

Osservatorio Quantalys

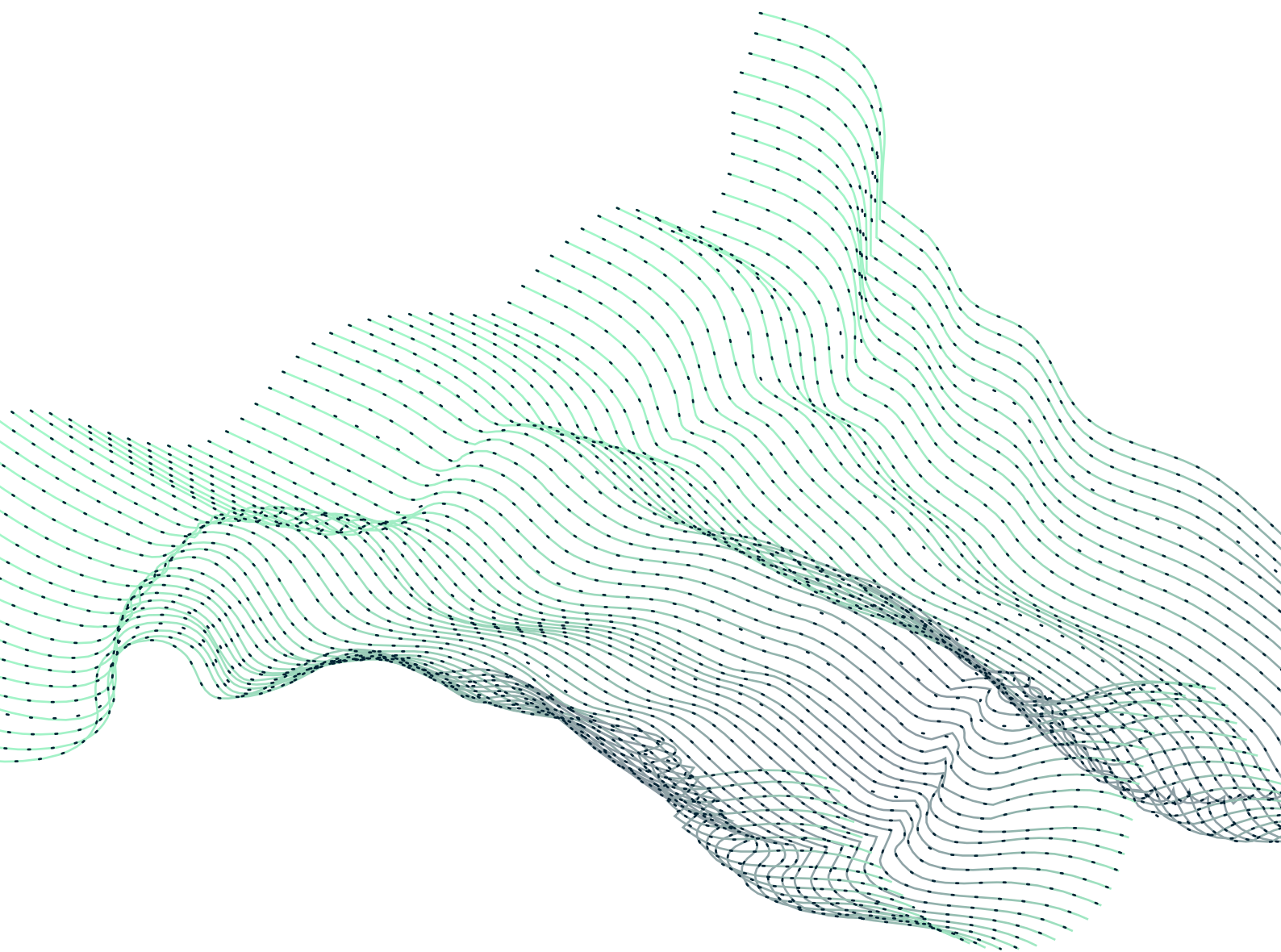
HARVEST GROUP

Raccolta

#FUNDFLOWS

#AUM

#ASSETMANAGERS



Powered by:

Quantalys

HARVEST GROUP

Novembre 2022

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

INDICE

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



UN QUADRO DI SINTESI

Novembre 2022

UNIVERSO DEI FONDI EUROPEI



NUMERO DI FONDI

21.726 [-22]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

8 592 Mrd €

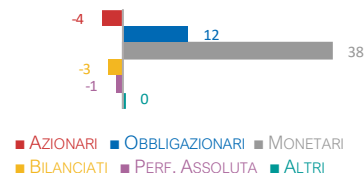
FLUSSI DI RACCOLTA NOVEMBRE

43 Mrd € [+0,51%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

- 251 Mrd € [-2,56%]

FLUSSI DI RACCOLTA NOVEMBRE (Mrd€)



ASSET CLASS DI INVESTIMENTO

AZIONARI



NUMERO DI FONDI

8.281 [-10]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

3 523 Mrd €

FLUSSO DI RACCOLTA NOVEMBRE

- 4 Mrd € [-0,11%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

- 35 Mrd € [-0,84%]

OBBLIGAZIONARI



NUMERO DI FONDI

4.796 [-2]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2 035 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA NOVEMBRE

12 Mrd € [+0,59%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

- 187 Mrd € [-7,57%]

BILANCIATI



NUMERO DI FONDI

4.998 [-4]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1 245 Mrd €

FLUSSO DI RACCOLTA NOVEMBRE

- 3 Mrd € [-0,21%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

- 8 Mrd € [-0,55%]

TIPOLOGIE DI GESTIONE

ETF



NUMERO DI FONDI

1.976 [+0]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

1 349 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA NOVEMBRE

12 Mrd € [+0,95%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

51 Mrd € [+3,62%]

ESG



NUMERO DI FONDI

6.645 [+17]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

3 682 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA NOVEMBRE

25 Mrd € [+0,69%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

- 78 Mrd € [-2,15%]

TEMATICI



NUMERO DI FONDI

713 [+1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

295 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA NOVEMBRE

0,08 Mrd € [+0,03%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

8 Mrd € [+2,37%]

SOCIETÀ DI GESTIONE

LOCALE



NUMERO DI FONDI

4.940 [+7]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

538 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA NOVEMBRE

7 Mrd € [+1,40%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

9 Mrd € [+1,50%]

REGIONALE



NUMERO DI FONDI

7.524 [-5]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

2 111 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA NOVEMBRE

- 0,06 Mrd € [-0,003%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

- 75 Mrd € [-3,07%]

GLOBALE



NUMERO DI FONDI

9.262 [-24]

ASSETS UNDER MANAGEMENT

5 943 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA NOVEMBRE

35 Mrd € [+0,61%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD

- 185 Mrd € [-2,74%]

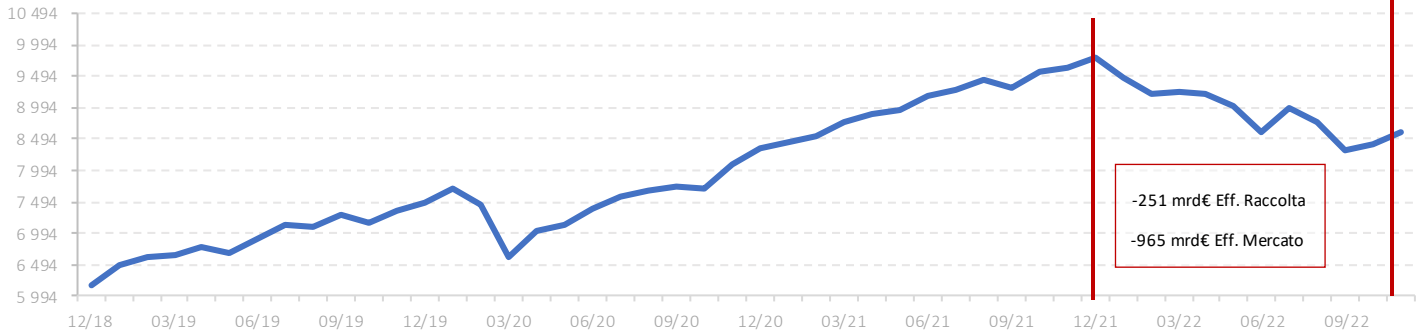
Source: Quantalys - fondi aperti distribuiti in Europa aggiornati al 30 Novembre 2022



1. SINTESI EFFETTO MERCATO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - EFFETTO RACCOLTA ED EFFETTO MERCATO (YTD) 8592 Mrd€

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



Categorie d'Investimento	AUM al 2021 (Mrd€)	Performance YTD	Effetto Mercato (Mrd€)
Azionari	4.164	▼ -14,6%	-606,3
Obbligazionari	2.469	▼ -10,0%	-247,4
Monetari	1.187	▲ 6,9%	82,4
Bilanciati	1.401	▼ -10,6%	-148,4
Perf. Assoluta	250	▬ -7,4%	-18,5
Altri	336	▼ -8,0%	-26,8
Totale	9.808	-9,8%	965

Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

	TOP ▲		FLOP ▼	
		Perf. YTD		Perf. YTD
Azionari	USA	-11,7%	Mercati emergenti	-19,6%
	Globale	-14,0%	Altri	-14,7%
	Europa	-14,5%	Asia	-14,6%
Obbligazionari	Altri	-8,0%	Europa	-12,4%
	USA	-8,9%	Asia	-11,3%
	Globale	-8,9%	Mercati emergenti	-10,2%
Bilanciati	Aggressivi	-4,7%	Flessibili	-11,6%
	Prudenti	-10,2%	Equilibrati	-10,3%
Tematici	Energie alternative	-6,9%	Big Data / Intelligenza artificiale	-31,0%
	Smart City / Urbanizzazione	-7,2%	Millennials	-25,9%
	Food	-7,8%	Robotica / Automazione	-25,4%
	Invecchiamento della popolazione	-10,6%	Digitalizzazione	-24,0%
	Economia circolare	-12,1%	Disruption	-22,8%
	Azione Climatica	-12,9%	Sicurezza	-22,2%
	Benessere della popolazione / Stili di vita	-13,3%	Riduzione delle disuguaglianze	-16,4%
	Water	-13,5%	Multi-Tematici / Mega-Trends	-13,7%

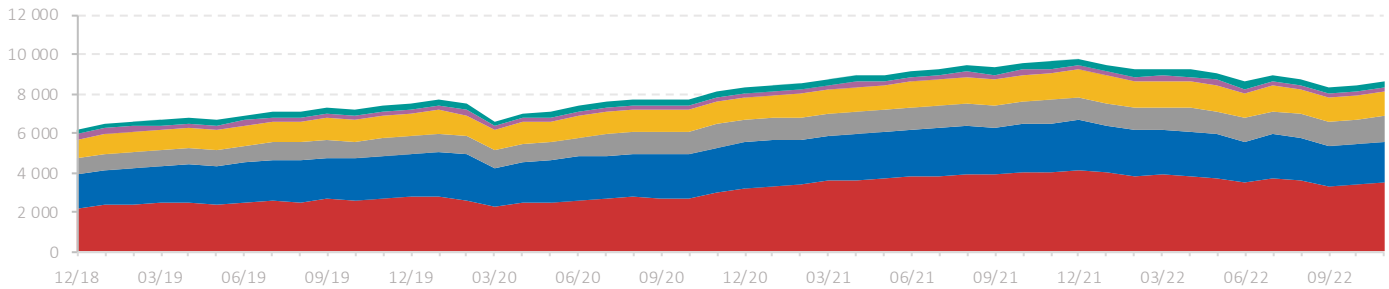
Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022



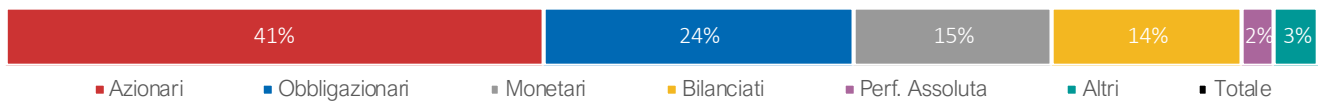
2. CATEGORIE D'INVESTIMENTO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA

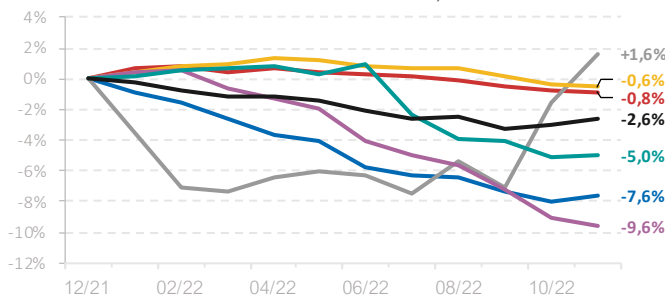
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Novembre 2022)



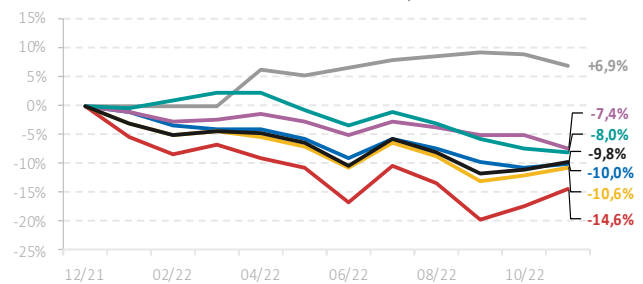
Ripartizione per Categorie d'investimento (% su totale)



