



Powered by Quantalys

Per ulteriori informazioni: www.quantalys.it

Osservatorio Quantalys

Raccolta 

#FUNDFLOWS #AUM #ASSETMANAGERS

Marzo **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

Marzo 2023

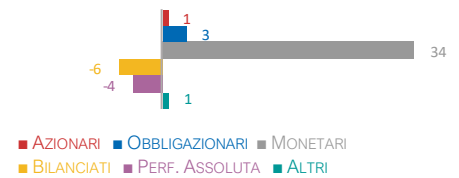
UNIVERSO DEI FONDI EUROPEI



FLUSSI DI RACCOLTA MARZO
29 Mrd € [+0,33%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
54 Mrd € [+0,63%]

FLUSSI DI RACCOLTA MARZO (MRD€)



ASSET CLASS DI INVESTIMENTO

AZIONARI



FLUSSO DI RACCOLTA MARZO
1 Mrd€ [+0,02%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
16 Mrd€ [+0,46%]

OBBLIGAZIONARI



FLUSSI DI RACCOLTA MARZO
3 Mrd€ [+0,16%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
29 Mrd€ [+1,39%]

BILANCIATI



FLUSSO DI RACCOLTA MARZO
-6 Mrd€ [-0,46%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
-12 Mrd€ [-0,95%]

TIPOLOGIE DI GESTIONE

ETF



FLUSSI DI RACCOLTA MARZO
11 Mrd€ [+0,78%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
38 Mrd€ [+2,86%]

ESG



FLUSSI DI RACCOLTA MARZO
-7 Mrd€ [-0,18%]

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

TEMATICI



FLUSSI DI RACCOLTA MARZO
0 Mrd€ [-0,15%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
-1 Mrd€ [-0,29%]

SOCIETÀ DI GESTIONE

LOCALE



FLUSSI DI RACCOLTA MARZO
1 Mrd€ [+0,23%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
-2 Mrd€ [-0,39%]

REGIONALE



FLUSSI DI RACCOLTA MARZO
-4 Mrd€ [-0,19%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
-4 Mrd€ [-0,20%]

GLOBALE



FLUSSI DI RACCOLTA MARZO
32 Mrd€ [+0,53%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD
60 Mrd€ [+1,01%]

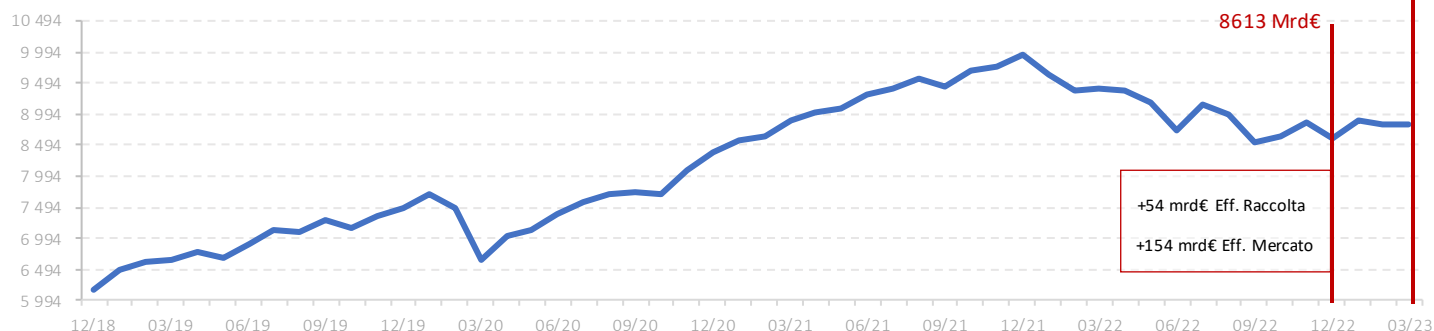
Source: Quantalys - fondi aperti distribuiti in Europa aggiornati al 31 Marzo 2023



1.SINTESI EFFETTO MERCATO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - EFFETTO RACCOLTA ED EFFETTO MERCATO (YTD) 8822 Mrd€

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



Categorie d'Investimento	AUM al 2022 (Mrd€)	Effetto Mercato YTD		Effetto Raccolta YTD		AUM a fine Marzo 2023
		(%)	(Mrd€)	(%)	(Mrd€)	
Azionari	3 469	▲ 3,8%	132	▲ 0,5%	16	3 617
Obbligazionari	2 066	■ 0,8%	17	▲ 1,4%	29	2 112
Monetari	1 280	■ -1,0%	-13	▲ 2,1%	27	1 294
Bilanciati	1 268	▲ 2,5%	32	■ -1,0%	-12	1 288
Perf. Assoluta	218	▼ -3,4%	-7	▼ -5,3%	-12	199
Altri	311	▼ -1,8%	-6	▲ 2,0%	6	312
Totale	8 613	1,8%	154	0,6%	54	8 822

Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023

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

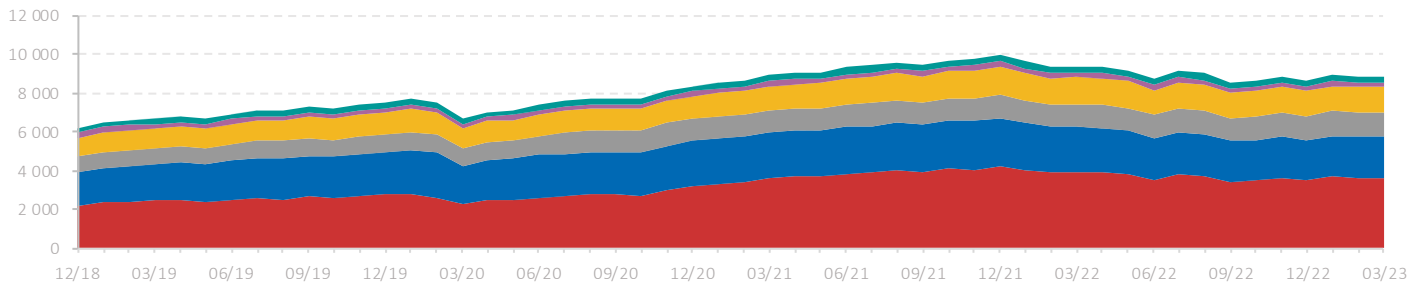
Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023



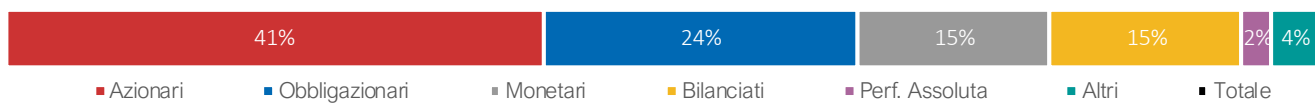
2.CATEGORIE D'INVESTIMENTO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA

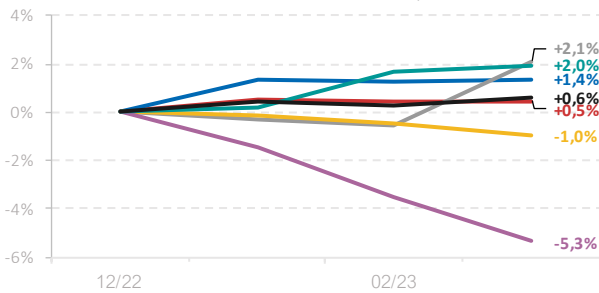
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2023)



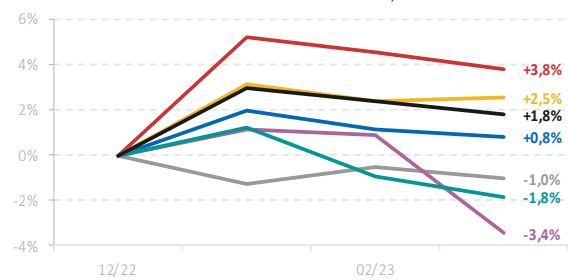
Ripartizione per Categorie d'investimento (% su totale)



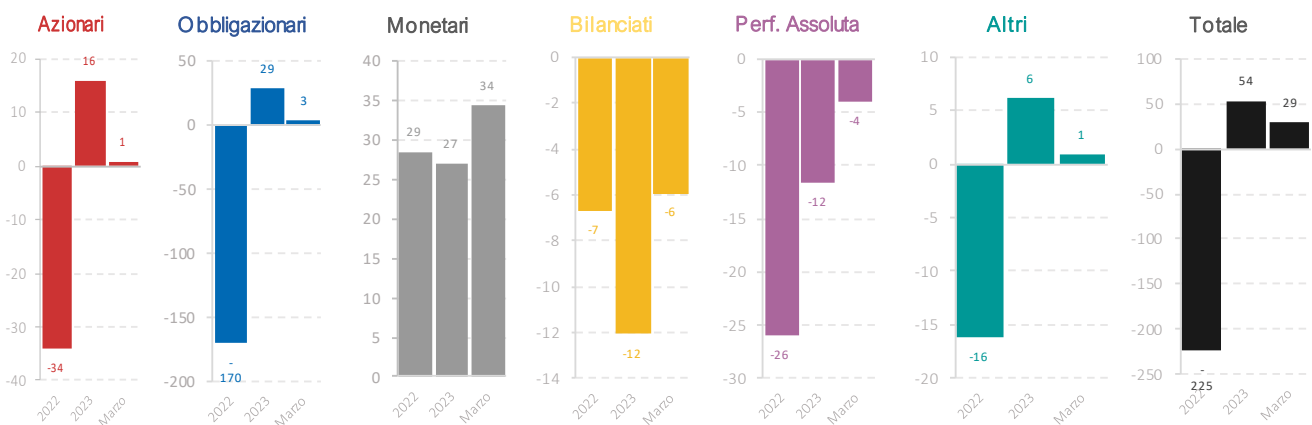
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023

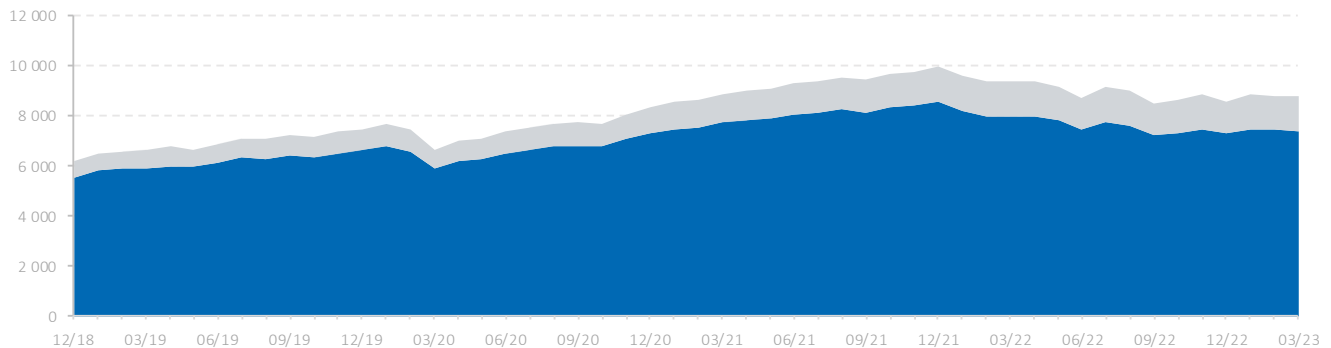
Nel 2023, gli Asset Under Management sono passati da 8 613 Mrd€ a 8 822 Mrd€ segnando una raccolta di capitali pari a 54 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del 2%. In assoluto, i fondi obbligazionari hanno registrato i flussi di raccolta maggiore (29 Mrd€). In termini relativi, invece, sono i fondi monetari quelli con i flussi di raccolta maggiore (2%). I fondi bilanciati sono quelli con il più alto decremento nella raccolta in assoluto (-12 Mrd€), la categoria perf. assoluta quella con il più alto decremento nella raccolta in termini relativi (-5%). Nel mese di marzo, si registra una raccolta netta globale di 29,5 Mrd€ con la maggior raccolta messa a segno dalla categoria monetari (34,4 Mrd€) ed il maggior decremento nella raccolta nella categoria bilanciati (-5,9 Mrd€).



