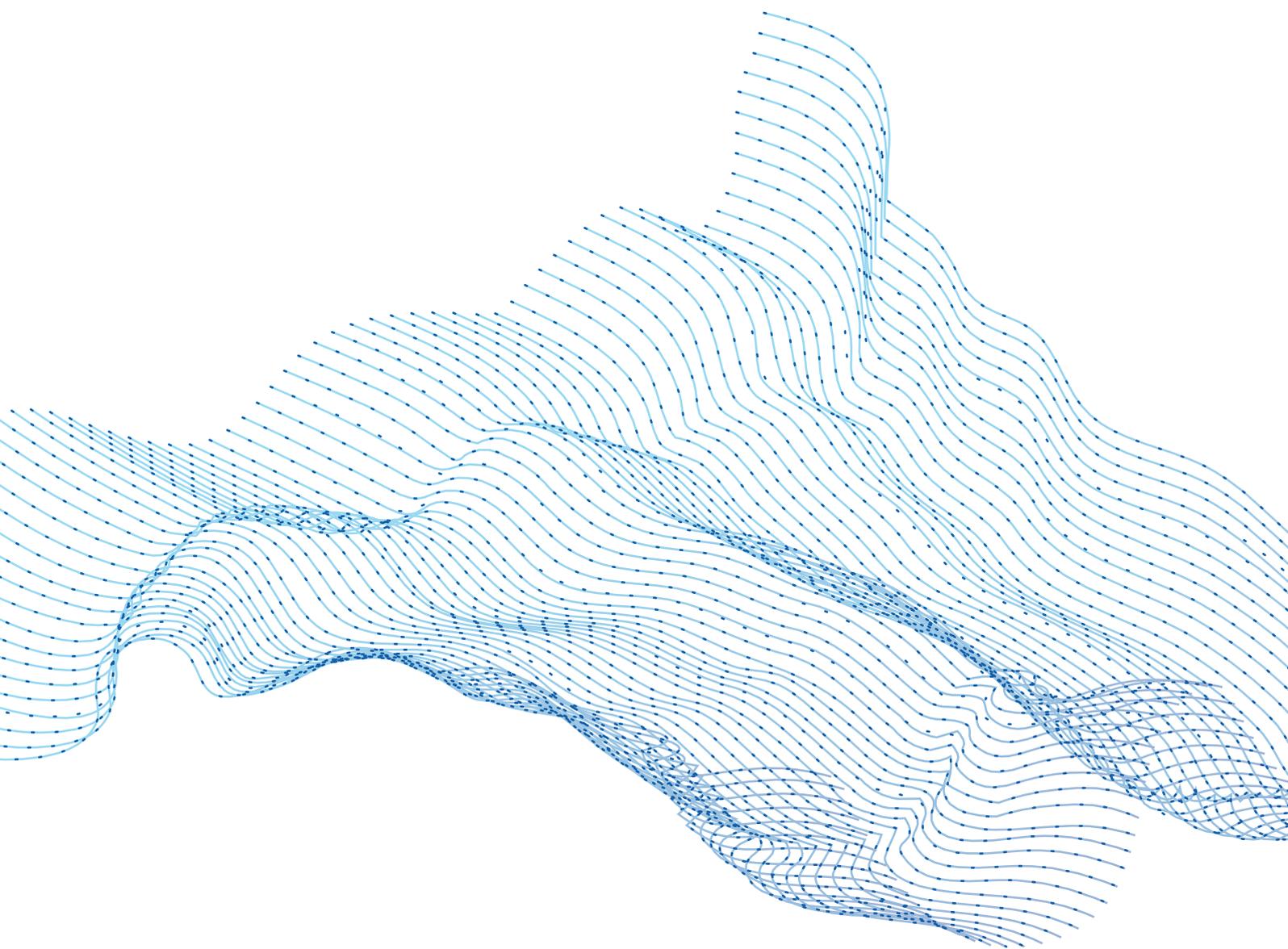


Osservatorio **Quantalys**

# Raccolta

#FUNDFLOWS #AUM #ASSETMANAGERS



## INDICE

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



## DICEMBRE 2021

## UNIVERSO DEI FONDI EUROPEI



NUMERO DI FONDI  
20 965 [-1]

ASSETS UNDER MANAGEMENT  
9 476 Mrd €

FLUSSI DI RACCOLTA DICEMBRE  
8 Mrd € [+0,09%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
416 Mrd € [+5,10%]

FLUSSI DI RACCOLTA DICEMBRE (MRD€)



## ASSET CLASS DI INVESTIMENTO

## AZIONARI



NUMERO DI FONDI  
7 883 [+12]  
ASSETS UNDER MANAGEMENT  
4 028 Mrd€

FLUSSO DI RACCOLTA DICEMBRE  
9 Mrd€ [+0,24%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
244 Mrd€ [+7,91%]

## OBBLIGAZIONARI



NUMERO DI FONDI  
4 722 [-8]  
ASSETS UNDER MANAGEMENT  
2 401 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA DICEMBRE  
8 Mrd€ [+0,32%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
67 Mrd€ [+2,92%]

## BILANCIATI



NUMERO DI FONDI  
4 775 [+1]  
ASSETS UNDER MANAGEMENT  
1 321 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA DICEMBRE  
6 Mrd€ [+0,48%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
71 Mrd€ [+6,33%]

## TIPOLOGIE DI GESTIONE

## ETF



NUMERO DI FONDI  
1 847 [+0]  
ASSETS UNDER MANAGEMENT  
1 396 Mrd€

FLUSSO DI RACCOLTA DICEMBRE  
9 Mrd€ [+0,67%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
132 Mrd€ [+13,01%]

## ESG



NUMERO DI FONDI  
4 063 [+74]  
ASSETS UNDER MANAGEMENT  
2 838 Mrd€

FLUSSI DI RACCOLTA DICEMBRE  
23 Mrd€ [+0,83%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
280 Mrd€ [+22,20%]

## TEMATICI



NUMERO DI FONDI  
587 [+0]  
ASSETS UNDER MANAGEMENT  
316 Mrd€

FLUSSO DI RACCOLTA DICEMBRE  
3 Mrd€ [+1,00%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
65 Mrd€ [+31,84%]

## SOCIETA' DI GESTIONE

## LOCALE



NUMERO DI FONDI  
4 592 [-6]  
ASSETS UNDER MANAGEMENT  
564 Mrd€

FLUSSO DI RACCOLTA DICEMBRE  
-1 Mrd€ [-0,13%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
36 Mrd€ [+7,27%]

## REGIONALE



NUMERO DI FONDI  
7 180 [+1]  
ASSETS UNDER MANAGEMENT  
2 379 Mrd€

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

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
112 Mrd€ [+5,53%]

## GLOBALE



NUMERO DI FONDI  
9 193 [+4]  
ASSETS UNDER MANAGEMENT  
6 533 Mrd€

FLUSSO DI RACCOLTA DICEMBRE  
9 Mrd€ [+0,14%]

FLUSSI DI RACCOLTA YTD  
269 Mrd€ [+4,76%]

Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021



## 1. SINTESI EFFETTO MERCATO

### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA - EFFETTO RACCOLTA ED EFFETTO MERCATO

(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Dicembre 2021)



| Categorie d'Investimento | AUM al 2020 (Mrd€) | Effetto Mercato YTD |            | Effetto Raccolta YTD |            | AUM a fine Dicembre |
|--------------------------|--------------------|---------------------|------------|----------------------|------------|---------------------|
|                          |                    | (%)                 | (Mrd€)     | (%)                  | (Mrd€)     |                     |
| <b>Azionari</b>          | 3 089              | ▲ 22,5%             | 695        | ▲ 7,9%               | 244        | 4 028               |
| <b>Obbligazionari</b>    | 2 286              | ▼ 2,1%              | 48         | ▼ 2,9%               | 67         | 2 401               |
| <b>Monetari</b>          | 1 150              | ▼ 1,7%              | 20         | ▼ 0,2%               | 2          | 1 172               |
| <b>Bilanciati</b>        | 1 128              | ▬ 10,8%             | 121        | ▬ 6,3%               | 71         | 1 321               |
| <b>Perf. Assoluta</b>    | 208                | ▼ 2,5%              | 5          | ▲ 9,8%               | 20         | 233                 |
| <b>Altri</b>             | 300                | ▼ 3,1%              | 9          | ▬ 3,6%               | 11         | 321                 |
| <b>Totale</b>            | <b>8 161</b>       | <b>11,0%</b>        | <b>898</b> | <b>5,1%</b>          | <b>416</b> | <b>9 476</b>        |

Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

| TOP ▲                 |                                  | FLOP ▼    |  |       |
|-----------------------|----------------------------------|-----------|--|-------|
|                       |                                  | Perf. YTD | Perf. YTD                              |       |
| <b>Azionari</b>       | USA                              | 40,7%     | Mercati emergenti                      | 1,1%  |
|                       | Globale                          | 28,7%     | Asia                                   | 10,4% |
|                       | Europa                           | 24,0%     | Altri                                  | 17,7% |
| <b>Obbligazionari</b> | Altri                            | 7,6%      | Europa                                 | -2,6% |
|                       | Globale                          | 5,1%      | Asia                                   | -0,5% |
|                       | Mercati emergenti                | 1,8%      | USA                                    | 1,2%  |
| <b>Bilanciati</b>     | Aggressivi                       | 27,9%     | Prudenti                               | 3,8%  |
|                       | Equilibrati                      | 17,5%     | Flessibili                             | 9,4%  |
| <b>Tematici</b>       | Water                            | 41,0%     | Digitalizzazione                       | 1,9%  |
|                       | Economia circolare               | 36,2%     | Riduzione delle disuguaglianze         | 12,3% |
|                       | Sicurezza                        | 29,2%     | Energie alternative                    | 13,1% |
|                       | Multi-Tematici / Mega-Trends     | 27,3%     | Millennials                            | 14,5% |
|                       | Robotica / Automazione           | 27,1%     | Disruption                             | 14,5% |
|                       | Azione Climatica                 | 26,2%     | Smart City / Urbanizzazione            | 16,6% |
|                       | Invecchiamento della popolazione | 23,2%     | Big Data / Intelligenza artificiale    | 17,1% |
|                       | Food                             | 20,6%     | Benessere della popolazione / Stili di | 19,0% |

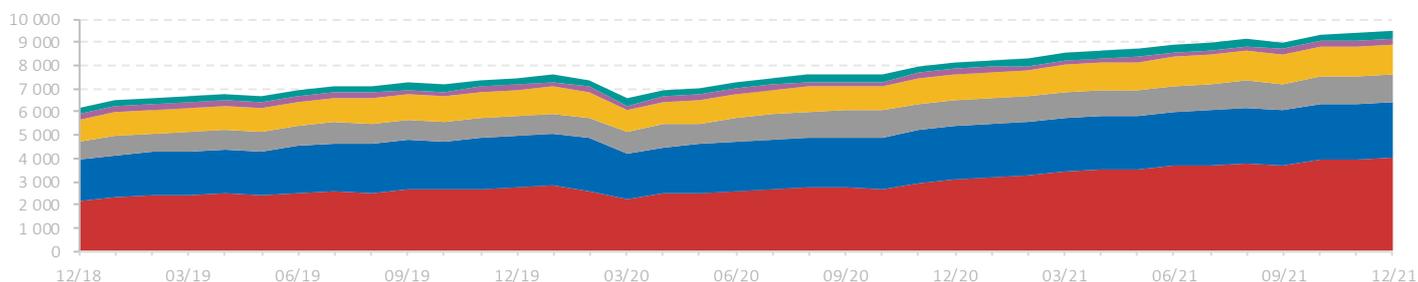
Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021



## 2. CATEGORIE D'INVESTIMENTO

### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN EUROPA

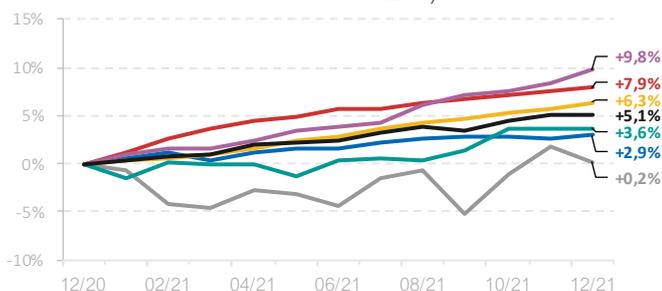
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Dicembre 2021)



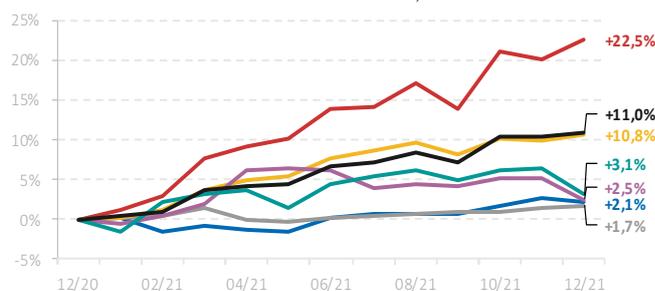
Ripartizione per Categorie d'investimento (% su totale)



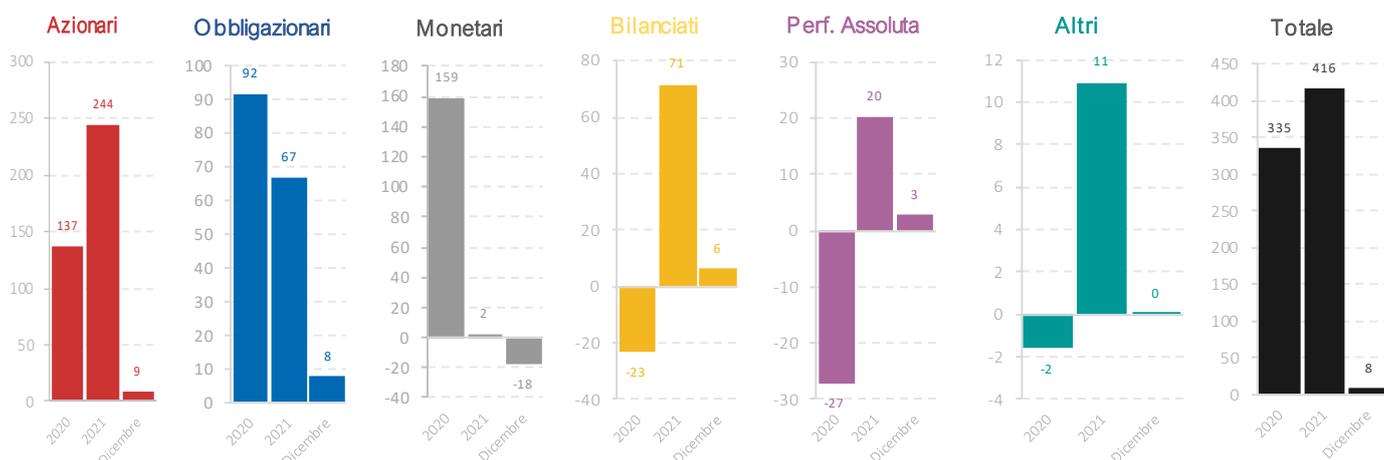
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

Nel 2021, gli Asset Under Management sono passati da 8.161 Mrd € a 9.476 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 416 Mrd € ed un effetto mercato relativo del + 11,0%. I fondi azionari hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 244,33 Mrd € (+ 7,9 % in termini relativi), mentre i fondi monetari hanno fatto segnare il minor incremento di raccolta in termini assoluti, pari a + 2,43 Mrd € (+ 0,2 % in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi perf. assoluta con un + 9,8% da inizio anno.

