

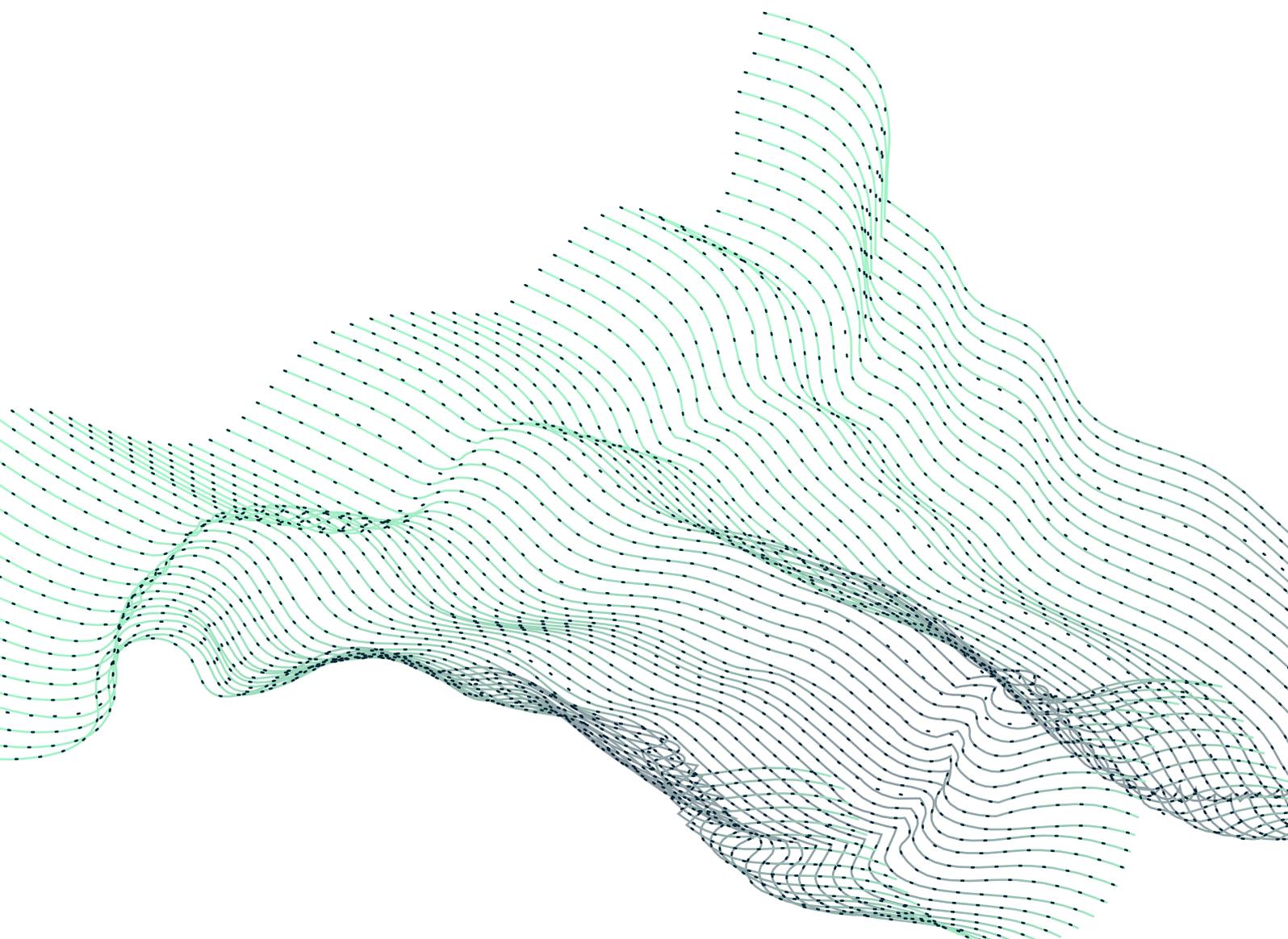
Osservatorio **Quantalys**  
HARVEST GROUP

# Raccolta

#FUNDFLOWS

#AUM

#ASSETMANAGERS



Powered by:

**Quantalys**  
HARVEST GROUP

**Ottobre 2022**

Per ulteriori informazioni :  
<https://www.quantalys.com>

## 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



**ottobre 2022**

## UNIVERSO DEI FONDI EUROPEI



NUMERO DI FONDI

21.607 [- 16]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

8 344 Mrd €

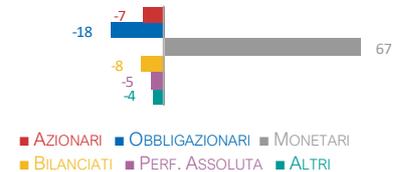
FLUSSI DI RACCOLTA OTTOBRE

25 Mrd € [+ 0,30%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-337 Mrd € [- 3,44%]

FLUSSI DI RACCOLTA OTTOBRE (MRD€)



## ASSET CLASS DI INVESTIMENTO

### AZIONARI



NUMERO DI FONDI

8.219 [- 5]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

3 379 Mrd€

FLUSSO DI RACCOLTA OTTOBRE

- 7 Mrd€ [- 0,21%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

- 73 Mrd€ [- 1,76%]

### OBBLIGAZIONARI



NUMERO DI FONDI

4.773 [+ 5]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1 992 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA OTTOBRE

- 18 Mrd€ [- 0,91%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

- 200 Mrd€ [- 8,13%]

### BILANCIATI



NUMERO DI FONDI

4.960 [- 5]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1 207 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA OTTOBRE

- 8 Mrd€ [- 0,66%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

- 5 Mrd€ [- 0,37%]

## TIPOLOGIE DI GESTIONE

### ETF



NUMERO DI FONDI

1 940 [- 1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1 299 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA OTTOBRE

4 Mrd€ [+ 0,30%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

37 Mrd€ [+ 2,65%]

### ESG



NUMERO DI FONDI

6 520 [+ 54]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

3 530 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA OTTOBRE

17 Mrd€ [+ 0,50%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-133 Mrd€ [- 3,69%]

### TEMATICI



NUMERO DI FONDI

696 [+ 1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

285 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA OTTOBRE

- 0,3 Mrd€ [- 0,12%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

7 Mrd€ [+ 2,08%]

## SOCIETÀ DI GESTIONE

### LOCALE



NUMERO DI FONDI

4 913 [- 2]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

516 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA OTTOBRE

4 Mrd€ [+ 0,80%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

2 Mrd€ [+0,37%]

### REGIONALE



NUMERO DI FONDI

7 443 [+ 4]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2 028 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA OTTOBRE

- 10 Mrd€ [- 0,51%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

- 74 Mrd€ [- 3,05%]

### GLOBALE



NUMERO DI FONDI

9 251 [- 18]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

5 800 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA OTTOBRE

31 Mrd€ [+ 0,54%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-265 Mrd€ [- 3,93%]

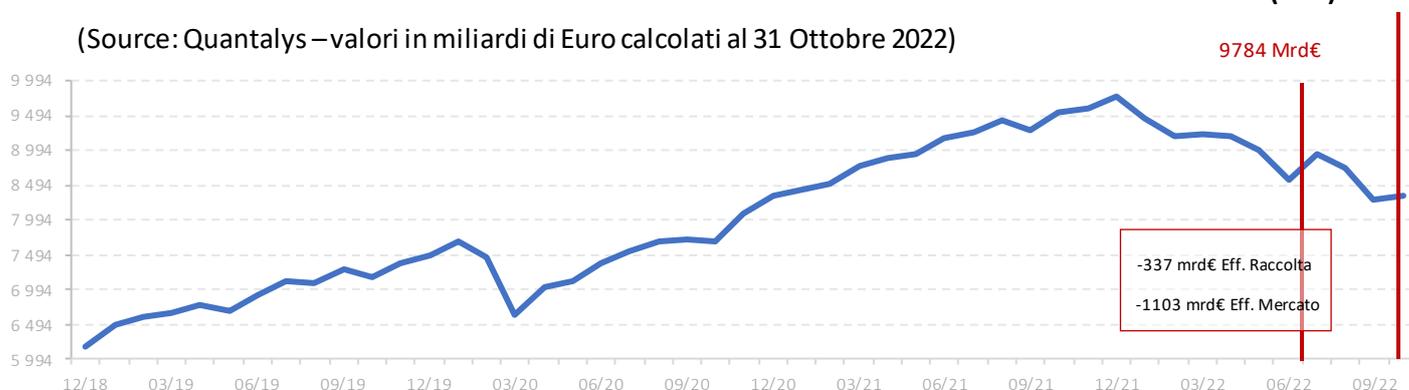
Source: Quantalys - fondi aperti distribuiti in Europa aggiornati al 31 Ottobre 2022



## 1. SINTESI EFFETTO MERCATO

### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - EFFETTO RACCOLTA ED EFFETTO MERCATO (YTD) 8344 Mrd€

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



Categorie d'Investimento	AUM al 2021 (Mrd€)	Effetto Mercato YTD		Effetto Raccolta YTD		AUM a fine Ottobre
		(%)	(Mrd€)	(%)	(Mrd€)	
Azionari	4.158	▼ -17,0%	-705	▲ -1,8%	-73	3.379
Obbligazionari	2.460	▼ -10,9%	-268	▼ -8,1%	-200	1.992
Monetari	1.187	▲ 8,6%	102	▲ -1,5%	-18	1.271
Bilanciati	1.392	▼ -12,9%	-180	▲ -0,4%	-5	1.207
Perf. Assoluta	250	■ -7,5%	-19	▼ -9,0%	-23	209
Altri	336	▼ -9,7%	-33	■ -5,2%	-17	286
<b>Totale</b>	<b>9.784</b>	<b>-11,3%</b>	<b>1.103</b>	<b>-3,4%</b>	<b>337</b>	<b>8.344</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

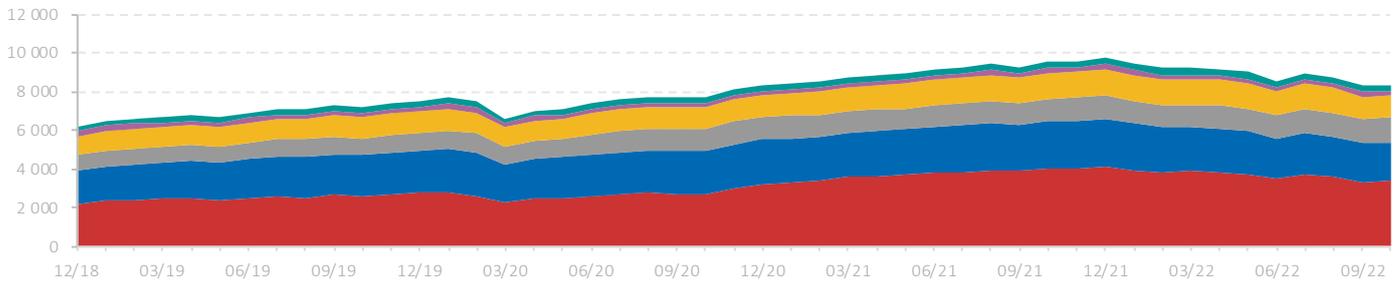
TOP ▲		FLOP ▼		
	Perf. YTD		Perf. YTD	
Azionari	USA	-12,2%	Asia	-20,3%
	Globale	-16,0%	Mercati emergenti	-19,8%
	Altri	-16,5%	Europa	-19,6%
Obbligazionari	USA	-7,0%	Europa	-14,6%
	Globale	-9,1%	Asia	-13,2%
	Altri	-9,2%	Mercati emergenti	-12,0%
Bilanciati	Aggressivi	-10,2%	Equilibrati	-13,7%
	Prudenti	-12,0%	Flessibili	-13,2%
Tematici	Economia circolare	-9,4%	Robotica / Automazione	-27,9%
	Food	-10,6%	Big Data / Intelligenza artificiale	-27,7%
	Smart City / Urbanizzazione	-10,8%	Millennials	-26,6%
	Energie alternative	-13,4%	Disruption	-24,5%
	Invecchiamento della popolazione	-13,7%	Digitalizzazione	-24,2%
	Water	-15,7%	Riduzione delle disuguaglianze	-19,6%
	Multi-Tematici / Mega-Trends	-15,7%	Sicurezza	-19,3%
	Azione Climatica	-15,9%	Benessere della popolazione / Stili di vita	-15,9%

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

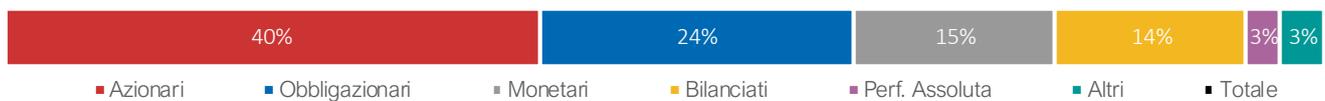


## 2. CATEGORIE D'INVESTIMENTO

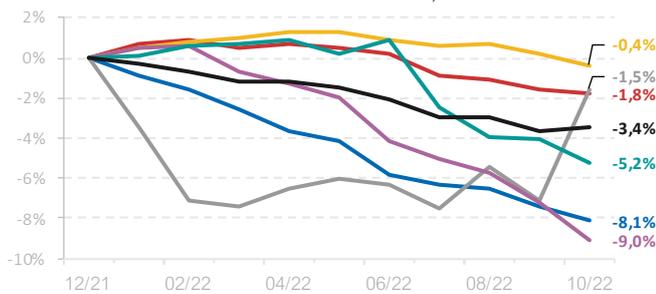
**EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA**  
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Ottobre 2022)



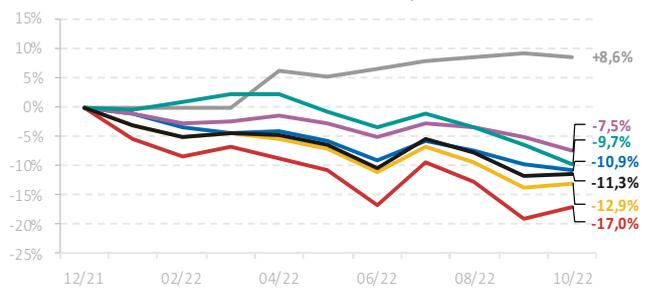
Ripartizione per Categorie d'investimento (% su totale)



