



Powered by Quantalys

Per ulteriori informazioni: www.quantalys.it

Osservatorio Quantalys

Raccolta 

#FUNDFLOWS #AUM #ASSETMANAGERS

Agosto 2023



INDICE

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



0. UN QUADRO DI SINTESI

Agosto 2023

UNIVERSO DEI FONDI EUROPEI



NUMERO DI FONDI

24 041 [-24]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

8 960 Mrd €

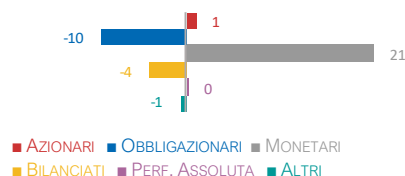
FLUSSI DI RACCOLTA AGOSTO

9 Mrd € [+0,09%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

62 Mrd € [+0,71%]

FLUSSI DI RACCOLTA AGOSTO (Mrd€)



ASSET CLASS DI INVESTIMENTO

AZIONARI



NUMERO DI FONDI

9 020 [-11]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

3 690 Mrd€

FLUSSO DI RACCOLTA AGOSTO

1 Mrd€

[+0,03%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

6 Mrd€

[+0,16%]

OBBLIGAZIONARI



NUMERO DI FONDI

5 341 [-3]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2 158 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA AGOSTO

-10 Mrd€

[-0,43%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

49 Mrd€

[+2,34%]

BILANCIATI



NUMERO DI FONDI

5 636 [-7]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1 269 Mrd€

FLUSSO DI RACCOLTA AGOSTO

-4 Mrd€

[-0,30%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-36 Mrd€

[-2,71%]

TIPOLOGIE DI GESTIONE

ETF



NUMERO DI FONDI

2 019 [+2]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1 480 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA AGOSTO

4 Mrd€

[+0,23%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

73 Mrd€

[+5,56%]

ESG



NUMERO DI FONDI

7 262 [-8]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

4 066 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA AGOSTO

-7 Mrd€

[-0,16%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-6 Mrd€

[-0,16%]

TEMATICI



NUMERO DI FONDI

770 [+1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

288 Mrd€

FLUSSO DI RACCOLTA AGOSTO

0 Mrd€

[0,00%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-5 Mrd€

[-1,74%]

SOCIETÀ DI GESTIONE

LOCALE



NUMERO DI FONDI

5 497 [+1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

600 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA AGOSTO

1 Mrd€

[+0,18%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

7 Mrd€

[+1,16%]

REGIONALE



NUMERO DI FONDI

8 706 [-11]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2 156 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA AGOSTO

1 Mrd€

[+0,05%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

-20 Mrd€

[-0,93%]

GLOBALE



NUMERO DI FONDI

9 838 [-14]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

6 204 Mrd€

FLUSSO DI RACCOLTA AGOSTO

6 Mrd€

[+0,10%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

76 Mrd€

[+1,27%]

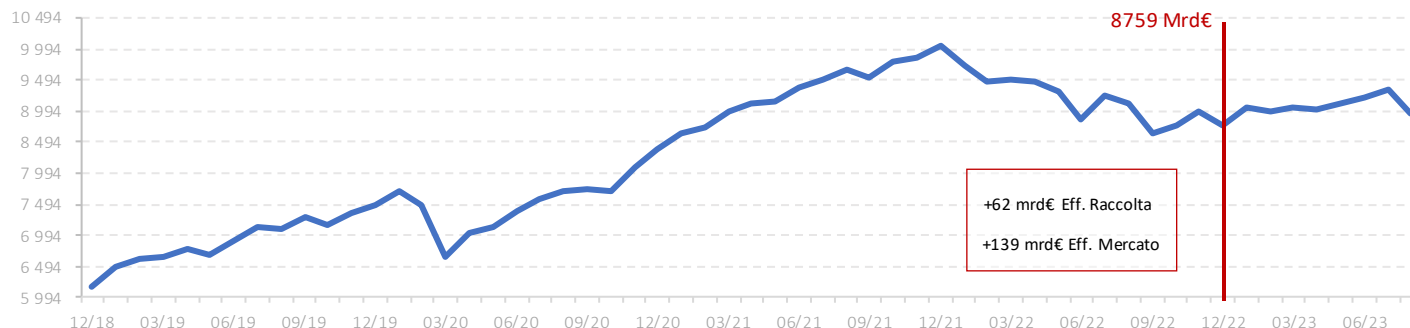
Source: Quantalys - fondi aperti distribuiti in Europa aggiornati al 31 Agosto 2023



1. SINTESI EFFETTO MERCATO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - EFFETTO RACCOLTA ED EFFETTO MERCATO (YTD) 8960 Mrd€

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



Categorie d'Investimento	AUM al 2022 (Mrd€)	Effetto Mercato YTD		Effetto Raccolta YTD		AUM a fine Agosto 2023
		(%)	(Mrd€)	(%)	(Mrd€)	
Azionari	3 527	▲ 4,5%	157	▲ 0,2%	6	3 690
Obbligazionari	2 118	▬ -0,4%	-9	▲ 2,3%	49	2 158
Monetari	1 281	▲ 1,8%	23	▲ 5,9%	75	1 379
Bilanciati	1 313	▬ -0,6%	-8	▬ -2,7%	-36	1 269
Perf. Assoluta	219	▼ -2,8%	-6	▼ -13,7%	-30	183
Altri	301	▼ -5,7%	-17	▬ -1,0%	-3	281
Totale	8 759	1,6%	139	0,7%	62	8 960

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

		TOP ▲			FLOP ▼
		Perf. YTD		Perf. YTD	
Azionari	USA	10,7%	Mercati emergenti	-3,9%	
	Europa	6,4%	Altri	-1,1%	
	Globale	6,2%	Asia	-0,3%	
Obbligazionari	Europa	2,5%	Asia	-9,5%	
	Altri	0,4%	Globale	-2,2%	
	USA	-1,4%	Mercati emergenti	-1,5%	
Bilanciati	Aggressivi	2,9%	Prudenti	-2,3%	
	Flessibili	-0,6%	Equilibrati	-1,7%	
Tematici	Big Data / Intelligenza artificiale	25,0%	Benessere della popolazione / Stili di	-7,1%	
	Millennials	12,9%	Smart City / Urbanizzazione	-4,7%	
	Robotica / Automazione	12,2%	Food	-3,0%	
	Sicurezza	10,4%	Energie alternative	-2,5%	
	Disruption	7,1%	Biodiversità	-1,4%	
	Digitalizzazione	6,5%	Multi-Tematici / Mega-Trends	-1,2%	
	Water	5,0%	Economia circolare	0,8%	
	Riduzione delle disuguaglianze	4,6%	Azione Climatica	3,6%	
	Invecchiamento della popolazione	3,6%			

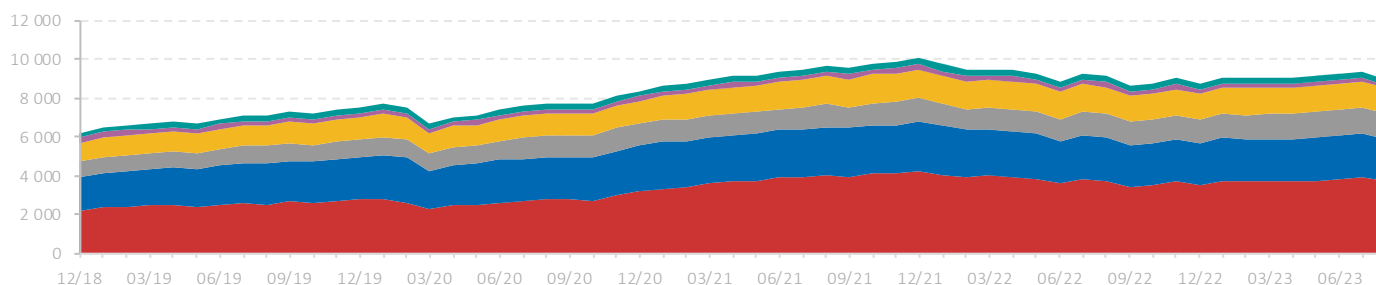
Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023



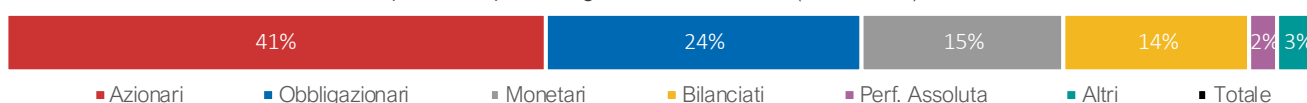
2. CATEGORIE D'INVESTIMENTO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA

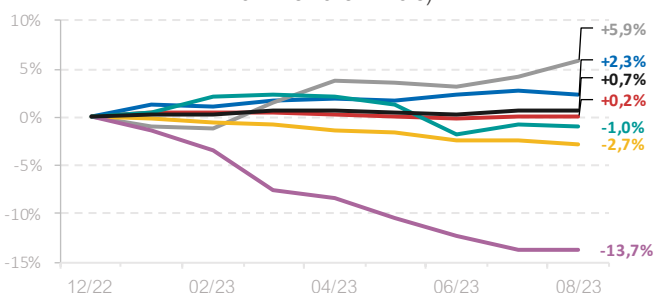
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Agosto 2023)



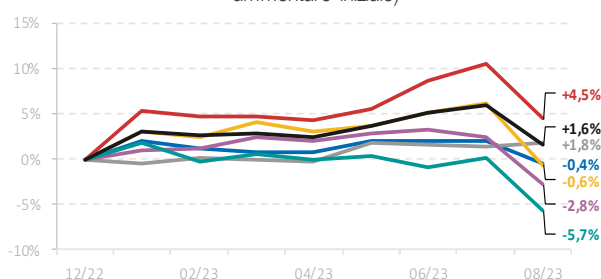
Ripartizione per Categorie d'investimento (% su totale)



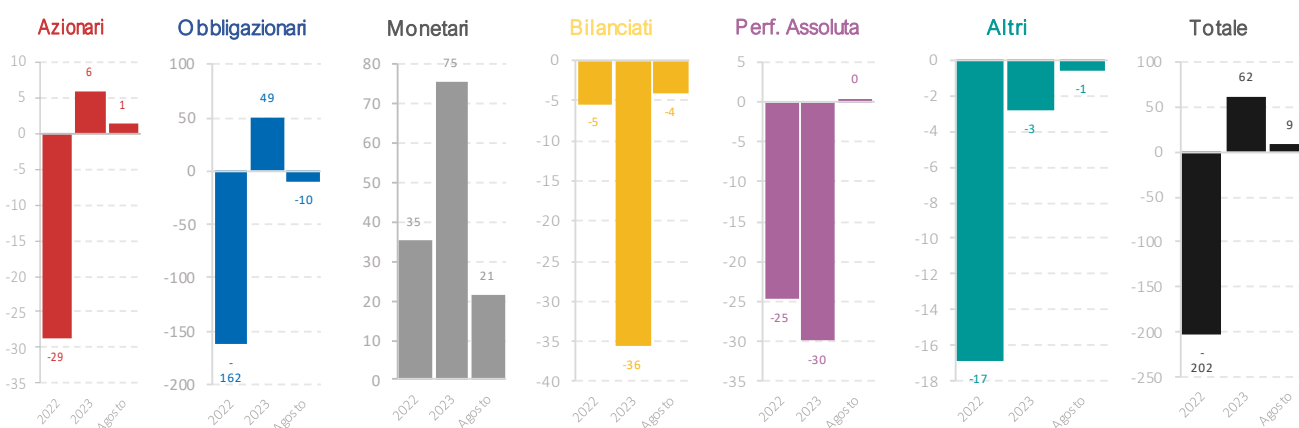
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

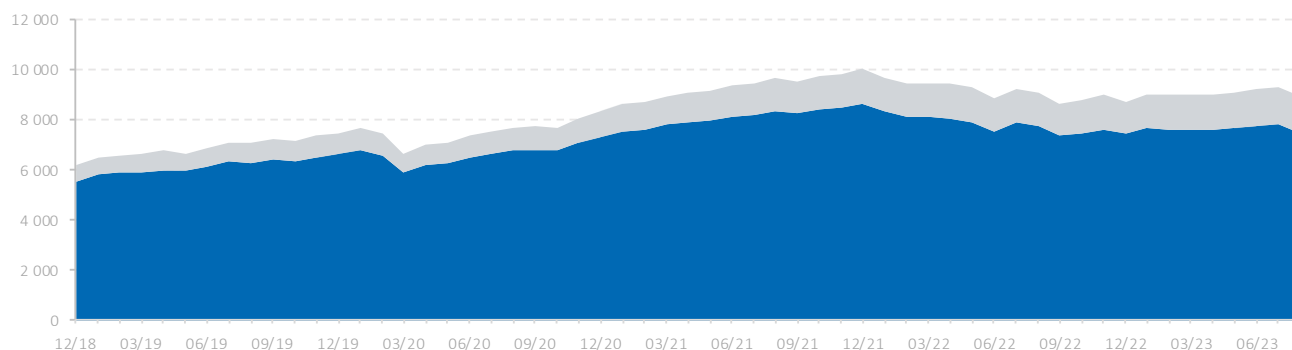
Nel 2023, gli Asset Under Management son passati da 8.759 Mrd€ a 8.960 Mrd€, segnando un effetto raccolta pari a 62 Mrd€ ed un effetto mercato relativo del +2%. I fondi monetari hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, sia in assoluto (+75Mrd€) che in termini relativi (+6%). I fondi bilanciati, al contrario, sono quelli che hanno registrato il più alto decremento nella raccolta (-36 Mrd€), in termini relativi invece il più alto decremento è stato registrato dalla categoria Performance assoluta (-14%). Nel mese di agosto si registra una raccolta netta globale di 8,7 Mrd€ con la raccolta più alta registrata dai fondi monetari (21,4Mrd€) ed il maggior decremento dai fondi obbligazionari (-9,6Mrd€).