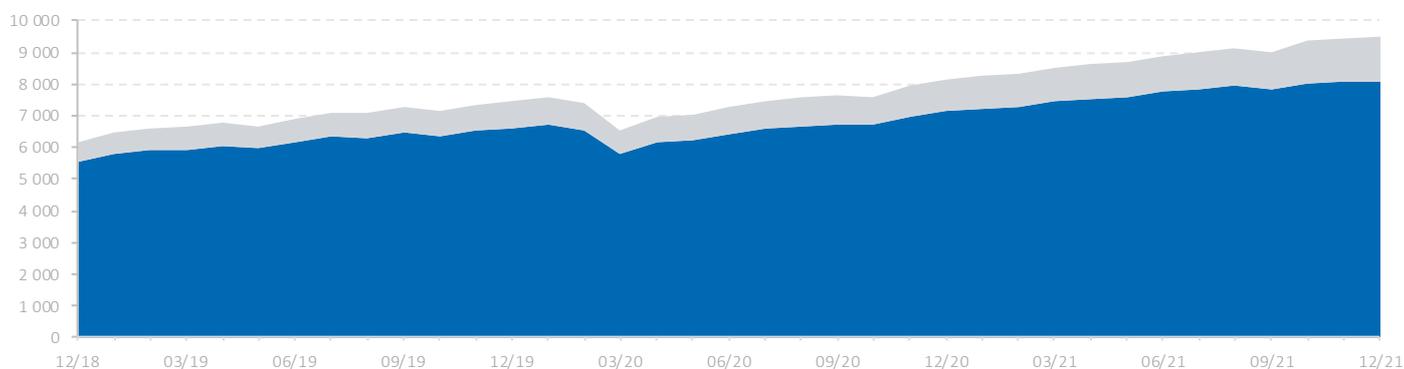
Il mese di dicembre 2021, presenta dati in crescita con una raccolta netta globale di 8,42 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta alla categoria Azionari (+ 9,44 Mrd €) e il maggior decremento di raccolta alla categoria Monetari (- 17,71 Mrd €).



### 3. GESTIONE ATTIVA VS. GESTIONE PASSIVA

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

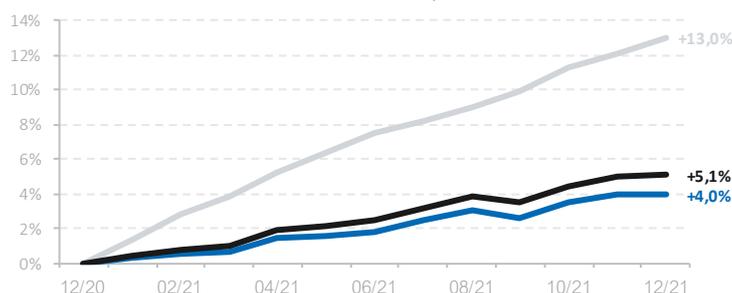
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Dicembre 2021)



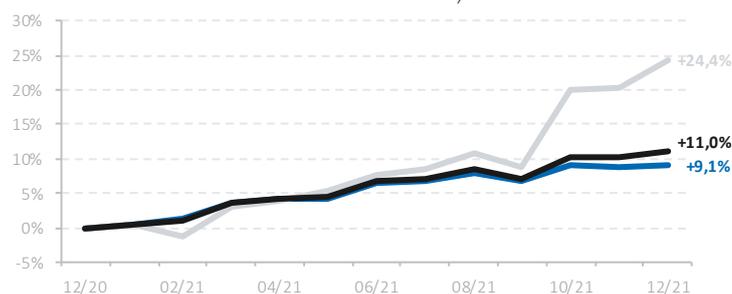
Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



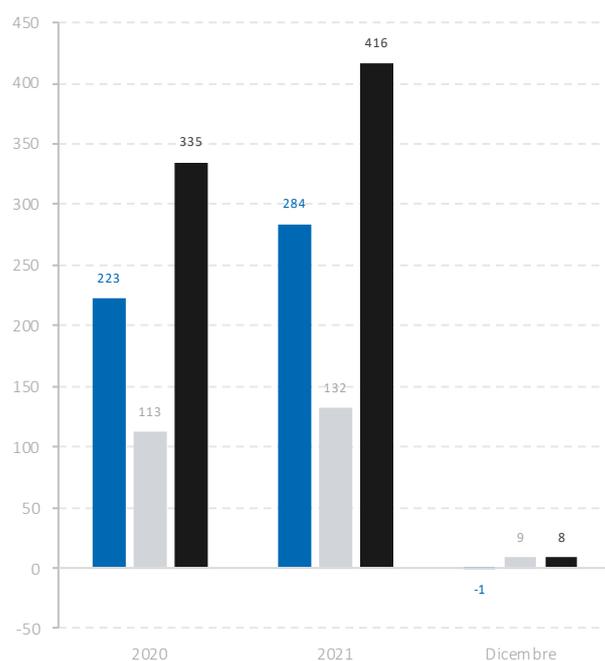
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

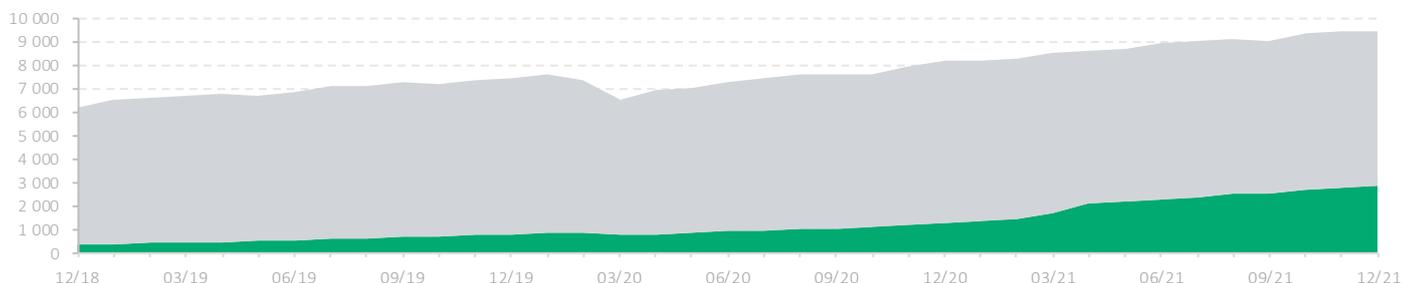
Al 31 dicembre 2021, la gestione attiva costituiva l'85% degli Asset Under Management, mentre la gestione passiva il 15%. La raccolta YTD della gestione passiva ammontava a 132,26 Mrd €, circa il 32% del totale dei flussi di raccolta. Durante il mese di dicembre, i fondi attivi hanno realizzato un decremento dei flussi di raccolta pari a - 0,62 Mrd €, mentre i fondi passivi un incremento di + 9,04 Mrd €.



## 4. INVESTIMENTI ESG

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

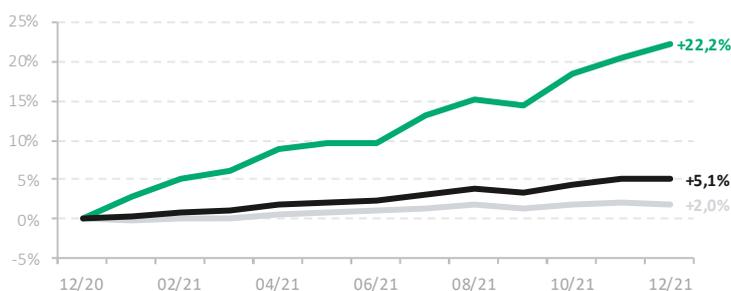
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Dicembre 2021)



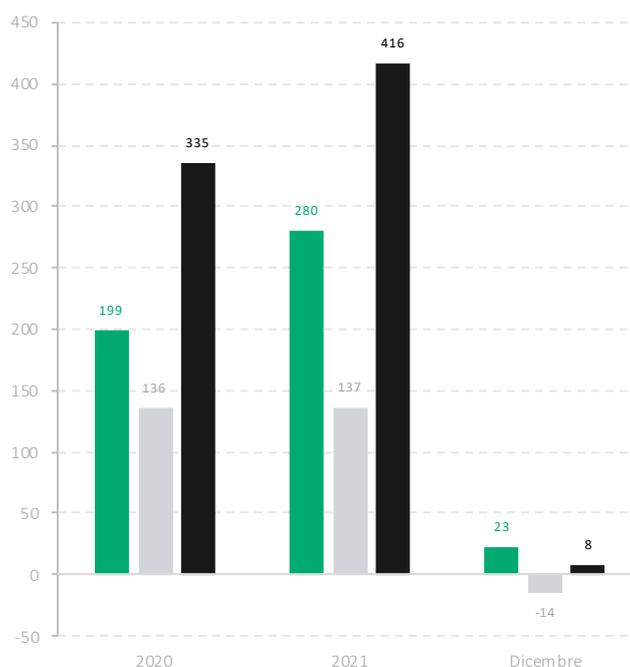
Ripartizione per strategia (% su totale)



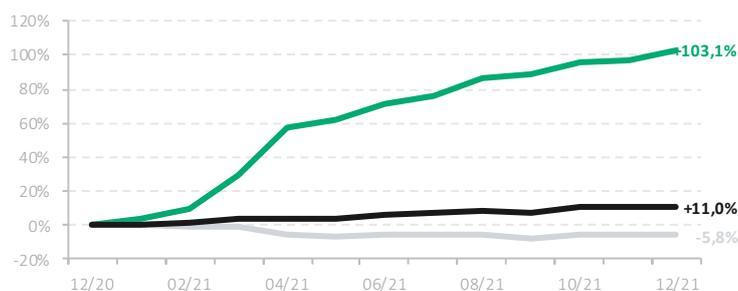
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

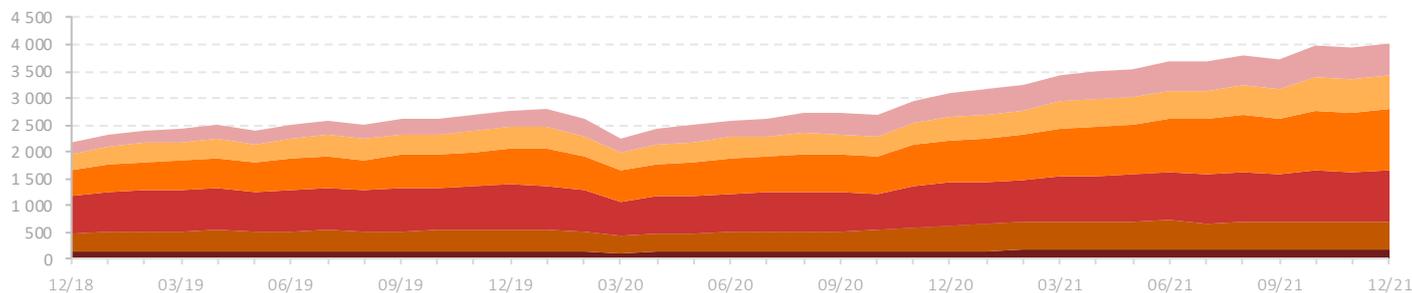
Al 31 dicembre 2021, i fondi ESG rappresentavano il 30% degli Asset Under Management, mentre i fondi NON - ESG il 70%. La raccolta YTD dei fondi ESG ammontava a 279,62 Mrd €, circa il 67% del totale dei flussi di raccolta. Durante il mese di dicembre, i fondi ESG hanno realizzato una raccolta pari a + 22,74 Mrd €, mentre i fondi NON - ESG di - 14,32 Mrd €.



## 5. FONDI AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

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

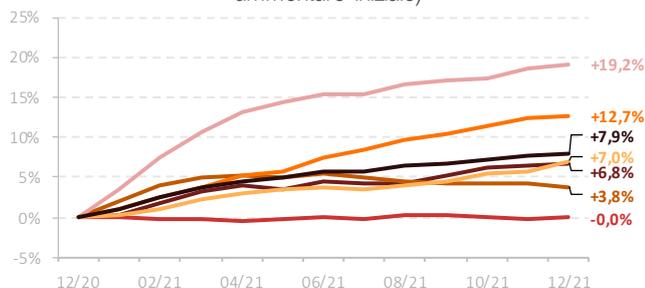
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Dicembre 2021)



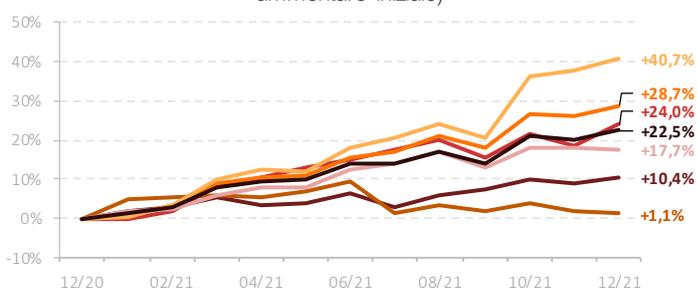
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



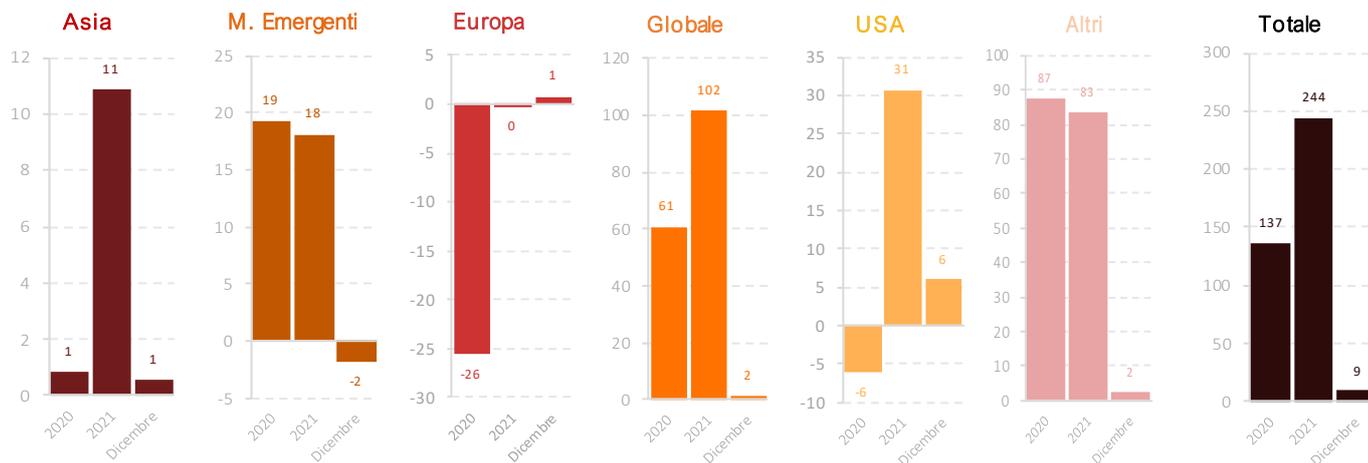
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

Nel 2021, gli Asset Under Management dei fondi azionari sono passati da 3.089 Mrd € a 4.028 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 244,33 Mrd € ed un effetto mercato relativo del + 22,5%. I fondi appartenenti al comparto globale hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 101,58 Mrd € (+ 12,7 % in termini relativi), mentre i fondi europei hanno registrato il maggior decremento di raccolta del periodo, pari a - 0,28 Mrd € (- 0,1% in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi appartenenti ad "Altri" con un + 19,2% da inizio anno.

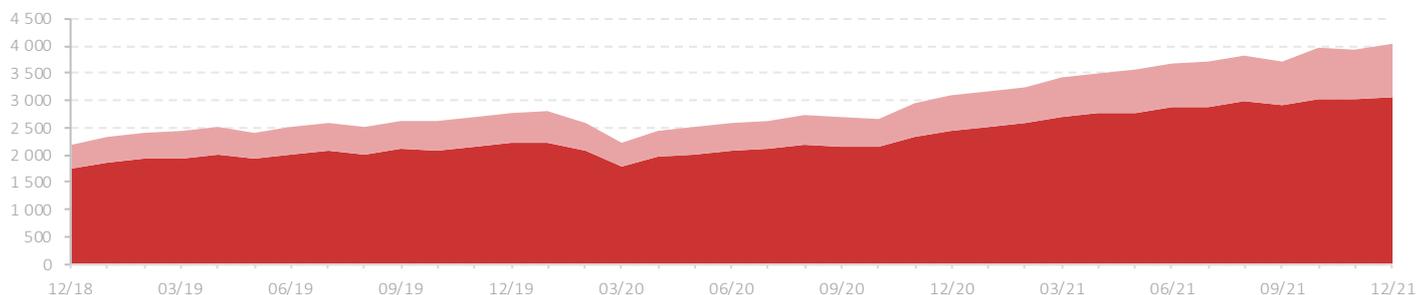
Il mese di dicembre 2021, presenta dati in crescita con una raccolta netta globale di 9,44 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta al comparto USA (+ 6,00 Mrd €) e il maggiore decremento di raccolta al comparto dei mercati emergenti (- 1,77 Mrd €).