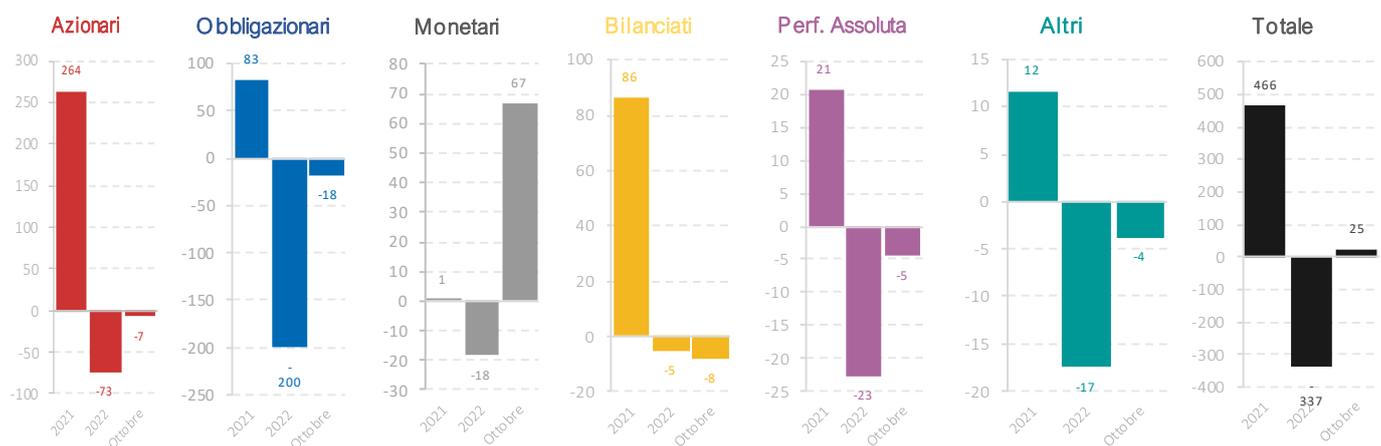
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

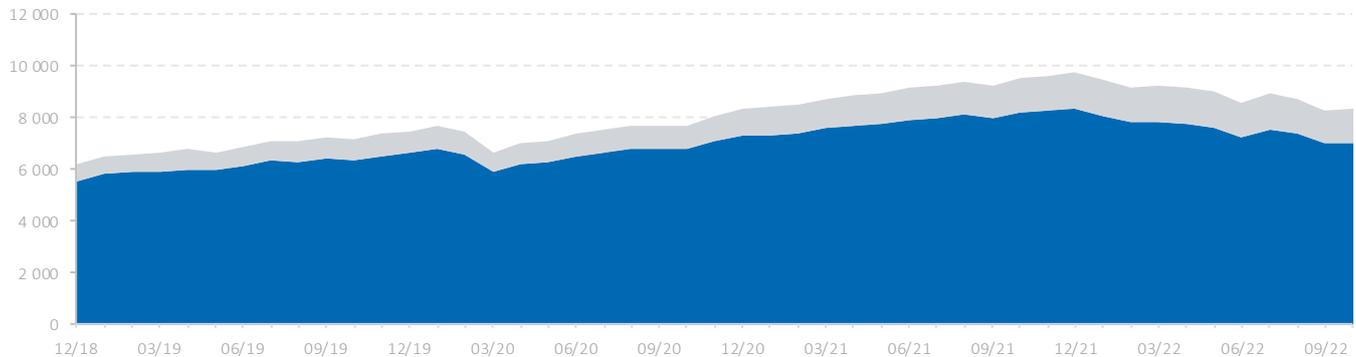
Nel 2022, gli Asset Under Management sono passati da 9 784 Mrd € a 8 344 Mrd € segnando un decremento della raccolta di capitali pari a - 337 Mrd € ed un effetto di mercato relativo del - 11%. I fondi bilanciati hanno registrato il minor decremento nei flussi di raccolta in valore assoluto pari a - 5 Mrd €. In termini relativi, sono ancora i fondi bilanciati a registrare il minor decremento nella raccolta (- 0,371%), mentre i fondi obbligazionari sono quelli con il più alto decremento nella raccolta in assoluto (- 200 Mrd €). In termini relativi, è la categoria performance assoluta quella con il più alto decremento nella raccolta (- 9%). Nel mese di ottobre, si registra una raccolta netta globale di 24,8 Mrd € con la maggior raccolta nella categoria monetari (66,6 Mrd €) ed il maggior decremento nella raccolta nella categoria obbligazionari (- 18,5 Mrd €).



### 3. GESTIONE ATTIVA VS. GESTIONE PASSIVA

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

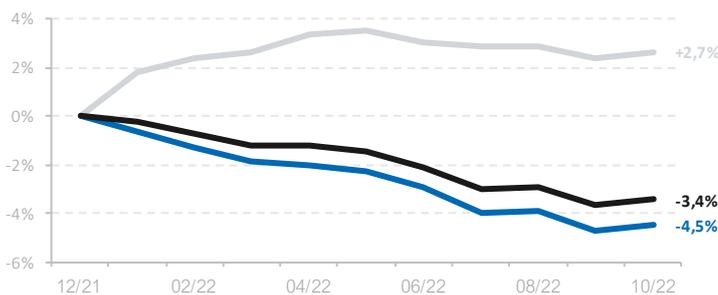
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Ottobre 2022)



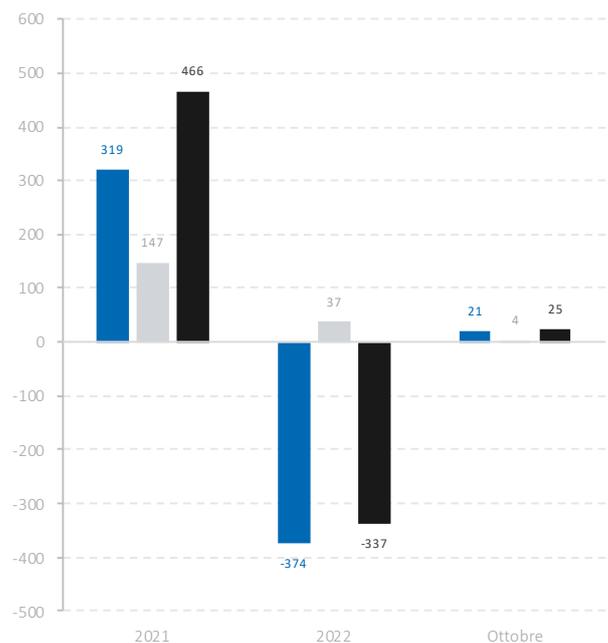
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



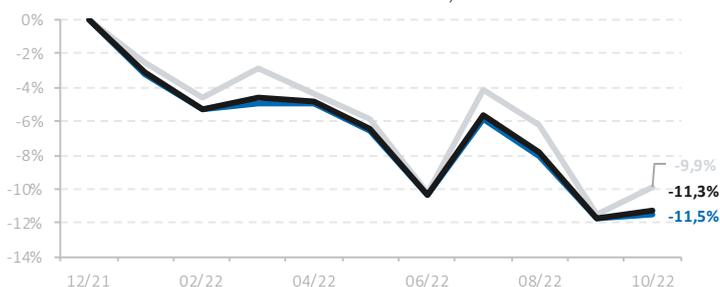
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

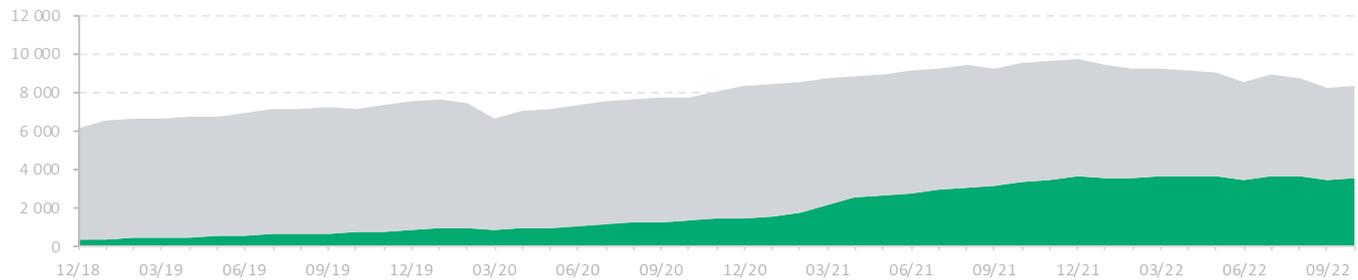
Al 31 Ottobre 2022, la gestione attiva costituisce 84% degli Asset Under Management, mentre la gestione passiva il restante 16%. Nel 2022, la raccolta YTD della gestione passiva ammonta a 37 Mrd €. Durante il mese di ottobre, i fondi attivi hanno realizzato una raccolta pari a 21,0 Mrd € e i fondi passivi hanno realizzato un incremento nella raccolta di 3,8 Mrd €.



## 4. INVESTIMENTI ESG

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

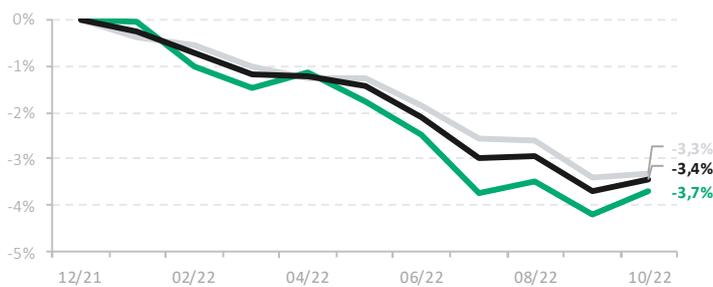
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Ottobre 2022)



Ripartizione per strategia (% su totale)



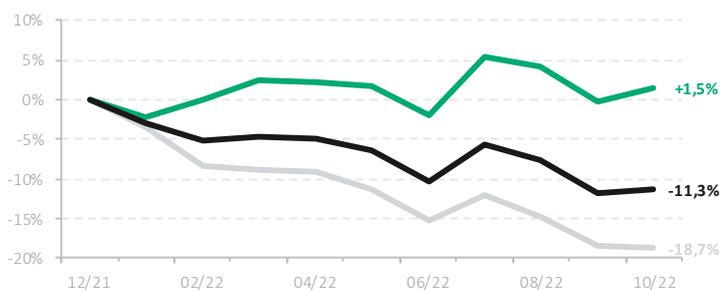
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



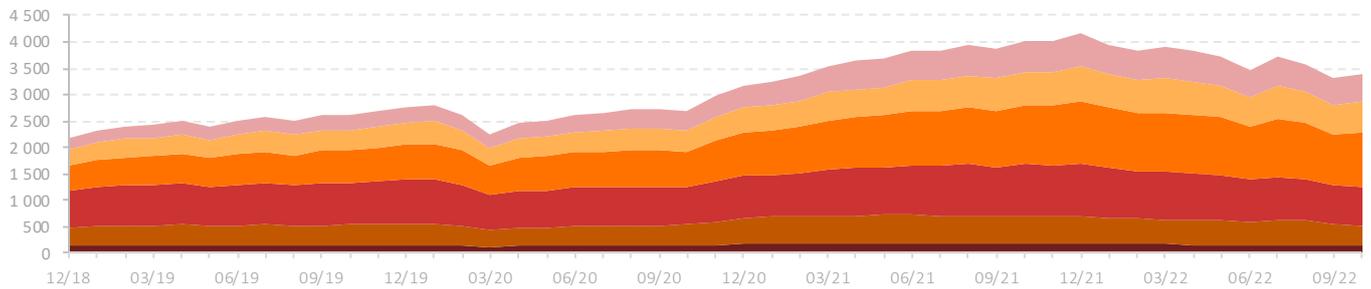
Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

Al 31 Ottobre 2022, i fondi ESG rappresentano il 42% degli Asset Under Management, mentre i fondi NON-ESG il 58%. Nel 2022, il decremento della raccolta YTD dei fondi ESG è stato pari a - 133 Mrd €, circa il 40% del totale realizzato. Durante il mese di ottobre, i fondi ESG hanno realizzato una raccolta pari a 17,4 Mrd €, e i fondi NON-ESG hanno realizzato una raccolta di 7,4 Mrd €. L'effetto mercato risulta positivo per i fondi ESG (+ 1,5%) e fortemente negativo per i fondi NON-ESG (- 18,4%).



## 5. FONDI AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

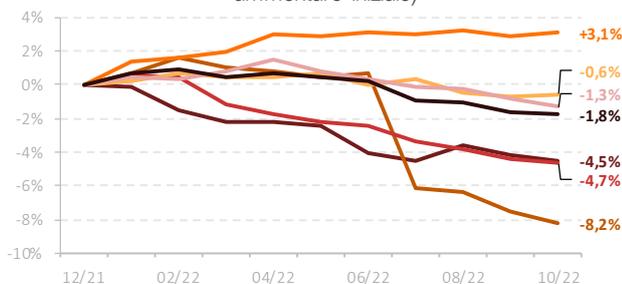
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA  
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Ottobre 2022)



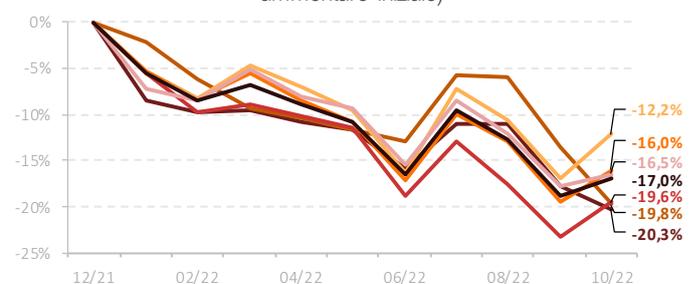
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



