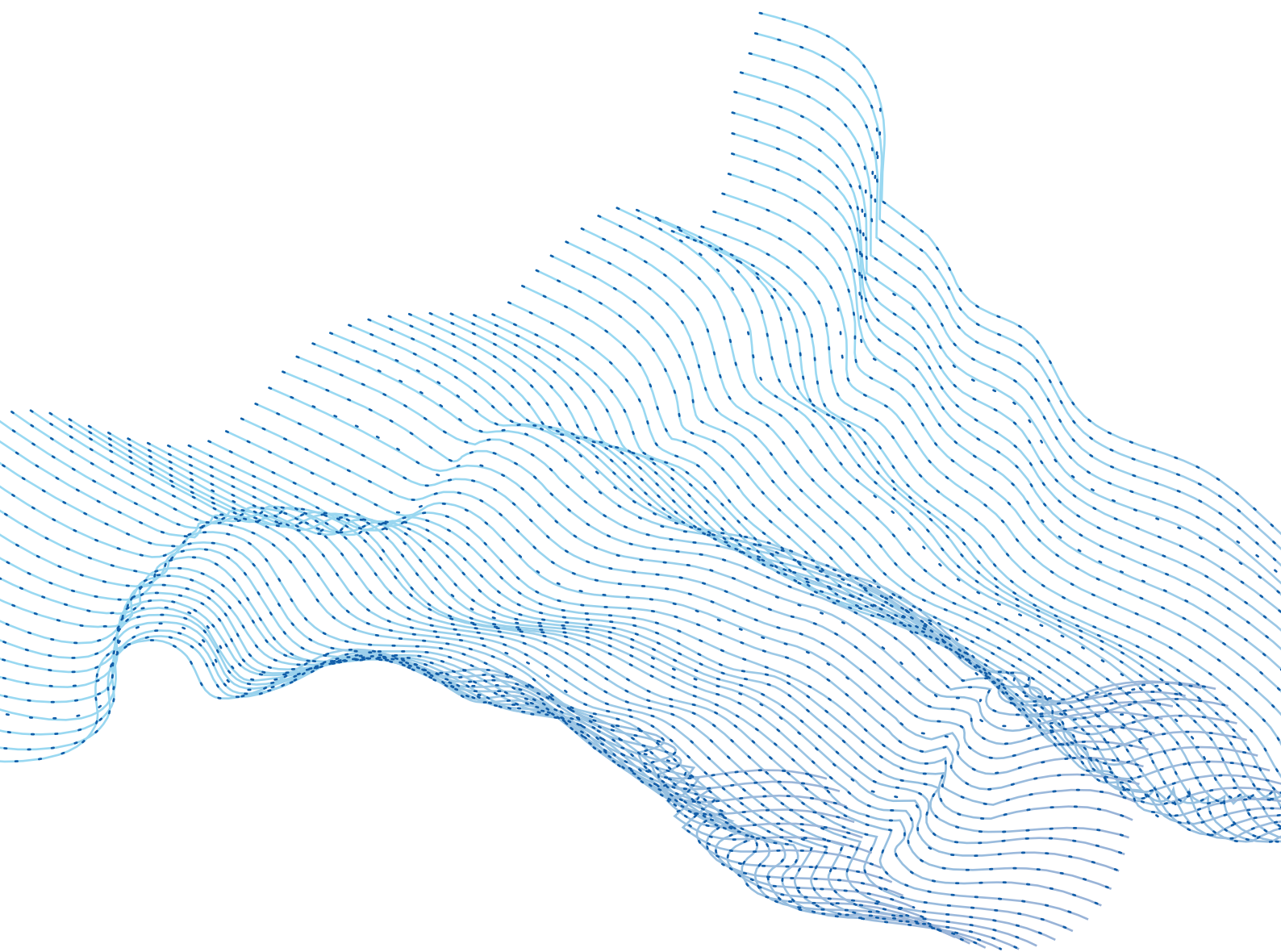


Osservatorio **Quantalys**

Raccolta

#FUNDFLOWS #AUM #ASSETMANAGERS



INDICE

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



NOVEMBRE 2021

FONDI COMUNI IN EUROPA



NUMERO DI FONDI

20.866 [+ 19]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

9.367 Mrd €

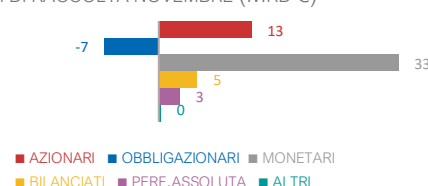
FLUSSI DI RACCOLTA NOVEMBRE

46 Mrd € [+ 0,49%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

406 Mrd € [+ 4,98%]

FLUSSI DI RACCOLTA NOVEMBRE (MRD €)



CATEGORIE DI INVESTIMENTO

AZIONARI



NUMERO DI FONDI

7.812 [+ 2]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

3.922 Mrd €

FLUSSO DI RACCOLTA NOVEMBRE

13 Mrd € [+ 0,32%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

233 Mrd € [+ 7,56%]

OBBLIGAZIONARI



NUMERO DI FONDI

4.716 [+ 13]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2.399 Mrd €

FLUSSO DI RACCOLTA NOVEMBRE

- 7 Mrd € [- 0,31%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

58 Mrd € [+ 2,52%]

BILANCIATI



NUMERO DI FONDI

4.749 [+ 1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1.292 Mrd €

FLUSSO DI RACCOLTA NOVEMBRE

5 Mrd € [+ 0,40%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

65 Mrd € [+ 5,82%]

TIPOLOGIE DI GESTIONE

ETF



NUMERO DI FONDI

1.843 [- 1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1.345 Mrd €

FLUSSO DI RACCOLTA NOVEMBRE

8 Mrd € [+ 0,58%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

122 Mrd € [+ 12,03%]

ESG



NUMERO DI FONDI

3.905 [+ 60]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2.673 Mrd €

FLUSSO DI RACCOLTA NOVEMBRE

26 Mrd € [+ 0,98%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

258 Mrd € [+ 20,85%]

TEMATICI



NUMERO DI FONDI

556 [+ 3]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

317 Mrd €

FLUSSO DI RACCOLTA NOVEMBRE

5 Mrd € [+ 1,58%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

62 Mrd € [+ 29,12%]

SOCIETA' DI GESTIONE

LOCALE



NUMERO DI FONDI

4.574 [+ 12]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

561 Mrd €

FLUSSO DI RACCOLTA NOVEMBRE

2 Mrd € [+ 0,30%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

39 Mrd € [+ 7,88%]

REGIONALE



NUMERO DI FONDI

7.149 [+ 6]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2.337 Mrd €

FLUSSO DI RACCOLTA NOVEMBRE

1 Mrd € [+ 0,02%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

112 Mrd € [+ 5,57%]

GLOBALE



NUMERO DI FONDI

9.143 [+ 1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

6.469 Mrd €

FLUSSO DI RACCOLTA NOVEMBRE

44 Mrd € [+ 0,68%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

255 Mrd € [+ 4,52%]

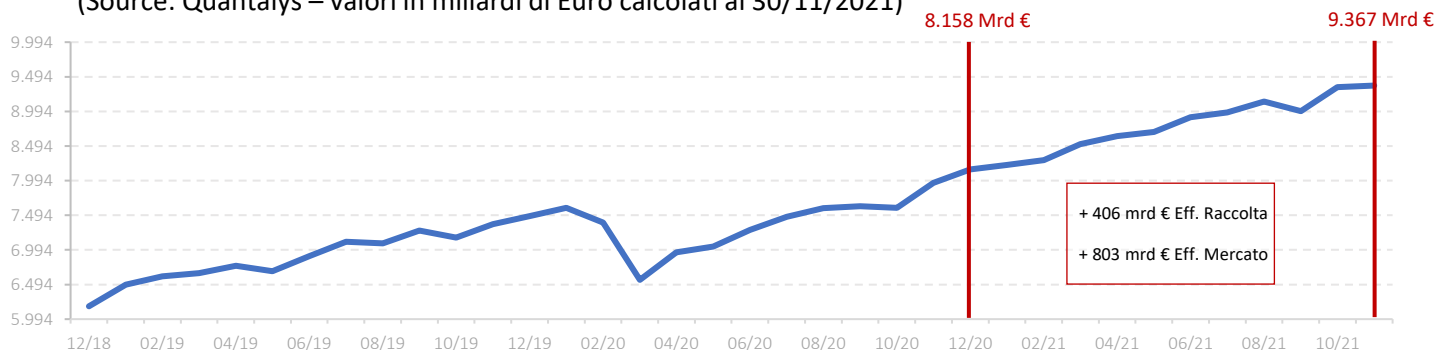
Source: Quantalys - dati al 30 novembre 2021



1. SINTESI EFFETTO MERCATO

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

(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30/11/2021)



Categorie d'Investimento	AUM al 2020 (Mrd€)	Effetto Mercato YTD		Effetto Raccolta YTD		AUM a fine Novembre
		(%)	(Mrd€)	(%)	(Mrd€)	
Azionari	3.086	▲ 19,5%	602	▲ 7,6%	233	3.922
Obbligazionari	2.287	▼ 2,4%	54	▼ 2,5%	58	2.399
Monetari	1.150	▼ 1,4%	16	▼ 1,7%	20	1.186
Bilanciati	1.117	▬ 9,9%	110	▬ 5,8%	65	1.292
Perf. Assoluta	218	▼ 3,2%	7	▲ 8,7%	19	244
Altri	300	▼ 4,6%	14	▼ 3,7%	11	325
Totale	8.158	9,8%	803	5,0%	406	9.367

		TOP ▲		FLOP ▼	
		Perf. YTD		Perf. YTD	
Azionari	USA	37,6%		Mercati emergenti	0,9%
	Globale	25,4%		Asia	7,9%
	Altri	18,2%		Europa	17,9%
Obbligazionari	Altri	8,2%		Europa	-1,9%
	Globale	5,2%		Asia	-0,1%
	USA	1,2%		Mercati emergenti	1,1%
Bilanciati	Aggressivi	24,1%		Prudenti	3,7%
	Equilibrati	16,9%		Flessibili	8,0%
Tematici	Water	34,2%		Digitalizzazione	7,7%
	Economia circolare	29,6%		Riduzione delle disuguaglianze	9,5%
	Sicurezza	25,7%		Smart City / Urbanizzazione	10,9%
	Azione Climatica	25,1%		Benessere della popolazione	14,1%
	Robotica / Automazione	24,3%		Food	14,8%
	Multi-Tematici / Mega-Trends	23,6%		Millennials	16,0%
	Big Data / Intelligenza artificiale	19,7%		Disruption	16,7%
	Energie alternative	19,3%		Invecchiamento della popolazione	17,0%

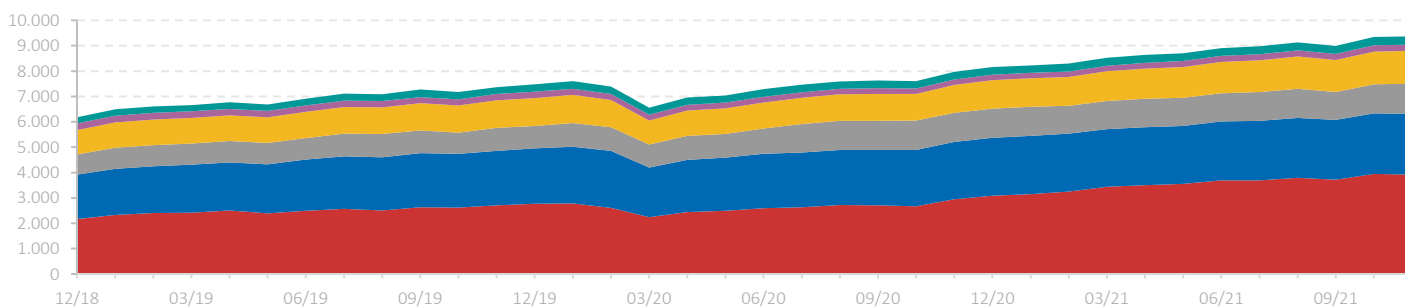
Source: Quantalys - dati al 30 novembre 2021



2. CATEGORIE D'INVESTIMENTO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA

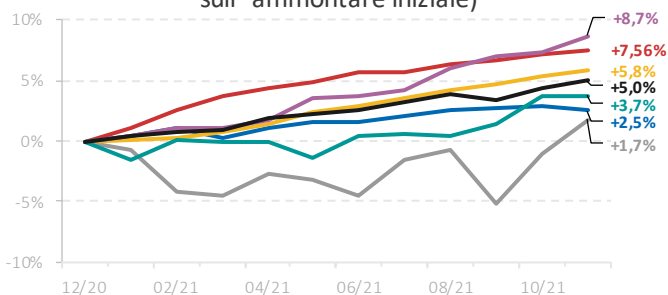
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30/11/21)



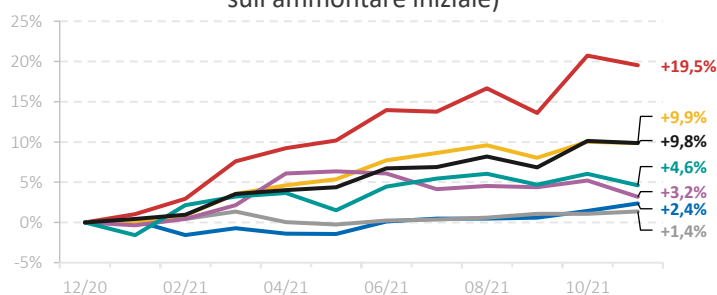
Ripartizione per Categorie d'investimento (% su totale)



