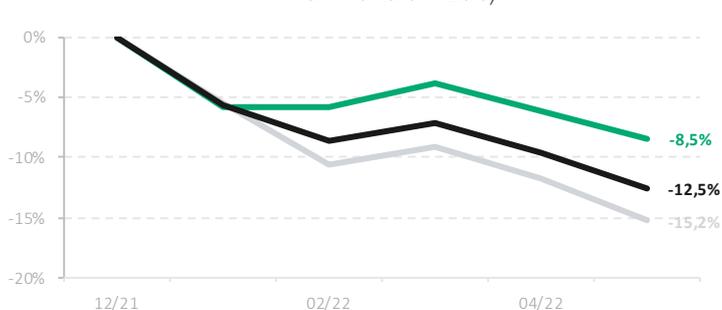
Ripartizione per strategia (% su totale)



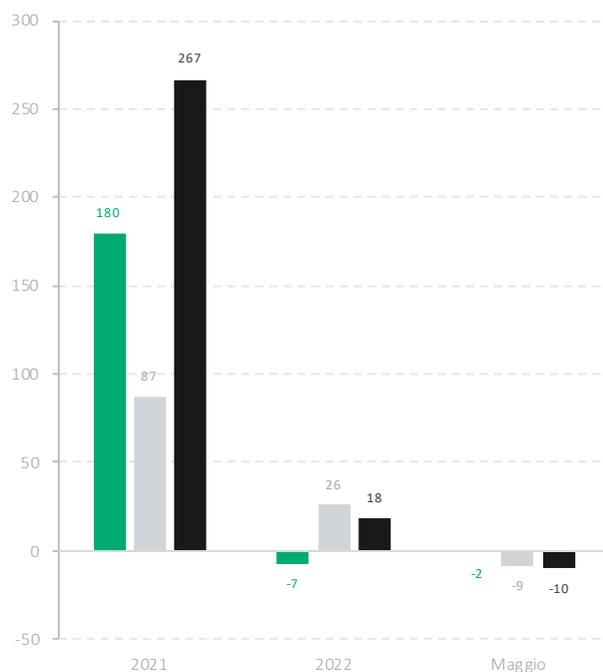
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



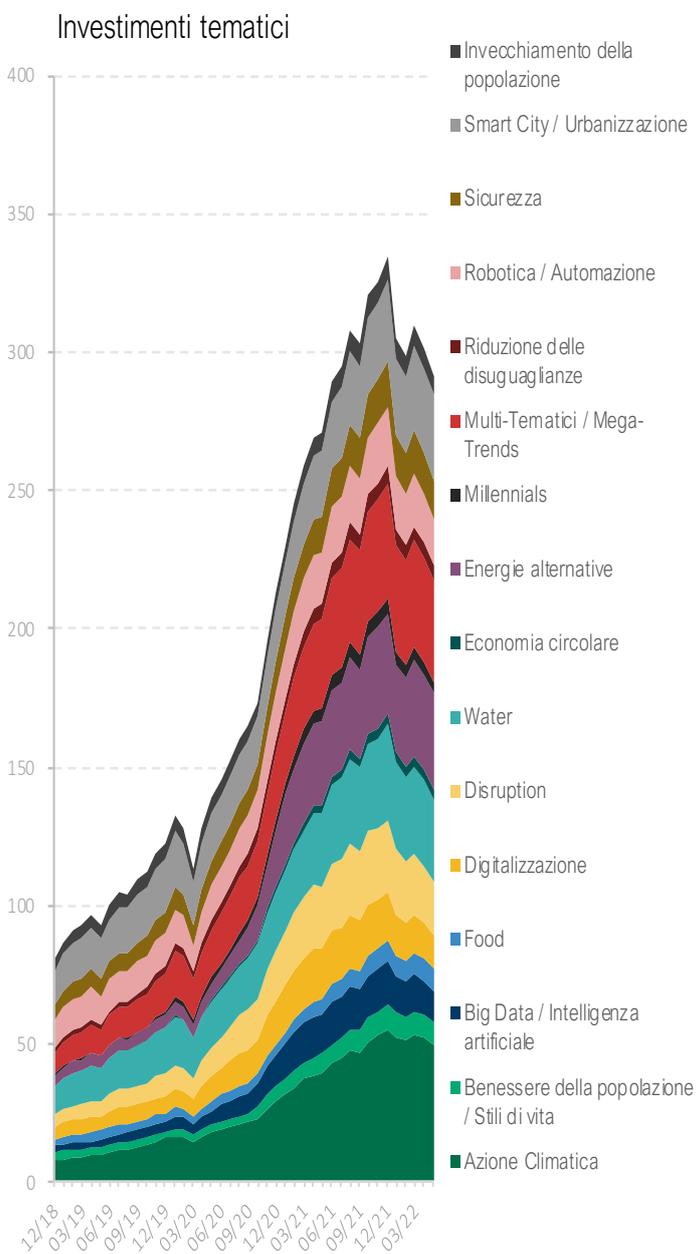
Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022

Al 31 maggio 2022, i fondi ESG rappresentavano il 42% degli Asset Under Management dei fondi azionari, mentre i fondi NON - ESG il 58%. La raccolta YTD dei fondi azionari ESG ammontava a - 7,20 Mrd € (- 0,4% in termini relativi), mentre la raccolta dei fondi azionari NON - ESG a + 25,54 Mrd € (+ 0,4% in termini relativi). Durante il mese di maggio, i fondi azionari ESG hanno realizzato un decremento dei flussi di raccolta pari a - 1,52 Mrd €, mentre i fondi azionari NON - ESG un decremento di - 8,65 Mrd €. L'effetto mercato risulta negativo: - 8,5% per i fondi ESG e - 15,2% per i fondi NON - ESG.

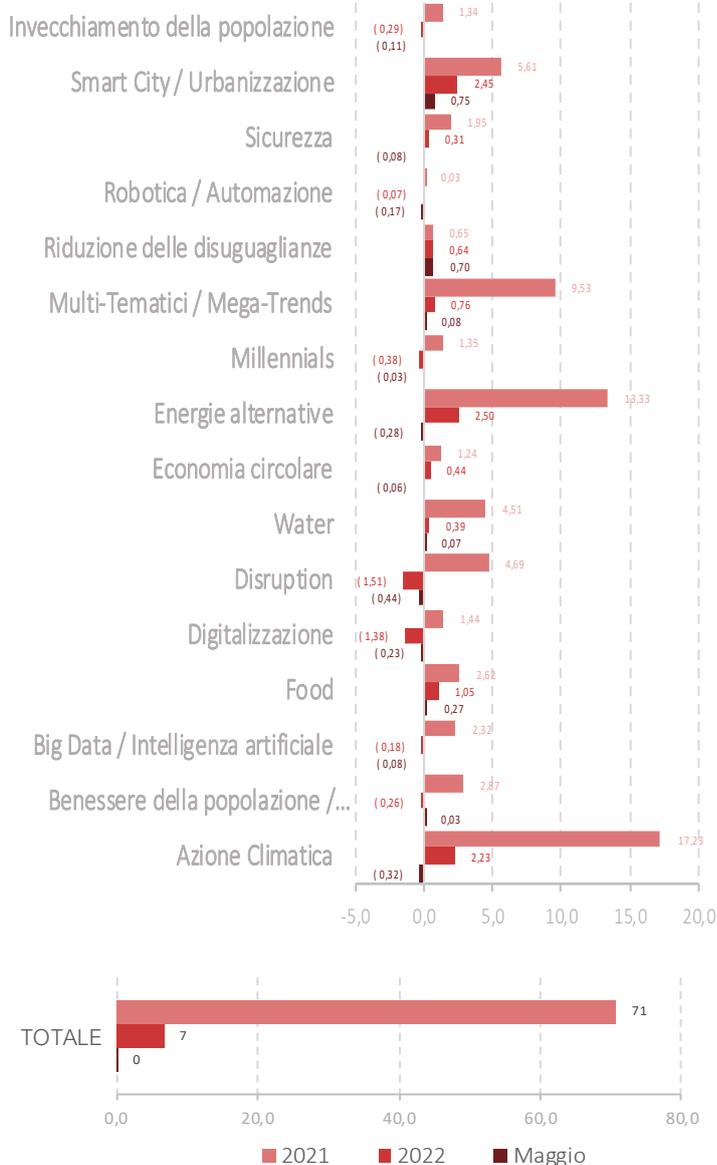


## 9. INVESTIMENTI TEMATICI

### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO



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



Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022

Nel 2022, gli Asset Under Management dei 654 fondi tematici sono passati da 334 Mrd € a 292 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 6,71 Mrd €. I fondi orientati verso le Energie alternative hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 2,50 Mrd € (+ 7,0 % in termini relativi), mentre i fondi che seguono la tematica della Disruption hanno visto i maggiori deflussi di raccolta assoluti del periodo, pari a - 1,51 Mrd € (- 5,7% in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi orientati verso la tematica Food con un + 14,0% da inizio anno.