3.GESTIONE ATTIVA VS. GESTIONE PASSIVA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

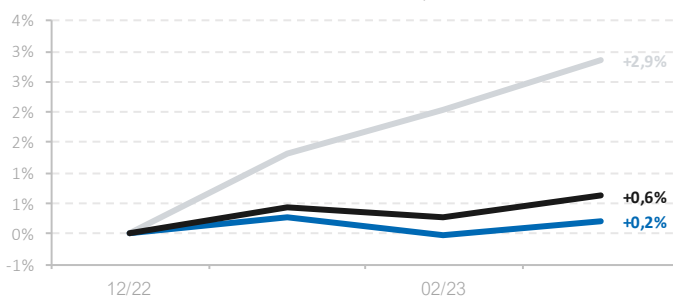
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2023)



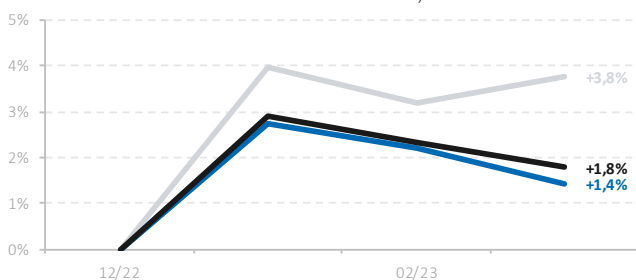
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



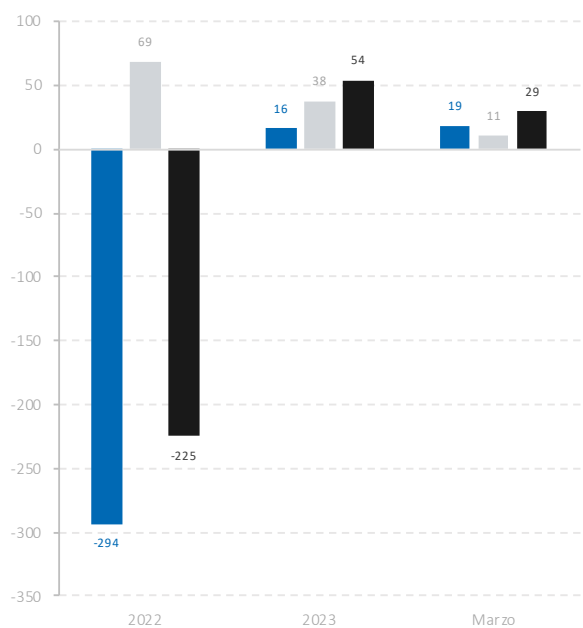
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023

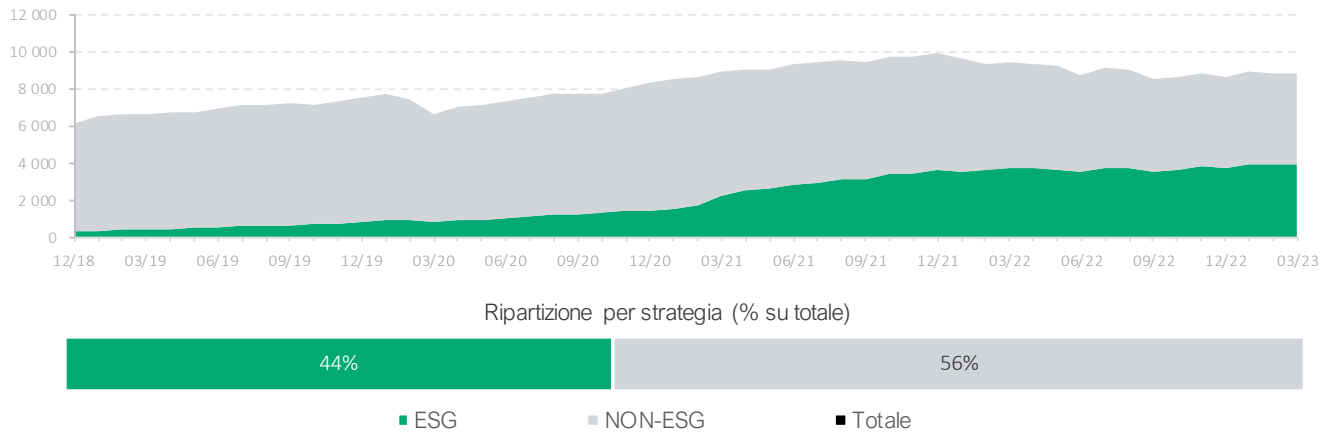
Al 31 marzo 2023, la gestione attiva costituisce l'84% degli Asset Under Management mentre la gestione passiva il restante 16%. Nel 2023, la raccolta YTD della gestione passiva ammonta a 38 Mrd€, circa il 70% del totale dei flussi di raccolta, quella della gestione attiva a 16 Mrd€. Durante il mese di marzo, i fondi attivi hanno realizzato una raccolta pari a 18,6 Mrd€ e i fondi passivi pari a 10,8 Mrd€.



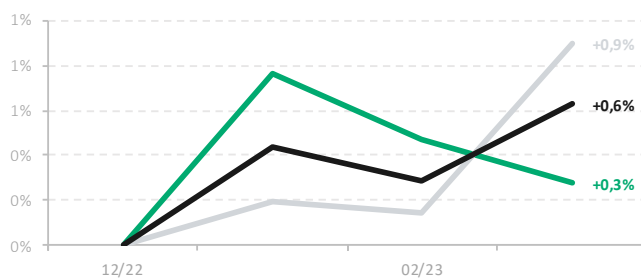
4. INVESTIMENTI ESG

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

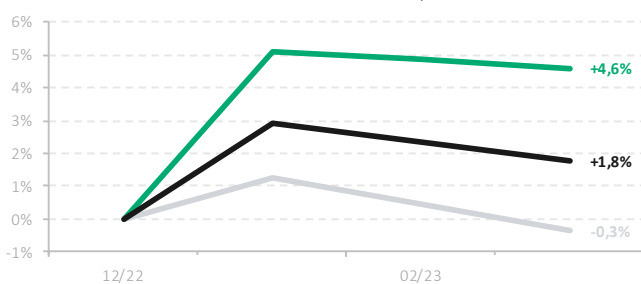
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2023)



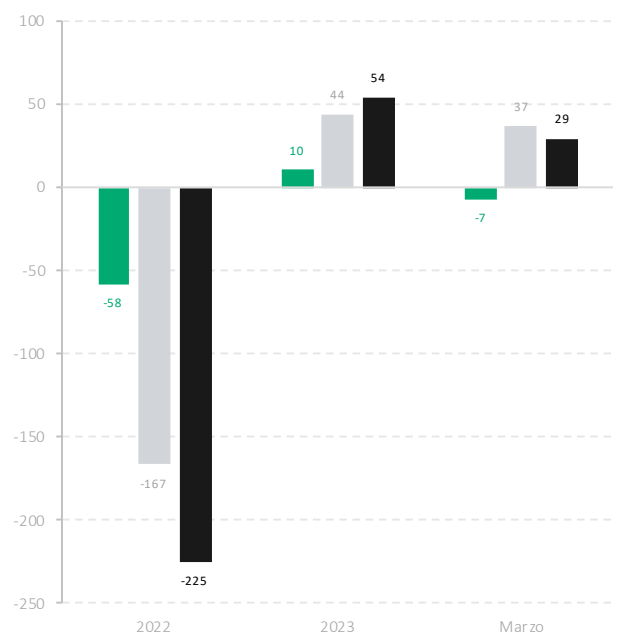
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023

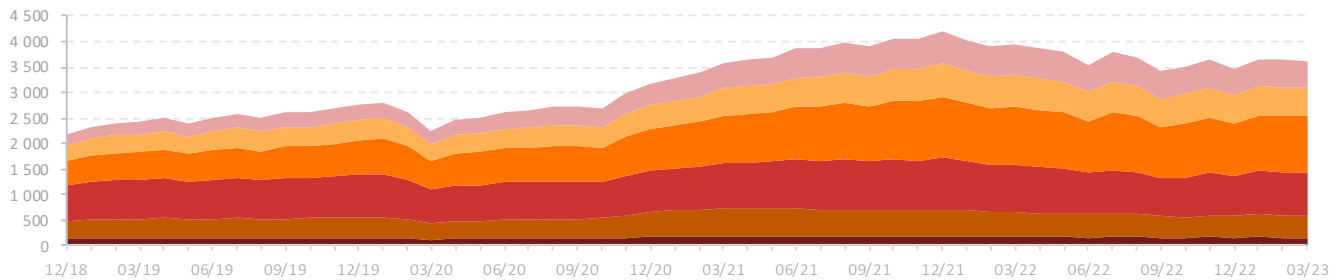
Al 31 marzo 2023, i fondi ESG rappresentano il 44% degli Asset Under Management mentre i fondi NON-ESG il 56%. Nel 2023, la raccolta YTD dei fondi ESG è pari a 10 Mrd€, circa il 19% del totale realizzato e quella dei fondi NON-ESG pari a 44 Mrd€. Durante il mese di marzo, i fondi ESG hanno realizzato un decremento della raccolta pari a -7,1 Mrd€ mentre i fondi NON-ESG una raccolta positiva pari a 36,6 Mrd€.