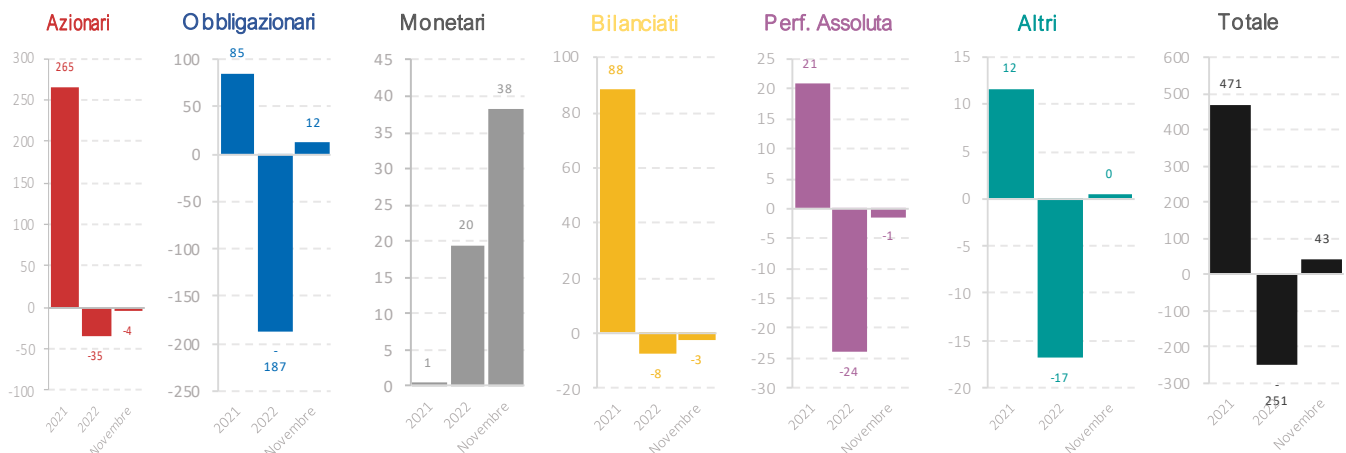
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

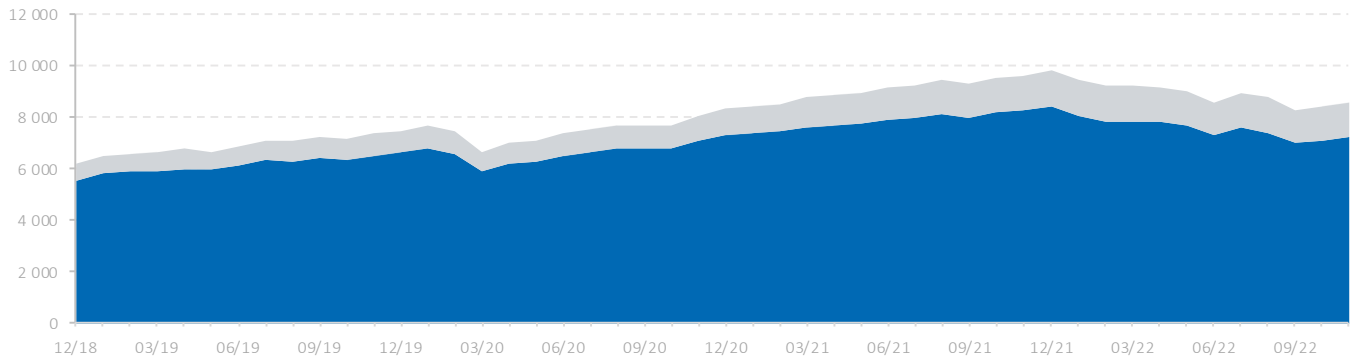
Nel 2022, gli Asset Under Management sono passati da 9 808 Mrd € a 8 592 Mrd € segnando un decremento della raccolta di capitali pari a - 251 Mrd € ed un effetto di mercato relativo del - 10%. I fondi monetari hanno registrato il maggiore aumento dei flussi in raccolta sia in assoluto (20 Mrd €) che in termini relativi (2%). I fondi obbligazionari sono quelli con il più alto decremento nella raccolta in assoluto (- 187 Mrd €). In termini relativi, è la categoria performance assoluta quella con il più alto decremento nella raccolta (- 10%). Nel mese di Novembre, si registra una raccolta netta globale di 42,6 Mrd € con la maggior raccolta nella categoria monetari (38,1 Mrd €) ed il maggior decremento nella raccolta nella categoria azionari (- 3,9 Mrd €).



3. GESTIONE ATTIVA VS. GESTIONE PASSIVA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

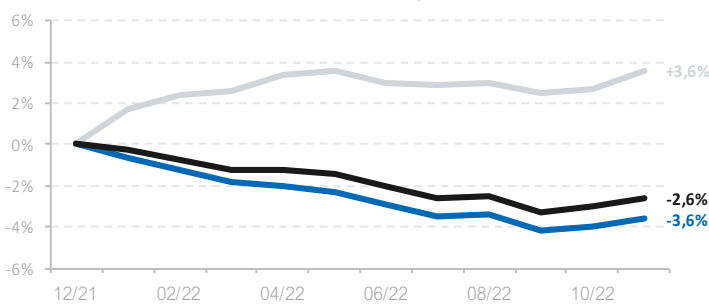
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Novembre 2022)



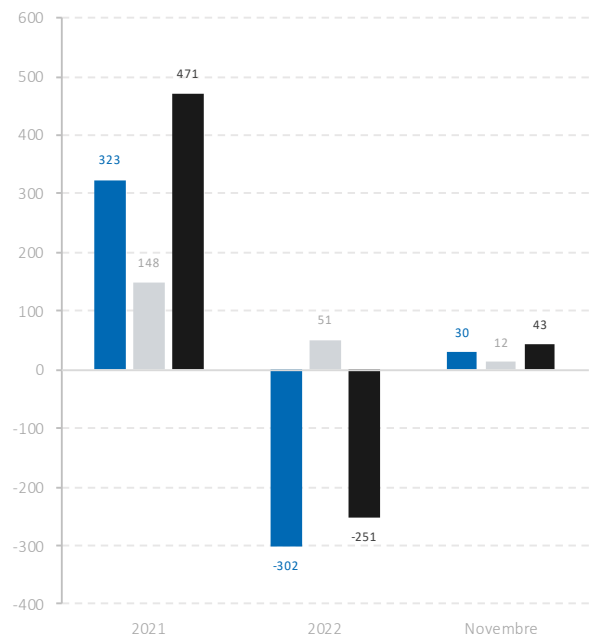
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



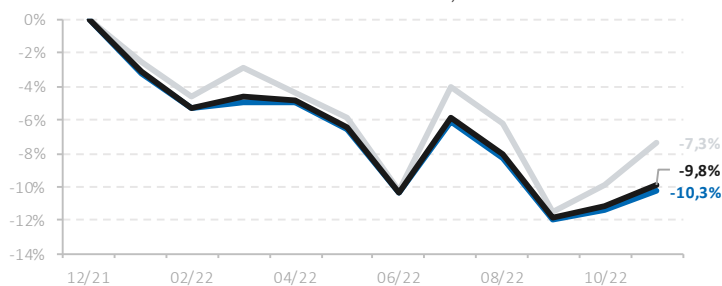
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

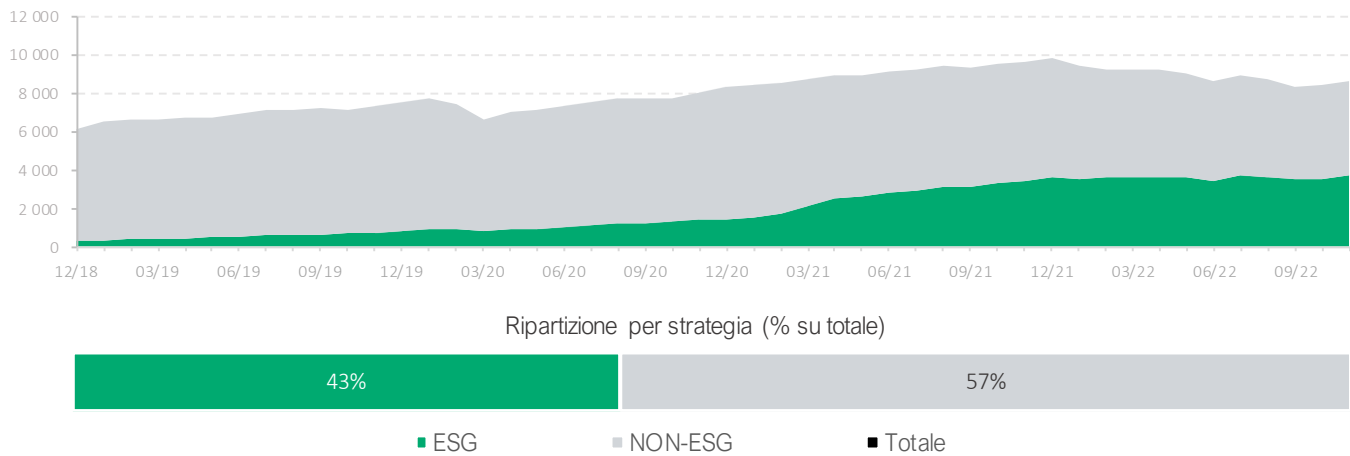
Al 30 Novembre 2022, la gestione attiva costituisce 84% degli Asset Under Management, mentre la gestione passiva li restanti 16%. Nel 2022, la raccolta YTD della gestione passiva ammonta a 51 Mrd €. Durante il mese di Novembre, i fondi attivi hanno realizzato una raccolta pari a 30,3 Mrd € e i fondi passivi hanno realizzato un incremento nella raccolta di 12,4 Mrd €.



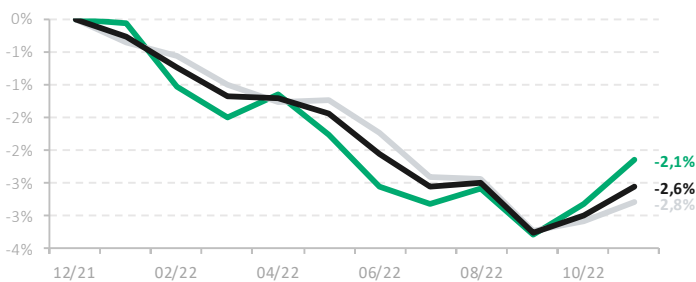
4. INVESTIMENTI ESG

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

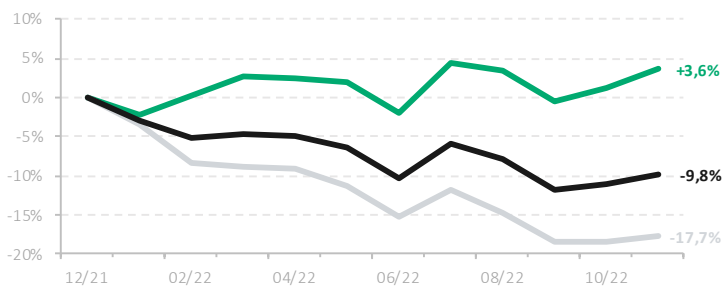
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Novembre 2022)



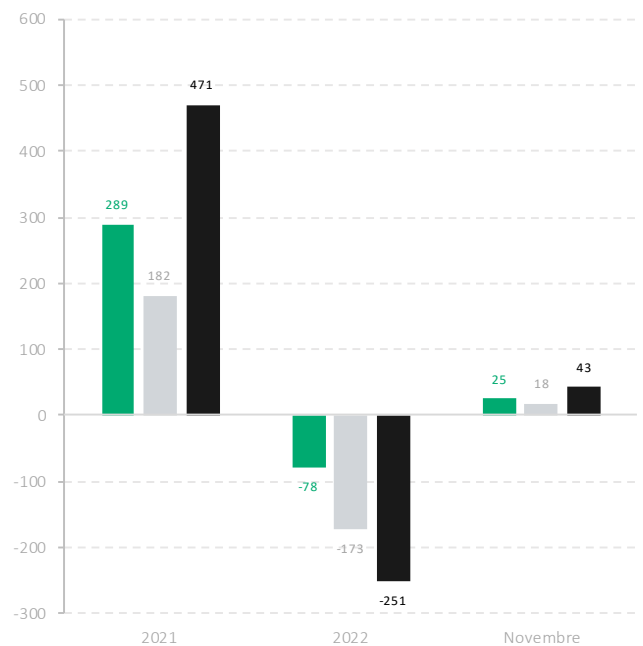
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

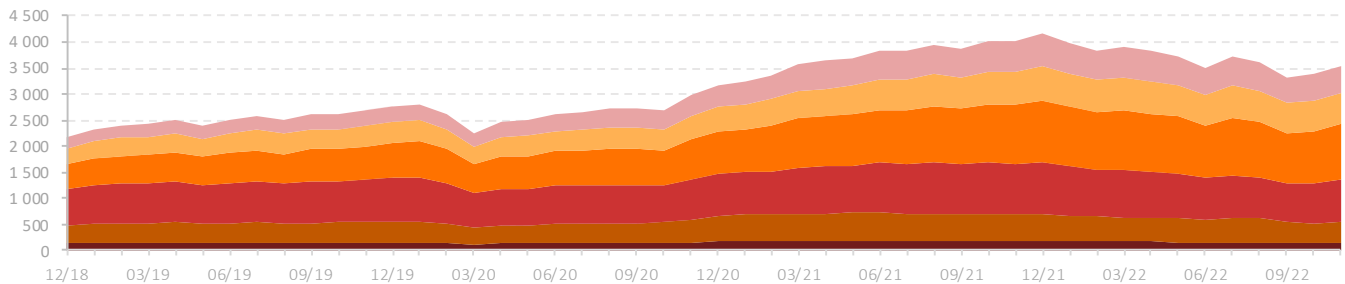
Al 30 Novembre 2022, i fondi ESG rappresentano il 43% degli Asset Under Management, mentre i fondi NON-ESG il 57%. Nel 2022, il decremento della raccolta YTD dei fondi ESG è stato pari a - 78 Mrd €, circa il 31% del totale realizzato. Durante il mese di Novembre, i fondi ESG hanno realizzato un decremento della raccolta pari a 24,6 Mrd €, e i fondi NON-ESG hanno realizzato una raccolta di 18,0 Mrd €.