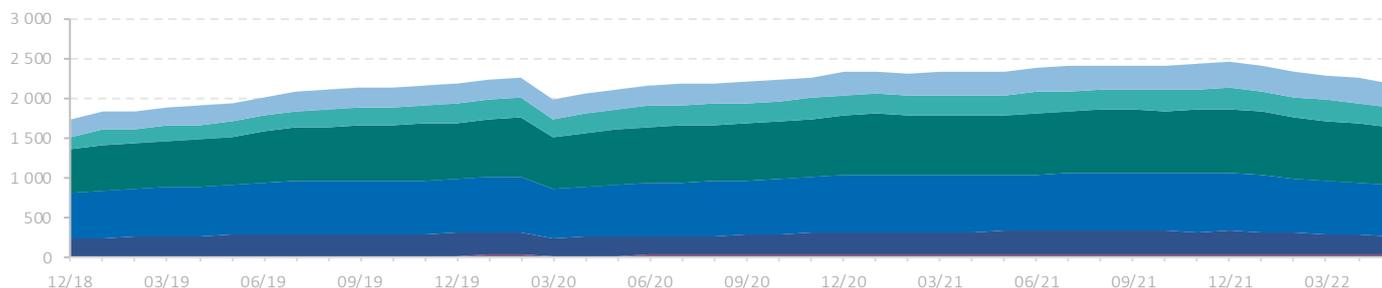
Il mese di maggio 2022, mostra un flusso di raccolta in leggero aumento per gli investimenti tematici con una raccolta netta totale pari a + 0,12 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta alla tematica delle "Smart City" (+ 0,75 Mrd €) e il più alto decremento di raccolta alla tematica "Disruption" (- 0,44 Mrd €).



## 10. FONDI OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

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

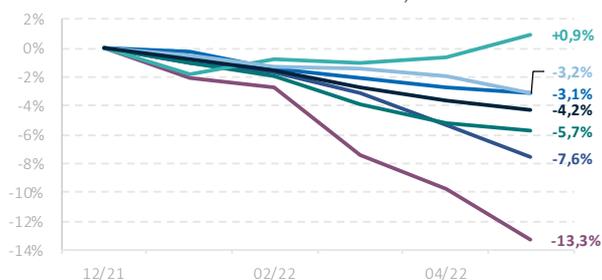
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Maggio 2022)



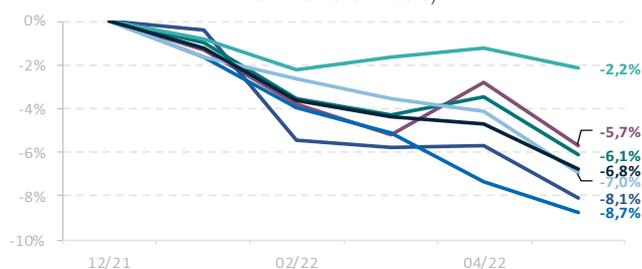
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



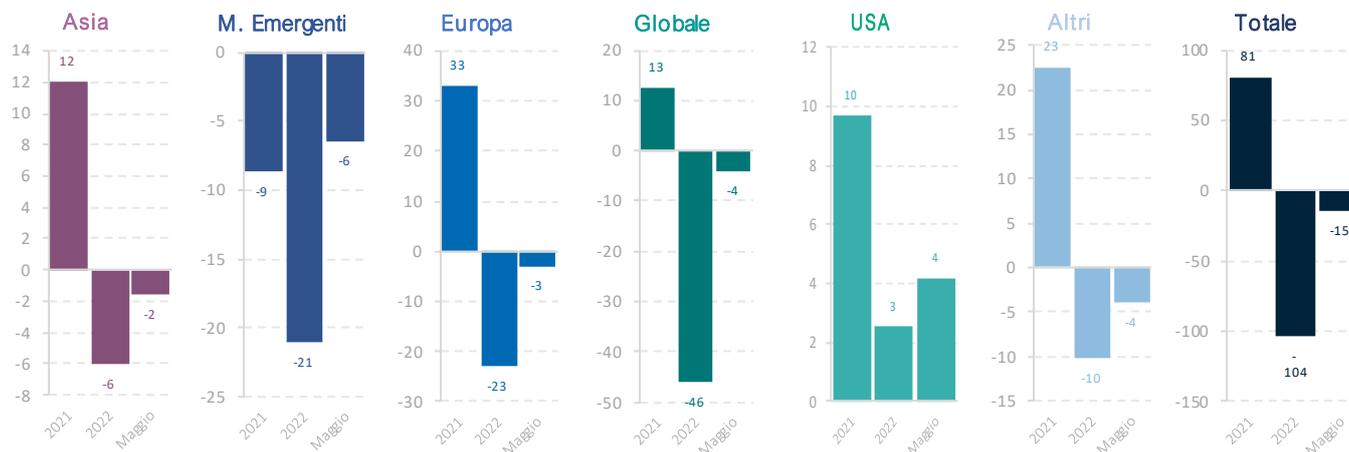
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022

Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari sono passati da 2.450 Mrd € a 2.181 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a - 103,77 Mrd € ed un effetto mercato relativo del - 6,8%. I fondi appartenenti al comparto USA hanno registrato il maggior incremento di raccolta, pari a + 2,51 Mrd € (+ 0,9% in termini relativi), mentre i fondi "globali" hanno fatto segnare il più alto decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 46,13 Mrd € (- 5,7% in termini relativi). Il maggior tasso di decremento della raccolta è stato però registrato dal mercato asiatico con un - 13,3% da inizio anno.

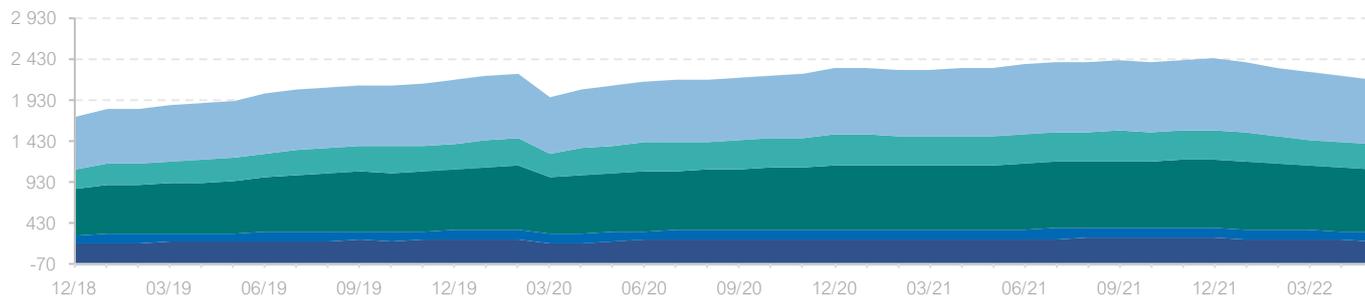
Il mese di maggio 2022, presenta dati in calo con una raccolta netta globale negativa di - 14,74 Mrd €. La quota di raccolta maggiore e l'unica positiva spetta al comparto USA (+ 4,19 mrd €), mentre il più alto decremento di raccolta ai Mercati emergenti (- 6,45 Mrd €).



## 11. FONDI OBBLIGAZIONARI PER TIPOLOGIA DI EMITTENTE

### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI EMITTENTE

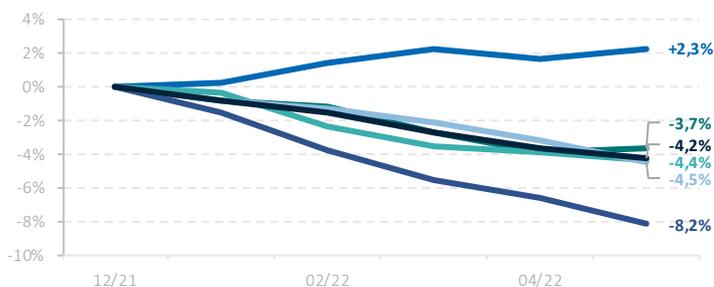
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Maggio 2022)



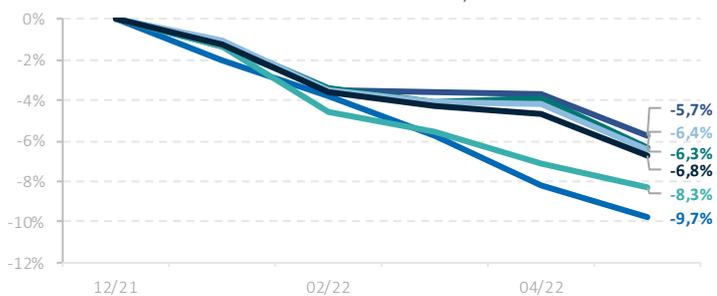
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



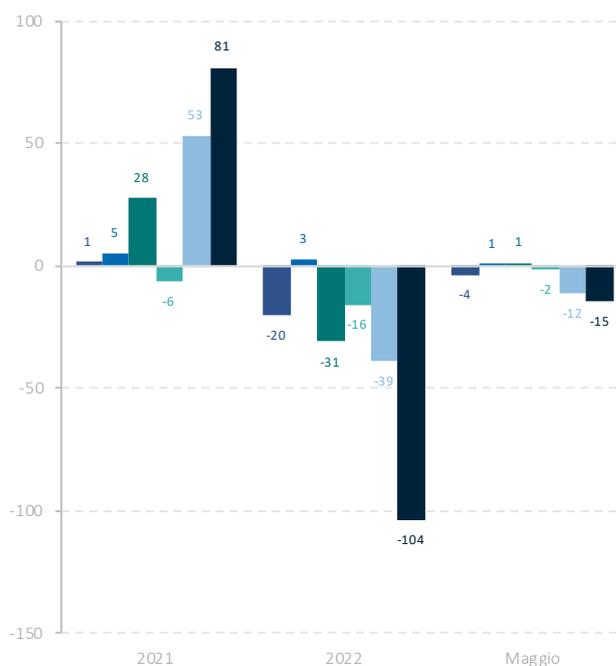
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022

Analizzando gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari per tipo di emittente, al 31 maggio 2022, le obbligazioni Governative hanno ottenuto i flussi di raccolta maggiori, pari a + 2,77 Mrd € (+ 2,3 % in termini relativi), mentre, le obbligazioni categorizzate come “Altri” hanno registrato il maggiore decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 39,21 Mrd € (- 4,5 % in termini relativi). Il maggior tasso di decremento della raccolta è stato però registrato dal comparto High Yield con un - 8,2% da inizio anno.