## 6. FONDI AZIONARI PER TIPO DI GESTIONE

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

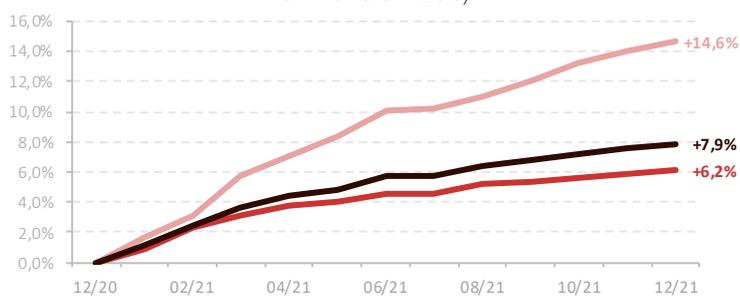
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Dicembre 2021)



Ripartizione per tipo di gestione (% su totale)



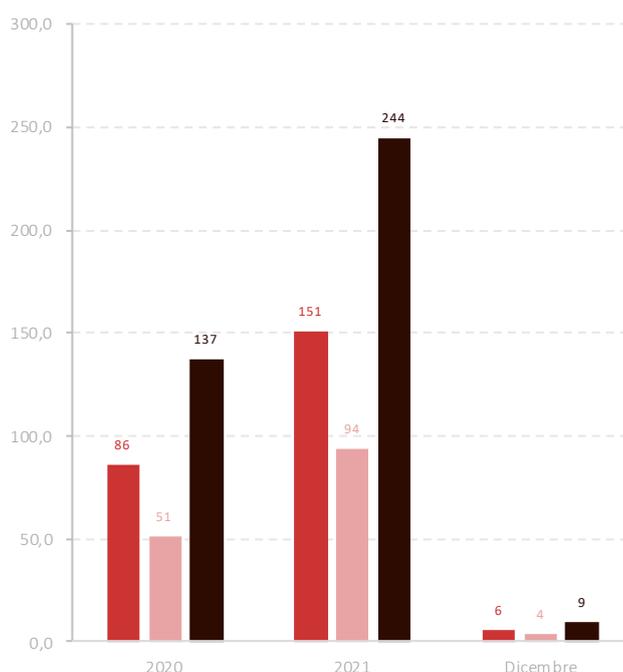
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

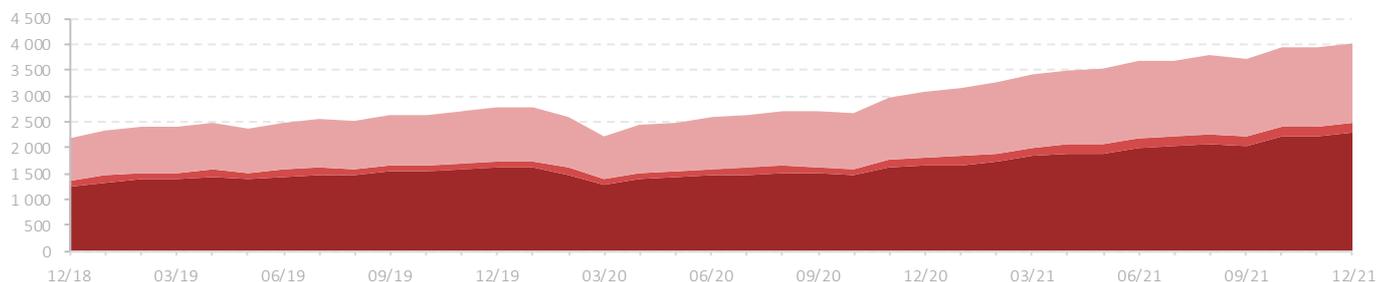
Al 31 dicembre 2021, la gestione attiva costituiva il 76% degli Asset Under Management dei fondi azionari, mentre la gestione passiva il 24%. La raccolta YTD della gestione passiva ammontava a 93,51 Mrd €, circa il 38% del totale dei flussi di raccolta. Durante il mese di dicembre, i fondi azionari attivi hanno realizzato un incremento dei flussi di raccolta pari a + 5,82 Mrd €, mentre i fondi azionari passivi di + 3,62 Mrd €.



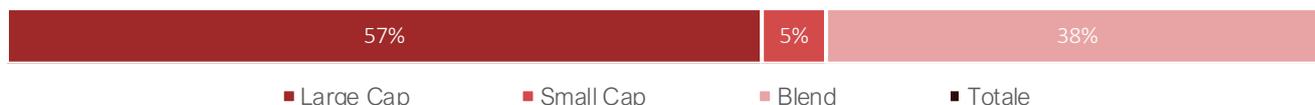
## 7. FONDI AZIONARI PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

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

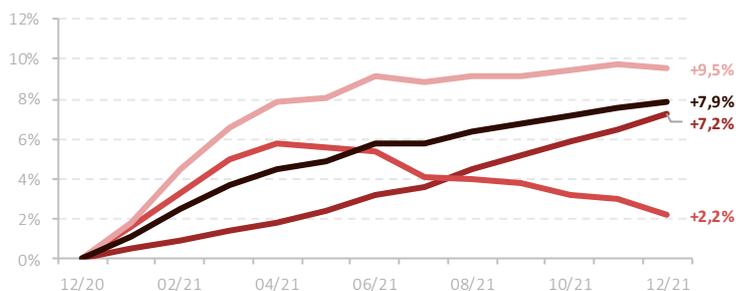
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Dicembre 2021)



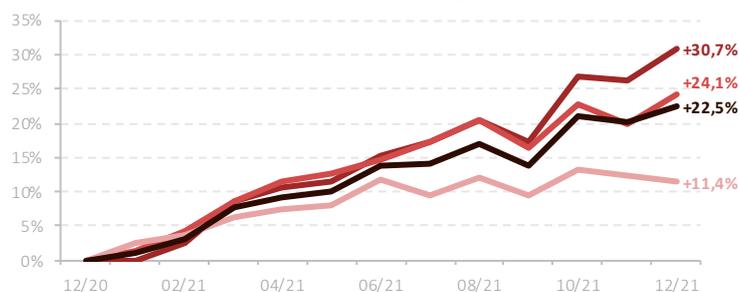
Ripartizione per capitalizzazione di mercato (% su totale)



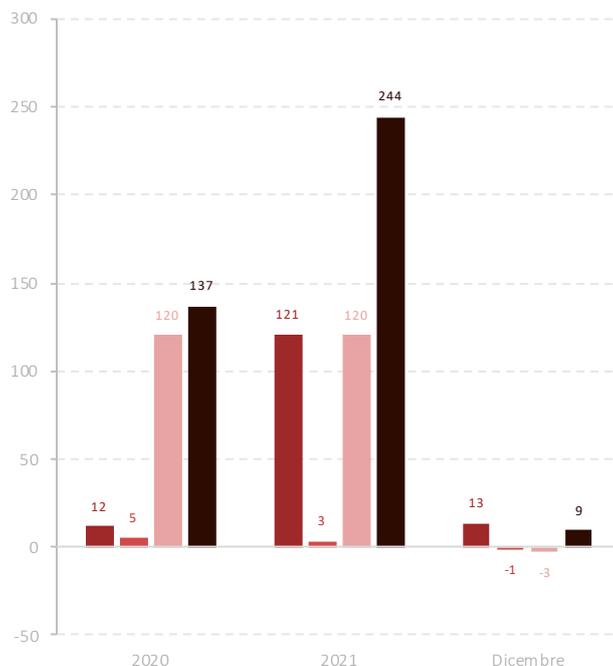
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

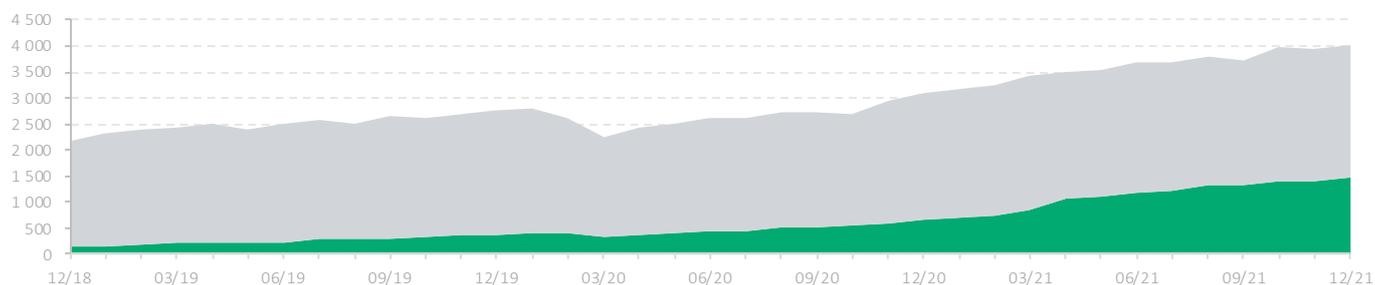
Al 31 dicembre 2021, la distribuzione degli AUM per capitalizzazione di mercato risulta la seguente: il 57% spetta ai fondi “Large Cap”, il 5% agli “Small Cap” e il 38% ai fondi “Blend”. I fondi Large Cap hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 120,65 Mrd €, mentre i fondi Small Cap hanno visto i minori flussi di raccolta assoluti del periodo, pari a + 3,47 Mrd €. I fondi Blend, invece, hanno raccolto 120,21 Mrd €. Nel mese di dicembre, sono stati i fondi Large Cap ad aver registrato il maggior incremento di raccolta (+ 13,50 Mrd €), mentre i fondi Blend hanno visto un decremento di 2,79 Mrd € e gli Small Cap un decremento di raccolta pari a – 1,26 Mrd €.



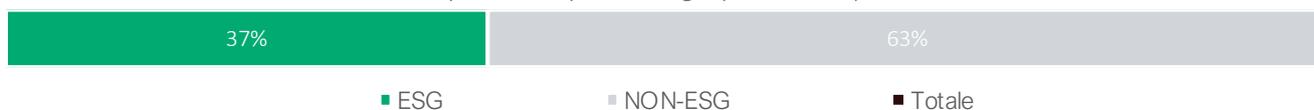
## 8. FONDI AZIONARI ESG

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

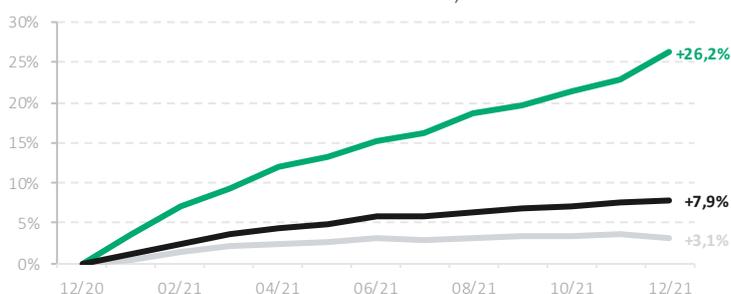
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Dicembre 2021)



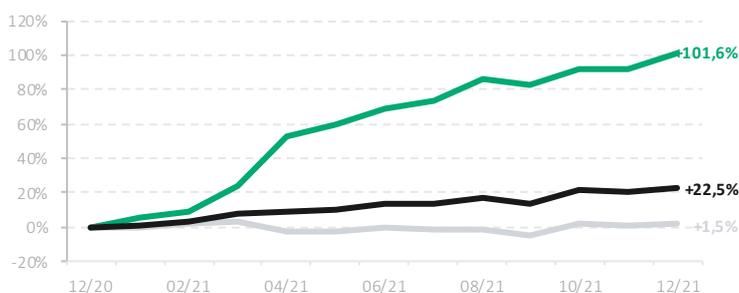
Ripartizione per strategia (% su totale)



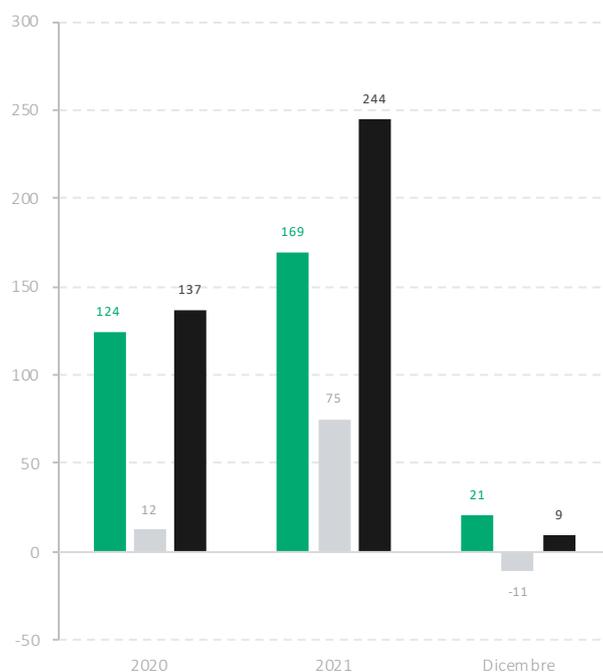
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

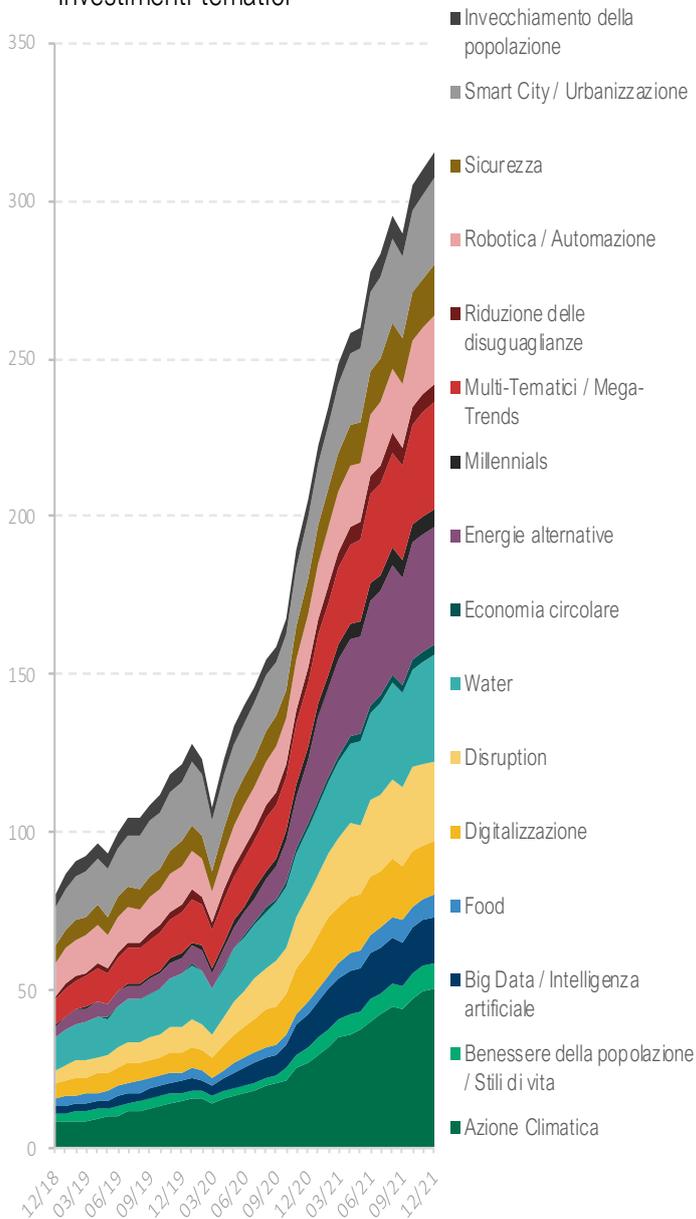
Al 31 dicembre 2021, i fondi ESG rappresentavano il 37% degli Asset Under Management dei fondi azionari, mentre i fondi NON - ESG il 63%. La raccolta YTD dei fondi azionari ESG ammontava a 169,29 Mrd €, circa il 69% del totale dei flussi di raccolta. Durante il mese di dicembre, i fondi azionari ESG hanno realizzato una raccolta pari a + 20,82 Mrd €, mentre i fondi azionari NON - ESG di - 11,38 Mrd €.



