



Powered by Quantalys

Per ulteriori informazioni: www.quantalys.it

Osservatorio Quantalys

Raccolta 

#FUNDFLOWS #AUM #ASSETMANAGERS

Febbraio 2023



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.....	
QUANTALYS.....	



UN QUADRO DI SINTESI

Febbraio 2023

UNIVERSO DEI FONDI EUROPEI



FLUSSI DI RACCOLTA FEBBRAIO
-14 Mrd € [-0,16%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
25 Mrd € [+0,29%]

FLUSSI DI RACCOLTA FEBBRAIO (MRD €)



ASSET CLASS DI INVESTIMENTO

AZIONARI



FLUSSO DI RACCOLTA FEBBRAIO
- 4 Mrd € [-0,10%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
15 Mrd € [+0,44%]

OBBLIGAZIONARI



FLUSSI DI RACCOLTA FEBBRAIO
- 3 Mrd € [-0,12%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
25 Mrd € [+1,22%]

BILANCIATI



FLUSSI DI RACCOLTA FEBBRAIO
-4 Mrd € [-0,32%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
-6 Mrd € [-0,47%]

TIPOLOGIE DI GESTIONE

ETF



FLUSSI DI RACCOLTA FEBBRAIO
8 Mrd € [+0,59%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
26 Mrd € [+2,00%]

ESG



FLUSSI DI RACCOLTA FEBBRAIO
-13 Mrd € [-0,32%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
17 Mrd € [+0,45%]

TEMATICI



FLUSSI DI RACCOLTA FEBBRAIO
-2 Mrd € [-0,66%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
-1 Mrd € [-0,22%]

SOCIETÀ DI GESTIONE

LOCALE



FLUSSI DI RACCOLTA FEBBRAIO
-4 Mrd € [-0,65%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
-3 Mrd € [-0,59%]

REGIONALE



FLUSSI DI RACCOLTA FEBBRAIO
-4 Mrd € [-0,21%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
-0,02 Mrd € [-0,001%]

GLOBALE



FLUSSI DI RACCOLTA FEBBRAIO
-6 Mrd € [-0,09%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
28 Mrd € [+0,47%]

Source: Quantalys - fondi aperti distribuiti in Europa aggiornati al 28 Febbraio 2023



1. SINTESI EFFETTO MERCATO

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

(Source: Quantalys –valori in miliardi di Euro calcolati al 28 Febbraio 2023)



Categorie d'Investimento	AUM al 2022 (Mrd€)	Effetto Mercato YTD		Effetto Raccolta YTD		AUM a fine Febbraio
		(%)	(Mrd€)	(%)	(Mrd€)	
Azionari	3.466	▲ 4,2%	146	▲ 0,4%	15	3.627
Obbligazionari	2.066	▬ 1,1%	22	▲ 1,2%	25	2.113
Monetari	1.280	▼ -0,5%	-7	▬ -0,6%	-7	1.266
Bilanciati	1.265	▲ 2,2%	28	▬ -0,5%	-6	1.287
Perf. Assoluta	218	▼ -2,2%	-5	▼ -3,4%	-7	206
Altri	311	▼ -2,8%	-9	▲ 1,6%	5	307
Totale	8.605	2,0%	176	0,3%	25	8.806

Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

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

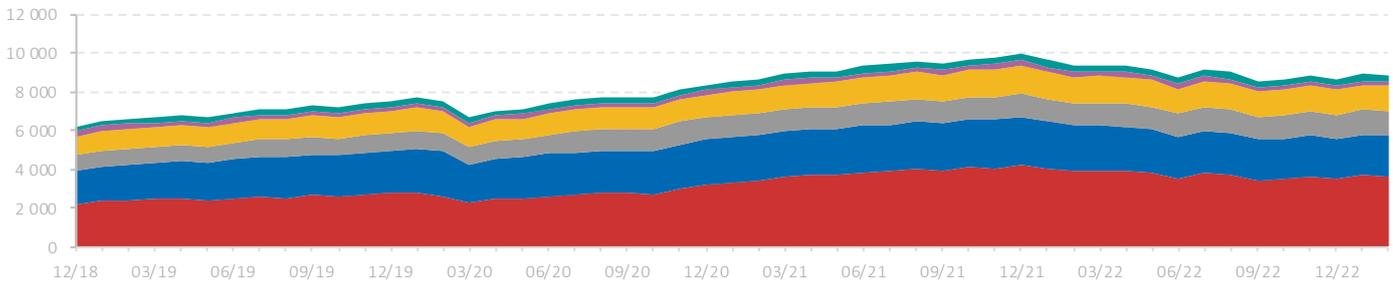
Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023



2. CATEGORIE D'INVESTIMENTO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA

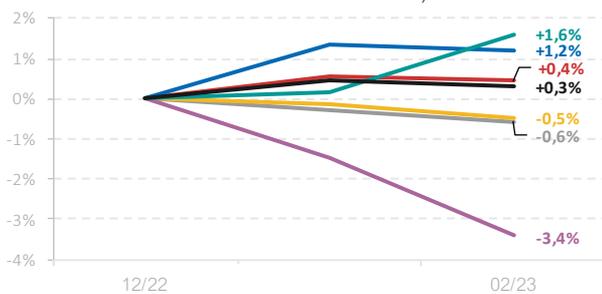
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 28 Febbraio 2023)



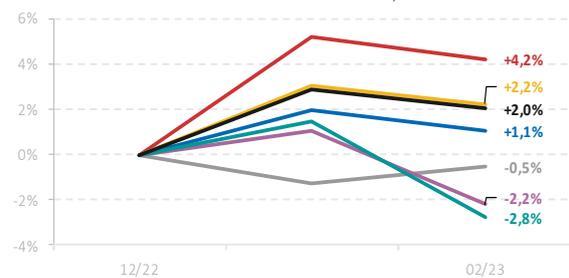
Ripartizione per Categorie d'investimento (% su totale)



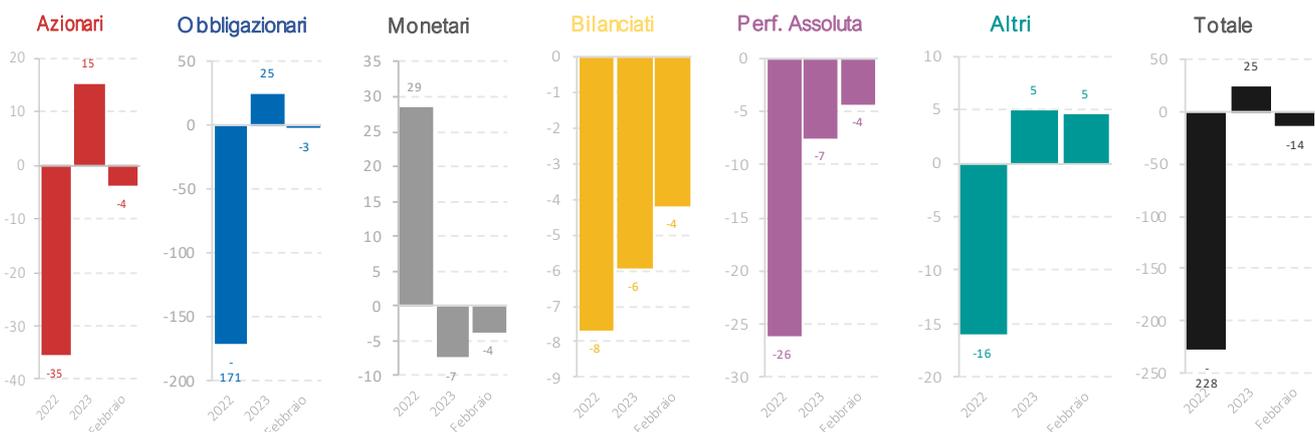
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

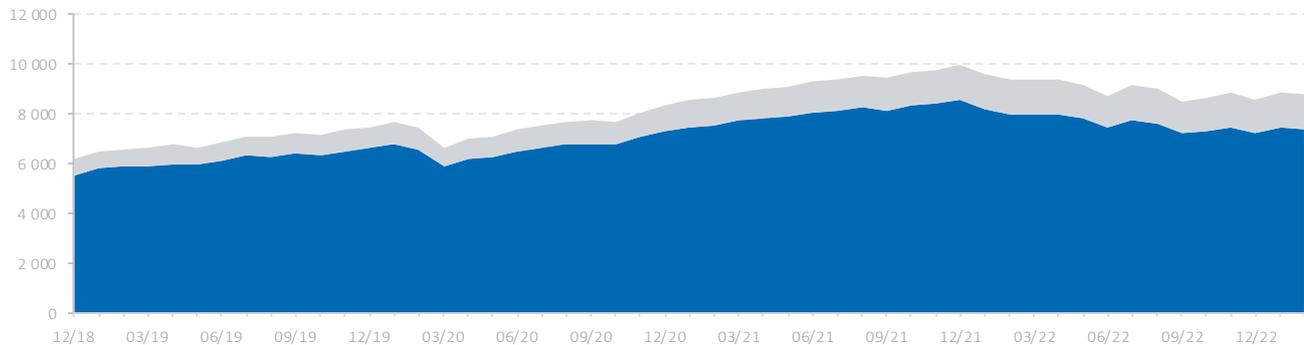
Nel 2023, gli Asset Under Management sono passati da 8 605 Mrd € a 8 806 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a 25 Mrd € ed un effetto di mercato relativo del 2%. I fondi obbligazionari hanno registrato i flussi di raccolta maggiori sia in assoluto (25 Mrd €) sia in termini relativi (2%). Sono invece i fondi performance assoluta quelli con il più alto decremento nella raccolta sia in assoluto (- 7 Mrd €) sia in termini relativi (- 3%). Nel mese di Febbraio, si registra un decremento della raccolta netta globale di - 13,9 Mrd € con la maggior raccolta nella categoria altri (4,6 Mrd €) ed il maggior decremento nella raccolta nella categoria performance assoluta (- 4,3 Mrd €).



3. GESTIONE ATTIVA VS. GESTIONE PASSIVA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

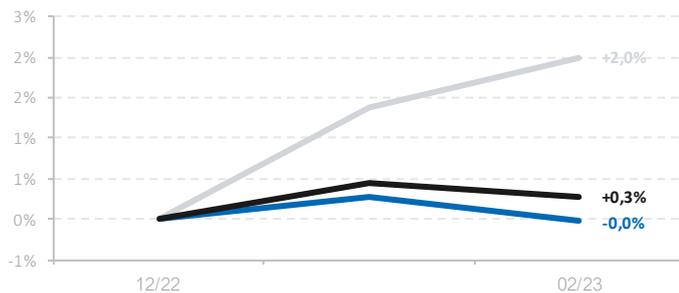
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 28 Febbraio 2023)



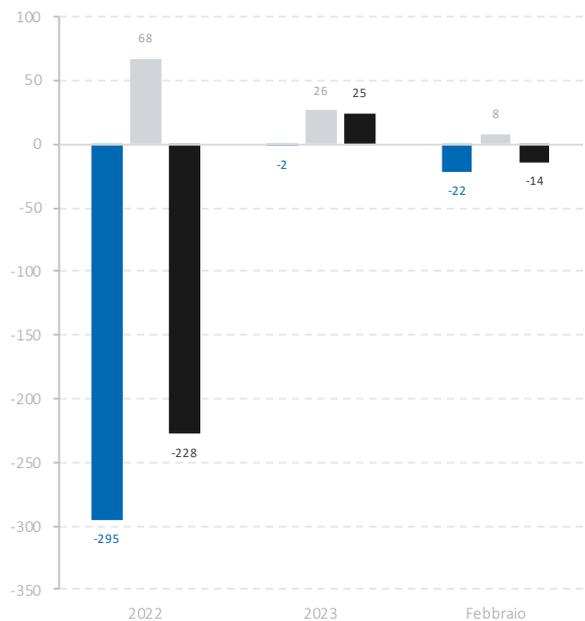
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



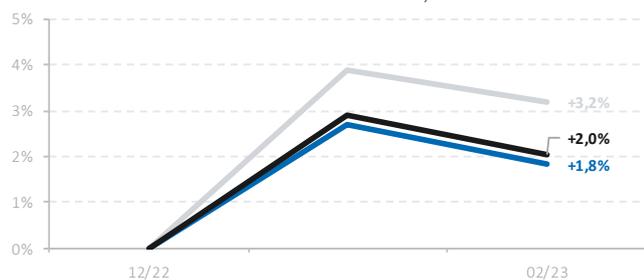
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

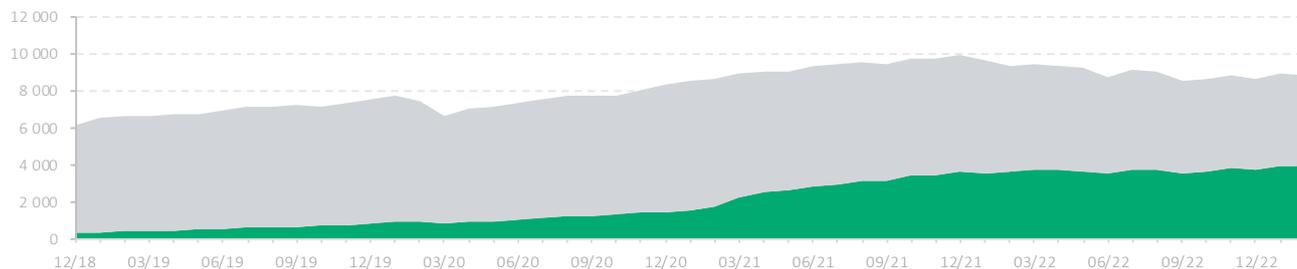
Al 28 Febbraio 2023, la gestione attiva costituisce l'84% degli Asset Under Management, mentre la gestione passiva li restanti 16%. Nel 2023, la raccolta YTD della gestione passiva ammonta a 26 Mrd €, mentre la gestione attiva ha segnato un decremento nella raccolta pari a -1,7 Mrd €. Durante il mese di Febbraio, i fondi attivi hanno realizzato un decremento dei flussi di raccolta pari a -22,1 Mrd € mentre i fondi passivi hanno realizzato un incremento nella raccolta di 8,2 Mrd €.