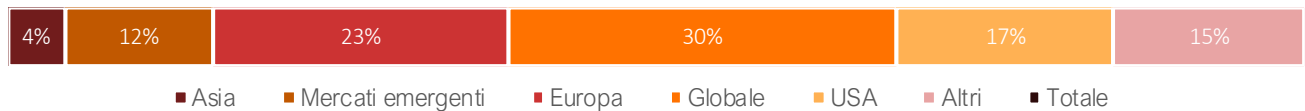
5. FONDI AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA

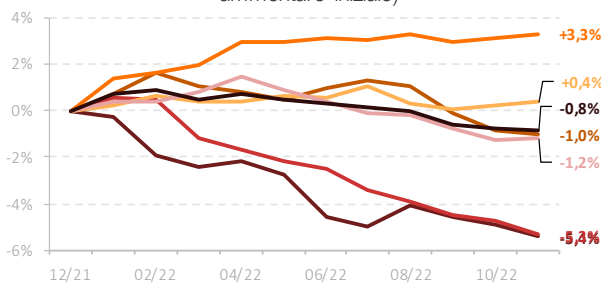
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Novembre 2022)



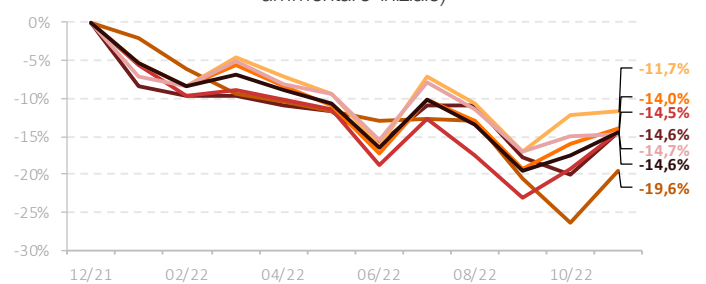
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



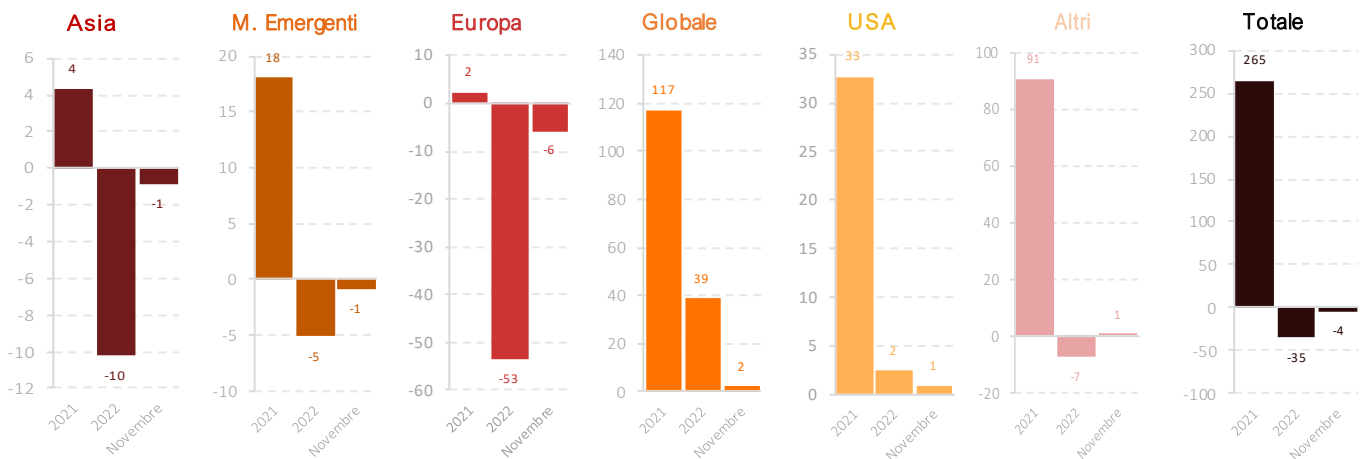
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

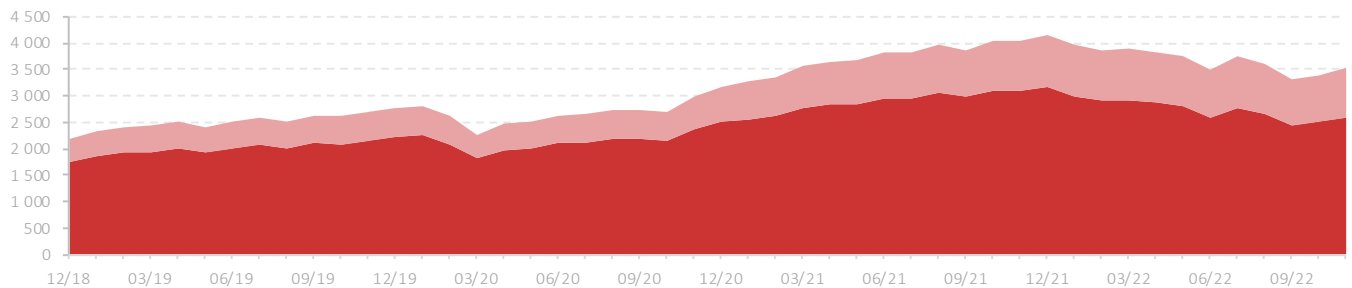
Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi Azionari sono passati da 4 164 Mrd € a 3 523 Mrd € con un decremento della raccolta di - 35 Mrd € ed un effetto di mercato relativo del - 15%. È la categoria Globale che ha la raccolta maggiore sia in assoluto (39 Mrd€) sia in termini relativi (3%). Invece, è la categoria Europa che ha il maggior decremento nella raccolta in assoluto (- 53,46 Mrd €). In termini relativi, è la categoria Asia che ha il maggior decremento nella raccolta (- 5%). Nel mese di Novembre, si registra un decremento nella raccolta netta globale di - 3,9 Mrd € con il maggior incremento nella raccolta nella categoria Globale (2,3 Mrd €) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria Europa (- 5,8 Mrd €).



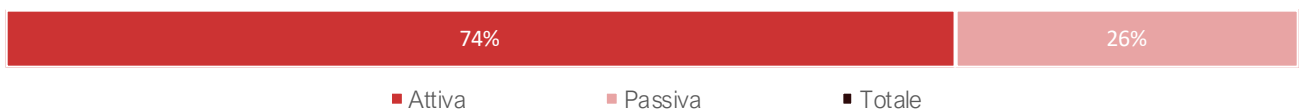
6. FONDI AZIONARI PER TIPO DI GESTIONE

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

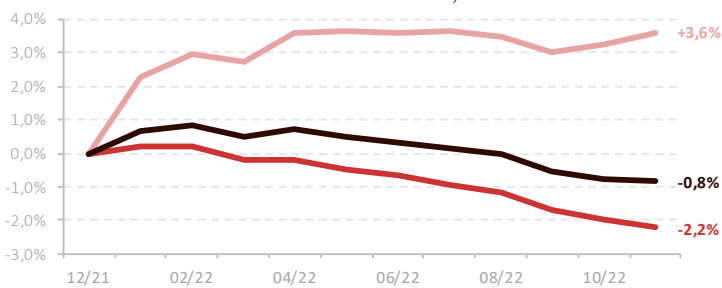
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Novembre 2022)



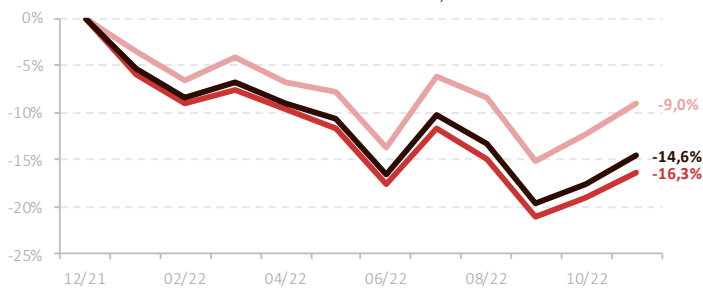
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



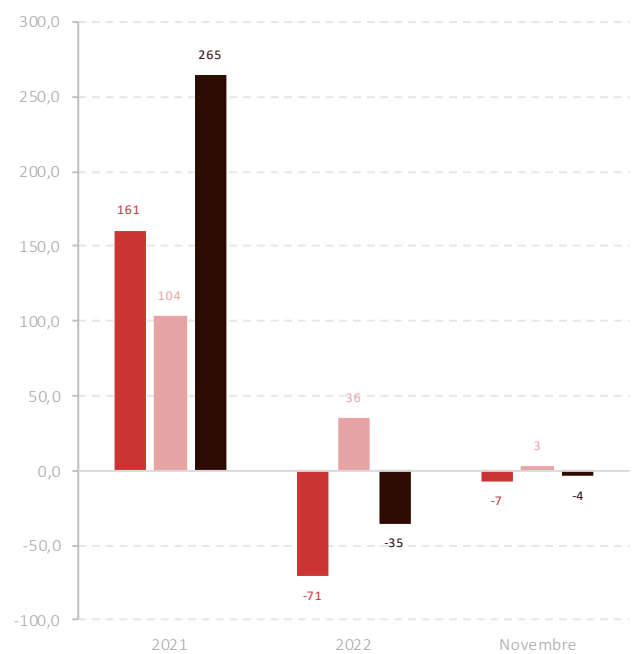
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

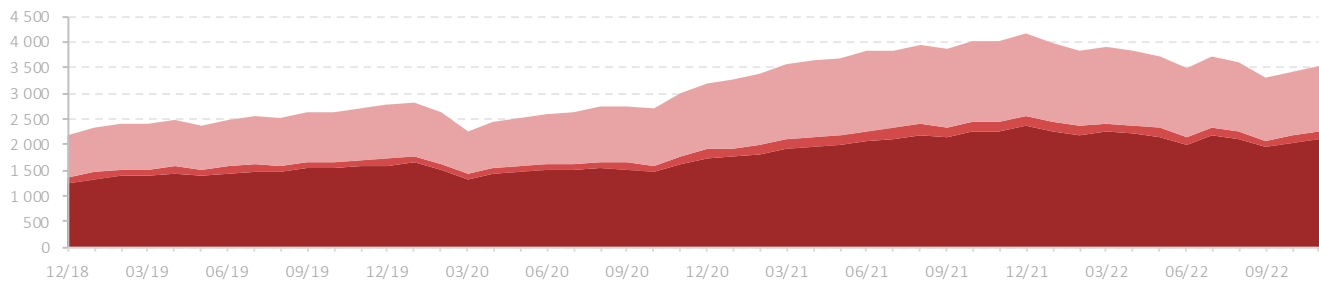
Al 30 Novembre 2022, la gestione attiva costituisce il 74% degli Asset under Management dei fondi azionari mentre la gestione passiva il restante 26%. Inoltre, si registra un incremento dei flussi di raccolta YTD della gestione passiva pari a 35,7 Mrd €. Durante il mese di Novembre, i fondi azionari attivi hanno realizzato un decremento della raccolta pari a - 7,4 Mrd €, mentre i fondi azionari passivi un incremento di 3,5 Mrd €.



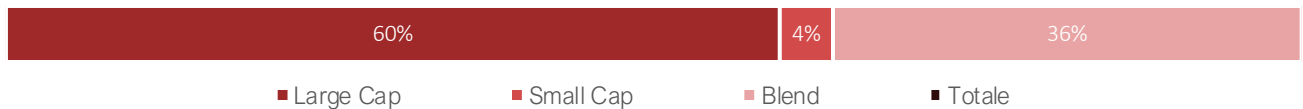
7. FONDI AZIONARI PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

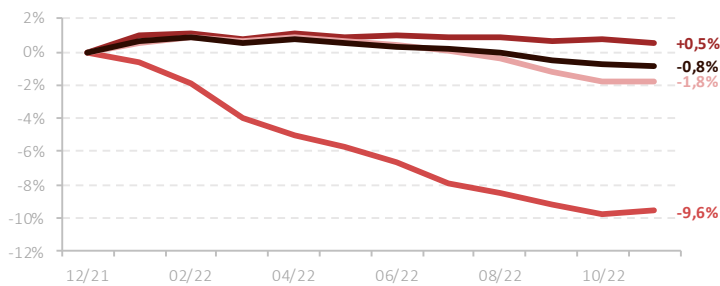
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Novembre 2022)



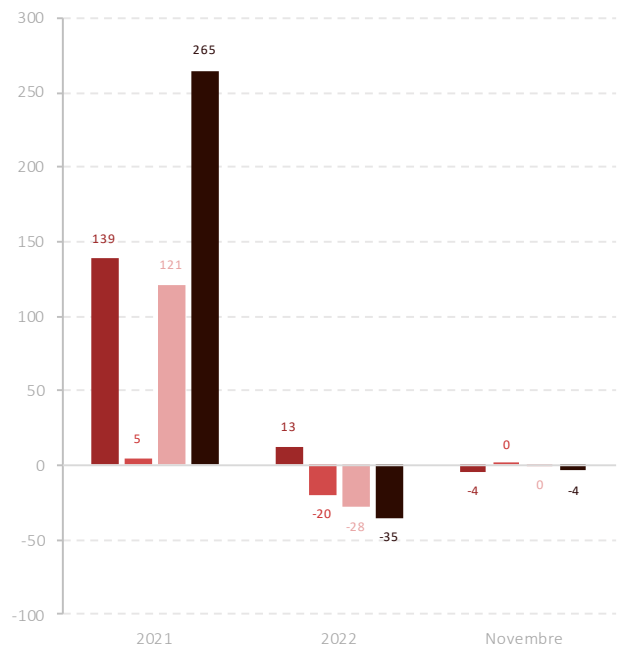
Ripartizione per capitalizzazione di mercato (% su totale)



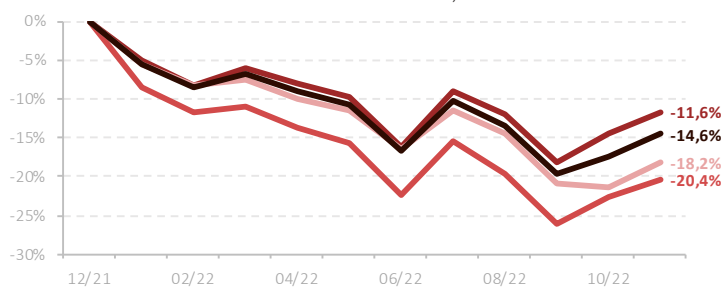
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

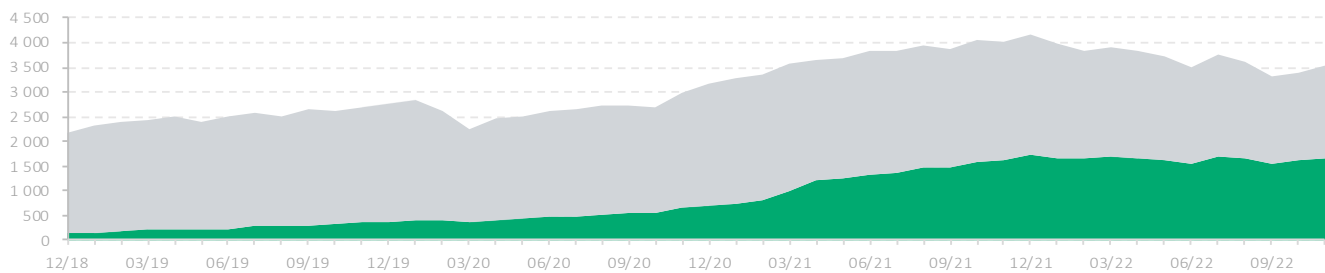
Al 30 Novembre 2022, la distribuzione degli AUM per capitalizzazione di mercato risulta la seguente: il 60% spetta ai fondi "large cap", il 4% agli "small cap" e il 36% ai fondi "blend". I fondi "blend" hanno visto una riduzione dei flussi di raccolta del periodo, pari a - 28,0 Mrd € mentre i fondi "small cap" hanno osservato un decremento nella raccolta - 19,6 Mrd €. I fondi "large cap" hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 12,6 Mrd €. Nel mese di Novembre, sono stati i "small cap" ad aver registrato il maggior incremento di raccolta (+ 0,5 Mrd €), mentre i fondi "large cap" un decremento di raccolta pari a - 4,1 Mrd €. I "blend" hanno visto un decremento di - 0,3 Mrd €.