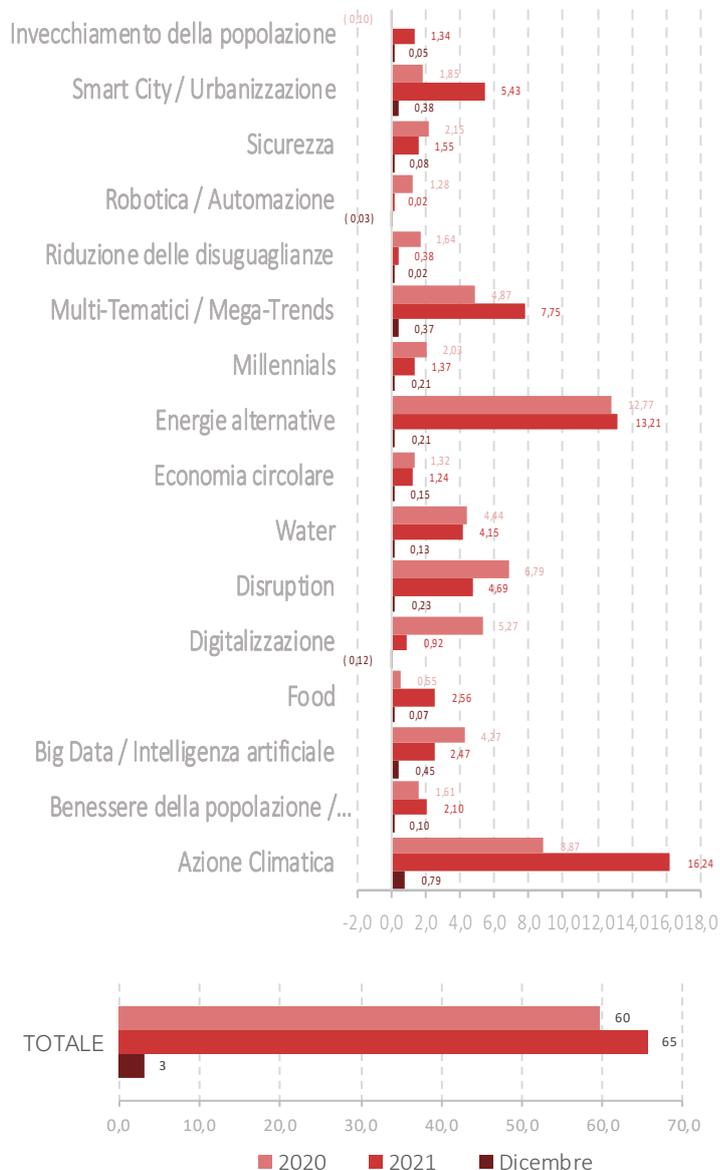
## 9. INVESTIMENTI TEMATICI

### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO

Investimenti tematici



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

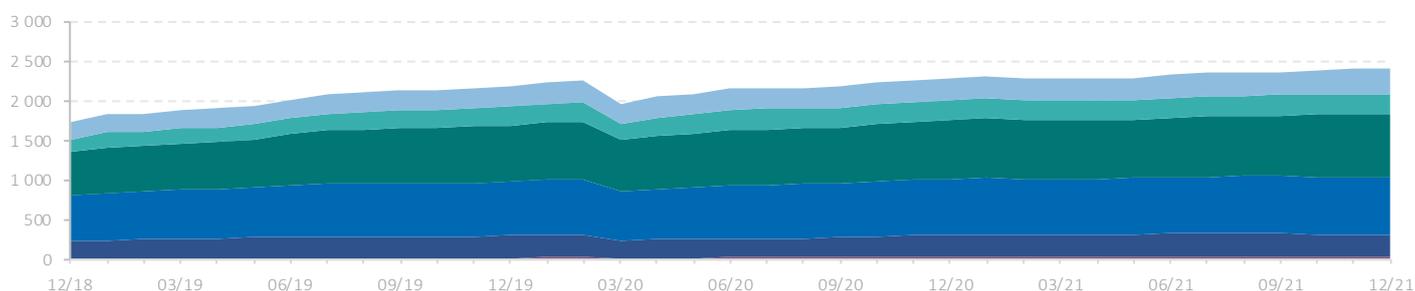
Nel 2021, gli Asset Under Management dei 587 fondi tematici sono passati da 205 Mrd € a 316 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 65,42 Mrd €. I fondi orientati verso l’Azione Climatica hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 16,24 Mrd € (+ 59,5 % in termini relativi), mentre i fondi che seguono la tematica della Robotica/Automazione hanno visto i minori flussi di raccolta assoluti del periodo, pari a + 0,02 Mrd € (+ 0,1% in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi orientati verso la tematica Economia Circolare con un + 77,6% da inizio anno. Il mese di dicembre 2021, vede un flusso in crescita per gli investimenti tematici con una raccolta netta totale di + 3,09 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta alla tematica “Azione climatica” (+ 0,79 Mrd €) e il più alto decremento di raccolta alla tematica “Digitalizzazione” (- 0,12 Mrd €).



## 10. FONDI OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

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

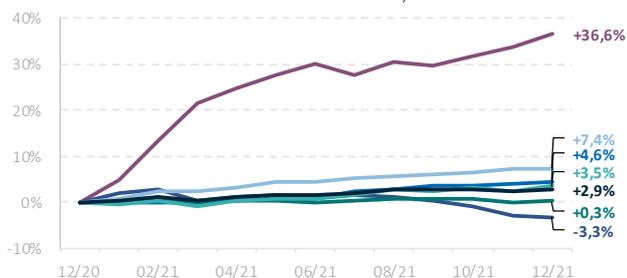
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Dicembre 2021)



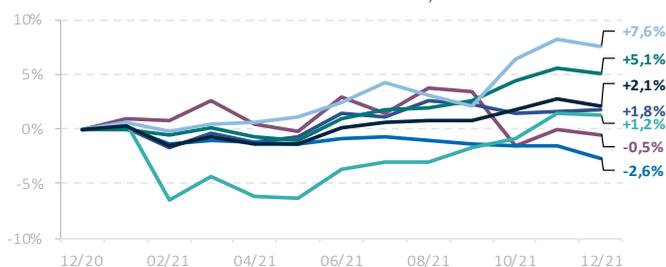
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



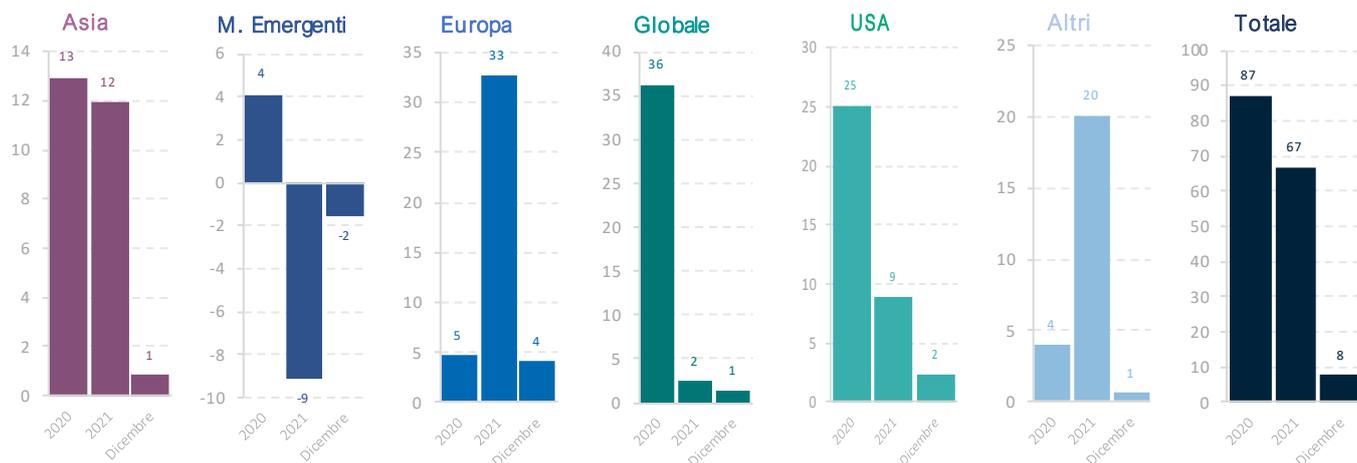
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull'ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

Nel 2021, gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari sono passati da 2.286 Mrd € a 2.401 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 66,75 Mrd € ed un effetto mercato relativo del + 2,1%. I fondi appartenenti al comparto europeo hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 32,62 Mrd € (+ 4,6% in termini relativi), mentre i fondi "mercati emergenti" hanno fatto segnare il più alto decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 9,10 Mrd € (- 3,3 % in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dal mercato asiatico con un + 36,6 % da inizio anno.

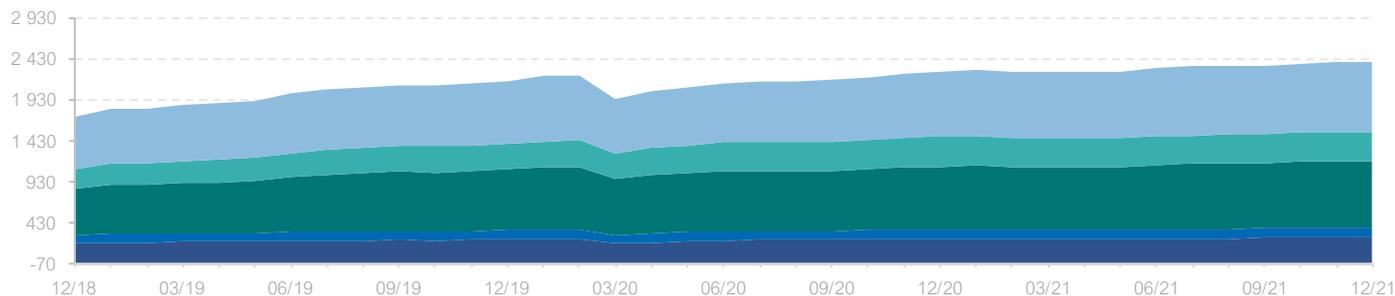
Il mese di dicembre 2021, presenta dati in crescita con una raccolta netta globale di + 7,69 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta al comparto europeo (+ 4,08 Mrd €) e il più alto decremento di raccolta ai mercati emergenti (- 1,58 Mrd €).



## 11. FONDI OBBLIGAZIONARI PER TIPOLOGIA DI EMITTENTE

### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO OBBLIGAZIONARIO GESTITO IN EUROPA PER TIPO DI EMITTENTE

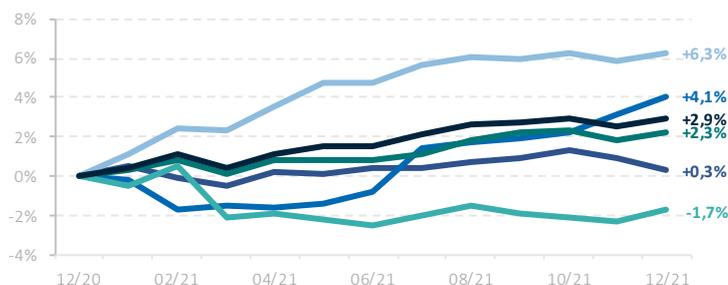
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Dicembre 2021)



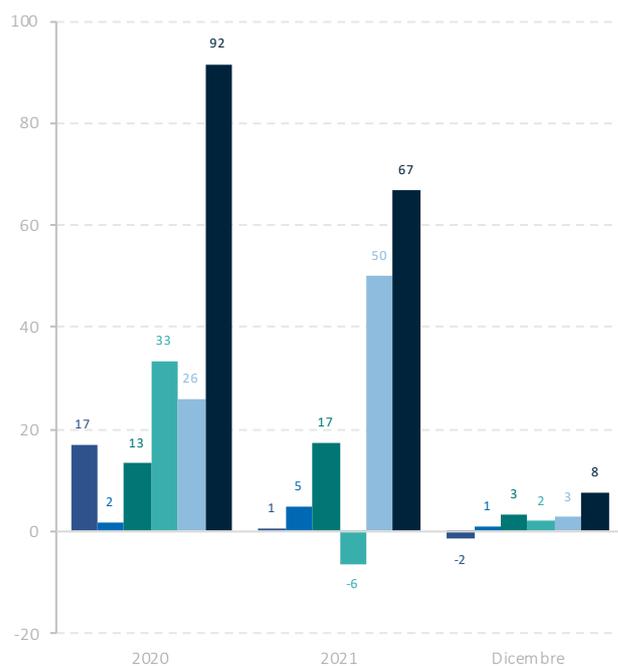
Ripartizione per zona geografica (% su totale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

Analizzando gli Asset Under Management dei fondi obbligazionari per tipo di emittente, al 31 dicembre 2021, le obbligazioni categorizzate come “Altri” hanno ottenuto i flussi di raccolta maggiori, pari a + 50,08 Mrd € (+ 6,3 % in termini relativi), mentre, le obbligazioni corporate hanno registrato il maggiore decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 6,32 Mrd € (- 1,7 % in termini relativi).

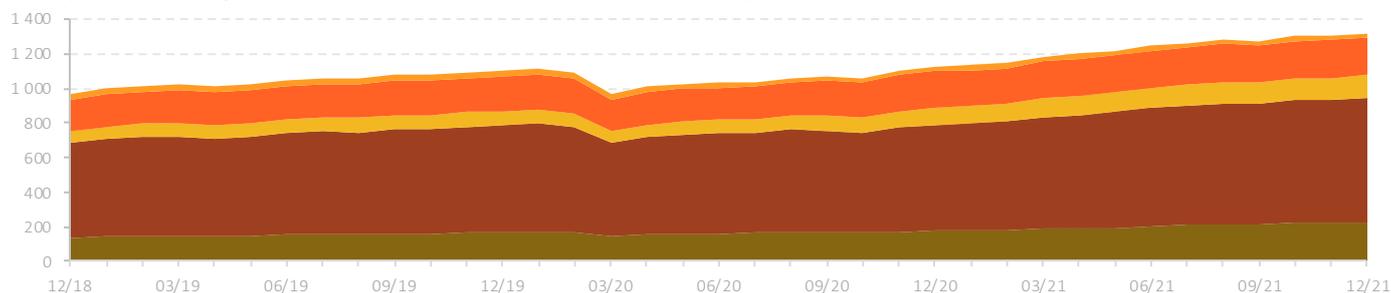
Durante il mese di dicembre 2021, le obbligazioni all maturities hanno registrato i maggiori afflussi di raccolta (+ 3,37 Mrd €), mentre le obbligazioni high yield hanno visto la una raccolta negativa pari a - 1,54 Mrd €.



## 12. FONDI BILANCIATI PER PROFILO DI RISCHIO

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

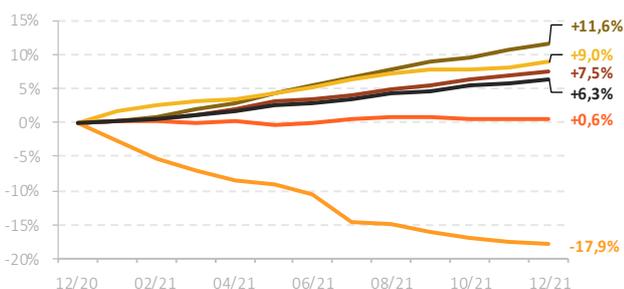
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Dicembre 2021)



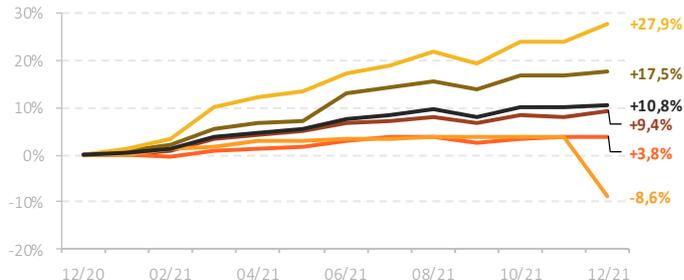
Ripartizione per categoria (% su totale)



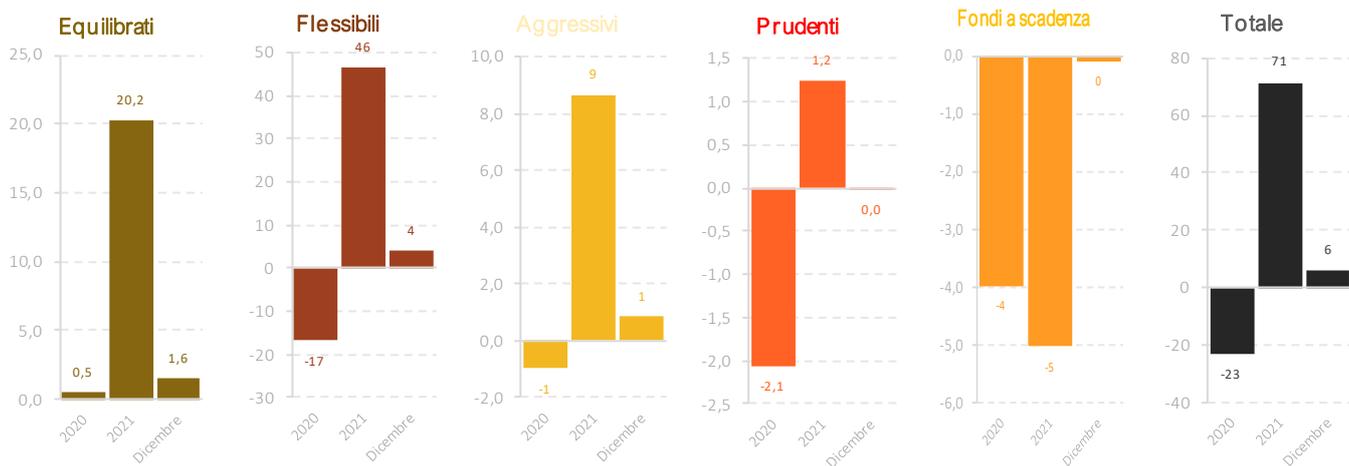
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