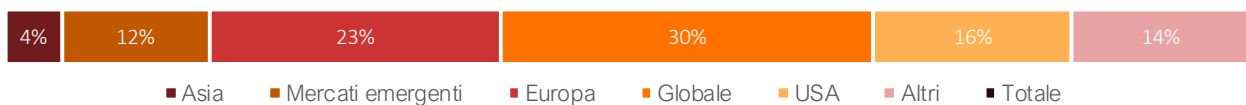
5.FONDI AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA

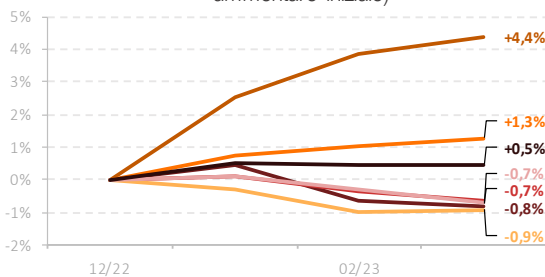
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2023)



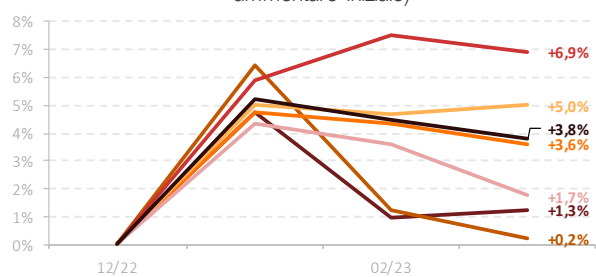
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



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

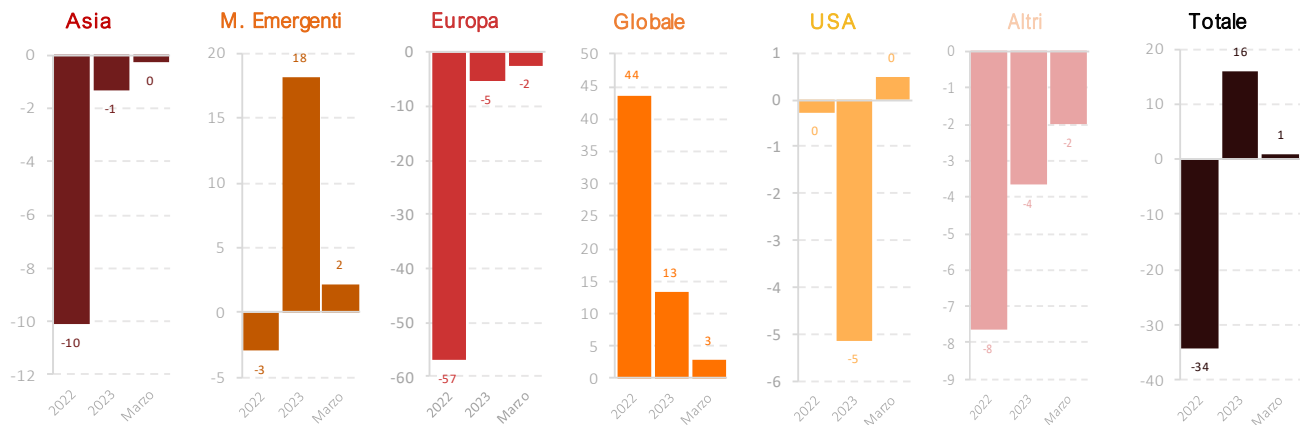


Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta

cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023

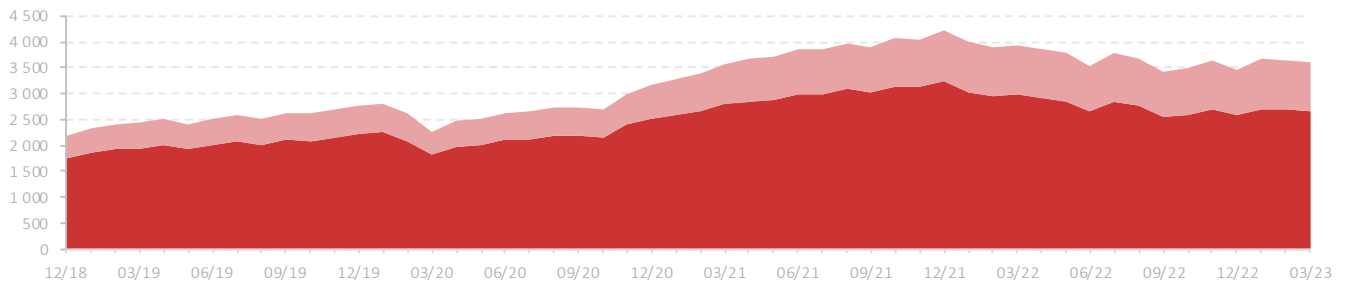
Nel 2023, gli Asset Under Management dei fondi Azionari sono passati da 3 469 Mrd€ a 3 617 Mrd€ con una raccolta di 16 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del 4%. É la categoria Mercati emergenti a registrare la raccolta maggiore sia in assoluto (+ 18 Mrd€) che in termini relativi (+4%). La categoria Europa registra il maggior decremento nella raccolta in assoluto (-5,36 Mrd€), in termini relativi invece è la categoria USA (-1%). Nel mese di marzo, si registra una raccolta netta globale di 0,8 Mrd€ con il maggior incremento nella raccolta nella categoria Globale (2,9 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria Europa (-2,5 Mrd€).



6.FONDI AZIONARI PER TIPO DI GESTIONE

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI GESTIONE

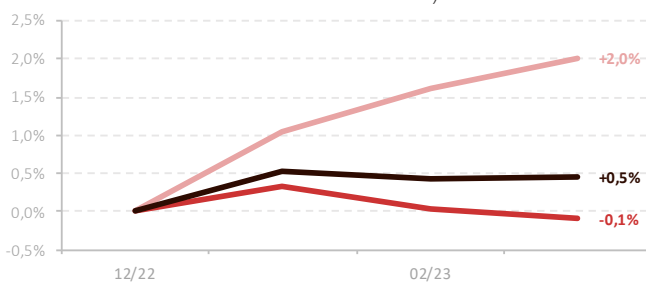
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2023)



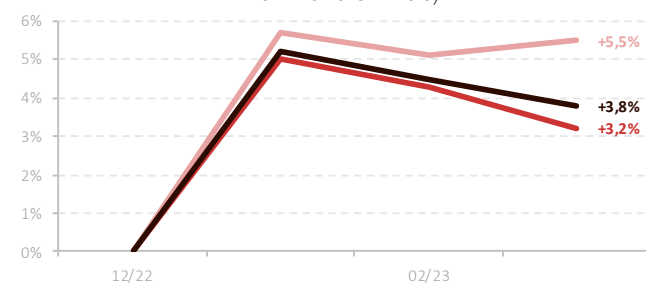
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



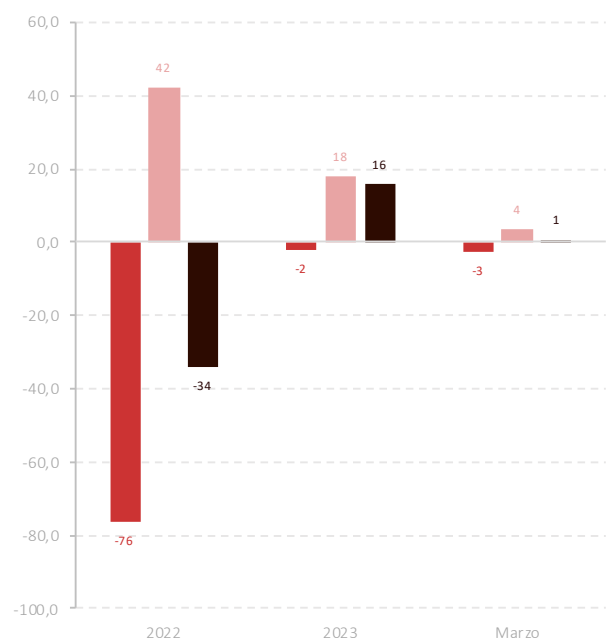
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023

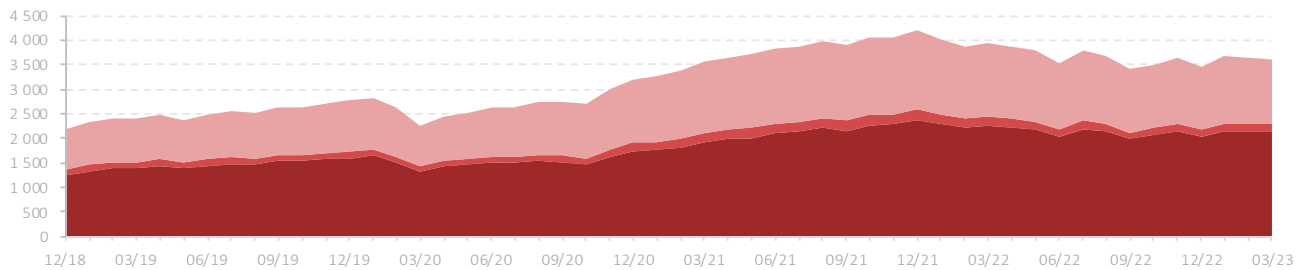
Al 31 Marzo 2023, la gestione attiva costituisce il 73% degli Asset under Management dei fondi azionari mentre la gestione passiva il restante 27%. L'incremento dei flussi di raccolta YTD della gestione passiva ammonta a 18,7 Mrd€, circa il 114% del totale dei flussi di raccolta, il decremento dei flussi della gestione attiva, invece, è pari a -2Mrd€. Durante il mese di marzo, i fondi azionari attivi hanno realizzato un decremento della raccolta pari a -2,8 Mrd€, mentre i fondi azionari passivi un incremento di 3,5 Mrd€.



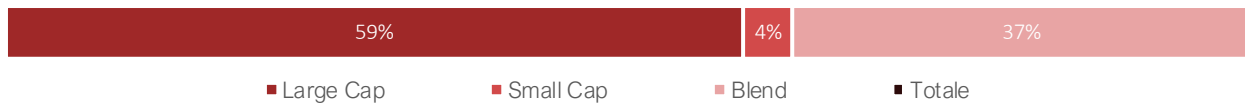
7.FONDI AZIONARI PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO AZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

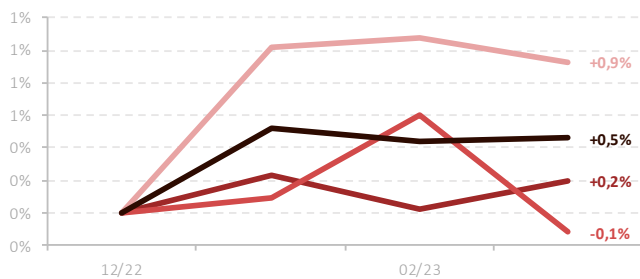
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2023)



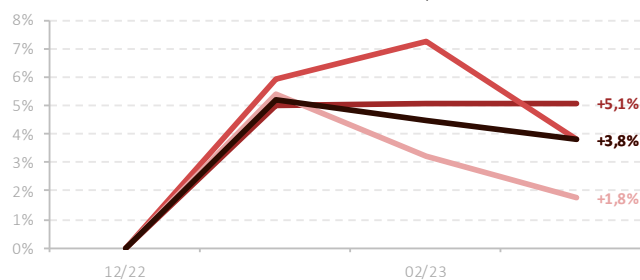
Ripartizione per capitalizzazione di mercato (% su totale)



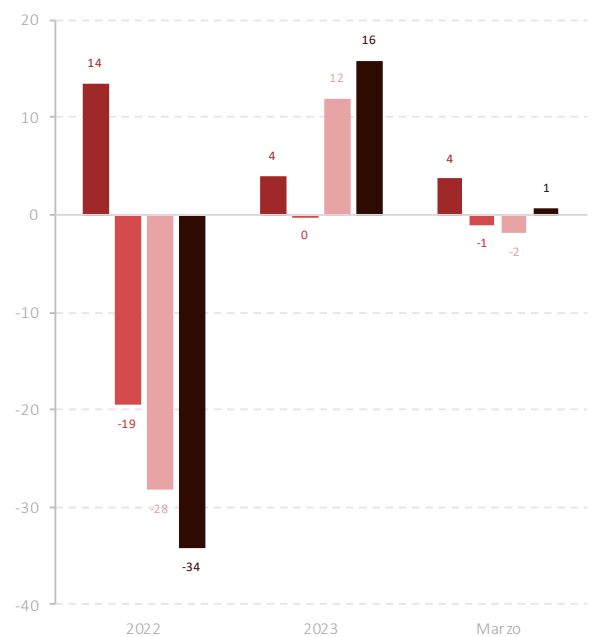
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023

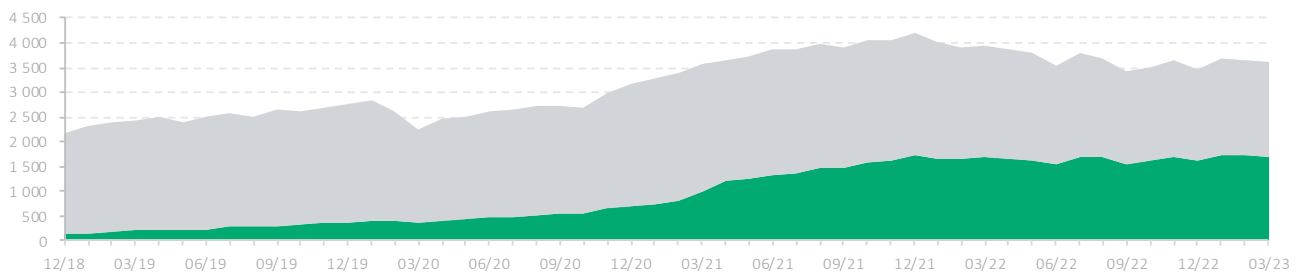
Al 31 marzo 2023, la distribuzione degli AUM per capitalizzazione di mercato risulta la seguente: il 59% spetta ai fondi "large cap", il 4% agli "small cap" e il 37% ai fondi "blend". I fondi "blend" hanno registrato i maggiori flussi di raccolta del periodo pari a +12Mrd€, i fondi "large" hanno raccolto +4Mrd€, gli "small cap" hanno invece registrato un decremento di -0,2Mrd€. Nel mese di marzo sono stati i fondi "large cap" a registrare la raccolta maggiore (+3,7 Mrd€), in decremento invece sia i fondi "blend" -1,9Mrd€ che i fondi "small cap" -1Mrd€.