8. FONDI AZIONARI ESG

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

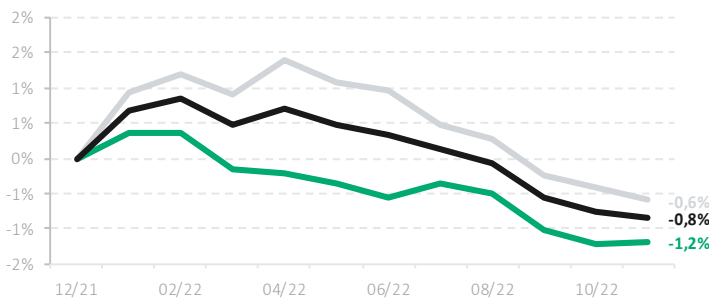
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Novembre 2022)



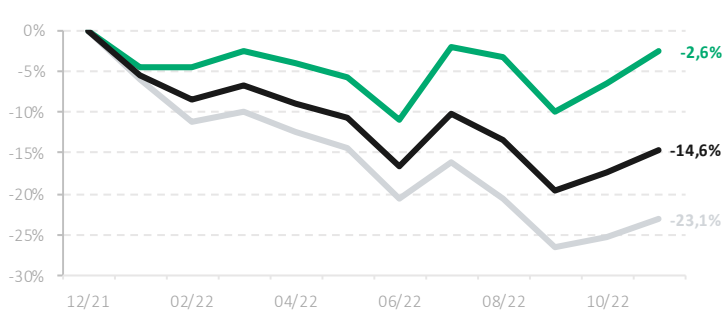
Ripartizione per strategia (% su totale)



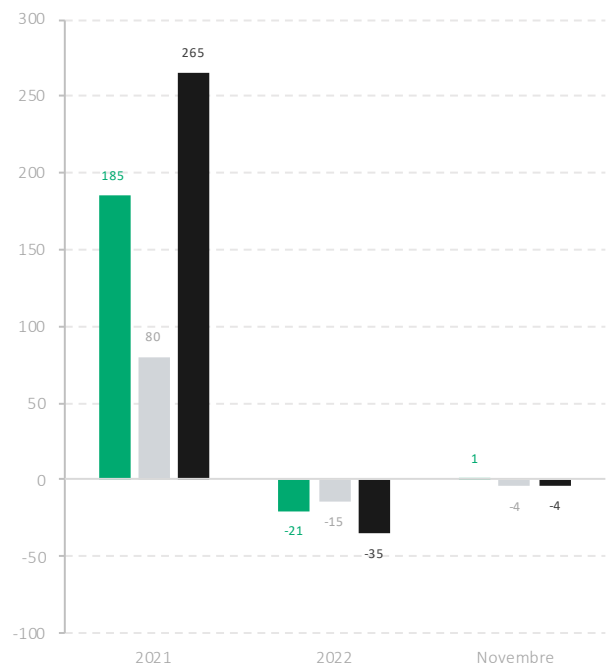
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



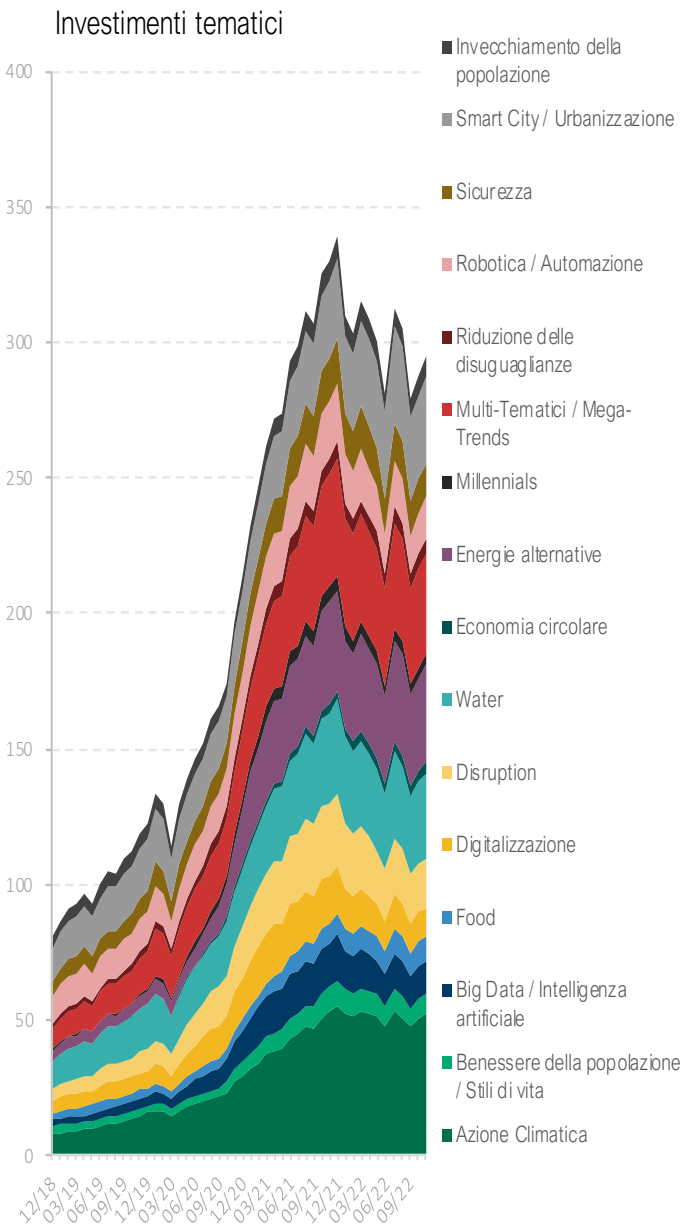
Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

Al 30 Novembre 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 - 21 Mrd €, circa il 59% del totale dei flussi di raccolta. Durante il mese di Novembre, i fondi azionari ESG hanno realizzato una raccolta pari a 0,5 Mrd €, mentre i fondi azionari NON-ESG hanno realizzato un decremento nella raccolta di - 4,4 Mrd €.

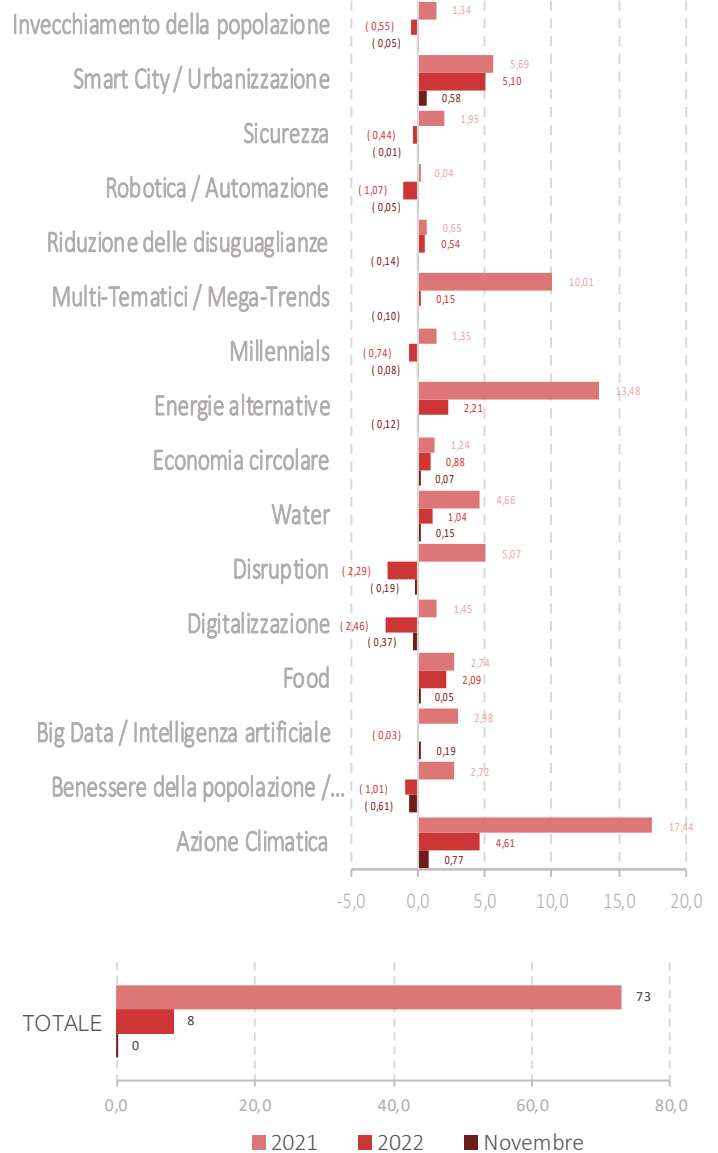


9. INVESTIMENTI TEMATICI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

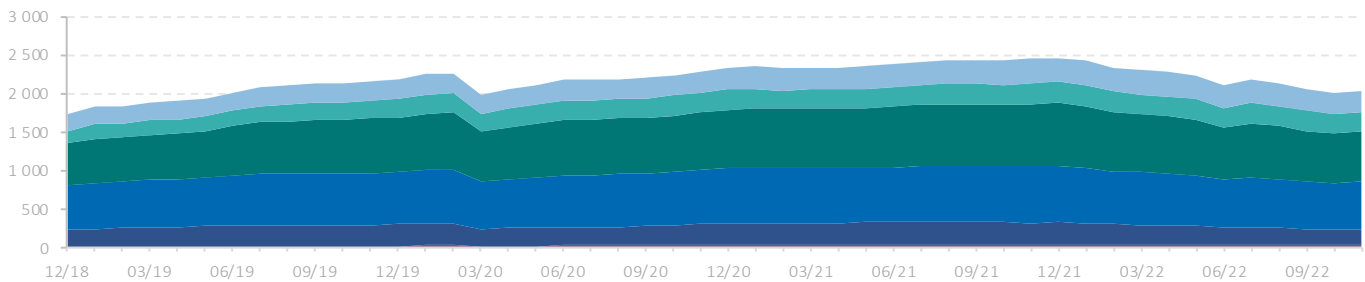
Al 30 Novembre 2022, gli Asset Under Management dei 713 fondi tematici sono passati da 339 Mrd € a 295 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a 8 Mrd €. In termini assoluti, è la tematica Smart City / Urbanizzazione quella con la maggior raccolta (5,1 Mrd €) mentre la tematica Digitalizzazione è quella con il maggior decremento nella raccolta (-2,5 Mrd €). In termini relativi, è la tematica Food che ha la maggior raccolta (27%) e la tematica Digitalizzazione quella con il maggior decremento nella raccolta (-14%). Al mese di Novembre, i fondi tematici hanno registrato una raccolta totale di 0,8 Mrd €. La Azione Climatica è quella con la maggior raccolta in assoluto (0,77 Mrd €) mentre la tematica Benessere della popolazione / Stili di vita è quella con il maggior decremento nella raccolta (-0,61 Mrd €). In termini relativi, la tematica Smart City / Urbanizzazione è quella la maggior raccolta (2%) e la tematica Benessere della popolazione / Stili di vita quella con il maggior decremento nella raccolta (-8%).



10. FONDI OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA

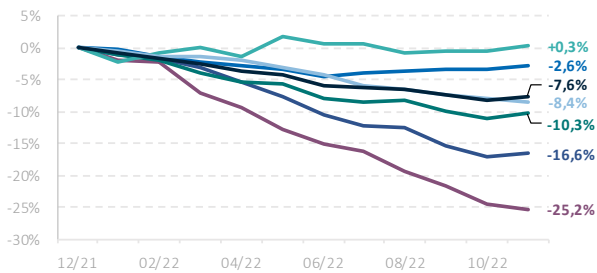
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Novembre 2022)



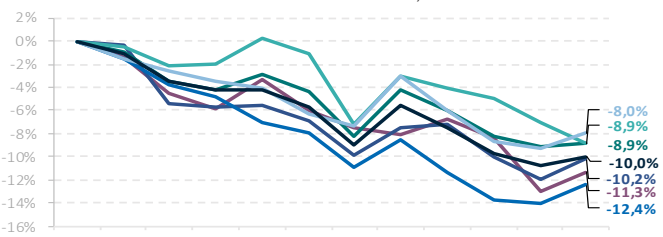
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



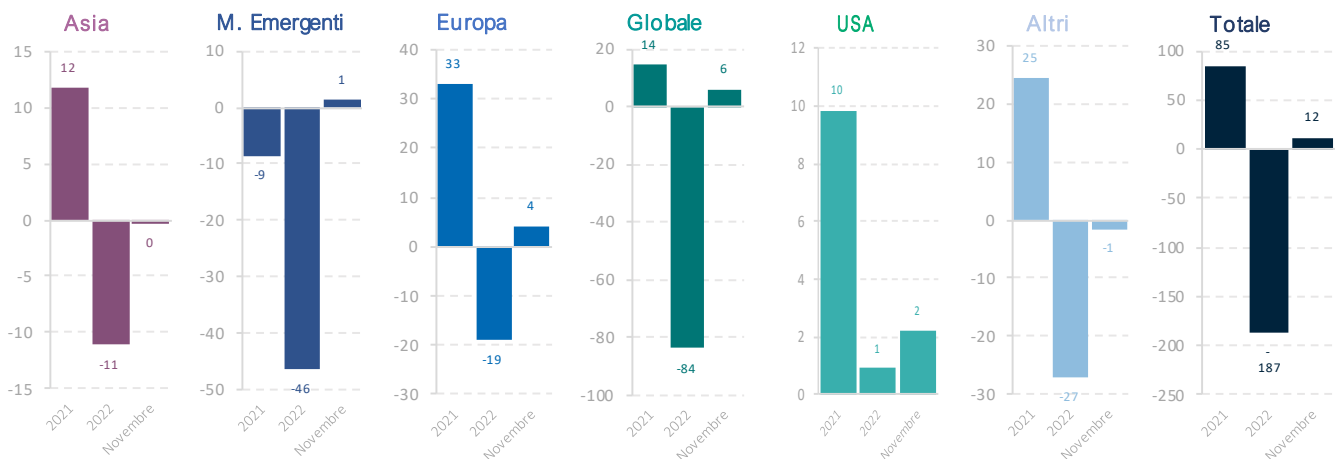
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



cumulata per anni civili (Mrd €)