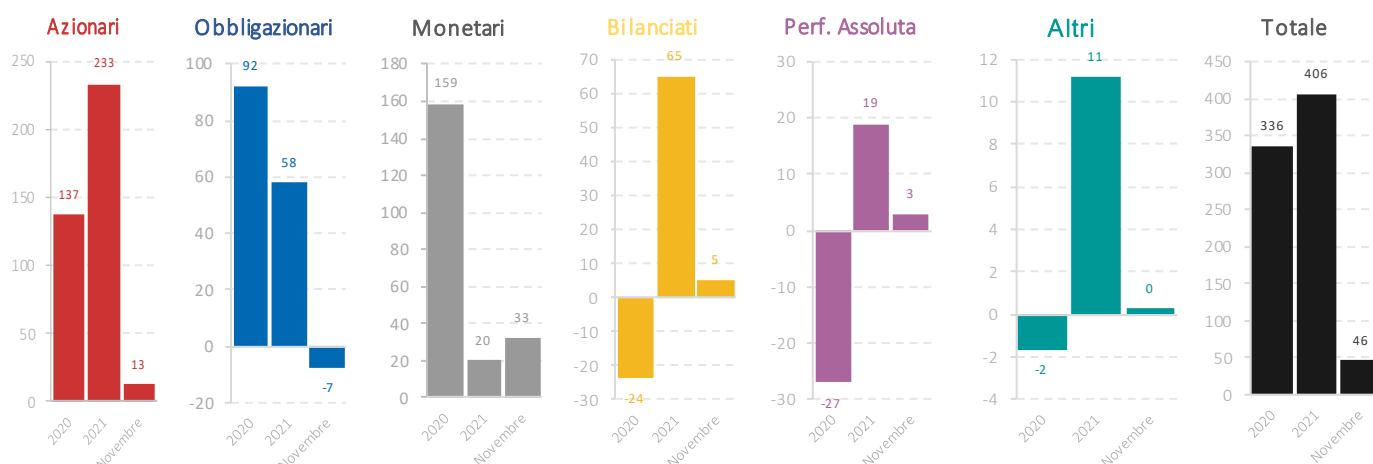
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 novembre 2021

Nel 2021, gli Asset Under Management sono passati da 8.158 Mrd € a 9.367 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 406 Mrd € ed un effetto mercato relativo del + 9,8%. I fondi azionari hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 233,20 Mrd € (+ 7,6 % in termini relativi), mentre i fondi categorizzati come “altri” hanno fatto segnare il minor incremento di raccolta in termini assoluti, pari a + 11,15 Mrd € (+ 3,7 % in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi perf. assoluta con un + 8,7% da inizio anno.

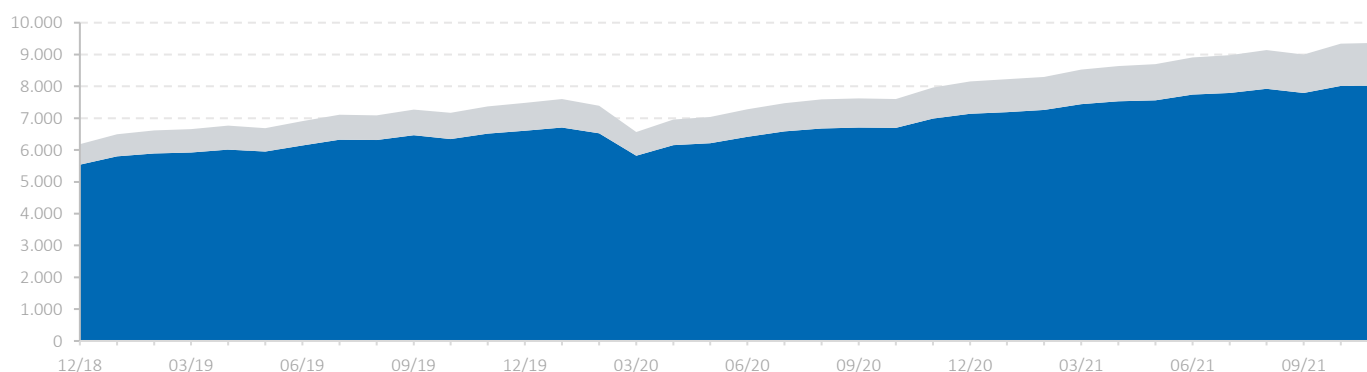
Il mese di novembre 2021, presenta dati in crescita con una raccolta netta globale di 46,02 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta alla categoria Monetari (+ 32,57 Mrd €) e il maggior decremento di raccolta alla categoria Perf. Assoluta (- 7,40 Mrd €).



3. GESTIONE ATTIVA VS. GESTIONE PASSIVA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

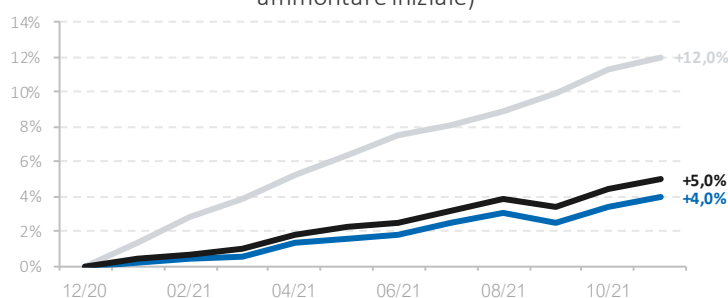
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30/11/21)



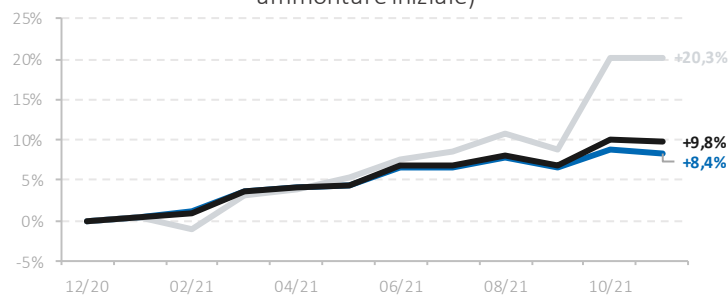
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



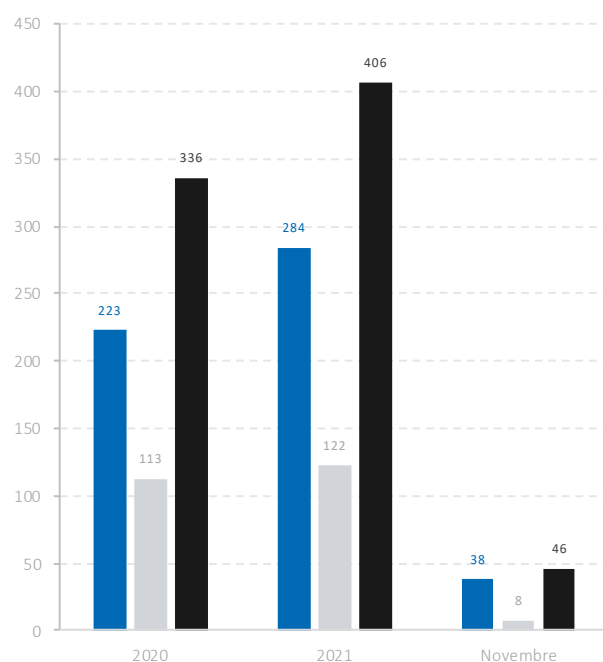
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 novembre 2021

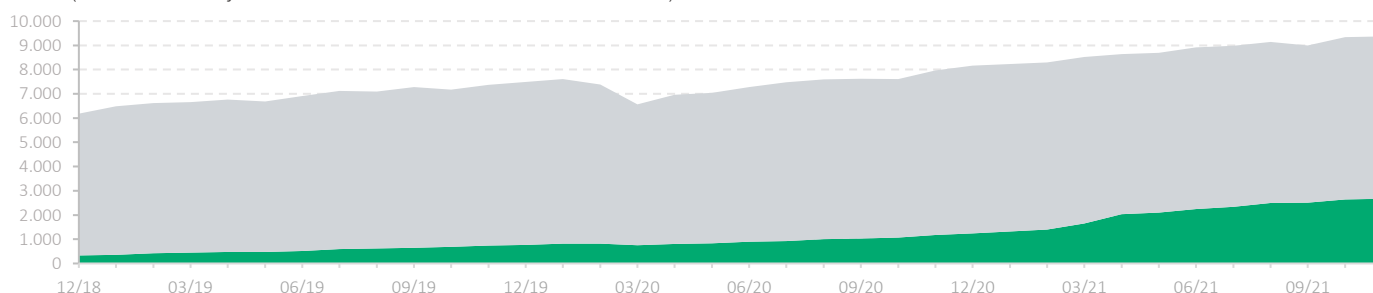
Al 30 novembre 2021, la gestione attiva costituiva l'86% degli Asset Under Management, mentre la gestione passiva il 14%. La raccolta YTD della gestione passiva ammontava a 122,23 Mrd €, circa il 30% del totale dei flussi di raccolta. Durante il mese di novembre, i fondi attivi hanno realizzato un incremento dei flussi di raccolta pari a + 38,29 Mrd €, mentre i fondi passivi un incremento di + 7,73 Mrd €.



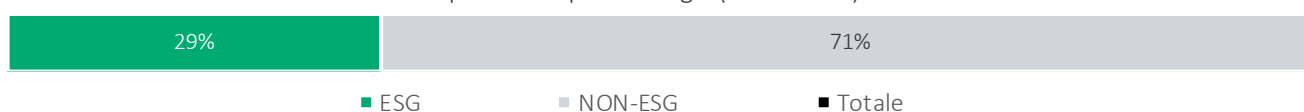
4. INVESTIMENTI ESG

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

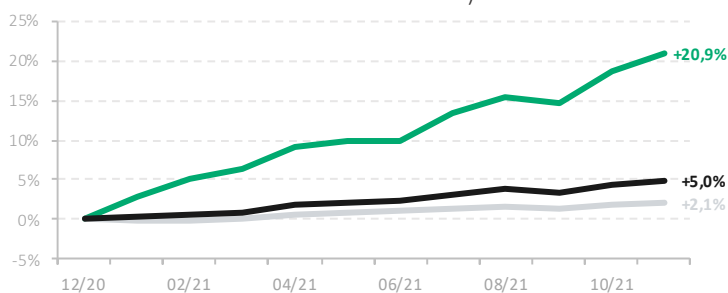
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30/11/21)



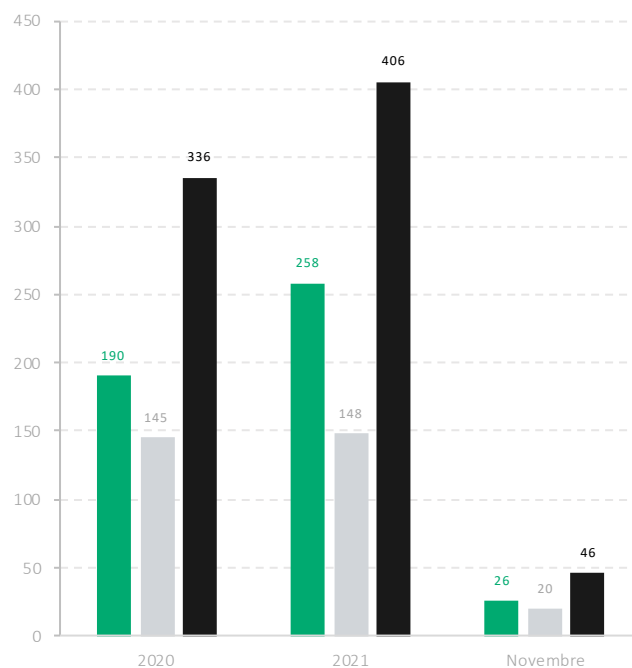
Ripartizione per strategia (% su totale)



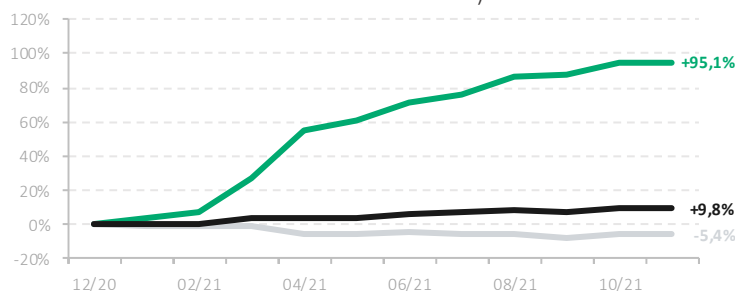
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



Source: Quantalys - dati al 30 novembre 2021

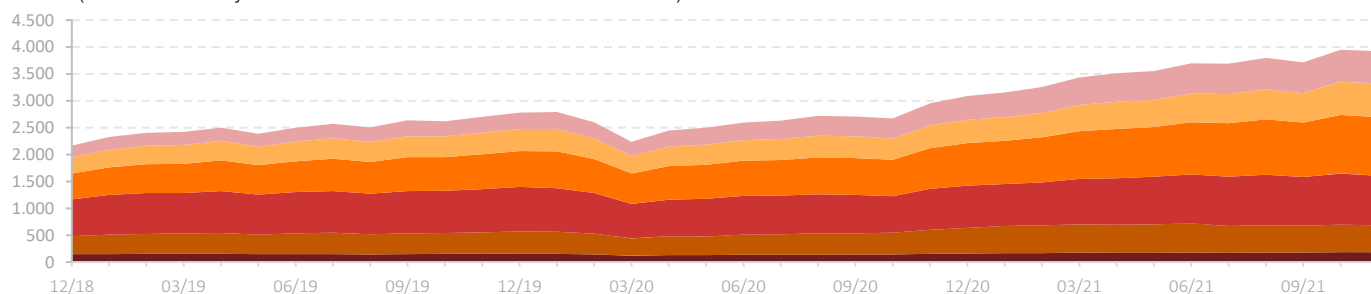
Al 30 novembre 2021, i fondi ESG rappresentavano il 29% degli Asset Under Management, mentre i fondi NON - ESG il 71%. La raccolta YTD dei fondi ESG ammontava a 258,13 Mrd €, circa il 63,5% del totale dei flussi di raccolta. Durante il mese di novembre, i fondi ESG hanno realizzato una raccolta pari a + 25,74 Mrd €, mentre i fondi NON - ESG di + 20,29 Mrd €.