8.FONDI AZIONARI ESG

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

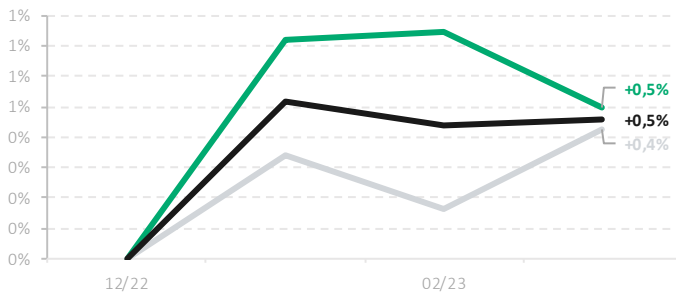
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2023)



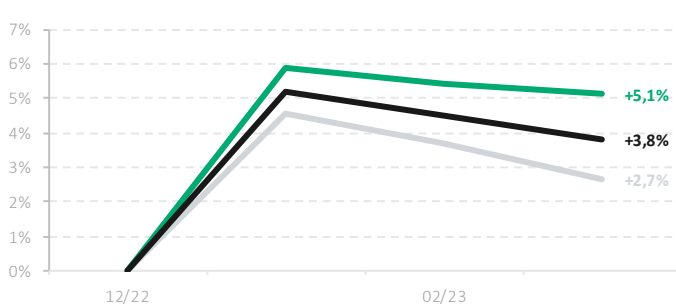
Ripartizione per strategia (% su totale)



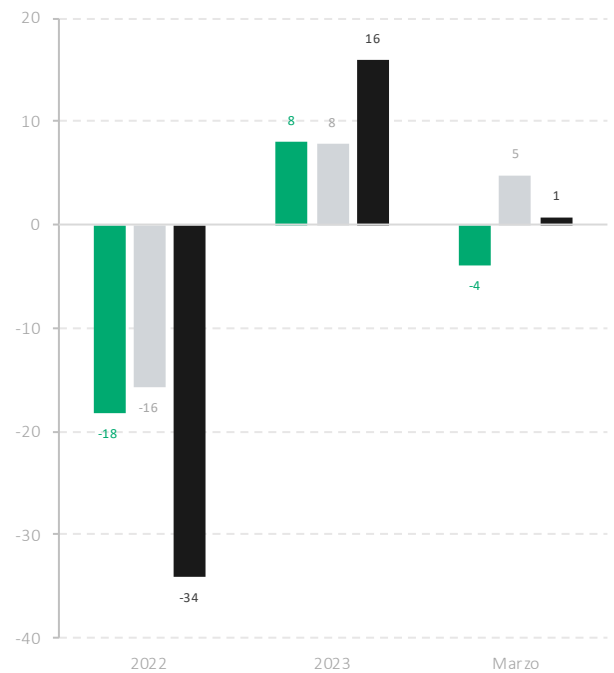
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



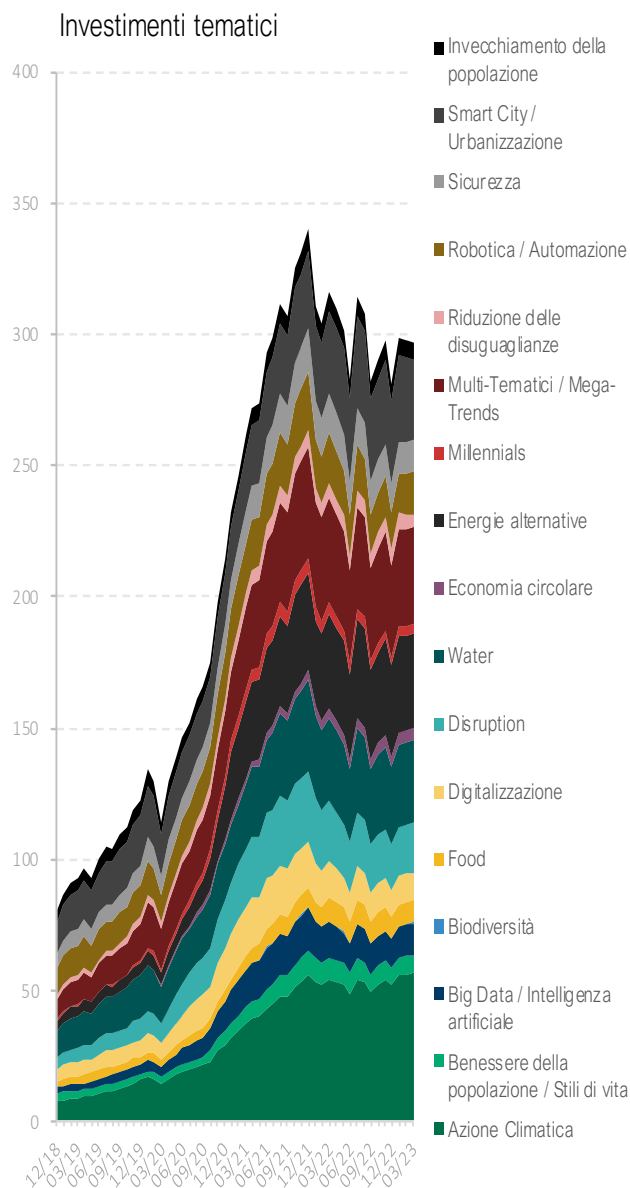
Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023

Al 31 marzo 2023, i fondi ESG rappresentano il 47% degli Asset under Management dei fondi azionari mentre la gestione NON-ESG il restante 53%. La raccolta YTD dei fondi azionari ESG ammonta a 8 Mrd€, circa il 51% del totale dei flussi di raccolta. Durante il mese di marzo, i fondi azionari ESG hanno realizzato un decremento nella raccolta pari a -4,0 Mrd€ mentre i fondi azionari NON-ESG hanno realizzato una raccolta positiva pari a 4,8 Mrd€.

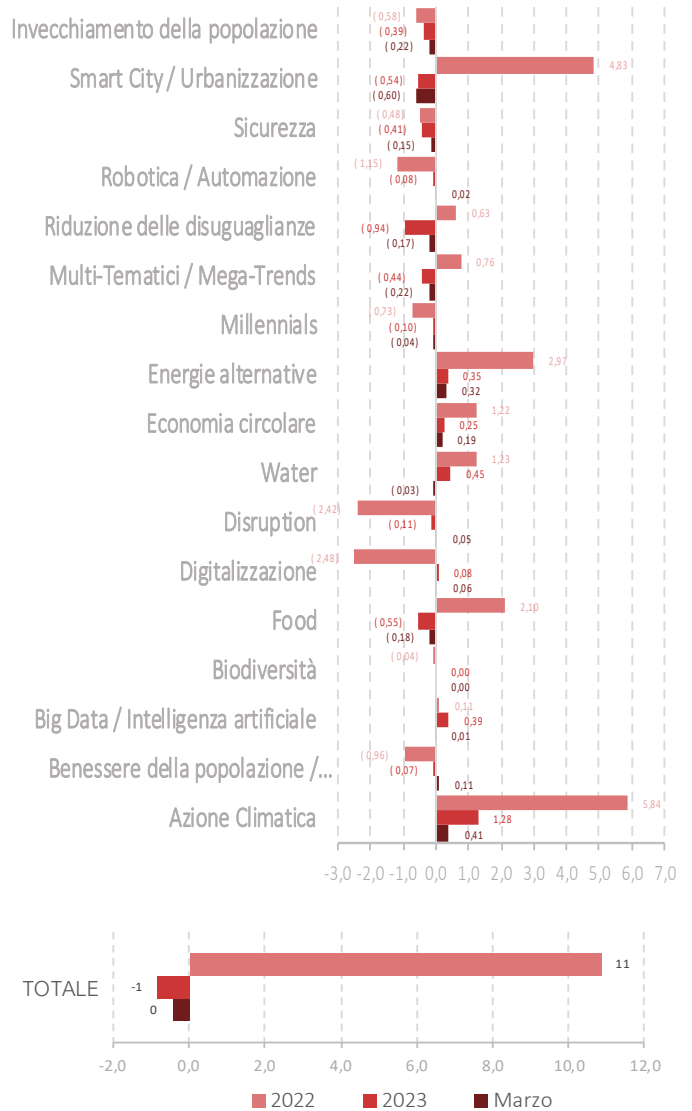


9. INVESTIMENTI TEMATICI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023

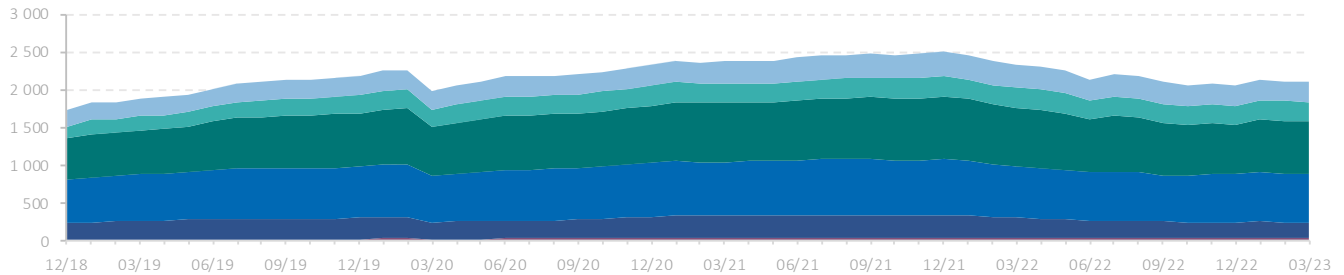
Nel 2023, gli Asset Under Management delle 17 tematiche sono passati da 281 Mrd€ a 297 Mrd€. In termini assoluti è la tematica Azione climatica a registrare la maggior raccolta (1,3 Mrd€) e la tematica riduzione delle disuguaglianze quella che registra il maggior decremento nella raccolta (-0,9Mrd€). In termini relativi invece è la tematica Economica circolare a registrare l'incremento maggiore (+6%). Nel mese di marzo, i fondi tematici hanno registrato un decremento nella raccolta di -0,4Mrd€ con la raccolta maggiore registrata dalla tematica Azione climatica (+0,4Mrd€) ed il maggiore decremento messo a segno dalla tematica Smart City/Urbanizzazione (-0,6Mrd€).