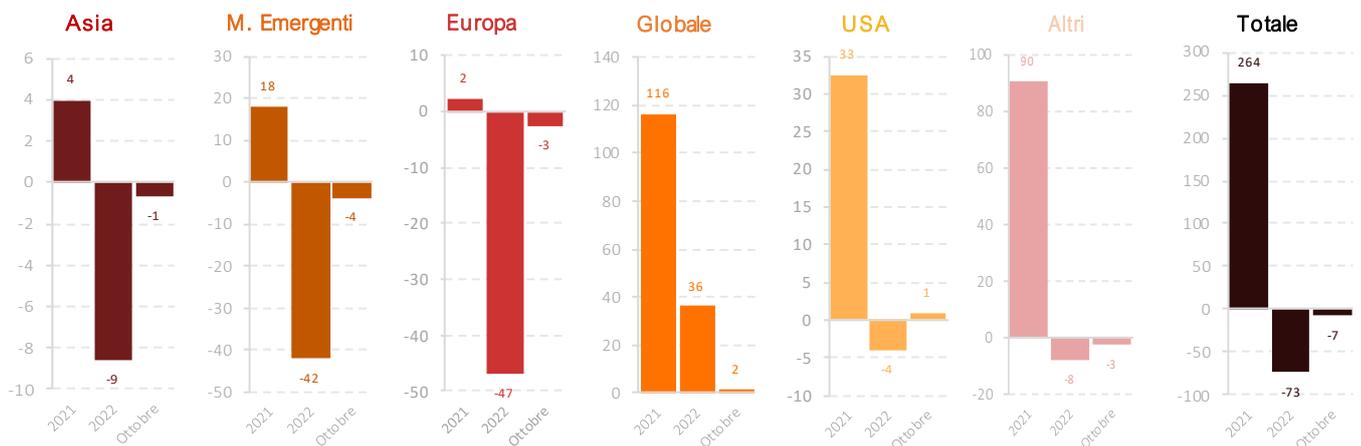
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

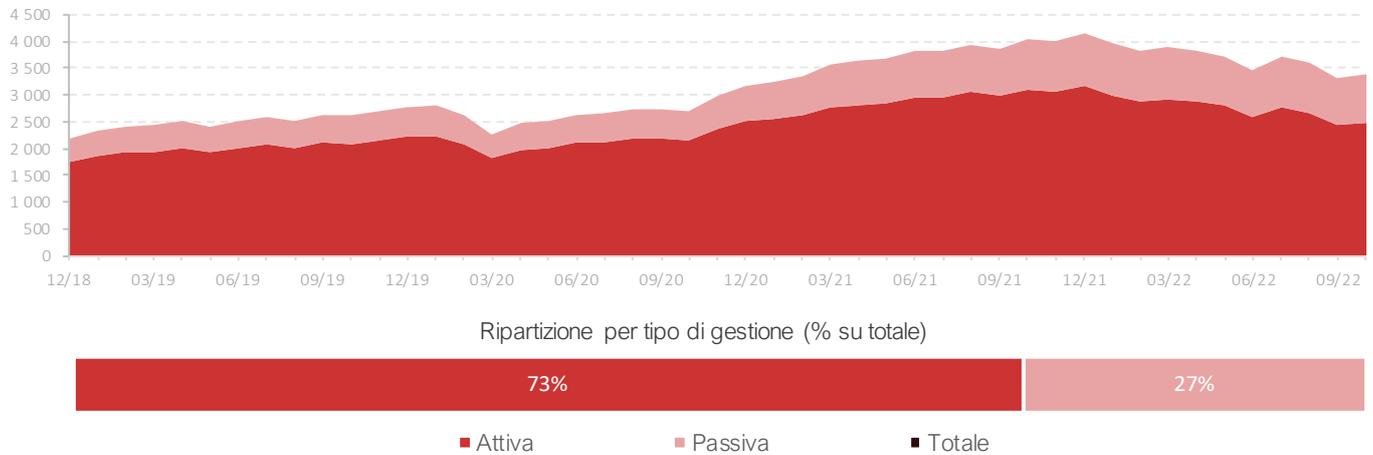
Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi Azionari sono passati da 4 158 Mrd € a 3 379 Mrd € con un decremento della raccolta di - 73 Mrd € ed un effetto di mercato relativo del - 17%. È la categoria Globale che ha la raccolta maggiore in assoluto (36 Mrd €). In termini relativi, è ancora la categoria Globale quella con la raccolta maggiore (3%). Invece, è la categoria Europa che ha il maggior decremento nella raccolta in assoluto (- 46,85 Mrd €). In termini relativi, è la categoria Mercati emergenti che ha il maggior decremento nella raccolta (- 8%). Nel mese di ottobre, si registra un decremento nella raccolta netta globale di - 7,1 Mrd € con il maggior incremento nella raccolta nella categoria Globale (1,7 Mrd €) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria Mercati emergenti (- 3,7 Mrd €).



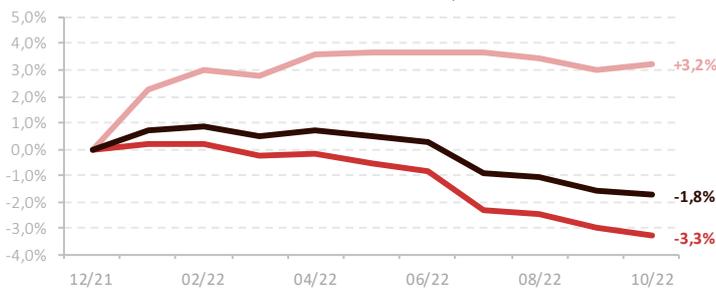
## 6. FONDI AZIONARI PER TIPO DI GESTIONE

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

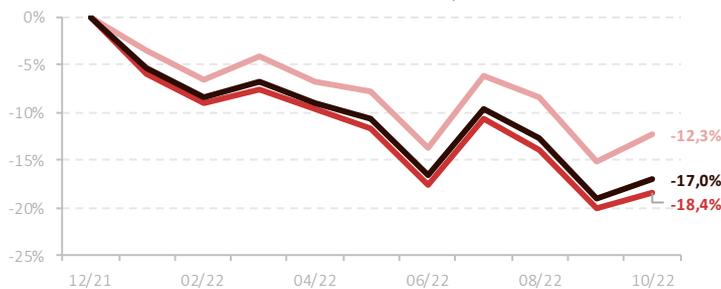
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Ottobre 2022)



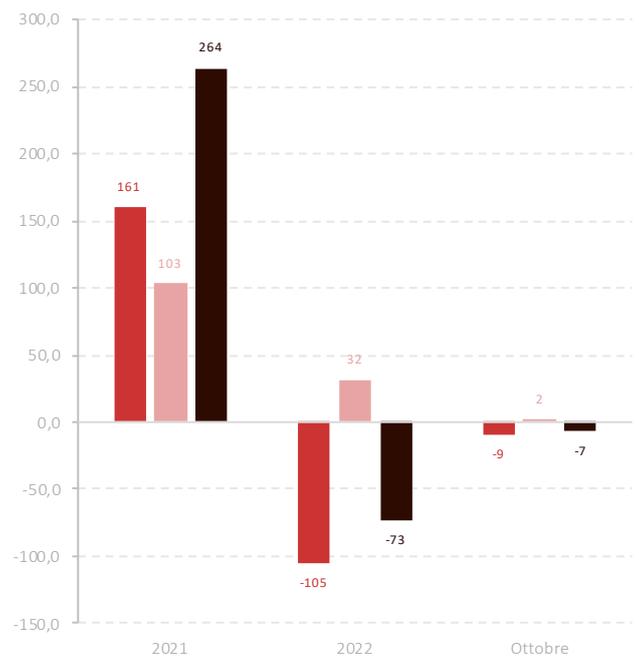
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

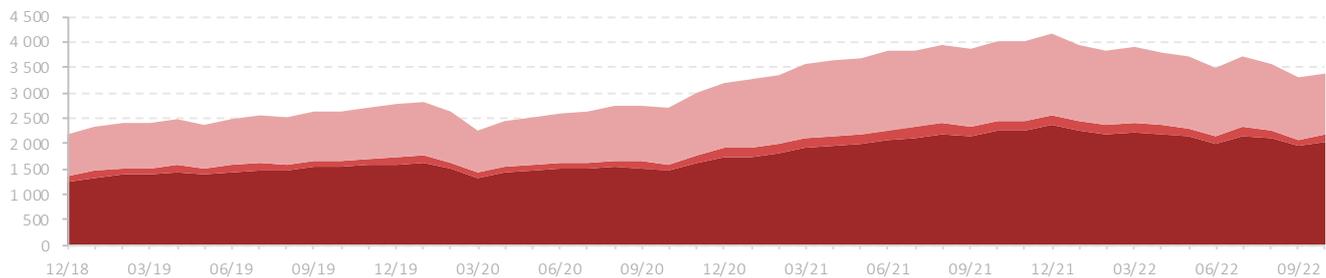
Al 31 Ottobre 2022, la gestione attiva costituisce il 73% degli Asset under Management dei fondi azionari mentre la gestione passiva il restante 27%. Si nota un incremento dei flussi di raccolta YTD della gestione passiva, che ammonta a 31,8 Mrd €. Durante il mese d'Ottobre, i fondi azionari attivi hanno realizzato un decremento della raccolta pari a -9,4 Mrd €, mentre i fondi azionari passivi di 2,3 Mrd €.



## 7. FONDI AZIONARI PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

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

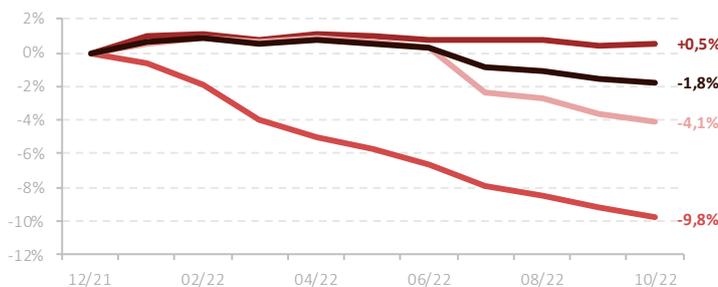
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Ottobre 2022)



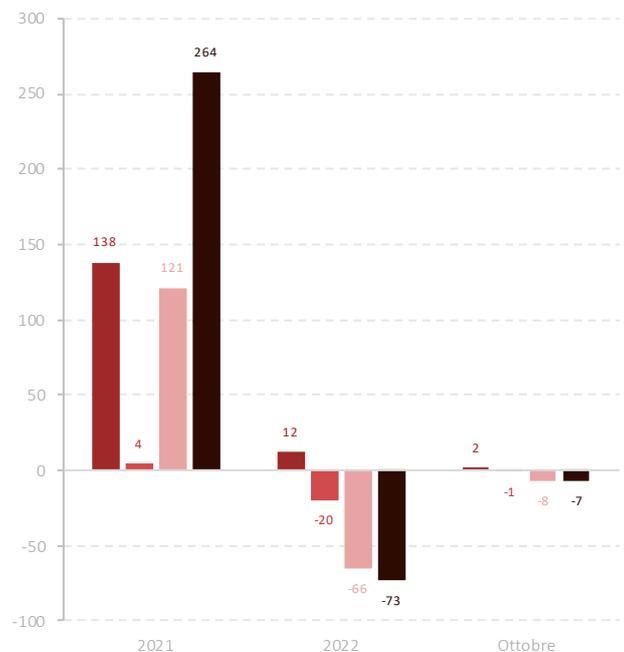
Ripartizione per capitalizzazione di mercato (% su totale)



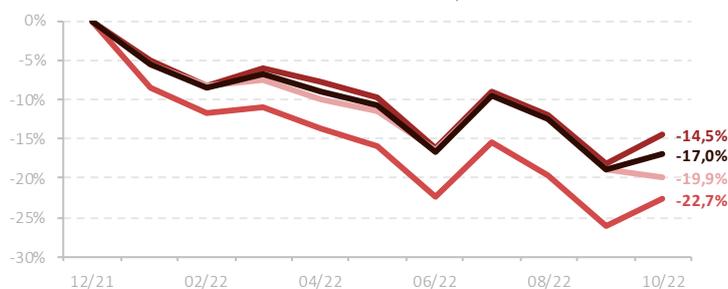
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

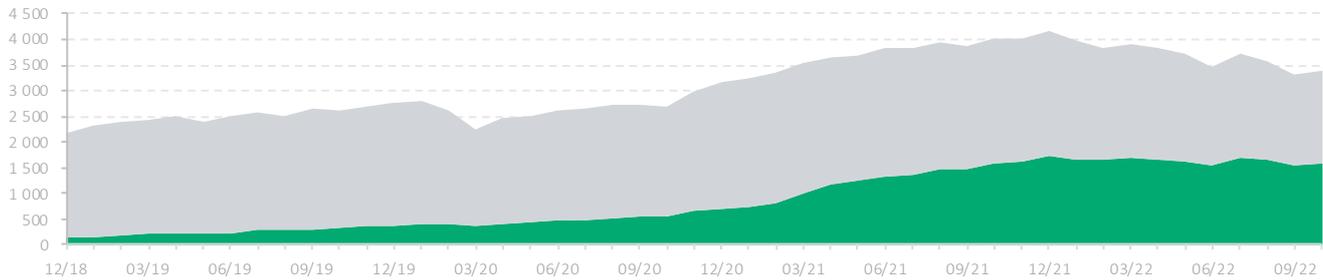
Al 31 Ottobre 2022, la distribuzione degli AUM per capitalizzazione di mercato risulta la seguente: il 60% spetta ai fondi "large cap", il 4% agli "small cap" e il 36% ai fondi "blend". I fondi "blend" hanno visto il maggior decremento nella raccolta del periodo, pari a -65,5 Mrd € mentre i fondi "small cap" hanno osservato un decremento nella raccolta -20,1 Mrd €. I fondi "large cap" hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a +12,4 Mrd €. Nel mese d'Ottobre, sono stati i "large cap" ad aver registrato il maggior incremento di raccolta (+1,8 Mrd €), mentre i fondi "blend" un decremento di raccolta pari a -7,6 Mrd €. Gli "small cap" hanno visto un decremento di -1,2 Mrd €.