5. FONDI AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA

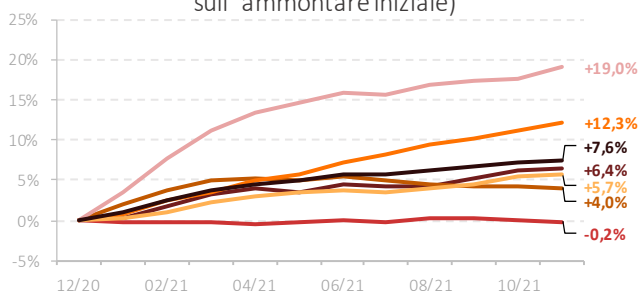
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30/11/21)



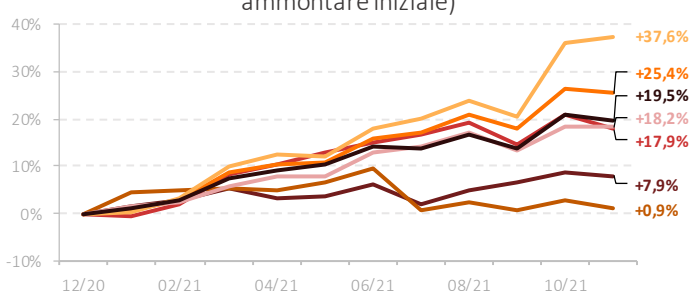
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



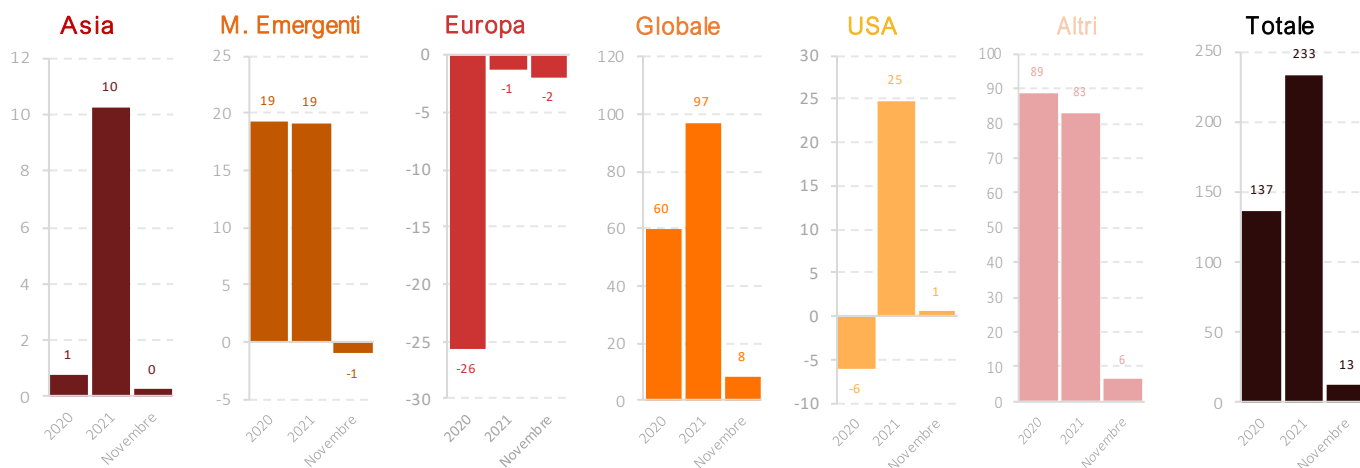
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 novembre 2021

Nel 2021, gli Asset Under Management dei fondi azionari sono passati da 3.086 Mrd € a 3.922 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 233,20 Mrd € ed un effetto mercato relativo del + 19,5%. I fondi appartenenti al comparto globale hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 97,04 Mrd € (+ 12,3 % in termini relativi), mentre i fondi europei hanno registrato il maggior decremento di raccolta del periodo, pari a - 1,25 Mrd € (- 0,2% in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi appartenenti ad "Altri" con un + 19% da inizio anno.

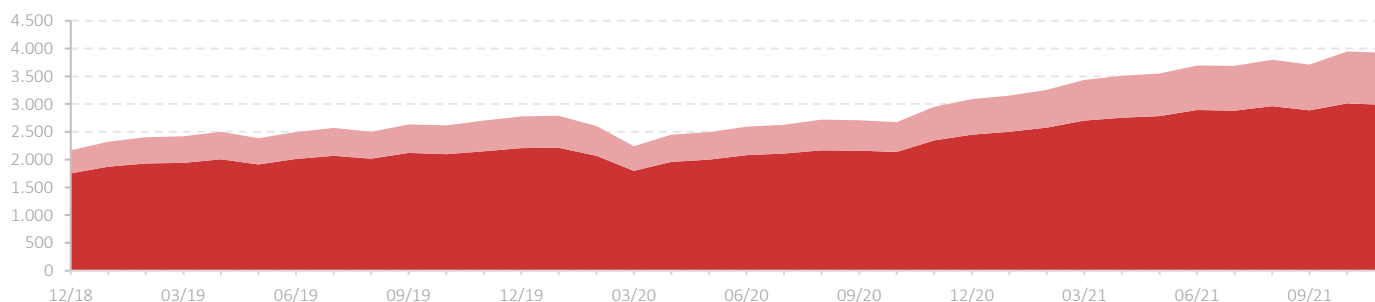
Il mese di novembre 2021, presenta dati in crescita con una raccolta netta globale di 12,57 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta al comparto globale (+ 8,36 Mrd €) e il maggiore decremento di raccolta al comparto europeo (- 1,94 Mrd €).



6. FONDI AZIONARI PER TIPO DI GESTIONE

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

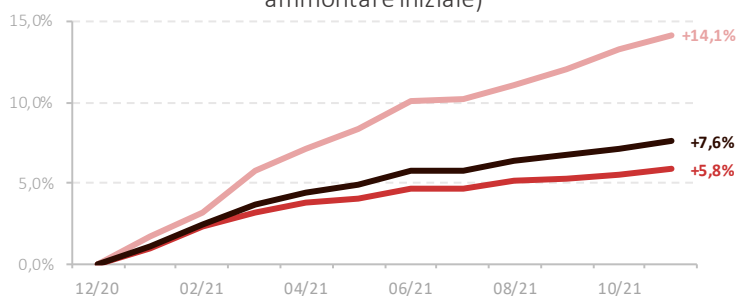
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30/11/21)



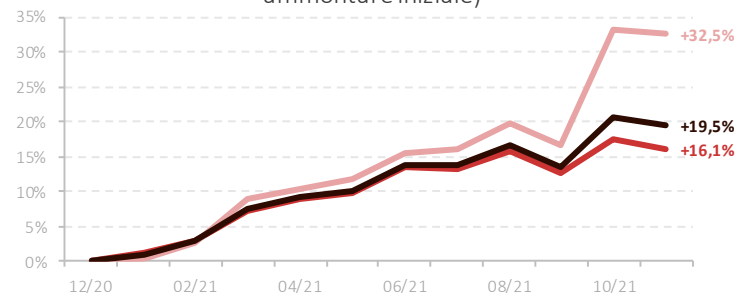
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



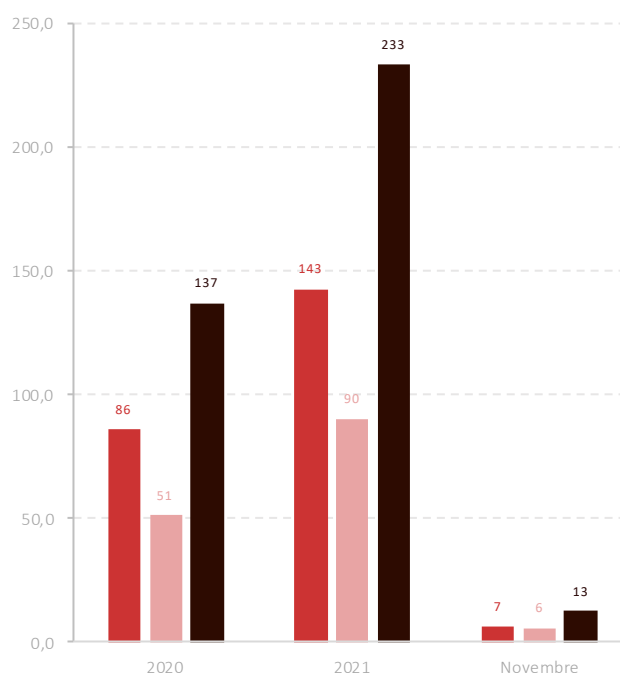
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 novembre 2021

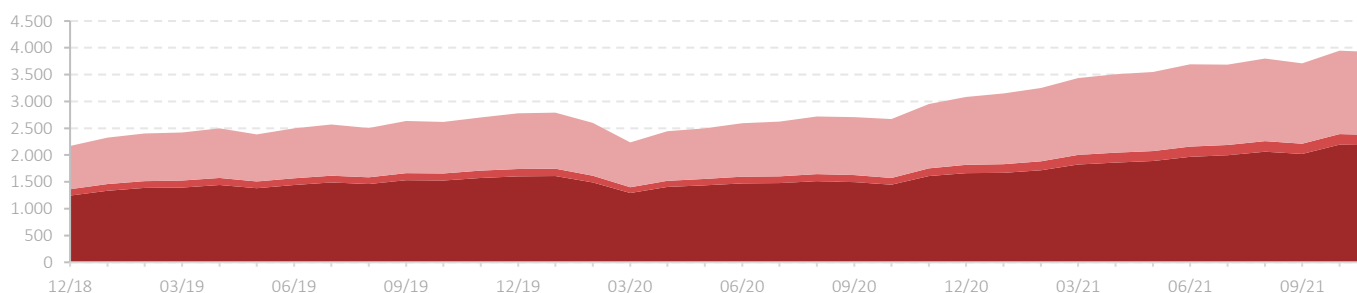
Al 30 novembre 2021, la gestione attiva costituiva il 76% degli Asset Under Management dei fondi azionari, mentre la gestione passiva il 24%. La raccolta YTD della gestione passiva ammontava a 90,41 Mrd €, circa il 38,6% del totale dei flussi di raccolta. Durante il mese di novembre, i fondi azionari attivi hanno realizzato un incremento dei flussi di raccolta pari a + 6,59 Mrd €, mentre i fondi azionari passivi di + 5,98 Mrd €.