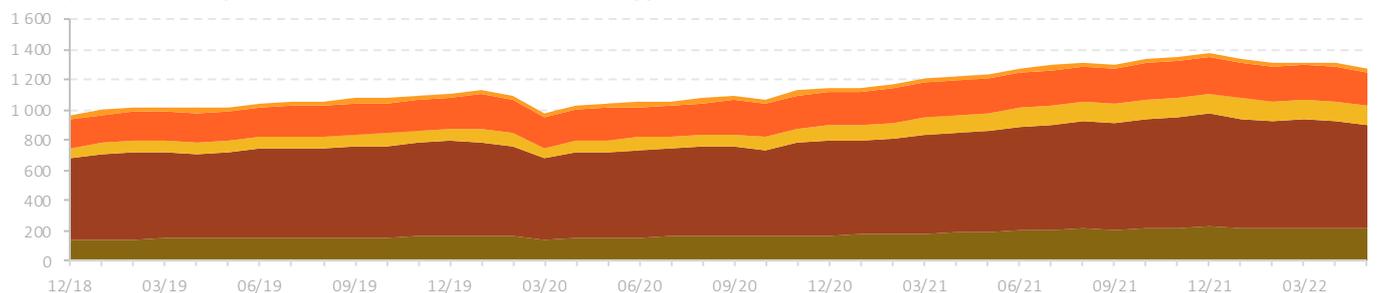
Durante il mese di maggio 2022, le obbligazioni All maturities hanno registrato il maggior incremento di raccolta (+ 1,33 Mrd €), mentre le obbligazioni categorizzate come “Altri” hanno visto il maggior decremento di raccolta con una raccolta negativa pari a - 11,56 Mrd €.



## 12. FONDI BILANCIATI PER PROFILO DI RISCHIO

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

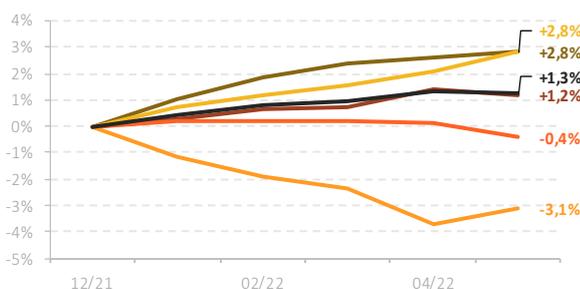
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Maggio 2022)



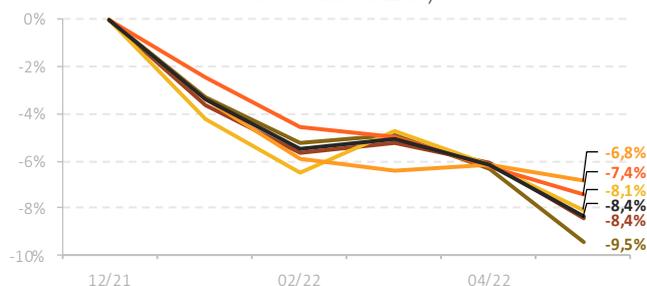
Ripartizione per categoria (% su totale)



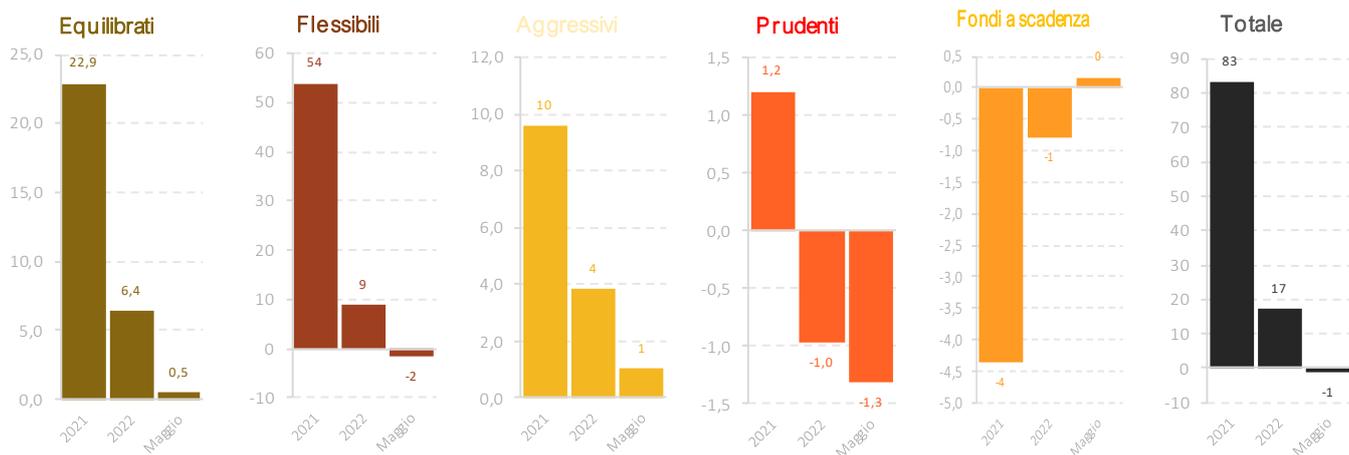
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022

Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi bilanciati sono passati da 1.374 Mrd € a 1.276 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 17,38 Mrd € ed un effetto mercato relativo del - 8,4%. I fondi Flessibili hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 8,82 Mrd € (+ 1,2% in termini relativi), mentre i Fondi Bilanciati Prudenti hanno registrato il più alto decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 0,96 Mrd € (- 0,4% in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi Bilanciati Aggressivi con un + 2,8% da inizio anno.

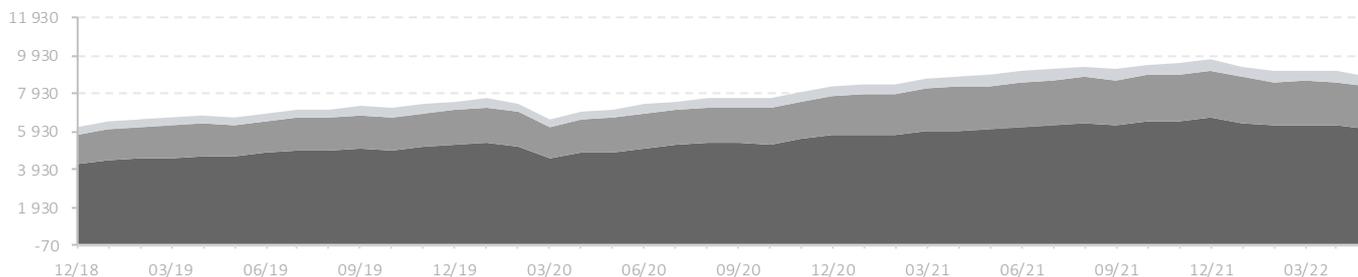
Nel mese di maggio 2022, si segnala una raccolta netta globale negativa pari a - 1,12 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta ai fondi Bilanciati Aggressivi (+ 1,04 Mrd €) e il maggiore decremento di raccolta ai fondi Flessibili (- 1,52 Mrd €).



## 13. RACCOLTA PER DIMENSIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

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

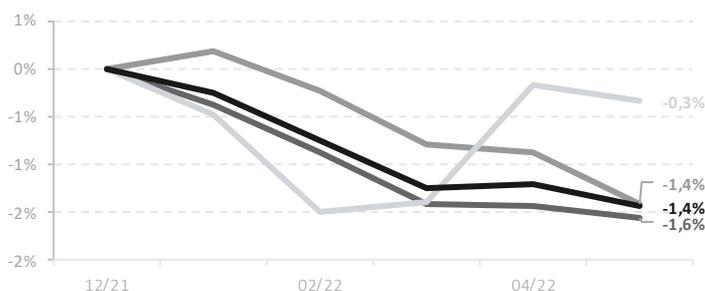
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Maggio 2022)



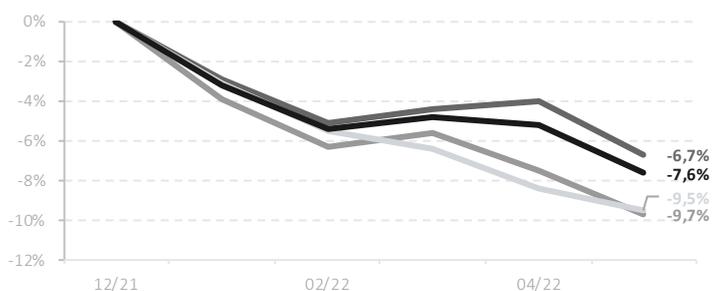
Ripartizione per dimensione (% su totale)