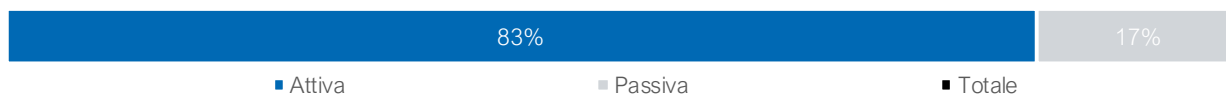
3. GESTIONE ATTIVA VS. GESTIONE PASSIVA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

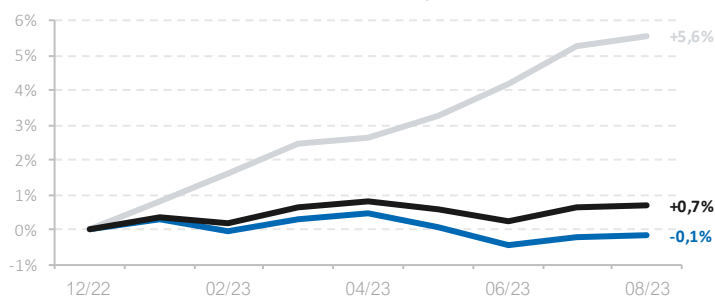
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Agosto 2023)



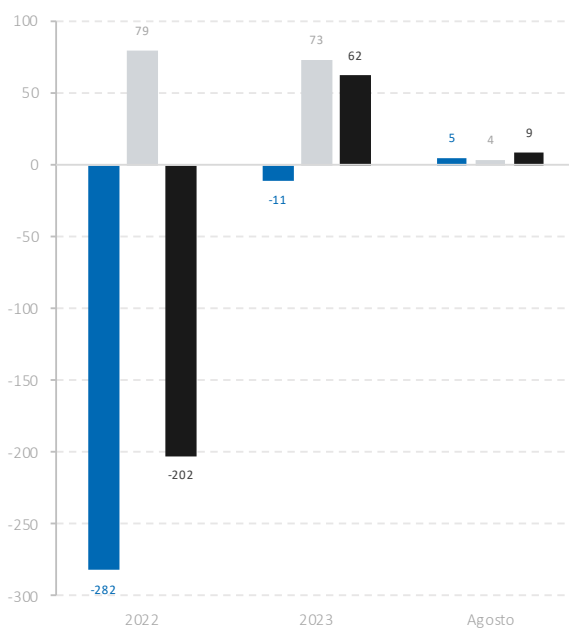
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



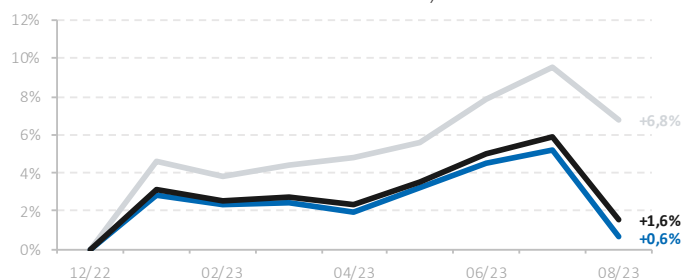
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

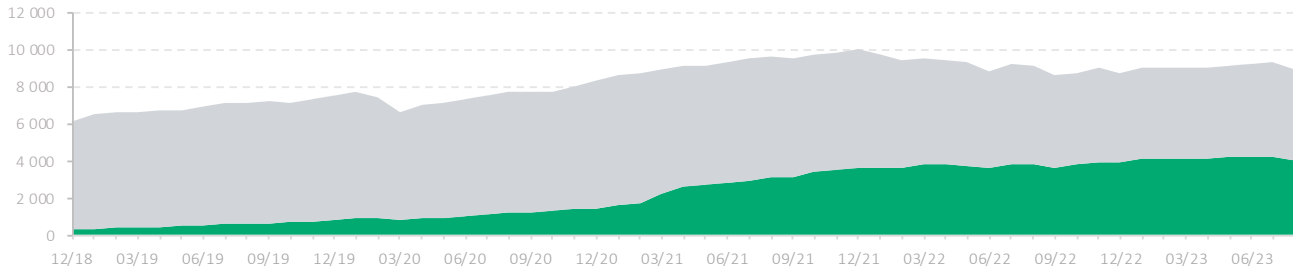
Al 31 agosto 2023, la gestione attiva costituisce l'83% degli Asset Under Management mentre la gestione passiva il restante 17%. Nel 2023, la raccolta YTD della gestione passiva ammonta a 73 Mrd€, circa il 118% del totale dei flussi di raccolta. Durante il mese di agosto, i fondi attivi hanno realizzato una raccolta pari a 5,1 Mrd€ ed i fondi passivi hanno realizzato un incremento nella raccolta di 3,5 Mrd€.



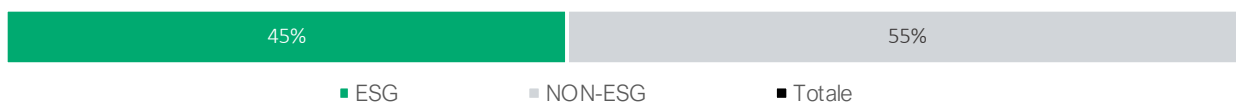
4. INVESTIMENTI ESG

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

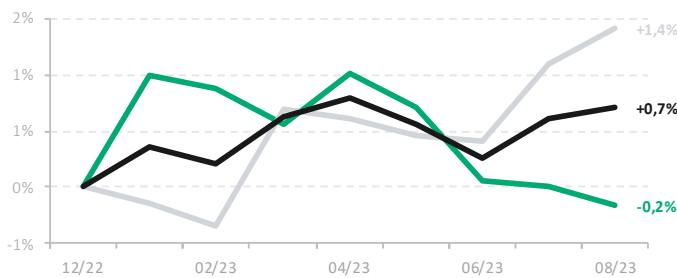
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Agosto 2023)



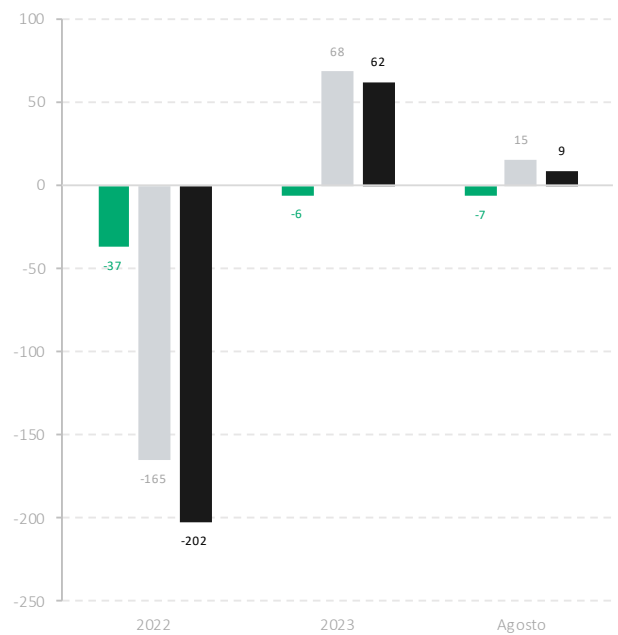
Ripartizione per strategia (% su totale)



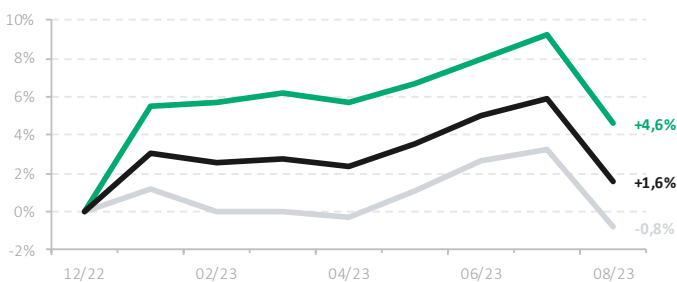
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

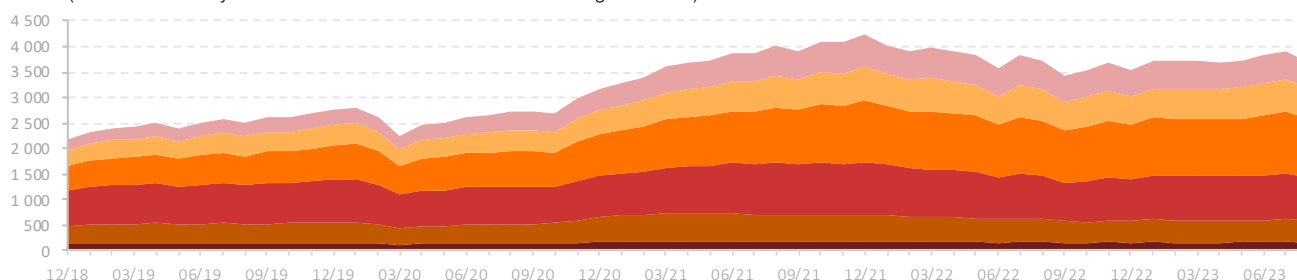
Al 31 agosto 2023, i fondi ESG rappresentano il 45% degli Asset Under Management, mentre i fondi NON-ESG il 55%. Durante il mese di agosto, i fondi ESG hanno realizzato un decremento della raccolta pari a -6 Mrd€ e i fondi NON-ESG hanno realizzato un incremento della raccolta di +15,3 Mrd€.



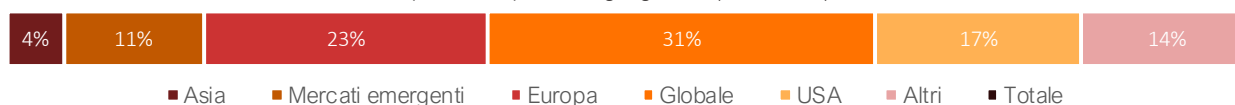
5. FONDI AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA

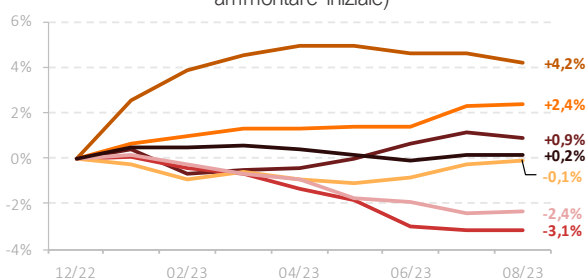
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Agosto 2023)



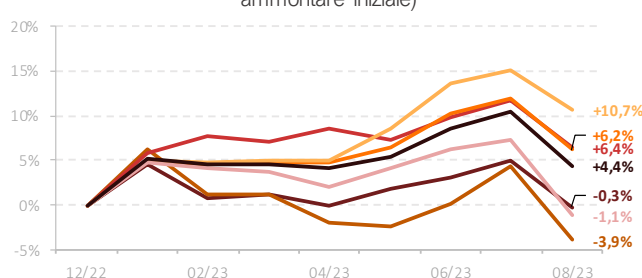
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



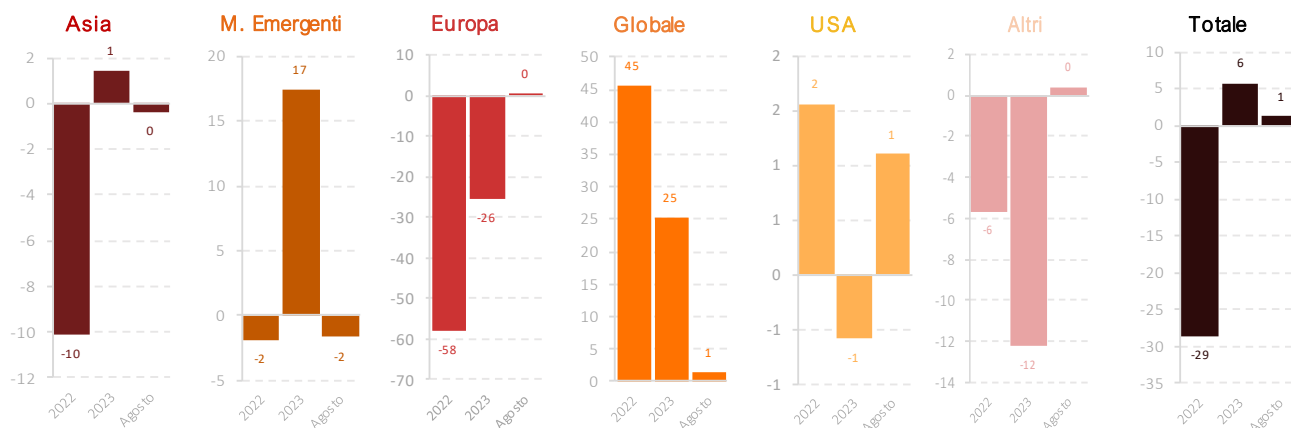
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

Nel 2023, gli Asset Under Management dei fondi Azionari sono passati da 3.529 Mrd€ a 3.690 Mrd€ con un incremento della raccolta di +6 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del 4%.