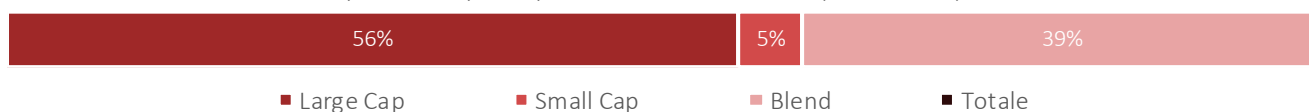
7. FONDI AZIONARI PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

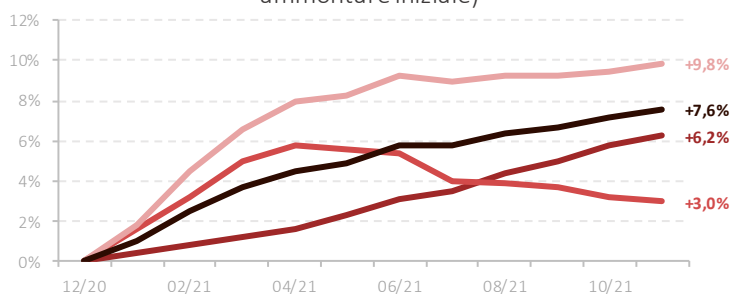
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30/11/21)



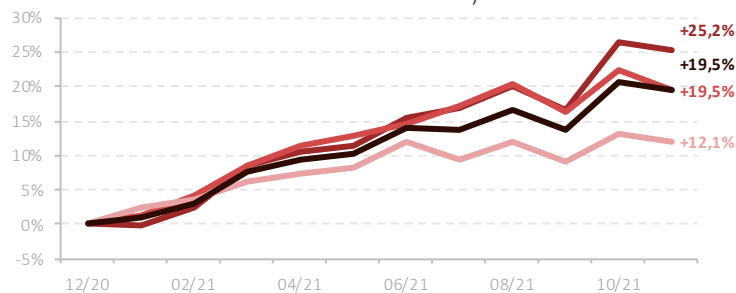
Ripartizione per capitalizzazione di mercato (% su totale)



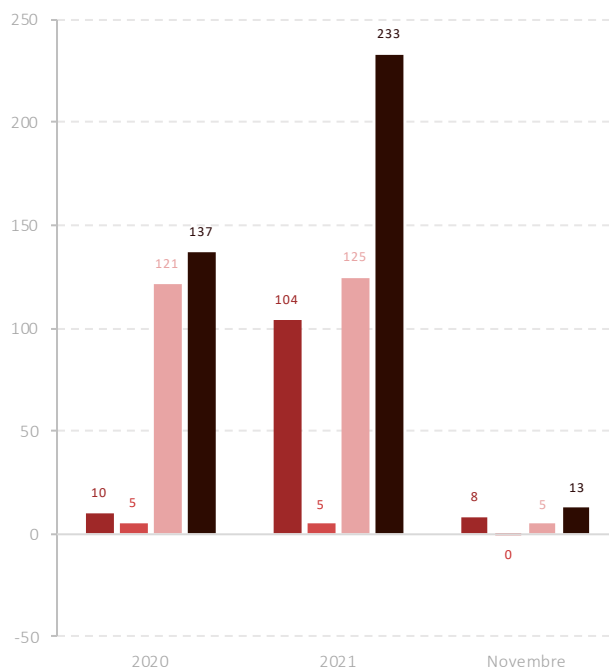
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 novembre 2021

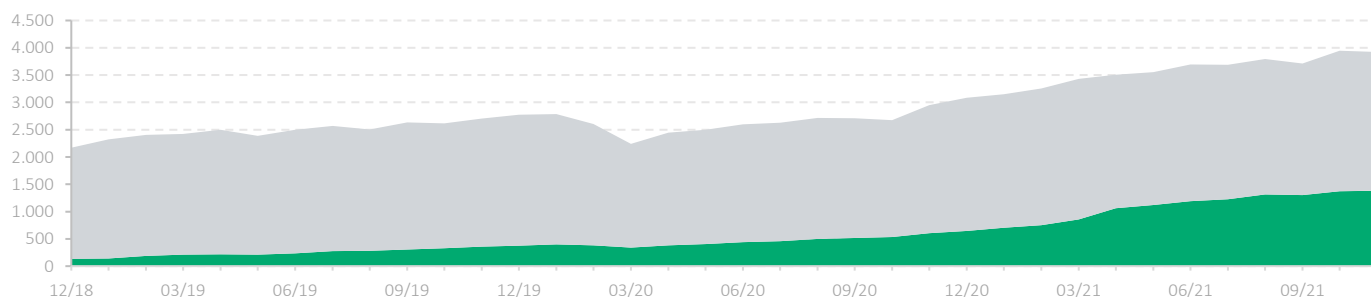
Al 30 novembre 2021, la distribuzione degli AUM per capitalizzazione di mercato risulta la seguente: il 56% spetta ai fondi "Large Cap", il 5% agli "Small Cap" e il 39% ai fondi "Blend". I fondi Blend hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 124,78 Mrd €, mentre i fondi Small Cap hanno visto i minori flussi di raccolta assoluti del periodo, pari a + 4,67 Mrd €. I fondi Large Cap, invece, hanno raccolto 103,75 Mrd €. Nel mese di novembre, sono stati i fondi Large Cap ad aver registrato il maggior incremento di raccolta (+ 8,21 Mrd €), mentre i fondi Blend hanno visto un incremento di 4,64 Mrd € e gli Small Cap un decremento di raccolta pari a - 0,28 Mrd €.



8. FONDI AZIONARI ESG

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

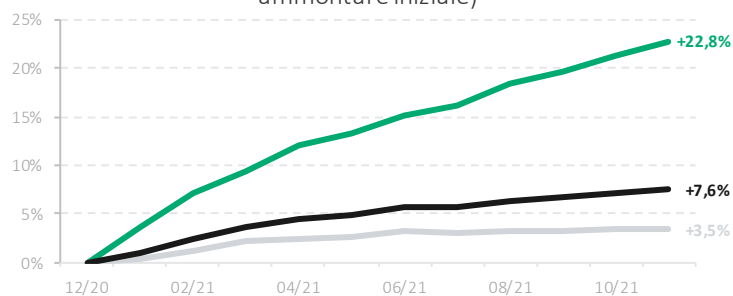
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30/11/21)



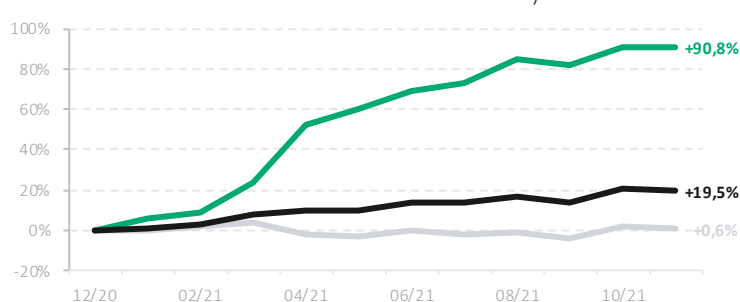
Ripartizione per strategia (% su totale)



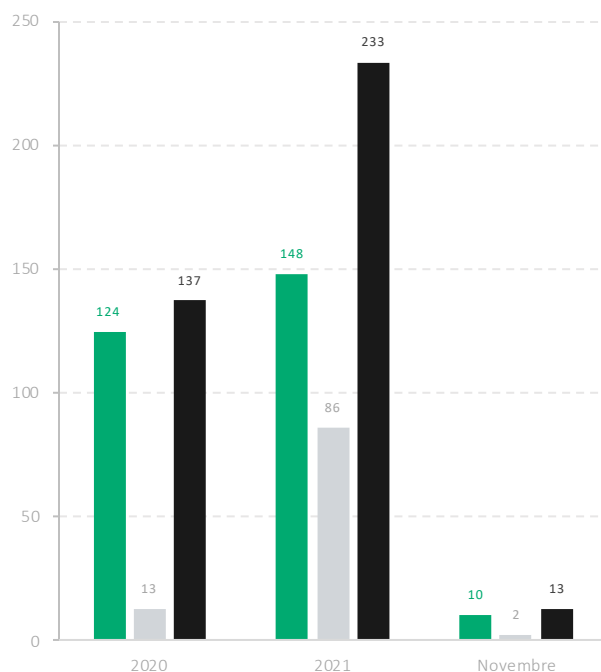
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 novembre 2021

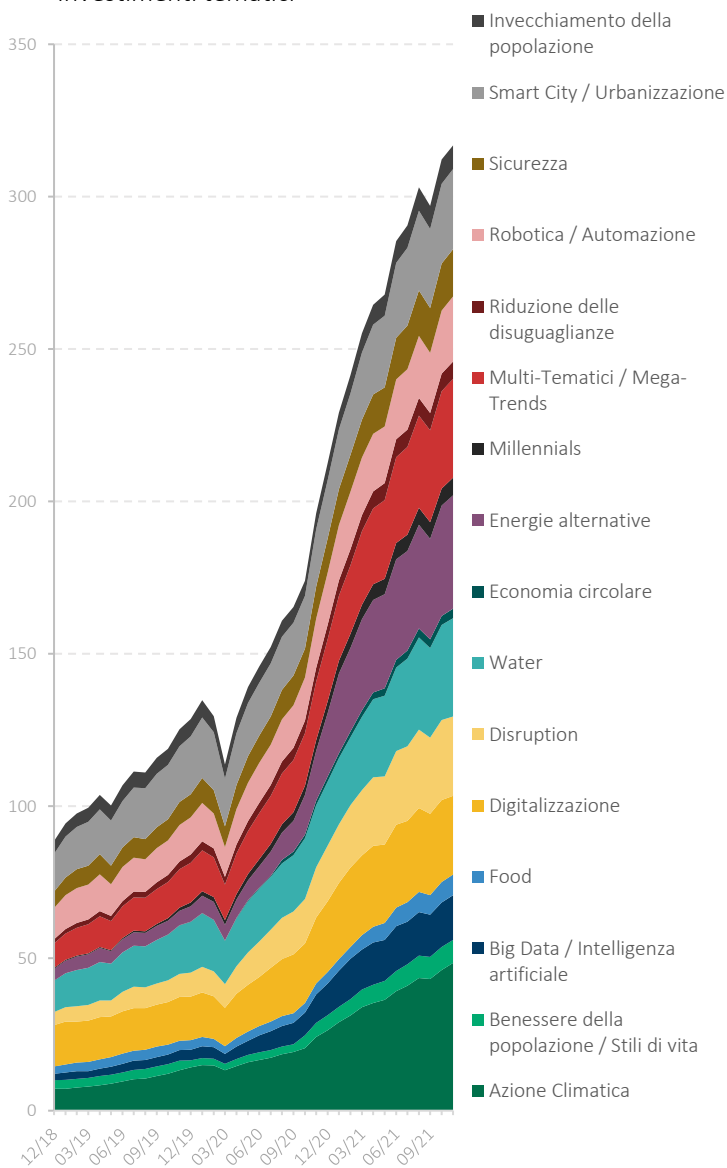
Al 30 novembre 2021, i fondi ESG rappresentavano il 35% degli Asset Under Management dei fondi azionari, mentre i fondi NON - ESG il 65%. La raccolta YTD dei fondi azionari ESG ammontava a 147,59 Mrd €, circa il 63,1% del totale dei flussi di raccolta. Durante il mese di novembre, i fondi azionari ESG hanno realizzato una raccolta pari a + 10,22 Mrd €, mentre i fondi azionari NON - ESG di + 2,36 Mrd €.



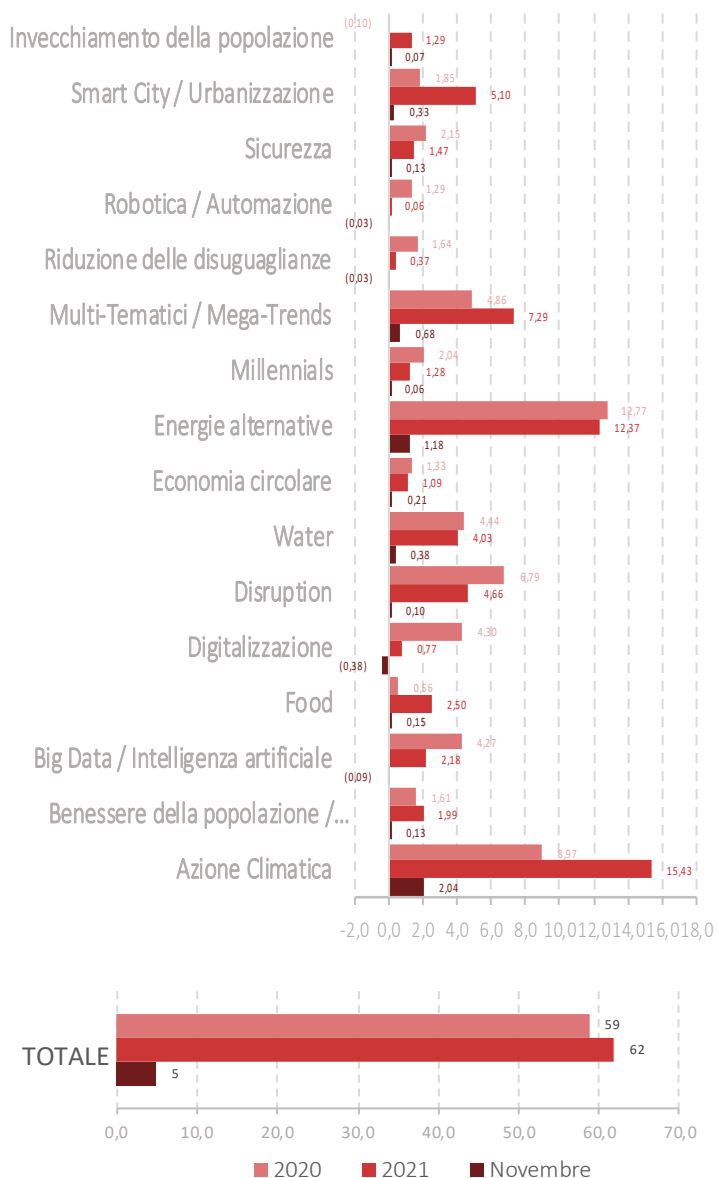
9. INVESTIMENTI TEMATICI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO

Investimenti tematici



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 novembre

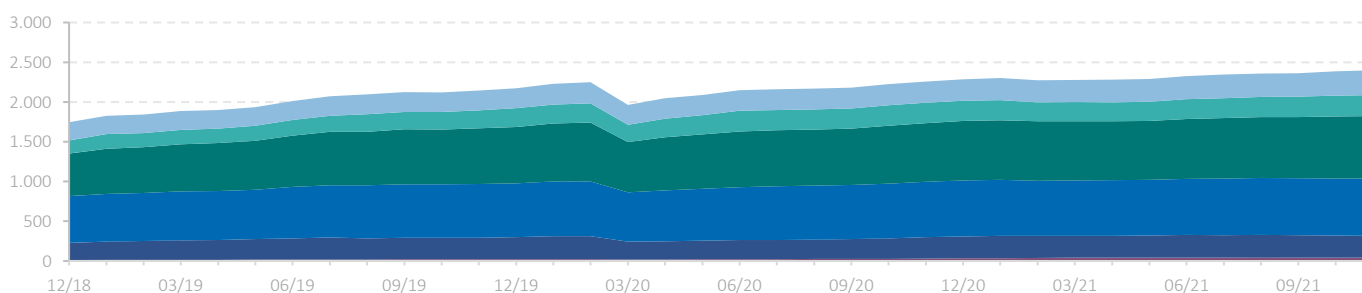
Nel 2021, gli Asset Under Management dei 556 fondi tematici sono passati da 213 Mrd € a 317 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 61,88 Mrd €. I fondi orientati verso l'Azione Climatica hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 15,43 Mrd € (+ 58,4 % in termini relativi), mentre i fondi che seguono la tematica della Robotica/Automazione hanno visto i minori flussi di raccolta assoluti del periodo, pari a + 0,06 Mrd € (+ 0,4% in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi orientati verso la tematica Economia Circolare con un + 68,3% da inizio anno. Il mese di novembre 2021, vede un flusso in crescita per gli investimenti tematici con una raccolta netta totale di + 4,93 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta alla tematica "Azione climatica" (+ 2,04 Mrd €) e il più alto decremento di raccolta alla tematica "Digitalizzazione" (- 0,38 Mrd €).