4. INVESTIMENTI ESG

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

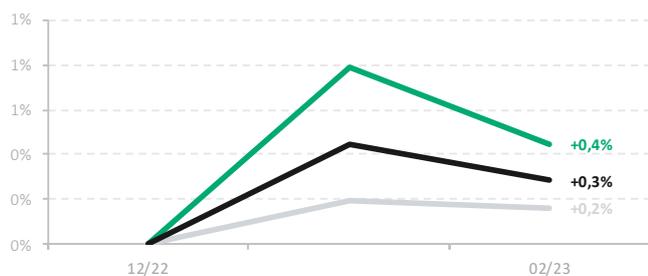
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 28 Febbraio 2023)



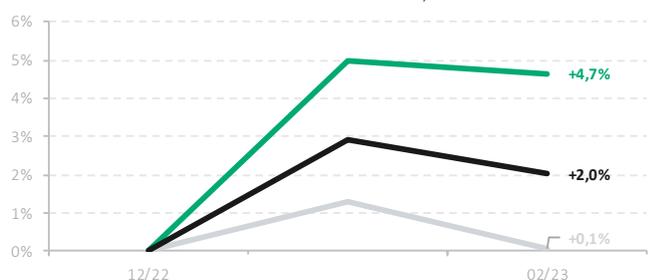
Ripartizione per strategia (% su totale)



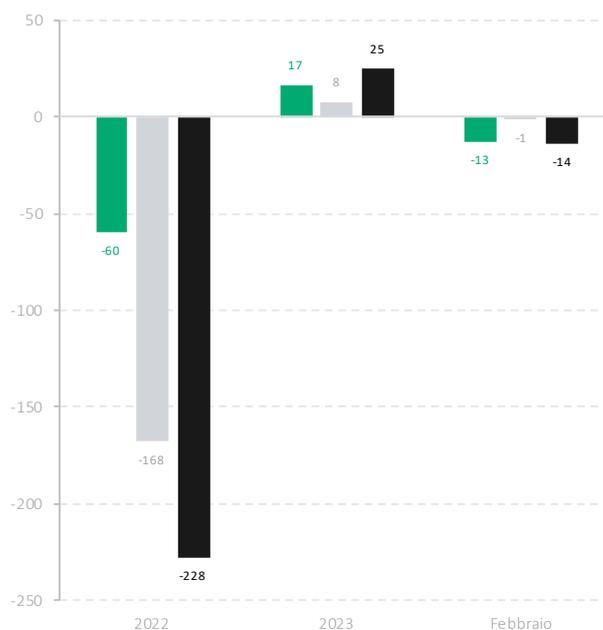
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

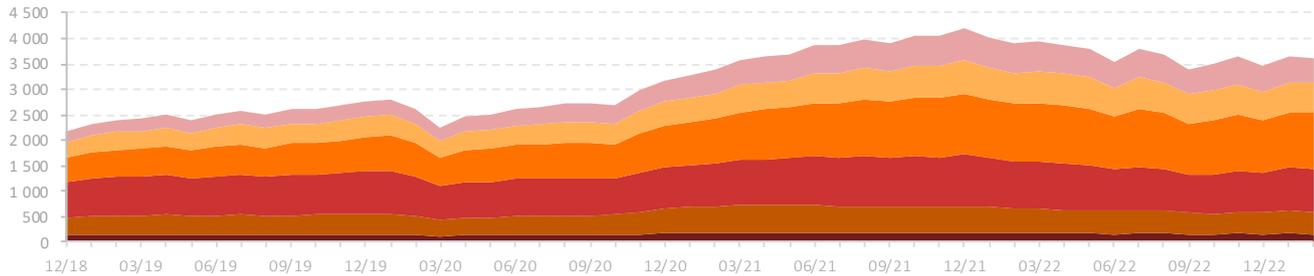
Al 28 Febbraio 2023, i fondi ESG rappresentano il 44% degli Asset Under Management, mentre i fondi NON-ESG il 56%. Nel 2023, la raccolta YTD dei fondi ESG a 17 Mrd €, circa il 67% del totale realizzato. Durante il mese di Febbraio, i fondi ESG hanno realizzato un decremento della raccolta pari a - 12,6 Mrd €, e i fondi NON-ESG hanno realizzato un decremento della raccolta di - 1,3 Mrd €.



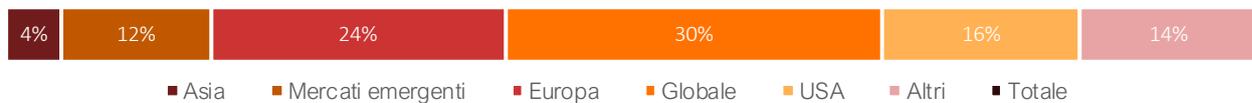
5. FONDI AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA

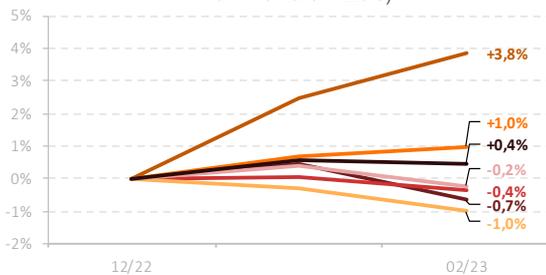
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 28 Febbraio 2023)



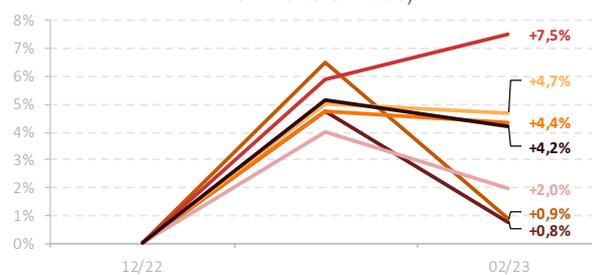
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



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

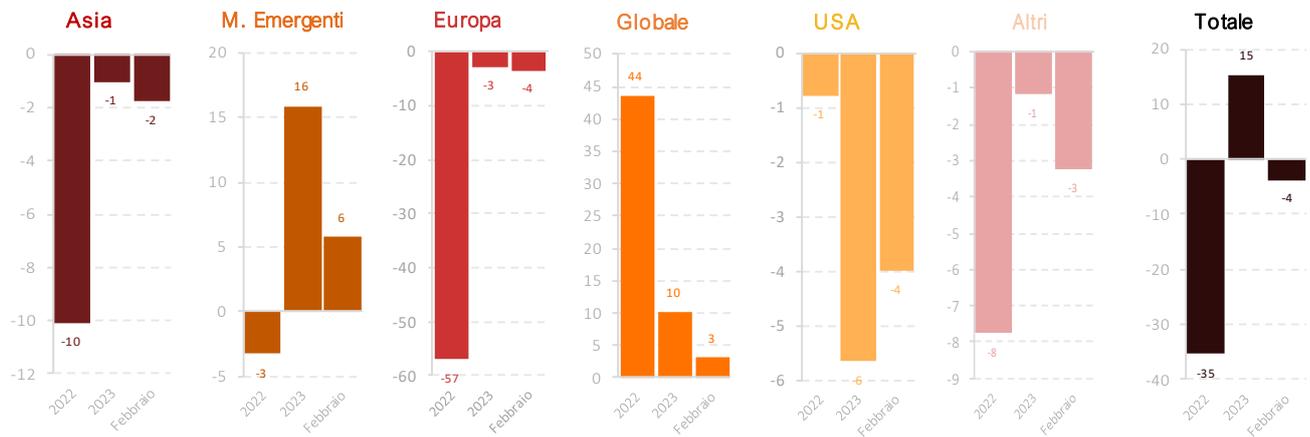


Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta

cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

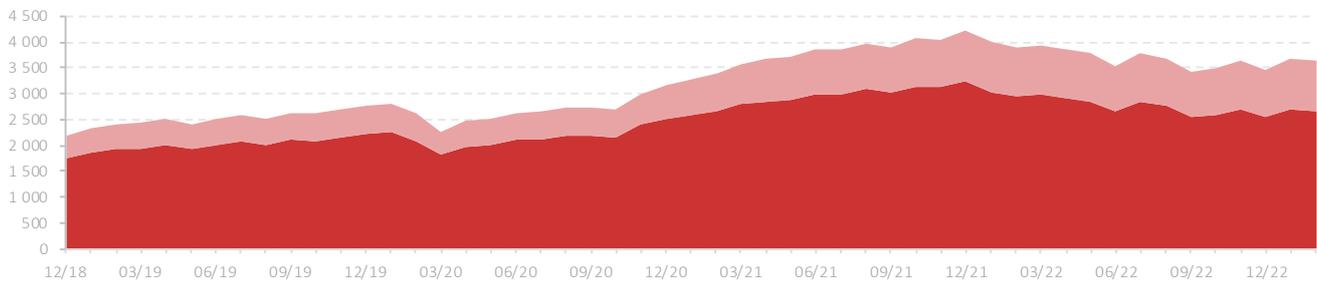
Nel 2023, gli Asset Under Management dei fondi Azionari sono passati da 3 466 Mrd € a 3 627 Mrd € con una raccolta di 15 Mrd € ed un effetto di mercato relativo del 4%. È la categoria Mercati emergenti che ha la raccolta maggiore sia in assoluto (16 Mrd €) sia in termini relativi (4%). Invece, è la categoria USA che ha il maggior decremento nella raccolta sia in assoluto (- 5,66 Mrd €) sia in termini relativi (- 1%). Nel mese di Febbraio, si registra un decremento nella raccolta netta globale di - 3,8 Mrd € con il maggior incremento nella raccolta nella categoria Mercati emergenti (5,7 Mrd €) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria USA (- 4 Mrd €).



6. FONDI AZIONARI PER TIPO DI GESTIONE

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

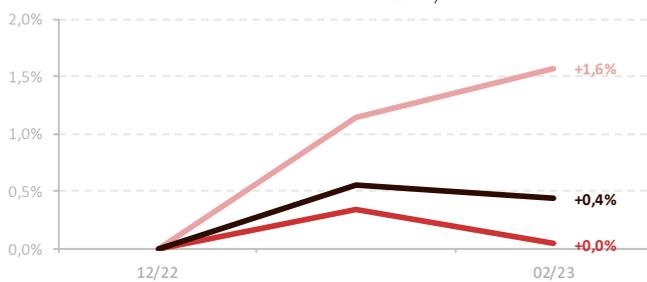
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 28 Febbraio 2023)



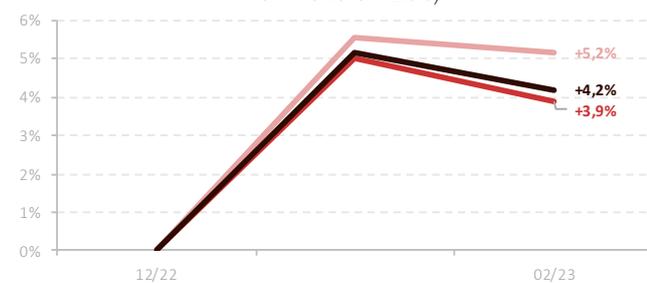
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



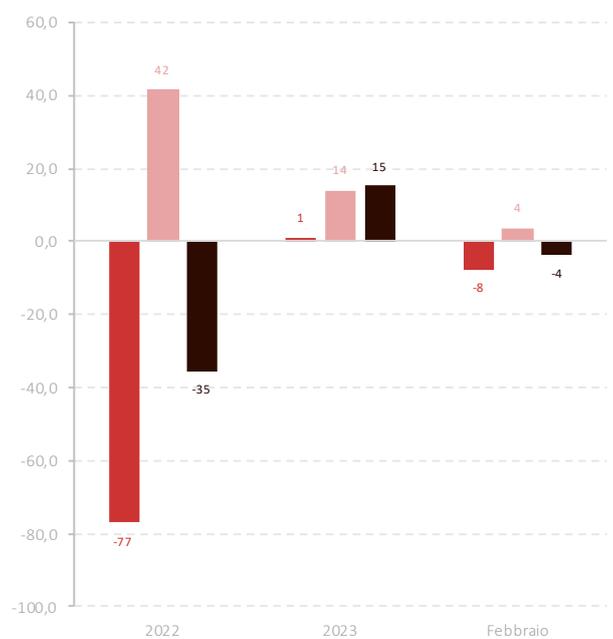
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

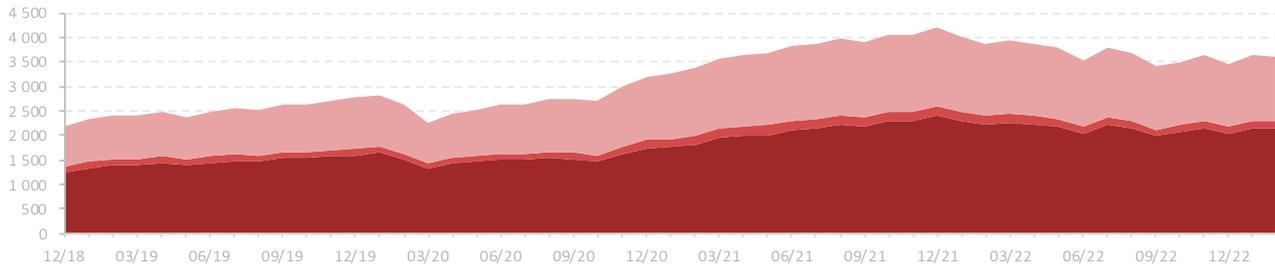
Al 28 Febbraio 2023, la gestione attiva costituisce il 74% degli Asset under Management dei fondi azionari mentre la gestione passiva il restante 26%. Inoltre si ha un incremento dei flussi di raccolta YTD della gestione passiva pari a 20,7 Mrd €, circa il 93% del totale dei flussi di raccolta. Durante il mese di Febbraio, i fondi azionari attivi hanno realizzato un decremento della raccolta pari a - 7,6 Mrd €, mentre i fondi azionari passivi un incremento della raccolta pari a 3,8 Mrd €.