## 8. FONDI AZIONARI ESG

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

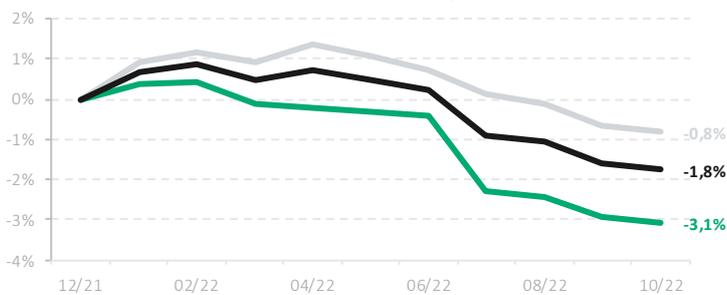
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Ottobre 2022)



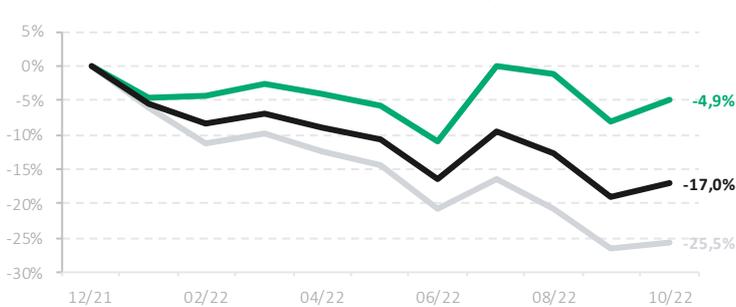
Ripartizione per strategia (% su totale)



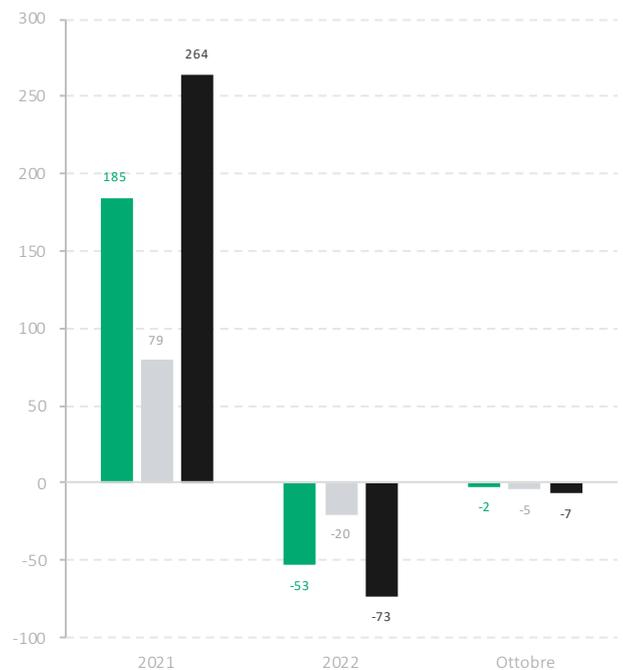
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



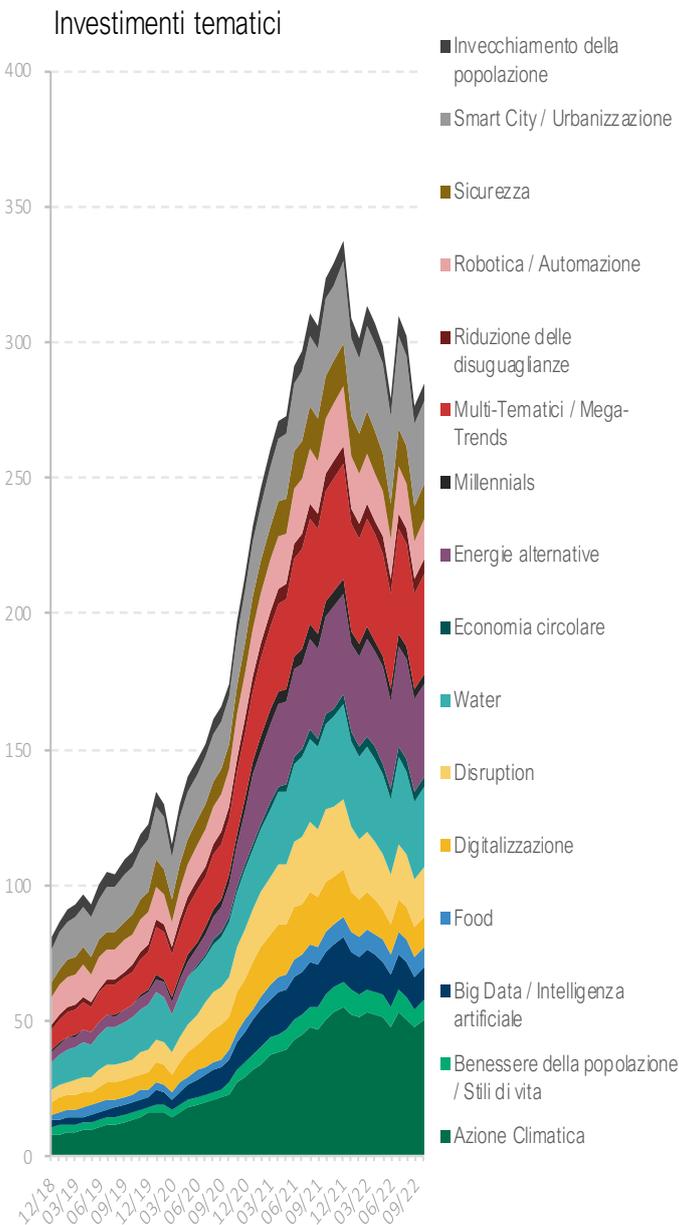
Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

Al 31 Ottobre 2022, i fondi ESG rappresentano il 47% degli Asset under Management dei fondi azionari mentre la gestione NON-ESG il restante 53%. Inoltre, il decremento nella raccolta YTD dei fondi azionari ESG ammonta a - 53 Mrd €, circa il 72% del totale dei flussi di raccolta. Durante il mese di ottobre, i fondi azionari ESG hanno realizzato un decremento nella raccolta pari a - 2,5 Mrd €, e i fondi azionari NON-ESG hanno realizzato un decremento nella raccolta di - 4,6 Mrd €.

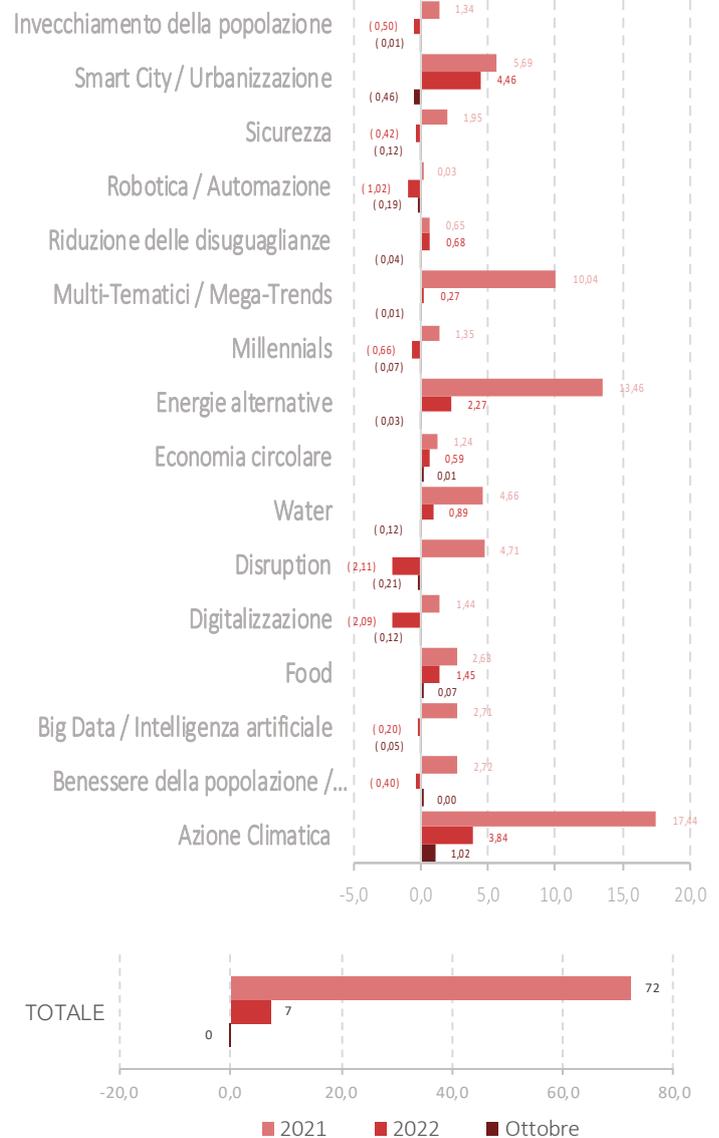


## 9. INVESTIMENTI TEMATICI

### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO



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



Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

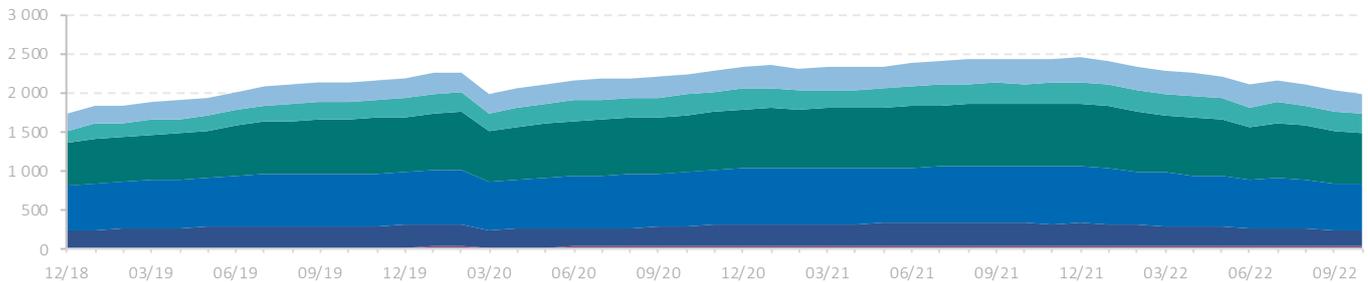
Al 31 Ottobre 2022, gli Asset Under Management dei 696 fondi tematici sono passati da 338 Mrd € a 285 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a 7 Mrd €. In termini assoluti, è la tematica Smart City / Urbanizzazione quella con la maggior raccolta (4,5 Mrd €) mentre la tematica Disruption è quella con il maggior decremento nella raccolta (- 2,1 Mrd €). In termini relativi, è la tematica Food che ha la maggior raccolta (19%) e la tematica Digitalizzazione quella con il maggior decremento nella raccolta (- 12%). Al mese d'Ottobre, i fondi tematici hanno registrato un decremento nella raccolta totale di - 0,32 Mrd €. L'Azione Climatica è quella con la maggior raccolta in assoluto (1 Mrd €) mentre la tematica Smart City / Urbanizzazione è quella con il maggior decremento nella raccolta (- 0,5 Mrd €). In termini relativi, la tematica Azione Climatica è quella la maggior raccolta (2%) e la tematica Millennials quella con il maggior decremento nella raccolta (- 2%).



## 10. FONDI OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

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

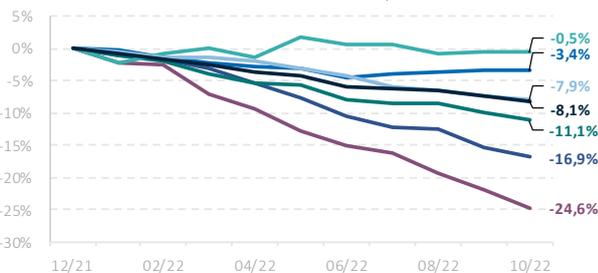
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Ottobre 2022)



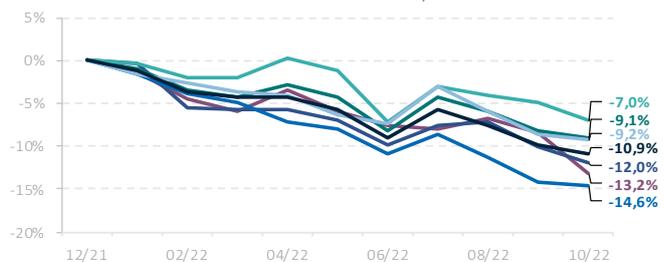
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



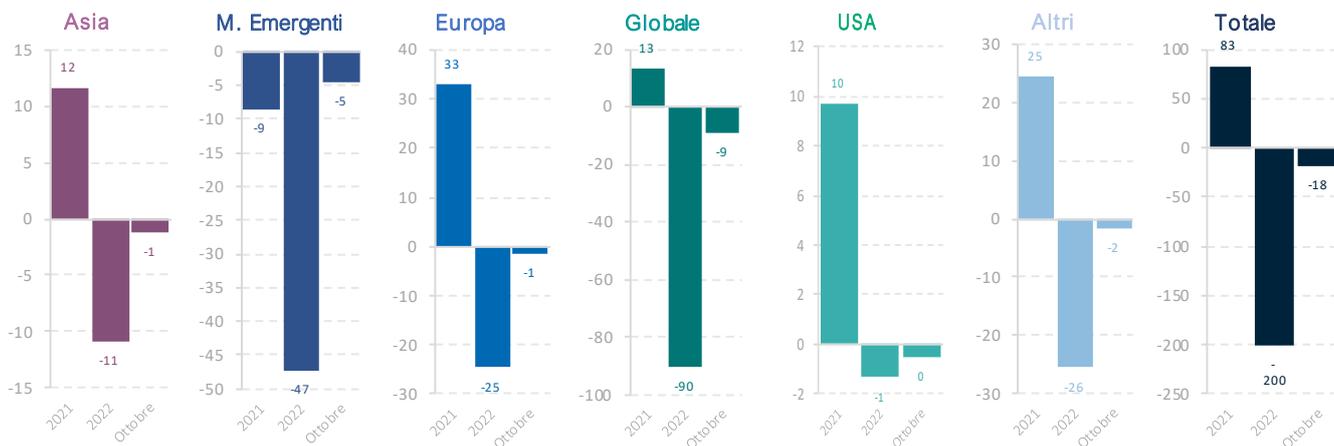
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



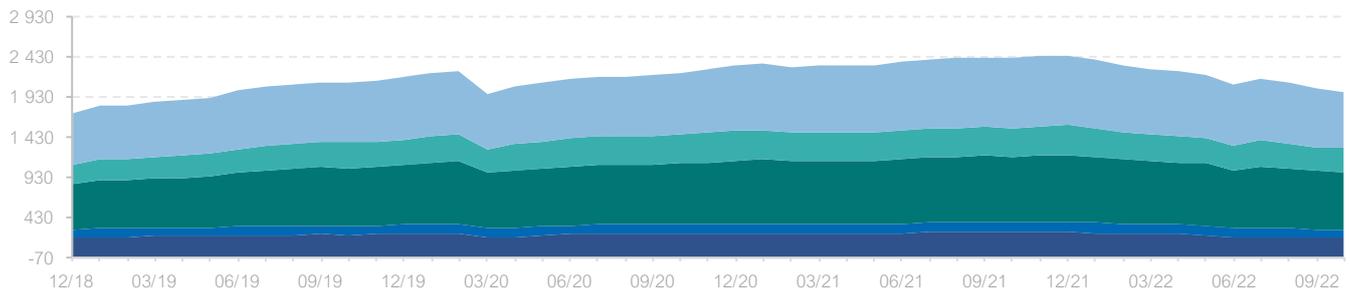
Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari sono passati da 2 460 Mrd € a 1 992 Mrd € segnando un decremento nella raccolta di capitali di - 200 Mrd € ed un effetto di mercato relativo del - 11%. I fondi appartenenti alla categoria USA hanno registrato il minor decremento nella raccolta in assoluto pari a - 1,3 Mrd €. In termini relativi, la categoria USA è quella con il minor decremento nella raccolta (- 0,5%). Invece, la categoria Globale è quella con il maggior decremento nella raccolta in assoluto (- 90,2 Mrd €). In termini relativi, è la categoria Asia quella con il maggior decremento nella raccolta (- 25%). Il mese di ottobre, registra un decremento nella raccolta netta globale di - 18,5 Mrd € con il minor decremento nella raccolta nella categoria USA (- 0,5 Mrd €) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria Globale (- 9,06 Mrd €).