10.FONDI OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER ZONA GEOGRAFICA

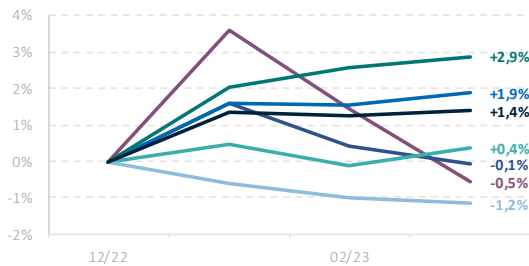
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2023)



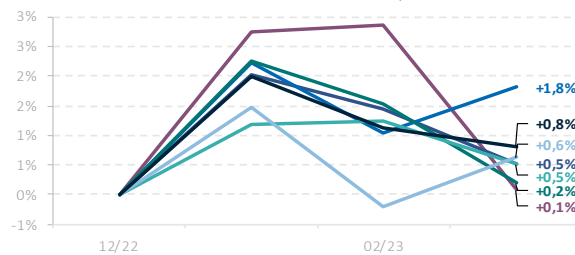
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



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

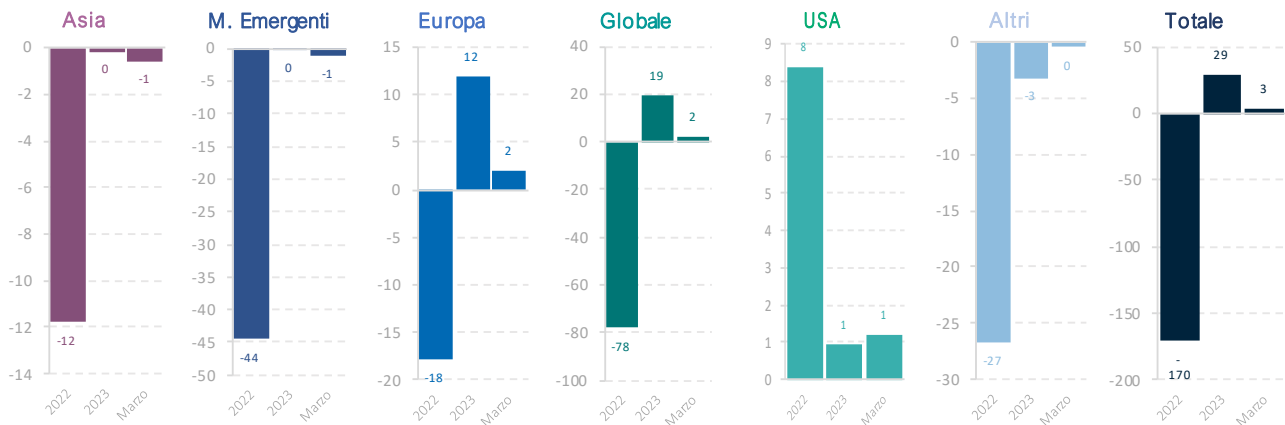


Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



Raccolta

cumulata per anni civili (Mrd €)



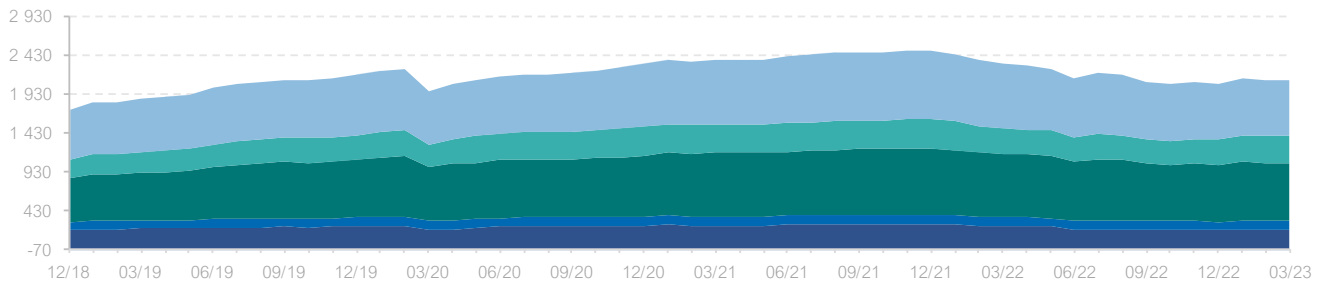
Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023

Nel 2023, gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari sono passati da 2 066 Mrd€ a 2 112 Mrd€ segnando una raccolta di capitali di 29 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del 1%. I fondi appartenenti alla categoria Globale hanno registrato la maggior raccolta sia in assoluto (+19,4 Mrd€) che in termini relativi (+3%). La categoria Altri è quella con il maggior decremento nella raccolta in assoluto (-3,2 Mrd€) ed in termini relativi (-1%). Nel mese di marzo si registra una raccolta netta globale di 3,3 Mrd€ con la maggior raccolta nella categoria Globale (2,2 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria Mercati emergenti (-1,08 Mrd€).



11.FONDI OBBLIGAZIONARI PER TIPOLOGIA DI EMITTENTE

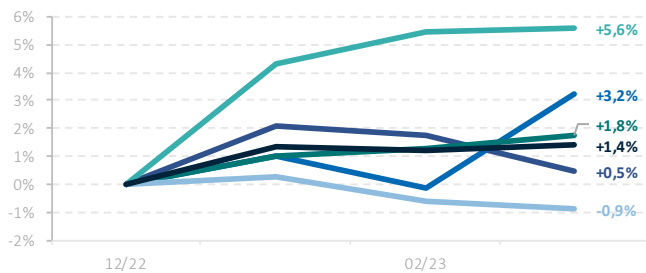
EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI EMITTENTE
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2023)



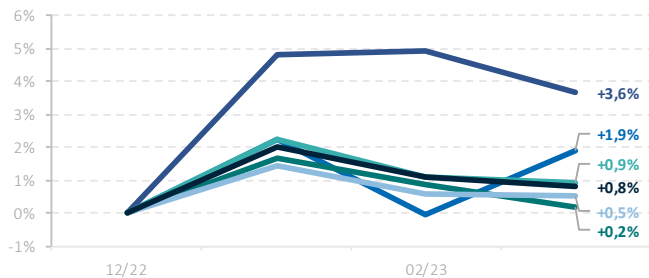
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



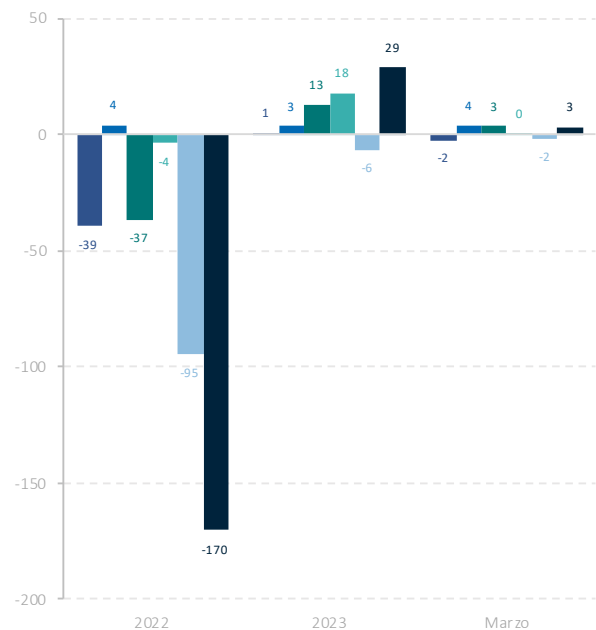
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023

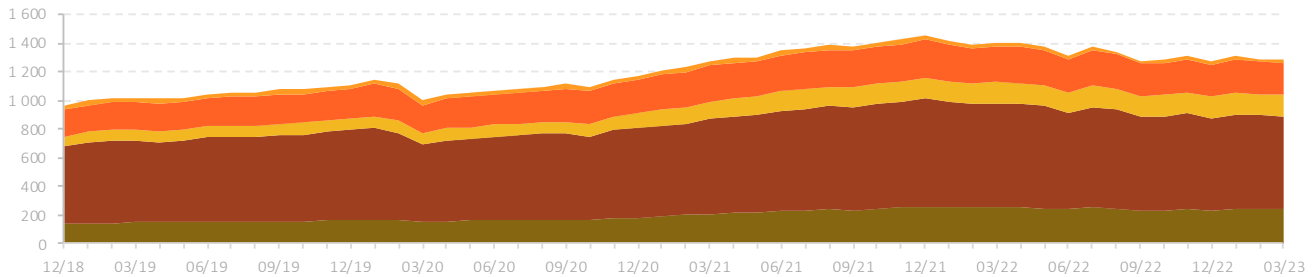
Analizzando gli Assets under Management dei fondi obbligazionari per tipo di emittente, al 31 marzo 2023, le obbligazioni categorizzate come Corporate sono quelle con la maggior raccolta sia in assoluto (18 Mrd€) che in termini relativi (6%). Invece, la categoria altri è quella con il maggior decremento nella raccolta in assoluto (-6 Mrd€) ed in termini relativi (-1%). Durante il mese di marzo, le obbligazioni governative hanno registrato la maggior raccolta (3,6 Mrd€) mentre le obbligazioni high yield hanno visto il maggior decremento nella raccolta (-2,3 Mrd€).



12.FONDI BILANCIATI PER PROFILO DI RISCHIO

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - FONDI BILANCIATI

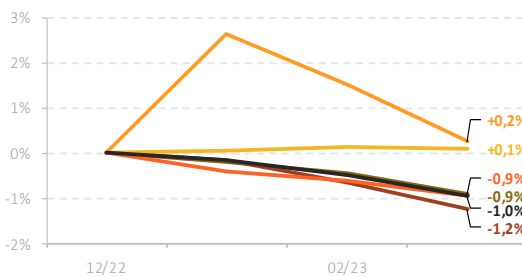
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2023)



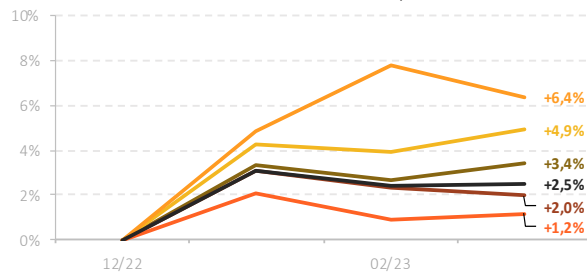
Ripartizione per categoria (% su totale)



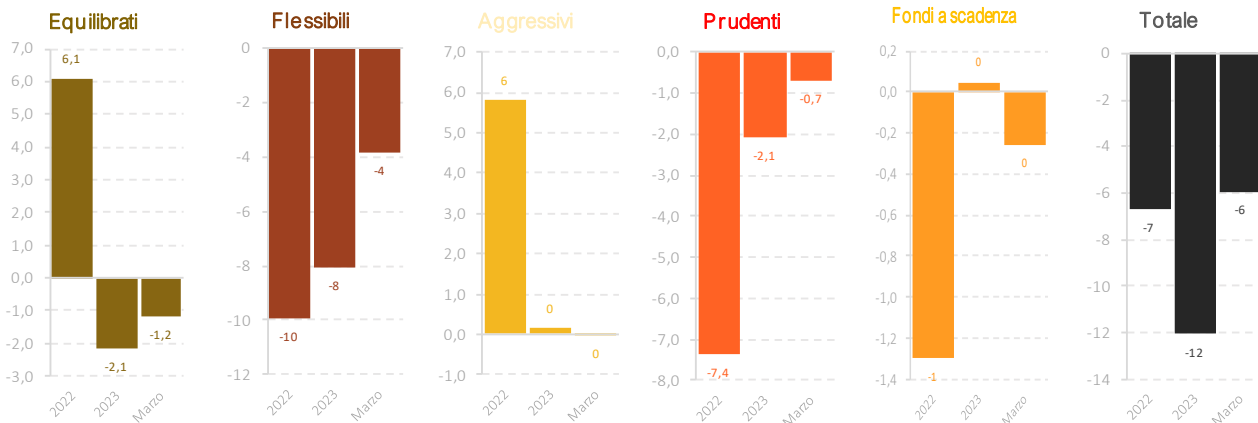
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023