7. FONDI AZIONARI PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

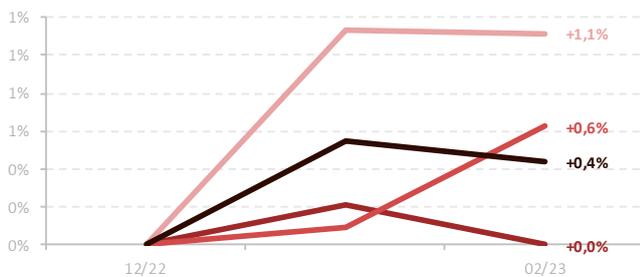
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 28 Febbraio 2023)



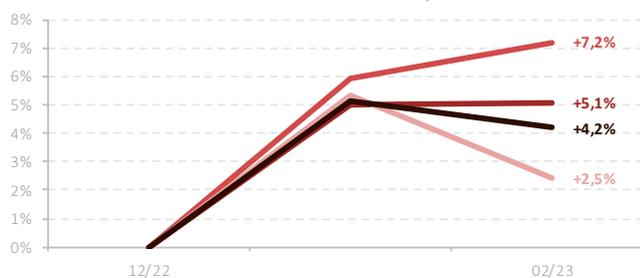
Ripartizione per capitalizzazione di mercato (% su totale)



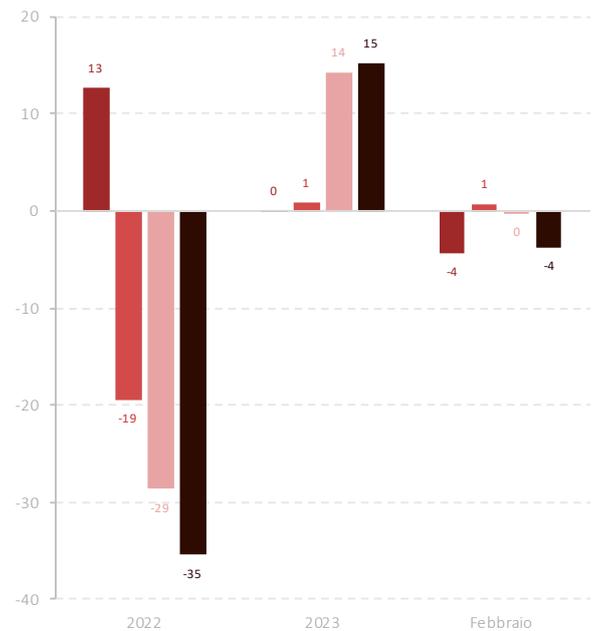
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

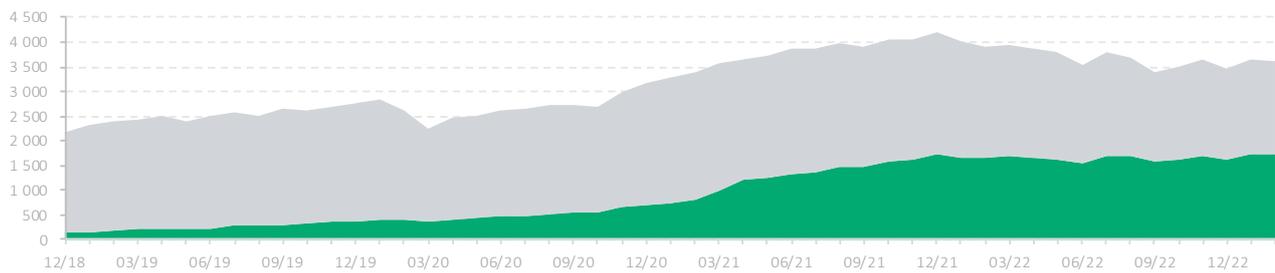
Al 28 Febbraio 2023, la distribuzione degli AUM per capitalizzazione di mercato risulta la seguente: il 59% spetta ai fondi "large cap", il 4% agli "small cap" e il 37% ai fondi "blend". I fondi "large cap" hanno visto i minori flussi di raccolta del periodo, pari a 0,04 Mrd € mentre i fondi "small cap" hanno raccolto 0,9 Mrd €. I fondi "blend" hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 14,3 Mrd €. Nel mese di Febbraio, sono stati i fondi "small cap" ad aver registrato il maggior incremento di raccolta (+ 0,8 Mrd €), mentre i fondi "large cap" hanno registrato un decremento di raccolta pari a - 4,3 Mrd €. Inoltre, i "blend" hanno visto un decremento pari a - 0,2 Mrd €.



8. FONDI AZIONARI ESG

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

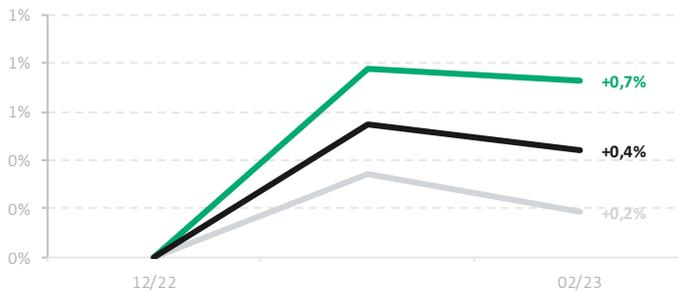
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 28 Febbraio 2023)



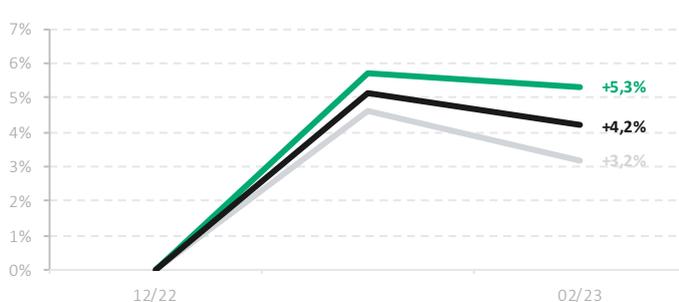
Ripartizione per strategia (% su totale)



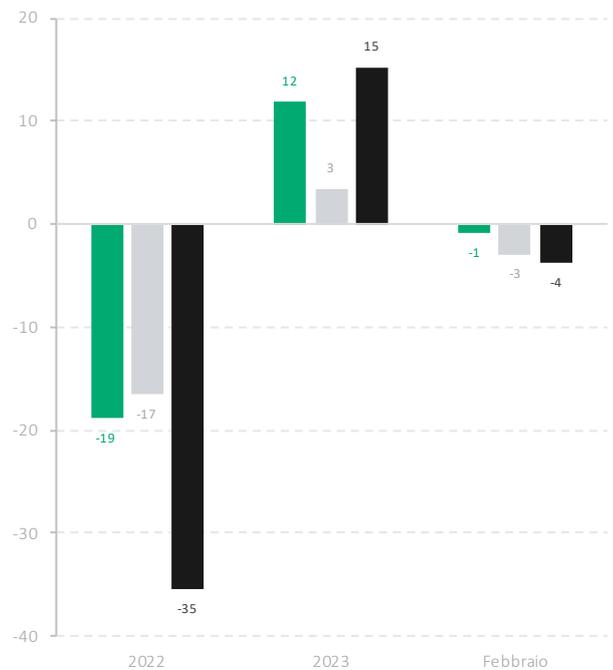
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



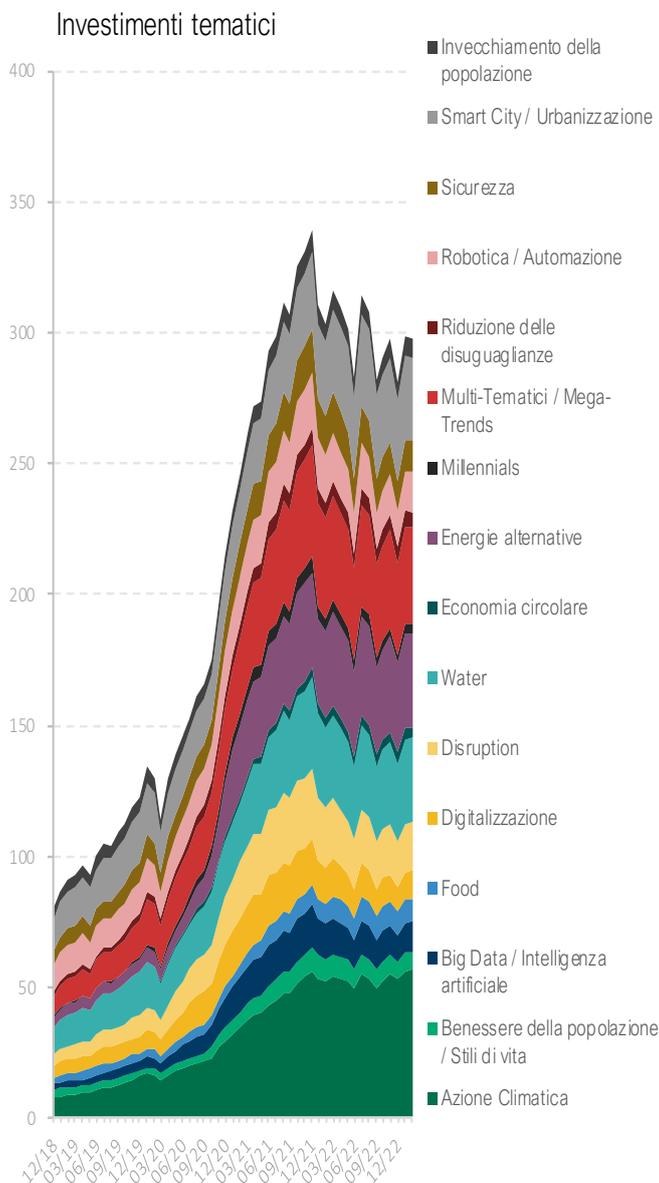
Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

Al 28 Febbraio 2023, i fondi ESG rappresentano il 48% degli Asset under Management dei fondi azionari mentre la gestione NON-ESG il restante 52%. Inoltre la raccolta YTD dei fondi azionari ESG ammonta a 12 Mrd €, circa il 78% del totale dei flussi di raccolta. Durante il mese di Febbraio, i fondi azionari ESG hanno realizzato un decremento nella raccolta pari a -0,9 Mrd €, e i fondi azionari NON-ESG hanno realizzato un decremento nella raccolta di -2,9 Mrd €.