## 11. FONDI OBBLIGAZIONARI PER TIPOLOGIA DI EMITTENTE

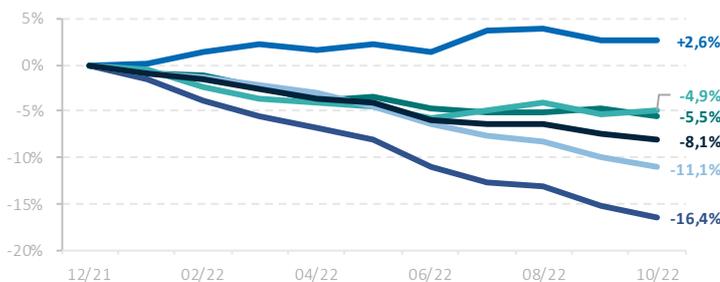
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI EMITTENTE  
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Ottobre 2022)



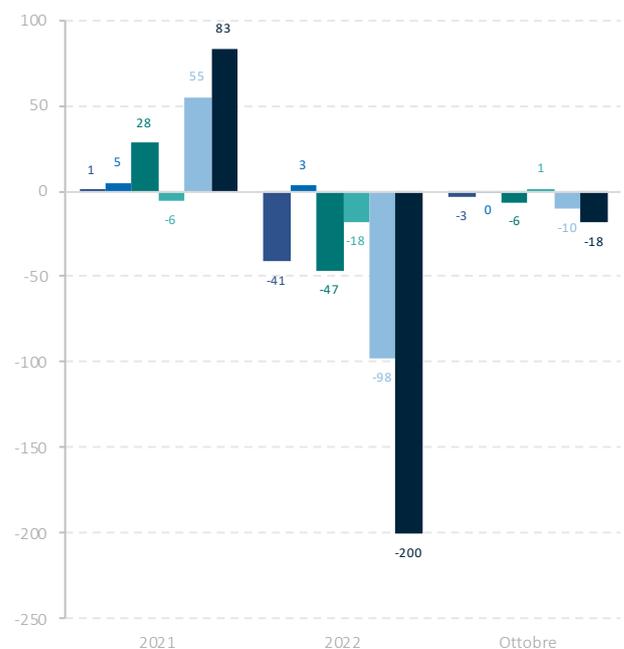
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



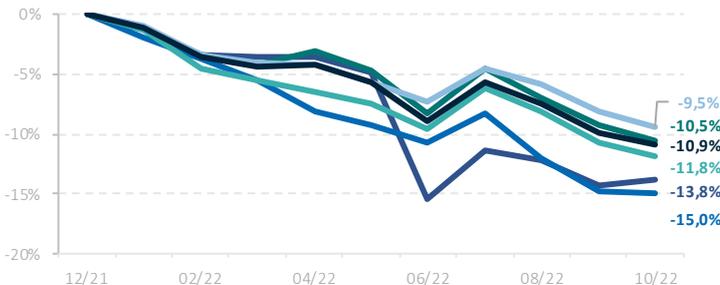
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

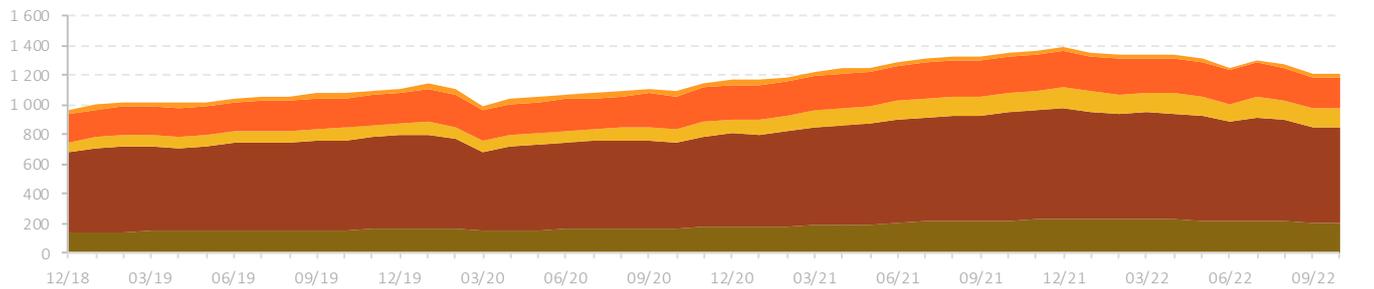
Analizzando gli Assets under Management dei fondi obbligazionari per tipo di emittente, al 31 Ottobre 2022, le obbligazioni categorizzate come Governativi sono quelle con la maggior raccolta, sia in assoluto (3 Mrd €) che in termini relativi (3%). Invece, la categoria altri è quella con il maggior decremento nella raccolta in assoluto (- 98 Mrd €). In termini relativi, è la categoria high yield quella con il maggior decremento nella raccolta (- 16%). Durante il mese di ottobre, le obbligazioni corporate hanno registrato il maggior incremento della raccolta (1,5 Mrd €), mentre le obbligazioni altri hanno visto il maggior decremento nella raccolta (- 10,4 Mrd €).



## 12. FONDI BILANCIATI PER PROFILO DI RISCHIO

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

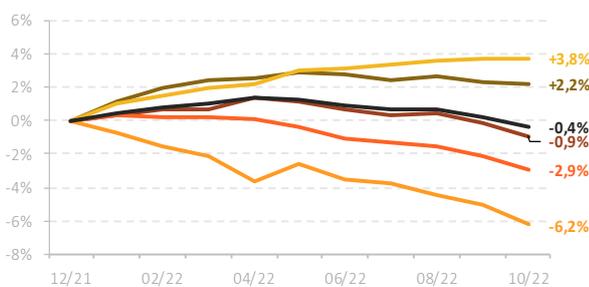
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Ottobre 2022)



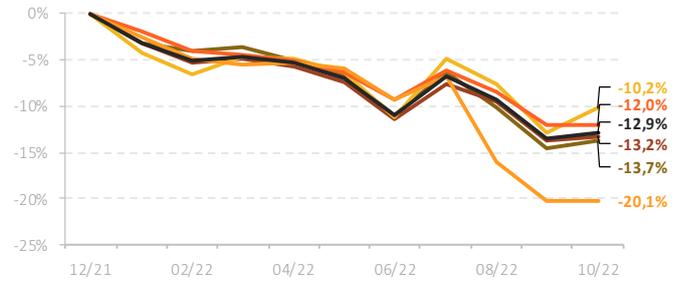
Ripartizione per categoria (% su totale)



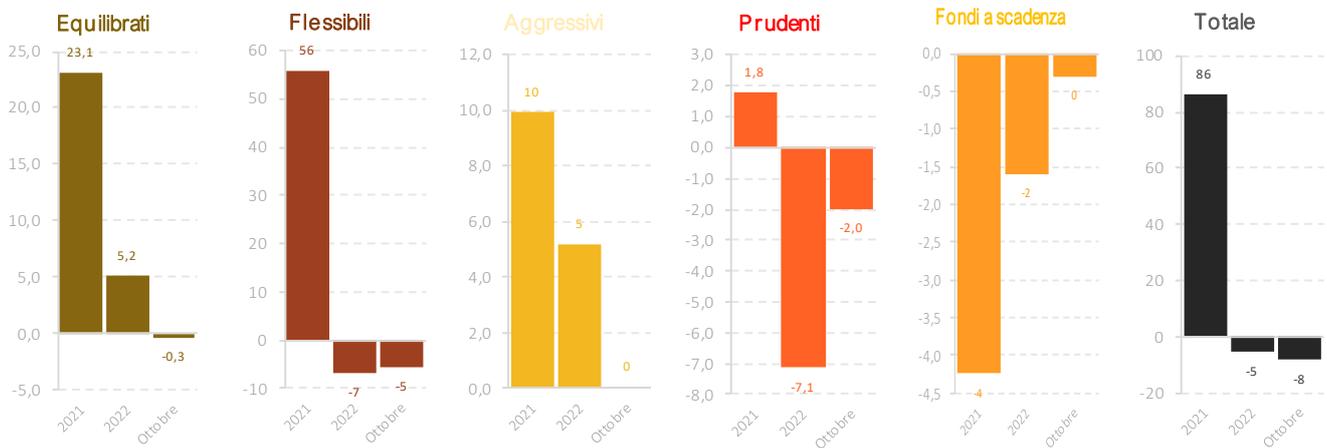
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

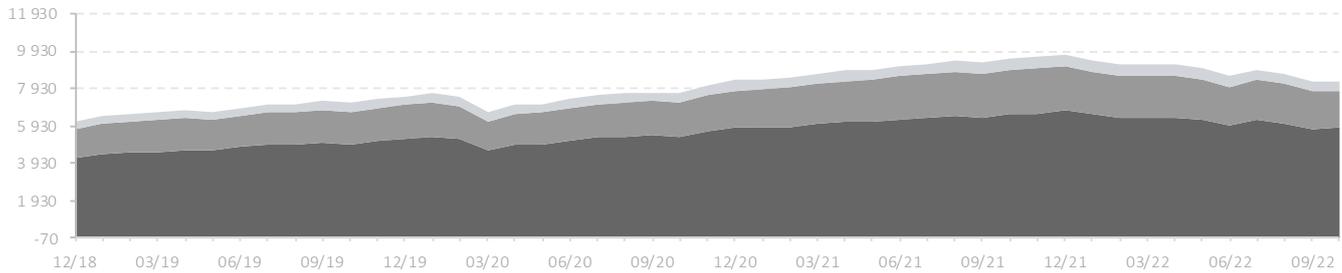
Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi bilanciati sono passati da 1 392 Mrd € a 1 207 Mrd € con un decremento nella raccolta di - 5 Mrd € ed un effetto di mercato relativo del - 13%. La categoria aggressivi è quella con la maggior raccolta, sia in assoluto (5 Mrd€) che in termini relativi (4%). Invece, la categoria prudenti è quella con il maggior decremento nella raccolta in assoluto (- 7 Mrd €). In termini relativi, è la categoria fondi a scadenza quella con il maggior decremento nella raccolta (- 6%). Nel mese di ottobre, si registra un decremento nella raccolta netta globale di -7,99 Mrd € con la maggior raccolta nella categoria aggressivi (0,1 Mrd €) e il maggior decremento della raccolta nella categoria flessibili (- 8,0 Mrd €).



### 13. RACCOLTA PER DIMENSIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

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

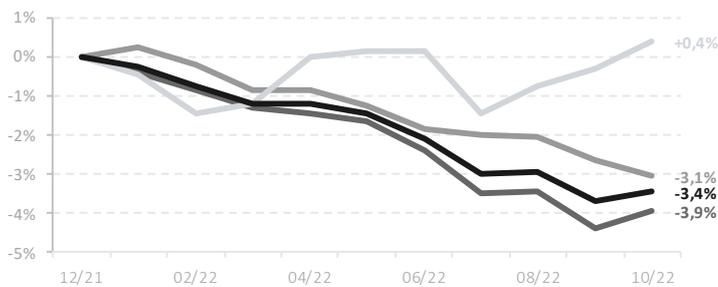
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Ottobre 2022)



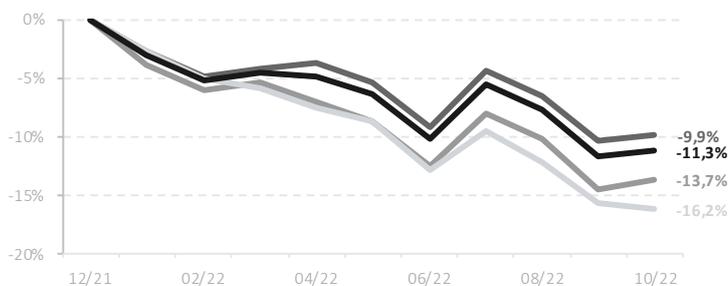
Ripartizione per dimensione (% su totale)



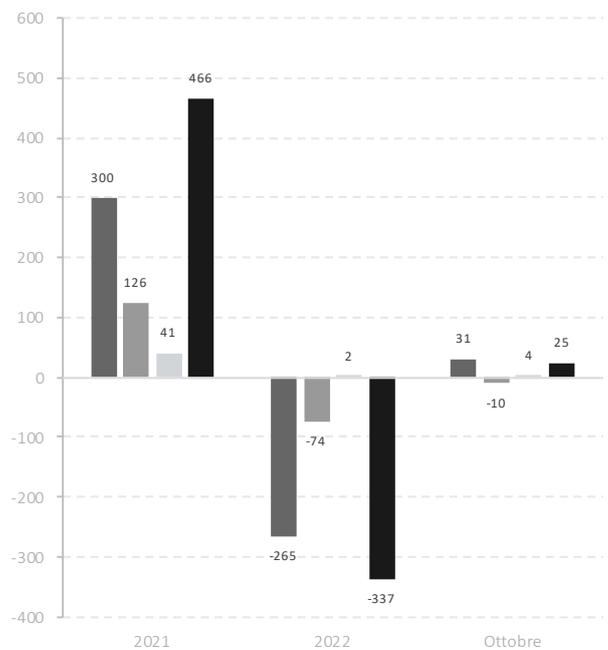
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

Al 31 Ottobre 2022, la distribuzione degli AUM delle società di gestione per dimensione del mercato risulta la seguente: il 70% spetta alle società globali, 24% per le società regionali e 6% per le società locali. Nel 2022 in termini assoluti, sono le società "Globali" quelle con il maggior decremento nella raccolta (- 264,7 Mrd €) mentre le società "Regionali" hanno registrato un decremento nella raccolta pari a - 74,4 Mrd €. Le società "Locali" sono quelle con la maggior raccolta (2,3 Mrd €). Al mese di ottobre, sono state le società "Regionali" quelle con il maggior decremento nella raccolta (- 10,3 Mrd €) mentre le società "Locali" hanno raccolto 4,1 Mrd €. Le società "Globali" quelle con la maggior raccolta (31,0 Mrd €).