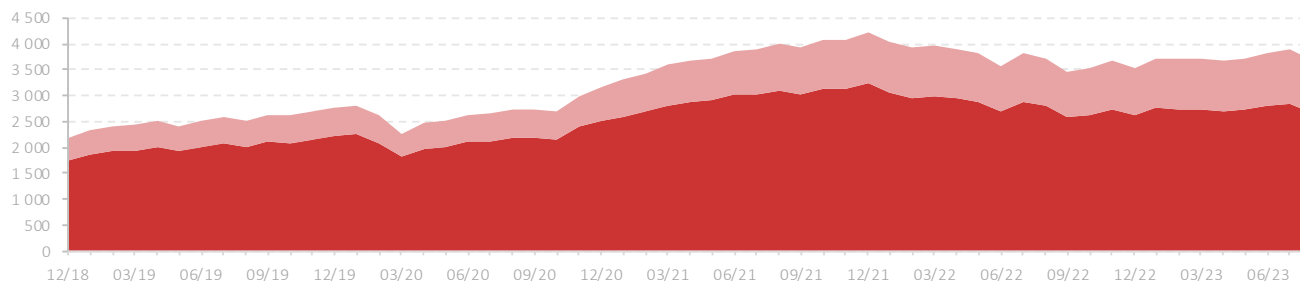
La categoria globale ha registrato la raccolta maggiore in assoluto (+25 Mrd€), in termini relativi invece la raccolta maggiore è stata registrata dai mercati emergenti (+4%). Al contrario, la categoria Europa ha registrato il maggior decremento nella raccolta sia in assoluto (-25,50Mrd €) che in termini relativi (-3%). Nel mese di agosto, si registra un incremento nella raccolta netta globale di +1,2 Mrd€ con il maggior incremento nella raccolta nella categoria globale (1,4 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria emergenti (-1,7 Mrd€).



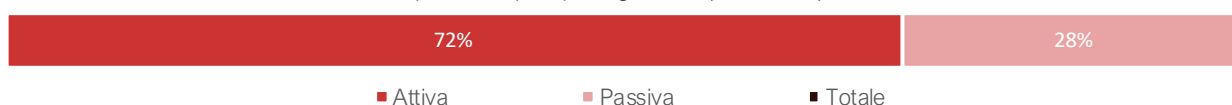
6. FONDI AZIONARI PER TIPO DI GESTIONE

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

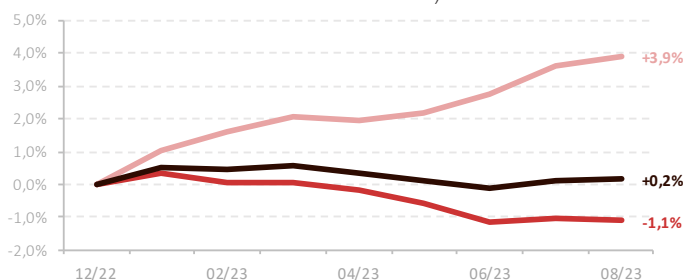
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Agosto 2023)



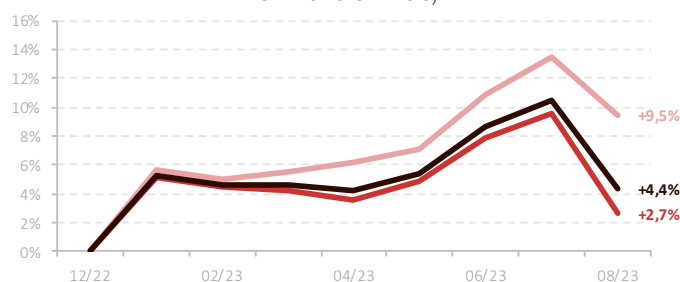
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



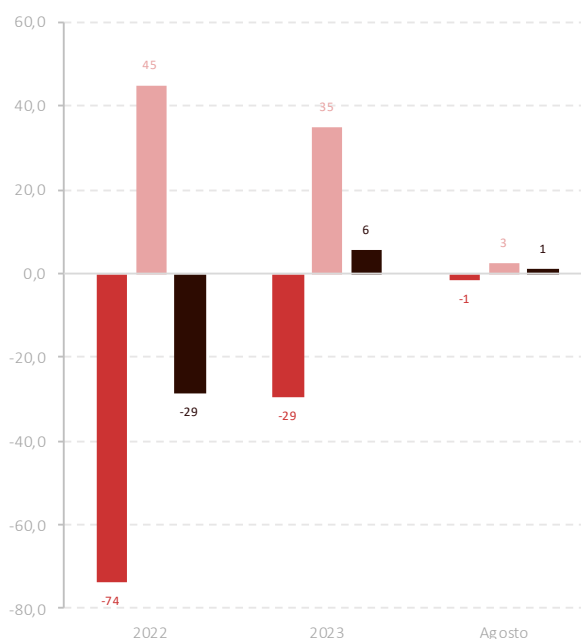
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

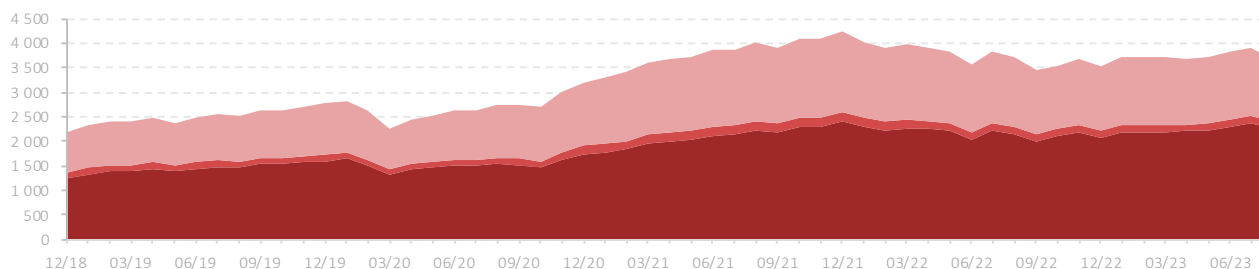
Al 31 agosto 2023, la gestione attiva costituisce il 72% degli Asset under Management dei fondi azionari mentre la gestione passiva il restante 28%. L'incremento dei flussi di raccolta YTD della gestione passiva ammonta a +35,2 Mrd€, il decremento dei flussi di raccolta YTD della gestione attiva ammonta a - 30 Mrd€. Nel mese di agosto i fondi azionari attivi hanno realizzato un decremento della raccolta pari a -1,5 Mrd€, mentre i fondi azionari passivi un incremento della raccolta pari a 2,7 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 Agosto 2023)

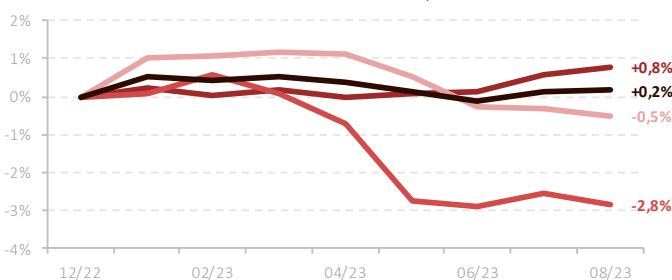


Ripartizione per capitalizzazione di mercato (% su totale)

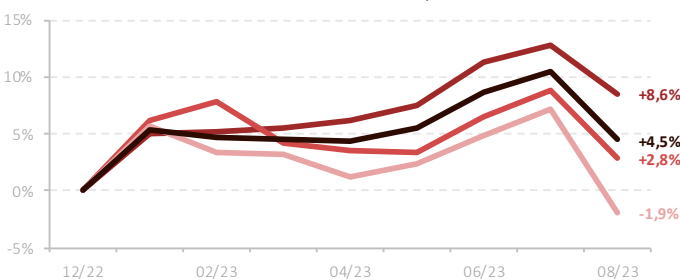


■ Large Cap ■ Small Cap ■ Blend ■ Totale

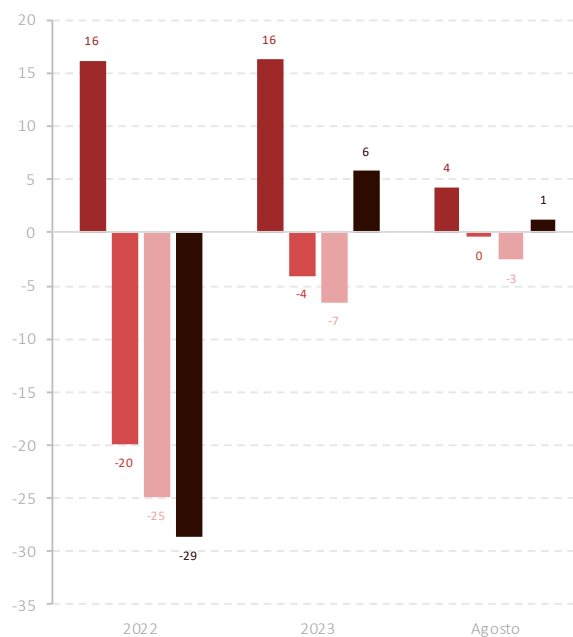
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

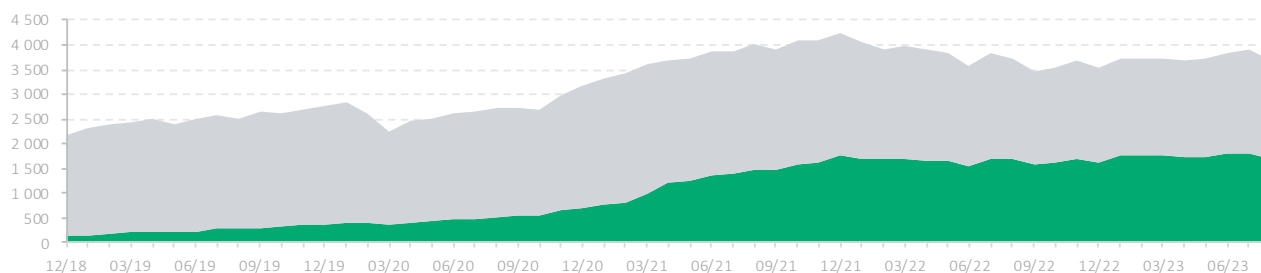
Al 31 agosto 2023, la distribuzione degli AUM per capitalizzazione di mercato risulta la seguente: il 62% spetta ai fondi "large cap", il 35% ai fondi "blend" ed il 4% agli "small cap". I fondi "large cap" hanno registrato i maggiori flussi di raccolta del periodo pari a +16,3 Mrd€, i fondi "blend" hanno invece registrato il più alto decremento nella raccolta pari a -6,5Mrd€. Nel mese di agosto sono stati i fondi "large cap" ad aver registrato il maggior incremento di raccolta (+4,2 Mrd€), mentre i fondi "blend" hanno registrato il più alto decremento di raccolta pari a -2,6Mrd€.