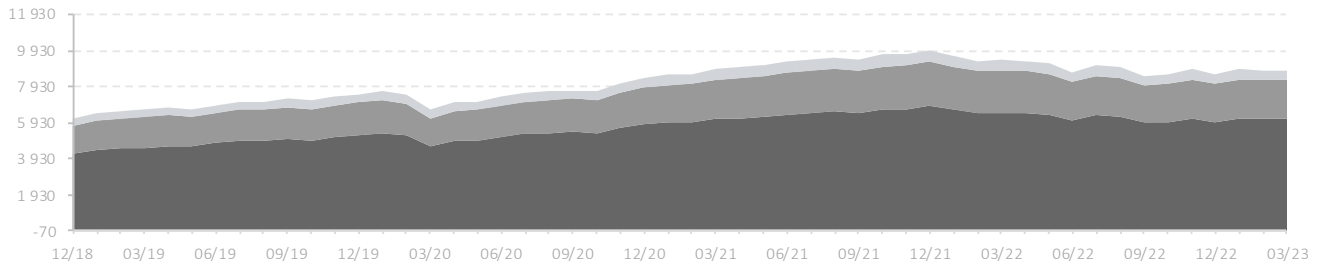
Nel 2023, gli Asset Under Management dei fondi bilanciati sono passati da 1 268 Mrd€ a 1 288 Mrd€ con un decremento nella raccolta di -12 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del 3%. La categoria aggressivi è quella con la maggior raccolta in assoluto (0,17 Mrd€). In termini relativi, la categoria fondi a scadenza è quella con la maggior raccolta (+0,24%). La categoria flessibili è quella con il maggior decremento nella raccolta in assoluto (-12 Mrd€) ed in termini relativi (-1%). Nel mese di marzo, si registra un decremento nella raccolta netta globale di -5,94 Mrd€ con il minor decremento nella raccolta nella categoria aggressivi (0,01 Mrd€) e il maggior decremento nella categoria flessibili (-5,9 Mrd€).



13.RACCOLTA PER DIMENSIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

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

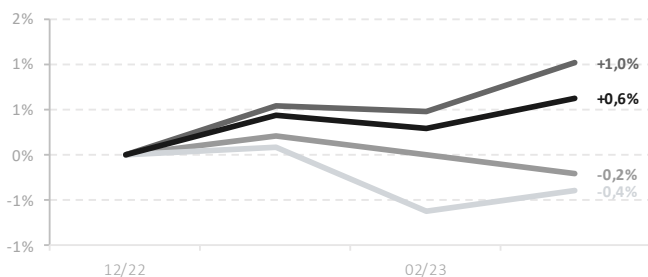
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2023)



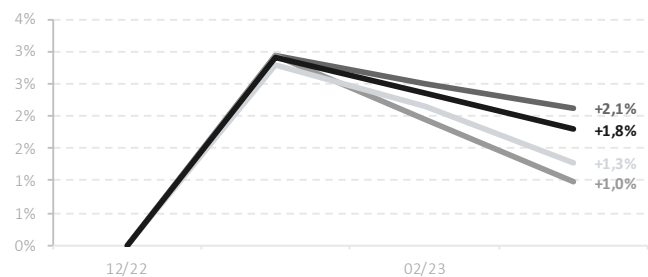
Ripartizione per dimensione (% su totale)



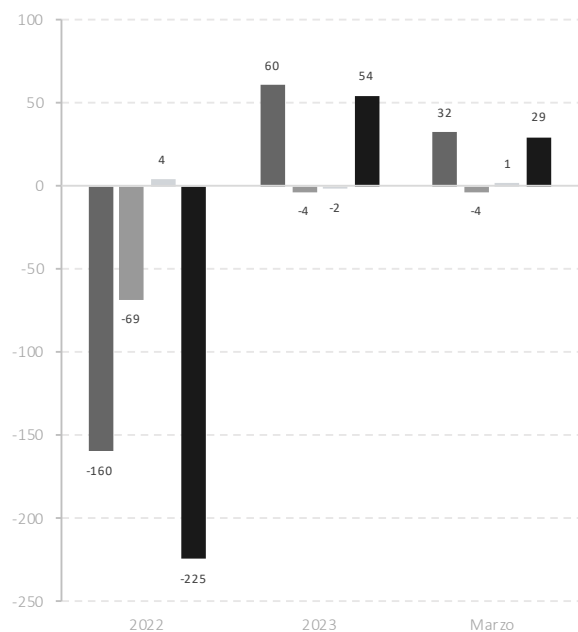
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023

Al 31 Marzo 2023, la distribuzione degli AUM delle società di gestione per dimensione del mercato risulta la seguente: il 70% spetta alle società globali, il 24% alle società regionali ed il 6% alle società locali. Nel 2023 in termini assoluti, sono le società "Regionali" quelle con il maggior decremento nella raccolta (-4,1 Mrd€) e le società "Globali" quelle con la maggior raccolta (60,4 Mrd€). Nel mese di marzo, le società "Regionali" quelle con il maggior decremento nella raccolta (-4,1 Mrd€) e le società "Globali" quelle con la maggior raccolta (32,3 Mrd€).



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

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE GLOBALE

#	Società di gestione	Raccolta 2023 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	J.P. Morgan	18,2	33,7%
2	BNP Paribas	12,3	22,7%
3	Vanguard	7,1	13,1%
4	Fidelity International Ltd	6,6	12,2%
5	BlackRock	6,5	12,1%
6	WisdomTree	6,2	11,5%
7	BlueBay	4,7	8,8%
8	PIMCO	4,3	7,9%
9	Morgan Stanley	3,6	6,7%
10	State Street	3,0	5,5%
TOTAL		72,6	134,2%

TOP 10 SOCIETÀ DI GESTIONE REGIONALE

#	Società di gestione	Raccolta 2023 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	OFI Invest AM	1,9	3,6%
2	Rothschild & Co	1,8	3,3%
3	Lazard Frères Gestion	1,5	2,8%
4	KBC AM	1,3	2,5%
5	Swisscanto	1,3	2,4%
6	Union Investment	1,1	2,0%
7	Algebris Investments	0,8	1,6%
8	Mediolanum Gestione Fondi SpA	0,8	1,5%
9	Swiss Life	0,6	1,1%
10	Arca SGR SpA	0,5	1,0%
TOTALE		11,7	21,7%

TOP 10 FONDI - ATTIVI

#	Fondi	Raccolta 2023 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	PIMCO GIS Income E USD Acc	4,0	7,4%
2	BlueBay IG Euro Aggr Bd Fd S EUR	2,2	4,0%
3	BlueBay Finan Cap Bond Fd Q USD	1,8	3,3%
4	BlueBay IG Bond Fund C EUR	1,6	3,0%
5	BlueBay IG Euro Gvt Bd Fd S EUR	1,2	2,2%
6	Vanguard Emrg Mrkt Stck In USD Inv	1,1	2,1%
7	Aberdeen II Euro Corp Bd A EUR Acc	1,1	2,0%
8	Aberdeen II Global Corp Bd A USD Acc	1,0	1,8%
9	UniGlobal	1,0	1,8%
10	UBS Emerging Markets Debt USD F-acc	0,9	1,7%
TOTAL		15,9	29,3%

TOP 10 FONDI - PASSIVI

#	Fondi	Raccolta 2023 (Mrd €)	% Raccolta Totale
1	WisdomTree Copper USD	2,6	4,9%
2	WisdomTree Brent Crude Oil USD Acc	2,1	3,8%
3	iShares Core MSCI World ETF USD Acc	2,0	3,7%
4	Vanguard FTSE All-Wld ETF USD Dis	1,1	2,0%
5	iShares Core MSCI EM IMI ETF USD Acc	1,0	1,9%
6	iShares PLC iShares \$ Bd 0-1yr ETF USD	0,9	1,7%
7	iShares MSCI China A ETF USD Acc	0,9	1,6%
8	UBS MSCI Emerging Markets USD A-UKdis	0,9	1,6%
9	iShares Core MSCI Euro UCITS ETF EUR Acc	0,8	1,5%
10	Amundi Blm EWC ex-Ag UCITS ETF Acc	0,8	1,5%
TOTALE		13,1	24,2%

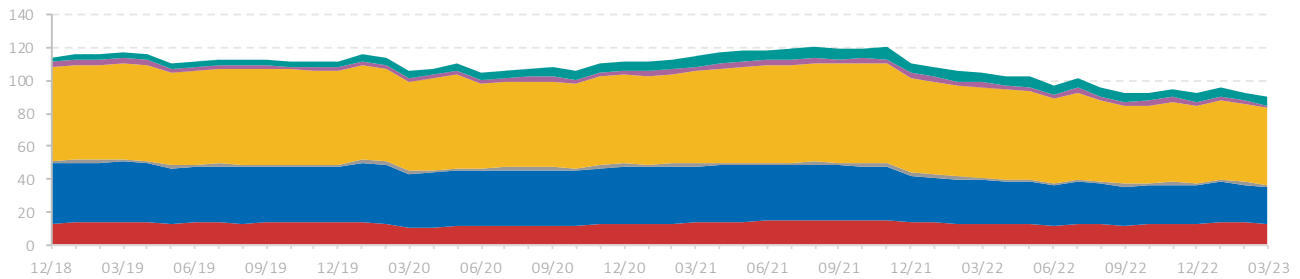
Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023



15.FOCUS ITALIA

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO DEI FONDI DOMICILIATI IN ITALIA

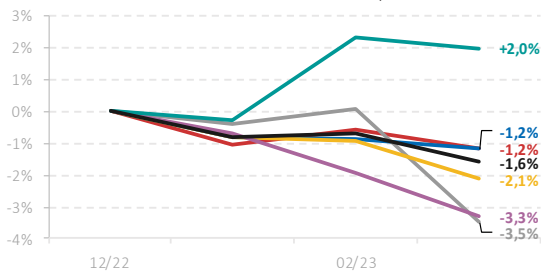
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2023)



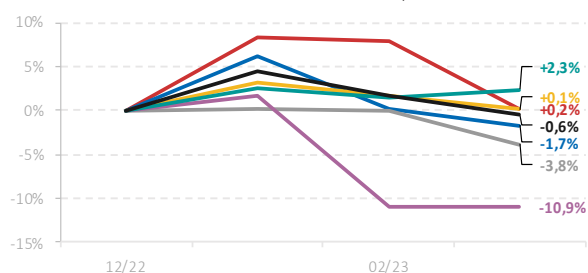
Ripartizione per categorie d'investimento (% su totale)