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

### TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE GLOBALE

#	Società di gestione	Raccolta 2022 (Mrd I)	% Raccolta Totale
1	BlackRock	19,3	-5,7%
2	HSBC	15,8	-4,7%
3	Goldman Sachs AM LP	11,2	-3,3%
4	Vanguard	4,3	-1,3%
5	Aviva	2,1	-0,6%
6	State Street	1,2	-0,4%
7	Nomura	(0,0)	0,0%
8	Lyxor	(0,0)	0,0%
9	Pictet	(0,5)	0,1%
10	First Sentier	(0,6)	0,2%
TOTAL		52,9	-15,7%

### TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE REGIONALE

#	Società di gestione	Raccolta 2022 (Mrd I)	% Raccolta Totale
1	Swisscanto	4,2	-1,3%
2	Candriam	2,7	-0,8%
3	KBC AM	2,5	-0,8%
4	Mediolanum Gestione Fondi SpA	1,9	-0,6%
5	Sparinvest	1,8	-0,5%
6	Abn Amro IS	1,8	-0,5%
7	DNCA Finance	1,7	-0,5%
8	Lazard Frères Gestion	1,6	-0,5%
9	Generali Investments	1,3	-0,4%
10	Link Group	1,0	-0,3%
TOTALE		20,5	-6,1%

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

#	Società di gestione	Raccolta 2022 (Mrd I)	% Raccolta Totale
1	Euromobiliare AM SGR	0,2	-0,1%
2	BCC Risparmio&Previdenza SGR	0,0	0,0%
3	Consultinvest AM	0,0	0,0%
4	Euregio Plus SGR	(0,0)	0,0%
5	Zenit SGR SpA	(0,0)	0,0%
6			
7			
8			
9			
10			
TOTALE		0,3	-0,1%

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

### TOP 10 FONDI - ATTIVI

#	Fondi	Raccolta 2022 (Mrd I)	% Raccolta Totale
1	Lorena Flexitude IC	7,8	-2,3%
2	Allianz Income&Growth CT USD Acc	3,0	-0,9%
3	BlackRock ESG Multi-Asset Fund A2	2,3	-0,7%
4	DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	2,3	-0,7%
5	KBC Eq Fd World EUR Acc	2,2	-0,7%
6	HSBC Portf Selec Fd GH Fund USD C	2,0	-0,6%
7	US Treasury Bond USD - F-acc - USD	1,9	-0,6%
8	Gbl Aggregate Bd Idx Fd EUR Acc	1,7	-0,5%
9	Vanguard US Gov In USD Inv	1,7	-0,5%
10	M&G Lux Global List Infra Fd A USD Acc	1,7	-0,5%
TOTAL		26,6	-7,9%

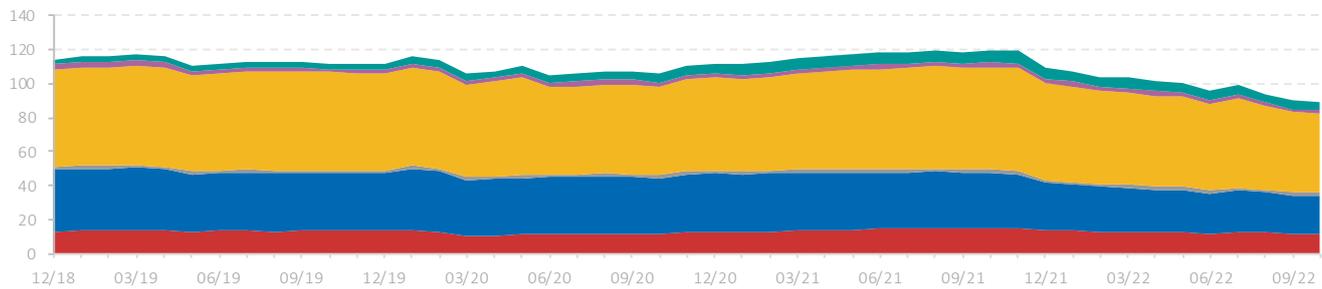
### TOP 10 FONDI - PASSIVI

#	Fondi	Raccolta 2022 (Mrd I)	% Raccolta Totale
1	iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF USD #	6,1	-1,8%
2	iShares Core MSCI World ETF USD Acc	4,5	-1,3%
3	iShares Core S&P 500 ETF USD Acc	3,9	-1,2%
4	Invesco US Treas. Bd 7-10 Year UCITS ETF	3,1	-0,9%
5	iSha \$ Treas Bd 7-10yr UC ETF D USD Dist	2,7	-0,8%
6	Vanguard FTSE All-World ETF USD Dis	2,7	-0,8%
7	iShares \$ Trsr Bd 3-7yr UCTS ETF EUR Acc	2,3	-0,7%
8	iShares \$ Treasury Bd 20+yr ETF USD Dis	2,2	-0,7%
9	iShares MSCI ACWI UCITS ETF USD Acc	2,0	-0,6%
10	iShares \$ Corp Bd ETF USD Acc	1,9	-0,6%
TOTALE		31,3	-9,3%



## 15. FOCUS ITALIA

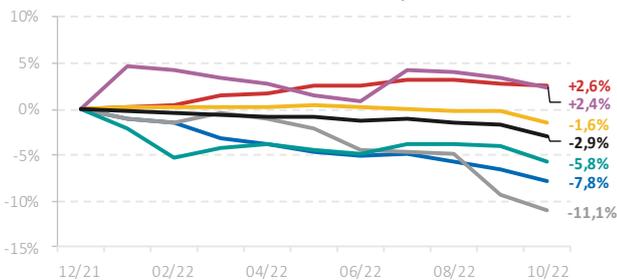
### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO DEI FONDI DOMICILIATI IN ITALIA (Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Ottobre 2022)



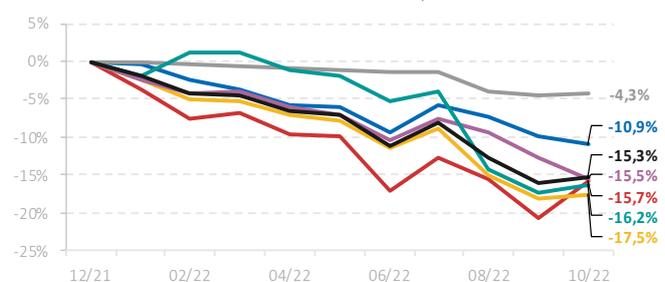
Ripartizione per categorie d'investimento (% su totale)



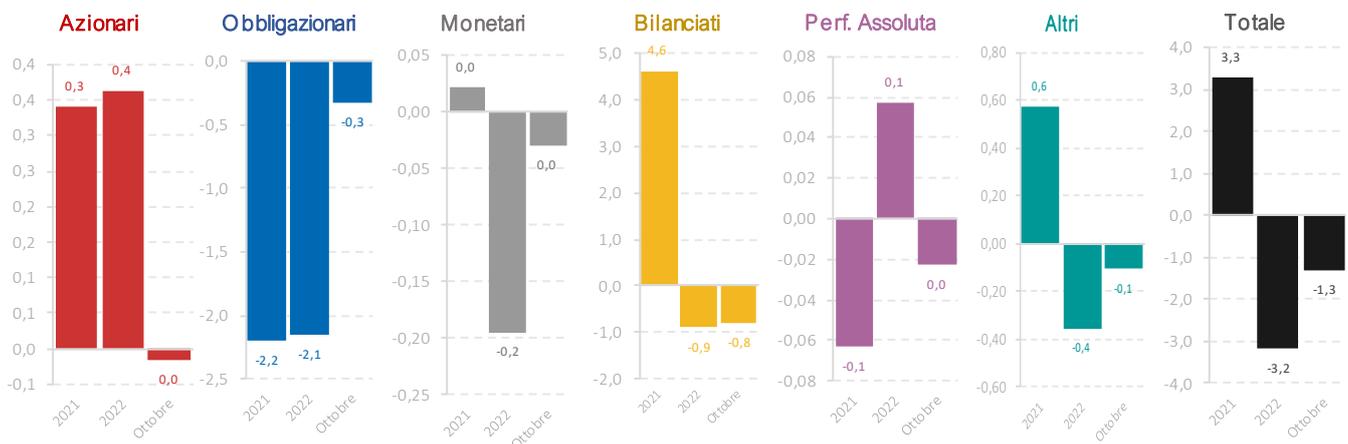
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

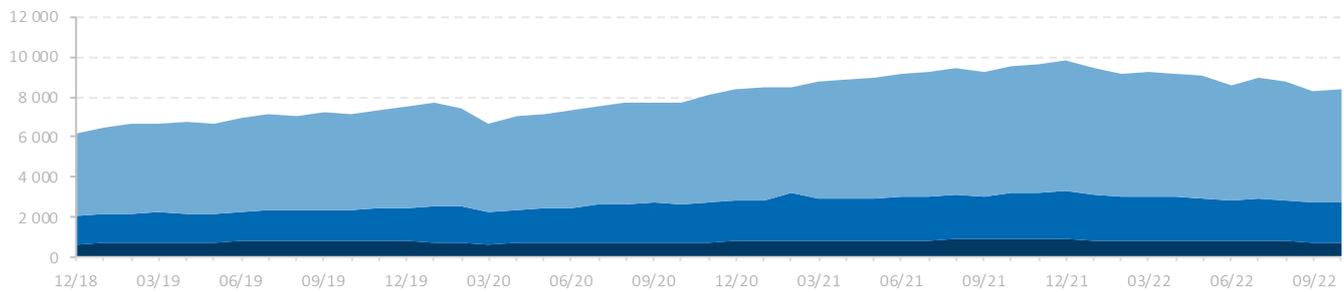
Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi italiani sono passati da 109 Mrd € a 89 Mrd € con un decremento nella raccolta di - 3,18 Mrd € ed un effetto di mercato relativo del - 15%. I fondi azionari hanno registrato la maggior raccolta in assoluto pari a 0,36 Mrd €. In termini relativi, sono ancora i fondi azionari quelli con la maggior raccolta (3%). Invece, i fondi obbligazionari hanno registrato il maggior decremento nella raccolta in assoluto (- 2,1 Mrd €). In termini relativi, invece, sono i fondi monetari quelli con il maggior decremento nella raccolta (- 11%). Al mese di ottobre, si registra una raccolta netta globale di - 1,30 Mrd € con il minor decremento nella raccolta nella categoria azionari (- 0,015 Mrd €) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria bilanciati (- 0,8 Mrd €).



## 16. RACCOLTA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

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

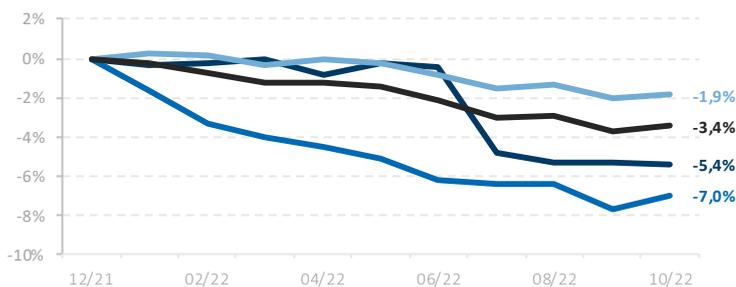
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Ottobre 2022)



Ripartizione per tipologia di investitore (% su totale)



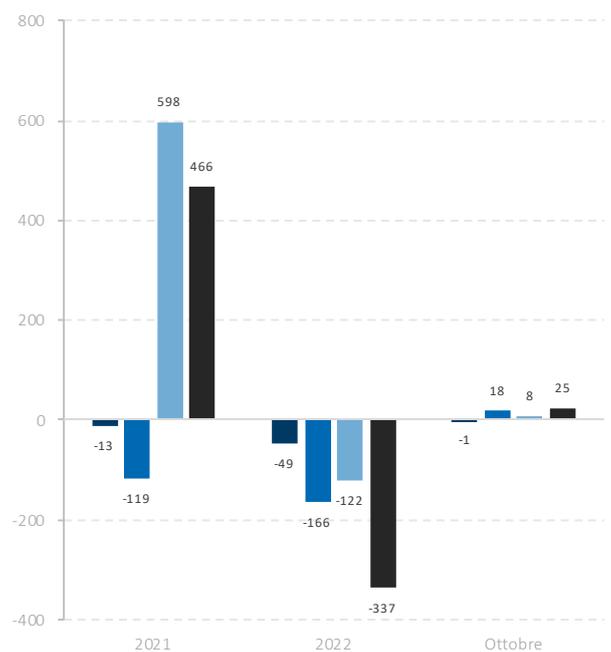
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

Al 31 Ottobre 2022, i fondi categorizzati subordinati a condizione hanno registrato il minor decremento di flussi, pari a - 49 Mrd € (- 2% in termini relativi), mentre i fondi categorizzati istituzionali hanno registrato il maggior decremento nella raccolta, pari a -337 Mrd € (- 7% in termini relativi). Durante il mese di ottobre, la quota di la maggior raccolta è stata registrata dai fondi categorizzati istituzionali (24,8 Mrd €), mentre la quota con il maggior decremento nella raccolta dai fondi subordinati a condizione pari a - 0,8 Mrd €.