10. FONDI OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA

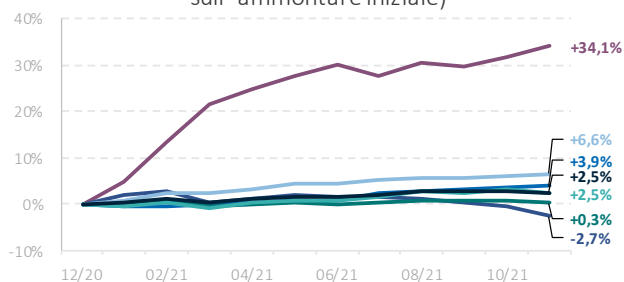
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30/11/21)



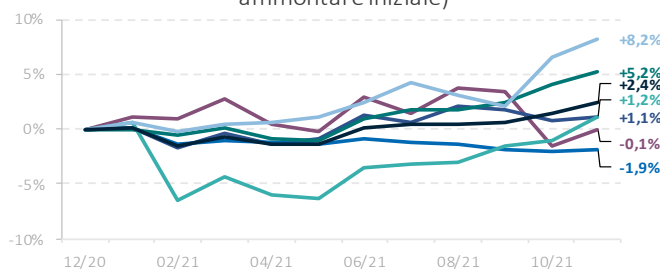
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



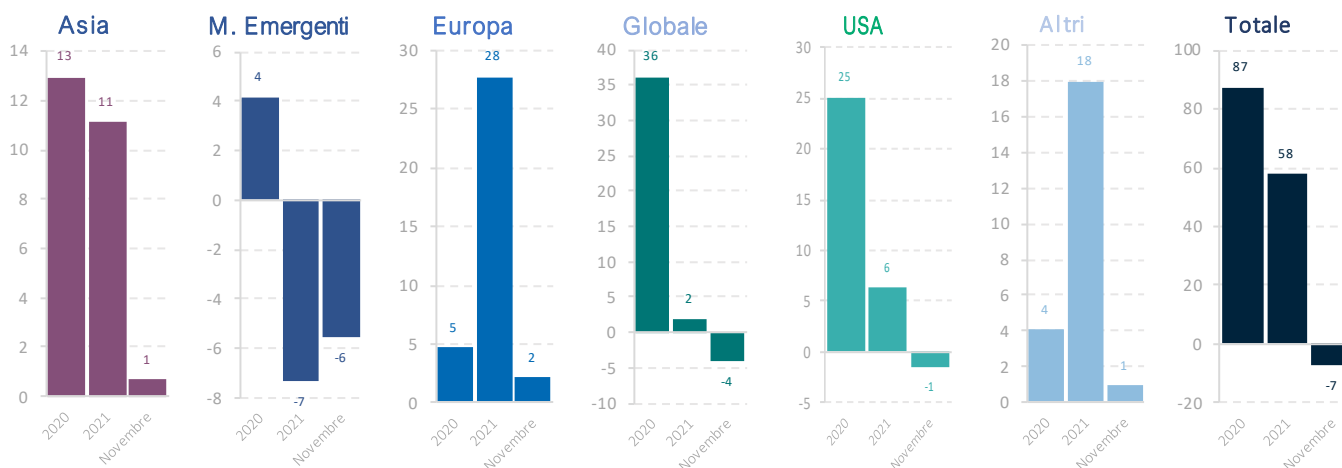
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 novembre 2021

Nel 2021, gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari sono passati da 2.287 Mrd € a 2.399 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 57,73 Mrd € ed un effetto mercato relativo del + 2,4%. I fondi appartenenti al comparto europeo hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 27,73 Mrd € (+ 3,9% in termini relativi), mentre i fondi "mercati emergenti" hanno fatto segnare il più alto decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 7,35 Mrd € (- 2,7 % in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dal mercato asiatico con un + 34,1 % da inizio anno.

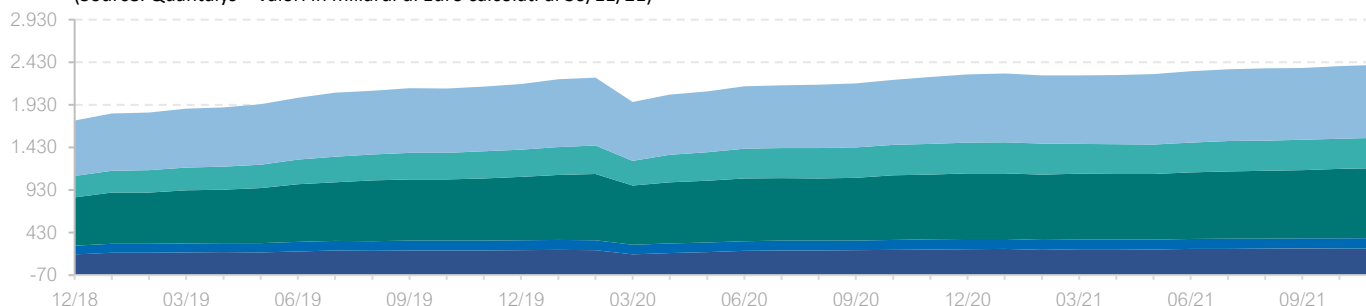
Il mese di novembre 2021, presenta dati in diminuzione con una raccolta netta globale negativa di - 7,40 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta al comparto europeo (+ 2,16 Mrd €) e il più alto decremento di raccolta ai mercati emergenti (- 5,57 Mrd €).



11. FONDI OBBLIGAZIONARI PER TIPOLOGIA DI EMITTENTE

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI EMITTENTE

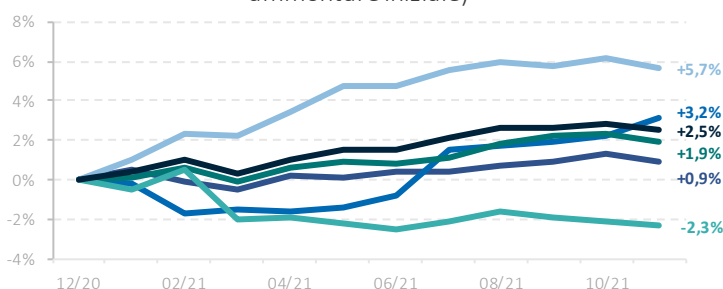
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30/11/21)



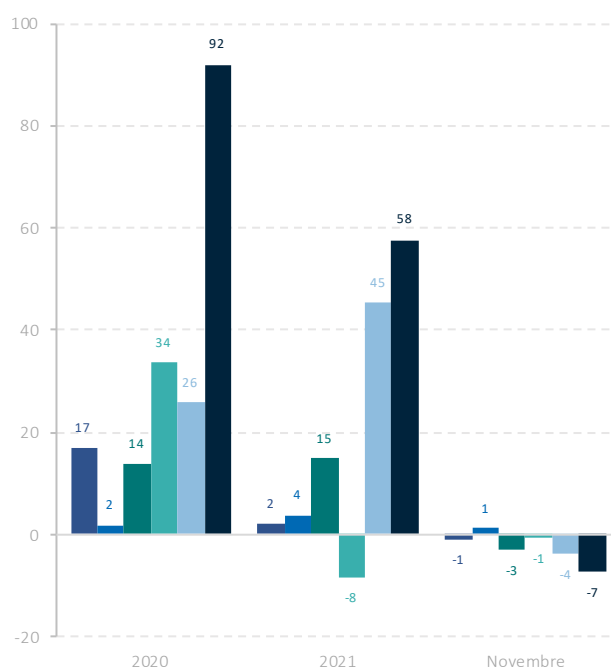
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



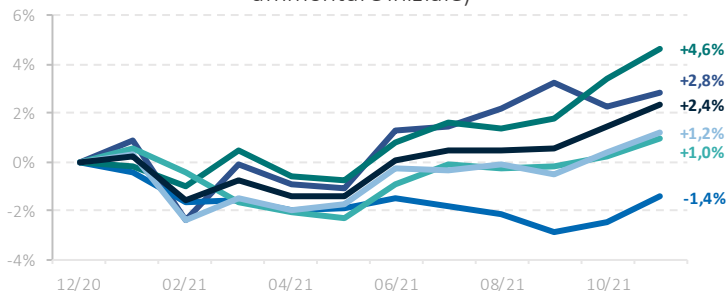
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



Source: Quantalys - dati al 30 novembre 2021

Analizzando gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari per tipo di emittente, al 30 novembre 2021, le obbligazioni categorizzate come “Altri” hanno ottenuto i flussi di raccolta maggiori, pari a + 45,34 Mrd € (+ 5,7 % in termini relativi), mentre, le obbligazioni corporate hanno registrato il maggiore decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 8,43 Mrd € (- 2,3 % in termini relativi).

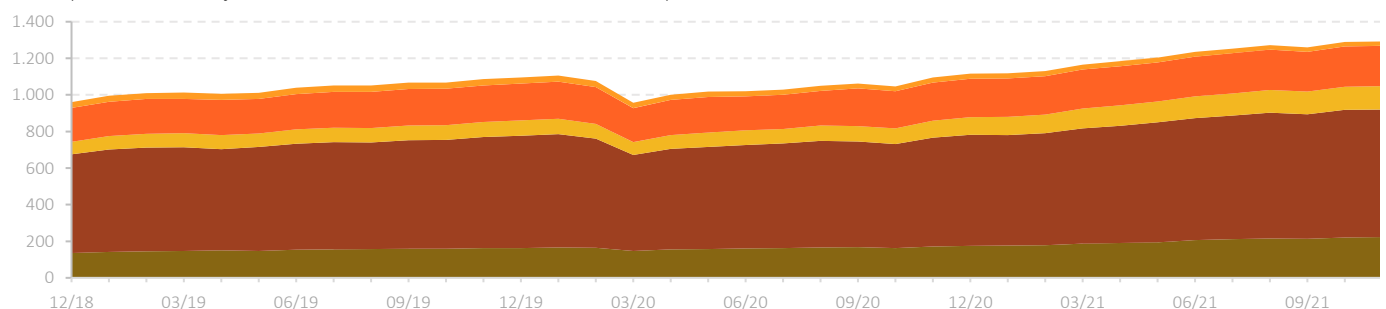
Durante il mese di novembre 2021, le obbligazioni governative hanno registrato i maggiori afflussi di raccolta (+ 1,12 Mrd €), mentre le obbligazioni categorizzate come “Altri” hanno visto la una raccolta negativa pari a - 3,80 Mrd €.