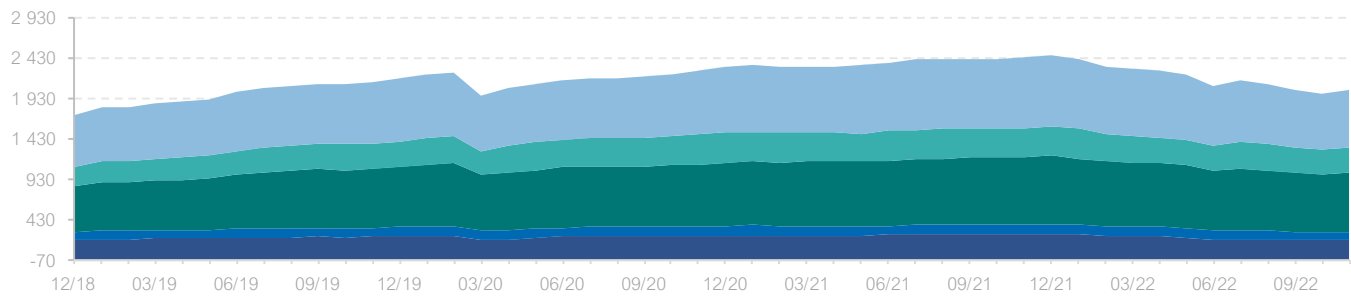
Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari sono passati da 2 469 Mrd € a 2 035 Mrd € segnando un decremento nella raccolta di capitali di - 187 Mrd € ed un effetto di mercato relativo del - 10%. I fondi appartenenti ad USA hanno registrato la maggior raccolta sia in assoluto, pari a 0,9 Mrd €, sia in termini relativi (0,3%). Invece, la categoria Globale è quella con il maggior decremento nella raccolta in assoluto (- 84,0 Mrd €). In termini relativi, è la categoria Asia quella con il maggior decremento nella raccolta (- 25%). Il mese di Novembre, registra una raccolta netta globale di 11,9 Mrd € con la maggior raccolta nella categoria Globale (6,0 Mrd €) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria Altri (- 1,48 Mrd €).



11. FONDI OBBLIGAZIONARI PER TIPOLOGIA DI EMITTENTE

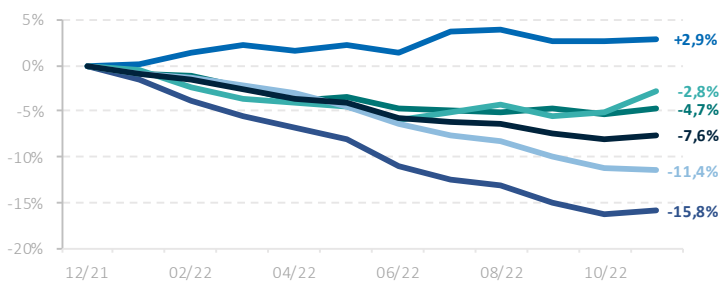
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI EMITTENTE
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Novembre 2022)



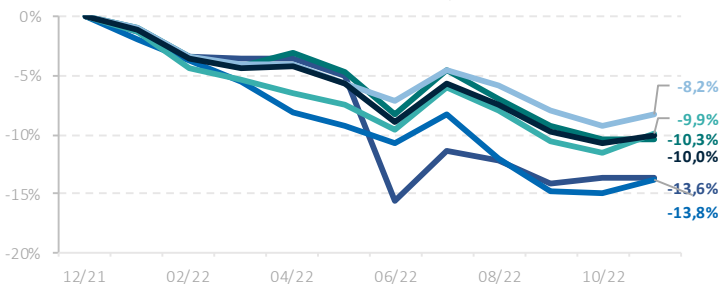
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



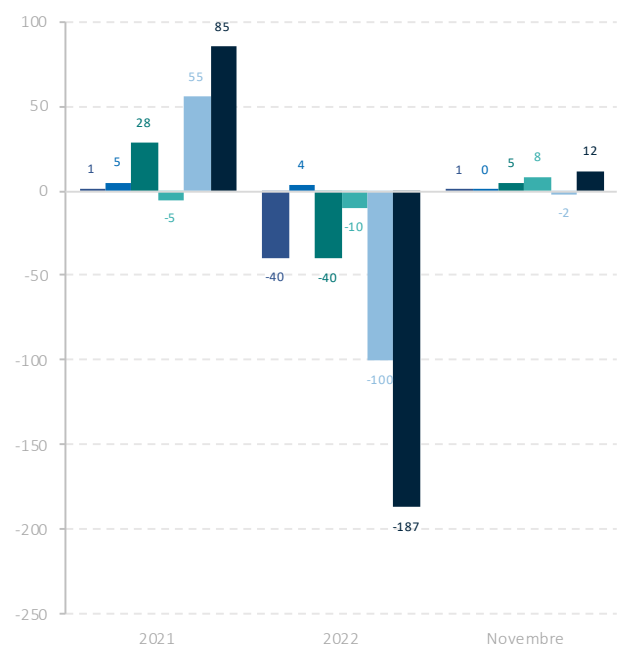
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

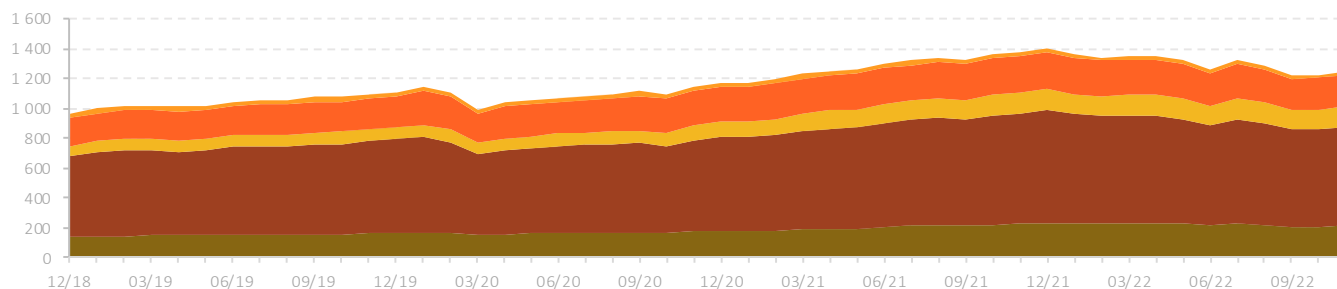
Analizzando gli Assets under Management per fondi obbligazionari per tipo di emittente, al 30 Novembre 2022, le obbligazioni categorizzate come Governativi sono quelle con la maggior raccolta sia in assoluto (4 Mrd €) che in termini relativi (3%). Invece, la categoria altri è quella con il maggior decremento nella raccolta in assoluto (- 100 Mrd €). In termini relativi, è la categoria high yield quella con il maggior decremento nella raccolta (- 16%). Durante il mese di Novembre, le obbligazioni corporate hanno registrato la maggior raccolta (8,3 Mrd €), mentre le obbligazioni altri hanno visto il maggior decremento nella raccolta (- 2,1 Mrd €).



12. FONDI BILANCIATI PER PROFILO DI RISCHIO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - FONDI BILANCIATI

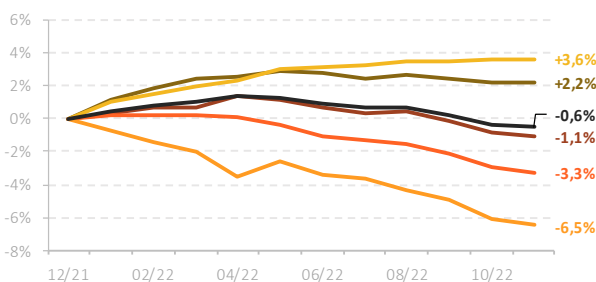
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Novembre 2022)



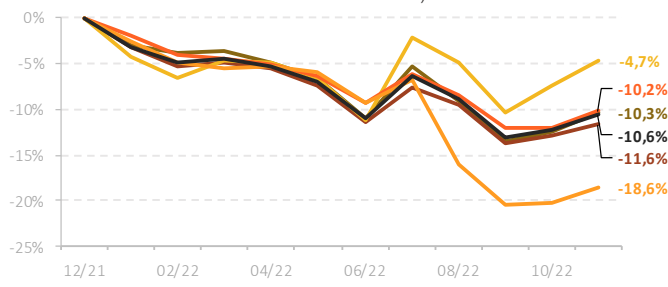
Ripartizione per categoria (% su totale)



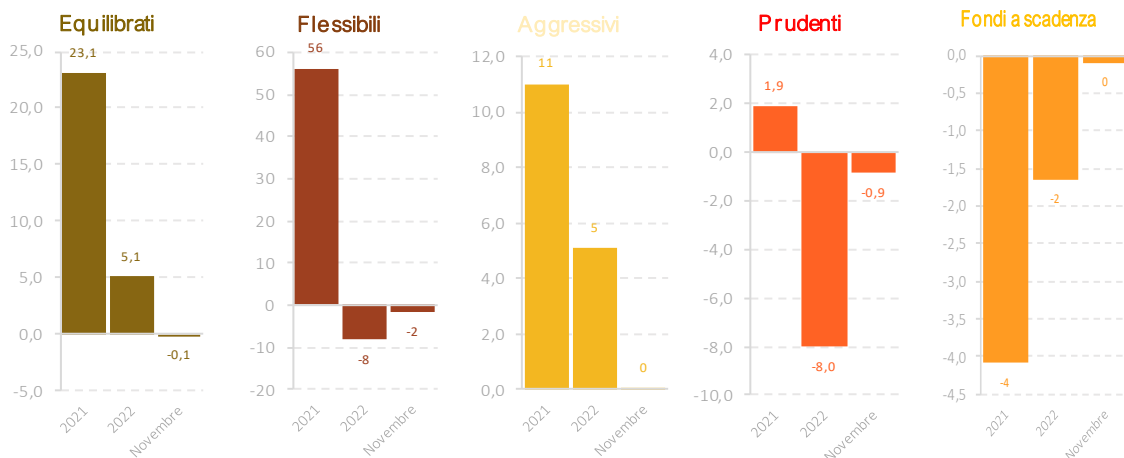
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



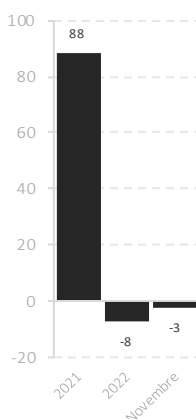
Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Totale



Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi bilanciati sono diminuiti da 1 401 Mrd € a 1 245 Mrd € con un decremento del 11%. La categoria aggressivi è quella con la maggior raccolta sia in assoluto (5 Mrd €) che in termini di crescita (5,1%). La categoria flessibili è quella con il maggior decremento nella raccolta in assoluto (- 8 Mrd €). Il mese di Novembre ha visto un decremento nella raccolta (- 6%). Nel mese di Novembre 2022, la raccolta è stata di 5,1 Mrd € con la maggior raccolta nella categoria aggressivi (5,1 Mrd €) e la minor raccolta nella categoria equilibrati (- 0,1 Mrd €).

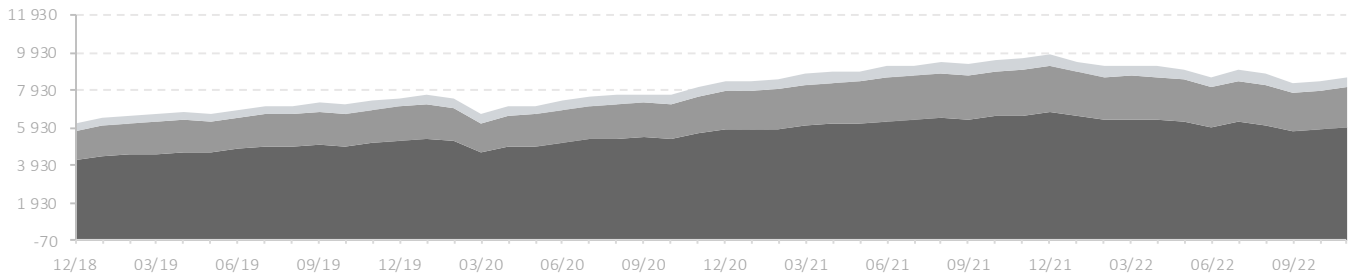
La categoria flessibili è quella con il maggior decremento nella raccolta in assoluto (- 8 Mrd €). Il mese di Novembre ha visto un decremento nella raccolta (- 6%). Nel mese di Novembre 2022, la raccolta è stata di 5,1 Mrd € con la maggior raccolta nella categoria aggressivi (5,1 Mrd €) e la minor raccolta nella categoria equilibrati (- 0,1 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 30 Novembre 2022)

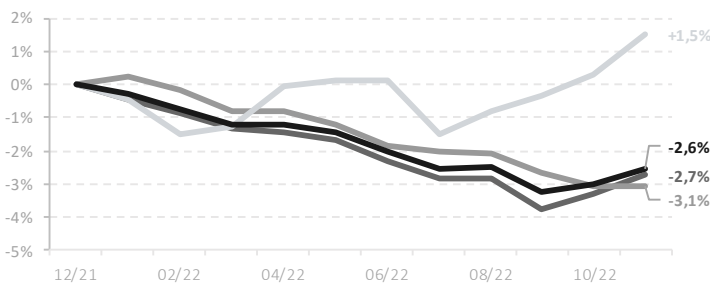


Ripartizione per dimensione (% su totale)