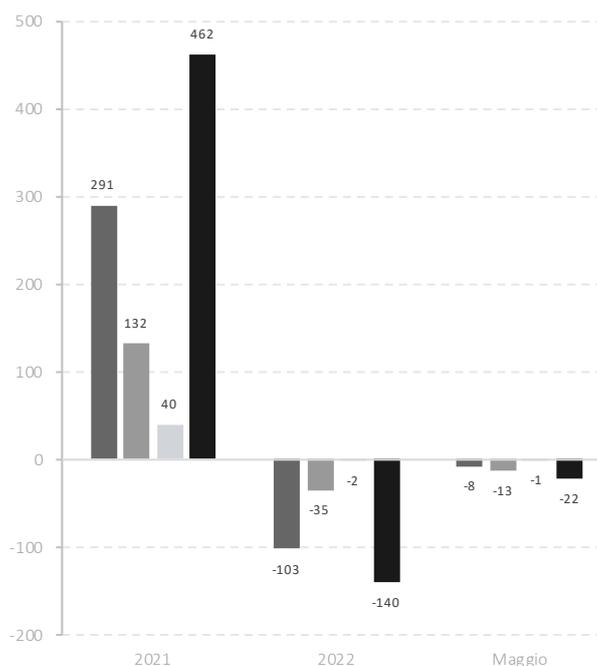
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022

Al 31 maggio 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 - 2,07 Mrd € (- 0,3% in termini relativi), mentre le società “Globali” hanno visto i maggiori deflussi di raccolta assoluti del periodo, pari a - 102,75 Mrd € (- 1,6% in termini relativi). Le società “Regionali”, invece, hanno registrato una raccolta negativa di - 35,09 Mrd € (- 1,4% in termini relativi). Nel mese di maggio, sono state le società “Locali” ad aver registrato i minori deflussi di raccolta (- 1,03 Mrd €), mentre le società “Globali” hanno visto un decremento di - 7,85 Mrd € e le società “Regionali” una raccolta negativa pari a - 13,34 Mrd €. L’effetto mercato risulta negativo: - 9,5% per le società Locali, - 9,7% per le società Regionali e - 6,7% per le società Globali.



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

### TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE GLOBALE

#	Società di gestione	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	HSBC	14,1	10,1%
2	BlackRock	7,7	5,5%
3	Goldman Sachs AM LP	7,5	5,3%
4	Vanguard	5,8	4,1%
5	DWS Group	5,1	3,6%
6	Natixis IM	4,5	3,2%
7	Invesco Ltd	3,4	2,4%
8	State Street	2,3	1,7%
9	Aviva	1,8	1,3%
10	Allianz	1,4	1,0%
<b>TOTALE</b>		<b>53,5</b>	<b>38,2%</b>

### TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE REGIONALE

#	Società di gestione	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Candriam	3,1	2,2%
2	KBC AM	1,7	1,2%
3	Generali Investments	1,5	1,1%
4	Abn Amro IS	1,5	1,1%
5	Swisscanto	1,3	0,9%
6	Sparinvest	1,3	0,9%
7	DNCA Finance	1,2	0,9%
8	Flossbach Von Storch	1,1	0,8%
9	Union Investment	0,9	0,6%
10	OFI	0,9	0,6%
<b>TOTALE</b>		<b>14,5</b>	<b>10,4%</b>

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

#	Società di gestione	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Euromobiliare AM SGR	0,09	0,07%
2	Bancoposta Fondi SpA SGR	0,08	0,06%
3	Ersel AM	0,01	0,01%
4	Consultinvest AM	0,01	0,00%
5	Euregio Plus SGR	0,00	0,00%
6	Zenit SGR SpA	-0,01	-0,01%
7	Sella SGR SpA	-0,04	-0,03%
8	BCC Risparmio&Previdenza SGR	-0,09	-0,07%
9			
10			
<b>TOTALE</b>		<b>0,05</b>	<b>0,04%</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022

### TOP 10 FONDI - ATTIVI

#	Fondi	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Allianz Income&Growth CM USD Dis	4,7	3,4%
2	KBC Eq Fd World EUR Acc	2,4	1,7%
3	HSBC Portfolio Selec Fd HSBC GH Fd USD R	2,0	1,4%
4	BlackRock ESG Multi-Asset Fund A2	1,9	1,4%
5	Varenne Valeur A EUR	1,7	1,2%
6	DNCA Invest Alpha Bonds B EUR Acc	1,6	1,2%
7	Focused SICAV High Grade bd F \$ C	1,4	1,0%
8	Xtrackers ETC plc Physical Gold	1,4	1,0%
9	Aviva Global Sovereign Bond I EUR Acc	1,4	1,0%
10	FF Global Dividend Fund A Acc USD	1,3	0,9%
<b>TOTALE</b>		<b>19,9</b>	<b>14,2%</b>

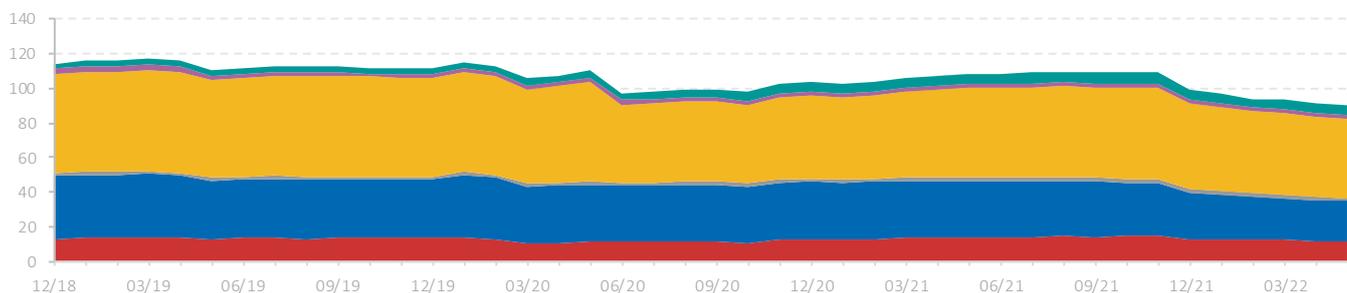
### TOP 10 FONDI - PASSIVI

#	Fondi	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	iShares Core S&P 500 ETF USD Acc	5,0	3,6%
2	iShares Physical Gold ETC	3,2	2,3%
3	iShares Core MSCI World ETF USD Acc	2,9	2,1%
4	iShares \$ Trsr Bd 3-7yr UCTS ETF EUR Acc	2,9	2,1%
5	Lyx Core STOXX Europe 600 ETF - Acc	2,0	1,4%
6	Invesco Physical Gold ETC A USD Comodi	1,6	1,1%
7	Vanguard FTSE All-World ETF USD Dis	1,5	1,1%
8	SSGA SPDR ETFs Europel SASB U.S. Crp ESG	1,4	1,0%
9	Invesco S&P 500 ETF	1,4	1,0%
10	Invesco US Treas. Bd 7-10 Year UCITS ETF	1,4	1,0%
<b>TOTALE</b>		<b>23,3</b>	<b>16,7%</b>



## 15. FOCUS ITALIA

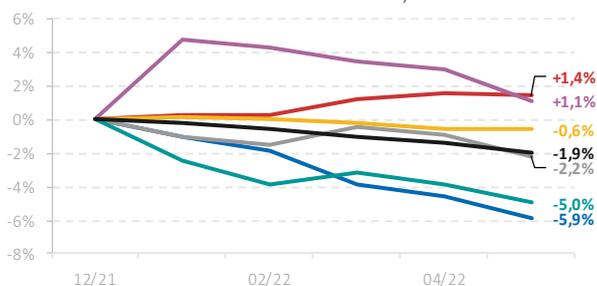
### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO DEI FONDI DOMICILIATI IN ITALIA (Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Maggio 2022)



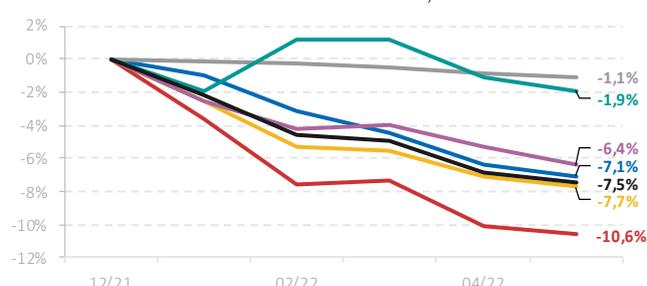
Ripartizione per categorie d'investimento (% su totale)



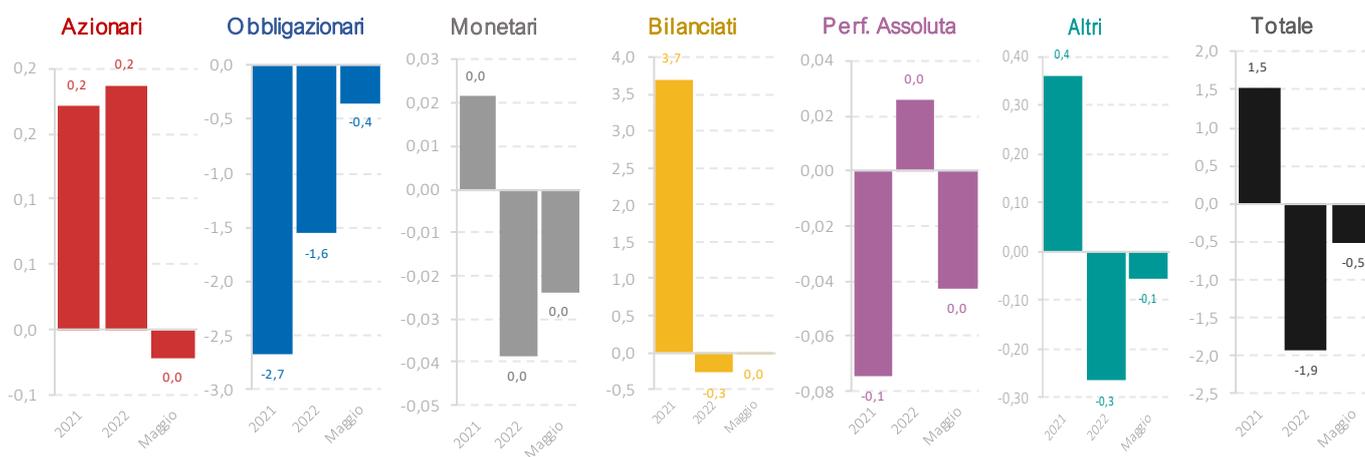
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022

Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi domiciliati in Italia sono passati da 99 Mrd € a 90 Mrd € segnando un decremento dei flussi di raccolta pari a - 1,93 Mrd € ed un effetto mercato relativo del - 7,5%. I fondi azionari hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 0,19 Mrd € (+ 1,4 % in termini relativi), mentre i fondi Obbligazionari hanno registrato il maggior decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 1,56 Mrd € (- 5,9 % in termini relativi).