## APPENDICE: SCHEDE DATI

### FLUSSI DI RACCOLTA - CATEGORIE D'INVESTIMENTO

Categorie	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Ottobre		2022		1 anno		2021		Ottobre	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)			
Azionari	8.219	3.379	40%	(7,07) ↓	[-0,21%]	(73,25) ↓	[-1,76%]	(53,09) ↓	[-1,32%]	263,84 ↑	[+8,28%]	[+2,44%] ↓	[-17,0%] ↓	[-14,84%] ↑	[+22,2%]
Obbligazionari	4.773	1.992	24%	(18,46) ↓	[-0,91%]	(199,95) ↓	[-8,13%]	(195,55) ↓	[-8,07%]	83,42 ↑	[+3,58%]	[-1,21%] ↓	[-10,9%] ↓	[-9,68%] ↑	[+2,1%]
Monetari	444	1.271	15%	66,59 ↑	[+5,51%]	(18,36) ↓	[-1,55%]	(3,43) ↓	[-0,30%]	0,53 ↑	[+0,05%]	[-0,37%] ↑	[+8,6%] ↑	[+9,85%] ↑	[+2,0%]
Bilanciati	4.960	1.207	14%	(7,99) ↓	[-0,66%]	(5,17) ↓	[-0,37%]	9,48 ↑	[+0,70%]	86,27 ↑	[+7,39%]	[+0,78%] ↓	[-12,9%] ↓	[-11,45%] ↑	[+11,8%]
Perf. Assoluta	909	209	3%	(4,51) ↓	[-2,06%]	(22,66) ↓	[-9,05%]	(17,62) ↓	[-7,27%]	20,68 ↑	[+9,62%]	[-2,54%] ↓	[-7,5%] ↓	[-6,44%] ↑	[+6,9%]
Altri	2.302	286	3%	(3,74) ↓	[-1,24%]	(17,50) ↓	[-5,20%]	(16,36) ↓	[-4,93%]	11,67 ↑	[+3,94%]	[-3,68%] ↓	[-9,72%] ↓	[-8,78%] ↑	[+9,7%]
<b>Totale</b>	<b>21.607</b>	<b>8.344</b>		<b>24,81</b>	<b>[+0,30%]</b>	<b>(336,88)</b>	<b>[-3,44%]</b>	<b>(276,56)</b>	<b>[-2,90%]</b>	<b>466,40</b>	<b>[+5,58%]</b>	<b>[+0,53%]</b>	<b>[-11,3%]</b>	<b>[-9,62%]</b>	<b>[+11,5%]</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

### FLUSSI DI RACCOLTA - GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Ottobre		2022		1 anno		2021		Ottobre	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)			
Attivo	19.667	7.045	84%	21,04 ↑	[+0,30%]	(374,00) ↓	[-4,46%]	(333,08) ↓	[-4,06%]	319,15 ↑	[+4,38%]	[+0,31%] ↓	[-11,5%] ↓	[-10,03%] ↑	[+10,6%]
Passivo	1.940	1.299	16%	3,77 ↑	[+0,30%]	37,13 ↑	[+2,65%]	56,53 ↑	[+4,22%]	147,25 ↑	[+13,82%]	[+1,75%] ↓	[-9,92%] ↓	[-7,16%] ↑	[+17,7%]
<b>Totale</b>	<b>21.607</b>	<b>8.344</b>		<b>24,81</b>	<b>[+0,30%]</b>	<b>(336,88)</b>	<b>[-3,44%]</b>	<b>(276,56)</b>	<b>[-2,90%]</b>	<b>466,40</b>	<b>[+5,58%]</b>	<b>[+0,53%]</b>	<b>[-11,3%]</b>	<b>[-9,62%]</b>	<b>[+11,5%]</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

### FLUSSI DI RACCOLTA - INVESTIMENTI ESG

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Ottobre		2022		1 anno		2021		Ottobre	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)			
ESG	6.520	3.530	42%	17,43 ↑	[+0,50%]	(133,34) ↓	[-3,69%]	(93,61) ↓	[-2,80%]	287,16 ↑	[+19,73%]	[+1,68%] ↑	[+1,45%] ↑	[+8,41%] ↑	[+128,4%]
NON-ESG	15.087	4.814	58%	7,38 ↑	[+0,15%]	(203,54) ↓	[-3,30%]	(182,95) ↓	[-2,95%]	179,24 ↑	[+2,60%]	[-0,29%] ↓	[-18,72%] ↓	[-19,35%] ↓	[-13,2%]
<b>Totale</b>	<b>21.607</b>	<b>8.344</b>		<b>24,81</b>	<b>[+0,30%]</b>	<b>(336,88)</b>	<b>[-3,44%]</b>	<b>(276,56)</b>	<b>[-2,90%]</b>	<b>466,40</b>	<b>[+5,58%]</b>	<b>[+0,53%]</b>	<b>[-11,3%]</b>	<b>[-9,62%]</b>	<b>[+11,5%]</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

### FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Ottobre		2022		1 anno		2021		Ottobre	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)			
Asia	474	143	4%	(0,67) ↓	[-0,45%]	(8,55) ↓	[-4,51%]	(14,87) ↓	[-7,92%]	3,99 ↑	[+2,39%]	[-3,27%] ↓	[-20,3%] ↓	[-16,16%] ↑	[+11,4%]
Mercati emergenti	1.089	368	11%	(3,67) ↓	[-0,91%]	(42,10) ↓	[-8,23%]	(44,88) ↓	[-8,67%]	18,07 ↑	[+3,73%]	[-7,86%] ↓	[-19,8%] ↓	[-20,23%] ↑	[+1,9%]
Europa	2.730	755	22%	(2,61) ↓	[-0,36%]	(46,85) ↓	[-4,70%]	(47,85) ↓	[-4,92%]	2,30 ↑	[+0,29%]	[+5,24%] ↓	[-19,6%] ↓	[-17,42%] ↑	[+23,0%]
Globale	1.955	1.027	30%	1,69 ↑	[+0,17%]	36,13 ↑	[+3,06%]	49,69 ↑	[+4,40%]	116,50 ↑	[+14,11%]	[+4,07%] ↓	[-16,0%] ↓	[-13,49%] ↑	[+28,7%]
USA	758	583	17%	0,96 ↑	[+0,17%]	(3,95) ↓	[-0,59%]	2,95 ↑	[+0,47%]	32,51 ↑	[+6,91%]	[+5,77%] ↓	[-12,2%] ↓	[-8,21%] ↑	[+35,1%]
Altri	1.213	504	15%	(2,77) ↓	[-0,55%]	(7,92) ↓	[-1,29%]	1,88 ↑	[+0,32%]	90,47 ↑	[+20,96%]	[+1,51%] ↓	[-16,50%] ↓	[-15,12%] ↑	[+21,0%]
<b>Totale</b>	<b>8.219</b>	<b>3.379</b>		<b>(7,07)</b>	<b>[-0,21%]</b>	<b>(73,25)</b>	<b>[-1,76%]</b>	<b>(53,09)</b>	<b>[-1,32%]</b>	<b>263,84</b>	<b>[+8,28%]</b>	<b>[+2,44%]</b>	<b>[-17,0%]</b>	<b>[-14,84%]</b>	<b>[+22,2%]</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

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

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Ottobre		2022		1 anno		2021		Ottobre	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)			
Attivo	6.988	2.483	73%	(9,38) ↓	[-0,38%]	(105,06) ↓	[-3,31%]	(95,37) ↓	[-3,09%]	160,58 ↑	[+6,43%]	[+2,15%] ↓	[-18,4%] ↓	[-16,55%] ↑	[+20,5%]
Passivo	1.231	896	27%	2,30 ↑	[+0,27%]	31,82 ↑	[+3,23%]	42,29 ↑	[+4,49%]	103,25 ↑	[+15,01%]	[+3,24%] ↓	[-12,32%] ↓	[-9,24%] ↑	[+28,4%]
<b>Totale</b>	<b>8.219</b>	<b>3.379</b>		<b>(7,07)</b>	<b>[-0,21%]</b>	<b>(73,25)</b>	<b>[-1,76%]</b>	<b>(53,09)</b>	<b>[-1,32%]</b>	<b>263,84</b>	<b>[+8,28%]</b>	<b>[+2,44%]</b>	<b>[-17,0%]</b>	<b>[-14,84%]</b>	<b>[+22,2%]</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

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

Capitalizzazione	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Ottobre		2022		1 anno		2021		Ottobre	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)			
Large Cap	4.464	2.032	60%	1,75 ↑	[+0,09%]	12,35 ↑	[+0,52%]	39,27 ↑	[+1,74%]	138,17 ↑	[+7,93%]	[+4,49%] ↓	[-14,5%] ↓	[-11,70%] ↑	[+27,6%]
Small Cap	668	138	4%	(1,20) ↓	[-0,91%]	(20,05) ↓	[-9,81%]	(21,64) ↓	[-10,77%]	4,39 ↑	[+2,71%]	[+5,22%] ↓	[-22,7%] ↓	[-20,64%] ↑	[+23,4%]
Blend	3.087	1.210	36%	(7,63) ↓	[-0,62%]	(65,54) ↓	[-4,12%]	(70,71) ↓	[-4,50%]	121,28 ↑	[+9,46%]	[-1,11%] ↓	[-19,89%] ↓	[-18,61%] ↑	[+14,7%]
<b>Totale</b>	<b>8.219</b>	<b>3.379</b>		<b>(7,07)</b>	<b>[-0,21%]</b>	<b>(73,25)</b>	<b>[-1,76%]</b>	<b>(53,09)</b>	<b>[-1,32%]</b>	<b>263,84</b>	<b>[+8,28%]</b>	<b>[+2,44%]</b>	<b>[-17,0%]</b>	<b>[-14,84%]</b>	<b>[+22,2%]</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022



FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI ESG

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Ottobre		2022		1 anno		2021		Ottobre	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)
ESG	3.198	1.590	47%	(2,46) ↓	[-0,16%]	(53,08) ↓	[-3,07%]	(22,14) ↓	[-1,41%]	184,69 ↑	[+26,79%]	(+3,57%) ↓	(-4,9%) ↑	(+2,60%) ↑	(+123,9%) ↑
NON-ESG	5.021	1.789	53%	(4,61) ↓	[-0,26%]	(20,17) ↓	[-0,83%]	(30,95) ↓	[-1,26%]	79,15 ↑	[+3,17%]	(+1,45%) ↓	(-25,52%) ↓	(-25,98%) ↓	(-5,9%) ↓
<b>Totale</b>	<b>8.219</b>	<b>3.379</b>		<b>(7,07)</b>	<b>[-0,21%]</b>	<b>(73,25)</b>	<b>[-1,76%]</b>	<b>(53,09)</b>	<b>[-1,32%]</b>	<b>263,84</b>	<b>[+8,28%]</b>	<b>(+2,44%)</b>	<b>(-17,0%)</b>	<b>(-14,84%)</b>	<b>(+22,2%)</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI TEMATICI

Tematica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Ottobre		2022		1 anno		2021		Ottobre	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)
Azione Climatica	164	50,1	18%	1,02 ↑	[+2,17%]	3,8365 ↑	[+6,98%]	7,10 ↑	[+14,12%]	17,44 ↑	[+59,82%]	(+4,14%) ↓	(-15,9%) ↓	(-14,41%) ↑	(+28,8%) ↑
Benessere della popolazione / Stili	43	8	3%	0,00 ↑	[+0,02%]	(0,4007) ↓	[-4,25%]	0,03 ↑	[+0,34%]	2,72 ↑	[+50,06%]	(+4,49%) ↓	(-15,9%) ↓	(-15,90%) ↑	(+23,7%) ↑
Big Data / Intelligenza artificiale	26	12	4%	(0,05) ↓	[-0,41%]	(0,2041) ↓	[-1,24%]	0,03 ↑	[+0,20%]	2,71 ↑	[+23,80%]	(-0,26%) ↓	(-27,7%) ↓	(-27,99%) ↑	(+20,5%) ↑
Food	21	8	3%	0,07 ↑	[+0,94%]	1,4453 ↑	[+19,32%]	1,66 ↑	[+23,26%]	2,63 ↑	[+65,48%]	(+5,52%) ↓	(-10,6%) ↓	(-9,03%) ↑	(+21,1%) ↑
Digitalizzazione	36	11	4%	(0,12) ↓	[-1,11%]	(2,0861) ↓	[-12,08%]	(2,37) ↓	[-12,85%]	1,44 ↑	[+9,32%]	(+0,93%) ↑	(-24,2%) ↓	(-27,50%) ↑	(+6,2%) ↑
Disruption	55	18	6%	(0,21) ↓	[-1,21%]	(2,1117) ↓	[-8,02%]	(2,00) ↓	[-7,51%]	4,71 ↑	[+25,44%]	(+3,63%) ↓	(-24,5%) ↓	(-25,73%) ↑	(+16,9%) ↑
Water	32	30	11%	(0,12) ↓	[-0,43%]	0,8942 ↑	[+2,57%]	1,45 ↑	[+4,52%]	4,66 ↑	[+21,76%]	(+5,82%) ↓	(-15,7%) ↓	(-10,42%) ↑	(+40,9%) ↑
Economia circolare	11	4	1%	0,01 ↑	[+0,39%]	0,5866 ↑	[+16,44%]	0,94 ↑	[+31,21%]	1,24 ↑	[+72,16%]	(+4,79%) ↓	(-9,4%) ↓	(-4,95%) ↑	(+35,1%) ↑
Energie alternative	42	34	12%	(0,03) ↓	[-0,08%]	2,2716 ↑	[+6,20%]	3,97 ↑	[+10,89%]	13,46 ↑	[+66,47%]	(+0,85%) ↓	(-13,4%) ↓	(-17,62%) ↑	(+14,6%) ↑
Millennials	15	4	1%	(0,07) ↓	[-1,90%]	(0,6554) ↓	[-11,40%]	(0,52) ↓	[-9,31%]	1,35 ↑	[+35,39%]	(-0,11%) ↓	(-26,6%) ↓	(-26,73%) ↑	(+15,0%) ↑
Multi-Tematici / Mega-Trends	103	36	13%	(0,01) ↓	[-0,02%]	0,2653 ↑	[+0,62%]	1,67 ↑	[+4,12%]	10,04 ↑	[+40,60%]	(+3,46%) ↓	(-15,7%) ↓	(-14,49%) ↑	(+33,0%) ↑
Riduzione delle disuguaglianze	28	6	2%	(0,04) ↓	[-0,82%]	0,6800 ↑	[+11,11%]	0,71 ↑	[+11,66%]	0,65 ↑	[+13,44%]	(+4,42%) ↓	(-19,6%) ↓	(-19,64%) ↑	(+13,1%) ↑
Robotica / Automazione	15	15	5%	(0,19) ↓	[-1,32%]	(1,0188) ↓	[-4,68%]	(1,08) ↓	[-5,21%]	0,03 ↑	[+0,20%]	(+2,68%) ↓	(-27,9%) ↓	(-28,92%) ↑	(+27,0%) ↑
Sicurezza	10	13	5%	(0,12) ↓	[-0,95%]	(0,4232) ↓	[-2,56%]	(0,11) ↓	[-0,69%]	1,95 ↑	[+17,33%]	(+4,84%) ↓	(-19,3%) ↓	(-17,85%) ↑	(+29,6%) ↑
Smart City / Urbanizzazione	82	31	11%	(0,46) ↓	[-1,48%]	4,4608 ↑	[+15,09%]	5,19 ↑	[+18,66%]	5,69 ↑	[+29,66%]	(+1,22%) ↓	(-10,6%) ↓	(-7,96%) ↑	(+24,5%) ↑
Invecchiamento della popolazione	13	7	2%	(0,01) ↓	[-0,22%]	(0,4959) ↓	[-6,00%]	(0,38) ↓	[-4,66%]	1,34 ↑	[+23,80%]	(+5,33%) ↓	(-13,6%) ↓	(-13,03%) ↑	(+23,1%) ↑
<b>Totale</b>	<b>696</b>	<b>285</b>		<b>(0,32)</b>	<b>[-0,12%]</b>	<b>7,04</b>	<b>[+2,08%]</b>	<b>16,30</b>	<b>[+5,03%]</b>	<b>72,05</b>	<b>[+33,69%]</b>	<b>(+3,14%)</b>	<b>(-17,7%)</b>	<b>(-17,07%)</b>	<b>(+24,3%)</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Ottobre		2022		1 anno		2021		Ottobre	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)
Asia	91	27	1%	(1,24) ↓	[-4,03%]	(10,86) ↓	[-24,63%]	(9,04) ↓	[-21,65%]	11,69 ↑	[+36,61%]	(-6,87%) ↓	(-13,2%) ↓	(-12,77%) ↑	(+1,4%) ↑
Mercati emergenti	486	199	10%	(4,66) ↓	[-2,23%]	(47,20) ↓	[-16,88%]	(54,16) ↓	[-19,26%]	(8,65) ↓	[-3,10%]	(-0,46%) ↓	(-12,0%) ↓	(-10,01%) ↑	(+3,2%) ↑
Europa	1.741	598	30%	(1,32) ↓	[-0,22%]	(24,69) ↓	[-3,38%]	(18,13) ↓	[-2,49%]	32,92 ↑	[+4,60%]	(-0,46%) ↓	(-14,6%) ↓	(-15,18%) ↓	(-2,7%) ↓
Globale	1.394	648	33%	(9,06) ↓	[-1,36%]	(90,23) ↓	[-11,12%]	(92,04) ↓	[-11,55%]	13,19 ↑	[+1,72%]	(-0,46%) ↓	(-9,1%) ↓	(-7,17%) ↑	(+4,5%) ↑
USA	394	251	13%	(0,49) ↓	[-0,19%]	(1,35) ↓	[-0,50%]	0,34 ↑	[+0,13%]	9,72 ↑	[+3,76%]	(-0,46%) ↓	(-7,0%) ↓	(-3,93%) ↑	(+1,2%) ↑
Altri	667	268	13%	(1,69) ↓	[-0,62%]	(25,63) ↓	[-7,91%]	(22,52) ↓	[-7,17%]	24,55 ↑	[+8,82%]	(-0,46%) ↓	(-9,22%) ↓	(-7,40%) ↑	(+7,6%) ↑
<b>Totale</b>	<b>4.773</b>	<b>1.992</b>		<b>(18,46)</b>	<b>[-0,91%]</b>	<b>(199,95)</b>	<b>[-8,13%]</b>	<b>(195,55)</b>	<b>[-8,07%]</b>	<b>83,42</b>	<b>[+3,58%]</b>	<b>(-0,46%)</b>	<b>(-10,9%)</b>	<b>(-9,68%)</b>	<b>(+2,1%)</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER TIPO DI EMITTENTE