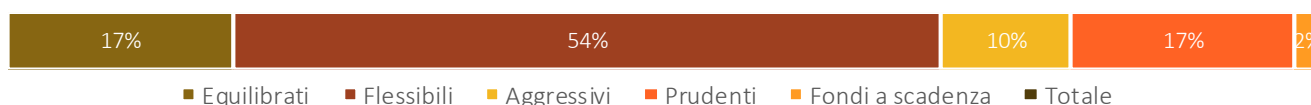
12. FONDI BILANCIATI PER PROFILO DI RISCHIO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - FONDI BILANCIATI

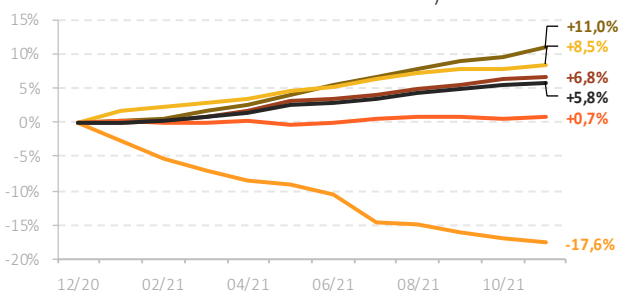
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30/11/21)



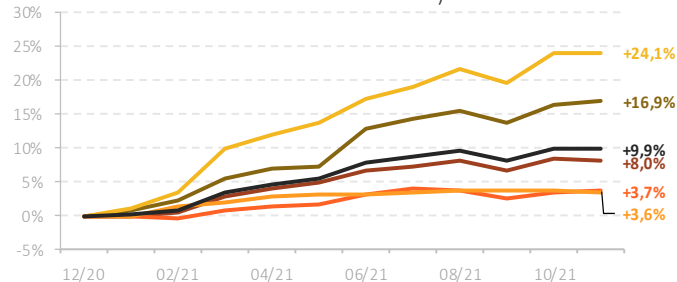
Ripartizione per categoria (% su totale)



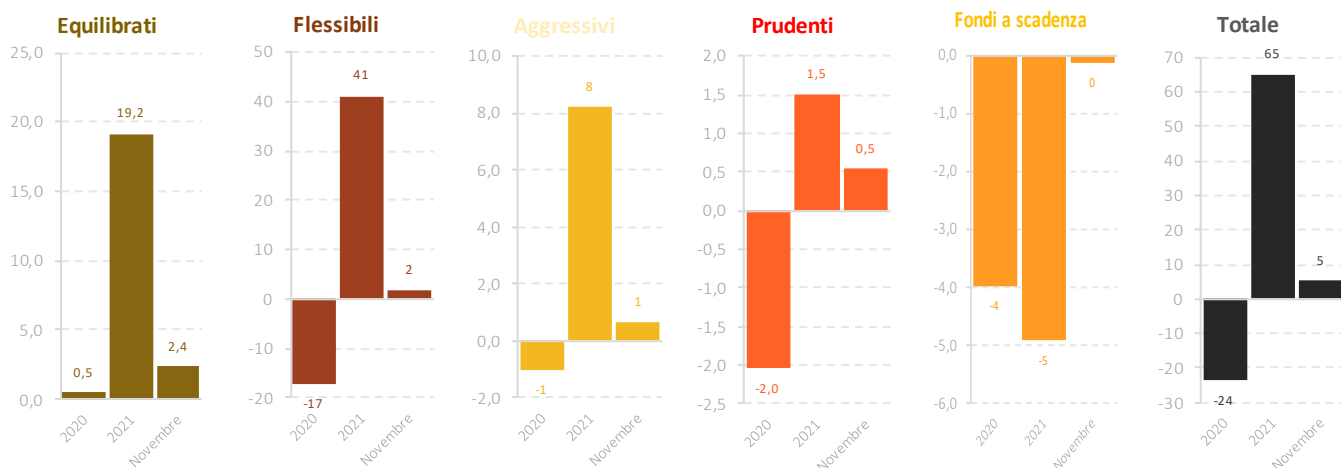
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 novembre 2021

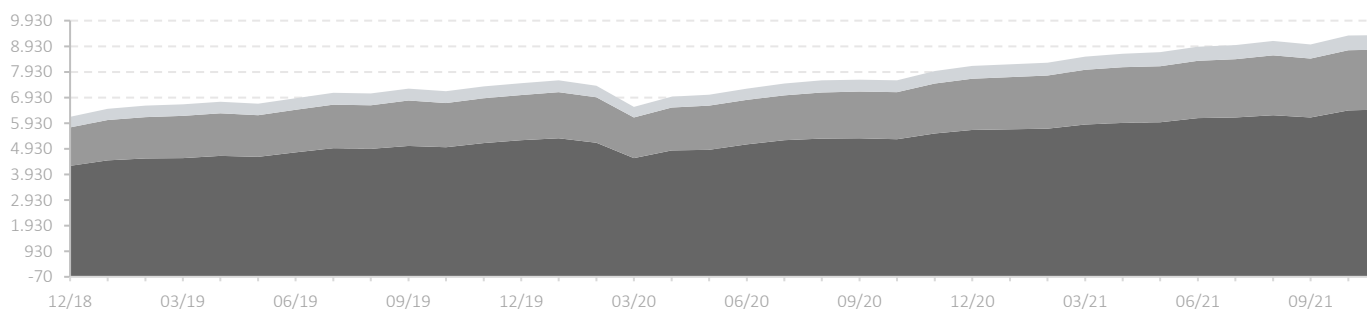
Nel 2021, gli Asset Under Management dei fondi bilanciati sono passati da 1.117 Mrd € a 1.292 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 65,00 Mrd € ed un effetto mercato relativo del + 9,9%. I fondi Flessibili hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 41,06 Mrd € (+ 6,8% in termini relativi), mentre i Fondi a scadenza hanno registrato il più alto decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 4,93 Mrd € (- 17,6% in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi Bilanciati Equilibrati con un + 11,0% da inizio anno. Nel mese di novembre 2021, si segnala una raccolta netta globale di 5,21 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta ai Bilanciati Equilibrati (+ 2,38 Mrd €) e il maggiore decremento di raccolta ai fondi a scadenza (- 0,15 Mrd €).



13. RACCOLTA PER DIMENSIONE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE

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

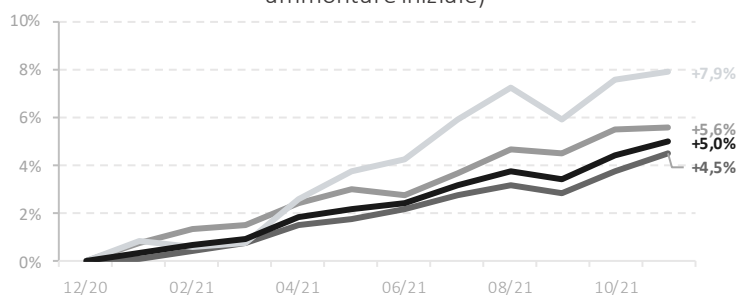
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30/11/21)



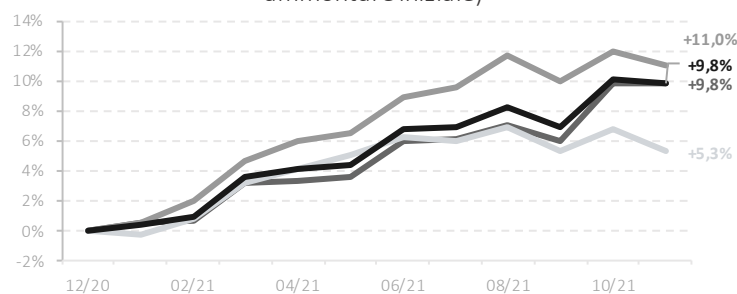
Ripartizione per dimensione (% su totale)



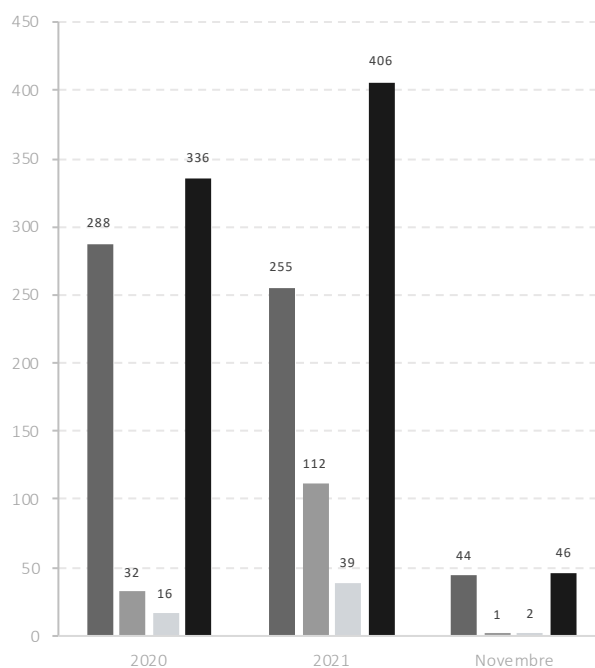
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 novembre 2021

Al 30 novembre 2021, la distribuzione degli AUM delle società di gestione per dimensione del mercato risulta la seguente: il 69% spetta alle società "Globali", il 25% alle società "Regionali" e il restante 6% a quelle "Locali". Le società "Globali" hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 255,49 Mrd €, mentre le società "Locali" hanno visto i minori flussi di raccolta assoluti del periodo, pari a + 39,05 Mrd €. Le società "Regionali", invece, hanno raccolto 111,56 Mrd €. Nel mese di novembre, sono state le società "Globali" ad aver registrato il maggior incremento di raccolta (+ 43,75 Mrd €), mentre le società "Locali" hanno visto un incremento di 1,70 Mrd € e le società "Regionali" una raccolta pari a + 0,57 Mrd €.



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

TOP 10 SOCIETA' DI GESTIONE GLOBALE

#	Società di gestione	Raccolta 2021 (Mrd €)	% Raccolta su Totale
1	BlackRock	82,0	20,2%
2	J.P. Morgan	34,2	8,4%
3	DWS	22,8	5,6%
4	Allianz	17,6	4,3%
5	UBS	13,4	3,3%
6	Schroders	12,9	3,2%
7	BNP Paribas	11,8	2,9%
8	Eurizon	11,8	2,9%
9	Pictet	9,2	2,3%
10	Lyxor	9,2	2,3%
TOTALE		224,8	55,4%

TOP 10 SOCIETA' DI GESTIONE REGIONALE

#	Società di gestione	Raccolta 2021 (Mrd €)	% Raccolta su Totale
1	Candriam	8,3	2,0%
2	Groupama	7,9	1,9%
3	Nordea	7,5	1,9%
4	Union Investment	7,5	1,9%
5	CPR AM	5,3	1,3%
6	Flossbach Von Storch	4,4	1,1%
7	Baillie Gifford & Co	4,3	1,1%
8	Carmignac	3,6	0,9%
9	Muzinich & Co LTD	3,5	0,9%
10	Algebris Investments	3,2	0,8%
TOTALE		55,6	13,7%

TOP 10 SOCIETA' DI GESTIONE LOCALE (ITALIA)

#	Società di gestione	Raccolta 2021 (Mrd €)	% Raccolta su Totale
1	Sella SGR SpA	0,6	0,1%
2	Bancoposta Fondi SpA SGR	0,2	0,04%
3	Consulinvest AM	0,02	0,01%
4	Euregio Plus SGR	0,01	-0,01%
5	Zenit SGR SpA	-0,01	-0,01%
6			
7			
8			
9			
10			
TOTALE		0,8	0,2%

Source: Quantalys - dati al 30 novembre 2021

TOP 10 FONDI - ATTIVI

#	Fondi	Raccolta 2021 (Mrd €)	% Raccolta su Totale
1	Allianz Income&Growth CM USD Dis	6,8	1,7%
2	Nordea 1 Low Dur Eu Cov Bd Fd BP EUR	3,6	0,9%
3	JPM Income Fund A Acc USD	3,5	0,9%
4	Nordea 1 Gbl Clim & Env Fd E EUR	3,3	0,8%
5	JPM China Fund A Acc USD	3,3	0,8%
6	UniRak Nachhaltig Konservativ A	3,1	0,8%
7	JPM China A-Share Opportun A Acc RMB	3,1	0,8%
8	Capital Grp New Perspective (L) N USD	3,0	0,7%
9	Eurizon Next Alloc Diversif 40 G EUR	2,8	0,7%
10	BGF Sustainable Energy Fund A2 USD	2,7	0,7%
TOTALE		35,4	8,7%

TOP 10 FONDI - PASSIVI

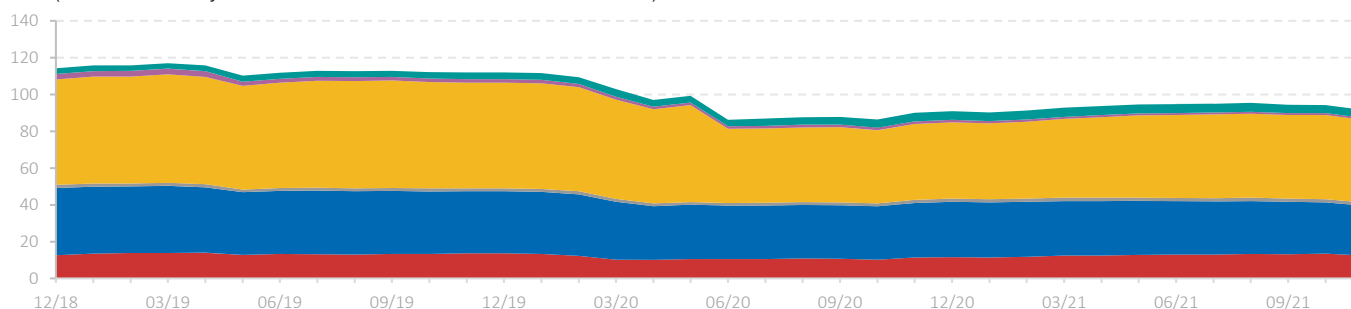
#	Fondi	Raccolta 2021 (Mrd €)	% Raccolta su Totale
1	iShares Core MSCI World ETF USD Acc	9,2	2,3%
2	iShares China CNY Bond UCITS ETF USD Dis	4,8	1,2%
3	SSGA SPDR ETFs EuropeI SASB U.S. Crp ESG	4,7	1,1%
4	WisdomTree Physical Swiss Gold USD	3,2	0,8%
5	Gold Bullion Securities USD	2,6	0,6%
6	iShares Core S&P 500 ETF USD Acc	2,3	0,6%
7	Invesco S&P 500 ETF	2,1	0,5%
8	iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF USD Dis	2,1	0,5%
9	iShares \$ Treasury Bd 1-3yr ETF USD Dis	2,0	0,5%
10	Amundi Idx MSCI USA SRI UE DR EUR Acc	2,0	0,5%
TOTALE		35,0	8,6%