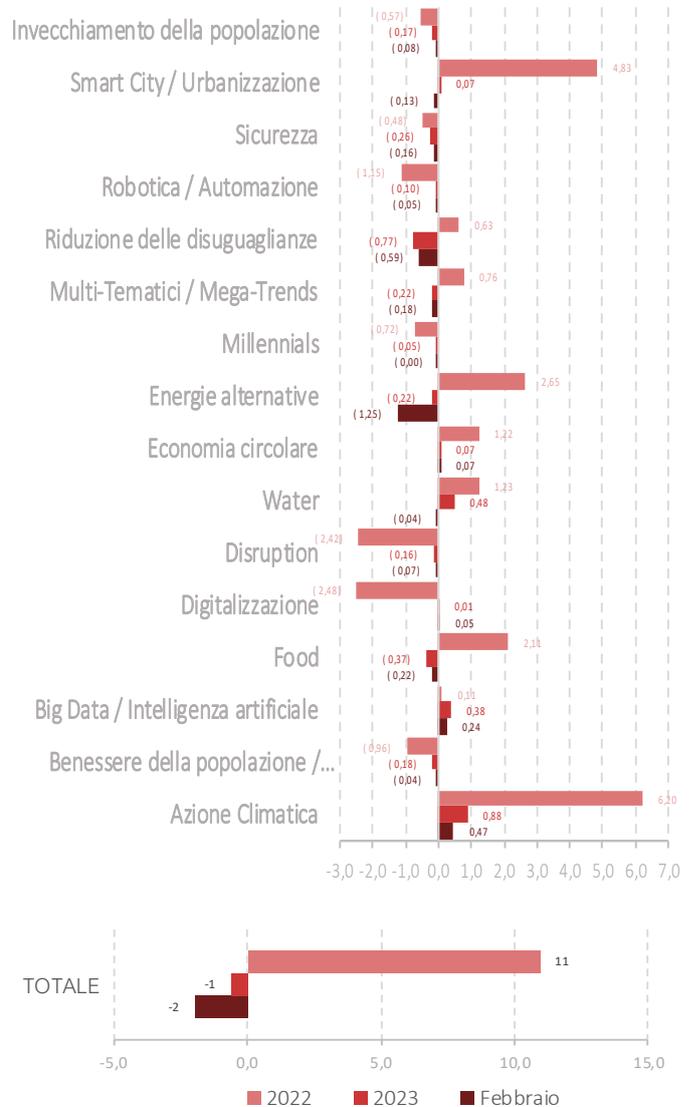


9. INVESTIMENTI TEMATICI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

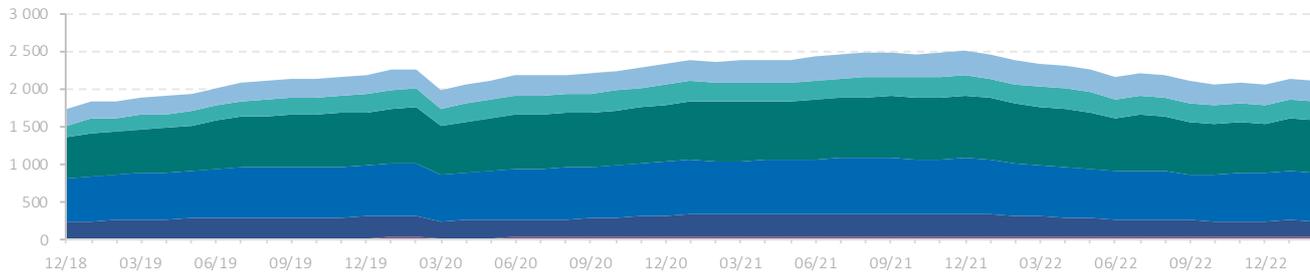
Al 28 Febbraio 2023, gli Asset Under Management dei 745 fondi tematici sono passati da 281 Mrd € a 297 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a - 1 Mrd €. In termini assoluti, è la tematica Azione Climatica quella con la maggior raccolta (0,9 Mrd €) mentre la tematica Riduzione delle disuguaglianze è quella con il maggior decremento nella raccolta (- 0,8 Mrd €). In termini relativi, è la tematica Big Data / Intelligenza artificiale che ha la maggior raccolta (4%) e la tematica Riduzione delle disuguaglianze quella con il maggior decremento nella raccolta (- 14%). Al mese di Febbraio, i fondi tematici hanno registrato un decremento nella raccolta totale di - 2 Mrd €. La tematica Azione Climatica è quella con la maggior raccolta in assoluto (0,5 Mrd €) mentre la tematica Energie alternative è quella con il maggior decremento nella raccolta (- 1,3 Mrd €). In termini relativi, la tematica Big Data / Intelligenza artificiale è quella la maggior raccolta (2%) e la tematica Riduzione delle disuguaglianze quella con il maggior decremento nella raccolta (- 10%).



10. FONDI OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA

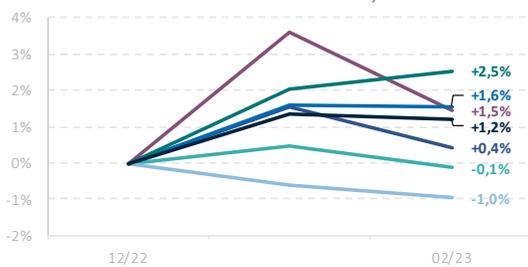
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 28 Febbraio 2023)



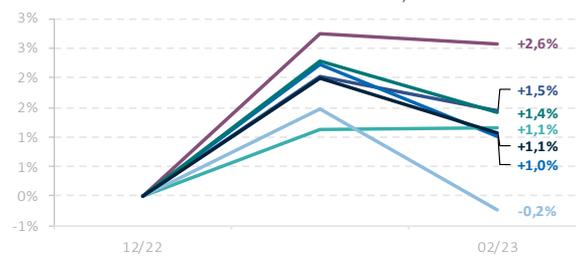
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



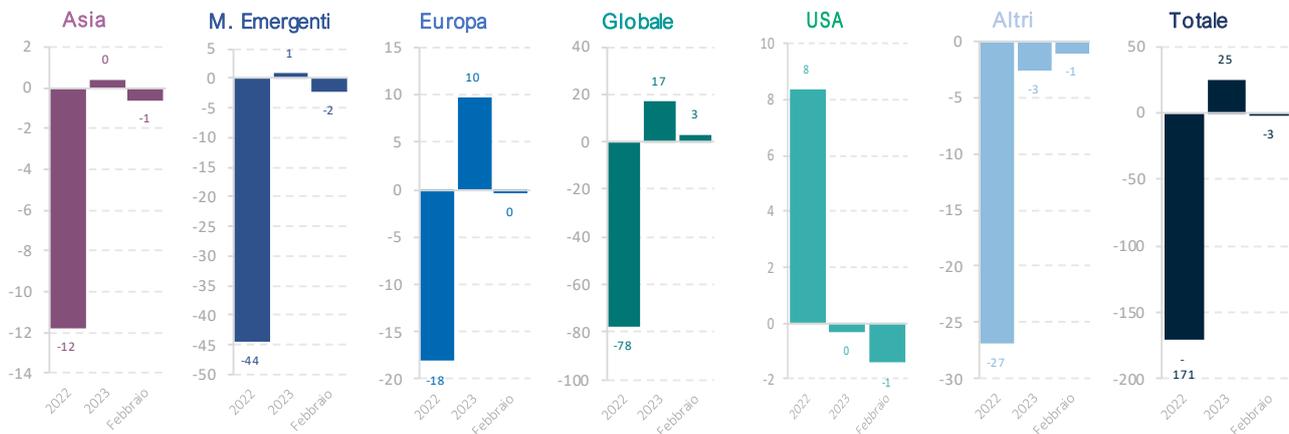
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



cumulata per anni civili (Mrd €)



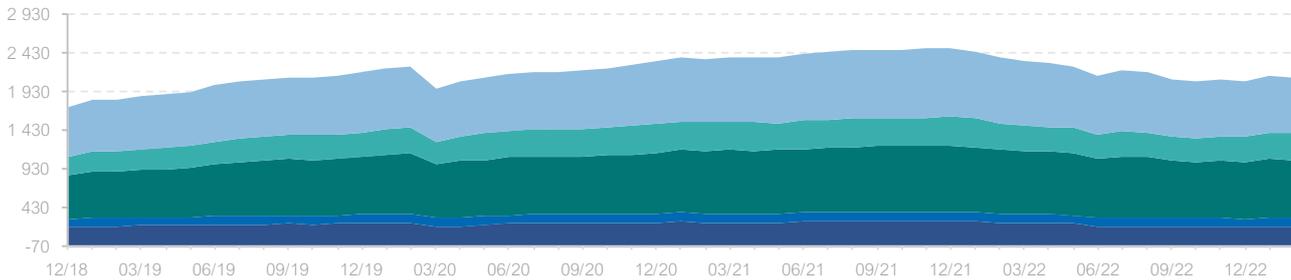
Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

Nel 2023, gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari sono passati da 2 066 Mrd € a 2 113 Mrd € segnando una raccolta di capitali di 25 Mrd € ed un effetto di mercato relativo dell'1%. I fondi appartenenti alla categoria Globale hanno registrato la maggior raccolta sia in assoluto, pari a 17 Mrd €, sia in termini relativi (3%). Invece, la categoria Altri è quella con il maggior decremento nella raccolta sia in assoluto (-2,6 Mrd €) sia in termini relativi (-1%). Il mese di Febbraio, registra un decremento nella raccolta netta globale di -2,5 Mrd € con la maggior raccolta nella categoria Globale (3,3 Mrd €) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria Mercati emergenti (-2,39 Mrd €).



11. FONDI OBBLIGAZIONARI PER TIPOLOGIA DI EMITTENTE

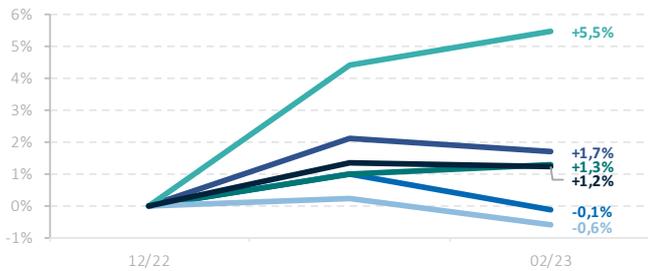
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI EMITTENTE
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 28 Febbraio 2023)



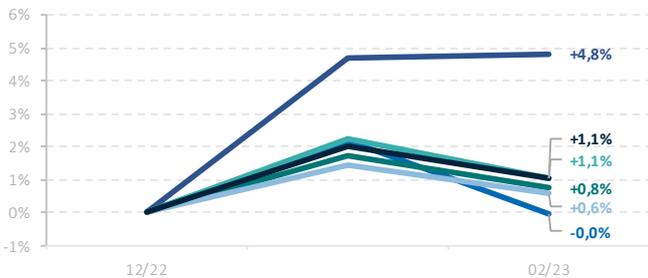
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



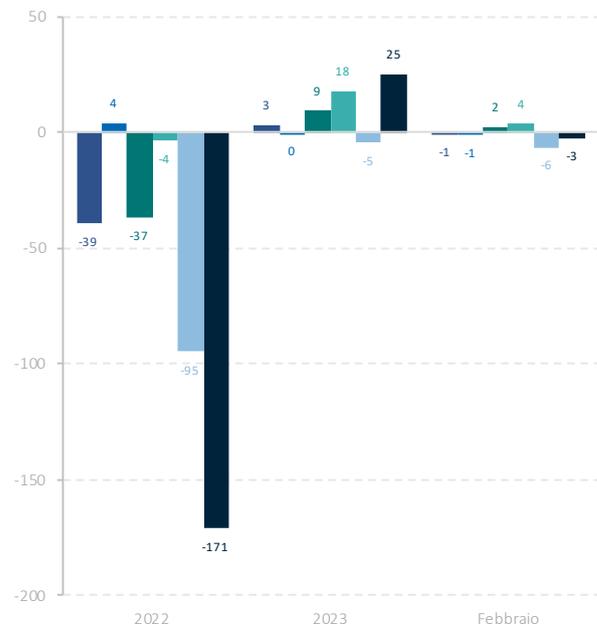
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

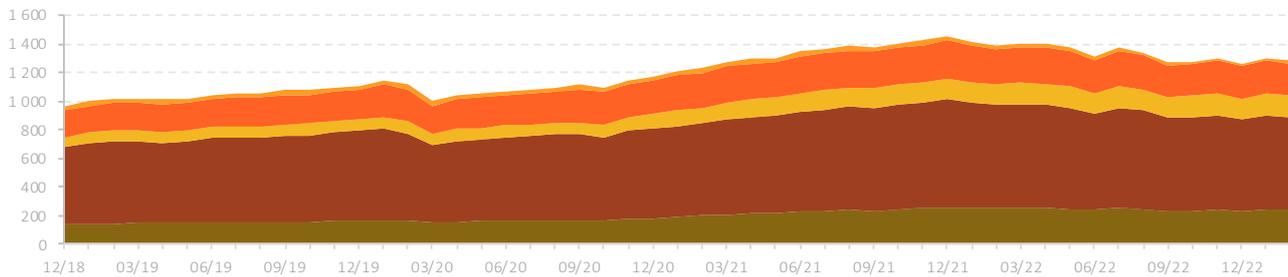
Analizzando gli Assets under Management per fondi obbligazionari per tipo di emittente, al 28 Febbraio 2023, le obbligazioni categorizzate come Corporate sono quelle con la maggior raccolta sia in assoluto (18 Mrd €) sia in termini relativi (5%). Invece, la categoria altri è quella con il maggior decremento nella raccolta sia in assoluto (- 5 Mrd €) sia in termini relativi (- 1%). Durante il mese di Febbraio, le obbligazioni corporate hanno registrato la maggior raccolta (3,5 Mrd €), mentre le obbligazioni altri hanno visto il maggior decremento nella raccolta (- 6,3 Mrd €).