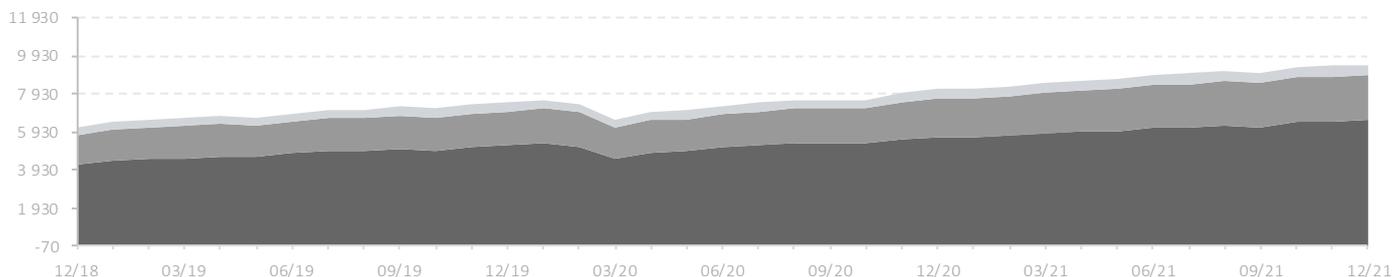
Nel 2021, gli Asset Under Management dei fondi bilanciati sono passati da 1.128 Mrd € a 1.321 Mrd € segnando una raccolta di capitali pari a + 71,46 Mrd € ed un effetto mercato relativo del + 10,8%. I fondi Flessibili hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 46,37 Mrd € (+ 7,5% in termini relativi), mentre i Fondi a scadenza hanno registrato il più alto decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 5,04 Mrd € (- 17,9% in termini relativi). Il maggior tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi Bilanciati Equilibrati con un + 11,6 % da inizio anno. Nel mese di dicembre 2021, si segnala una raccolta netta globale di 6,23 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta ai fondi Flessibili (+ 3,96 Mrd €) e il maggiore decremento di raccolta ai fondi a scadenza (- 0,12 Mrd €).



### 13. RACCOLTA PER DIMENSIONE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE

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

(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Dicembre 2021)

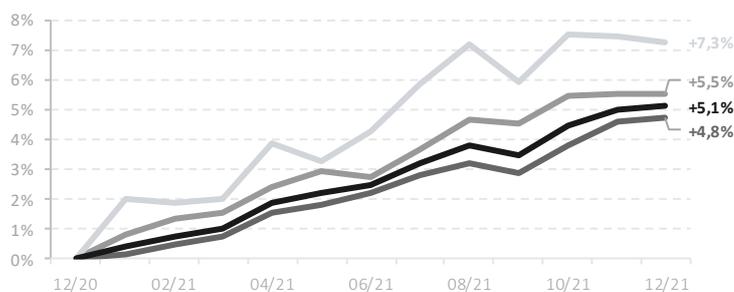


Ripartizione per dimensione (% su totale)

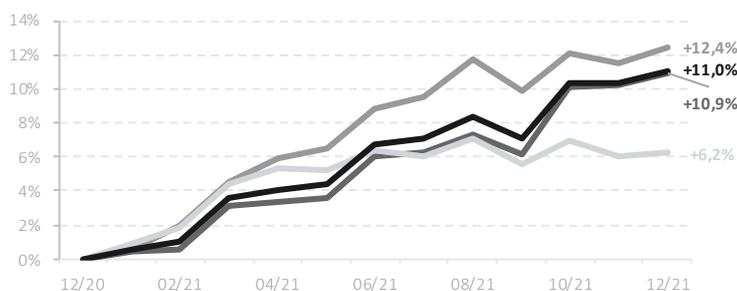


■ Globale ■ Regionale ■ Locale ■ Totale

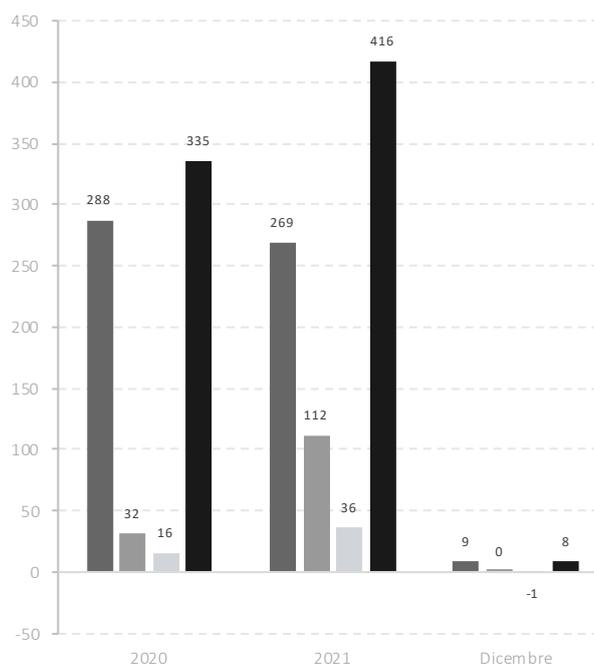
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

Al 31 dicembre 2021, la distribuzione degli AUM delle società di gestione per dimensione del mercato risulta la seguente: il 69% spetta alle società "Globali", il 25% alle società "Regionali" e il restante 6% a quelle "Locali". Le società "Globali" hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 268,58 Mrd €, mentre le società "Locali" hanno visto i minori flussi di raccolta assoluti del periodo, pari a + 36,10 Mrd €. Le società "Regionali", invece, hanno raccolto 111,57 Mrd €. Nel mese di dicembre, sono state le società "Globali" ad aver registrato il maggior incremento di raccolta (+ 8,78 Mrd €), mentre le società "Locali" hanno visto un decremento di - 0,76 Mrd € e le società "Regionali" una raccolta pari a + 0,40 Mrd €.



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

### TOP 10 SOCIETA' DI GESTIONE GLOBALE

| #     | Società di gestione | Raccolta<br>2021<br>(Mrd €) | % Raccolta<br>Totale |
|-------|---------------------|-----------------------------|----------------------|
| 1     | BlackRock           | 83,6                        | 20,1%                |
| 2     | J.P. Morgan         | 33,2                        | 8,0%                 |
| 3     | DWS                 | 25,0                        | 6,0%                 |
| 4     | Allianz             | 20,5                        | 4,9%                 |
| 5     | Eurizon             | 13,2                        | 3,2%                 |
| 6     | UBS                 | 12,5                        | 3,0%                 |
| 7     | BNP Paribas         | 11,9                        | 2,9%                 |
| 8     | Schroders           | 11,3                        | 2,7%                 |
| 9     | Lyxor               | 9,9                         | 2,4%                 |
| 10    | Pictet              | 9,4                         | 2,3%                 |
| TOTAL |                     | 230,5                       | 55,4%                |

### TOP 10 FONDI - ATTIVI

| #     | Fondi                                   | Raccolta<br>2021<br>(Mrd €) | % Raccolta<br>Totale |
|-------|---|-----------------------------|----------------------|
| 1     | Allianz Income&Growth CM USD Dis        | 8,4                         | 2,0%                 |
| 2     | Nordea 1 Low Dur Eu Cov Bd Fd BP EUR    | 3,9                         | 0,9%                 |
| 3     | JPM Income Fund A Acc USD               | 3,6                         | 0,9%                 |
| 4     | Capital Grp New Perspective (L) N USD   | 3,5                         | 0,8%                 |
| 5     | Nordea 1 Gbl Clim & Env Fd E EUR        | 3,4                         | 0,8%                 |
| 6     | UniRak Nachhaltig Konservativ A         | 3,4                         | 0,8%                 |
| 7     | JPM China Fund A Acc USD                | 3,3                         | 0,8%                 |
| 8     | JPM China A-Share Opportun A Acc RMB    | 3,3                         | 0,8%                 |
| 9     | BlackRock Asian High Yield Bond Fund A2 | 3,0                         | 0,7%                 |
| 10    | BGF Sustainable Energy Fund A2 USD      | 2,9                         | 0,7%                 |
| TOTAL |   | 38,7                        | 9,3%                 |

### TOP 10 SOCIETA' DI GESTIONE REGIONALE

| #      | Società di gestione   | Raccolta<br>2021<br>(Mrd €) | % Raccolta<br>Totale |
|--------|-----------------------|-----------------------------|----------------------|
| 1      | Candriam              | 8,7                         | 2,1%                 |
| 2      | Nordea                | 8,3                         | 2,0%                 |
| 3      | Union Investment      | 8,2                         | 2,0%                 |
| 4      | Groupama              | 6,0                         | 1,4%                 |
| 5      | Baillie Gifford & Co  | 4,5                         | 1,1%                 |
| 6      | Flossbach Von Storch  | 4,2                         | 1,0%                 |
| 7      | Muzinich & Co LTD     | 4,1                         | 1,0%                 |
| 8      | Carmignac             | 3,8                         | 0,9%                 |
| 9      | Fundpartner Solutions | 3,4                         | 0,8%                 |
| 10     | Hermes IM             | 3,2                         | 0,8%                 |
| TOTALE |                       | 54,4                        | 13,1%                |

### TOP 10 FONDI - PASSIVI

| #      | Fondi                                     | Raccolta<br>2021<br>(Mrd €) | % Raccolta<br>Totale |
|--------|---|-----------------------------|----------------------|
| 1      | iShares Core MSCI World ETF USD Acc       | 8,4                         | 2,0%                 |
| 2      | SSGA SPDR ETFs Europe SASB U.S. Crp ESG   | 4,7                         | 1,1%                 |
| 3      | iShares China CNY Bond UCITS ETF USD Dis  | 4,2                         | 1,0%                 |
| 4      | iShares Core S&P 500 ETF USD Acc          | 3,3                         | 0,8%                 |
| 5      | WisdomTree Physical Swiss Gold USD        | 3,2                         | 0,8%                 |
| 6      | iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD Acc    | 2,6                         | 0,6%                 |
| 7      | iShares \$ Treasury Bd 1-3yr ETF USD Dis  | 2,6                         | 0,6%                 |
| 8      | Invesco S&P 500 ETF                       | 2,6                         | 0,6%                 |
| 9      | Gold Bullion Securities USD               | 2,5                         | 0,6%                 |
| 10     | iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF USD Dis | 2,5                         | 0,6%                 |
| TOTALE |   | 36,5                        | 8,8%                 |

### TOP 10 SOCIETA' DI GESTIONE LOCALE (ITALIA)

| #      | Società di gestione      | Raccolta<br>2021<br>(Mrd €) | % Raccolta<br>Totale |
|--------|--------------------------|-----------------------------|----------------------|
| 1      | Sella SGR SpA            | 0,6                         | 0,1%                 |
| 2      | Bancoposta Fondi SpA SGR | 0,2                         | 0,0%                 |
| 3      | Consultinvest AM         | 0,0                         | 0,0%                 |
| 4      | Euregio Plus SGR         | (0,0)                       | 0,0%                 |
| 5      | Zenit SGR SpA            | (0,0)                       | 0,0%                 |
| 6      |                          |                             |                      |
| 7      |                          |                             |                      |
| 8      |                          |                             |                      |
| 9      |                          |                             |                      |
| 10     |                          |                             |                      |
| TOTALE |                          | 0,8                         | 0,2%                 |

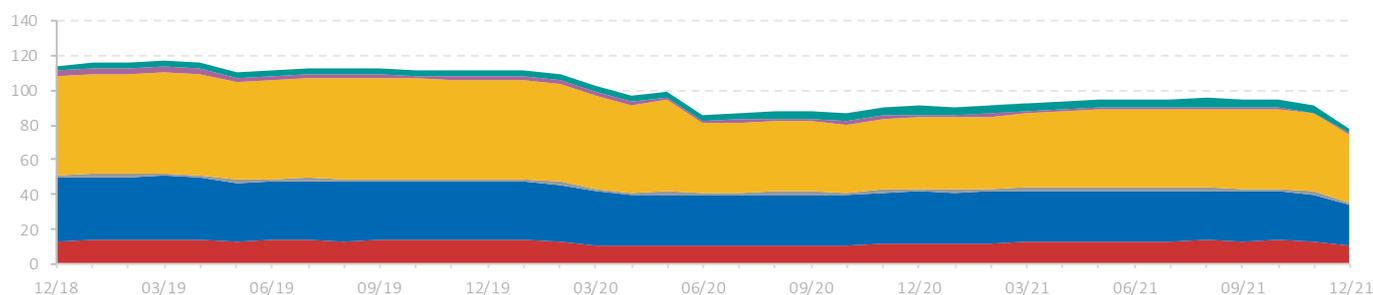
Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021



## 15. FOCUS ITALIA

### EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO DEI FONDI DOMICILIATI IN ITALIA

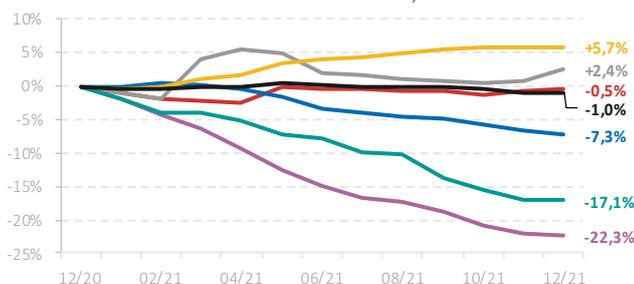
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Dicembre 2021)



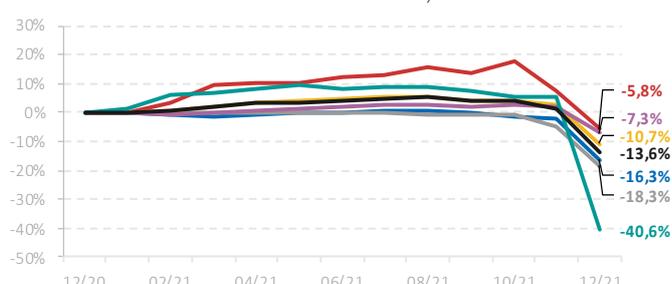
Ripartizione per categorie d'investimento (% su totale)



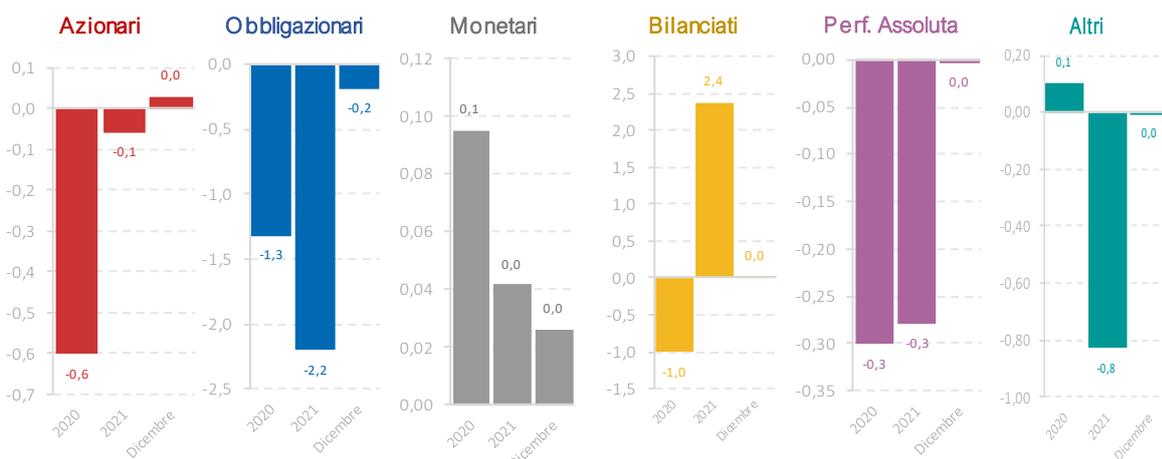
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



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



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

Nel 2021, gli Asset Under Management dei fondi domiciliati in Italia sono passati da 91 Mrd € a 78 Mrd € segnando un decremento dei flussi di raccolta pari a - 0,93 Mrd € ed un effetto mercato relativo del - 14%. I fondi Bilanciati hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 2,39 Mrd € (+ 5,7 % in termini relativi), mentre i fondi Obbligazionari hanno registrato il maggior decremento di raccolta in termini assoluti, pari a - 2,20 Mrd € (- 7,3 % in termini relativi). Il minor tasso di crescita della raccolta è stato però registrato dai fondi a Performance assoluta con un - 22,3% da inizio anno.