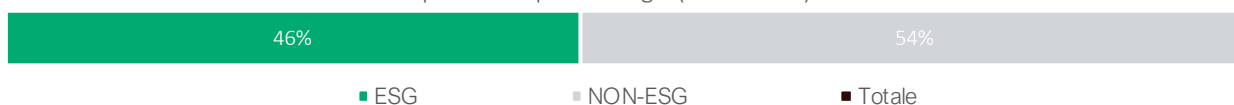
8. FONDI AZIONARI ESG

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

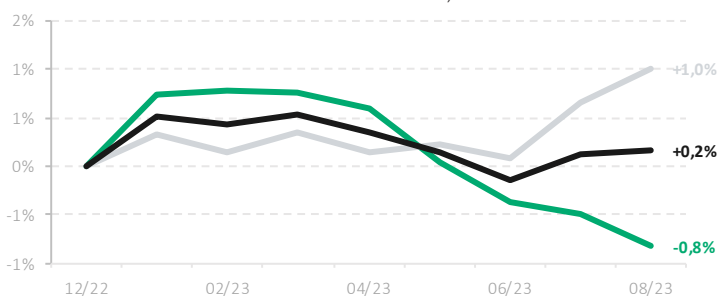
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Agosto 2023)



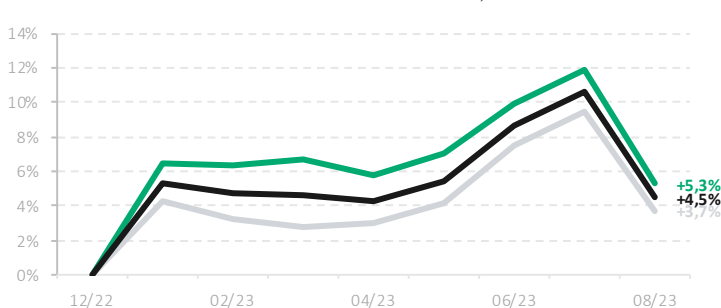
Ripartizione per strategia (% su totale)



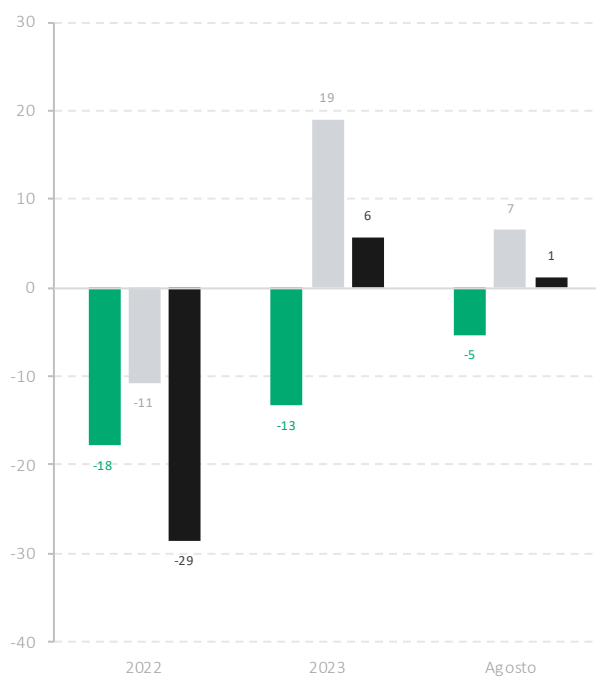
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



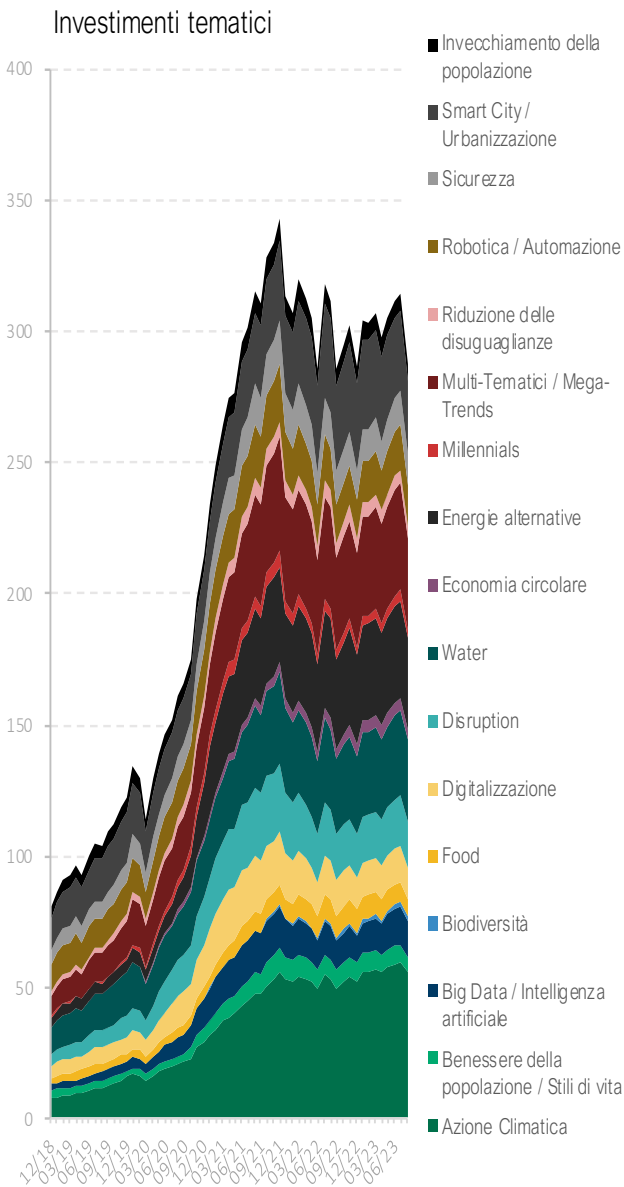
Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

Al 31 agosto 2023, i fondi ESG rappresentano il 46% degli Asset under Management dei fondi azionari mentre la gestione NON-ESG il restante 54%. Il decremento nella raccolta YTD dei fondi azionari ESG ammonta a -13 Mrd€. Nel mese di agosto, i fondi azionari ESG hanno realizzato un decremento nella raccolta pari a -5,4 Mrd €, e i fondi azionari NON-ESG, invece, un incremento della raccolta pari a +6,6Mrd€.

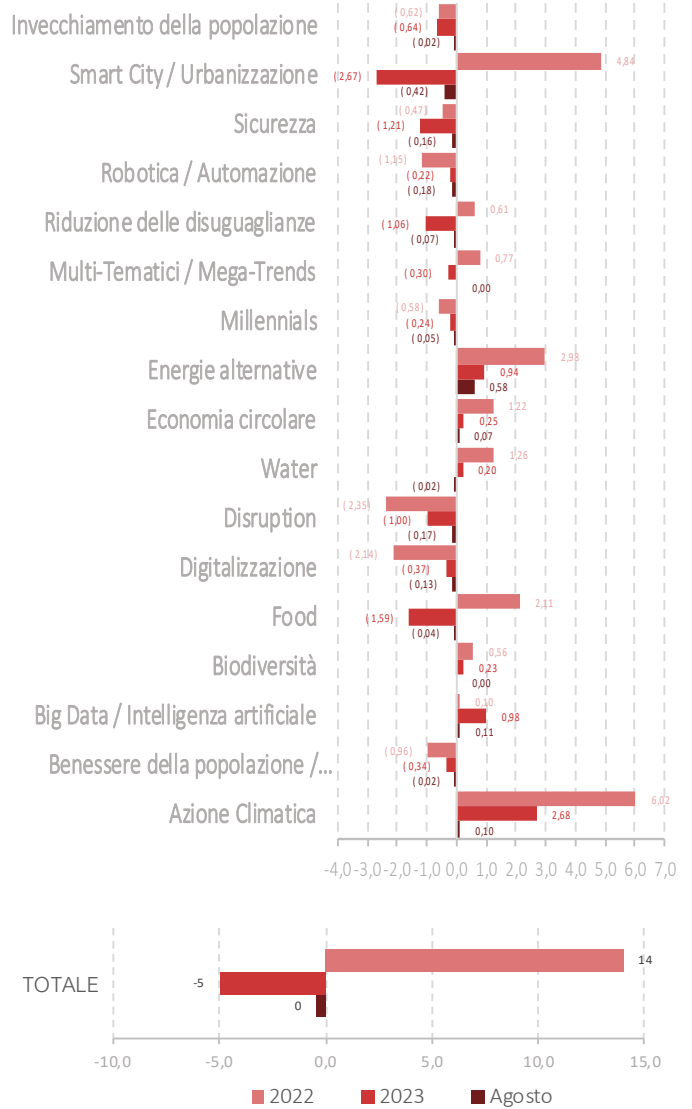


9. INVESTIMENTI TEMATICI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

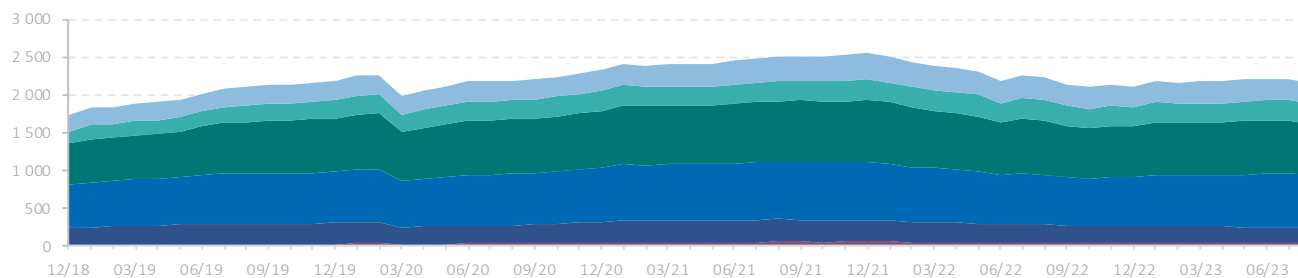
Al 31 agosto 2023, gli Asset Under Management delle 15 tematiche sono passati da 287 Mrd€ a 288 Mrd€ segnando un decremento nella raccolta di capitali pari a -5 Mrd€. In termini assoluti, è la tematica Azione climatica ad aver registrato la maggior raccolta +2,7 Mrd€ mentre la tematica Smart city ha registrato il maggior decremento nella raccolta -2,7 Mrd€. In termini relativi, invece, è la tematica Biodiversità ad aver registrato l'incremento più elevato (+19%) e la tematica Riduzione delle disuguaglianze il più alto decremento (-19%). Nel mese di agosto la raccolta maggiore è stata registrata dalla tematica Energie alternative (+0,6 Mrd€), il maggior decremento invece è stato registrato dalla Smart City sia in assoluto (-0,4 Mrd€) che in termini relativi (-1%).



10. FONDI OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA

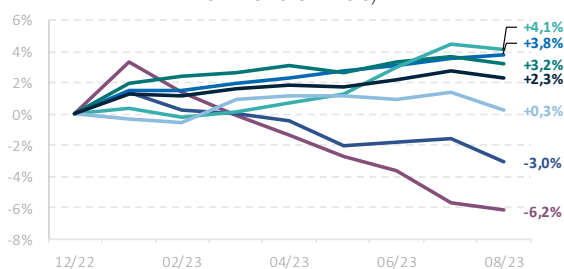
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Agosto 2023)



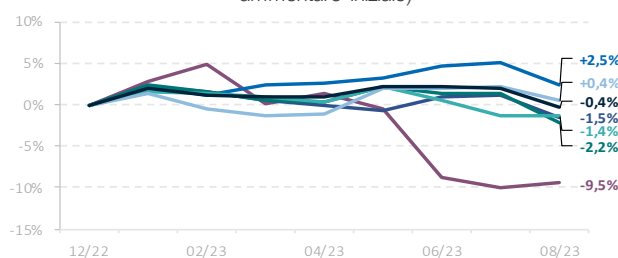
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



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

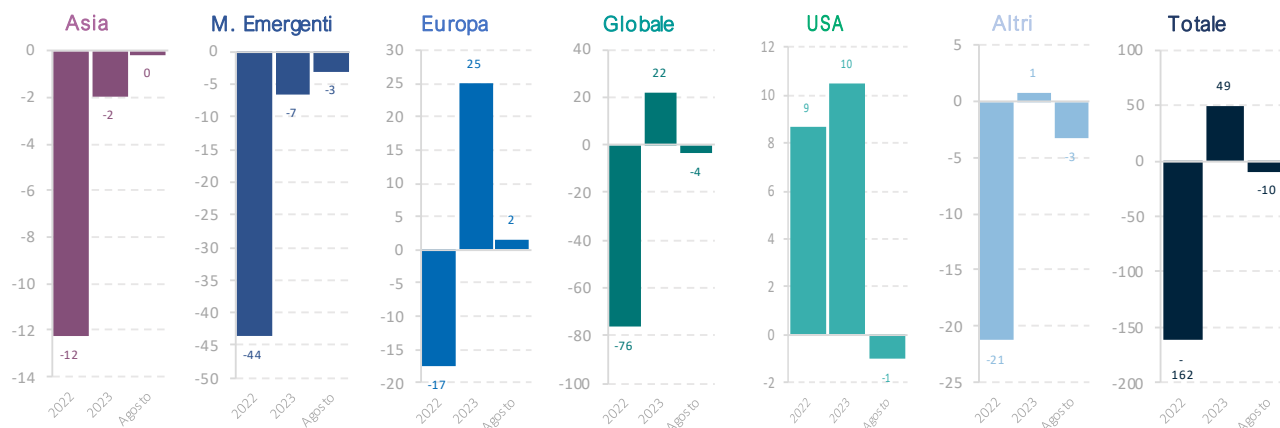


Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



cumulata per anni civili (Mrd €)

Raccolta



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

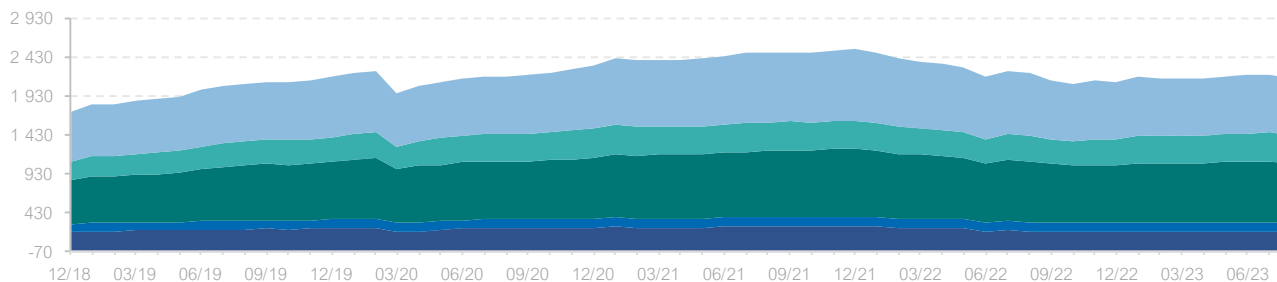
Nel 2023, gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari sono passati da 2 117 Mrd€ a 2 159 Mrd€ segnando una raccolta di capitali di 49 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del -0,4%. I fondi appartenenti alla categoria Europa hanno registrato la maggior raccolta in assoluto pari a 25,0 Mrd€, mentre in termini relativi è stata la categoria USA a registrare la raccolta più alta (+4%). Invece, la categoria Mercati emergenti è quella con il maggior decremento nella raccolta in assoluto (-6,6 Mrd€), in termini relativi, invece, è la categoria Asia a registrare il maggior decremento nella raccolta (-6%). Il mese di agosto, registra un decremento della raccolta netta di 9,6 Mrd€ con la maggior raccolta nella categoria Europa (1,6 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria Globale (-3,6 Mrd€).