12. FONDI BILANCIATI PER PROFILO DI RISCHIO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - FONDI BILANCIATI

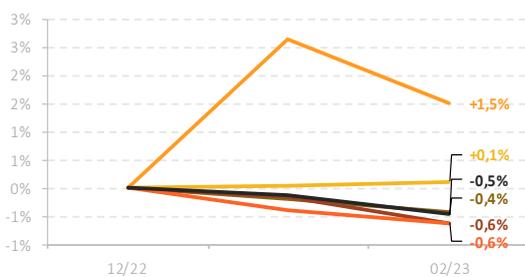
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 28 Febbraio 2023)



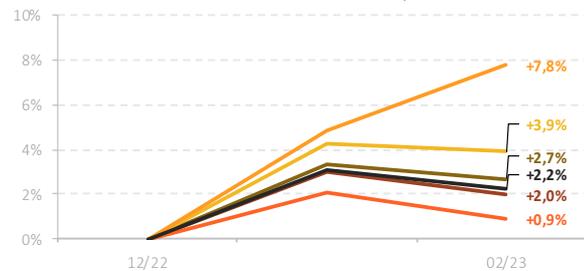
Ripartizione per categoria (% su totale)



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

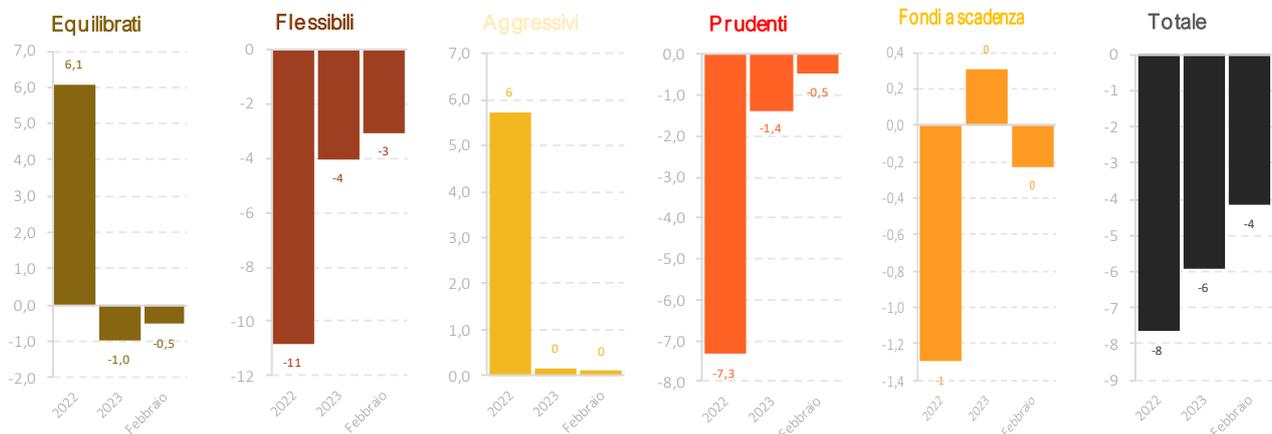


Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta

cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

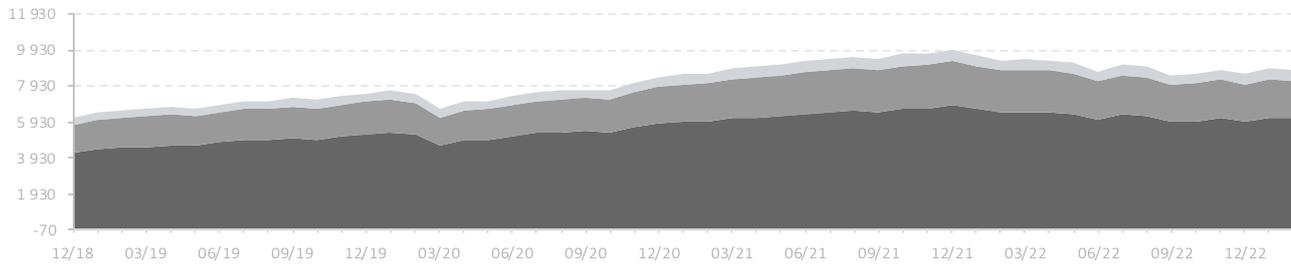
Nel 2023, gli Asset Under Management dei fondi bilanciati sono passati da 1 265 Mrd € a 1 287 Mrd € con un decremento nella raccolta di - 6 Mrd € ed un effetto di mercato relativo del 2%. La categoria fondi a scadenza è quella con la maggior raccolta sia in assoluto (0,3 Mrd €) sia in termini relativi (2%). Invece, la categoria flessibili è quella con il maggior decremento nella raccolta sia in assoluto (- 6 Mrd €) sia in termini relativi (- 1%). Nel mese di Febbraio, si registra un decremento nella raccolta di - 4,17 Mrd € con la maggior raccolta nella categoria aggressivi (0,1 Mrd €) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria flessibili (- 4,2 Mrd €).



13. RACCOLTA PER DIMENSIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

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

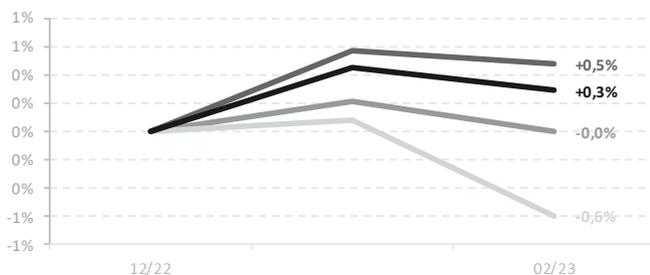
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 28 Febbraio 2023)



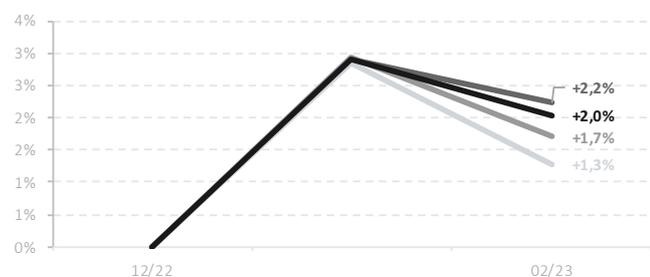
Ripartizione per dimensione (% su totale)



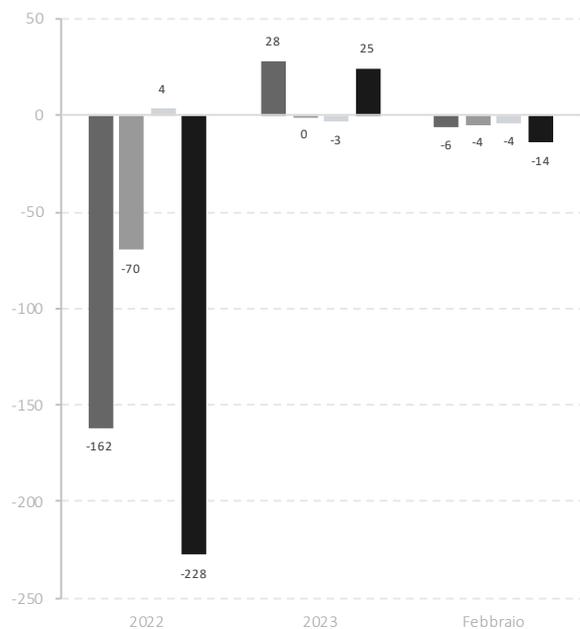
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

Al 28 Febbraio 2023, la distribuzione degli AUM delle società di gestione per dimensione del mercato risulta la seguente: il 69% spetta alle società globali, il 24% per le società regionali e il 6% per le società locali. Nel 2023 in termini assoluti, sono le società "Locali" quelle con il maggior decremento nella raccolta (- 3,3 Mrd €) mentre le società "Regionali" hanno registrato un decremento nella raccolta - 0,02 Mrd €. Le società "Globali" sono quelle con la maggior raccolta (28,1 Mrd €). Al mese di Febbraio, sono le società "Globali" quelle con il maggior decremento nella raccolta (- 5,7 Mrd €) mentre le società "Regionali" hanno registrato un decremento nella raccolta pari a - 4,5 Mrd €. Le società "Locali" sono quelle con il minore decremento nella raccolta (- 3,8 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	J.P. Morgan	13,3	53,9%
2	BNP Paribas	7,1	28,9%
3	Fidelity International Ltd	6,6	26,8%
4	WisdomTree	6,5	26,1%
5	BlueBay	5,0	20,3%
6	Morgan Stanley	4,8	19,3%
7	HSBC	3,9	15,7%
8	Vanguard	3,3	13,3%
9	PIMCO	3,2	13,1%
10	State Street	2,4	9,7%
TOTAL		56,1	227,0%

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE REGIONALE

#	Società di gestione	Raccolta 2023 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Lazard Frères Gestion	1,3	5,1%
2	OFI Invest AM	1,2	5,0%
3	Union Investment	1,0	4,2%
4	Rothschild & Co	0,9	3,7%
5	KBC AM	0,9	3,5%
6	Algebris Investments	0,7	2,7%
7	Swisscanto	0,6	2,4%
8	Groupama	0,5	2,0%
9	Cadelux	0,5	1,9%
10	Mediolanum Gestione Fondi SpA	0,4	1,7%
TOTALE		8,0	32,3%

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE LOCALE (ITALIA)

#	Società di gestione	Raccolta 2023 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	Sella SGR SpA	0,13056	0,00528
2	BCC Risparmio&Previdenza SGR	0,01350	0,00055
3	Finint Investments SGR SpA	0,00177	0,00007
4	Consultinvest AM	(0,00046)	(0,00002)
5	Zenit SGR SpA	(0,00377)	(0,00015)
6			
7			
8			
9			
10			
TOTALE		0,1	0,6%

Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

TOP 10 FONDI - ATTIVI

#	Fondi	Raccolta 2023 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	PIMCO GIS Income E USD Acc	3,3	13,3%
2	BlueBay IG Euro Aggr Bd Fd S EUR	2,2	8,7%
3	BlueBay Finan Cap Bond Fd Q USD	2,0	8,0%
4	BlueBay IG Bond Fund C EUR	1,7	6,7%
5	BlueBay IG Euro Gvt Bd Fd S EUR	1,3	5,2%
6	Aberdeen II Global Corp Bd A USD Acc	1,2	4,7%
7	Aberdeen II Euro Corp Bd A EUR Acc	1,1	4,4%
8	UBS Emerging Markets Debt USD F-acc	0,9	3,7%
9	BlackRock Europe Equity 1 Fund J Acc	0,9	3,6%
10	UniGlobal	0,9	3,5%
TOTAL		15,3	62,0%

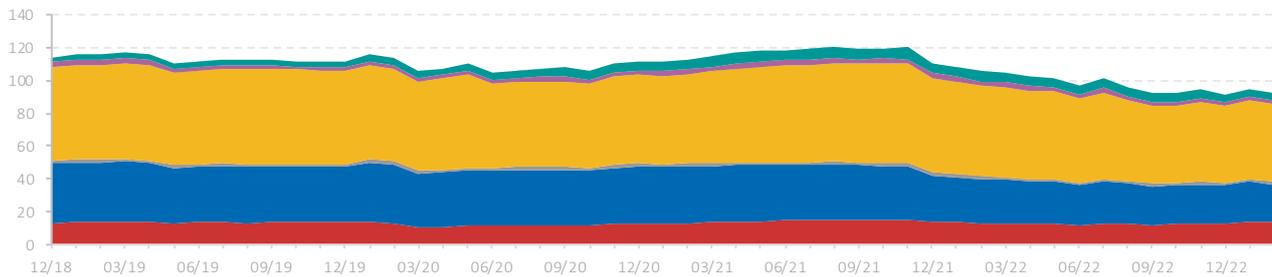
TOP 10 FONDI - PASSIVI

#	Fondi	Raccolta 2023 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	WisdomTree Copper USD	2,7	10,9%
2	WisdomTree Brent Crude Oil USD Acc	1,7	7,1%
3	iShares Core MSCI World ETF USD Acc	1,2	4,7%
4	Amundi Blm EWC ex-Ag UCITS ETF Acc	1,0	3,8%
5	iShares Core MSCI EM IMI ETF USD Acc	0,8	3,3%
6	Vanguard FTSE All-Wld ETF USD Dis	0,8	3,2%
7	UBS MSCI Emerging Markets USD A-UKdis	0,8	3,2%
8	iShares Core MSCI Euro UCITS ETF EUR Acc	0,8	3,1%
9	iShares MSCI China A ETF USD Acc	0,8	3,1%
10	WisdomTree WTI Crude Oil USD	0,7	3,0%
TOTALE		11,2	45,4%



15. FOCUS ITALIA

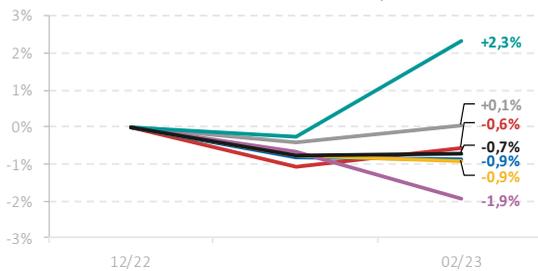
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO DEI FONDI DOMICILIATI IN ITALIA (Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 28 Febbraio 2023)



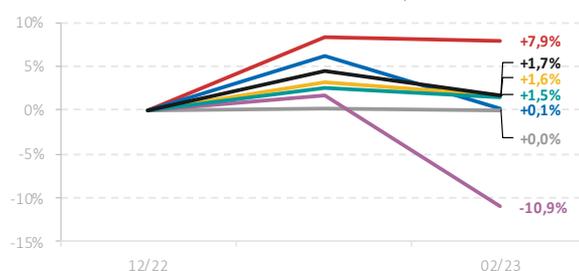
Ripartizione per categorie d'investimento (% su totale)



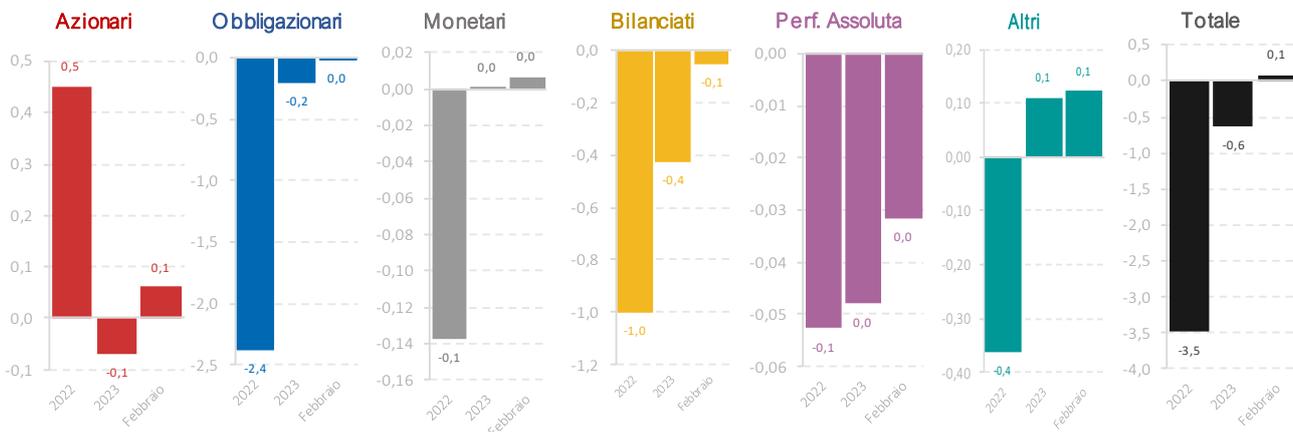
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