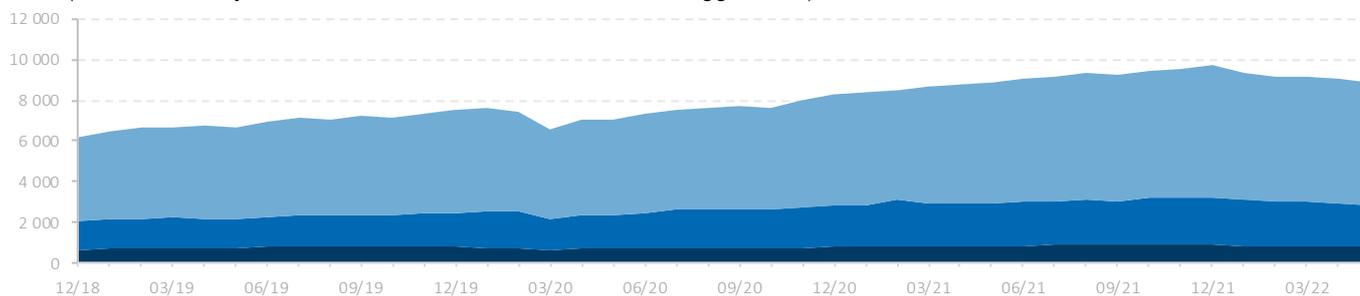
Il mese di maggio 2022, presenta una raccolta netta globale negativa e pari a - 0,52 Mrd €. Il minor decremento di raccolta spetta ai prodotti Azionari (- 0,20 Mrd €) e il più alto decremento di raccolta ai prodotti Obbligazionari (- 0,35 Mrd €).



## 16. RACCOLTA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

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

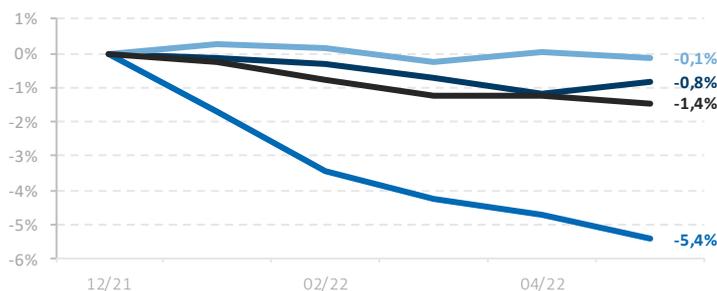
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Maggio 2022)



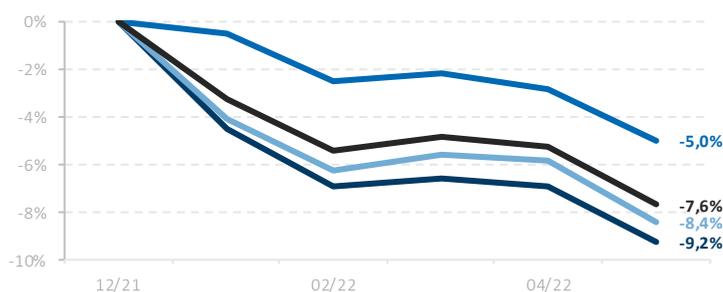
Ripartizione per tipologia di investitore (% su totale)



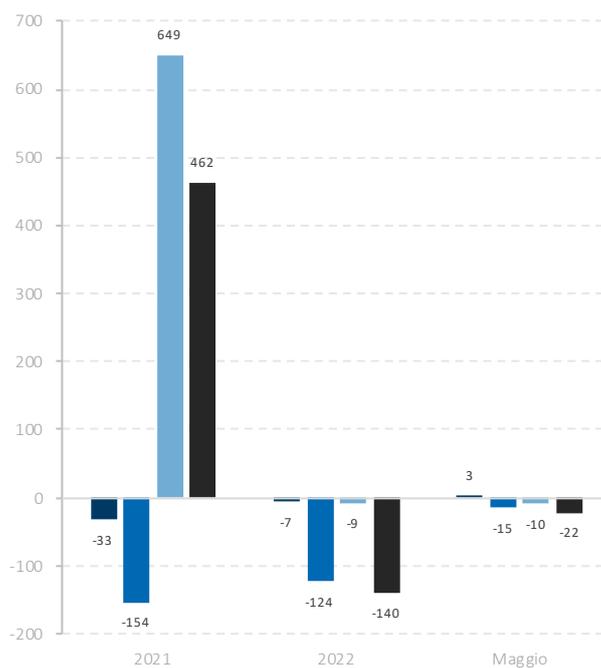
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022

Al 31 maggio 2022, i fondi Subordinati a condizione hanno registrato i minori deflussi di raccolta, pari a - 7,16 Mrd € (- 0,8% in termini relativi), mentre i fondi riservati agli investitori Istituzionali hanno registrato il più alto decremento di raccolta, pari a - 123,74 Mrd € (- 5,4% in termini relativi). I fondi destinati agli investitori Retail hanno registrato un decremento dei flussi di raccolta pari a - 9,01 Mrd € (- 0,1% in termini relativi).

Durante il mese di maggio, la raccolta è risultata positiva per i fondi Subordinati a condizione (+ 3,09 Mrd €), mentre negativa per i prodotti riservati alla clientela Istituzionale (- 15,29 Mrd €) e per i fondi Retail (- 10,02 Mrd €). L'effetto mercato risulta negativo: - 5,0% per i fondi Istituzionali, - 8,4% per i fondi Retail e - 9,2% per i fondi Subordinati a condizione.



## APPENDICE: SCHEDE DATI

### FLUSSI DI RACCOLTA - CATEGORIE D'INVESTIMENTO

Categorie	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Maggio		2022		1 anno		2021		Maggio		2022		1 anno		2021	
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)
Azionari	8.104	3.627	41%	(10,17) ↓	[-0,27%]	18,34 ↑	[+0,44%]	125,64 ↑	[+3,44%]	266,74 ↑	[+8,44%]	↓	[-3,24%]	↓	[-12,5%]	↓	[-4,00%]	↑	[+22,0%]
Obbligazionari	4.764	2.181	25%	(14,74) ↓	[-0,66%]	(103,77) ↓	[-4,24%]	(62,35) ↓	[-2,67%]	80,96 ↑	[+3,49%]	↓	[-2,29%]	↓	[-6,8%]	↓	[-3,84%]	↑	[+2,0%]
Monetari	453	1.194	14%	6,34 ↑	[+0,53%]	(69,15) ↓	[-5,87%]	(31,17) ↓	[-2,79%]	1,05 ↑	[+0,09%]	↓	[-0,66%]	↑	[+7,1%]	↑	[+9,84%]	↑	[+2,1%]
Bilanciati	4.949	1.276	14%	(1,12) ↓	[-0,09%]	17,38 ↑	[+1,26%]	77,41 ↑	[+6,26%]	83,27 ↑	[+7,24%]	↓	[-2,34%]	↓	[-8,4%]	↓	[-3,03%]	↑	[+12,1%]
Perf. Assoluta	927	221	3%	(1,69) ↓	[-0,72%]	(4,74) ↓	[-1,97%]	7,59 ↑	[+3,34%]	18,49 ↑	[+8,88%]	↓	[-4,72%]	↓	[-6,3%]	↓	[-6,25%]	↑	[+6,8%]
Altri	2.318	326	4%	(0,83) ↓	[-0,24%]	2,02 ↑	[+0,60%]	13,29 ↑	[+4,31%]	11,64 ↑	[+3,90%]	↓	[-4,32%]	↓	[-4,28%]	↑	[+1,47%]	↑	[+9,5%]
<b>Totale</b>	<b>21.515</b>	<b>8.824</b>		<b>(22,22)</b>	<b>[-0,24%]</b>	<b>(139,92)</b>	<b>[-1,44%]</b>	<b>130,40</b>	<b>[+1,47%]</b>	<b>462,14</b>	<b>[+5,57%]</b>	<b>↓</b>	<b>[-2,61%]</b>	<b>↓</b>	<b>[-7,6%]</b>	<b>↓</b>	<b>[-1,95%]</b>	<b>↑</b>	<b>[+11,5%]</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022