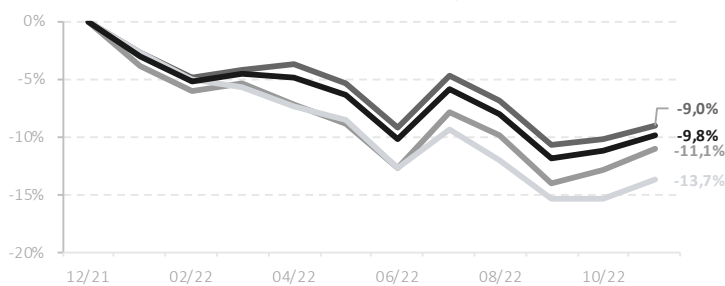


■ Globale ■ Regionale ■ Locale ■ Totale

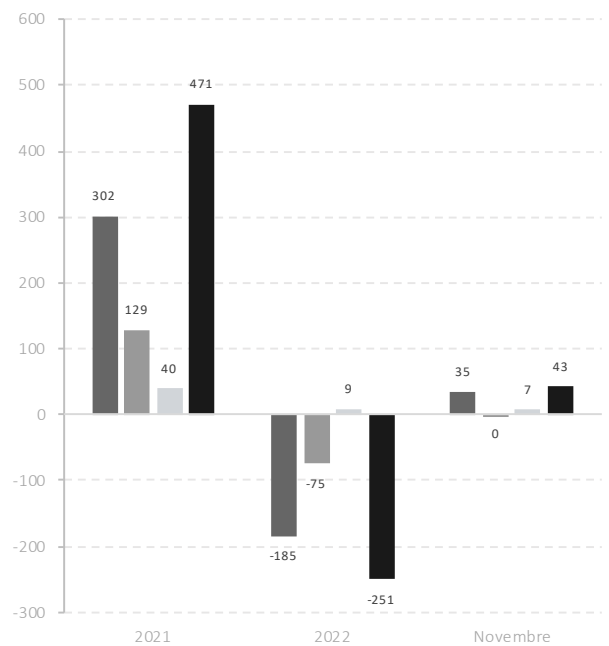
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

Al 30 Novembre 2022, la distribuzione degli AUM delle società di gestione per dimensione del mercato risulta la seguente: il 69% spetta alle società globali, 25% 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 (- 184,5 Mrd €) mentre le società "Regionali" hanno registrato un decremento nella raccolta pari a - 75,5 Mrd €. Le società "Locali" sono quelle con la maggior raccolta (9,2 Mrd €). Al mese di Novembre, sono le società "Regionali" quelle con il maggior decremento nella raccolta (- 0,1 Mrd €) mentre le società "Locali" hanno raccolto 7,3 Mrd €. Le società "Globali" sono quelle con la maggior raccolta (35,4 Mrd €).



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

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE GLOBALE

#	Società di gestione	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	BlackRock	35,2	-14,0%
2	HSBC	15,8	-6,3%
3	Goldman Sachs AM LP	10,9	-4,3%
4	Vanguard	6,3	-2,5%
5	Aviva	2,8	-1,1%
6	State Street	0,7	-0,3%
7	BNP Paribas	0,6	-0,2%
8	Pictet	0,4	-0,2%
9	Nomura	(0,0)	0,0%
10	Lyxor	(0,0)	0,0%
TOTAL		72,6	-28,9%

TOP 10 FONDI - ATTIVI

#	Fondi	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Lorena Flexitude IC	7,8	-3,1%
2	HSBC S&P 500 UCITS ETF	4,3	-1,7%
3	Allianz Income&Growth CT USD Acc	3,7	-1,5%
4	DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	2,5	-1,0%
5	BlackRock ESG Multi-Asset Fund A2	2,3	-0,9%
6	KBC Eq Fd World EUR Acc	2,1	-0,8%
7	Vanguard US Gov In USD Inv	2,0	-0,8%
8	HSBC Portf Selec Fd GH Fund USD C	2,0	-0,8%
9	Epsilon Fund Euro Bond R	1,9	-0,7%
10	M&G Lux Global List Infra Fd A USD Acc	1,7	-0,7%
TOTAL		30,3	-12,1%

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE REGIONALE

#	Società di gestione	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Swisscanto	4,6	-1,8%
2	Mediolanum Gestione Fondi SpA	2,5	-1,0%
3	KBC AM	2,4	-1,0%
4	Lazard Frères Gestion	2,4	-0,9%
5	Sparinvest	1,9	-0,7%
6	DNCA Finance	1,8	-0,7%
7	Candriam	1,7	-0,7%
8	Abn Amro IS	1,4	-0,6%
9	Union Investment	1,3	-0,5%
10	Link Group	1,1	-0,4%
TOTALE		21,0	-8,4%

TOP 10 FONDI - PASSIVI

#	Fondi	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF USD Acc	6,2	-2,5%
2	iShares Core MSCI World ETF USD Acc	4,6	-1,8%
3	iShares Core S&P 500 ETF USD Acc	3,9	-1,6%
4	Invesco US Treas. Bd 7-10 Year UCITS ETF	3,1	-1,3%
5	iSha \$ Treas Bd 7-10yr UC ETF D USD Dist	2,9	-1,2%
6	Vanguard FTSE All-World ETF USD Dis	2,8	-1,1%
7	UBS IE MSCI ACWI SF ETF USD A-acc	2,8	-1,1%
8	iShares \$ Trsr Bd 3-7yr UCTS ETF EUR Acc	2,6	-1,0%
9	iShares \$ Treasury Bd 20+yr ETF USD Dis	2,5	-1,0%
10	iShares \$ Corp Bd ETF USD Acc	2,4	-1,0%
TOTALE		33,9	-13,5%

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE LOCALE (ITALIA)

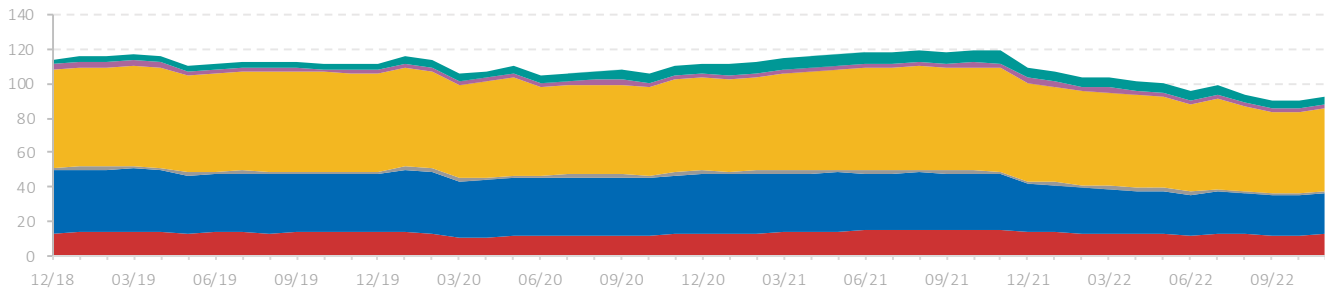
#	Società di gestione	Raccolta 2022 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Euromobiliare AM SGR	0,097	-0,039%
2	BCC Risparmio&Previdenza SGR	0,034	-0,014%
3	Consultinvest AM	0,018	-0,007%
4	Euregio Plus SGR	(0,000)	0,000%
5	Zenit SGR SpA	(0,013)	0,005%
6			
7			
8			
9			
10			
TOTALE		0,1	-0,1%

Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022



15. FOCUS ITALIA

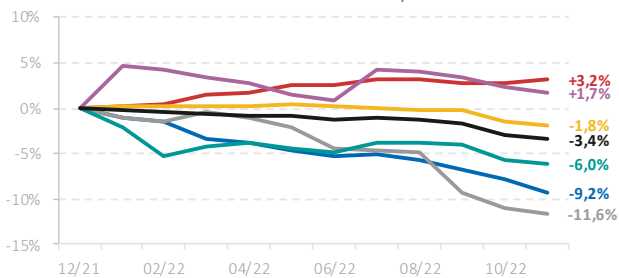
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO DEI FONDI DOMICILIATI IN ITALIA (Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Novembre 2022)



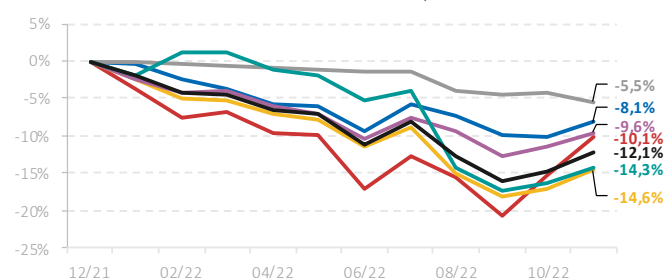
Ripartizione per categorie d'investimento (% su totale)



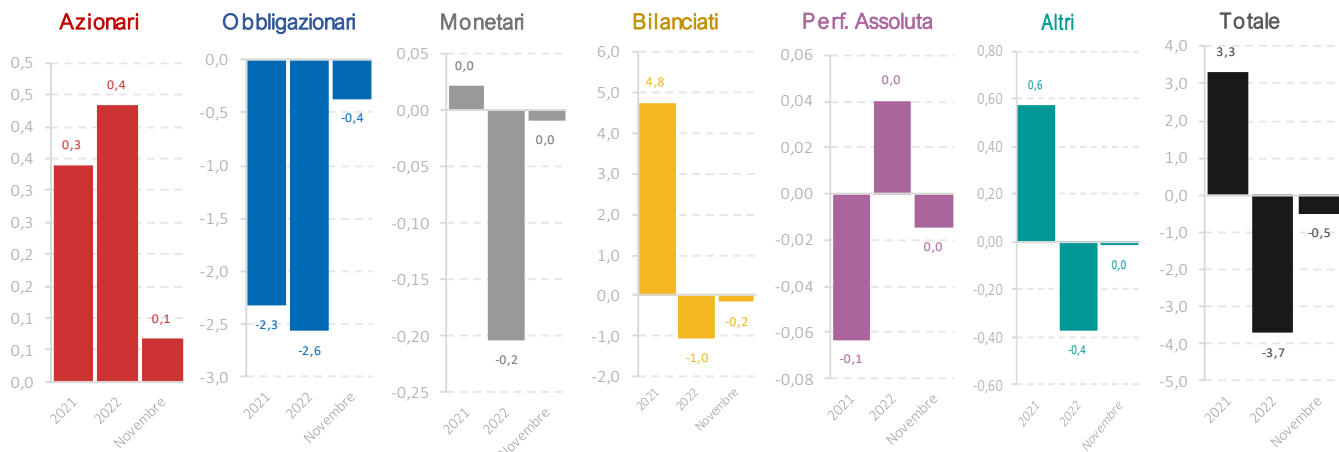
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

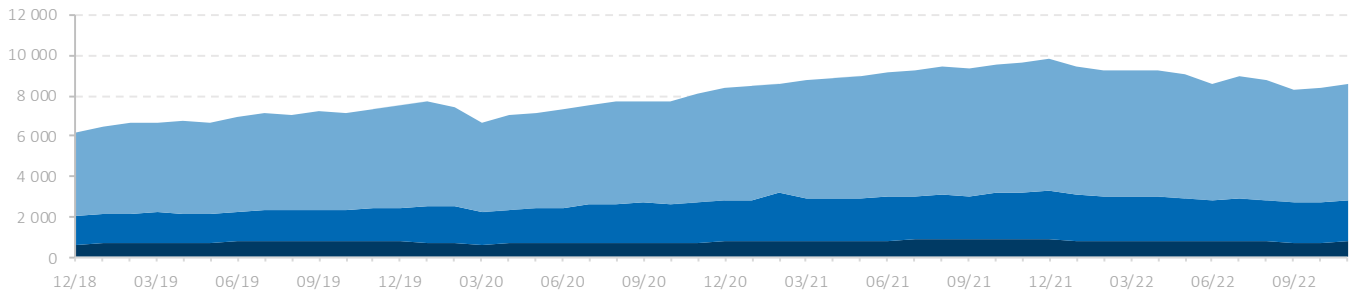
Nel 2022, gli Asset Under Management dei fondi italiani sono passati da 109 Mrd € a 92 Mrd € con un decremento nella raccolta di - 3,71 Mrd € ed un effetto di mercato relativo del - 12%. I fondi azionari hanno registrato la maggior raccolta in assoluto pari a 0,4 Mrd €. In termini relativi, sono ancora i fondi azionari quelli con la maggior raccolta (3%). Invece, i fondi obbligazionari hanno registrato il maggior decremento nella raccolta in assoluto (- 2,6 Mrd €). Mentre, in termini relativi, sono i fondi monetari quelli con il maggior decremento nella raccolta (- 12%). Al mese di Novembre, si registra una raccolta netta globale di - 0,50 Mrd € con la maggior raccolta nella categoria azionari (0,1 Mrd €) e il maggior decremento della raccolta nella categoria obbligazionari (- 0,4 Mrd €).