11. FONDI OBBLIGAZIONARI PER TIPOLOGIA DI EMITTENTE

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI EMITTENTE

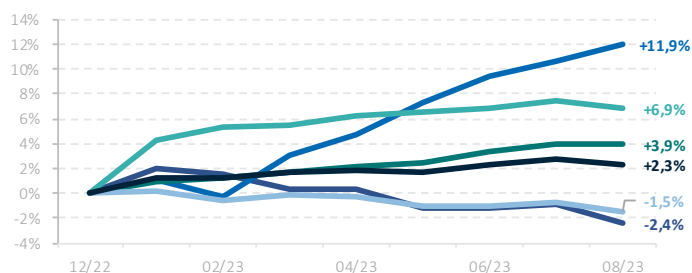
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Agosto 2023)



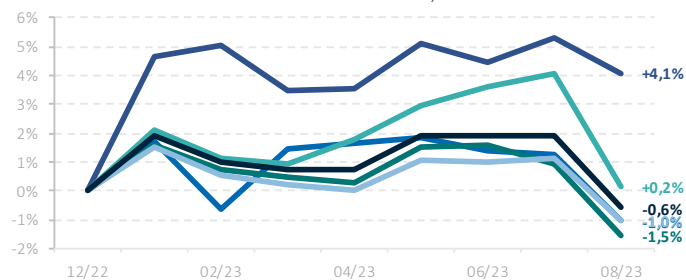
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



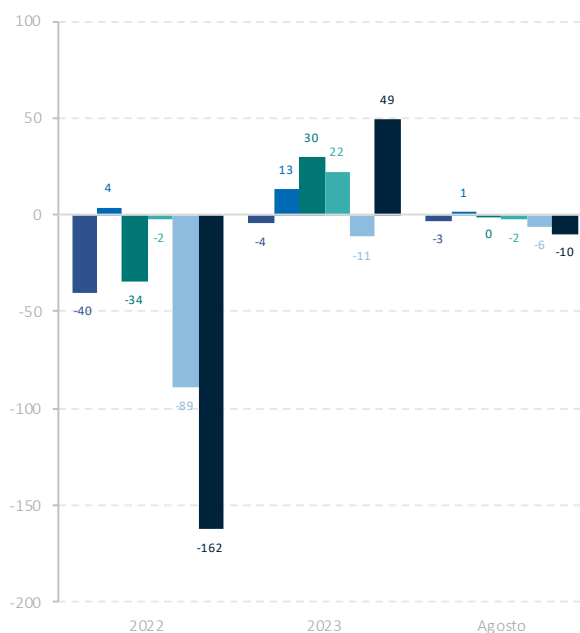
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

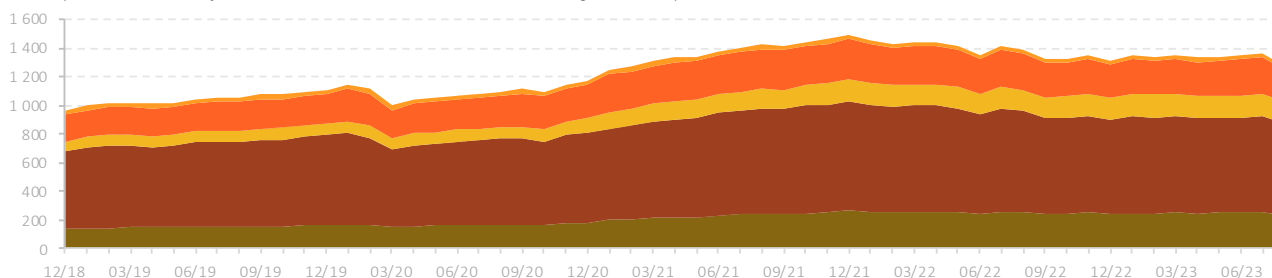
Analizzando gli Assets under Management dei fondi obbligazionari per tipo di emittente, al 31 agosto 2023, le obbligazioni categorizzate come All maturities son quelle che registrano la maggior raccolta in assoluto (+30 Mrd€). In termini relativi, è la categoria Governativi quella con la maggior raccolta (+12%). Al contrario, in termini assoluti è la categoria Altri a registrare il maggior decremento nella raccolta (-11,3 Mrd€) in termini relativi è la categoria High Yield (-2,4%). Nel mese di agosto, le obbligazioni governative hanno registrato la maggior raccolta (1,5 Mrd€), mentre le obbligazioni altri hanno visto il maggior decremento nella raccolta (-5,9 Mrd€).



12. FONDI BILANCIATI PER PROFILO DI RISCHIO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - FONDI BILANCIATI

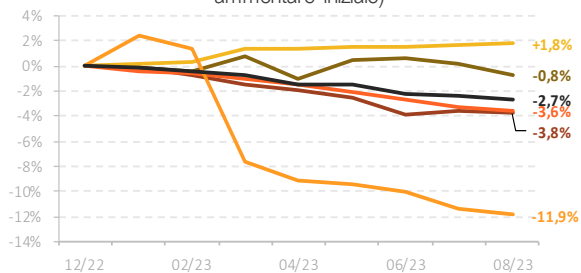
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Agosto 2023)



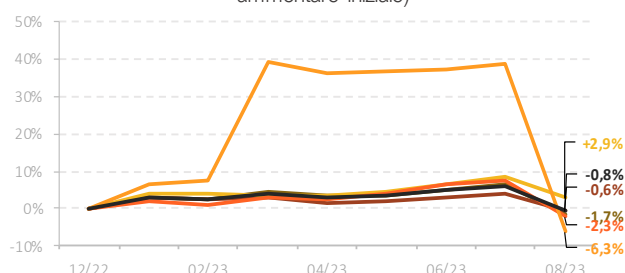
Ripartizione per categoria (% su totale)



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

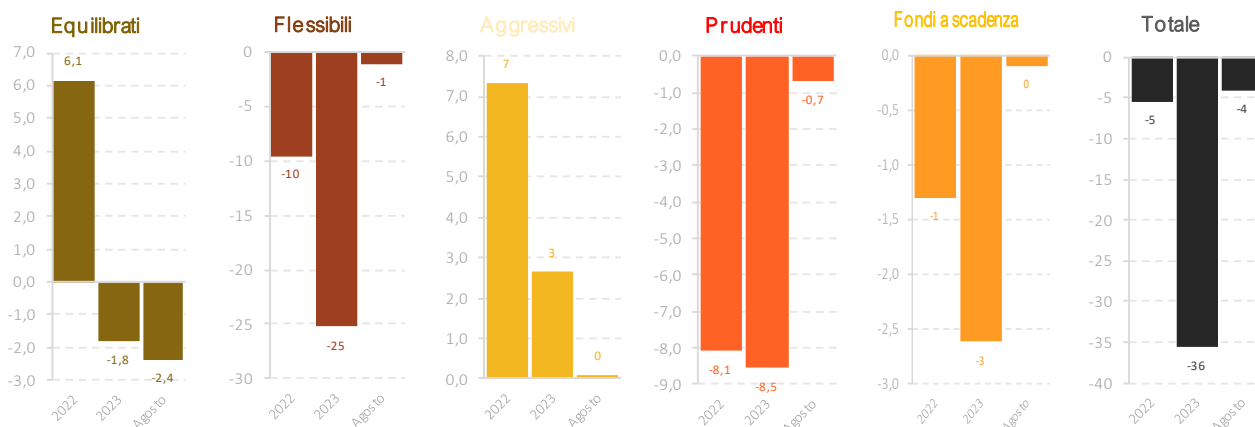


Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta

cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

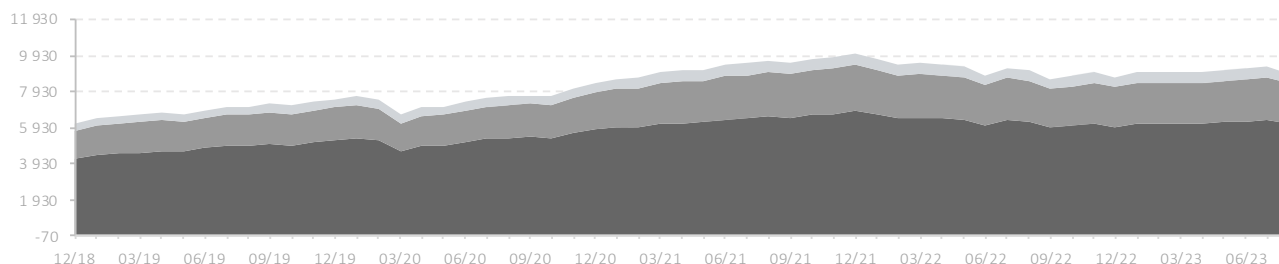
Nel 2023, gli Asset Under Management dei fondi bilanciati sono passati da 1 314 Mrd€ a 1 268 Mrd€ con un decremento nella raccolta di -36 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del -1%. La categoria aggressivi è quella con la maggior raccolta sia in assoluto (+3 Mrd€) che in termini relativi (+2%). Invece, la categoria flessibili è quella con il maggior decremento nella raccolta in assoluto (-36 Mrd€). In termini relativi, è la categoria fondi a scadenza quella con il maggior decremento nella raccolta (-12%). Nel mese di agosto, si registra un decremento nella raccolta netta globale di -4,13 Mrd€ con la maggior raccolta nella categoria aggressivi (0,1 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria equilibrati (-4,1 Mrd€).



13. RACCOLTA PER DIMENSIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

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

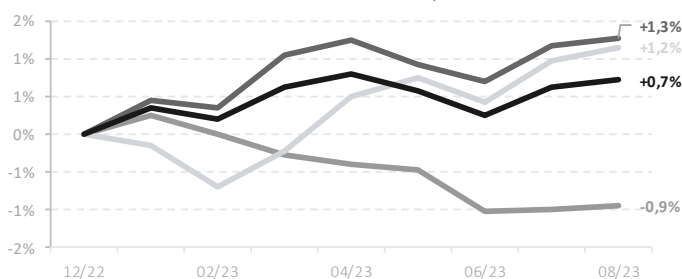
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Agosto 2023)



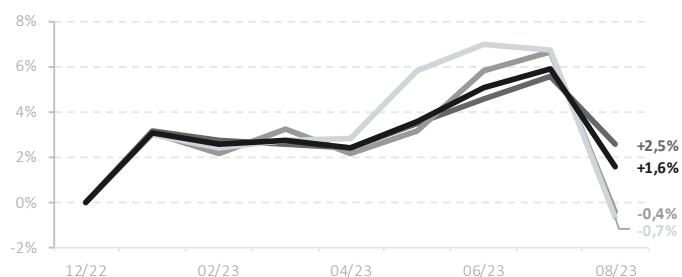
Ripartizione per dimensione (% su totale)



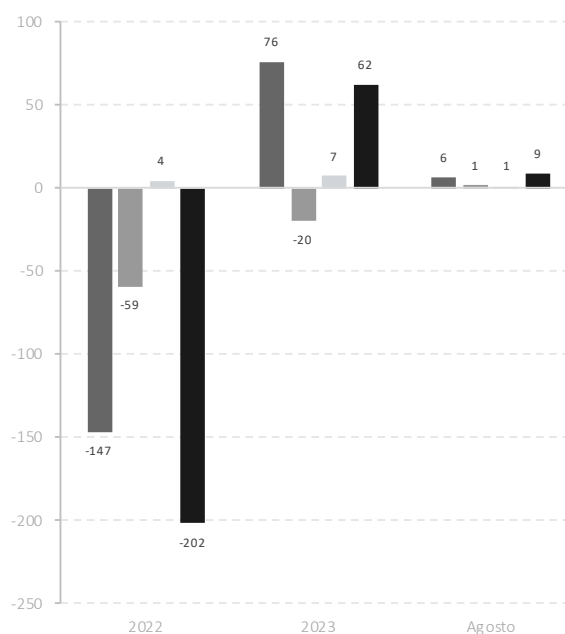
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

Al 31 agosto 2023, la distribuzione degli AUM delle società di gestione per dimensione del mercato risulta la seguente: il 69% spetta alle società globali, il 24% alle società regionali ed il 7% alle società locali.