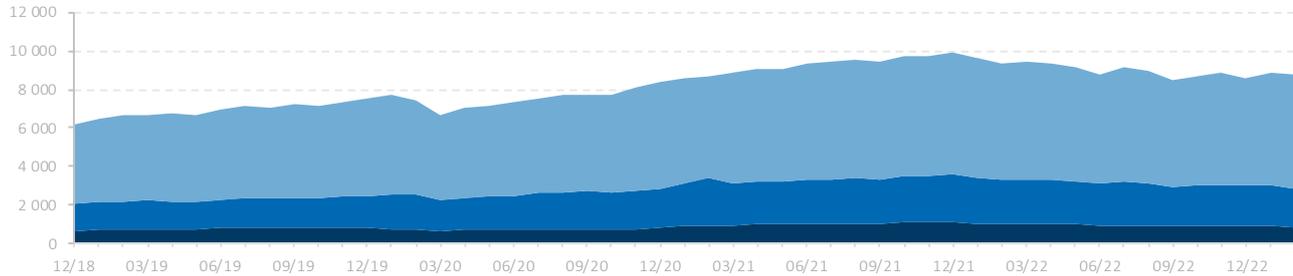
Nel 2023, gli Asset Under Management dei fondi italiani sono passati da 92 Mrd € a 93 Mrd € con un decremento nella raccolta di - 0,64 Mrd € ed un effetto di mercato relativo del 2%. I fondi altri hanno registrato la maggior raccolta sia in assoluto, pari a 0,1 Mrd €, sia in termini relativi (2%). Invece, i fondi bilanciati hanno registrato il maggior decremento nella raccolta in assoluto (- 0,4 Mrd €). Mentre, in termini relativi, sono i fondi performance assoluta quelli con il maggior decremento nella raccolta (- 2%). Al mese di Febbraio, si registra un decremento nella raccolta netta globale di 0,09 Mrd € con la maggior raccolta nella categoria altri (0,1 Mrd €) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria bilanciati (- 0,1 Mrd €).



16. RACCOLTA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

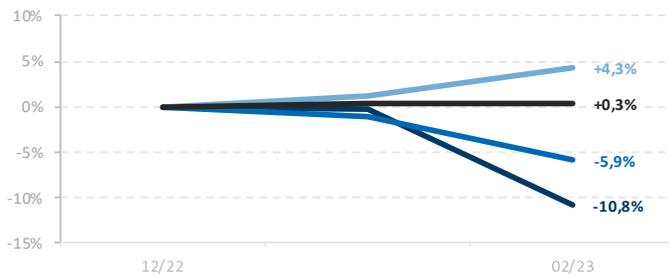
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 28 Febbraio 2023)



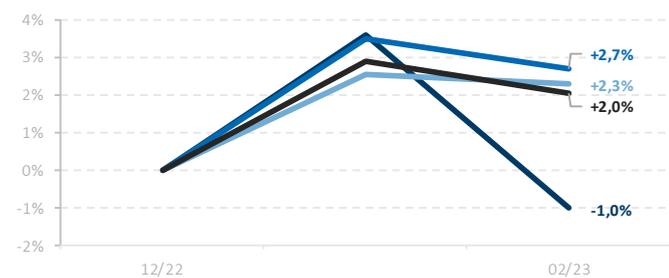
Ripartizione per tipologia di investitore (% su totale)



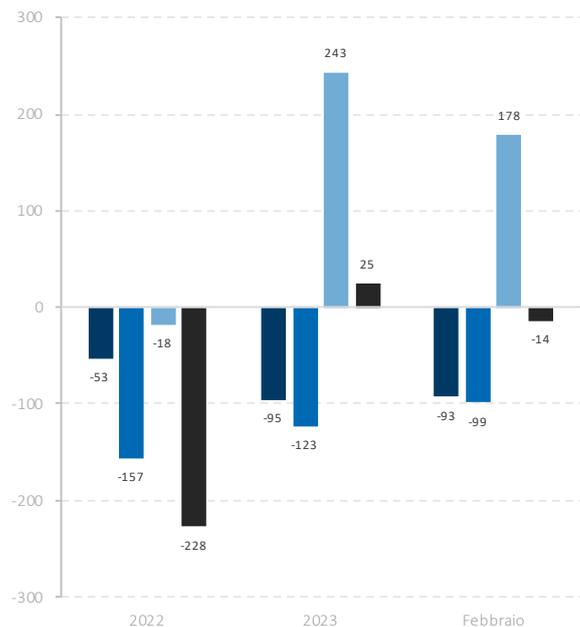
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

Al 28 Febbraio 2023, i fondi categorizzati retail hanno registrato la maggior raccolta di flussi, pari a 243 Mrd € (4% in termini relativi), mentre i fondi categorizzati istituzionali hanno registrato il maggior decremento nella raccolta, pari a -123 Mrd € (-11% in termini relativi). Durante il mese di Febbraio, la quota di la maggior raccolta è stata registrata dai fondi categorizzati retail (178 Mrd €), mentre la quota con il maggior decremento nella raccolta dai fondi istituzionali pari a -98,9 Mrd €.



APPENDICE: SCHEDE DATI

FLUSSI DI RACCOLTA - CATEGORIE D'INVESTIMENTO

Categorie	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato			
				Febbraio	2023	1 anno	2022	Febbraio	2023	1 anno	2022
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)
Azionari	8.900	3.627	41%	(3,77) ↓ [-0,10%]	15,22 ↑ [+0,44%]	(56,13) ↓ [-1,44%]	(35,41) ↓ [-0,84%]	↓ [-0,90%]	↑ [+4,2%]	↓ [-5,34%]	↓ [-16,9%]
Obbligazionari	5.188	2.113	24%	(2,52) ↓ [-0,12%]	25,25 ↑ [+1,22%]	(108,82) ↓ [-4,56%]	(170,92) ↓ [-6,82%]	↓ [-0,91%]	↑ [+1,1%]	↓ [-6,80%]	↓ [-10,8%]
Monetari	445	1.266	14%	(3,70) ↓ [-0,29%]	(7,38) ↓ [-0,58%]	107,67 ↑ [+9,77%]	28,52 ↑ [+2,40%]	↑ [+0,73%]	↓ [-0,5%]	↑ [+5,11%]	↑ [+5,2%]
Bilanciati	5.540	1.287	15%	(4,17) ↓ [-0,32%]	(5,92) ↓ [-0,47%]	(23,93) ↓ [-1,72%]	(7,66) ↓ [-0,53%]	↓ [-0,81%]	↑ [+2,2%]	↓ [-5,82%]	↓ [-12,3%]
Perf. Assoluta	962	206	2%	(4,30) ↓ [-1,98%]	(7,45) ↓ [-3,42%]	(35,02) ↓ [-13,91%]	(26,08) ↓ [-10,17%]	↓ [-3,23%]	↓ [-2,2%]	↓ [-4,42%]	↓ [-4,9%]
Altri	2.654	307	3%	4,57 ↑ [+1,45%]	5,03 ↑ [+1,62%]	(13,21) ↓ [-3,75%]	(16,07) ↓ [-4,62%]	↓ [-4,13%]	↓ [-2,75%]	↓ [-8,97%]	↓ [-5,9%]
Totale	23.689	8.806		(13,89) ↓ [-0,16%]	24,73 ↑ [+0,29%]	(129,43) ↓ [-1,38%]	(227,62) ↓ [-2,28%]	[-0,83%]	[+2,0%]	[-4,67%]	[-11,3%]

Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato			
				Febbraio	2023	1 anno	2022	Febbraio	2023	1 anno	2022
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)
Attivo	21.656	7.415	84%	(22,06) ↓ [-0,29%]	(1,74) ↓ [-0,02%]	(190,10) ↓ [-2,37%]	(295,12) ↓ [-3,44%]	↓ [-0,86%]	↑ [+1,8%]	↓ [-5,04%]	↓ [-11,6%]
Passivo	2.033	1.391	16%	8,17 ↑ [+0,59%]	26,48 ↑ [+2,00%]	60,67 ↑ [+4,45%]	67,50 ↑ [+4,84%]	↑ [-0,67%]	↑ [+3,20%]	↓ [-2,47%]	↓ [-10,1%]
Totale	23.689	8.806		(13,89) ↓ [-0,16%]	24,73 ↑ [+0,29%]	(129,43) ↓ [-1,38%]	(227,62) ↓ [-2,28%]	[-0,83%]	[+2,0%]	[-4,67%]	[-11,3%]

Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - INVESTIMENTI ESG

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato			
				Febbraio	2023	1 anno	2022	Febbraio	2023	1 anno	2022
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)
ESG	7.125	3.914	44%	(12,60) ↓ [-0,32%]	16,69 ↑ [+0,45%]	(5,11) ↓ [-0,14%]	(59,68) ↓ [-1,63%]	↓ [-0,31%]	↑ [+4,65%]	↑ [+8,24%]	↑ [+3,6%]
NON-ESG	16.564	4.892	56%	(1,29) ↓ [-0,03%]	8,04 ↑ [+0,16%]	(124,32) ↓ [-2,16%]	(167,93) ↓ [-2,66%]	↑ [+1,24%]	↑ [+0,05%]	↓ [-12,79%]	↓ [-20,0%]
Totale	23.689	8.806		(13,89) ↓ [-0,16%]	24,73 ↑ [+0,29%]	(129,43) ↓ [-1,38%]	(227,62) ↓ [-2,28%]	[-0,83%]	[+2,0%]	[-4,67%]	[-11,3%]

Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato			
				Febbraio	2023	1 anno	2022	Febbraio	2023	1 anno	2022
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)
Asia	525	161	4%	(1,79) ↓ [-1,06%]	(1,05) ↓ [-0,65%]	(7,54) ↓ [-4,21%]	(10,09) ↓ [-5,20%]	↓ [-3,73%]	↑ [+0,8%]	↓ [-6,14%]	↓ [-12,2%]
Mercati emergenti	1.157	433	12%	5,73 ↑ [+1,27%]	15,87 ↑ [+3,84%]	3,91 ↑ [+0,80%]	(3,31) ↓ [-0,64%]	↓ [-5,15%]	↑ [+0,9%]	↓ [-12,80%]	↓ [-19,1%]
Europa	2.930	854	24%	(3,51) ↓ [-0,42%]	(2,94) ↓ [-0,37%]	(64,77) ↓ [-6,99%]	(57,02) ↓ [-5,60%]	↑ [+1,50%]	↑ [+7,5%]	↓ [-0,81%]	↓ [-16,1%]
Globale	2.193	1.095	30%	3,05 ↑ [+0,28%]	10,18 ↑ [+0,98%]	35,40 ↑ [+3,17%]	43,55 ↑ [+3,64%]	↑ [-0,38%]	↑ [+4,4%]	↓ [-5,13%]	↓ [-16,8%]
USA	791	573	16%	(4,01) ↓ [-0,69%]	(5,66) ↓ [-1,02%]	(11,11) ↓ [-1,80%]	(0,79) ↓ [-0,12%]	↓ [-0,32%]	↑ [+4,7%]	↓ [-5,25%]	↓ [-17,1%]
Altri	1.304	512	14%	(3,25) ↓ [-0,62%]	(1,18) ↓ [-0,24%]	(12,02) ↓ [-2,14%]	(7,76) ↓ [-1,25%]	↓ [-1,96%]	↑ [+1,96%]	↓ [-6,53%]	↓ [-17,7%]
Totale	8.900	3.627		(3,77) ↓ [-0,10%]	15,22 ↑ [+0,44%]	(56,13) ↓ [-1,44%]	(35,41) ↓ [-0,84%]	[-0,90%]	[+4,2%]	[-5,34%]	[-16,9%]

Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato			
				Febbraio	2023	1 anno	2022	Febbraio	2023	1 anno	2022
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)
Attivo	7.593	2.668	74%	(7,58) ↓ [-0,28%]	1,06 ↑ [+0,04%]	(83,23) ↓ [-2,83%]	(77,02) ↓ [-2,39%]	↓ [-1,09%]	↑ [+3,9%]	↓ [-6,52%]	↓ [-18,1%]
Passivo	1.307	959	26%	3,80 ↑ [+0,40%]	14,16 ↑ [+1,58%]	27,11 ↑ [+2,86%]	41,61 ↑ [+4,23%]	↓ [-0,37%]	↑ [+5,16%]	↓ [-1,66%]	↓ [-12,8%]
Totale	8.900	3.627		(3,77) ↓ [-0,10%]	15,22 ↑ [+0,44%]	(56,13) ↓ [-1,44%]	(35,41) ↓ [-0,84%]	[-0,90%]	[+4,2%]	[-5,34%]	[-16,9%]

Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI LARGE / BLEND / SMALL CAP

Capitalizzazione	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato			
				Febbraio	2023	1 anno	2022	Febbraio	2023	1 anno	2022
				(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(Mrd € (%Variazione))	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)	(%Variazione)
Large Cap	4.890	2.145	59%	(4,32) ↓ [-0,20%]	0,04 ↑ [+0,00%]	(12,47) ↓ [-0,56%]	12,67 ↑ [+0,53%]	↑ [+0,08%]	↑ [+5,1%]	↓ [-2,86%]	↓ [-15,2%]
Small Cap	687	152	4%	0,75 ↑ [+0,50%]	0,88 ↑ [+0,62%]	(14,74) ↓ [-8,29%]	(19,46) ↓ [-9,45%]	↑ [+1,18%]	↑ [+7,2%]	↓ [-5,98%]	↓ [-21,8%]
Blend	3.323	1.329	37%	(0,21) ↓ [-0,02%]	14,30 ↑ [+1,11%]	(28,92) ↓ [-1,94%]	(28,62) ↓ [-1,77%]	↓ [-2,68%]	↑ [+2,46%]	↓ [-8,96%]	↓ [-18,7%]
Totale	8.900	3.627		(3,77) ↓ [-0,10%]	15,22 ↑ [+0,44%]	(56,13) ↓ [-1,44%]	(35,41) ↓ [-0,84%]	[-0,90%]	[+4,2%]	[-5,34%]	[-16,9%]

Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023



FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI ESG

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Febbraio		2023		1 anno		2022		Febbraio	2023	1 anno	2022
				(Mrd € (%Variazione))											
ESG	3.428	1.724	48%	(0,87) ↓ [-0,05%]	11,81 ↑ [+0,73%]	(14,24) ↓ [-0,85%]	(18,82) ↓ [-1,08%]	(0,47) ↑ [+0,83%]	0,88 ↑ [+1,67%]	5,19 ↑ [+9,96%]	6,20 ↑ [+11,12%]	(-0,37) ↓ [-0,37%]	(+5,3%) ↑ [+4,19%]	(+4,19%) ↑ [+4,19%]	(-5,5%) ↓ [-5,5%]
NON-ESG	5.472	1.903	52%	(2,90) ↓ [-0,15%]	3,41 ↑ [+0,19%]	(41,88) ↓ [-1,88%]	(16,59) ↓ [-0,67%]	(0,04) ↓ [-0,11%]	0,18 ↓ [-2,63%]	(0,93) ↓ [-11,16%]	(0,96) ↓ [-10,19%]	(-1,38) ↓ [-1,38%]	(+3,20%) ↑ [+3,20%]	(-12,49%) ↓ [-12,49%]	(-24,8%) ↓ [-24,8%]
Totale	8.900	3.627		(3,77) ↓ [-0,10%]	15,22 ↑ [+0,44%]	(56,13) ↓ [-1,44%]	(35,41) ↓ [-0,84%]	(1,98) ↓ [-0,66%]	(0,62) ↓ [-0,22%]	10,16 ↑ [+3,35%]	10,95 ↑ [+3,22%]	(+0,32%) ↑ [+0,32%]	(+5,9%) ↑ [+5,9%]	(-5,37%) ↓ [-5,37%]	(-20,4%) ↓ [-20,4%]

Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI TEMATICI

Tematica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Febbraio		2023		1 anno		2022		Febbraio	2023	1 anno	2022
				(Mrd € (%Variazione))											
Azione Climatica	182	56,5	19%	0,47 ↑ [+0,83%]	0,88 ↑ [+1,67%]	5,19 ↑ [+9,96%]	6,20 ↑ [+11,12%]	(0,22) ↓ [-2,51%]	(0,37) ↓ [-4,20%]	1,42 ↑ [+18,54%]	2,11 ↑ [+27,08%]	(-0,07) ↓ [-0,07%]	(+1,8%) ↑ [+1,8%]	(-6,64%) ↓ [-6,64%]	(-16,5%) ↓ [-16,5%]
Benessere della pop	45	7	2%	(0,04) ↓ [-0,51%]	(0,18) ↓ [-2,63%]	(0,93) ↓ [-11,16%]	(0,96) ↓ [-10,19%]	(0,05) ↑ [+0,42%]	0,01 ↑ [+0,15%]	(1,36) ↓ [-9,76%]	(2,48) ↓ [-14,37%]	(-0,52) ↓ [-0,52%]	(+8,1%) ↑ [+8,1%]	(-13,96%) ↓ [-13,96%]	(-28,7%) ↓ [-28,7%]
Big Data / Intelligen	28	12	4%	0,24 ↑ [+2,13%]	0,38 ↑ [+3,67%]	0,74 ↑ [+5,49%]	0,11 ↑ [+0,69%]	(0,07) ↓ [-0,40%]	(0,16) ↓ [-0,92%]	(1,96) ↓ [-8,49%]	(2,42) ↓ [-8,94%]	(-0,04) ↓ [-0,04%]	(+7,7%) ↑ [+7,7%]	(-11,66%) ↓ [-11,66%]	(-27,2%) ↓ [-27,2%]
Food	23	9	3%	(0,22) ↓ [-2,51%]	(0,37) ↓ [-4,20%]	1,42 ↑ [+18,54%]	2,11 ↑ [+27,08%]	(0,02) ↓ [-0,11%]	0,48 ↑ [+1,61%]	1,55 ↑ [+5,06%]	1,23 ↑ [+3,53%]	(+0,33%) ↑ [+0,33%]	(+5,8%) ↑ [+5,8%]	(-0,47%) ↓ [-0,47%]	(-18,1%) ↓ [-18,1%]
Digitalizzazione	41	11	4%	0,05 ↑ [+0,42%]	0,01 ↑ [+0,15%]	(1,36) ↓ [-9,76%]	(2,48) ↓ [-14,37%]	(0,02) ↓ [-0,65%]	2,75 ↑ [+8,38%]	2,65 ↑ [+7,19%]	(+2,46%) ↑ [+2,46%]	(+6,4%) ↑ [+6,4%]	(+0,96%) ↑ [+0,96%]	(-15,0%) ↓ [-15,0%]	
Disruption	59	18	6%	(0,07) ↓ [-0,40%]	(0,16) ↓ [-0,92%]	(1,96) ↓ [-8,49%]	(2,42) ↓ [-8,94%]	(0,00) ↓ [-0,05%]	(0,05) ↓ [-1,60%]	(0,60) ↓ [-12,40%]	(0,72) ↓ [-12,58%]	(-1,33) ↓ [-1,33%]	(+7,6%) ↑ [+7,6%]	(-15,80%) ↓ [-15,80%]	(-30,1%) ↓ [-30,1%]
Water	34	32	11%	(0,04) ↓ [-0,11%]	0,48 ↑ [+1,61%]	1,55 ↑ [+5,06%]	1,23 ↑ [+3,53%]	(0,05) ↓ [-0,32%]	(0,10) ↓ [-0,71%]	(0,88) ↓ [-4,82%]	(1,15) ↓ [-5,27%]	(+1,90%) ↑ [+1,90%]	(+12,8%) ↑ [+12,8%]	(-8,39%) ↓ [-8,39%]	(-30,0%) ↓ [-30,0%]
Economia circolare	12	4	1%	0,07 ↑ [+1,61%]	0,07 ↑ [+1,62%]	0,73 ↑ [+19,55%]	1,22 ↑ [+34,30%]	(1,25) ↓ [-3,45%]	(0,22) ↓ [-0,65%]	2,75 ↑ [+8,38%]	2,65 ↑ [+7,19%]	(+2,46%) ↑ [+2,46%]	(+6,4%) ↑ [+6,4%]	(+0,96%) ↑ [+0,96%]	(-15,0%) ↓ [-15,0%]
Energie alternative	48	36	12%	(1,25) ↓ [-3,45%]	(0,22) ↓ [-0,65%]	2,75 ↑ [+8,38%]	2,65 ↑ [+7,19%]	(0,00) ↓ [-0,05%]	(0,05) ↓ [-1,60%]	(0,60) ↓ [-12,40%]	(0,72) ↓ [-12,58%]	(-1,33) ↓ [-1,33%]	(+7,6%) ↑ [+7,6%]	(-15,80%) ↓ [-15,80%]	(-30,1%) ↓ [-30,1%]
Millennials	14	3	1%	(0,00) ↓ [-0,05%]	(0,05) ↓ [-1,60%]	(0,60) ↓ [-12,40%]	(0,72) ↓ [-12,58%]	(0,18) ↓ [-0,47%]	(0,22) ↓ [-0,63%]	(0,27) ↓ [-0,68%]	0,76 ↑ [+1,78%]	(-0,09) ↓ [-0,09%]	(+6,0%) ↑ [+6,0%]	(-4,33%) ↓ [-4,33%]	(-19,5%) ↓ [-19,5%]
Multi-Tematici / Mega-Trends	106	37	13%	(0,18) ↓ [-0,47%]	(0,22) ↓ [-0,63%]	(0,27) ↓ [-0,68%]	0,76 ↑ [+1,78%]	(0,59) ↓ [-10,01%]	(0,77) ↓ [-13,53%]	(0,18) ↓ [-3,20%]	0,63 ↑ [+10,22%]	(-0,45) ↓ [-0,45%]	(+5,5%) ↑ [+5,5%]	(-2,46%) ↓ [-2,46%]	(-16,9%) ↓ [-16,9%]
Riduzione delle disuguaglianze	29	5	2%	(0,59) ↓ [-10,01%]	(0,77) ↓ [-13,53%]	(0,18) ↓ [-3,20%]	0,63 ↑ [+10,22%]	(0,05) ↓ [-0,32%]	(0,10) ↓ [-0,71%]	(0,88) ↓ [-4,82%]	(1,15) ↓ [-5,27%]	(+1,90%) ↑ [+1,90%]	(+12,8%) ↑ [+12,8%]	(-8,39%) ↓ [-8,39%]	(-30,0%) ↓ [-30,0%]
Robotica / Automazione	15	16	5%	(0,05) ↓ [-0,32%]	(0,10) ↓ [-0,71%]	(0,88) ↓ [-4,82%]	(1,15) ↓ [-5,27%]	(0,16) ↓ [-1,29%]	(0,26) ↓ [-2,23%]	(0,48) ↓ [-3,37%]	(0,48) ↓ [-2,90%]	(+1,63%) ↑ [+1,63%]	(+6,9%) ↑ [+6,9%]	(-12,66%) ↓ [-12,66%]	(-27,3%) ↓ [-27,3%]
Sicurezza	10	12	4%	(0,16) ↓ [-1,29%]	(0,26) ↓ [-2,23%]	(0,48) ↓ [-3,37%]	(0,48) ↓ [-2,90%]	(0,13) ↓ [-0,40%]	0,07 ↑ [+0,21%]	4,68 ↑ [+16,42%]	4,83 ↑ [+16,33%]	(-1,55) ↓ [-1,55%]	(+1,1%) ↑ [+1,1%]	(-5,22%) ↓ [-5,22%]	(-10,5%) ↓ [-10,5%]
Smart City / Urbaniz	84	32	11%	(0,13) ↓ [-0,40%]	0,07 ↑ [+0,21%]	4,68 ↑ [+16,42%]	4,83 ↑ [+16,33%]	(0,08) ↓ [-1,24%]	(0,17) ↓ [-2,66%]	(0,25) ↓ [-3,52%]	(0,57) ↓ [-6,90%]	(-0,10) ↓ [-0,10%]	(+4,22%) ↑ [+4,22%]	(-2,77%) ↓ [-2,77%]	(-14,2%) ↓ [-14,2%]
Invecchiamento della	15	7	2%	(0,08) ↓ [-1,24%]	(0,17) ↓ [-2,66%]	(0,25) ↓ [-3,52%]	(0,57) ↓ [-6,90%]	(2,52) ↓ [-0,12%]	25,25 ↑ [+1,22%]	(108,82) ↓ [-4,56%]	(170,92) ↓ [-6,82%]	(-0,46) ↓ [-0,46%]	(+1,1%) ↑ [+1,1%]	(-6,80%) ↓ [-6,80%]	(-10,8%) ↓ [-10,8%]
Totale	745	297		(1,98) ↓ [-0,66%]	(0,62) ↓ [-0,22%]	10,16 ↑ [+3,35%]	10,95 ↑ [+3,22%]	(2,52) ↓ [-0,12%]	25,25 ↑ [+1,22%]	(108,82) ↓ [-4,56%]	(170,92) ↓ [-6,82%]	(-0,46) ↓ [-0,46%]	(+1,1%) ↑ [+1,1%]	(-6,80%) ↓ [-6,80%]	(-10,8%) ↓ [-10,8%]

Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Febbraio		2023		1 anno		2022		Febbraio	2023	1 anno	2022
				(Mrd € (%Variazione))											
Asia	97	29	1%	(0,61) ↓ [-2,02%]	0,41 ↑ [+1,46%]	(10,36) ↓ [-25,00%]	(11,79) ↓ [-26,49%]	(2,39) ↓ [-1,09%]	0,93 ↑ [+0,44%]	(39,24) ↓ [-14,87%]	(44,47) ↓ [-15,69%]	(-0,14) ↓ [-0,14%]	(+2,6%) ↑ [+2,6%]	(-4,09%) ↓ [-4,09%]	(-10,0%) ↓ [-10,0%]
Mercati emergenti	531	216	10%	(2,39) ↓ [-1,09%]	0,93 ↑ [+0,44%]	(39,24) ↓ [-14,87%]	(44,47) ↓ [-15,69%]	(0,38) ↓ [-0,06%]	9,79 ↑ [+1,55%]	1,76 ↑ [+0,25%]	(18,13) ↓ [-2,43%]	(-0,46) ↓ [-0,46%]	(+1,0%) ↑ [+1,0%]	(-8,89%) ↓ [-8,89%]	(-12,9%) ↓ [-12,9%]
Europa	1.864	647	31%	(0,38) ↓ [-0,06%]	9,79 ↑ [+1,55%]	1,76 ↑ [+0,25%]	(18,13) ↓ [-2,43%]	3,30 ↑ [+0,47%]	17,04 ↑ [+2,54%]	(46,12) ↓ [-5,86%]	(78,00) ↓ [-9,40%]	(-0,46) ↓ [-0,46%]	(+1,4%) ↑ [+1,4%]	(-5,44%) ↓ [-5,44%]	(-9,7%) ↓ [-9,7%]
Globale	1.551	698	33%	3,30 ↑ [+0,47%]	17,04 ↑ [+2,54%]	(46,12) ↓ [-5,86%]	(78,00) ↓ [-9,40%]	(1,44) ↓ [-0,57%]	(0,31) ↓ [-0,13%]	10,38 ↑ [+3,91%]	8,38 ↑ [+3,07%]	(-0,46) ↓ [-0,46%]	(+1,1%) ↑ [+1,1%]	(-8,52%) ↓ [-8,52%]	(-11,4%) ↓ [-11,4%]
USA	431	253	12%	(1,44) ↓ [-0,57%]	(0,31) ↓ [-0,13%]	10,38 ↑ [+3,91%]	8,38 ↑ [+3,07%]	(0,99) ↓ [-0,36%]	(2,61) ↑ [+0,96%]	(25,24) ↓ [-7,93%]	(26,91) ↓ [-8,12%]	(-0,46) ↓ [-0,46%]	(-0,23%) ↓ [-0,23%]	(-7,46%) ↓ [-7,46%]	(-9,7%) ↓ [-9,7%]
Altri	714	269	13%	(0,99) ↓ [-0,36%]	(2,61) ↑ [+0,96%]	(25,24) ↓ [-7,93%]	(26,91) ↓ [-8,12%]	(2,52) ↓ [-0,12%]	25,25 ↑ [+1,22%]	(108,82) ↓ [-4,56%]	(170,92) ↓ [-6,82%]	(-0,46) ↓ [-0,46%]	(+1,1%) ↑ [+1,1%]	(-6,80%) ↓ [-6,80%]	(-10,8%) ↓ [-10,8%]
Totale	5.188	2.113		(2,52) ↓ [-0,12%]	25,25 ↑ [+1,22%]	(108,82) ↓ [-4,56%]	(170,92) ↓ [-6,82%]	(2,52) ↓ [-0,12%]	25,25 ↑ [+1,22%]	(108,82) ↓ [-4,56%]	(170,92) ↓ [-6,82%]	(-0,46) ↓ [-0,46%]	(+1,1%) ↑ [+1,1%]	(-6,80%) ↓ [-6,80%]	(-10,8%) ↓ [-10,8%]

Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER TIPO DI EMITTENTE

Tipo di emittente	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Febbraio		2023		1 anno		2022		Febbraio	2023	1 anno	2022
				(Mrd € (%Variazione))											
High Yield	489	190	9%	(0,72) ↓ [-0,38%]	3,04 ↑ [+1,70%]	(26,84) ↓ [-11,41%]	(39,47) ↓ [-15,59%]	(1,23) ↓ [-1,09%]	(0,15) ↓ [-0,14%]	2,26 ↑ [+1,85%]	4,07 ↑ [+3,25%]	(-2,19) ↓ [-2,19%]	(-0,0%) ↓ [-0,0%]	(-12,58%) ↓ [-12,58%]	(-15,9%) ↓ [-15,9%]
Governativi	279	109	5%	(1,23) ↓ [-1,09%]	(0,15) ↓ [-0,14%]	2,26 ↑ [+1,85%]	4,07 ↑ [+3,25%]	1,817 ↑ [+1,27%]	9,28 ↑ [+5,47%]	22,54 ↑ [+6,54%]	(3,80) ↓ [-1,03%]	(-1,10) ↓ [-1,10%]	(+1,1%) ↑ [+1,1%]	(-6,78%) ↓ [-6,78%]	(-11,5%) ↓ [-11,5%]
All maturities	1.817	747	35%	2,26 ↑ [+1,27%]	9,28 ↑ [+5,47%]	22,54 ↑ [+6,54%]	(3,80) ↓ [-1,03%]	(6,35) ↓ [-0,86%]	(4,56) ↓ [-0,63%]	(88,49) ↓ [-10,37%]	(94,97) ↓ [-10,62%]	(-0,86) ↓ [-0,86%]	(+0,59%) ↑ [+0,59%]	(-4,90%) ↓ [-4,90%]	(-8,5%) ↓ [-8,5%]
Corporate	644	344	16%	3,52 ↑ [+1,02%]	17,64 ↑ [+5,47%]	22,54 ↑ [+6,54%]	(3,80) ↓ [-1,03%]	(6,35) ↓ [-0,86%]	(4,56) ↓ [-0,63%]	(88,49) ↓ [-10,37%]	(94,97) ↓ [-10,62%]	(-0,86) ↓ [-0,86%]	(+0,59%) ↑ [+0,59%]	(-4,90%) ↓ [-4,90%]	(-8,5%) ↓ [-8,5%]
Altri	1.959	723	34%	(6,35) ↓ [-0,86%]	(4,56) ↓ [-0,63%]	(88,49) ↓ [-10,37%]	(94,97) ↓ [-10,62%]	(2,52) ↓ [-0,12%]	25,25 ↑ [+1,22%]	(108,82) ↓ [-4,56%]	(170,92) ↓ [-6,82%]	(-0,91) ↓ [-0,91%]	(+1,1%) ↑ [+1,1%]	(-6,80%) ↓ [-6,80%]	(-10,8%) ↓ [-10,8%]
Totale	5.188	2.113		(2,52) ↓ [-0,12%]	25,25 ↑ [+1,22%]	(108,82) ↓ [-4,56%]	(170,92) ↓ [-6,82%]	(2,52) ↓ [-0,12%]	25,25 ↑ [+1,22%]	(108,82) ↓ [-4,56%]	(170,92) ↓ [-6,82%]	(-0,91) ↓ [-0,91%]	(+1,1%) ↑ [+1,1%]	(-6,80%) ↓ [-6,80%]	(-10,8%) ↓ [-10,8%]

Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023



FLUSSI DI RACCOLTA - BILANCIATI

Categoria	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Febbraio		2023		1 anno		2022		Febbraio		2023		1 anno		2022	
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)
Equilibrati	715	237	18%	(0,53) ↓	[-0,22%]	(0,99) ↓	[-0,43%]	0,01 ↑	[+0,01%]	6,08 ↑	[+2,36%]	↓	[-0,63%]	↑	[+2,7%]	↓	[-6,04%]	↓	[-12,3%]
Flessibili	2.711	654	51%	(3,06) ↓	[-0,46%]	(4,04) ↓	[-0,63%]	(18,09) ↓	[-2,51%]	(10,82) ↓	[-1,44%]	↓	[-1,01%]	↑	[+2,0%]	↓	[-6,66%]	↓	[-13,0%]
Aggressivi	668	151	12%	0,12 ↑	[+0,08%]	0,17 ↑	[+0,12%]	3,96 ↑	[+2,76%]	5,72 ↑	[+3,77%]	↓	[-0,33%]	↑	[+3,9%]	↑	[+2,31%]	↓	[-8,2%]
Prudenti	871	223	17%	(0,48) ↓	[-0,21%]	(1,37) ↓	[-0,62%]	(9,20) ↓	[-3,67%]	(7,33) ↓	[-2,81%]	↓	[-1,10%]	↑	[+0,9%]	↓	[-7,39%]	↓	[-11,9%]
Fondi a scadenza	575	22	2%	(0,23) ↓	[-1,05%]	0,31 ↑	[+1,52%]	(0,61) ↓	[-2,40%]	(1,30) ↓	[-4,82%]	↑	[+2,70%]	↑	[+7,76%]	↓	[-10,42%]	↓	[-20,2%]
Totale	5.540	1.287		(4,17) ↓	[-0,32%]	(5,92) ↓	[-0,47%]	(23,93) ↓	[-1,72%]	(7,66) ↓	[-0,53%]		[-0,81%]		[+2,2%]		[-5,82%]		[-12,3%]

Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - SOCIETA' DI GESTIONE

Dimensione	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Febbraio		2023		1 anno		2022		Febbraio		2023		1 anno		2022	
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)
Globale	9.818	6.114	69%	(5,66) ↓	[-0,09%]	28,07 ↑	[+0,47%]	(75,50) ↓	[-1,17%]	(161,59) ↓	[-2,36%]	↓	[-0,64%]	↑	[+2,2%]	↓	[-3,97%]	↓	[-10,8%]
Regionale	8.448	2.127	24%	(4,46) ↓	[-0,21%]	(0,02) ↓	[-0,00%]	(65,07) ↓	[-2,80%]	(69,55) ↓	[-2,82%]	↓	[-1,19%]	↑	[+1,7%]	↓	[-5,82%]	↓	[-12,4%]
Locale	5.423	565	6%	(3,77) ↓	[-0,65%]	(3,31) ↓	[-0,59%]	11,14 ↑	[+1,86%]	3,52 ↑	[+0,55%]	↓	[-1,53%]	↑	[+1,28%]	↓	[-7,70%]	↓	[-13,1%]
Totale	23.689	8.806		(13,89) ↓	[-0,16%]	24,73 ↑	[+0,29%]	(129,43) ↓	[-1,38%]	(227,62) ↓	[-2,28%]		[-0,83%]		[+2,0%]		[-4,67%]		[-11,3%]

Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - FONDI DOMICILIATI IN ITALIA

Categoria	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Febbraio		2023		1 anno		2022		Febbraio		2023		1 anno		2022	
				(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)	(Mrd €)	(%Variazione)
Azionari	121	13	14%	0,06 ↑	[+0,47%]	(0,07) ↓	[-0,56%]	0,30 ↑	[+2,30%]	0,45 ↑	[+3,26%]	↓	[-0,32%]	↑	[+7,9%]	↓	[-0,04%]	↓	[-14,7%]
Obbligazionari	223	23	25%	(0,02) ↓	[-0,07%]	(0,21) ↓	[-0,88%]	(2,21) ↓	[-8,20%]	(2,38) ↓	[-8,48%]	↓	[-5,86%]	↑	[+0,1%]	↓	[-5,32%]	↓	[-7,7%]
Monetari	15	2	2%	0,01 ↑	[+0,46%]	0,00 ↑	[+0,07%]	(0,11) ↓	[-6,38%]	(0,14) ↓	[-7,80%]	↓	[-0,19%]	↑	[+0,0%]	↓	[-5,48%]	↓	[-5,7%]
Bilanciati	653	48	51%	(0,05) ↓	[-0,11%]	(0,42) ↓	[-0,90%]	(1,59) ↓	[-2,88%]	(1,00) ↓	[-1,73%]	↓	[-1,41%]	↑	[+1,6%]	↓	[-10,85%]	↓	[-16,7%]
Perf. Assoluta	33	2	2%	(0,03) ↓	[-1,26%]	(0,05) ↓	[-1,94%]	(0,19) ↓	[-6,68%]	(0,05) ↓	[-1,88%]	↓	[-12,41%]	↓	[-10,9%]	↓	[-15,74%]	↓	[-9,8%]
Altri	88	5	5%	0,12 ↑	[+2,51%]	0,11 ↑	[+2,31%]	0,02 ↑	[+0,38%]	(0,36) ↓	[-5,89%]	↓	[-1,02%]	↑	[+1,50%]	↓	[-16,83%]	↓	[-16,2%]
Totale	1.133	93		0,09 ↑	[+0,09%]	(0,64) ↓	[-0,70%]	(3,78) ↓	[-3,58%]	(3,48) ↓	[-3,15%]		[-2,67%]		[+1,7%]		[-8,49%]		[-13,8%]

Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta				Effetto mercato											
				Febbraio		2023		1 anno		2022		Febbraio		2023		1 anno		2022	
				(Mrd €)	(%Ammontare)	(Mrd €)	(%Ammontare)	(Mrd €)	(%Ammontare)	(Mrd €)	(%Ammontare)	(Mrd €)	(%Ammontare)	(Mrd €)	(%Ammontare)	(Mrd €)	(%Ammontare)	(Mrd €)	(%Ammontare)
Subordinati a condizione	17.597	779	9%	(93,04) ↓	[-10,19%]	(95,45) ↓	[-10,80%]	(147,17) ↓	[-14,87%]	(53,19) ↓	[-4,91%]	↓	[-4,46%]	↓	[-1,0%]	↓	[-6,42%]	↓	[-13,5%]
Istituzionali	23.411	2.028	23%	(98,88) ↓	[-4,61%]	(122,72) ↓	[-5,86%]	(199,92) ↓	[-8,62%]	(156,57) ↓	[-6,23%]	↓	[-0,79%]	↑	[+2,7%]	↓	[-3,95%]	↓	[-10,4%]
Retail	80.514	5.998	68%	178,02 ↑	[+3,05%]	242,90 ↑	[+4,32%]	217,66 ↑	[+3,59%]	(17,86) ↓	[-0,28%]	↓	[-0,28%]	↑	[+2,3%]	↓	[-4,65%]	↓	[-11,4%]
Totale	121.522	8.806		(13,89) ↓	[-0,16%]	24,73 ↑	[+0,29%]	(129,43) ↓	[-1,38%]	(227,62) ↓	[-2,28%]		[-0,83%]		[+2,0%]		[-4,67%]		[-11,3%]

Source: Quantalys - dati al 28 Febbraio 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 28 febbraio 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 23.689 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 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.