15. FOCUS ITALIA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO DEI FONDI DOMICILIATI IN ITALIA

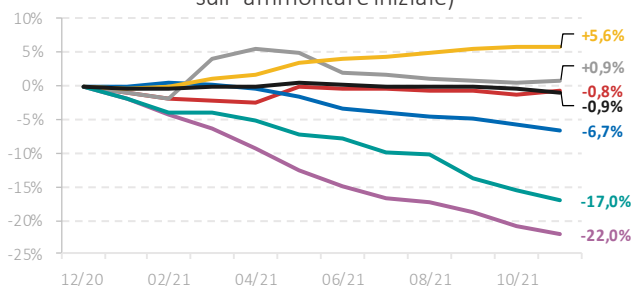
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30/11/21)



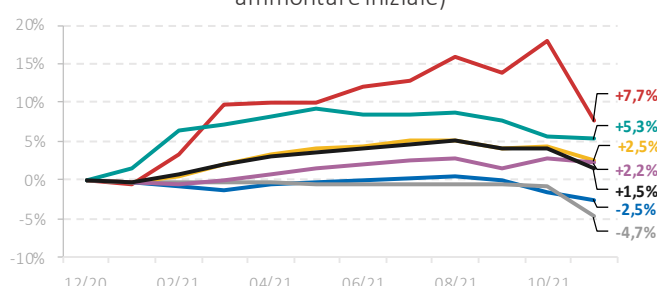
Ripartizione per categorie d'investimento (% su totale)



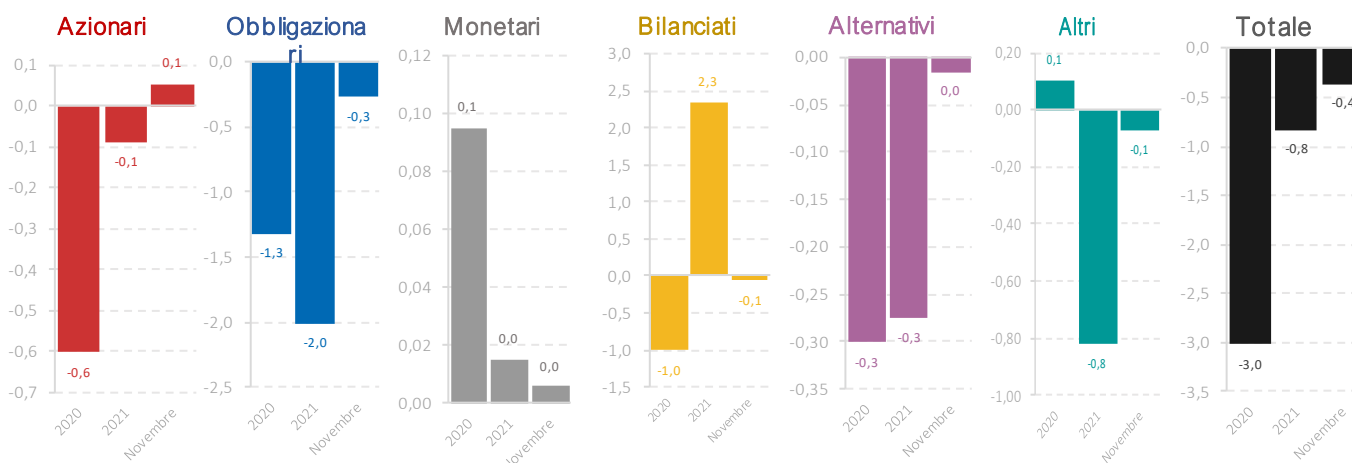
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 novembre

Nel 2021, gli Asset Under Management dei fondi domiciliati in Italia sono passati da 91 Mrd € a 92 Mrd € segnando un decremento dei flussi di raccolta pari a - 0,83 Mrd € ed un effetto mercato relativo del 2%. I fondi Bilanciati hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 2,35 Mrd € (+ 5,7 % in termini relativi), mentre i fondi Obbligazionari hanno registrato il maggior decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 2,01 Mrd € (- 6,69 % in termini relativi). Il minor tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi a Performance assoluta con un - 22,0% da inizio anno.

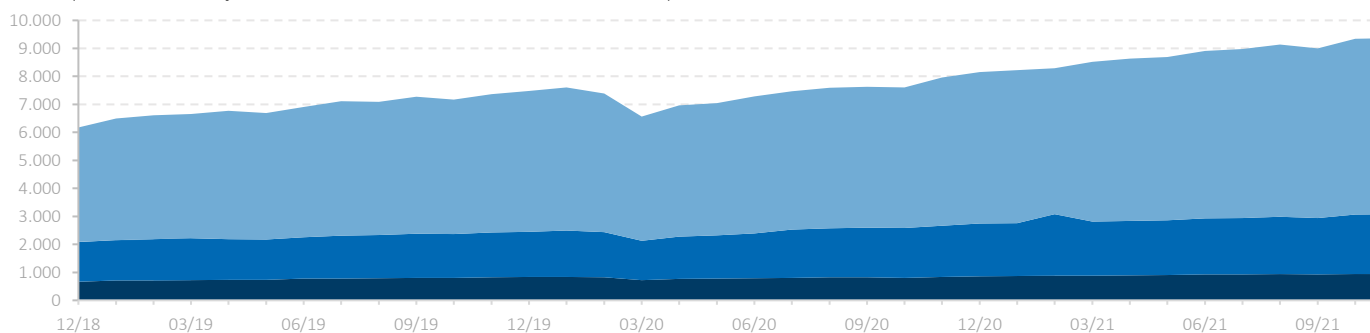
Il mese di novembre 2021, presenta una raccolta netta globale negativa e pari a - 0,36 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta ai prodotti Azionari (+ 0,06 Mrd€) e il più alto decremento di raccolta agli Obbligazionari (- 0,27 Mrd €).



16. RACCOLTA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

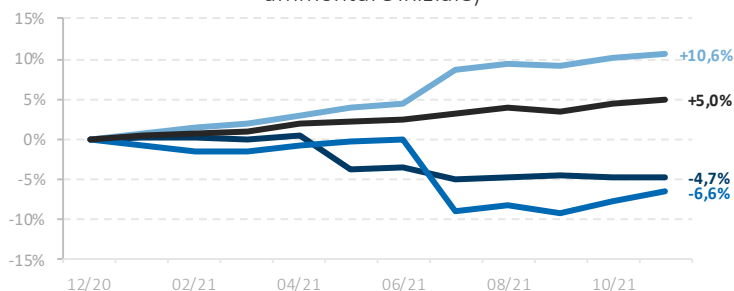
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30/11/21)



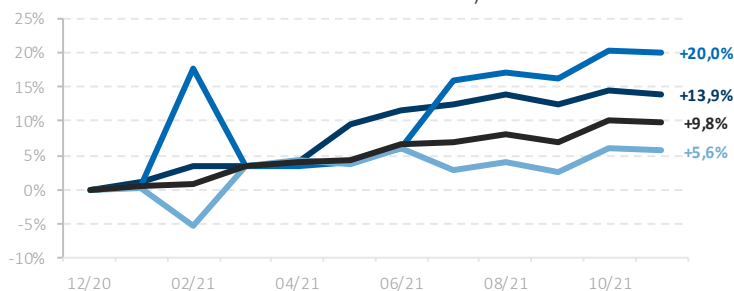
Ripartizione per tipologia di investitore (% su totale)



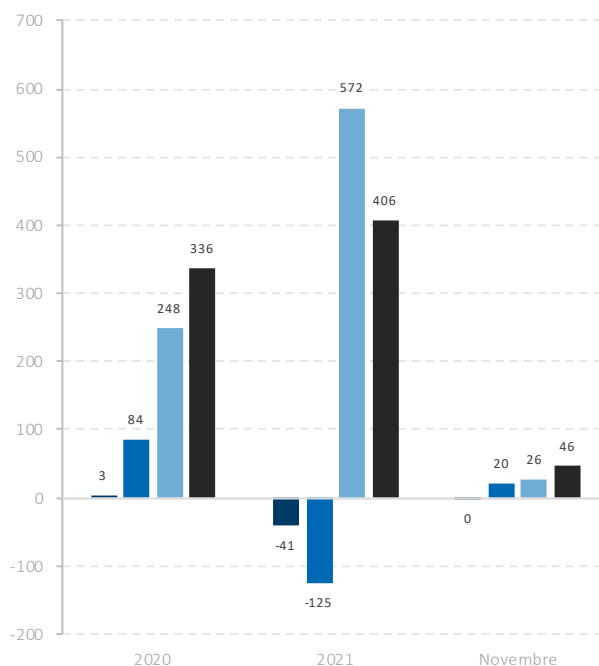
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 novembre 2021

Al 30 novembre 2021, i fondi destinati agli investitori Retail hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 571,53 Mrd € (+ 10,6% in termini relativi), mentre i fondi riservati agli investitori Istituzionali hanno registrato il più alto decremento di raccolta, pari a - 124,83 Mrd € (- 6,6% in termini relativi).

Durante il mese di novembre, la quota di raccolta maggiore è stata registrata dai fondi Retail (+ 26,32 Mrd €) e il più alto decremento di raccolta dai fondi Subordinati a condizione (- 0,46 Mrd €).



APPENDICE: I DATI DELL'OSSERVATORIO

FLUSSI DI RACCOLTA - CATEGORIE D'INVESTIMENTO

Categorie	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Novembre		2021		1 anno		2020		Novembre		2021		1 anno		2020	
				(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)
Azionari	7.812	3.922	42%	12,57	↑ [+0,32%]	233,20	↑ [+7,56%]	279,24	↑ [+9,46%]	137,02	↑ [+4,94%]	↓ [-0,95%]	↑ [+19,5%]	↑ [+23,37%]	↑ [+6,2%]				
Obbligazionari	4.716	2.399	26%	(7,40)	↓ [-0,31%]	57,73	↑ [+2,52%]	82,83	↑ [+3,67%]	92,06	↑ [+4,24%]	↑ [+0,88%]	↑ [+2,4%]	↑ [+2,66%]	↑ [+1,0%]				
Monetari	449	1.186	13%	32,57	↑ [+2,83%]	20,10	↑ [+1,75%]	34,37	↑ [+3,00%]	158,83	↑ [+17,90%]	↑ [+0,30%]	↑ [+1,4%]	↑ [+0,41%]	↑ [+11,7%]				
Bilanciati	4.749	1.292	14%	5,21	↑ [+0,40%]	64,99	↑ [+5,82%]	69,56	↑ [+6,35%]	(23,61)	↓ [-2,16%]	↓ [-0,13%]	↑ [+9,9%]	↑ [+11,65%]	↑ [+4,2%]				
Perf. Assoluta	942	244	3%	2,82	↑ [+1,15%]	18,92	↑ [+8,67%]	17,55	↑ [+8,03%]	(27,12)	↓ [-10,83%]	↓ [-1,82%]	↑ [+3,2%]	↑ [+3,69%]	↓ [-2,0%]				
Altri	2.198	325	3%	0,24	↑ [+0,07%]	11,15	↑ [+3,72%]	11,01	↑ [+3,73%]	(1,65)	↓ [-0,55%]	↓ [-1,29%]	↑ [+4,62%]	↑ [+6,22%]	↑ [+0,3%]				
Totale	20.866	9.367		46,02	↑ [+0,49%]	406,09	↑ [+4,98%]	494,57	↑ [+6,21%]	335,53	↑ [+4,48%]	↓ [-0,25%]	↑ [+9,8%]	↑ [+11,41%]	↑ [+4,5%]				

Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2021

FLUSSI DI RACCOLTA - GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Novembre		2021		1 anno		2020		Novembre		2021		1 anno		2020	
				(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)
Attivo	19.023	8.023	86%	38,29	↑ [+0,48%]	283,86	↑ [+3,97%]	349,48	↑ [+5,00%]	222,62	↑ [+3,37%]	↓ [-0,31%]	↑ [+8,4%]	↑ [+9,80%]	↑ [+4,8%]				
Passivo	1.843	1.345	14%	7,73	↑ [+0,58%]	122,23	↑ [+12,03%]	145,09	↑ [+14,87%]	112,91	↑ [+12,84%]	↑ [+0,14%]	↑ [+20,26%]	↑ [+22,94%]	↑ [+2,7%]				
Totale	20.866	9.367		46,02	↑ [+0,49%]	406,09	↑ [+4,98%]	494,57	↑ [+6,21%]	335,53	↑ [+4,48%]	↓ [-0,25%]	↑ [+9,8%]	↑ [+11,41%]	↑ [+4,5%]				

Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2021

FLUSSI DI RACCOLTA - INVESTIMENTI ESG

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Novembre		2021		1 anno		2020		Novembre		2021		1 anno		2020	
				(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)
ESG	3.905	2.673	29%	25,74	↑ [+0,98%]	258,13	↑ [+20,85%]	294,77	↑ [+25,04%]	190,50	↑ [+25,02%]	↑ [+0,37%]	↑ [+95,10%]	↑ [+102,00%]	↑ [+37,5%]				
NON-ESG	16.961	6.694	71%	20,29	↑ [+0,30%]	147,97	↑ [+2,14%]	199,79	↑ [+2,94%]	145,03	↑ [+2,16%]	↓ [-0,49%]	↓ [-5,40%]	↓ [-4,30%]	↑ [+0,8%]				
Totale	20.866	9.367		46,02	↑ [+0,49%]	406,09	↑ [+4,98%]	494,57	↑ [+6,21%]	335,53	↑ [+4,48%]	↓ [-0,25%]	↑ [+9,8%]	↑ [+11,41%]	↑ [+4,5%]				

Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2021

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Novembre		2021		1 anno		2020		Novembre		2021		1 anno		2020	
				(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)	(Mrd €	(%Variazione)
Asia	468	183	5%	0,26	↑ [+0,14%]	10,24	↑ [+6,40%]	12,11	↑ [+7,86%]	0,77	↑ [+0,50%]	↓ [-0,78%]	↑ [+7,9%]	↑ [+10,78%]	↑ [+4,7%]				
Mercati emergenti	1.074	498	13%	(0,97)	↓ [-0,19%]	19,19	↑ [+4,05%]	28,66	↑ [+6,45%]	19,28	↑ [+4,61%]	↓ [-1,80%]	↑ [+0,9%]	↑ [+5,62%]	↑ [+8,7%]				
Europa	2.668	926	24%	(1,94)	↓ [-0,20%]	(1,25)	↓ [-0,16%]	0,30	↑ [+0,04%]	(25,62)	↓ [-3,11%]	↓ [-2,54%]	↑ [+17,9%]	↑ [+20,97%]	↓ [-1,4%]				
Globale	1.781	1.090	28%	8,36	↑ [+0,77%]	97,04	↑ [+12,26%]	111,41	↑ [+14,79%]	59,67	↑ [+8,94%]	↓ [-0,79%]	↑ [+25,4%]	↑ [+29,91%]	↑ [+9,7%]				
USA	740	626	16%	0,52	↑ [+0,08%]	24,81	↑ [+5,68%]	32,03	↑ [+7,58%]	(5,97)	↓ [-1,44%]	↑ [+1,04%]	↑ [+37,6%]	↑ [+40,46%]	↑ [+6,6%]				
Altri	1.081	600	15%	6,34	↑ [+1,07%]	83,16	↑ [+19,03%]	94,72	↑ [+22,93%]	88,89	↑ [+29,67%]	↓ [-0,07%]	↑ [+18,20%]	↑ [+22,22%]	↑ [+16,2%]				
Totale	7.812	3.922		12,57	↑ [+0,32%]	233,20	↑ [+7,56%]	279,24	↑ [+9,46%]	137,02	↑ [+4,94%]	↓ [-0,95%]	↑ [+19,5%]	↑ [+23,37%]	↑ [+6,2%]				

Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2021



FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Novembre		2021		1 anno		2020		Novembre	2021	1 anno	2020
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)
Attivo	6.660	2.985	76%	6,59	↑ [+0,22%]	142,79	↑ [+5,83%]	171,83	↑ [+7,32%]	85,75	↑ [+3,89%]	↓ [-1,10%]	↑ [+16,1%]	↑ [+19,90%]	↑ [+7,0%]
Passivo	1.152	937	24%	5,98	↑ [+0,64%]	90,41	↑ [+14,15%]	107,41	↑ [+17,70%]	51,27	↑ [+9,00%]	↓ [-0,47%]	↑ [+32,54%]	↑ [+36,78%]	↑ [+3,1%]
Totale	7.812	3.922		12,57	↑ [+0,32%]	233,20	↑ [+7,56%]	279,24	↑ [+9,46%]	137,02	↑ [+4,94%]	↓ [-0,95%]	↑ [+19,5%]	↑ [+23,37%]	↑ [+6,2%]

Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2021

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI LARGE / BLEND / SMALL CAP

Capitalizzazione	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Novembre		2021		1 anno		2020		Novembre	2021	1 anno	2020
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)
Large Cap	4.253	2.183	56%	8,21	↑ [+0,37%]	103,75	↑ [+6,25%]	120,72	↑ [+7,51%]	10,28	↑ [+0,64%]	↓ [-0,90%]	↑ [+25,2%]	↑ [+28,40%]	↑ [+3,0%]
Small Cap	636	192	5%	(0,28)	↓ [-0,14%]	4,67	↑ [+2,99%]	9,13	↑ [+6,26%]	5,26	↑ [+3,78%]	↓ [-2,34%]	↑ [+19,5%]	↑ [+25,17%]	↑ [+8,8%]
Blend	2.923	1.547	39%	4,64	↑ [+0,30%]	124,78	↑ [+9,84%]	149,39	↑ [+12,45%]	121,47	↑ [+11,74%]	↓ [-0,84%]	↑ [+12,09%]	↑ [+16,42%]	↑ [+10,9%]
Totale	7.812	3.922		12,57	↑ [+0,32%]	233,20	↑ [+7,56%]	279,24	↑ [+9,46%]	137,02	↑ [+4,94%]	↓ [-0,95%]	↑ [+19,5%]	↑ [+23,37%]	↑ [+6,2%]

Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2021

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI ESG

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Novembre		2021		1 anno		2020		Novembre	2021	1 anno	2020
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)
ESG	2.052	1.381	35%	10,22	↑ [+0,74%]	147,59	↑ [+22,82%]	172,02	↑ [+28,56%]	124,24	↑ [+33,33%]	↓ [-0,10%]	↑ [+90,8%]	↑ [+100,78%]	↑ [+40,2%]
NON-ESG	5.760	2.540	65%	2,36	↑ [+0,09%]	85,61	↑ [+3,51%]	107,22	↑ [+4,56%]	12,77	↑ [+0,53%]	↓ [-1,40%]	↑ [+0,63%]	↑ [+3,53%]	↑ [+1,0%]
Totale	7.812	3.922		12,57	↑ [+0,32%]	233,20	↑ [+7,56%]	279,24	↑ [+9,46%]	137,02	↑ [+4,94%]	↓ [-0,95%]	↑ [+19,5%]	↑ [+23,37%]	↑ [+6,2%]

Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2021

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI TEMATICI

Tematica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Novembre		2021		1 anno		2020		Novembre	2021	1 anno	2020
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)
Azione Climatica	126	48,5	15%	2,04	↑ [+4,43%]	15,43	↑ [+58,38%]	16,86	↑ [+69,63%]	8,97	↑ [+63,06%]	↑ [+0,61%]	↑ [+25,1%]	↑ [+30,55%]	↑ [+22,7%]
Benessere della pop	33	8	2%	0,13	↑ [+1,66%]	1,99	↑ [+40,74%]	2,14	↑ [+46,34%]	1,61	↑ [+69,17%]	↓ [-1,95%]	↑ [+14,1%]	↑ [+17,48%]	↑ [+40,9%]
Big Data / Intelligen	23	15	5%	(0,09)	↓ [-0,59%]	2,18	↑ [+20,90%]	2,98	↑ [+31,89%]	4,27	↑ [+123,20%]	↑ [+1,18%]	↑ [+19,7%]	↑ [+25,15%]	↑ [+77,9%]
Food	20	7	2%	0,15	↑ [+2,28%]	2,50	↑ [+66,73%]	2,59	↑ [+72,15%]	0,56	↑ [+18,06%]	↓ [-1,40%]	↑ [+14,8%]	↑ [+17,64%]	↑ [+3,7%]
Digitalizzazione	28	26	8%	(0,38)	↓ [-1,42%]	0,77	↑ [+3,32%]	1,40	↑ [+6,48%]	4,30	↑ [+30,09%]	↓ [-2,40%]	↑ [+7,7%]	↑ [+13,00%]	↑ [+32,6%]
Disruption	45	26	8%	0,10	↑ [+0,39%]	4,66	↑ [+25,49%]	5,67	↑ [+34,21%]	6,79	↑ [+85,65%]	↓ [-1,57%]	↑ [+16,7%]	↑ [+22,86%]	↑ [+45,2%]
Water	26	32	10%	0,38	↑ [+1,20%]	4,03	↑ [+19,18%]	4,29	↑ [+21,09%]	4,44	↑ [+26,81%]	↑ [+2,06%]	↑ [+34,2%]	↑ [+37,25%]	↑ [+0,2%]
Economia circolare	7	3	1%	0,21	↑ [+7,21%]	1,09	↑ [+68,25%]	1,20	↑ [+82,60%]	1,33	↑ [+1242,50%]	↑ [+2,64%]	↑ [+29,6%]	↑ [+34,60%]	↑ [+155,4%]
Energie alternative	35	37	12%	1,18	↑ [+3,25%]	12,37	↑ [+59,28%]	15,58	↑ [+95,30%]	12,77	↑ [+249,36%]	↓ [-0,60%]	↑ [+19,3%]	↑ [+32,53%]	↑ [+57,9%]
Millennials	17	6	2%	0,06	↑ [+1,08%]	1,28	↑ [+33,38%]	1,57	↑ [+45,11%]	2,04	↑ [+163,39%]	↑ [+1,54%]	↑ [+16,0%]	↑ [+20,40%]	↑ [+45,2%]
Multi-Tematici / Mega-Trends	64	33	10%	0,68	↑ [+2,14%]	7,29	↑ [+35,72%]	7,94	↑ [+41,25%]	4,86	↑ [+37,32%]	↓ [-0,02%]	↑ [+23,6%]	↑ [+27,76%]	↑ [+19,4%]
Riduzione delle disuguaglianze	20	6	2%	(0,03)	↓ [-0,49%]	0,37	↑ [+7,72%]	0,55	↑ [+12,30%]	1,64	↑ [+60,11%]	↓ [-2,97%]	↑ [+9,5%]	↑ [+11,71%]	↑ [+14,2%]
Robotica / Automazione	15	21	7%	(0,03)	↓ [-0,15%]	0,06	↑ [+0,36%]	0,51	↑ [+3,14%]	1,29	↑ [+10,63%]	↑ [+3,06%]	↑ [+24,3%]	↑ [+28,44%]	↑ [+30,3%]
Sicurezza	6	16	5%	0,13	↑ [+0,85%]	1,47	↑ [+13,09%]	1,68	↑ [+16,00%]	2,15	↑ [+28,36%]	↓ [-0,26%]	↑ [+25,7%]	↑ [+32,04%]	↑ [+19,6%]
Smart City / Urbaniz	79	26	8%	0,33	↑ [+1,28%]	5,10	↑ [+26,68%]	5,59	↑ [+29,78%]	1,85	↑ [+9,72%]	↓ [-0,63%]	↑ [+10,9%]	↑ [+10,26%]	↓ [-9,1%]
Invecchiamento della	12	8	2%	0,07	↑ [+0,83%]	1,29	↑ [+23,20%]	1,41	↑ [+26,54%]	(0,10)	↓ [-1,68%]	↓ [-3,39%]	↑ [+16,98%]	↑ [+19,91%]	↓ [-0,5%]
Totale	556	317		4,93	↑ [+1,58%]	61,88	↑ [+29,12%]	71,96	↑ [+36,69%]	58,76	↑ [+45,74%]	↓ [-0,09%]	↑ [+19,9%]	↑ [+24,85%]	↑ [+19,7%]

Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2021



METODOLOGIA

La metodologia utilizzata per l'elaborazione dei dati è interna a Quantalys. I calcoli sono effettuati da Quantalys e sono basati sui dati inviati giornalmente dalle società di gestione. Eventuali errori o omissioni sono di esclusiva responsabilità di Quantalys. Nonostante la massima cura prestata nella raccolta, nella verifica e nell'elaborazione dei dati provenienti da fonti ritenute affidabili, Quantalys non garantisce che i dati ricevuti siano accurati. I calcoli di questo studio sono al 30 novembre 2021. Tutti i calcoli sono effettuati in euro.

Lo studio considera i fondi aperti distribuiti in Europa, esclusi i fondi dedicati, speciali, riservati, contrattuali, ecc.). Il campione di riferimento risulta composto da 20.866 fondi. Per determinare la raccolta mensile di ciascun fondo vengono utilizzati i dati di AUM di inizio e fine mese di tutti i comparti e le classi del fondo. L'effetto mercato mensile viene calcolato sulla base delle performance della classe principale del fondo. Quindi, sottraendo l'effetto mercato dalla variazione degli AUM, si ottiene la stima della raccolta.

Alessia Vicario (+39) 329 756 8478 avicario@quantalys.it
 Marco Chinaia (+39) 02 48 199 365 mchinaia@quantalys.it

QUANTALYS

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

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

Per maggiori informazioni su Quantalys e la nostra ampia gamma di soluzioni e servizi consulta il nostro sito corporate Group.Quantalys.com.



**BIG INVESTMENT DECISIONS
 REQUIRE BIG DATA ANALYTICS**



© Quantalys 2021. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente documento sono di proprietà di Quantalys; non è consentito copiarle e/o distribuirle; non se ne garantisce l'accuratezza, la completezza, l'aggiornamento e la tempestività. Le informazioni qui riportate hanno carattere puramente indicativo, non costituiscono offerta al pubblico di prodotti finanziari e non possono, quindi, essere intese come consulenza, raccomandazione o sollecitazione all'investimento. Quantalys non si assume alcuna responsabilità per le eventuali conseguenze derivanti da decisioni assunte o iniziative intraprese sulla base delle informazioni riportate nel presente documento.