Nel 2023 in termini assoluti, sono le società "Regionali" ad aver registrato il maggior decremento nella raccolta (-20 Mrd €), le società "Locali" hanno raccolto 7 Mrd€ e le società "Globali" +76,0 Mrd€. Nel mese di agosto, le "Regionali" e le "Locali" hanno registrato lo stesso incremento nella raccolta (+1,2 Mrd€) mentre le "Globali" un incremento pari a +6,3 Mrd.



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

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE GLOBALE

#	Società di gestione	Raccolta 2023 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	BlackRock	30,1	48,3%
2	J.P. Morgan	21,0	33,7%
3	BNP Paribas	18,0	28,9%
4	Vanguard	17,6	28,3%
5	HSBC	12,0	19,3%
6	DWS Group	5,6	9,0%
7	Morgan Stanley	5,6	9,0%
8	State Street	5,4	8,7%
9	BNY Mellon	4,0	6,4%
10	BlueBay	3,5	5,6%
TOTAL		122,8	197,1%

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE REGIONALE

#	Società di gestione	Raccolta 2023 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Swisscanto	9,4	15,1%
2	Rothschild & Co	3,9	6,3%
3	OFI Invest AM	3,3	5,3%
4	Union Investment	2,7	4,3%
5	Man AM	2,6	4,2%
6	Mediolanum Gestione Fondi SpA	1,4	2,2%
7	Groupama	1,4	2,2%
8	Ossiam	1,4	2,2%
9	Generali Investments	1,3	2,1%
10	Algebris (UK) Limited	1,1	1,8%
TOTALE		28,5	45,8%

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE LOCALE (ITALIA)

#	Società di gestione	Raccolta 2023 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Etica SGR SpA	2,9	4,7%
2	Sella SGR SpA	0,1	0,2%
3	BCC Risparmio&Previdenza SGR	0,0	0,0%
4	Finint Investments SGR SpA	0,0	0,0%
5	Consultinvest AM	0,0	0,0%
6			
7			
8			
9			
10			
TOTALE		3,0	4,8%

TOTALE

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

TOP 10 FONDI - ATTIVI

#	Fondi	Raccolta 2023 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	PIMCO GIS Income E USD Acc	5,5	8,8%
2	Man AHL TargetRisk D USD	2,8	4,5%
3	US Growth I (EUR)	2,7	4,3%
4	Allianz Strategic Bond Fund A (Inc) GBP	2,2	3,5%
5	Nikko AM ARK Positive Change Inov A USD	2,2	3,5%
6	BlueBay IG Euro Aggr Bd Fd S EUR	2,1	3,4%
7	Vontobel Fund Clean Technology G USD Acc	1,7	2,7%
8	BlueBay IG Bond Fund C EUR	1,7	2,7%
9	BNPPF Private Sust Bal Clc Solid Acc	1,6	2,6%
10	Allianz RiskMaster Moderate Multi Asset Fund - Y (Acc) - GI	1,6	2,6%
TOTAL		24,1	38,7%

TOP 10 FONDI - PASSIVI

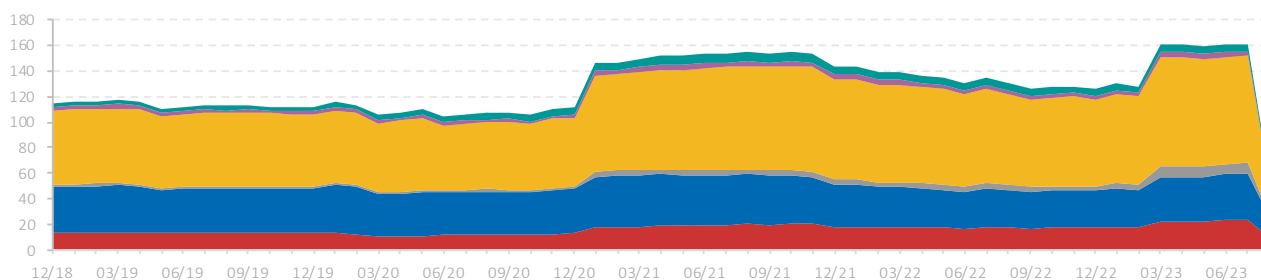
#	Fondi	Raccolta 2023 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	iShares Core MSCI World ETF USD Acc	5,4	8,7%
2	iShares Core € Corp Bd UCITS ETF EUR Acc	2,5	4,0%
3	iShares PLC iShares \$ Bd 0-1yr ETF USD	2,5	4,0%
4	Vanguard FTSE All-Wld ETF USD Dis	2,4	3,9%
5	WisdomTree Copper USD	2,1	3,4%
6	Invesco S&P 500 ETF	2,0	3,2%
7	iShares Core MSCI EM IMI UCITS USD Dist	1,9	3,1%
8	iShares \$ Treas Bd 20yr UCTS ETF USD Acc	1,7	2,7%
9	iShares UK Gilts 0-5yr ETF GBP Dis	1,7	2,7%
10	Lyxor US Curve Steepening 2-10 ETF - Acc	1,6	2,6%
TOTALE		23,8	38,2%



15. FOCUS ITALIA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO DEI FONDI DOMICILIATI IN ITALIA

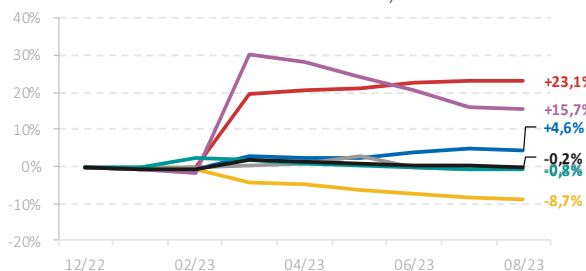
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Agosto 2023)



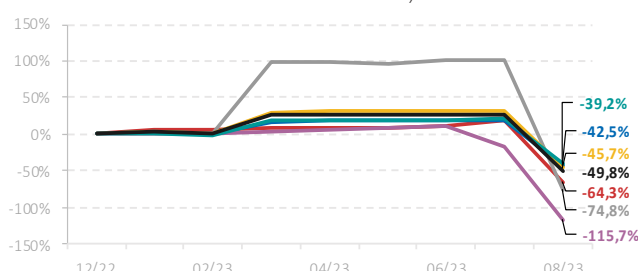
Ripartizione per categorie d'investimento (% su totale)



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

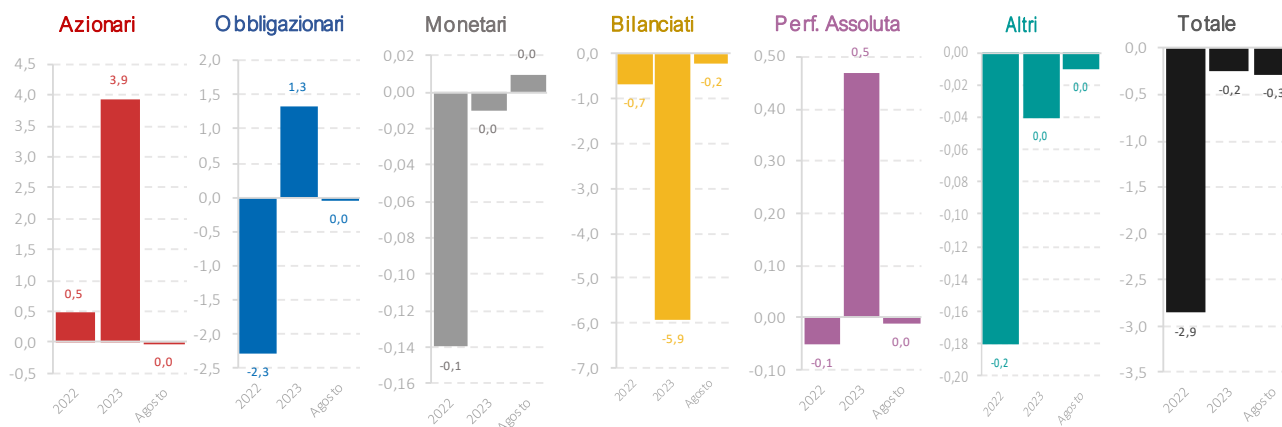


Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta

cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

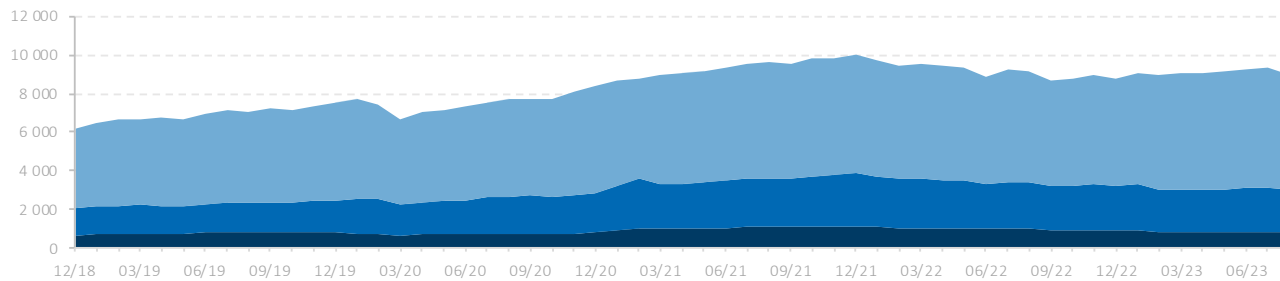
Nel 2023, gli Asset Under Management dei fondi italiani sono passati da 126 Mrd€ a 63 Mrd€ con un decremento nella raccolta di 0,25 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del -50%. I fondi azionari hanno registrato la maggior raccolta in assoluto pari a 4 Mrd€ e la maggior raccolta anche in termini relativi (+23%). Invece, i fondi bilanciati hanno registrato il maggior decremento nella raccolta sia in assoluto (-5,9 Mrd€) che in termini relativi (-9%). Nel mese di agosto, si registra una raccolta netta globale di -0,29 Mrd€ con la maggior raccolta nella categoria azionari (0,1 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria bilanciati (-0,2 Mrd€).



16. RACCOLTA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

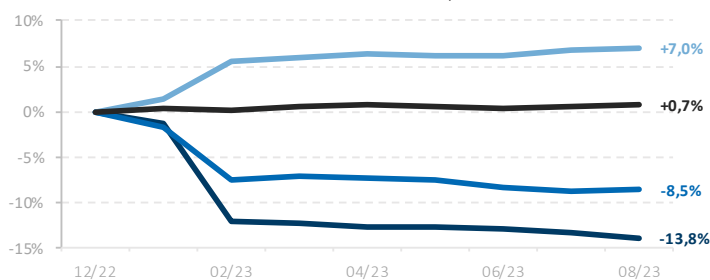
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Agosto 2023)



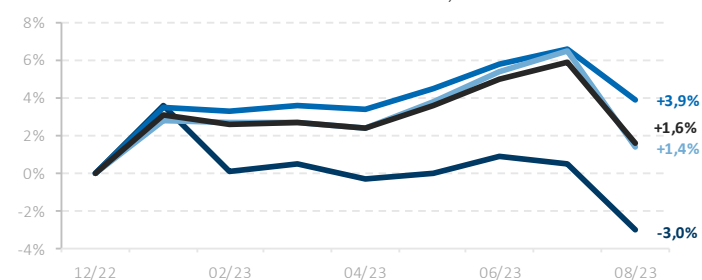
Ripartizione per tipologia di investitore (% su totale)



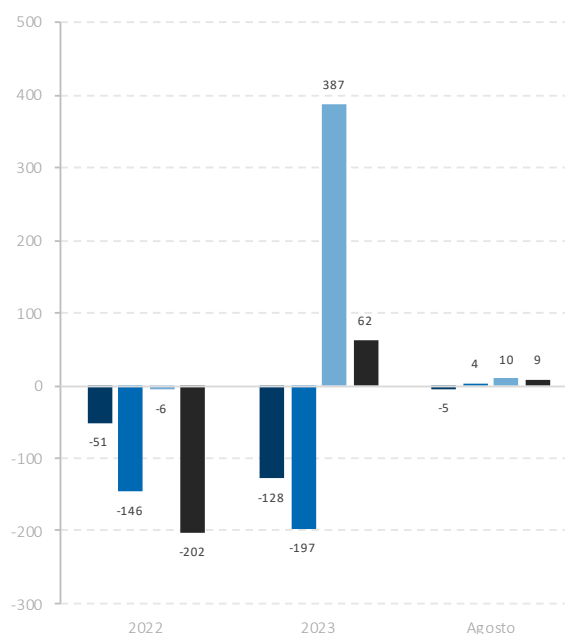
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

Al 30 agosto 2023, i fondi categorizzati retail hanno registrato la maggior raccolta di flussi, pari a 387 Mrd € (7% in termini relativi), mentre i fondi categorizzati istituzionali hanno registrato il maggior decremento nella raccolta, pari a -197 Mrd € (-14% in termini relativi). Durante il mese di agosto, il maggior incremento nella raccolta è stato registrato dai fondi categorizzati come retail (+9,8 Mrd €) mentre il maggior decremento nella raccolta dai fondi subordinati a condizione pari a -4,7 Mrd €.