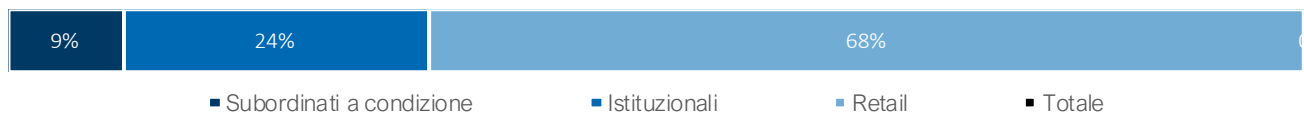
16. RACCOLTA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

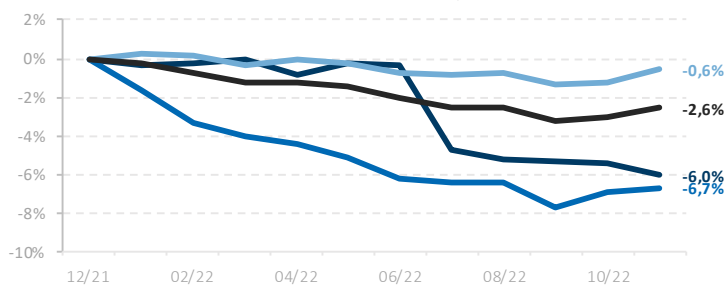
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 30 Novembre 2022)



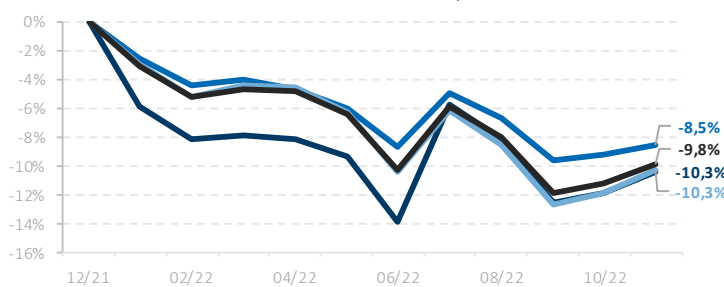
Ripartizione per tipologia di investitore (% su totale)



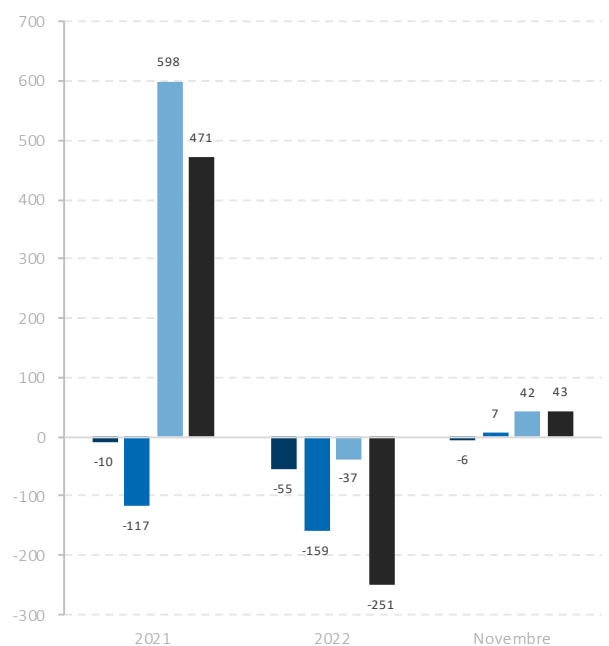
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

Al 30 Novembre 2022, i fondi categorizzati retail hanno registrato la maggior raccolta di flussi, pari a - 37 Mrd € (- 1% in termini relativi), mentre i fondi categorizzati istituzionali hanno registrato il maggior decremento nella raccolta, pari a - 251 Mrd € (- 7% in termini relativi). Durante il mese di Novembre, la maggior raccolta è stata registrata dai fondi categorizzati retail (42,6 Mrd €), mentre la quota con il maggior decremento nella raccolta è stata registrata dai fondi subordinati a condizione (- 5,8 Mrd €).



APPENDICE: SCHEDE DATI

FLUSSI DI RACCOLTA - CATEGORIE D'INVESTIMENTO

Categorie	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Novembre		2022		1 anno		2021		Novembre	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)				
Azionari	8.281	3.523	41%	(3,88) ↓	[-0,11%]	(35,03) ↓	[-0,84%]	(29,57) ↓	[-0,73%]	264,74 ↑	[+8,31%]	[+3,56%] ↓	[-14,6%] ↓	[-11,78%] ↑	[+22,5%]
Obbligazionari	4.796	2.035	24%	11,92 ↑	[+0,59%]	(186,79) ↓	[-7,57%]	(176,03) ↓	[-7,19%]	84,99 ↑	[+3,65%]	[+0,87%] ↓	[-10,0%] ↓	[-9,76%] ↑	[+2,3%]
Monetari	438	1.289	15%	38,14 ↑	[+3,00%]	19,50 ↑	[+1,64%]	1,18 ↑	[+0,10%]	0,52 ↑	[+0,04%]	[-1,70%] ↑	[+6,9%] ↑	[+7,41%] ↑	[+2,0%]
Bilanciati	4.998	1.245	14%	(2,61) ↓	[-0,21%]	(7,71) ↓	[-0,55%]	0,26 ↑	[+0,02%]	88,11 ↑	[+7,51%]	[+1,89%] ↓	[-10,6%] ↓	[-9,43%] ↑	[+11,8%]
Perf. Assoluta	910	208	2%	(1,42) ↓	[-0,66%]	(24,04) ↓	[-9,60%]	(21,03) ↓	[-8,58%]	20,86 ↑	[+9,71%]	[-2,73%] ↓	[-7,4%] ↓	[-6,54%] ↑	[+6,9%]
Altri	2.303	293	3%	0,50 ↑	[+0,17%]	(16,81) ↓	[-5,00%]	(15,96) ↓	[-4,78%]	11,68 ↑	[+3,95%]	[-0,63%] ↓	[-7,98%] ↓	[-7,54%] ↑	[+9,8%]
Totale	21.726	8.592		42,64	[+0,51%]	(250,88)	[-2,56%]	(241,14)	[-2,50%]	470,89	[+5,63%]	[+1,57%]	[-9,8%]	[-8,26%]	[+11,7%]

Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Novembre		2022		1 anno		2021		Novembre	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)				
Attivo	19.750	7.243	84%	30,25 ↑	[+0,43%]	(301,63) ↓	[-3,59%]	(302,35) ↓	[-3,65%]	323,01 ↑	[+4,43%]	[+1,36%] ↓	[-10,3%] ↓	[-8,87%] ↑	[+10,8%]
Passivo	1.976	1.349	16%	12,39 ↑	[+0,95%]	50,75 ↑	[+3,62%]	61,22 ↑	[+4,54%]	147,89 ↑	[+13,89%]	[+2,74%] ↓	[-7,35%] ↓	[-4,56%] ↑	[+17,6%]
Totale	21.726	8.592		42,64	[+0,51%]	(250,88)	[-2,56%]	(241,14)	[-2,50%]	470,89	[+5,63%]	[+1,57%]	[-9,8%]	[-8,26%]	[+11,7%]

Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - INVESTIMENTI ESG

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Novembre		2022		1 anno		2021		Novembre	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)				
ESG	6.645	3.682	43%	24,59 ↑	[+0,69%]	(78,04) ↓	[-2,15%]	(60,07) ↓	[-1,74%]	288,83 ↑	[+19,76%]	[+2,51%] ↑	[+3,57%] ↑	[+8,34%] ↑	[+128,6%]
NON-ESG	15.081	4.910	57%	18,04 ↑	[+0,37%]	(172,84) ↓	[-2,80%]	(181,06) ↓	[-2,93%]	182,07 ↑	[+2,64%]	[+0,89%] ↓	[-17,72%] ↓	[-17,55%] ↓	[-13,1%]
Totale	21.726	8.592		42,64	[+0,51%]	(250,88)	[-2,56%]	(241,14)	[-2,50%]	470,89	[+5,63%]	[+1,57%]	[-9,8%]	[-8,26%]	[+11,7%]

Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Novembre		2022		1 anno		2021		Novembre	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)				
Asia	474	152	4%	(0,90) ↓	[-0,63%]	(10,26) ↓	[-5,42%]	(16,74) ↓	[-8,97%]	4,27 ↑	[+2,57%]	[+7,37%] ↓	[-14,6%] ↓	[-9,77%] ↑	[+11,4%]
Mercati emergenti	1.085	406	12%	(0,92) ↓	[-0,25%]	(5,18) ↓	[-1,01%]	(7,16) ↓	[-1,41%]	18,08 ↑	[+3,73%]	[+9,43%] ↓	[-19,6%] ↓	[-18,63%] ↑	[+1,9%]
Europa	2.736	801	23%	(5,75) ↓	[-0,76%]	(53,46) ↓	[-5,35%]	(53,49) ↓	[-5,61%]	2,21 ↑	[+0,27%]	[+6,28%] ↓	[-14,5%] ↓	[-10,29%] ↑	[+23,4%]
Globale	1.980	1.056	30%	2,26 ↑	[+0,22%]	38,82 ↑	[+3,28%]	41,84 ↑	[+3,66%]	116,98 ↑	[+14,20%]	[+2,30%] ↓	[-14,0%] ↓	[-11,29%] ↑	[+29,4%]
USA	761	592	17%	0,88 ↑	[+0,15%]	2,39 ↑	[+0,36%]	8,88 ↑	[+1,39%]	32,67 ↑	[+6,94%]	[+0,39%] ↓	[-11,7%] ↓	[-8,97%] ↑	[+35,1%]
Altri	1.245	516	15%	0,54 ↑	[+0,11%]	(7,35) ↓	[-1,20%]	(2,90) ↓	[-0,49%]	90,54 ↑	[+20,98%]	[+0,40%] ↓	[-14,68%] ↓	[-12,96%] ↑	[+21,0%]
Totale	8.281	3.523		(3,88)	[-0,11%]	(35,03)	[-0,84%]	(29,57)	[-0,73%]	264,74	[+8,31%]	[+3,56%]	[-14,6%]	[-11,78%]	[+22,5%]

Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Novembre		2022		1 anno		2021		Novembre	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)				
Attivo	7.015	2.590	74%	(7,37) ↓	[-0,29%]	(70,74) ↓	[-2,23%]	(69,87) ↓	[-2,27%]	160,89 ↑	[+6,44%]	[+3,55%] ↓	[-16,3%] ↓	[-13,76%] ↑	[+20,8%]
Passivo	1.266	933	26%	3,48 ↑	[+0,39%]	35,71 ↑	[+3,62%]	40,30 ↑	[+4,28%]	103,85 ↑	[+15,11%]	[+3,59%] ↓	[-9,04%] ↓	[-5,31%] ↑	[+28,4%]
Totale	8.281	3.523		(3,88)	[-0,11%]	(35,03)	[-0,84%]	(29,57)	[-0,73%]	264,74	[+8,31%]	[+3,56%]	[-14,6%]	[-11,78%]	[+22,5%]

Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI LARGE / BLEND / SMALL CAP

Capitalizzazione	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Novembre		2022		1 anno		2021		Novembre	2022	1 anno	2021
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)				
Large Cap	4.494	2.105	60%	(4,09) ↓	[-0,20%]	12,55 ↑	[+0,53%]	28,27 ↑	[+1,25%]	138,83 ↑	[+7,98%]	[+3,22%] ↓	[-11,6%] ↓	[-8,33%] ↑	[+28,1%]
Small Cap	671	143	4%	0,49 ↑	[+0,35%]	(19,57) ↓	[-9,57%]	(21,05) ↓	[-10,63%]	4,56 ↑	[+2,82%]	[+3,36%] ↓	[-20,4%] ↓	[-16,99%] ↑	[+23,4%]
Blend	3.116	1.275	36%	(0,28) ↓	[-0,02%]	(28,01) ↓	[-1,76%]	(36,79) ↓	[-2,35%]	121,35 ↑	[+9,46%]	[+4,15%] ↓	[-18,17%] ↓	[-16,12%] ↑	[+14,7%]
Totale	8.281	3.523		(3,88)	[-0,11%]	(35,03)	[-0,84%]	(29,57)	[-0,73%]	264,74	[+8,31%]	[+3,56%]	[-14,6%]	[-11,78%]	[+22,5%]

Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022



FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI ESG

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Novembre		2022		1 anno		2021		Novembre	2022	1 anno	2021				
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)					(% Variazione)			
ESG	3.252	1.672	47%	0,50 ↑	[+0,03%]	(20,51) ↓	[-1,18%]	0,29 ↑	[+0,02%]	184,76 ↑	[+26,80%]	↑	[+4,26%]	↓	[-2,6%]	↑	[+3,17%]	↑	[+125,3%]
NON-ESG	5.029	1.851	53%	(4,39) ↓	[-0,24%]	(14,53) ↓	[-0,60%]	(29,86) ↓	[-1,24%]	79,98 ↑	[+3,21%]	↑	[+2,94%]	↓	[-23,10%]	↓	[-21,85%]	↓	[-6,0%]
Totale	8.281	3.523		(3,88) ↓	[-0,11%]	(35,03) ↓	[-0,84%]	(29,57) ↓	[-0,73%]	264,74 ↑	[+8,31%]	↑	[+3,56%]	↓	[-14,6%]	↓	[-11,78%]	↓	[+22,5%]

Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI TEMATICI

Tematica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Novembre		2022		1 anno		2021		Novembre	2022	1 anno	2021				
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)					(% Variazione)			
Azione Climatica	164	52,5	18%	0,77 ↑	[+1,54%]	4,61 ↑	[+8,39%]	5,59 ↑	[+10,59%]	17,44 ↑	[+59,82%]	↑	[+3,30%]	↓	[-12,9%]	↓	[-11,13%]	↑	[+28,8%]
Benessere della popolazione	44	7	2%	(0,61) ↓	[-0,08%]	(1,01) ↓	[-10,69%]	(0,87) ↓	[-9,64%]	2,72 ↑	[+50,04%]	↑	[+3,25%]	↓	[-13,2%]	↓	[-11,15%]	↑	[+23,7%]
Big Data / Intelligenza artificiale	29	12	4%	0,19 ↑	[+1,61%]	(0,03) ↓	[-0,17%]	0,45 ↑	[+2,71%]	2,98 ↑	[+26,35%]	↑	[+3,99%]	↓	[-31,0%]	↓	[-32,24%]	↑	[+22,6%]
Food	22	9	3%	0,65 ↑	[+0,55%]	2,08 ↑	[+27,17%]	2,16 ↑	[+29,20%]	2,74 ↑	[+67,21%]	↑	[+1,24%]	↓	[-7,8%]	↓	[-4,50%]	↑	[+21,6%]
Digitalizzazione	38	11	4%	(0,37) ↓	[-3,40%]	(2,46) ↓	[-14,23%]	(2,56) ↓	[-14,63%]	1,45 ↑	[+9,34%]	↑	[+0,18%]	↓	[-24,0%]	↓	[-24,47%]	↑	[+2,2%]
Disruption	58	19	6%	(0,19) ↓	[-1,02%]	(2,29) ↓	[-8,45%]	(2,03) ↓	[-7,58%]	5,07 ↑	[+27,05%]	↑	[+2,24%]	↓	[-22,8%]	↓	[-22,93%]	↑	[+17,4%]
Water	32	31	11%	0,15 ↑	[+0,48%]	1,04 ↑	[+2,99%]	1,18 ↑	[+3,55%]	4,86 ↑	[+21,76%]	↑	[+2,52%]	↓	[-13,5%]	↓	[-9,60%]	↑	[+40,8%]
Economia circolare	11	4	1%	0,07 ↑	[+1,84%]	0,88 ↑	[+24,74%]	1,03 ↑	[+31,23%]	1,24 ↑	[+72,16%]	↑	[+3,37%]	↓	[-12,1%]	↓	[-9,69%]	↑	[+35,1%]
Energie alternative	46	36	12%	(0,12) ↓	[-0,34%]	2,21 ↑	[+6,03%]	2,49 ↑	[+6,61%]	13,48 ↑	[+66,57%]	↑	[+6,42%]	↓	[-6,9%]	↓	[-10,19%]	↑	[+14,6%]
Millennials	15	4	1%	(0,08) ↓	[-2,33%]	(0,74) ↓	[-12,85%]	(0,53) ↓	[-9,51%]	1,36 ↑	[+35,39%]	↑	[+1,08%]	↓	[-25,3%]	↓	[-27,51%]	↑	[+15,0%]
Multi-Tematici / Mega-Trends	105	37	13%	(0,10) ↓	[-0,27%]	0,15 ↑	[+0,36%]	0,67 ↑	[+1,62%]	10,01 ↑	[+40,45%]	↑	[+2,35%]	↓	[-13,7%]	↓	[-11,92%]	↑	[+33,1%]
Riduzione delle disuguaglianze	28	6	2%	(0,14) ↓	[-2,48%]	0,54 ↑	[+8,00%]	0,58 ↑	[+9,72%]	0,65 ↑	[+13,44%]	↑	[+2,78%]	↓	[-16,4%]	↓	[-14,55%]	↑	[+13,1%]
Robotica / Automazione	15	15	5%	(0,05) ↓	[-0,36%]	(1,07) ↓	[-4,91%]	(1,10) ↓	[-5,16%]	0,04 ↑	[+0,21%]	↑	[+3,74%]	↓	[-25,4%]	↓	[-23,66%]	↑	[+27,0%]
Sicurezza	10	12	4%	(0,01) ↓	[-0,10%]	(0,44) ↓	[-2,64%]	(0,33) ↓	[-2,04%]	1,95 ↑	[+17,33%]	↑	[+3,85%]	↓	[-22,2%]	↓	[-20,37%]	↑	[+29,6%]
Smart City / Urbanizzazione	83	33	11%	0,58 ↑	[+1,87%]	5,10 ↑	[+17,25%]	5,50 ↑	[+19,62%]	5,69 ↑	[+29,65%]	↑	[+2,98%]	↓	[-7,2%]	↓	[-3,52%]	↑	[+24,5%]
Invecchiamento della popolazione	13	7	2%	(0,05) ↓	[-0,82%]	(0,55) ↓	[-6,66%]	(0,50) ↓	[-6,32%]	1,34 ↑	[+23,80%]	↑	[+3,81%]	↓	[-10,60%]	↓	[-6,69%]	↑	[+23,1%]
Totale	713	295		0,08	[+0,03%]	8,05	[+2,37%]	11,72	[+3,55%]	72,80	[+33,99%]	↑	[+2,56%]	↓	[-15,5%]	↓	[-14,37%]	↓	[+24,5%]

Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Novembre		2022		1 anno		2021		Novembre	2022	1 anno	2021				
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)					(% Variazione)			
Asia	93	28	1%	(0,31) ↓	[-1,11%]	(11,13) ↓	[-25,20%]	(10,10) ↓	[-23,41%]	11,79 ↑	[+36,90%]	↑	[+2,77%]	↓	[-11,3%]	↓	[-11,64%]	↑	[+1,4%]
Mercati emergenti	486	205	10%	1,32 ↑	[+0,66%]	(46,38) ↓	[-16,58%]	(47,80) ↓	[-17,28%]	(8,62) ↓	[-3,09%]	↓	[-0,46%]	↓	[-10,2%]	↓	[-8,74%]	↑	[+3,1%]
Europa	1.754	620	30%	4,18 ↑	[+0,69%]	(18,99) ↓	[-2,60%]	(14,89) ↓	[-2,04%]	33,01 ↑	[+4,61%]	↑	[-0,46%]	↓	[-12,4%]	↓	[-13,14%]	↓	[-2,6%]
Globale	1.401	662	33%	5,98 ↑	[+0,91%]	(84,04) ↓	[-10,26%]	(81,53) ↓	[-10,05%]	14,42 ↑	[+1,88%]	↑	[-0,46%]	↓	[-8,9%]	↓	[-8,31%]	↑	[+5,1%]
USA	397	248	12%	2,22 ↑	[+0,88%]	0,89 ↑	[+0,33%]	4,15 ↑	[+1,56%]	9,84 ↑	[+3,81%]	↑	[-0,46%]	↓	[-8,9%]	↓	[-8,03%]	↑	[+1,2%]
Altri	665	271	13%	(1,48) ↓	[-0,55%]	(27,14) ↓	[-8,38%]	(25,85) ↓	[-8,03%]	24,55 ↑	[+8,82%]	↑	[-0,46%]	↓	[-7,97%]	↓	[-7,82%]	↑	[+7,6%]
Totale	4.796	2.035		11,92	[+0,59%]	(186,79) ↓	[-7,57%]	(176,03) ↓	[-7,19%]	84,99	[+3,65%]	↑	[-0,46%]	↓	[-10,0%]	↓	[-9,76%]	↓	[+2,3%]

Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER TIPO DI EMITTENTE

Tipo di emittente	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Novembre		2022		1 anno		2021		Novembre	2022	1 anno	2021				
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)					(% Variazione)			
High Yield	455	177	9%	0,87 ↑	[+0,49%]	(39,69) ↓	[-15,84%]	(41,05) ↓	[-16,53%]	1,14 ↑	[+0,48%]	↑	[+0,04%]	↓	[-13,6%]	↓	[-12,16%]	↑	[+4,8%]
Governativi	268	109	5%	0,32 ↑	[+0,30%]	3,53 ↑	[+2,87%]	4,76 ↑	[+3,86%]	5,06 ↑	[+4,17%]	↑	[+1,38%]	↓	[-13,8%]	↓	[-15,16%]	↓	[-3,0%]
All maturities	1.647	722	35%	4,53 ↑	[+0,63%]	(40,05) ↓	[-4,71%]	(35,25) ↓	[-4,19%]	28,48 ↑	[+3,61%]	↑	[+0,11%]	↓	[-10,3%]	↓	[-9,97%]	↑	[+4,0%]
Corporate	591	320	16%	8,30 ↑	[+2,72%]	(10,22) ↓	[-2,79%]	(8,22) ↓	[-2,25%]	(5,07) ↓	[-1,37%]	↑	[+1,91%]	↓	[-9,9%]	↓	[-10,22%]	↑	[+0,7%]
Altri	1.835	707	35%	(2,10) ↓	[-0,30%]	(100,36) ↓	[-11,41%]	(96,27) ↓	[-11,04%]	55,37 ↑	[+6,82%]	↑	[+1,31%]	↓	[-8,22%]	↓	[-7,93%]	↑	[+1,4%]
Totale	4.796	2.035		11,92	[+0,59%]	(186,79) ↓	[-7,57%]	(176,03) ↓	[-7,19%]	84,99	[+3,65%]	↑	[+0,87%]	↓	[-10,0%]	↓	[-9,76%]	↓	[+2,3%]

Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022



FLUSSI DI RACCOLTA - BILANCIATI

Categoria	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Novembre		2022		1 anno		2021		Novembre	2022	1 anno	2021				
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)							
Equilibrati	611	215	17%	(0,11) ↓	[-0,05%]	5,06 ↑	[+2,16%]	6,50 ↑	[+2,83%]	23,08 ↑	[+12,96%]	↑	[+2,37%]	↓	[-10,3%]	↓	[-8,95%]	↑	[+18,6%]
Flessibili	2.496	657	53%	(1,60) ↓	[-0,25%]	(8,21) ↓	[-1,09%]	(2,19) ↓	[-0,30%]	56,18 ↑	[+8,91%]	↑	[+1,49%]	↓	[-11,6%]	↓	[-10,33%]	↑	[+10,5%]
Aggressivi	571	140	11%	0,07 ↑	[+0,05%]	5,11 ↑	[+3,61%]	5,89 ↑	[+4,31%]	11,03 ↑	[+10,90%]	↑	[+2,80%]	↓	[-4,7%]	↓	[-1,76%]	↑	[+28,9%]
Prudenti	751	213	17%	(0,87) ↓	[-0,42%]	(8,02) ↓	[-3,25%]	(8,13) ↓	[-3,30%]	1,91 ↑	[+0,81%]	↑	[+2,02%]	↓	[-10,2%]	↓	[-10,02%]	↑	[+4,4%]
Fondi a scadenza	569	19	2%	(0,10) ↓	[-0,52%]	(1,66) ↓	[-6,50%]	(1,79) ↓	[-6,67%]	(4,09) ↓	[-13,75%]	↑	[+2,22%]	↓	[-18,57%]	↓	[-22,40%]	↓	[-0,6%]
Totale	4.998	1.245		(2,61) ↓	[-0,21%]	(7,71) ↓	[-0,55%]	0,26	[+0,02%]	88,11	[+7,51%]		[+1,89%]		[-10,6%]		[-9,43%]		[+11,8%]

Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - SOCIETA' DI GESTIONE

Dimensione	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Novembre		2022		1 anno		2021		Novembre	2022	1 anno	2021				
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)							
Globale	9.262	5.943	69%	35,44 ↑	[+0,61%]	(184,55) ↓	[-2,74%]	(171,25) ↓	[-2,59%]	301,54 ↑	[+5,19%]	↑	[+1,33%]	↓	[-9,0%]	↓	[-7,47%]	↑	[+10,8%]
Regionale	7.524	2.111	25%	(0,06) ↓	[-0,00%]	(75,49) ↓	[-3,07%]	(79,15) ↓	[-3,27%]	129,03 ↑	[+6,34%]	↑	[+2,16%]	↓	[-11,1%]	↓	[-9,55%]	↑	[+14,4%]
Locale	4.940	538	6%	7,26 ↑	[+1,40%]	9,16 ↑	[+1,50%]	9,27 ↑	[+1,55%]	40,33 ↑	[+7,77%]	↑	[+1,93%]	↓	[-13,66%]	↓	[-11,78%]	↑	[+10,2%]
Totale	21.726	8.592		42,64 ↑	[+0,51%]	(250,88) ↓	[-2,56%]	(241,14)	[-2,50%]	470,89	[+5,63%]		[+1,57%]		[-9,8%]		[-8,26%]		[+11,7%]

Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - FONDI DOMICILIATI IN ITALIA

Categoria	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Novembre		2022		1 anno		2021		Novembre	2022	1 anno	2021				
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)							
Azionari	117	13	14%	0,07 ↑	[+0,57%]	0,43 ↑	[+3,16%]	0,48 ↑	[+3,19%]	0,34 ↑	[+2,68%]	↑	[+5,95%]	↓	[-10,1%]	↓	[-18,59%]	↑	[+5,4%]
Obbligazionari	205	23	25%	(0,37) ↓	[-1,61%]	(2,56) ↓	[-9,22%]	(2,73) ↓	[-8,53%]	(2,33) ↓	[-6,73%]	↑	[+2,43%]	↓	[-8,1%]	↓	[-19,46%]	↓	[-12,8%]
Monetari	15	1	2%	(0,01) ↓	[-0,59%]	(0,20) ↓	[-11,56%]	(0,18) ↓	[-9,38%]	0,02 ↑	[+1,11%]	↓	[-1,35%]	↓	[-5,5%]	↓	[-14,77%]	↓	[-10,4%]
Bilanciati	629	48	52%	(0,16) ↓	[-0,35%]	(1,04) ↓	[-1,81%]	(0,90) ↓	[-1,49%]	4,77 ↑	[+8,80%]	↑	[+3,13%]	↓	[-14,6%]	↓	[-19,17%]	↓	[-2,7%]
Perf. Assoluta	29	2	2%	(0,01) ↓	[-0,67%]	0,04 ↑	[+1,67%]	0,05 ↑	[+1,86%]	(0,06) ↓	[-2,52%]	↑	[+2,07%]	↓	[-9,6%]	↓	[-13,37%]	↓	[-1,2%]
Altri	85	5	5%	(0,02) ↓	[-0,36%]	(0,37) ↓	[-6,05%]	(0,23) ↓	[-3,29%]	0,57 ↑	[+9,42%]	↑	[+2,45%]	↓	[-14,30%]	↓	[-27,61%]	↓	[-8,4%]
Totale	1.080	92		(0,50) ↓	[-0,56%]	(3,71) ↓	[-3,39%]	(3,51)	[-2,95%]	3,31	[+2,96%]		[+3,20%]		[-12,1%]		[-19,48%]		[-5,3%]

Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022

FLUSSI DI RACCOLTA - PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Novembre		2022		1 anno		2021		Novembre	2022	1 anno	2021				
				(Mrd €)	(% Ammontare)	(Mrd €)	(% Ammontare)	(Mrd €)	(% Ammontare)	(Mrd €)	(% Ammontare)	(% Ammontare)							
Subordinati a condizione	17.129	761	9%	(5,78) ↓	[-0,77%]	(55,02) ↓	[-6,05%]	(47,72) ↓	[-5,39%]	(9,81) ↓	[-1,26%]	↑	[+1,87%]	↓	[-10,3%]	↓	[-8,65%]	↑	[+18,4%]
Istituzionali	22.934	2.020	24%	6,54 ↑	[+0,33%]	(158,76) ↓	[-6,67%]	(154,47) ↓	[-6,60%]	(117,20) ↓	[-5,71%]	↑	[+0,81%]	↓	[-8,5%]	↓	[-7,04%]	↑	[+21,7%]
Retail	75.731	5.811	68%	41,88 ↑	[+0,74%]	(37,09) ↓	[-0,57%]	(38,95) ↓	[-0,61%]	597,90 ↑	[+10,81%]	↑	[+1,80%]	↓	[-10,3%]	↓	[-8,66%]	↑	[+7,0%]
Totale	115.794	8.592		42,64	[+0,51%]	(250,88)	[-2,56%]	(241,14)	[-2,50%]	470,89	[+5,63%]		[+1,57%]		[-9,8%]		[-8,26%]		[+11,7%]

Source: Quantalys - dati al 30 Novembre 2022



METODOLOGIA

La metodologia utilizzata per l'elaborazione dei dati è interna a Quantalys. I calcoli sono effettuati da Quantalys e sono basati sui dati inviati giornalmente dalle società di gestione. Eventuali errori o omissioni sono di esclusiva responsabilità di Quantalys. Nonostante la massima cura prestata nella raccolta, nella verifica e nell'elaborazione dei dati provenienti da fonti ritenute affidabili, Quantalys non garantisce che i dati ricevuti siano accurati. I calcoli di questo studio sono al 30 novembre 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 21.726 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

Pietro Zanoni – (+39) 02 48 199 365 – 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: <https://quantalys.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.