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

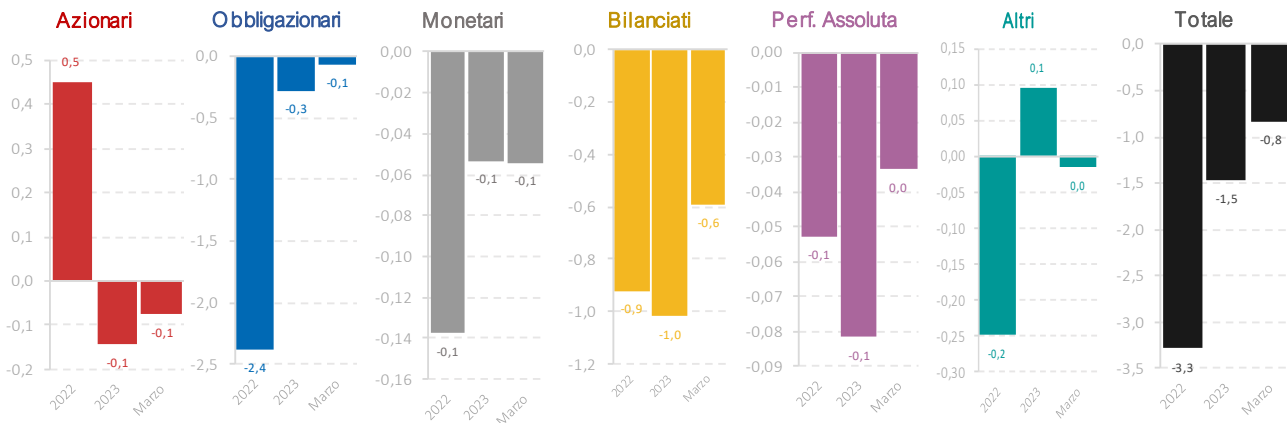


Effetto Mercato cumulato da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



cumulata per anni civili (Mrd €)

Raccolta



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023

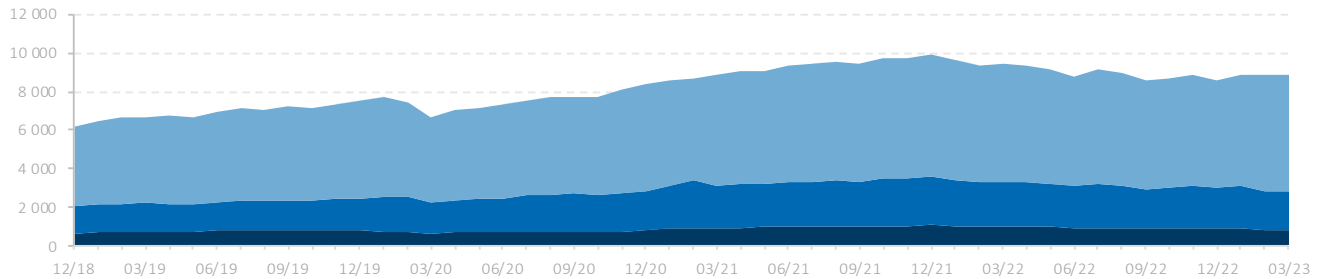
Nel 2023, gli Asset Under Management dei fondi italiani sono passati da 92 Mrd€ a 90 Mrd€ con un decremento nella raccolta di -1,47 Mrd€ ed un effetto di mercato relativo del -1%. I fondi altri hanno registrato la maggior raccolta in assoluto pari a 0,10 Mrd€ ed in termini relativi (2%). Invece, i fondi bilanciati hanno registrato il maggior decremento nella raccolta in assoluto (-1,0 Mrd€). Nel mese di marzo, si registra una raccolta netta globale di -0,83 Mrd€ con il minor decremento nella raccolta nella categoria altri (0,02 Mrd€) e il maggior decremento nella raccolta nella categoria bilanciati (-0,6 Mrd€).



16.RACCOLTA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

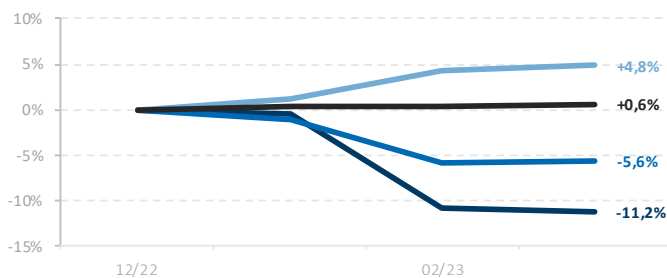
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Marzo 2023)



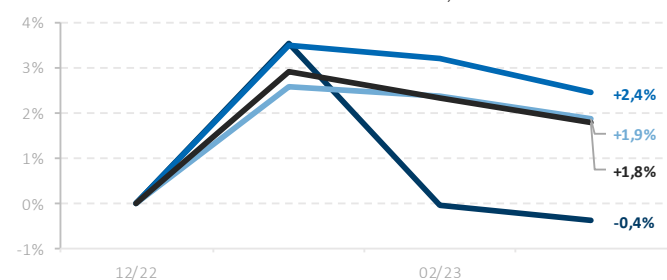
Ripartizione per tipologia di investitore (% su totale)



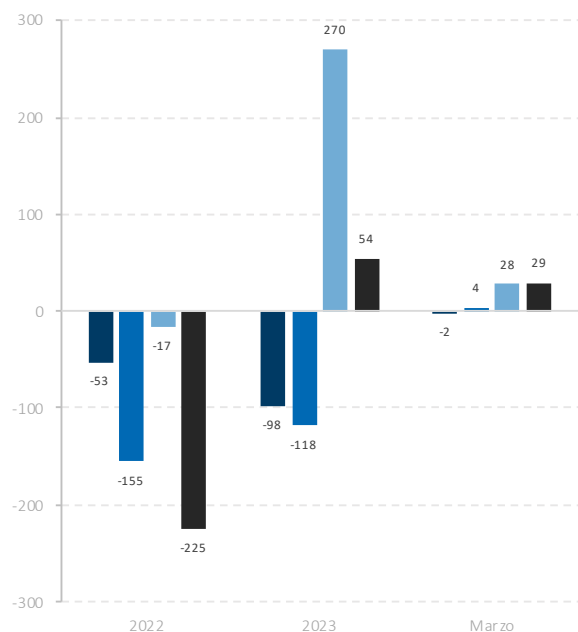
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023

Al 31 marzo 2023, i fondi categorizzati retail hanno registrato la maggior raccolta di flussi, pari a 270 Mrd € (5% in termini relativi), mentre i fondi categorizzati istituzionali hanno registrato il maggior decremento nella raccolta pari a -118 Mrd € (-11% in termini relativi). Durante il mese di marzo, la quota di la maggior raccolta è stata registrata dai fondi categorizzati retail (29,5 Mrd €), mentre la il maggior decremento nella raccolta è stato registrato dai fondi subordinati a condizione pari a -2,2 Mrd €.



FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI ESG

Strategia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato			
				Marzo		2023		1 anno		2022		Marzo	2023	1 anno	2022
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)
ESG	3 445	1707	47%	(4,05) ↓	[-0,24%]	8,07 ↑	[+0,50%]	(8,10) ↓	[-0,48%]	(18,33) ↓	[-1,05%]	(-0,29) ↓	[+5,1%] ↑	[+1,15%] ↓	[-6,1%]
NON-ESG	5 444	1910	53%	4,81 ↑	[+0,25%]	7,83 ↑	[+0,42%]	(31,10) ↓	[-1,38%]	(15,82) ↓	[-0,64%]	(-0,98) ↓	[+2,66%] ↓	[-13,73%] ↓	[-24,4%]
Totale	8 889	3 617		0,76 ↑	[+0,02%]	15,90 ↑	[+0,46%]	(39,20) ↓	[-0,99%]	(34,15) ↓	[-0,81%]	[-0,65%]	[+3,8%]	[-7,33%]	[-16,8%]

Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI TEMATICI

Tematica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato				
				Marzo		2023		1 anno		2022		Marzo	2023	1 anno	2022	
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	
Azione Climatica	180	56,4	19%	0,41 ↑	[+0,73%]	1,28 ↑	[+2,45%]	4,92 ↑	[+9,15%]	5,84 ↑	[+10,49%]	(0,16) ↑	[+0,16%]	[+5,7%] ↓	[-4,33%] ↓	[-16,9%]
Benessere della popolazione /	45	7	2%	0,11 ↑	[+1,57%]	(0,07) ↓	[-1,03%]	(0,75) ↓	[-9,03%]	(0,96) ↓	[-10,19%]	(-0,17) ↓	[-0,17%]	[+4,3%] ↓	[-5,63%] ↓	[-16,6%]
Big Data / Intelligenza artificiale	27	12	4%	0,01 ↑	[+0,09%]	0,39 ↑	[+3,77%]	0,81 ↑	[+5,68%]	0,11 ↑	[+0,69%]	(-0,11) ↓	[+1,62%]	[+13,0%] ↓	[-20,59%] ↓	[-36,7%]
Biodiversità	13	0	0%	0,00 ↑	[0,00%]	0,00 ↑	[0,00%]	0,00 ↑	[0,00%]	(0,04) ↓	[-12,65%]	(0,00) ↑	[0,00%]	[0,00%]	[0,00%]	[-8,0%]
Food	22	8	3%	(0,18) ↓	[-2,08%]	(0,55) ↓	[-6,24%]	0,68 ↑	[+8,16%]	2,10 ↑	[+27,13%]	(-0,19) ↓	[-1,19%]	[+0,6%] ↓	[-9,59%] ↓	[-14,2%]
Digitalizzazione	41	11	4%	0,06 ↑	[+0,59%]	0,08 ↑	[+0,78%]	(1,35) ↓	[-9,54%]	(2,48) ↓	[-14,37%]	(-0,11) ↓	[+1,09%]	[+9,3%] ↓	[-13,96%] ↓	[-28,7%]
Disruption	59	19	6%	0,05 ↑	[+0,26%]	(0,11) ↓	[-0,66%]	(1,58) ↓	[-6,81%]	(2,42) ↓	[-8,92%]	(-0,11) ↓	[+1,05%]	[+8,8%] ↓	[-12,35%] ↓	[-27,2%]
Water	34	32	11%	(0,03) ↓	[-0,08%]	0,45 ↑	[+1,53%]	1,51 ↑	[+4,82%]	1,23 ↑	[+3,53%]	(-0,13) ↓	[-1,13%]	[+4,6%] ↓	[-3,75%] ↓	[-18,1%]
Economia circolare	12	5	2%	0,19 ↑	[+4,32%]	0,25 ↑	[+6,25%]	0,92 ↑	[+23,70%]	1,22 ↑	[+34,30%]	(-0,11) ↓	[+0,11%]	[+5,8%] ↓	[-5,50%] ↓	[-20,0%]
Energie alternative	48	36	12%	0,32 ↑	[+0,89%]	0,35 ↑	[+1,03%]	1,79 ↑	[+4,97%]	2,97 ↑	[+8,06%]	(-0,68) ↓	[-0,68%]	[+5,1%] ↓	[-4,10%] ↓	[-14,9%]
Millennials	14	4	1%	(0,04) ↓	[-1,25%]	(0,10) ↓	[-2,98%]	(0,49) ↓	[-10,42%]	(0,73) ↓	[-12,61%]	(-0,18) ↓	[-0,38%]	[+12,0%] ↓	[-13,81%] ↓	[-30,1%]
Multi-Tematici / Mega-Trends	106	37	12%	(0,22) ↓	[-0,59%]	(0,44) ↓	[-1,24%]	0,30 ↑	[+0,76%]	0,76 ↑	[+1,78%]	(-0,38) ↓	[-0,38%]	[+5,6%] ↓	[-7,32%] ↓	[-19,5%]
Riduzione delle disuguaglianze	29	5	2%	(0,17) ↓	[-3,19%]	(0,94) ↓	[-16,49%]	(0,13) ↓	[-2,39%]	0,63 ↑	[+10,21%]	(-0,19) ↓	[-1,09%]	[+5,1%] ↓	[-5,07%] ↓	[-16,9%]
Robotica / Automazione	15	16	5%	0,02 ↑	[+0,11%]	(0,08) ↓	[-0,59%]	(1,60) ↓	[-8,32%]	(1,15) ↓	[-5,30%]	(-0,21) ↓	[+3,21%]	[+16,4%] ↓	[-6,72%] ↓	[-29,9%]
Sicurezza	10	12	4%	(0,15) ↓	[-1,27%]	(0,41) ↓	[-3,57%]	(1,20) ↓	[-7,65%]	(0,48) ↓	[-2,90%]	(-0,51) ↓	[-0,51%]	[+6,4%] ↓	[-16,42%] ↓	[-27,3%]
Smart City / Urbanizzazione	85	31	10%	(0,60) ↓	[-1,89%]	(0,54) ↓	[-1,71%]	3,18 ↑	[+10,30%]	4,83 ↑	[+16,32%]	(-1,33) ↓	[-1,33%]	[+0,6%] ↓	[-10,09%] ↓	[-10,5%]
Invecchiamento della popola	15	6	2%	(0,22) ↓	[-3,28%]	(0,39) ↓	[-5,99%]	(0,84) ↓	[-11,09%]	(0,58) ↓	[-7,07%]	(-0,20) ↓	[-2,00%]	[+2,20%] ↓	[-5,54%] ↓	[-14,0%]
Totale	755	297		(0,44) ↓	[-0,15%]	(0,82) ↓	[-0,29%]	6,17 ↓	[-1,95%]	10,84 ↓	[-3,19%]	[-0,10%]	[+5,8%]	[-8,04%]	[-20,4%]	

Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

Zona geografica	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato				
				Marzo		2023		1 anno		2022		Marzo	2023	1 anno	2022	
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	
Asia	98	28	1%	(0,56) ↓	[-1,90%]	(0,16) ↓	[-0,55%]	(8,82) ↓	[-22,76%]	(11,79) ↓	[-26,50%]	(-2,66) ↓	[-2,66%]	[+0,1%] ↓	[-4,67%] ↓	[-10,0%]
Mercati emergenti	527	213	10%	(1,08) ↓	[-0,50%]	(0,16) ↓	[-0,08%]	(36,41) ↓	[-14,04%]	(44,44) ↓	[-15,69%]	(-0,90) ↓	[-0,90%]	[+0,5%] ↓	[-3,66%] ↓	[-9,3%]
Europa	1 868	654	31%	2,01 ↑	[+0,31%]	11,87 ↑	[+1,88%]	9,52 ↓	[-1,37%]	(17,80) ↓	[-2,39%]	(-0,75) ↓	[-0,75%]	[+1,8%] ↓	[-7,26%] ↓	[-12,9%]
Globale	1 551	693	33%	2,20 ↑	[+0,31%]	19,37 ↑	[+2,88%]	(26,47) ↓	[-3,46%]	(78,13) ↓	[-9,40%]	(-1,28) ↓	[-1,28%]	[+0,2%] ↓	[-5,85%] ↓	[-9,7%]
USA	431	253	12%	1,21 ↑	[+0,48%]	0,95 ↑	[+0,38%]	6,13 ↑	[+2,28%]	8,40 ↑	[+3,07%]	(-0,71) ↓	[-0,71%]	[+0,5%] ↓	[-8,19%] ↓	[-11,4%]
Altri	712	271	13%	(0,45) ↓	[-0,17%]	(3,16) ↓	[-1,16%]	(25,78) ↓	[-8,18%]	(26,67) ↓	[-8,05%]	(-0,83) ↓	[-0,83%]	[+0,62%] ↓	[-5,78%] ↓	[-9,7%]
Totale	5 187	2 112		3,33 ↓	[+0,16%]	28,71 ↑	[+1,39%]	(81,84) ↓	[-3,50%]	(170,44) ↓	[-6,80%]	[-0,30%]	[+0,8%]	[-6,27%]	[-10,8%]	

Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023



FLUSSI DI RACCOLTA - BILANCIATI

Categoria	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Marzo		2023		1 anno		2022		Marzo	2023	1 anno	2022				
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)							
Equilibrati	718	238	18%	(1,15) ↓	[-0,49%]	(2,15) ↓	[-0,92%]	(2,62) ↓	[-1,03%]	6,08 ↑	+2,36%	↑	+0,76%	↑	+3,4%	↓	[-5,85%]	↓	[-12,2%]
Flessibili	2 709	652	51%	(3,83) ↓	[-0,58%]	(8,06) ↓	[-1,25%]	(22,13) ↓	[-3,05%]	(9,91) ↓	[-1,31%]	↓	[-0,32%	↑	+2,0%	↓	[-7,04%]	↓	[-12,9%]
Aggressivi	669	153	12%	(0,01) ↓	[-0,00%]	0,17 ↑	+0,12%	3,32 ↑	+2,25%	5,80 ↑	+3,82%	↑	+0,94%	↑	+4,9%	↑	+1,36%	↓	[-8,2%]
Prudenti	875	224	17%	(0,69) ↓	[-0,31%]	(2,08) ↓	[-0,93%]	(10,12) ↓	[-4,05%]	(7,36) ↓	[-2,82%]	↑	+0,25%	↑	+1,2%	↓	[-6,37%]	↓	[-11,5%]
Fondi a scadenza	575	22	2%	(0,26) ↓	[-1,17%]	0,05 ↑	+0,24%	(0,72) ↓	[-2,87%]	(1,30) ↓	[-4,82%]	↓	[-1,26%	↑	+6,39%	↓	[-11,06%]	↓	[-20,2%]
Totale	5 546	1 288		(5,94)	[-0,46%]	(12,08)	[-0,95%]	(32,27)	[-2,30%]	(6,69)	[-0,46%]		+0,11%		+2,5%		[-5,89%]		[-12,2%]

Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - SOCIETA' DI GESTIONE

Dimensione	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Marzo		2023		1 anno		2022		Marzo	2023	1 anno	2022				
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)							
Globale	9 787	6 147	70%	32,28 ↑	+0,53%	60,37 ↑	+1,01%	(12,95) ↓	[-0,20%]	(160,13) ↓	[-2,34%]	↓	[-0,36%	↑	+2,1%	↓	[-4,68%]	↓	[-10,7%]
Regionale	8 433	2 108	24%	(4,13) ↓	[-0,19%]	(4,12) ↓	[-0,20%]	(54,49) ↓	[-2,34%]	(68,68) ↓	[-2,78%]	↓	[-0,95%	↑	+1,0%	↓	[-7,26%]	↓	[-12,5%]
Locale	5 443	567	6%	1,31 ↑	+0,23%	(2,19) ↓	[-0,39%]	10,24 ↑	+1,70%	3,83 ↑	+0,60%	↓	[-0,86%	↑	+1,28%	↓	[-7,50%]	↓	[-12,9%]
Totale	23 663	8 822		29,46	+0,33%	54,07	+0,63%	(57,20)	[-0,61%]	(224,98)	[-2,26%]		[-0,54%]		+1,8%		[-5,50%]		[-11,3%]

Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - FONDI DOMICILIATI IN ITALIA

Categoria	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Marzo		2023		1 anno		2022		Marzo	2023	1 anno	2022				
				(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(Mrd €)	(% Variazione)	(% Variazione)							
Azionari	122	12	13%	(0,07) ↓	[-0,57%]	(0,14) ↓	[-1,17%]	0,08 ↑	+0,63%	0,45 ↑	+3,26%	↓	[-7,14%	↑	+0,2%	↓	[-8,03%]	↓	[-14,7%]
Obbligazionari	227	23	25%	(0,07) ↓	[-0,29%]	(0,28) ↓	[-1,17%]	(1,81) ↓	[-6,93%]	(2,38) ↓	[-8,48%]	↓	[-1,76%	↓	[-1,7%]	↓	[-5,63%]	↓	[-7,7%]
Monetari	15	1	2%	(0,05) ↓	[-3,55%]	(0,05) ↓	[-3,48%]	(0,18) ↓	[-10,52%]	(0,14) ↓	[-7,80%]	↓	[-3,81%	↓	[-3,8%]	↓	[-8,51%]	↓	[-5,7%]
Bilanciati	654	47	52%	(0,59) ↓	[-1,23%]	(1,01) ↓	[-2,14%]	(2,17) ↓	[-3,93%]	(0,92) ↓	[-1,59%]	↓	[-1,50%	↑	+0,1%	↓	[-11,97%]	↓	[-16,5%]
Perf. Assoluta	33	2	2%	(0,03) ↓	[-1,55%]	(0,08) ↓	[-3,29%]	(0,19) ↓	[-6,87%]	(0,05) ↓	[-1,88%]	↑	+0,06%	↓	[-10,9%]	↓	[-16,00%]	↓	[-9,8%]
Altri	91	5	6%	(0,02) ↓	[-0,31%]	0,10 ↑	+1,99%	0,09 ↑	+1,54%	(0,25) ↓	[-4,05%]	↑	+0,81%	↑	+2,35%	↓	[-18,04%]	↓	[-18,1%]
Totale	1 142	90		(0,83)	[-0,90%]	(1,47)	[-1,60%]	(4,18)	[-3,98%]	(3,29)	[-2,97%]		[-2,24%]		[-0,6%]		[-10,29%]		[-13,8%]

Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 2023

FLUSSI DI RACCOLTA - PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

Tipologia	Numeri	AUM (Mrd €)	%	Effetto raccolta								Effetto mercato							
				Marzo		2023		1 anno		2022		Marzo	2023	1 anno	2022				
				(Mrd €)	(% Ammontare)	(Mrd €)	(% Ammontare)	(Mrd €)	(% Ammontare)	(Mrd €)	(% Ammontare)	(% Ammontare)							
Subordinati a condizione	17 561	773	9%	(2,23) ↓	[-0,29%]	(97,73) ↓	[-11,17%]	(151,40) ↓	[-15,39%]	(52,95) ↓	[-4,94%]	↓	[-0,38%	↓	[-0,4%]	↓	[-6,00%]	↓	[-13,4%]
Istituzionali	23 514	2 048	23%	4,00 ↑	+0,19%	(118,47) ↓	[-5,60%]	(177,23) ↓	[-7,59%]	(155,44) ↓	[-6,14%]	↓	[-0,81%	↑	+2,4%	↓	[-4,71%]	↓	[-10,4%]
Retail	80 306	6 000	68%	27,69 ↑	+0,46%	270,27 ↑	+4,81%	271,44 ↑	+4,47%	(16,59) ↓	[-0,26%]	↓	[-0,46%	↑	+1,9%	↓	[-5,72%]	↓	[-11,3%]
Totale	121 381	8 822		29,46	+0,33%	54,07	+0,63%	(57,20)	[-0,61%]	(224,98)	[-2,26%]		[-0,54%]		+1,8%		[-5,50%]		[-11,3%]

Source: Quantalys - dati al 31 Marzo 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 31 marzo 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 23.663 fondi. Per determinare la raccolta mensile di ciascun fondo vengono utilizzati i dati di AUM di inizio e fine mese di tutti i comparti e le classi del fondo. L'effetto mercato mensile viene calcolato sulla base delle performance della classe principale del fondo. Quindi, sottraendo l'effetto mercato dalla variazione degli AUM, si ottiene la stima della raccolta.

Alessia Vicario (+39) 329 756 8478 avicario@quantalys.it

QUANTALYS

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

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

© Quantalys 20223 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.