### FLUSSI DI RACCOLTA - GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Maggio		2022		1 anno		2021		Maggio		2022		1 anno		2021	
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)
Attivo	19.622	7.463	85%	(23,61) ↓	[-0,31%]	(186,14) ↓	[-2,24%]	11,95 ↑	[+0,16%]	319,50 ↑	[+4,42%]	↓	[-2,81%]	↓	[-7,9%]	↓	[-2,83%]	↑	[+10,6%]
Passivo	1.893	1.361	15%	1,39 ↑	[+0,10%]	46,23 ↑	[+3,31%]	118,46 ↑	[+9,88%]	142,64 ↑	[+13,35%]	↓	[-1,50%]	↓	[-5,93%]	↑	[+3,66%]	↑	[+17,5%]
<b>Totale</b>	<b>21.515</b>	<b>8.824</b>		<b>(22,22)</b>	<b>[-0,24%]</b>	<b>(139,92)</b>	<b>[-1,44%]</b>	<b>130,40</b>	<b>[+1,47%]</b>	<b>462,14</b>	<b>[+5,57%]</b>	<b>↓</b>	<b>[-2,61%]</b>	<b>↓</b>	<b>[-7,6%]</b>	<b>↓</b>	<b>[-1,95%]</b>	<b>↑</b>	<b>[+11,5%]</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022

### FLUSSI DI RACCOLTA - INVESTIMENTI ESG

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Maggio		2022		1 anno		2021		Maggio		2022		1 anno		2021	
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)
ESG	5.684	3.357	38%	(21,64) ↓	[-0,63%]	(60,32) ↓	[-1,76%]	98,32 ↑	[+3,85%]	284,04 ↑	[+20,13%]	↓	[-1,32%]	↓	[-0,40%]	↑	[+27,49%]	↑	[+123,0%]
NON-ESG	15.831	5.467	62%	(0,58) ↓	[-0,01%]	(79,61) ↓	[-1,27%]	32,05 ↑	[+0,51%]	178,08 ↑	[+2,59%]	↓	[-3,39%]	↓	[-11,61%]	↓	[-13,88%]	↓	[-11,4%]
<b>Totale</b>	<b>21.515</b>	<b>8.824</b>		<b>(22,22)</b>	<b>[-0,24%]</b>	<b>(139,92)</b>	<b>[-1,44%]</b>	<b>130,37</b>	<b>[+1,47%]</b>	<b>462,12</b>	<b>[+5,57%]</b>	<b>↓</b>	<b>[-2,61%]</b>	<b>↓</b>	<b>[-7,6%]</b>	<b>↓</b>	<b>[-1,95%]</b>	<b>↑</b>	<b>[+11,5%]</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022

### FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Maggio		2022		1 anno		2021		Maggio		2022		1 anno		2021	
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)
Asia	473	159	4%	(0,72) ↓	[-0,45%]	(4,43) ↓	[-2,36%]	1,03 ↑	[+0,58%]	11,74 ↑	[+7,16%]	↓	[-0,97%]	↓	[-12,9%]	↓	[-10,46%]	↑	[+7,3%]
Mercati emergenti	1.084	442	12%	(2,12) ↓	[-0,46%]	1,74 ↑	[+0,34%]	(3,52) ↓	[-0,66%]	18,95 ↑	[+3,95%]	↓	[-2,92%]	↓	[-13,2%]	↓	[-16,88%]	↑	[+1,9%]
Europa	2.720	854	24%	(4,90) ↓	[-0,56%]	(22,29) ↓	[-2,25%]	(20,62) ↓	[-2,26%]	3,06 ↑	[+0,38%]	↓	[-1,54%]	↓	[-11,7%]	↓	[-4,05%]	↑	[+22,9%]
Globale	1.899	1.049	29%	(0,20) ↓	[-0,02%]	33,74 ↑	[+2,91%]	95,68 ↑	[+10,01%]	111,22 ↑	[+13,67%]	↓	[-3,99%]	↓	[-12,4%]	↓	[-0,19%]	↑	[+28,9%]
USA	748	583	16%	1,78 ↑	[+0,29%]	5,06 ↑	[+0,77%]	22,33 ↑	[+4,18%]	31,38 ↑	[+6,78%]	↓	[-3,59%]	↓	[-12,1%]	↑	[+5,02%]	↑	[+35,4%]
Altri	1.180	540	15%	(4,01) ↓	[-0,70%]	4,53 ↑	[+0,73%]	30,74 ↑	[+5,75%]	90,39 ↑	[+20,67%]	↓	[-4,93%]	↓	[-13,65%]	↓	[-4,73%]	↑	[+21,1%]
<b>Totale</b>	<b>8.104</b>	<b>3.627</b>		<b>(10,17)</b>	<b>[-0,27%]</b>	<b>18,34</b>	<b>[+0,44%]</b>	<b>125,64</b>	<b>[+3,44%]</b>	<b>266,74</b>	<b>[+8,44%]</b>	<b>↓</b>	<b>[-3,24%]</b>	<b>↓</b>	<b>[-12,5%]</b>	<b>↓</b>	<b>[-4,00%]</b>	<b>↑</b>	<b>[+22,0%]</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022

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

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Maggio		2022		1 anno		2021		Maggio		2022		1 anno		2021	
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)
Attivo	6.917	2.687	74%	(11,06) ↓	[-0,39%]	(17,23) ↓	[-0,55%]	46,14 ↑	[+1,64%]	165,38 ↑	[+6,68%]	↓	[-3,93%]	↓	[-13,9%]	↓	[-6,37%]	↑	[+20,3%]
Passivo	1.187	940	26%	0,89 ↑	[+0,09%]	35,57 ↑	[+3,62%]	79,50 ↑	[+9,61%]	101,36 ↑	[+14,75%]	↓	[-1,21%]	↓	[-7,93%]	↑	[+4,08%]	↑	[+28,3%]
<b>Totale</b>	<b>8.104</b>	<b>3.627</b>		<b>(10,17)</b>	<b>[-0,27%]</b>	<b>18,34</b>	<b>[+0,44%]</b>	<b>125,64</b>	<b>[+3,44%]</b>	<b>266,74</b>	<b>[+8,44%]</b>	<b>↓</b>	<b>[-3,24%]</b>	<b>↓</b>	<b>[-12,5%]</b>	<b>↓</b>	<b>[-4,00%]</b>	<b>↑</b>	<b>[+22,0%]</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022

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

Capitalizzazione	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Maggio		2022		1 anno		2021		Maggio		2022		1 anno		2021	
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)
Large Cap	4.408	2.109	58%	(4,80) ↓	[-0,22%]	20,62 ↑	[+0,88%]	112,79 ↑	[+5,72%]	136,85 ↑	[+7,93%]	↓	[-2,33%]	↓	[-10,7%]	↑	[+1,21%]	↑	[+27,6%]
Small Cap	653	157	4%	(1,43) ↓	[-0,88%]	(11,36) ↓	[-5,65%]	(19,07) ↓	[-9,95%]	2,69 ↑	[+1,68%]	↓	[-2,80%]	↓	[-16,3%]	↓	[-8,20%]	↑	[+23,7%]
Blend	3.043	1.361	38%	(3,94) ↓	[-0,28%]	9,08 ↑	[+0,67%]	31,92 ↑	[+2,15%]	127,20 ↑	[+9,97%]	↓	[-4,66%]	↓	[-14,72%]	↓	[-10,39%]	↑	[+14,3%]
<b>Totale</b>	<b>8.104</b>	<b>3.627</b>		<b>(10,17)</b>	<b>[-0,27%]</b>	<b>18,34</b>	<b>[+0,44%]</b>	<b>125,64</b>	<b>[+3,44%]</b>	<b>266,74</b>	<b>[+8,44%]</b>	<b>↓</b>	<b>[-3,24%]</b>	<b>↓</b>	<b>[-12,5%]</b>	<b>↓</b>	<b>[-4,00%]</b>	<b>↑</b>	<b>[+22,0%]</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022



**FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI ESG**

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato							
				Maggio		2022		1 anno		2021		Maggio		2021	
				(Mrd € (%Variazione))											
ESG	2.812	1.512	42%	(1,52) ↓ [-0,10%]	(7,20) ↓ [-0,43%]	81,26 ↑ [+6,65%]	179,60 ↑ [+26,06%]	[-2,43%] ↓	[-8,5%] ↓	[+17,00%] ↑	[+114,8%] ↑				
NON-ESG	5.292	2.115	58%	(8,65) ↓ [-0,39%]	25,54 ↑ [+1,04%]	44,38 ↑ [+1,83%]	87,14 ↑ [+3,52%]	[-3,81%] ↓	[-15,24%] ↓	[-14,59%] ↓	[-3,8%] ↓				
<b>Totale</b>	<b>8.104</b>	<b>3.627</b>		(10,17) ↓ [-0,27%]	18,34 ↑ [+0,44%]	125,64 ↑ [+3,44%]	266,74 ↑ [+8,44%]	[-3,24%] ↓	[-12,5%] ↓	[-4,00%] ↓	[+22,0%] ↑				

Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022

**FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI TEMATICI**

Tematica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato							
				Maggio		2022		1 anno		2021		Maggio		2021	
				(Mrd € (%Variazione))											
Azione Climatica	156	49,8	17%	(0,32) ↓ [-0,61%]	2,23 ↑ [+4,06%]	11,70 ↑ [+29,63%]	17,23 ↑ [+59,34%]	[-3,80%] ↓	[-13,4%] ↓	[-3,56%] ↓	[+29,8%] ↑				
Benessere della pop	41	8	3%	0,03 ↑ [+0,43%]	(0,26) ↓ [-2,75%]	1,65 ↑ [+24,49%]	2,87 ↑ [+52,98%]	[-2,73%] ↓	[-15,2%] ↓	[-9,87%] ↓	[+20,8%] ↑				
Big Data / Intelliger	24	12	4%	(0,08) ↓ [-0,61%]	(0,18) ↓ [-1,16%]	(0,48) ↓ [-3,36%]	2,32 ↑ [+20,45%]	[-6,85%] ↓	[-23,8%] ↓	[-14,81%] ↓	[+16,7%] ↑				
Food	20	8	3%	0,27 ↑ [+3,41%]	1,05 ↑ [+14,03%]	2,22 ↑ [+37,35%]	2,62 ↑ [+65,60%]	[-3,98%] ↓	[-6,3%] ↓	[-2,21%] ↓	[+21,1%] ↑				
Digitalizzazione	32	12	4%	(0,23) ↓ [-1,76%]	(1,38) ↓ [-7,98%]	(2,16) ↓ [-11,98%]	1,44 ↑ [+9,33%]	[-6,37%] ↓	[-23,9%] ↓	[-22,78%] ↓	[+2,2%] ↑				
Disruption	51	19	7%	(0,44) ↓ [-2,11%]	(1,51) ↓ [-5,72%]	(0,03) ↓ [-0,11%]	4,69 ↑ [+25,38%]	[-6,01%] ↓	[-21,4%] ↓	[-13,91%] ↓	[+16,9%] ↑				
Water	30	30	10%	0,07 ↑ [+0,23%]	0,39 ↑ [+1,14%]	2,50 ↑ [+9,21%]	4,51 ↑ [+21,13%]	[-3,13%] ↓	[-15,0%] ↓	[+0,69%] ↑	[+40,8%] ↑				
Economia circolare	10	4	1%	(0,06) ↓ [-1,39%]	0,44 ↑ [+12,46%]	1,13 ↑ [+44,92%]	1,24 ↑ [+72,16%]	[-3,94%] ↓	[-5,7%] ↓	[+6,85%] ↑	[+35,1%] ↑				
Energie alternative	39	35	12%	(0,28) ↓ [-0,82%]	2,50 ↑ [+6,95%]	5,76 ↑ [+19,30%]	13,33 ↑ [+66,22%]	[+1,52%] ↑	[-10,8%] ↓	[-3,37%] ↓	[+12,5%] ↑				
Millennials	17	4	1%	(0,03) ↓ [-0,60%]	(0,38) ↓ [-6,64%]	0,05 ↑ [+1,09%]	1,35 ↑ [+35,12%]	[-4,07%] ↓	[-19,7%] ↓	[-14,59%] ↓	[+15,0%] ↑				
Multi-Tematici / Mega-Trends	92	37	13%	0,08 ↑ [+0,21%]	0,76 ↑ [+1,82%]	6,18 ↑ [+19,17%]	9,53 ↑ [+39,66%]	[-3,03%] ↓	[-13,8%] ↓	[-4,94%] ↓	[+34,5%] ↑				
Riduzione delle disuguaglianze	26	6	2%	0,70 ↑ [+13,46%]	0,64 ↑ [+10,43%]	0,70 ↑ [+11,98%]	0,65 ↑ [+13,36%]	[-3,68%] ↓	[-16,5%] ↓	[-12,99%] ↓	[+13,1%] ↑				
Robotica / Automazione	15	17	6%	(0,17) ↓ [-0,98%]	(0,07) ↓ [-0,32%]	(0,38) ↓ [-2,03%]	0,03 ↑ [+0,20%]	[-3,67%] ↓	[-22,5%] ↓	[-7,33%] ↓	[+27,0%] ↑				
Sicurezza	8	14	5%	(0,08) ↓ [-0,51%]	0,31 ↑ [+1,90%]	1,42 ↑ [+10,93%]	1,95 ↑ [+17,33%]	[-7,84%] ↓	[-17,6%] ↓	[-3,55%] ↓	[+29,6%] ↑				
Smart City / Urbaniz	80	31	10%	0,75 ↑ [+2,48%]	2,45 ↑ [+8,44%]	5,18 ↑ [+21,89%]	5,61 ↑ [+29,25%]	[-0,90%] ↓	[-3,4%] ↓	[+7,32%] ↑	[+22,5%] ↑				
Invecchiamento della	13	7	2%	(0,11) ↓ [-1,52%]	(0,29) ↓ [-3,50%]	0,29 ↑ [+4,05%]	1,34 ↑ [+23,72%]	[-2,06%] ↓	[-10,84%] ↓	[-3,68%] ↓	[+23,2%] ↑				
<b>Totale</b>	<b>654</b>	<b>292</b>		0,12 ↑ [+0,04%]	6,71 ↑ [+2,01%]	35,73 ↑ [+13,16%]	70,72 ↑ [+33,22%]	[-3,26%] ↓	[-14,8%] ↓	[-5,74%] ↓	[+23,9%] ↑				

Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022

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

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato							
				Maggio		2022		1 anno		2021		Maggio		2021	
				(Mrd € (%Variazione))											
Asia	90	37	2%	(1,58) ↓ [-3,99%]	(6,02) ↓ [-13,28%]	(3,05) ↓ [-7,26%]	12,02 ↑ [+36,74%]	[-3,30%] ↓	[-5,7%] ↓	[-5,15%] ↓	[+1,8%] ↑				
Mercati emergenti	485	234	11%	(6,45) ↓ [-2,61%]	(21,07) ↓ [-7,60%]	(34,85) ↓ [-12,41%]	(8,69) ↓ [-3,13%]	[-0,46%] ↓	[-8,1%] ↓	[-4,34%] ↓	[+3,0%] ↑				
Europa	1.763	643	29%	(2,88) ↓ [-0,44%]	(22,88) ↓ [-3,14%]	5,22 ↑ [+0,74%]	32,91 ↑ [+4,60%]	[-0,46%] ↓	[-8,7%] ↓	[-10,21%] ↓	[-2,7%] ↓				
Globale	1.365	709	33%	(4,09) ↓ [-0,56%]	(46,13) ↓ [-5,73%]	(38,83) ↓ [-5,11%]	12,52 ↑ [+1,65%]	[-0,46%] ↓	[-6,1%] ↓	[-1,56%] ↓	[+4,3%] ↑				
USA	394	268	12%	4,19 ↑ [+1,57%]	2,51 ↑ [+0,93%]	9,75 ↑ [+3,99%]	9,67 ↑ [+3,75%]	[-0,46%] ↓	[-2,2%] ↓	[+5,54%] ↑	[+1,2%] ↑				
Altri	667	290	13%	(3,93) ↓ [-1,29%]	(10,19) ↓ [-3,15%]	(0,60) ↓ [-0,20%]	22,52 ↑ [+8,08%]	[-0,46%] ↓	[-6,96%] ↓	[-1,49%] ↓	[+7,9%] ↑				
<b>Totale</b>	<b>4.764</b>	<b>2.181</b>		(14,74) ↓ [-0,66%]	## ## ## [-4,24%]	(62,35) ↓ [-2,67%]	80,96 ↑ [+3,49%]	[-0,46%] ↓	[-6,8%] ↓	[-3,84%] ↓	[+2,0%] ↑				

Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022

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

Tipo di emittente	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato							
				Maggio		2022		1 anno		2021		Maggio		2021	
				(Mrd € (%Variazione))											
High Yield	444	213	10%	(3,65) ↓ [-1,64%]	(20,19) ↓ [-8,15%]	(19,36) ↓ [-8,29%]	1,47 ↑ [+0,62%]	[-2,27%] ↓	[-5,7%] ↓	[-0,36%] ↓	[+4,7%] ↑				
Governativi	273	114	5%	0,78 ↑ [+0,68%]	2,77 ↑ [+2,25%]	9,96 ↑ [+8,53%]	5,15 ↑ [+4,24%]	[-1,63%] ↓	[-9,7%] ↓	[-11,28%] ↓	[-3,1%] ↓				
All maturities	1.617	757	35%	1,33 ↑ [+0,17%]	(31,17) ↓ [-3,71%]	(14,49) ↓ [-1,83%]	27,68 ↑ [+3,52%]	[-2,62%] ↓	[-6,3%] ↓	[-2,66%] ↓	[+3,3%] ↑				
Corporate	596	316	14%	(1,65) ↓ [-0,51%]	(15,97) ↓ [-4,41%]	(13,56) ↓ [-3,85%]	(6,42) ↓ [-1,75%]	[-1,33%] ↓	[-8,3%] ↓	[-6,34%] ↓	[+0,5%] ↑				
Altri	1.834	781	36%	(11,56) ↓ [-1,42%]	(39,21) ↓ [-4,47%]	(24,90) ↓ [-2,97%]	53,08 ↑ [+6,54%]	[-2,44%] ↓	[-6,44%] ↓	[-3,85%] ↓	[+1,5%] ↑				
<b>Totale</b>	<b>4.764</b>	<b>2.181</b>		(14,74) ↓ [-0,66%]	## ## ## [-4,24%]	(62,35) ↓ [-2,67%]	80,96 ↑ [+3,49%]	[-2,29%] ↓	[-6,8%] ↓	[-3,84%] ↓	[+2,0%] ↑				