Tipo di emittente	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Ottobre		2022		1 anno		2021		Ottobre	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)
High Yield	450	174	9%	(3,01) ↓	[-1,72%]	(41,03) ↓	[-16,44%]	(43,33) ↓	[-17,58%]	0,77 ↑	[+0,33%]	(+0,78%) ↓	(-13,8%) ↓	(-11,82%) ↑	(+4,8%) ↑
Governativi	269	108	5%	(0,05) ↓	[-0,05%]	3,21 ↑	[+2,61%]	5,69 ↑	[+4,72%]	5,05 ↑	[+4,16%]	(-0,23%) ↓	(-15,0%) ↓	(-15,66%) ↓	(-3,0%) ↓
All maturities	1.639	708	36%	(6,43) ↓	[-0,89%]	(46,54) ↓	[-5,52%]	(45,02) ↓	[-5,44%]	28,03 ↑	[+3,55%]	(-1,41%) ↓	(-10,5%) ↓	(-8,89%) ↑	(+3,3%) ↑
Corporate	592	304	15%	1,47 ↑	[+0,48%]	(17,84) ↓	[-4,88%]	(16,50) ↓	[-4,56%]	(5,51) ↓	[-1,50%]	(-1,31%) ↓	(-11,8%) ↓	(-11,30%) ↑	(+0,7%) ↑
Altri	1.823	698	35%	(10,44) ↓	[-1,45%]	(97,75) ↓	[-11,12%]	(96,39) ↓	[-11,13%]	55,08 ↑	[+6,78%]	(-1,59%) ↓	(-9,50%) ↓	(-8,32%) ↑	(+1,5%) ↑
<b>Totale</b>	<b>4.773</b>	<b>1.992</b>		<b>(18,46)</b>	<b>[-0,91%]</b>	<b>(199,95)</b>	<b>[-8,13%]</b>	<b>(195,55)</b>	<b>[-8,07%]</b>	<b>83,42</b>	<b>[+3,58%]</b>	<b>(-1,21%)</b>	<b>(-10,9%)</b>	<b>(-9,68%)</b>	<b>(+2,1%)</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022



### FLUSSI DI RACCOLTA - BILANCIATI

Categoria	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Ottobre		2022		1 anno		2021		Ottobre	2022	1 anno	2021				
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)							
<b>Equilibrati</b>	607	206	17%	(0,32) ↓	[-0,16%]	5,15 ↑	[+2,21%]	9,00 ↑	[+4,09%]	23,08 ↑	[+13,08%]	↑	[+0,99%]	↓	[-13,7%]	↓	[-10,61%]	↑	[+18,8%]
<b>Flessibili</b>	2.475	643	53%	(5,47) ↓	[-0,85%]	(6,79) ↓	[-0,91%]	2,44 ↑	[+0,33%]	55,74 ↑	[+8,88%]	↑	[+0,57%]	↓	[-13,2%]	↓	[-12,14%]	↑	[+10,5%]
<b>Aggressivi</b>	560	129	11%	0,09 ↑	[+0,07%]	5,20 ↑	[+3,76%]	6,75 ↑	[+5,10%]	9,92 ↑	[+9,95%]	↑	[+3,08%]	↓	[-10,2%]	↓	[-7,20%]	↑	[+28,8%]
<b>Prudenti</b>	746	209	17%	(1,97) ↓	[-0,93%]	(7,14) ↓	[-2,90%]	(6,86) ↓	[-2,82%]	1,76 ↑	[+0,75%]	↓	[-0,08%]	↓	[-12,0%]	↓	[-11,05%]	↑	[+4,4%]
<b>Fondi a scadenza</b>	572	19	2%	(0,31) ↓	[-1,60%]	(1,59) ↓	[-6,22%]	(1,85) ↓	[-6,80%]	(4,24) ↓	[-14,12%]	↑	[+0,19%]	↓	[-20,15%]	↓	[-23,96%]	↓	[-0,5%]
<b>Totale</b>	<b>4.960</b>	<b>1.207</b>		<b>(7,99)</b>	<b>[-0,66%]</b>	<b>(5,17)</b>	<b>[-0,37%]</b>	<b>9,48</b>	<b>[+0,70%]</b>	<b>86,27</b>	<b>[+7,39%]</b>		<b>[+0,78%]</b>		<b>[-12,9%]</b>		<b>[-11,45%]</b>		<b>[+11,8%]</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

### FLUSSI DI RACCOLTA - SOCIETA' DI GESTIONE

Dimensione	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Ottobre		2022		1 anno		2021		Ottobre	2022	1 anno	2021				
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)							
<b>Globale</b>	9.251	5.800	70%	31,02 ↑	[+0,54%]	(264,70) ↓	[-3,93%]	(202,37) ↓	[-3,10%]	299,85 ↑	[+5,16%]	↑	[+0,45%]	↓	[-9,9%]	↓	[-8,07%]	↑	[+10,8%]
<b>Regionale</b>	7.443	2.028	24%	(10,34) ↓	[-0,51%]	(74,44) ↓	[-3,05%]	(75,96) ↓	[-3,16%]	125,61 ↑	[+6,19%]	↑	[+1,08%]	↓	[-13,7%]	↓	[-12,49%]	↑	[+13,8%]
<b>Locale</b>	4.913	516	6%	4,14 ↑	[+0,80%]	2,26 ↑	[+0,37%]	1,78 ↑	[+0,29%]	40,94 ↑	[+7,89%]	↓	[-0,61%]	↓	[-16,24%]	↓	[-15,00%]	↑	[+10,2%]
<b>Totale</b>	<b>21.607</b>	<b>8.344</b>		<b>24,81</b>	<b>[+0,30%]</b>	<b>(336,88)</b>	<b>[-3,44%]</b>	<b>(276,56)</b>	<b>[-2,90%]</b>	<b>466,40</b>	<b>[+5,58%]</b>		<b>[+0,53%]</b>		<b>[-11,3%]</b>		<b>[-9,62%]</b>		<b>[+11,5%]</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

### FLUSSI DI RACCOLTA - FONDI DOMICILIATI IN ITALIA

Categoria	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Ottobre		2022		1 anno		2021		Ottobre	2022	1 anno	2021				
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)							
<b>Azionari</b>	116	12	13%	(0,02) ↓	[-0,14%]	0,36 ↑	[+2,64%]	0,47 ↑	[+3,09%]	0,34 ↑	[+2,68%]	↑	[+5,86%]	↓	[-15,7%]	↓	[-24,99%]	↑	[+5,4%]
<b>Obbligazionari</b>	203	22	25%	(0,33) ↓	[-1,42%]	(2,15) ↓	[-7,78%]	(2,59) ↓	[-8,09%]	(2,20) ↓	[-6,42%]	↓	[-1,25%]	↓	[-10,9%]	↓	[-21,80%]	↓	[-12,9%]
<b>Monetari</b>	15	1	2%	(0,03) ↓	[-1,96%]	(0,19) ↓	[-11,06%]	(0,17) ↓	[-8,76%]	0,02 ↑	[+1,11%]	↑	[+0,08%]	↓	[-4,3%]	↓	[-13,70%]	↓	[-10,4%]
<b>Bilanciati</b>	628	47	52%	(0,80) ↓	[-1,70%]	(0,91) ↓	[-1,58%]	(0,44) ↓	[-0,73%]	4,62 ↑	[+8,50%]	↑	[+0,68%]	↓	[-17,5%]	↓	[-22,31%]	↓	[-2,7%]
<b>Perf. Assoluta</b>	29	2	2%	(0,02) ↓	[-1,04%]	0,06 ↑	[+2,37%]	0,06 ↑	[+2,25%]	(0,06) ↓	[-2,52%]	↓	[-3,19%]	↓	[-15,5%]	↓	[-19,30%]	↓	[-1,2%]
<b>Altri</b>	84	5	5%	(0,11) ↓	[-2,21%]	(0,35) ↓	[-5,76%]	(0,11) ↓	[-1,59%]	0,57 ↑	[+9,42%]	↑	[+1,25%]	↓	[-16,21%]	↓	[-26,91%]	↓	[-8,4%]
<b>Totale</b>	<b>1.075</b>	<b>89</b>		<b>(1,30)</b>	<b>[-1,45%]</b>	<b>(3,18)</b>	<b>[-2,91%]</b>	<b>(2,78)</b>	<b>[-2,34%]</b>	<b>3,29</b>	<b>[+2,95%]</b>		<b>[+0,76%]</b>		<b>[-15,3%]</b>		<b>[-22,57%]</b>		<b>[-5,3%]</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 2022

### FLUSSI DI RACCOLTA - PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Ottobre		2022		1 anno		2021		Ottobre	2022	1 anno	2021				
				(Mrd €)	(% Ammontare)	(Mrd €)	(% Ammontare)	(Mrd €)	(% Ammontare)	(Mrd €)	(% Ammontare)	(% Ammontare)							
<b>Subordinati a condizione</b>	17.084	746	9%	(0,84) ↓	[-0,11%]	(48,86) ↓	[-5,39%]	(39,08) ↓	[-4,42%]	(12,70) ↓	[-1,64%]	↑	[+0,32%]	↓	[-12,4%]	↓	[-11,16%]	↑	[+18,7%]
<b>Istituzionali</b>	22.867	1.982	24%	17,66 ↑	[+0,90%]	(165,58) ↓	[-6,96%]	(139,63) ↓	[-6,04%]	(118,69) ↓	[-5,78%]	↓	[-0,14%]	↓	[-9,7%]	↓	[-8,17%]	↑	[+21,7%]
<b>Retail</b>	75.481	5.616	67%	8,00 ↑	[+0,14%]	(122,43) ↓	[-1,88%]	(97,84) ↓	[-1,54%]	597,78 ↑	[+10,81%]	↑	[+0,80%]	↓	[-11,7%]	↓	[-9,94%]	↑	[+6,7%]
<b>Totale</b>	<b>115.432</b>	<b>8.344</b>		<b>24,81</b>	<b>[+0,30%]</b>	<b>(336,88)</b>	<b>[-3,44%]</b>	<b>(276,56)</b>	<b>[-2,90%]</b>	<b>466,40</b>	<b>[+5,58%]</b>		<b>[+0,53%]</b>		<b>[-11,3%]</b>		<b>[-9,62%]</b>		<b>[+11,5%]</b>

Source: Quantalys - dati al 31 Ottobre 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 ottobre 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 21.607 fondi. Per determinare la raccolta mensile di ciascun fondo vengono utilizzati i dati di AUM di inizio e fine mese di tutti i comparti e le classi del fondo. L'effetto mercato mensile viene calcolato sulla base delle performance della classe principale del fondo. Quindi, sottraendo l'effetto mercato dalla variazione degli AUM, si ottiene la stima della raccolta.

## QUANTALYS



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

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

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

Per maggiori informazioni su Quantalys e la nostra ampia gamma di soluzioni e servizi consulta il nostro sito corporate: <https://group.quantalys.com/it/>

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