APPENDICE: SCHEDE DATI

FLUSSI DI RACCOLTA - CATEGORIE D'INVESTIMENTO

Categorie	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Agosto		2023		1 anno		2022		Agosto	2023	1 anno	2022
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)				
Azionari	9.020	3.690	41%	1,24	↑ [+0,03%]	5,76	↑ [+0,16%]	(15,37)	↓ [-0,41%]	(28,57)	↓ [-0,67%]	↓ [-5,51%]	↑ [+4,5%]	↓ [-0,55%]	↓ [-16,1%]
Obbligazionari	5.341	2.158	24%	(9,59)	↓ [-0,43%]	49,46	↑ [+2,34%]	37,56	↑ [+1,69%]	(162,04)	↓ [-6,36%]	↓ [-2,32%]	↓ [-0,4%]	↓ [-4,83%]	↓ [-10,4%]
Monetari	435	1.379	15%	21,42	↑ [+1,58%]	75,42	↑ [+5,89%]	173,52	↑ [+14,27%]	35,21	↑ [+2,96%]	↑ [+0,41%]	↑ [+1,8%]	↓ [-0,87%]	↑ [+4,8%]
Bilanciati	5.636	1.269	14%	(4,13)	↓ [-0,30%]	(35,58)	↓ [-2,71%]	(53,31)	↓ [-3,84%]	(5,43)	↓ [-0,36%]	↓ [-6,52%]	↓ [-0,6%]	↓ [-4,80%]	↓ [-11,7%]
Perf. Assoluta	940	183	2%	0,37	↑ [+0,19%]	(29,91)	↓ [-13,66%]	(41,14)	↓ [-17,36%]	(24,76)	↓ [-9,67%]	↓ [-5,86%]	↓ [-2,8%]	↓ [-5,43%]	↓ [-4,8%]
Altri	2.669	281	3%	(0,63)	↓ [-0,21%]	(2,86)	↓ [-0,95%]	(5,68)	↓ [-1,80%]	(16,83)	↓ [-5,01%]	↓ [-5,81%]	↓ [-5,69%]	↓ [-8,99%]	↓ [-5,4%]
Totale	24.041	8.960		8,68	↑ [+0,09%]	62,29	↑ [+0,71%]	95,58	↑ [+1,05%]	(202,42)	↓ [-2,01%]	↓ [-4,06%]	↑ [+1,6%]	↓ [-2,71%]	↓ [-10,9%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Agosto		2023		1 anno		2022		Agosto	2023	1 anno	2022
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)				
Attivo	22022	7480	83%	5,14	↑ [+0,07%]	(11,04)	↓ [-0,15%]	(14,35)	↓ [-0,18%]	(281,89)	↓ [-3,25%]	↓ [-4,38%]	↑ [+0,6%]	↓ [-3,51%]	↓ [-10,9%]
Passivo	2019	1480	17%	3,54	↑ [+0,23%]	73,29	↑ [+5,56%]	109,88	↑ [+8,17%]	79,45	↑ [+5,72%]	↓ [-2,42%]	↑ [+6,81%]	↑ [+1,87%]	↓ [-11,0%]
Totale	24 041	8 960		8,68	↑ [+0,09%]	62,25	↑ [+0,71%]	95,53	↑ [+1,05%]	###	↓ [-2,01%]	↓ [-4,06%]	↑ [+1,6%]	↓ [-2,72%]	↓ [-10,9%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - INVESTIMENTI ESG

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Agosto		2023		1 anno		2022		Agosto	2023	1 anno	2022
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)				
ESG	7262	4066	45%	(6,63)	↓ [-0,16%]	(6,06)	↓ [-0,16%]	45,44	↑ [+1,18%]	(37,25)	↓ [-1,01%]	↓ [-4,26%]	↑ [+4,57%]	↑ [+4,67%]	↑ [+6,9%]
NON-ESG	16779	4894	55%	15,31	↑ [+0,30%]	68,32	↑ [+1,40%]	50,09	↑ [+0,95%]	(165,20)	↓ [-2,59%]	↓ [-3,89%]	↓ [-0,83%]	↓ [-8,10%]	↓ [-21,1%]
Totale	24 041	8 960		8,68	↑ [+0,09%]	62,26	↑ [+0,71%]	95,53	↑ [+1,05%]	###	↓ [-2,01%]	↓ [-4,06%]	↑ [+1,6%]	↓ [-2,72%]	↓ [-10,9%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Agosto		2023		1 anno		2022		Agosto	2023	1 anno	2022
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)				
Asia	530	164	4%	(0,41)	↓ [-0,24%]	1,41	↑ [+0,87%]	(0,42)	↓ [-0,24%]	(10,10)	↓ [-5,18%]	↓ [-4,97%]	↓ [-0,3%]	↓ [-5,51%]	↓ [-11,2%]
Mercati emergenti	1157	418	11%	(1,71)	↓ [-0,38%]	17,40	↑ [+4,17%]	11,32	↑ [+2,44%]	(1,93)	↓ [-0,37%]	↓ [-7,55%]	↓ [-3,9%]	↓ [-12,16%]	↓ [-18,8%]
Europa	2921	845	23%	0,45	↑ [+0,05%]	(25,53)	↓ [-3,12%]	(43,16)	↓ [-5,21%]	(57,91)	↓ [-5,60%]	↓ [-4,89%]	↑ [+6,4%]	↑ [+7,14%]	↓ [-15,4%]
Globale	2269	1146	31%	1,41	↑ [+0,12%]	25,28	↑ [+2,40%]	33,09	↑ [+3,02%]	45,49	↑ [+3,82%]	↓ [-5,09%]	↑ [+6,2%]	↑ [+1,64%]	↓ [-15,2%]
USA	793	616	17%	1,10	↑ [+0,17%]	(0,59)	↓ [-0,11%]	1,96	↑ [+0,33%]	1,56	↑ [+0,23%]	↓ [-3,92%]	↑ [+10,7%]	↑ [+1,83%]	↓ [-16,6%]
Altri	1350	501	14%	0,40	↑ [+0,07%]	(12,20)	↓ [-2,35%]	(18,15)	↓ [-3,23%]	(5,66)	↓ [-0,89%]	↓ [-7,98%]	↓ [-1,12%]	↓ [-7,62%]	↓ [-17,4%]
Totale	9 020	3 690		1,24	↑ [+0,03%]	5,77	↑ [+0,16%]	(15,36)	↓ [-0,41%]	(28,55)	↓ [-0,67%]	↓ [-5,54%]	↑ [+4,4%]	↓ [-0,55%]	↓ [-16,1%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Agosto		2023		1 anno		2022		Agosto	2023	1 anno	2022
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)				
Attivo	7718	2665	72%	(1,48)	↓ [-0,05%]	(29,44)	↓ [-1,12%]	(60,65)	↓ [-2,18%]	(73,61)	↓ [-2,26%]	↓ [-6,31%]	↑ [+2,7%]	↓ [-2,20%]	↓ [-17,0%]
Passivo	1302	1025	28%	2,72	↑ [+0,26%]	35,19	↑ [+3,89%]	45,27	↑ [+4,82%]	45,04	↑ [+4,56%]	↓ [-3,38%]	↑ [+9,49%]	↑ [+4,23%]	↓ [-13,1%]
Totale	9 020	3 690		1,24	↑ [+0,03%]	5,75	↑ [+0,16%]	(15,38)	↓ [-0,41%]	(28,57)	↓ [-0,67%]	↓ [-5,51%]	↑ [+4,4%]	↓ [-0,58%]	↓ [-16,1%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI LARGE / BLEND / SMALL CAP

Capitalizzazione	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Agosto		2023		1 anno		2022		Agosto	2023	1 anno	2022
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)				
Large Cap	4 959	2 271	62%	4,27	↑ [+0,18%]	16,30	↑ [+0,78%]	16,51	↑ [+0,77%]	16,21	↑ [+0,68%]	↓ [-3,75%]	↑ [+8,6%]	↑ [+4,76%]	↓ [-14,1%]
Small Cap	687	142	4%	(0,43)	↓ [-0,28%]	(4,02)	↓ [-2,83%]	(6,14)	↓ [-4,09%]	(19,92)	↓ [-9,62%]	↓ [-5,68%]	↑ [+2,8%]	↓ [-1,24%]	↓ [-21,8%]
Blend	3 374	1277	35%	(2,59)	↓ [-0,19%]	(6,51)	↓ [-0,50%]	(25,73)	↓ [-1,81%]	(24,86)	↓ [-1,52%]	↓ [-8,47%]	↓ [-1,87%]	↓ [-8,58%]	↓ [-18,4%]
Totale	9 020	3 690		1,25	↑ [+0,03%]	5,77	↑ [+0,16%]	(15,36)	↓ [-0,41%]	(28,57)	↓ [-0,67%]	↓ [-5,51%]	↑ [+4,5%]	↓ [-0,58%]	↓ [-16,1%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI ESG

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Marzo		2023		1 anno		2022		Marzo	2023	1 anno	2022				
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)		
ESG	3 445	1707	47%	(4,05) ↓	[-0,24%]	8,07 ↑	[+0,50%]	(8,10) ↓	[-0,48%]	(18,33) ↓	[-1,05%]	↓	[-0,29%]	↑	[+5,1%]	↑	[+1,15%]	↓	[-1,61%]
NON-ESG	5 444	1910	53%	4,81 ↑	[+0,25%]	7,83 ↑	[+0,42%]	(31,10) ↓	[-1,38%]	(15,82) ↓	[-0,64%]	↓	[-0,98%]	↑	[+2,66%]	↓	[-13,73%]	↓	[-24,4%]
Totale	8 889	3 617		0,76	[+0,02%]	15,90	[+0,46%]	(39,20)	[-0,99%]	(34,15)	[-0,81%]		[-0,65%]	↑	[+3,8%]	↓	[-7,33%]	↓	[-16,8%]

Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI TEMATICI

Tematica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Agosto		2023		1 anno		2022		Agosto	2023	1 anno	2022				
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)		
Azione Climatica	179	55,5	19%	0,10	[+0,17%]	2,68	[+5,11%]	5,47	[+10,34%]	6,02	[+10,87%]	↓	[-6,89%]	↑	[+0,8%]	↓	[-5,43%]	↓	[-16,3%]
Benessere della popolazione / Stili di vita	44	6	2%	(0,02)	[-0,30%]	(0,34)	[-4,93%]	(0,94)	[-12,21%]	(0,96)	[-10,21%]	↓	[-11,82%]	↓	[-11,0%]	↓	[-12,47%]	↓	[-16,4%]
Big Data / Intelligenza artificiale	30	14	5%	0,11	[+0,74%]	0,98	[+9,33%]	1,09	[+8,52%]	0,10	[+0,61%]	↓	[-6,11%]	↑	[+25,0%]	↑	[+1,64%]	↓	[-36,2%]
Biodiversità	14	1	0%	0,00	[0,00%]	0,23	[+19,17%]	0,50	[+62,50%]	0,56	[+112,00%]	↓	[-6,67%]	↓	[-2,5%]	↑	[+12,50%]	↑	[+28,0%]
Food	22	7	2%	(0,04)	[-0,53%]	(1,59)	[-18,07%]	(1,44)	[-15,48%]	2,11	[+27,40%]	↓	[-8,80%]	↓	[-4,7%]	↓	[-11,40%]	↓	[-13,1%]
Digitalizzazione	50	12	4%	(0,13)	[-0,93%]	(0,37)	[-3,14%]	(1,14)	[-7,86%]	(2,14)	[-10,86%]	↓	[-11,93%]	↑	[+6,5%]	↓	[-8,00%]	↓	[-29,2%]
Disruption	58	17	6%	(0,17)	[-0,90%]	(1,00)	[-5,95%]	(1,73)	[-8,83%]	(2,35)	[-8,94%]	↓	[-9,15%]	↑	[+7,1%]	↓	[-4,44%]	↓	[-27,2%]
Water	34	32	11%	(0,02)	[-0,06%]	0,20	[+0,67%]	0,38	[+1,23%]	1,26	[+3,62%]	↓	[-3,31%]	↑	[+5,0%]	↑	[+0,39%]	↓	[-18,0%]
Economia circolare	13	4	1%	0,07	[+1,43%]	0,25	[+6,10%]	0,45	[+10,98%]	1,22	[+33,89%]	↓	[-13,67%]	↓	[-1,2%]	↓	[-6,10%]	↓	[-20,0%]
Energie alternative	48	34	12%	0,58	[+1,56%]	0,94	[+2,74%]	1,66	[+4,39%]	2,98	[+8,10%]	↓	[-9,38%]	↓	[-3,0%]	↓	[-13,92%]	↓	[-14,9%]
Millennials	13	4	1%	(0,05)	[-1,28%]	(0,24)	[-7,06%]	(0,41)	[-10,00%]	(0,58)	[-10,18%]	↓	[-6,41%]	↑	[+12,9%]	↓	[-2,20%]	↓	[-30,2%]
Multi-Tematici / Mega-Trends	110	35	12%	0,00	[0,00%]	(0,30)	[-0,84%]	(0,45)	[-1,17%]	0,77	[+1,78%]	↓	[-14,25%]	↓	[-1,4%]	↓	[-8,18%]	↓	[-19,3%]
Riduzione delle disuguaglianze	30	5	2%	(0,07)	[-1,35%]	(1,06)	[-18,60%]	(1,29)	[-20,81%]	0,61	[+10,00%]	↓	[-4,42%]	↑	[+4,6%]	↓	[-0,16%]	↓	[-16,6%]
Robotica / Automazione	15	16	5%	(0,18)	[-1,03%]	(0,22)	[-1,56%]	(0,76)	[-4,69%]	(1,15)	[-5,28%]	↓	[-9,31%]	↑	[+12,2%]	↑	[+0,99%]	↓	[-30,0%]
Sicurezza	10	12	4%	(0,16)	[-1,29%]	(1,21)	[-10,43%]	(1,63)	[-11,73%]	(0,47)	[-2,83%]	↓	[-5,16%]	↑	[+10,4%]	↓	[-4,82%]	↓	[-27,3%]
Smart City / Urbanizzazione	85	28	10%	(0,42)	[-1,35%]	(2,67)	[-8,09%]	(2,69)	[-7,54%]	4,84	[+15,92%]	↓	[-8,62%]	↓	[-7,1%]	↓	[-14,03%]	↓	[-7,4%]
Invecchiamento della popolazione	15	6	2%	(0,02)	[-0,31%]	(0,64)	[-9,55%]	(0,73)	[-10,58%]	(0,62)	[-7,29%]	↓	[-2,77%]	↑	[+3,58%]	↑	[+1,88%]	↓	[-13,9%]
Totale	770	288		(0,42)	[0,00%]	(5,00)	[-1,74%]	(4,00)	[-1,28%]	14,00	[+4,08%]		[-8,28%]	↑	[+2,1%]	↓	[-6,41%]	↓	[-20,4%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Agosto		2023		1 anno		2022		Agosto	2023	1 anno	2022				
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)		
Asia	101	27	1%	(0,17)	[-0,63%]	(1,97)	[-6,16%]	(6,63)	[-17,00%]	(12,22)	[-24,94%]	↑	[+0,63%]	↓	[-9,5%]	↓	[-13,77%]	↓	[-9,8%]
Mercati emergenti	541	209	10%	(3,10)	[-1,42%]	(6,63)	[-3,03%]	(16,56)	[-6,93%]	(43,55)	[-15,02%]	↓	[-2,71%]	↓	[-1,5%]	↓	[-5,62%]	↓	[-9,5%]
Europa	1943	693	32%	1,57	[+0,22%]	24,98	[+3,83%]	31,37	[+4,74%]	(17,38)	[-2,27%]	↓	[-2,34%]	↑	[+2,5%]	↓	[-0,06%]	↓	[-12,4%]
Globale	1586	686	32%	(3,59)	[-0,50%]	21,84	[+3,22%]	14,95	[+2,08%]	(76,25)	[-9,23%]	↓	[-3,28%]	↓	[-2,2%]	↓	[-6,80%]	↓	[-8,6%]
USA	436	262	12%	(1,00)	[-0,38%]	10,47	[+4,11%]	17,81	[+6,65%]	8,65	[+3,12%]	↑	[0,00%]	↓	[-1,4%]	↓	[-8,88%]	↓	[-11,1%]
Altri	734	282	13%	(3,30)	[-1,14%]	0,77	[+0,28%]	(3,37)	[-1,12%]	(21,27)	[-6,27%]	↓	[-1,62%]	↑	[+0,44%]	↓	[-4,88%]	↓	[-11,1%]
Totale	5 341	2 159		(9,59)	[-0,43%]	49,46	[+2,34%]	37,57	[+1,69%]	###	[-6,37%]		[-2,27%]	↓	[-0,4%]	↓	[-4,78%]	↓	[-10,5%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023



FLUSSI DI RACCOLTA - BILANCIATI

Categoria	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Agosto		2023		1 anno		2022		Agosto	2023	1 anno	2022				
				(Mrd € %Variazione)	(Mrd € %Variazione)	(Mrd € %Variazione)	(Mrd € %Variazione)	(Mrd € %Variazione)	(Mrd € %Variazione)	(Mrd € %Variazione)	(Mrd € %Variazione)	(%Variazione)							
Equilibrati	721	235	19%	(2,36) ↓	[-0,92%]	(1,81) ↓	[-0,75%]	(2,98) ↓	[-1,17%]	6,13 ↑	[+2,32%]	↓	[-7,64%]	↓	[-1,7%]	↓	[-6,67%]	↓	[-11,0%]
Flessibili	2.764	633	50%	(1,07) ↓	[-0,16%]	(25,24) ↓	[-3,81%]	(37,59) ↓	[-5,33%]	(9,53) ↓	[-1,24%]	↓	[-4,36%]	↓	[-0,6%]	↓	[-4,88%]	↓	[-12,7%]
Aggressivi	692	156	12%	0,09 ↑	[+0,05%]	2,65 ↑	[+1,78%]	3,61 ↑	[+2,38%]	7,32 ↑	[+4,78%]	↓	[-4,93%]	↑	[+2,9%]	↑	[+0,26%]	↓	[-7,4%]
Prudenti	900	226	18%	(0,69) ↓	[-0,28%]	(8,54) ↓	[-3,56%]	(13,34) ↓	[-5,27%]	(8,09) ↓	[-2,91%]	↓	[-9,32%]	↓	[-2,3%]	↓	[-5,40%]	↓	[-10,8%]
Fondi a scadenza	559	18	1%	(0,10) ↓	[-0,36%]	(2,62) ↓	[-11,91%]	(3,02) ↓	[-12,58%]	(1,30) ↓	[-4,48%]	↓	[-35,36%]	↓	[-6,27%]	↓	[-12,42%]	↓	[-19,7%]
Totale	5.636	1.268		(4,13)	[-0,30%]	(35,56)	[-2,71%]	(53,32)	[-3,84%]	(5,47)	[-0,37%]		[-6,60%]		[-0,8%]		[-4,87%]		[-11,6%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - SOCIETA' DI GESTIONE

Dimensione	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Agosto		2023		1 anno		2022		Agosto	2023	1 anno	2022				
				(Mrd € %Variazione)	(Mrd € %Variazione)	(Mrd € %Variazione)	(Mrd € %Variazione)	(Mrd € %Variazione)	(Mrd € %Variazione)	(Mrd € %Variazione)	(Mrd € %Variazione)	(%Variazione)							
Globale	9.838	6.204	69%	6,31 ↑	[+0,10%]	75,69 ↑	[+1,27%]	117,37 ↑	[+1,88%]	(147,36) ↓	[-2,15%]	↓	[-2,83%]	↑	[+2,5%]	↓	[-2,49%]	↓	[-10,6%]
Regionale	8.706	2.156	24%	1,20 ↑	[+0,05%]	(20,33) ↓	[-0,93%]	(40,25) ↓	[-1,76%]	(59,48) ↓	[-2,33%]	↓	[-6,68%]	↓	[-0,4%]	↓	[-3,97%]	↓	[-12,1%]
Locale	5.497	600	7%	1,17 ↑	[+0,18%]	6,90 ↑	[+1,16%]	18,39 ↑	[+3,15%]	4,35 ↑	[+0,67%]	↓	[-6,87%]	↓	[-0,65%]	↓	[-0,24%]	↓	[-8,8%]
Totale	24.041	8.960		8,68	[+0,09%]	62,26	[+0,71%]	95,51	[+1,05%]	###	[-2,01%]		[-4,06%]		[+1,6%]		[-2,72%]		[-10,9%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - FONDI DOMICILIATI IN ITALIA

Categoria	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Agosto		2023		1 anno		2022		Agosto	2023	1 anno	2022				
				(Mrd € %Variazione)	(Mrd € %Variazione)	(Mrd € %Variazione)	(Mrd € %Variazione)	(Mrd € %Variazione)	(Mrd € %Variazione)	(Mrd € %Variazione)	(Mrd € %Variazione)	(%Variazione)							
Azionari	123	10	16%	(0,01) ↓	[-0,04%]	3,93 ↑	[+23,12%]	3,93 ↑	[+23,12%]	0,48 ↑	[+2,67%]	↓	[-58,29%]	↓	[-64,3%]	↓	[-64,29%]	↓	[-8,2%]
Obbligazionari	237	18	29%	(0,04) ↓	[-0,11%]	1,33 ↑	[+4,59%]	0,67 ↑	[+2,23%]	(2,28) ↓	[-6,91%]	↓	[-49,89%]	↓	[-42,5%]	↓	[-42,23%]	↓	[-5,2%]
Monetari	15	1	2%	0,01 ↑	[+0,12%]	(0,01) ↓	[-0,25%]	(0,06) ↓	[-1,50%]	(0,14) ↓	[-3,50%]	↓	[-87,63%]	↓	[-74,8%]	↓	[-73,50%]	↑	[+3,5%]
Bilanciati	652	31	49%	(0,23) ↓	[-0,27%]	(5,93) ↓	[-8,72%]	(6,85) ↓	[-9,65%]	(0,69) ↓	[-0,87%]	↓	[-62,82%]	↓	[-45,7%]	↓	[-46,69%]	↓	[-13,1%]
Perf. Assoluta	33	0	0%	(0,01) ↓	[-0,33%]	0,47 ↑	[+15,67%]	0,37 ↑	[+12,33%]	(0,05) ↓	[-1,25%]	↓	[-99,67%]	↓	[-115,7%]	↓	[-112,33%]	↓	[-23,8%]
Altri	97	3	5%	(0,01) ↓	[-0,17%]	(0,04) ↓	[-0,80%]	(0,17) ↓	[-3,40%]	(0,18) ↓	[-3,00%]	↓	[-49,83%]	↓	[-39,20%]	↓	[-36,60%]	↓	[-13,7%]
Totale	1.157	63		(0,29)	[-0,18%]	(0,25)	[-0,20%]	(2,11)	[-1,62%]	(2,86)	[-1,99%]		[-60,69%]		[-49,8%]		[-49,92%]		[-10,5%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Agosto		2023		1 anno		2022		Agosto	2023	1 anno	2022				
				(Mrd € % Ammontare)	(Mrd € % Ammontare)	(Mrd € % Ammontare)	(Mrd € % Ammontare)	(Mrd € % Ammontare)	(Mrd € % Ammontare)	(Mrd € % Ammontare)	(Mrd € % Ammontare)	(% Ammontare)							
Subordinati a condizione	19.297	769	9%	(4,73) ↓	[-0,59%]	(128,00) ↓	[-13,84%]	(120,21) ↓	[-12,63%]	(50,58) ↓	[-4,52%]	↓	[-4,00%]	↓	[-3,0%]	↓	[-6,60%]	↓	[-12,7%]
Istituzionali	26.302	2.204	25%	3,67 ↑	[+0,16%]	(197,20) ↓	[-8,53%]	(205,01) ↓	[-8,50%]	(145,70) ↓	[-5,32%]	↓	[-5,32%]	↓	[-2,77%]	↑	[+3,9%]	↓	[-0,08%]
Retail	77.450	5.987	67%	9,75 ↑	[+0,16%]	387,46 ↑	[+7,01%]	420,75 ↑	[+7,32%]	(6,18) ↓	[-0,10%]	↓	[-0,10%]	↓	[-4,53%]	↑	[+1,4%]	↓	[-3,16%]
Totale	123.049	8.960		8,69	[+0,09%]	62,26	[+0,71%]	95,53	[+1,05%]	(202,46)	[-2,01%]		[-4,06%]		[+1,6%]		[-2,71%]		[-10,9%]

Source: Quantalys - dati al 31 Agosto 2023



METODOLOGIA

La metodologia utilizzata per l'elaborazione dei dati è interna a Quantalys. I calcoli sono effettuati da Quantalys e sono basati sui dati inviati giornalmente dalle società di gestione. Eventuali errori o omissioni sono di esclusiva responsabilità di Quantalys. Nonostante la massima cura prestata nella raccolta, nella verifica e nell'elaborazione dei dati provenienti da fonti ritenute affidabili, Quantalys non garantisce che i dati ricevuti siano accurati. I calcoli di questo studio sono al 30 agosto 2023.

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 24.041 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

QUANTALYS

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

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

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