Source: Quantalys - dati al 31 Maggio 2022



### FLUSSI DI RACCOLTA - BILANCIATI

Categoria	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato			
				Maggio	2022	1 anno	2021	Maggio	2022	1 anno	2021
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)			
<b>Equilibrati</b>	605	214	17%	0,50 ↑ [+0,23%]	6,44 ↑ [+2,81%]	22,24 ↑ [+11,57%]	22,91 ↑ [+13,29%]	↓ [-3,29%]	↓ [-9,5%]	↓ [-0,24%]	↑ [+19,7%]
<b>Flessibili</b>	2.408	690	54%	(1,52) ↓ [-0,21%]	8,82 ↑ [+1,19%]	47,82 ↑ [+7,15%]	53,89 ↑ [+8,66%]	↓ [-2,48%]	↓ [-8,4%]	↓ [-4,01%]	↑ [+10,8%]
<b>Aggressivi</b>	552	130	10%	1,04 ↑ [+0,79%]	3,86 ↑ [+2,82%]	9,00 ↑ [+7,70%]	9,60 ↑ [+9,69%]	↓ [-2,03%]	↓ [-8,1%]	↑ [+3,14%]	↑ [+28,3%]
<b>Prudenti</b>	727	220	17%	(1,31) ↓ [-0,59%]	(0,96) ↓ [-0,40%]	1,28 ↑ [+0,56%]	1,21 ↑ [+0,53%]	↓ [-1,31%]	↓ [-7,4%]	↓ [-4,86%]	↑ [+4,6%]
<b>Fondi a scadenza</b>	657	23	2%	0,17 ↑ [+0,74%]	(0,79) ↓ [-3,07%]	(2,93) ↓ [-10,22%]	(4,35) ↓ [-14,47%]	↓ [-0,71%]	↓ [-6,84%]	↓ [-9,45%]	↓ [-0,4%]
<b>Totale</b>	<b>4.949</b>	<b>1.276</b>		<b>(1,12) [-0,09%]</b>	<b>17,38 [+1,26%]</b>	<b>77,41 [+6,26%]</b>	<b>83,27 [+7,24%]</b>	<b>[-2,34%]</b>	<b>[-8,4%]</b>	<b>[-3,03%]</b>	<b>[+12,1%]</b>

Source: Quantalys - dati al 31Maggio 2022

### FLUSSI DI RACCOLTA - SOCIETA' DI GESTIONE

Dimensione	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato			
				Maggio	2022	1 anno	2021	Maggio	2022	1 anno	2021
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)			
<b>Globale</b>	9.213	6.072	69%	(7,85) ↓ [-0,13%]	(102,75) ↓ [-1,55%]	75,88 ↑ [+1,26%]	290,55 ↑ [+5,10%]	↓ [-2,82%]	↓ [-6,7%]	↓ [-0,53%]	↑ [+11,0%]
<b>Regionale</b>	7.505	2.211	25%	(13,34) ↓ [-0,59%]	(35,09) ↓ [-1,41%]	33,94 ↑ [+1,49%]	131,74 ↑ [+6,32%]	↓ [-2,39%]	↓ [-9,7%]	↓ [-4,65%]	↑ [+13,0%]
<b>Locale</b>	4.797	542	6%	(1,03) ↓ [-0,19%]	(2,07) ↓ [-0,34%]	20,59 ↑ [+3,70%]	39,85 ↑ [+7,80%]	↓ [-1,23%]	↓ [-9,51%]	↓ [-6,31%]	↑ [+9,9%]
<b>Totale</b>	<b>21.515</b>	<b>8.824</b>		<b>(22,22) [-0,24%]</b>	<b>### [-1,44%]</b>	<b>130,40 [+1,47%]</b>	<b>462,14 [+5,57%]</b>	<b>[-2,61%]</b>	<b>[-7,6%]</b>	<b>[-1,95%]</b>	<b>[+11,5%]</b>

Source: Quantalys - dati al 31Maggio 2022

### FLUSSI DI RACCOLTA - FONDI DOMICILIATI IN ITALIA

Categoria	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato			
				Maggio	2022	1 anno	2021	Maggio	2022	1 anno	2021
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)			
<b>Azionari</b>	121	12	13%	(0,02) ↓ [-0,18%]	0,19 ↑ [+1,43%]	0,14 ↑ [+1,00%]	0,17 ↑ [+1,39%]	↓ [-0,55%]	↓ [-10,6%]	↓ [-14,67%]	↑ [+4,8%]
<b>Obbligazionari</b>	212	23	26%	(0,35) ↓ [-1,48%]	(1,56) ↓ [-5,87%]	(3,56) ↓ [-10,84%]	(2,67) ↓ [-7,94%]	↓ [-0,75%]	↓ [-7,1%]	↓ [-18,86%]	↓ [-13,1%]
<b>Monetari</b>	16	2	2%	(0,02) ↓ [-1,37%]	(0,04) ↓ [-2,20%]	(0,10) ↓ [-4,92%]	0,02 ↑ [+1,11%]	↓ [-0,22%]	↓ [-1,1%]	↓ [-10,51%]	↓ [-10,4%]
<b>Bilanciati</b>	683	46	51%	(0,02) ↓ [-0,05%]	(0,28) ↓ [-0,56%]	1,62 ↑ [+3,17%]	3,71 ↑ [+7,82%]	↓ [-0,71%]	↓ [-7,7%]	↓ [-13,52%]	↓ [-2,4%]
<b>Perf. Assoluta</b>	33	2	2%	(0,04) ↓ [-1,91%]	0,03 ↑ [+1,13%]	(0,04) ↓ [-1,60%]	(0,07) ↓ [-3,11%]	↓ [-1,19%]	↓ [-6,4%]	↓ [-8,81%]	↓ [-1,4%]
<b>Altri</b>	91	5	6%	(0,06) ↓ [-1,10%]	(0,27) ↓ [-4,95%]	(0,06) ↓ [-0,99%]	0,36 ↑ [+6,45%]	↓ [-0,87%]	↓ [-1,89%]	↓ [-17,62%]	↓ [-10,7%]
<b>Totale</b>	<b>1.156</b>	<b>90</b>		<b>(0,52) [-0,57%]</b>	<b>(1,93) [-1,95%]</b>	<b>(2,00) [-1,85%]</b>	<b>1,52 [+1,47%]</b>	<b>[-0,71%]</b>	<b>[-7,5%]</b>	<b>[-15,36%]</b>	<b>[-5,6%]</b>

Source: Quantalys - dati al 31Maggio 2022

### FLUSSI DI RACCOLTA - PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato			
				Maggio	2022	1 anno	2021	Maggio	2022	1 anno	2021
				(Mrd € (%Ammontare))	(Mrd € (%Ammontare))	(Mrd € (%Ammontare))	(Mrd € (%Ammontare))	(%Ammontare)			
<b>Subordinati a condizione</b>	17.175	795	9%	3,09 ↑ [+0,38%]	(7,16) ↓ [-0,81%]	(9,48) ↓ [-1,14%]	(32,93) ↓ [-4,21%]	↓ [-2,50%]	↓ [-9,2%]	↓ [-3,38%]	↑ [+17,2%]
<b>Istituzionali</b>	22.414	2.058	23%	(15,29) ↓ [-0,72%]	(123,74) ↓ [-5,39%]	(274,13) ↓ [-13,07%]	(153,57) ↓ [-7,59%]	↓ [-2,31%]	↓ [-5,0%]	↑ [+11,21%]	↑ [+21,1%]
<b>Retail</b>	84.451	5.971	68%	(10,02) ↓ [-0,16%]	(9,01) ↓ [-0,14%]	414,02 ↑ [+6,97%]	648,64 ↑ [+11,81%]	↓ [-2,73%]	↓ [-8,4%]	↓ [-6,40%]	↑ [+7,1%]
<b>Totale</b>	<b>124.040</b>	<b>8.824</b>		<b>(22,22) [-0,24%]</b>	<b>### [-1,44%]</b>	<b>130,40 [+1,47%]</b>	<b>462,14 [+5,57%]</b>	<b>[-2,61%]</b>	<b>[-7,6%]</b>	<b>[-1,95%]</b>	<b>[+11,5%]</b>

Source: Quantalys - dati al 31Maggio 2022



## METODOLOGIA

La metodologia utilizzata per l'elaborazione dei dati è interna a Quantalys. I calcoli sono effettuati da Quantalys e sono basati sui dati inviati giornalmente dalle società di gestione. Eventuali errori o omissioni sono di esclusiva responsabilità di Quantalys. Nonostante la massima cura prestata nella raccolta, nella verifica e nell'elaborazione dei dati provenienti da fonti ritenute affidabili, Quantalys non garantisce che i dati ricevuti siano accurati. I calcoli di questo studio sono al 31 maggio 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 21.515 fondi. Per determinare la raccolta mensile di ciascun fondo vengono utilizzati i dati di AUM di inizio e fine mese di tutti i comparti e le classi del fondo. L'effetto mercato mensile viene calcolato sulla base delle performance della classe principale del fondo. Quindi, sottraendo l'effetto mercato dalla variazione degli AUM, si ottiene la stima della raccolta.

Alessia Vicario (+39) 329 756 8478 [avicario@quantalys.it](mailto:avicario@quantalys.it)

Marco Chinaia (+39) 02 48 199 365 [mchinaia@quantalys.it](mailto:mchinaia@quantalys.it)

## QUANTALYS

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

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

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



**BIG INVESTMENT DECISIONS  
REQUIRE BIG DATA ANALYTICS**



Data



Solutions



Consulting

© 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.