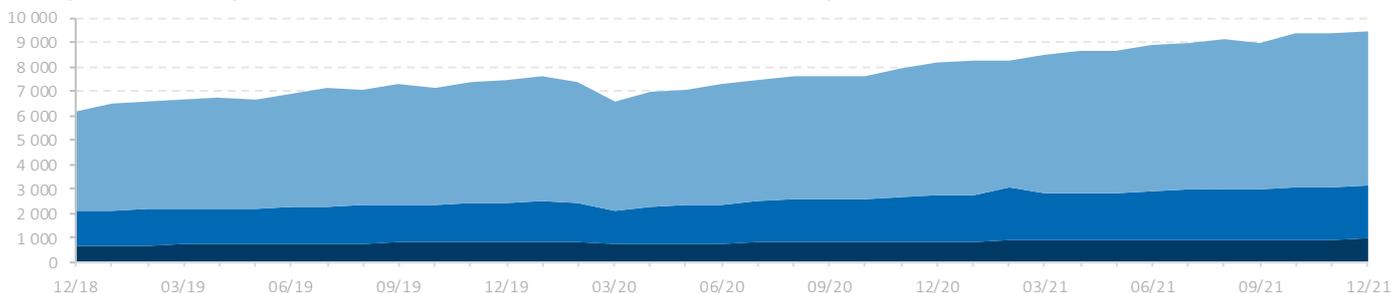
Il mese di dicembre 2021, presenta una raccolta netta globale negativa e pari a - 0,11 Mrd €. La quota di raccolta maggiore spetta ai prodotti Azionari (+ 0,03 Mrd€) e il più alto decremento di raccolta agli Obbligazionari (- 0,19 Mrd €).



## 16. RACCOLTA PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

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

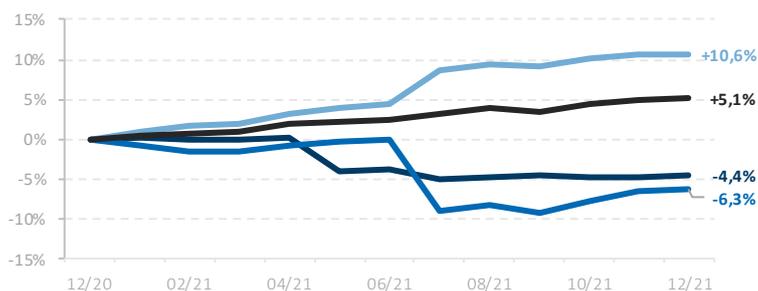
(Source: Quantalys – valori in miliardi di Euro calcolati al 31 Dicembre 2021)



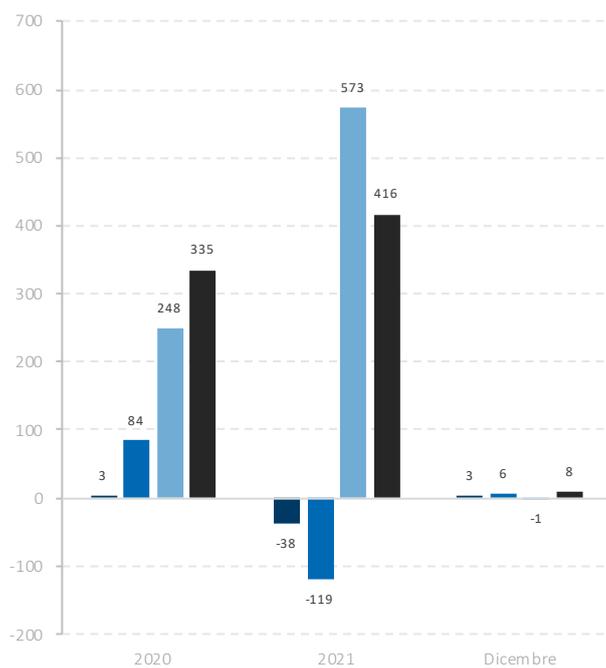
Ripartizione per tipologia di investitore (% su totale)



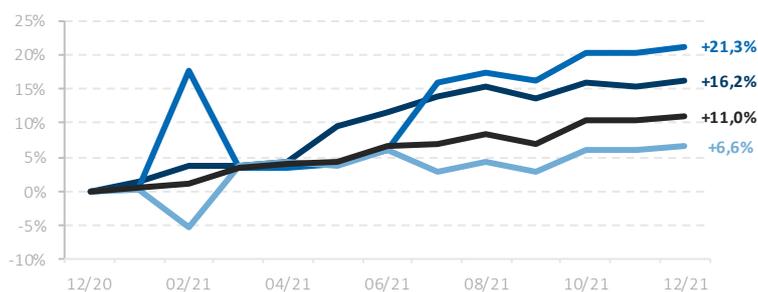
Effetto Raccolta cumulata da inizio anno (% sull' ammontare iniziale)



Raccolta cumulata per anni civili (Mrd €)



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



Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

Al 31 dicembre 2021, i fondi destinati agli investitori Retail hanno registrato i flussi di raccolta maggiori, pari a + 572,66 Mrd € (+ 10,6% in termini relativi), mentre i fondi riservati agli investitori Istituzionali hanno registrato il più alto decremento di raccolta, pari a - 118,76 Mrd € (- 6,3% in termini relativi).

Durante il mese di dicembre, la quota di raccolta maggiore è stata registrata dai fondi Retail (+ 26,32 Mrd €) e il più alto decremento di raccolta dai fondi Subordinati a condizione (- 0,46 Mrd €).



## APPENDICE: SCHEDE DATI

## FLUSSI DI RACCOLTA - CATEGORIE D'INVESTIMENTO

| Categorie      | Numeri        | AUM<br>(Mrd €) | %   | Effetto raccolta |                 |               |                 | Effetto mercato |                 |               |                 |          |                 |        |                 |        |                  |        |                |
|----------------|---------------|----------------|-----|------------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|----------|-----------------|--------|-----------------|--------|------------------|--------|----------------|
|                |               |                |     | Dicembre         |                 | 2021          |                 | 1 anno          |                 | 2020          |                 | Dicembre |                 | 2021   |                 | 1 anno |                  | 2020   |                |
|                |               |                |     | (Mrd €           | (%Variazione)   | (Mrd €        | (%Variazione)   | (Mrd €          | (%Variazione)   | (Mrd €        | (%Variazione)   | (Mrd €   | (%Variazione)   | (Mrd € | (%Variazione)   | (Mrd € | (%Variazione)    | (Mrd € | (%Variazione)  |
| Azionari       | 7883          | 4028           | 43% | 9,44             | [+0,24%]        | 244,33        | [+7,91%]        | 244,33          | [+7,91%]        | 136,87        | [+4,93%]        | ↑        | [+1,85%]        | ↑      | [+22,5%]        | ↑      | [+22,48%]        | ↑      | [+6,3%]        |
| Obbligazionari | 4722          | 2401           | 25% | 7,69             | [+0,32%]        | 66,75         | [+2,92%]        | 66,75           | [+2,92%]        | 91,63         | [+4,22%]        | ↓        | [-0,58%]        | ↑      | [+2,1%]         | ↑      | [+2,10%]         | ↑      | [+1,0%]        |
| Monetari       | 448           | 1172           | 12% | (17,71)          | [-1,49%]        | 2,43          | [+0,21%]        | 2,43            | [+0,21%]        | 158,83        | [+17,90%]       | ↑        | [+0,34%]        | ↑      | [+1,7%]         | ↑      | [+1,72%]         | ↑      | [+11,7%]       |
| Bilanciati     | 4775          | 1321           | 14% | 6,23             | [+0,48%]        | 71,46         | [+6,33%]        | 71,46           | [+6,33%]        | (23,42)       | [-2,12%]        | ↑        | [+0,64%]        | ↑      | [+10,8%]        | ↑      | [+10,75%]        | ↑      | [+4,1%]        |
| Perf. Assoluta | 943           | 233            | 2%  | 2,76             | [+1,17%]        | 20,34         | [+9,80%]        | 20,34           | [+9,80%]        | (27,13)       | [-11,33%]       | ↓        | [-2,46%]        | ↑      | [+2,5%]         | ↑      | [+2,48%]         | ↓      | [-1,9%]        |
| Altri          | 2194          | 321            | 3%  | 0,01             | [+0,00%]        | 10,95         | [+3,64%]        | 10,95           | [+3,64%]        | (1,63)        | [-0,54%]        | ↓        | [-3,12%]        | ↑      | [+3,09%]        | ↑      | [+3,09%]         | ↑      | [+0,3%]        |
| <b>Totale</b>  | <b>20 965</b> | <b>9 476</b>   |     | <b>8,42</b>      | <b>[+0,09%]</b> | <b>416,26</b> | <b>[+5,10%]</b> | <b>416,26</b>   | <b>[+5,10%]</b> | <b>335,15</b> | <b>[+4,48%]</b> |          | <b>[+0,59%]</b> |        | <b>[+11,0%]</b> |        | <b>[+11,00%]</b> |        | <b>[+4,6%]</b> |

Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

## FLUSSI DI RACCOLTA - GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

| Tipologia     | Numeri        | AUM<br>(Mrd €) | %   | Effetto raccolta |                 |               |                 | Effetto mercato |                 |               |                 |          |                 |        |                 |        |                  |        |                |
|---------------|---------------|----------------|-----|------------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|----------|-----------------|--------|-----------------|--------|------------------|--------|----------------|
|               |               |                |     | Dicembre         |                 | 2021          |                 | 1 anno          |                 | 2020          |                 | Dicembre |                 | 2021   |                 | 1 anno |                  | 2020   |                |
|               |               |                |     | (Mrd €           | (%Variazione)   | (Mrd €        | (%Variazione)   | (Mrd €          | (%Variazione)   | (Mrd €        | (%Variazione)   | (Mrd €   | (%Variazione)   | (Mrd € | (%Variazione)   | (Mrd € | (%Variazione)    | (Mrd € | (%Variazione)  |
| Attivo        | 19 118        | 8080           | 85% | (0,62)           | [-0,01%]        | 284,00        | [+3,97%]        | 284,00          | [+3,97%]        | 222,54        | [+3,37%]        | ↑        | [+0,18%]        | ↑      | [+9,1%]         | ↑      | [+9,10%]         | ↑      | [+4,8%]        |
| Passivo       | 1847          | 1396           | 15% | 9,04             | [+0,67%]        | 132,26        | [+13,01%]       | 132,26          | [+13,01%]       | 112,61        | [+12,81%]       | ↑        | [+3,04%]        | ↑      | [+24,35%]       | ↑      | [+24,35%]        | ↑      | [+2,8%]        |
| <b>Totale</b> | <b>20 965</b> | <b>9 476</b>   |     | <b>8,42</b>      | <b>[+0,09%]</b> | <b>416,26</b> | <b>[+5,10%]</b> | <b>416,26</b>   | <b>[+5,10%]</b> | <b>335,15</b> | <b>[+4,48%]</b> |          | <b>[+0,59%]</b> |        | <b>[+11,0%]</b> |        | <b>[+11,00%]</b> |        | <b>[+4,6%]</b> |

Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

## FLUSSI DI RACCOLTA - INVESTIMENTI ESG

| Strategia     | Numeri        | AUM<br>(Mrd €) | %   | Effetto raccolta |                 |               |                 | Effetto mercato |                 |               |                 |          |                 |        |                 |        |                  |        |                |
|---------------|---------------|----------------|-----|------------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|----------|-----------------|--------|-----------------|--------|------------------|--------|----------------|
|               |               |                |     | Dicembre         |                 | 2021          |                 | 1 anno          |                 | 2020          |                 | Dicembre |                 | 2021   |                 | 1 anno |                  | 2020   |                |
|               |               |                |     | (Mrd €           | (%Variazione)   | (Mrd €        | (%Variazione)   | (Mrd €          | (%Variazione)   | (Mrd €        | (%Variazione)   | (Mrd €   | (%Variazione)   | (Mrd € | (%Variazione)   | (Mrd € | (%Variazione)    | (Mrd € | (%Variazione)  |
| ESG           | 4 063         | 2 838          | 30% | 22,74            | [+0,83%]        | 279,62        | [+22,20%]       | 279,62          | [+22,20%]       | 199,21        | [+26,14%]       | ↑        | [+2,93%]        | ↑      | [+103,12%]      | ↑      | [+103,12%]       | ↑      | [+39,1%]       |
| NON-ESG       | 16 902        | 6 638          | 70% | (14,32)          | [-0,21%]        | 136,64        | [+1,98%]        | 136,64          | [+1,98%]        | 135,94        | [+2,02%]        | ↓        | [-0,37%]        | ↓      | [-5,81%]        | ↓      | [-5,81%]         | ↓      | [+0,7%]        |
| <b>Totale</b> | <b>20 965</b> | <b>9 476</b>   |     | <b>8,42</b>      | <b>[+0,09%]</b> | <b>416,26</b> | <b>[+5,10%]</b> | <b>416,26</b>   | <b>[+5,10%]</b> | <b>335,15</b> | <b>[+4,48%]</b> |          | <b>[+0,59%]</b> |        | <b>[+11,0%]</b> |        | <b>[+11,00%]</b> |        | <b>[+4,6%]</b> |

Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

## FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

| Zona geografica   | Numeri       | AUM<br>(Mrd €) | %   | Effetto raccolta |                 |               |                 | Effetto mercato |                 |               |                 |          |                 |        |                 |        |                  |        |                |
|-------------------|--------------|----------------|-----|------------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|----------|-----------------|--------|-----------------|--------|------------------|--------|----------------|
|                   |              |                |     | Dicembre         |                 | 2021          |                 | 1 anno          |                 | 2020          |                 | Dicembre |                 | 2021   |                 | 1 anno |                  | 2020   |                |
|                   |              |                |     | (Mrd €           | (%Variazione)   | (Mrd €        | (%Variazione)   | (Mrd €          | (%Variazione)   | (Mrd €        | (%Variazione)   | (Mrd €   | (%Variazione)   | (Mrd € | (%Variazione)   | (Mrd € | (%Variazione)    | (Mrd € | (%Variazione)  |
| Asia              | 469          | 187            | 5%  | 0,59             | [+0,32%]        | 10,85         | [+6,79%]        | 10,85           | [+6,79%]        | 0,87          | [+0,57%]        | ↑        | [+1,18%]        | ↑      | [+10,4%]        | ↑      | [+10,38%]        | ↑      | [+4,6%]        |
| Mercati emergenti | 1083         | 497            | 12% | (1,77)           | [-0,35%]        | 18,13         | [+3,83%]        | 18,13           | [+3,83%]        | 19,33         | [+4,62%]        | ↓        | [-0,67%]        | ↑      | [+1,1%]         | ↑      | [+1,08%]         | ↑      | [+8,7%]        |
| Europa            | 2687         | 976            | 24% | 0,79             | [+0,08%]        | (0,28)        | [-0,04%]        | (0,28)          | [-0,04%]        | (25,53)       | [-3,10%]        | ↑        | [+4,55%]        | ↑      | [+24,0%]        | ↑      | [+24,01%]        | ↓      | [-1,3%]        |
| Globale           | 1812         | 1129           | 28% | 1,50             | [+0,14%]        | 101,58        | [+12,73%]       | 101,58          | [+12,73%]       | 60,91         | [+9,11%]        | ↑        | [+1,76%]        | ↑      | [+28,7%]        | ↑      | [+28,75%]        | ↑      | [+10,2%]       |
| USA               | 738          | 645            | 16% | 6,00             | [+0,96%]        | 30,66         | [+7,02%]        | 30,66           | [+7,02%]        | (6,04)        | [-1,46%]        | ↑        | [+1,98%]        | ↑      | [+40,7%]        | ↑      | [+40,69%]        | ↑      | [+6,6%]        |
| Altri             | 1094         | 594            | 15% | 2,33             | [+0,39%]        | 83,38         | [+19,21%]       | 83,38           | [+19,21%]       | 87,34         | [+29,23%]       | ↓        | [-0,04%]        | ↑      | [+17,70%]       | ↑      | [+17,70%]        | ↑      | [+16,0%]       |
| <b>Totale</b>     | <b>7 883</b> | <b>4 028</b>   |     | <b>9,44</b>      | <b>[+0,24%]</b> | <b>244,33</b> | <b>[+7,91%]</b> | <b>244,33</b>   | <b>[+7,91%]</b> | <b>136,87</b> | <b>[+4,93%]</b> |          | <b>[+1,85%]</b> |        | <b>[+22,5%]</b> |        | <b>[+22,48%]</b> |        | <b>[+6,3%]</b> |

Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

## FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI GESTIONE ATTIVA vs PASSIVA

| Tipologia     | Numeri       | AUM<br>(Mrd €) | %   | Effetto raccolta |                 |               |                 | Effetto mercato |                 |               |                 |          |                 |        |                 |        |                  |        |                |
|---------------|--------------|----------------|-----|------------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|----------|-----------------|--------|-----------------|--------|------------------|--------|----------------|
|               |              |                |     | Dicembre         |                 | 2021          |                 | 1 anno          |                 | 2020          |                 | Dicembre |                 | 2021   |                 | 1 anno |                  | 2020   |                |
|               |              |                |     | (Mrd €           | (%Variazione)   | (Mrd €        | (%Variazione)   | (Mrd €          | (%Variazione)   | (Mrd €        | (%Variazione)   | (Mrd €   | (%Variazione)   | (Mrd € | (%Variazione)   | (Mrd € | (%Variazione)    | (Mrd € | (%Variazione)  |
| Attivo        | 6 728        | 3 048          | 76% | 5,82             | [+0,19%]        | 150,81        | [+6,15%]        | 150,81          | [+6,15%]        | 85,82         | [+3,89%]        | ↑        | [+1,13%]        | ↑      | [+18,2%]        | ↑      | [+18,24%]        | ↑      | [+7,2%]        |
| Passivo       | 1 155        | 980            | 24% | 3,62             | [+0,39%]        | 93,51         | [+14,64%]       | 93,51           | [+14,64%]       | 51,05         | [+8,96%]        | ↑        | [+4,16%]        | ↑      | [+38,73%]       | ↑      | [+38,73%]        | ↑      | [+3,2%]        |
| <b>Totale</b> | <b>7 883</b> | <b>4 028</b>   |     | <b>9,44</b>      | <b>[+0,24%]</b> | <b>244,33</b> | <b>[+7,91%]</b> | <b>244,33</b>   | <b>[+7,91%]</b> | <b>136,87</b> | <b>[+4,93%]</b> |          | <b>[+1,85%]</b> |        | <b>[+22,5%]</b> |        | <b>[+22,48%]</b> |        | <b>[+6,3%]</b> |

Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

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

| Capitalizzazione | Numeri       | AUM<br>(Mrd €) | %   | Effetto raccolta |                 |               |                 | Effetto mercato |                 |               |                 |          |                 |        |                 |        |                  |        |                |
|------------------|--------------|----------------|-----|------------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|----------|-----------------|--------|-----------------|--------|------------------|--------|----------------|
|                  |              |                |     | Dicembre         |                 | 2021          |                 | 1 anno          |                 | 2020          |                 | Dicembre |                 | 2021   |                 | 1 anno |                  | 2020   |                |
|                  |              |                |     | (Mrd €           | (%Variazione)   | (Mrd €        | (%Variazione)   | (Mrd €          | (%Variazione)   | (Mrd €        | (%Variazione)   | (Mrd €   | (%Variazione)   | (Mrd € | (%Variazione)   | (Mrd € | (%Variazione)    | (Mrd € | (%Variazione)  |
| Large Cap        | 4 297        | 2 301          | 57% | 13,50            | [+0,61%]        | 120,65        | [+7,24%]        | 120,65          | [+7,24%]        | 11,55         | [+0,72%]        | ↑        | [+3,50%]        | ↑      | [+30,7%]        | ↑      | [+30,74%]        | ↑      | [+3,3%]        |
| Small Cap        | 638          | 198            | 5%  | (1,26)           | [-0,66%]        | 3,47          | [+2,22%]        | 3,47            | [+2,22%]        | 5,25          | [+3,78%]        | ↑        | [+3,47%]        | ↑      | [+24,1%]        | ↑      | [+24,07%]        | ↑      | [+8,8%]        |
| Blend            | 2 948        | 1 530          | 38% | (2,79)           | [-0,18%]        | 120,21        | [+9,50%]        | 120,21          | [+9,50%]        | 120,07        | [+11,61%]       | ↓        | [-0,71%]        | ↑      | [+11,40%]       | ↑      | [+11,40%]        | ↑      | [+10,8%]       |
| <b>Totale</b>    | <b>7 883</b> | <b>4 028</b>   |     | <b>9,44</b>      | <b>[+0,24%]</b> | <b>244,33</b> | <b>[+7,91%]</b> | <b>244,33</b>   | <b>[+7,91%]</b> | <b>136,87</b> | <b>[+4,93%]</b> |          | <b>[+1,85%]</b> |        | <b>[+22,5%]</b> |        | <b>[+22,48%]</b> |        | <b>[+6,3%]</b> |

Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021



## FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI ESG

| Strategia     | Numeri       | AUM<br>(Mrd<br>€) | %   | Effetto raccolta      |                        |                        |                        | Effetto mercato       |                       |                       |                       |
|---------------|--------------|-------------------|-----|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|               |              |                   |     | Dicembre              | 2021                   | 1 anno                 | 2020                   | Dicembre              | 2021                  | 1 anno                | 2020                  |
|               |              |                   |     | (Mrd € (%Variazione)) | (Mrd € (%Variazione))  | (Mrd € (%Variazione))  | (Mrd € (%Variazione))  | (Mrd € (%Variazione)) | (Mrd € (%Variazione)) | (Mrd € (%Variazione)) | (Mrd € (%Variazione)) |
| ESG           | 2 134        | 1474              | 37% | 20,82 ↑ [+1,50%]      | 169,29 ↑ [+26,17%]     | 169,29 ↑ [+26,17%]     | 124,48 ↑ [+33,40%]     | ↑ [+4,42%]            | ↑ [+10,16%]           | ↑ [+10,16%]           | ↑ [+40,2%]            |
| NON-ESG       | 5 749        | 2 555             | 63% | (11,38) ↓ [-0,45%]    | 75,04 ↑ [+3,07%]       | 75,04 ↑ [+3,07%]       | 12,38 ↑ [+0,52%]       | ↑ [+0,45%]            | ↑ [+1,51%]            | ↑ [+1,51%]            | ↑ [+1,1%]             |
| <b>Totale</b> | <b>7 883</b> | <b>4 028</b>      |     | <b>9,44</b> [+0,24%]  | <b>244,33</b> [+7,91%] | <b>244,33</b> [+7,91%] | <b>136,87</b> [+4,93%] | <b>↑ [+1,85%]</b>     | <b>↑ [+22,5%]</b>     | <b>↑ [+22,48%]</b>    | <b>↑ [+6,3%]</b>      |

Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

## FLUSSI DI RACCOLTA - AZIONARI INVESTIMENTI TEMATICI

| Tematica                          | Numeri     | AUM<br>(Mrd<br>€) | %   | Effetto raccolta      |                        |                        |                        | Effetto mercato       |                       |                       |                       |
|-----------------------------------|------------|-------------------|-----|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                   |            |                   |     | Dicembre              | 2021                   | 1 anno                 | 2020                   | Dicembre              | 2021                  | 1 anno                | 2020                  |
|                                   |            |                   |     | (Mrd € (%Variazione)) | (Mrd € (%Variazione))  | (Mrd € (%Variazione))  | (Mrd € (%Variazione))  | (Mrd € (%Variazione)) | (Mrd € (%Variazione)) | (Mrd € (%Variazione)) | (Mrd € (%Variazione)) |
| Azione Climatica                  | 138        | 50,6              | 16% | 0,79 ↑ [+1,59%]       | 16,24 ↑ [+59,55%]      | 16,24 ↑ [+59,55%]      | 8,87 ↑ [+58,15%]       | ↑ [+0,00%]            | ↑ [+26,2%]            | ↑ [+26,20%]           | ↑ [+20,7%]            |
| Benessere della pop               | 35         | 8                 | 3%  | 0,10 ↑ [+1,26%]       | 2,10 ↑ [+42,99%]       | 2,10 ↑ [+42,99%]       | 1,61 ↑ [+69,24%]       | ↑ [+2,96%]            | ↑ [+19,0%]            | ↑ [+18,97%]           | ↑ [+40,9%]            |
| Big Data / Intelligen             | 23         | 15                | 5%  | 0,45 ↑ [+3,09%]       | 2,47 ↑ [+23,68%]       | 2,47 ↑ [+23,68%]       | 4,27 ↑ [+123,21%]      | ↓ [-1,73%]            | ↑ [+17,1%]            | ↑ [+17,15%]           | ↑ [+77,9%]            |
| Food                              | 20         | 7                 | 2%  | 0,07 ↑ [+0,97%]       | 2,56 ↑ [+67,09%]       | 2,56 ↑ [+67,09%]       | 0,55 ↑ [+17,64%]       | ↑ [+3,45%]            | ↑ [+20,6%]            | ↑ [+20,65%]           | ↑ [+3,6%]             |
| Digitalizzazione                  | 27         | 17                | 5%  | (0,12) ↓ [-0,69%]     | 0,92 ↑ [+6,03%]        | 0,92 ↑ [+6,03%]        | 5,27 ↑ [+81,35%]       | ↓ [-0,80%]            | ↑ [+1,9%]             | ↑ [+1,93%]            | ↑ [+55,1%]            |
| Disruption                        | 50         | 26                | 8%  | 0,23 ↑ [+0,89%]       | 4,69 ↑ [+25,65%]       | 4,69 ↑ [+25,65%]       | 6,79 ↑ [+85,68%]       | ↓ [-1,79%]            | ↑ [+14,5%]            | ↑ [+14,54%]           | ↑ [+45,2%]            |
| Water                             | 27         | 34                | 11% | 0,13 ↑ [+0,40%]       | 4,15 ↑ [+19,76%]       | 4,15 ↑ [+19,76%]       | 4,44 ↑ [+26,81%]       | ↑ [+4,49%]            | ↑ [+41,0%]            | ↑ [+41,01%]           | ↑ [+0,2%]             |
| Economia circolare                | 7          | 3                 | 1%  | 0,15 ↑ [+4,72%]       | 1,24 ↑ [+77,55%]       | 1,24 ↑ [+77,55%]       | 1,32 ↑ [+124,19%]      | ↑ [+3,32%]            | ↑ [+36,2%]            | ↑ [+36,24%]           | ↑ [+155,7%]           |
| Energie alternative               | 36         | 37                | 12% | 0,21 ↑ [+0,57%]       | 13,21 ↑ [+63,29%]      | 13,21 ↑ [+63,29%]      | 12,77 ↑ [+249,34%]     | ↓ [-3,27%]            | ↑ [+13,1%]            | ↑ [+13,14%]           | ↑ [+57,9%]            |
| Millennials                       | 17         | 6                 | 2%  | 0,21 ↑ [+3,69%]       | 1,37 ↑ [+35,62%]       | 1,37 ↑ [+35,62%]       | 2,03 ↑ [+163,34%]      | ↓ [-0,88%]            | ↑ [+14,5%]            | ↑ [+14,50%]           | ↑ [+45,3%]            |
| Multi-Tematici /<br>Mega-Trends   | 72         | 34                | 11% | 0,37 ↑ [+1,15%]       | 7,75 ↑ [+37,95%]       | 7,75 ↑ [+37,95%]       | 4,87 ↑ [+37,41%]       | ↑ [+2,05%]            | ↑ [+27,3%]            | ↑ [+27,28%]           | ↑ [+19,4%]            |
| Riduzione delle<br>disuguaglianze | 23         | 6                 | 2%  | 0,02 ↑ [+0,27%]       | 0,38 ↑ [+8,05%]        | 0,38 ↑ [+8,05%]        | 1,64 ↑ [+60,11%]       | ↑ [+1,64%]            | ↑ [+12,3%]            | ↑ [+12,34%]           | ↑ [+14,2%]            |
| Robotica /<br>Automazione         | 15         | 22                | 7%  | (0,03) ↓ [-0,15%]     | 0,02 ↑ [+0,10%]        | 0,02 ↑ [+0,10%]        | 1,28 ↑ [+10,57%]       | ↑ [+2,23%]            | ↑ [+27,1%]            | ↑ [+27,13%]           | ↑ [+30,4%]            |
| Sicurezza                         | 6          | 16                | 5%  | 0,08 ↑ [+0,54%]       | 1,55 ↑ [+13,84%]       | 1,55 ↑ [+13,84%]       | 2,15 ↑ [+28,36%]       | ↑ [+2,57%]            | ↑ [+29,2%]            | ↑ [+29,23%]           | ↑ [+19,6%]            |
| Smart City / Urbaniz              | 79         | 28                | 9%  | 0,38 ↑ [+1,43%]       | 5,43 ↑ [+28,42%]       | 5,43 ↑ [+28,42%]       | 1,85 ↑ [+9,72%]        | ↑ [+4,15%]            | ↑ [+16,6%]            | ↑ [+16,60%]           | ↓ [-9,1%]             |
| Invecchiamento dell:              | 12         | 8                 | 3%  | 0,05 ↑ [+0,68%]       | 1,34 ↑ [+24,15%]       | 1,34 ↑ [+24,15%]       | (0,10) ↓ [-1,68%]      | ↑ [+4,47%]            | ↑ [+23,24%]           | ↑ [+23,24%]           | ↓ [-0,5%]             |
| <b>Totale</b>                     | <b>587</b> | <b>316</b>        |     | <b>3,09</b> [+1,00%]  | <b>65,42</b> [+31,84%] | <b>65,42</b> [+31,84%] | <b>59,62</b> [+48,98%] | <b>↑ [+0,95%]</b>     | <b>↑ [+21,7%]</b>     | <b>↑ [+21,72%]</b>    | <b>↑ [+19,8%]</b>     |

Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

## FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER ZONA GEOGRAFICA

| Zona geografica   | Numeri       | AUM<br>(Mrd<br>€) | %   | Effetto raccolta      |                       |                       |                       | Effetto mercato       |                       |                       |                       |
|-------------------|--------------|-------------------|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                   |              |                   |     | Dicembre              | 2021                  | 1 anno                | 2020                  | Dicembre              | 2021                  | 1 anno                | 2020                  |
|                   |              |                   |     | (Mrd € (%Variazione)) |
| Asia              | 84           | 44                | 2%  | 0,84 ↑ [+1,92%]       | 11,92 ↑ [+36,61%]     | 11,92 ↑ [+36,61%]     | 12,95 ↑ [+61,42%]     | ↓ [-0,34%]            | ↓ [-0,5%]             | ↓ [-0,49%]            | ↓ [-7,0%]             |
| Mercati emergenti | 482          | 273               | 11% | (1,58) ↓ [-0,58%]     | (9,10) ↓ [-3,29%]     | (9,10) ↓ [-3,29%]     | 4,12 ↑ [+1,48%]       | ↓ [-0,46%]            | ↑ [+1,8%]             | ↑ [+1,77%]            | ↓ [-1,9%]             |
| Europa            | 1778         | 719               | 30% | 4,08 ↑ [+0,56%]       | 32,62 ↑ [+4,63%]      | 32,62 ↑ [+4,63%]      | 4,71 ↑ [+0,69%]       | ↓ [-0,46%]            | ↓ [-2,6%]             | ↓ [-2,65%]            | ↑ [+3,1%]             |
| Globale           | 1329         | 786               | 33% | 1,46 ↑ [+0,19%]       | 2,41 ↑ [+0,32%]       | 2,41 ↑ [+0,32%]       | 36,23 ↑ [+5,12%]      | ↓ [-0,46%]            | ↑ [+5,1%]             | ↑ [+5,11%]            | ↑ [+0,3%]             |
| USA               | 390          | 266               | 11% | 2,30 ↑ [+0,87%]       | 8,85 ↑ [+3,48%]       | 8,85 ↑ [+3,48%]       | 25,05 ↑ [+10,61%]     | ↓ [-0,46%]            | ↑ [+1,2%]             | ↑ [+1,23%]            | ↓ [-2,9%]             |
| Altri             | 659          | 312               | 13% | 0,59 ↑ [+0,19%]       | 20,05 ↑ [+7,39%]      | 20,05 ↑ [+7,39%]      | 4,03 ↑ [+1,60%]       | ↓ [-0,46%]            | ↑ [+7,62%]            | ↑ [+7,62%]            | ↑ [+6,4%]             |
| <b>Totale</b>     | <b>4 722</b> | <b>2 401</b>      |     | <b>7,69</b> [+0,32%]  | <b>66,75</b> [+2,92%] | <b>66,75</b> [+2,92%] | <b>87,09</b> [+4,01%] | <b>↓ [-0,46%]</b>     | <b>↑ [+2,1%]</b>      | <b>↑ [+2,10%]</b>     | <b>↑ [+1,2%]</b>      |

Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

## FLUSSI DI RACCOLTA - OBBLIGAZIONARI PER TIPO DI EMITTENTE

| Tipo di emittente | Numeri       | AUM<br>(Mrd<br>€) | %   | Effetto raccolta      |                       |                       |                       | Effetto mercato       |                       |                       |                       |
|-------------------|--------------|-------------------|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                   |              |                   |     | Dicembre              | 2021                  | 1 anno                | 2020                  | Dicembre              | 2021                  | 1 anno                | 2020                  |
|                   |              |                   |     | (Mrd € (%Variazione)) |
| High Yield        | 436          | 244               | 10% | (1,54) ↓ [-0,63%]     | 0,70 ↑ [+0,30%]       | 0,70 ↑ [+0,30%]       | 16,98 ↑ [+7,60%]      | ↑ [+0,54%]            | ↑ [+3,6%]             | ↑ [+3,56%]            | ↓ [-2,5%]             |
| Governativi       | 275          | 122               | 5%  | 1,06 ↑ [+0,87%]       | 4,87 ↑ [+4,08%]       | 4,87 ↑ [+4,08%]       | 1,83 ↑ [+1,59%]       | ↓ [-1,38%]            | ↓ [-1,7%]             | ↓ [-1,67%]            | ↑ [+2,2%]             |
| All maturities    | 1585         | 820               | 34% | 3,37 ↑ [+0,41%]       | 17,41 ↑ [+2,26%]      | 17,41 ↑ [+2,26%]      | 13,40 ↑ [+1,79%]      | ↓ [-0,89%]            | ↑ [+4,2%]             | ↑ [+4,18%]            | ↑ [+1,2%]             |
| Corporate         | 594          | 358               | 15% | 1,97 ↑ [+0,55%]       | (6,32) ↓ [-1,75%]     | (6,32) ↓ [-1,75%]     | 33,45 ↑ [+10,54%]     | ↓ [-0,40%]            | ↑ [+0,8%]             | ↑ [+0,83%]            | ↑ [+3,4%]             |
| Altri             | 1832         | 856               | 36% | 2,81 ↑ [+0,33%]       | 50,08 ↑ [+6,26%]      | 50,08 ↑ [+6,26%]      | 25,97 ↑ [+3,38%]      | ↓ [-0,55%]            | ↑ [+0,80%]            | ↑ [+0,80%]            | ↑ [+0,6%]             |
| <b>Totale</b>     | <b>4 722</b> | <b>2 401</b>      |     | <b>7,69</b> [+0,32%]  | <b>66,75</b> [+2,92%] | <b>66,75</b> [+2,92%] | <b>91,63</b> [+4,22%] | <b>↓ [-0,58%]</b>     | <b>↑ [+2,1%]</b>      | <b>↑ [+2,10%]</b>     | <b>↑ [+1,0%]</b>      |

Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021



## FLUSSI DI RACCOLTA - BILANCIATI

| Categoria               | Numeri       | AUM<br>(Mrd<br>€) | %   | Effetto raccolta |                 |              |                 |              |                 |                |                 | Effetto mercato |                 |               |                 |          |                  |          |                |
|-------------------------|--------------|-------------------|-----|------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|----------|------------------|----------|----------------|
|                         |              |                   |     | Dicembre         |                 | 2021         |                 | 1 anno       |                 | 2020           |                 | Dicembre        | 2021            | 1 anno        | 2020            |          |                  |          |                |
|                         |              |                   |     | (Mrd €)          | (%Variazione)   | (Mrd €)      | (%Variazione)   | (Mrd €)      | (%Variazione)   | (Mrd €)        | (%Variazione)   | (%Variazione)   | (%Variazione)   | (%Variazione) | (%Variazione)   |          |                  |          |                |
| <b>Equilibrati</b>      | 585          | 225               | 17% | 1,55 ↑           | [+0,70%]        | 20,22 ↑      | [+11,61%]       | 20,22 ↑      | [+11,61%]       | 0,51 ↑         | [+0,31%]        | ↑               | [+0,35%]        | ↑             | [+17,5%]        | ↑        | [+17,51%]        | ↑        | [+6,6%]        |
| <b>Flessibili</b>       | 2 314        | 723               | 55% | 3,96 ↑           | [+0,56%]        | 46,37 ↑      | [+7,50%]        | 46,37 ↑      | [+7,50%]        | (16,90) ↓      | [-2,70%]        | ↑               | [+1,01%]        | ↑             | [+9,4%]         | ↑        | [+9,40%]         | ↑        | [+1,6%]        |
| <b>Aggressivi</b>       | 526          | 133               | 10% | 0,85 ↑           | [+0,66%]        | 8,67 ↑       | [+8,95%]        | 8,67 ↑       | [+8,95%]        | (0,99) ↓       | [-1,18%]        | ↑               | [+2,87%]        | ↑             | [+27,9%]        | ↑        | [+27,91%]        | ↑        | [+16,8%]       |
| <b>Prudenti</b>         | 704          | 220               | 17% | (0,02) ↓         | [-0,01%]        | 1,24 ↑       | [+0,59%]        | 1,24 ↑       | [+0,59%]        | (2,06) ↓       | [-1,03%]        | ↑               | [+0,11%]        | ↑             | [+3,8%]         | ↑        | [+3,83%]         | ↑        | [+5,9%]        |
| <b>Fondi a scadenza</b> | 646          | 21                | 2%  | (0,12) ↓         | [-0,48%]        | (5,04) ↓     | [-17,92%]       | (5,04) ↓     | [-17,92%]       | (3,98) ↓       | [-11,75%]       | ↓               | [-14,31%]       | ↓             | [-8,64%]        | ↓        | [-8,64%]         | ↓        | [-5,2%]        |
| <b>Totale</b>           | <b>4 775</b> | <b>1 321</b>      |     | <b>6,23</b>      | <b>[+0,48%]</b> | <b>71,46</b> | <b>[+6,33%]</b> | <b>71,46</b> | <b>[+6,33%]</b> | <b>(23,42)</b> | <b>[-2,12%]</b> | <b>↑</b>        | <b>[+0,64%]</b> | <b>↑</b>      | <b>[+10,8%]</b> | <b>↑</b> | <b>[+10,75%]</b> | <b>↑</b> | <b>[+4,1%]</b> |

Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

## FLUSSI DI RACCOLTA - SOCIETA' DI GESTIONE

| Dimensione       | Numeri        | AUM<br>(Mrd<br>€) | %   | Effetto raccolta |                 |               |                 |               |                 |               |                 | Effetto mercato |                 |               |                 |          |                  |          |                |
|------------------|---------------|-------------------|-----|------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|----------|------------------|----------|----------------|
|                  |               |                   |     | Dicembre         |                 | 2021          |                 | 1 anno        |                 | 2020          |                 | Dicembre        | 2021            | 1 anno        | 2020            |          |                  |          |                |
|                  |               |                   |     | (Mrd €)          | (%Variazione)   | (Mrd €)       | (%Variazione)   | (Mrd €)       | (%Variazione)   | (Mrd €)       | (%Variazione)   | (%Variazione)   | (%Variazione)   | (%Variazione) | (%Variazione)   |          |                  |          |                |
| <b>Globale</b>   | 9 193         | 6 533             | 69% | 8,78 ↑           | [+0,14%]        | 268,58 ↑      | [+4,76%]        | 268,58 ↑      | [+4,76%]        | 287,63 ↑      | [+5,48%]        | ↑               | [+0,55%]        | ↑             | [+10,9%]        | ↑        | [+10,91%]        | ↑        | [+2,1%]        |
| <b>Regionale</b> | 7 180         | 2 379             | 25% | 0,40 ↑           | [+0,02%]        | 111,57 ↑      | [+5,53%]        | 111,57 ↑      | [+5,53%]        | 31,60 ↑       | [+1,78%]        | ↑               | [+0,80%]        | ↑             | [+12,4%]        | ↑        | [+12,44%]        | ↑        | [+11,9%]       |
| <b>Locale</b>    | 4 592         | 564               | 6%  | (0,76) ↓         | [-0,13%]        | 36,10 ↑       | [+7,27%]        | 36,10 ↑       | [+7,27%]        | 15,92 ↑       | [+3,45%]        | ↑               | [+0,14%]        | ↑             | [+6,21%]        | ↑        | [+6,21%]         | ↑        | [+4,3%]        |
| <b>Totale</b>    | <b>20 965</b> | <b>9 476</b>      |     | <b>8,42</b>      | <b>[+0,09%]</b> | <b>416,26</b> | <b>[+5,10%]</b> | <b>416,26</b> | <b>[+5,10%]</b> | <b>335,15</b> | <b>[+4,48%]</b> | <b>↑</b>        | <b>[+0,59%]</b> | <b>↑</b>      | <b>[+11,0%]</b> | <b>↑</b> | <b>[+11,00%]</b> | <b>↑</b> | <b>[+4,6%]</b> |

Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

## FLUSSI DI RACCOLTA - FONDI DOMICILIATI IN ITALIA

| Categoria             | Numeri       | AUM<br>(Mrd<br>€) | %   | Effetto raccolta |                 |               |                 |               |                 |               |                 | Effetto mercato |                  |               |                 |          |                  |          |                 |
|-----------------------|--------------|-------------------|-----|------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|------------------|---------------|-----------------|----------|------------------|----------|-----------------|
|                       |              |                   |     | Dicembre         |                 | 2021          |                 | 1 anno        |                 | 2020          |                 | Dicembre        | 2021             | 1 anno        | 2020            |          |                  |          |                 |
|                       |              |                   |     | (Mrd €)          | (%Variazione)   | (Mrd €)       | (%Variazione)   | (Mrd €)       | (%Variazione)   | (Mrd €)       | (%Variazione)   | (%Variazione)   | (%Variazione)    | (%Variazione) | (%Variazione)   |          |                  |          |                 |
| <b>Azionari</b>       | 119          | 11                | 14% | 0,03 ↑           | [+0,24%]        | (0,06) ↓      | [-0,50%]        | (0,06) ↓      | [-0,50%]        | (0,60) ↓      | [-4,42%]        | ↓               | [-12,62%]        | ↓             | [-5,8%]         | ↓        | [-5,81%]         | ↓        | [-10,6%]        |
| <b>Obbligazionari</b> | 219          | 23                | 30% | (0,19) ↓         | [-0,68%]        | (2,20) ↓      | [-7,33%]        | (2,20) ↓      | [-7,33%]        | (1,32) ↓      | [-3,90%]        | ↓               | [-15,22%]        | ↓             | [-16,3%]        | ↓        | [-16,30%]        | ↓        | [-7,1%]         |
| <b>Monetari</b>       | 16           | 1                 | 2%  | 0,03 ↑           | [+1,56%]        | 0,04 ↑        | [+2,37%]        | 0,04 ↑        | [+2,37%]        | 0,10 ↑        | [+5,90%]        | ↓               | [-14,12%]        | ↓             | [-18,3%]        | ↓        | [-18,32%]        | ↑        | [+2,4%]         |
| <b>Bilanciati</b>     | 677          | 39                | 51% | 0,03 ↑           | [+0,06%]        | 2,39 ↑        | [+5,75%]        | 2,39 ↑        | [+5,75%]        | (1,00) ↓      | [-1,75%]        | ↓               | [-12,30%]        | ↓             | [-10,7%]        | ↓        | [-10,73%]        | ↓        | [-25,8%]        |
| <b>Perf. Assoluta</b> | 33           | 1                 | 1%  | (0,00) ↓         | [-0,36%]        | (0,28) ↓      | [-22,29%]       | (0,28) ↓      | [-22,29%]       | (0,30) ↓      | [-15,71%]       | ↓               | [-11,81%]        | ↓             | [-7,3%]         | ↓        | [-7,28%]         | ↓        | [-19,0%]        |
| <b>Altri</b>          | 83           | 2                 | 3%  | (0,00) ↓         | [-0,11%]        | (0,83) ↓      | [-17,13%]       | (0,83) ↓      | [-17,13%]       | 0,10 ↑        | [+2,81%]        | ↓               | [-52,01%]        | ↓             | [-40,56%]       | ↓        | [-40,56%]        | ↑        | [+28,0%]        |
| <b>Totale</b>         | <b>1 147</b> | <b>78</b>         |     | <b>(0,11)</b>    | <b>[-0,12%]</b> | <b>(0,93)</b> | <b>[-1,03%]</b> | <b>(0,93)</b> | <b>[-1,03%]</b> | <b>(3,02)</b> | <b>[-2,70%]</b> | <b>↓</b>        | <b>[-15,09%]</b> | <b>↓</b>      | <b>[-13,6%]</b> | <b>↓</b> | <b>[-13,62%]</b> | <b>↓</b> | <b>[-16,0%]</b> |

Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021

## FLUSSI DI RACCOLTA - PER TIPOLOGIA DI INVESTITORI

| Tipologia                       | Numeri         | AUM<br>(Mrd<br>€) | %   | Effetto raccolta |                 |               |                 |               |                 |               |                 | Effetto mercato |                 |              |                 |          |                  |          |                |
|---------------------------------|----------------|-------------------|-----|------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|----------|------------------|----------|----------------|
|                                 |                |                   |     | Dicembre         |                 | 2021          |                 | 1 anno        |                 | 2020          |                 | Dicembre        | 2021            | 1 anno       | 2020            |          |                  |          |                |
|                                 |                |                   |     | (Mrd €)          | (%Ammontare)    | (Mrd €)       | (%Ammontare)    | (Mrd €)       | (%Ammontare)    | (Mrd €)       | (%Ammontare)    | (%Ammontare)    | (%Ammontare)    | (%Ammontare) | (%Ammontare)    |          |                  |          |                |
| <b>Subordinati a condizione</b> | 15 426         | 952               | 10% | 3,23 ↑           | [+0,34%]        | (37,64) ↓     | [-4,42%]        | (37,64) ↓     | [-4,42%]        | 2,94 ↑        | [+0,35%]        | ↑               | [+0,73%]        | ↑            | [+16,2%]        | ↑        | [+16,23%]        | ↑        | [+2,6%]        |
| <b>Istituzionali</b>            | 20 374         | 2 175             | 23% | 6,01 ↑           | [+0,28%]        | (118,76) ↓    | [-6,28%]        | (118,76) ↓    | [-6,28%]        | 83,88 ↑       | [+5,17%]        | ↑               | [+0,92%]        | ↑            | [+21,3%]        | ↑        | [+21,31%]        | ↑        | [+11,4%]       |
| <b>Retail</b>                   | 74 199         | 6 348             | 67% | (0,83) ↓         | [-0,01%]        | 572,66 ↑      | [+10,57%]       | 572,66 ↑      | [+10,57%]       | 248,33 ↑      | [+4,93%]        | ↑               | [+0,45%]        | ↑            | [+6,6%]         | ↑        | [+6,59%]         | ↑        | [+2,7%]        |
| <b>Totale</b>                   | <b>109 999</b> | <b>9 476</b>      |     | <b>8,42</b>      | <b>[+0,09%]</b> | <b>416,26</b> | <b>[+5,10%]</b> | <b>416,26</b> | <b>[+5,10%]</b> | <b>335,15</b> | <b>[+4,48%]</b> | <b>↑</b>        | <b>[+0,59%]</b> | <b>↑</b>     | <b>[+11,0%]</b> | <b>↑</b> | <b>[+11,00%]</b> | <b>↑</b> | <b>[+4,6%]</b> |

Source: Quantalys - dati al 31 Dicembre 2021



## 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 dicembre 2021. 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 20.965 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](mailto:avicario@quantalys.it)  
 Marco Chinaia            (+39) 02 48 199 365    [mchinaia@quantalys.it](mailto:mchinaia@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/](http://www.group.quantalys.com/it/)



**BIG INVESTMENT DECISIONS  
 REQUIRE BIG DATA ANALYTICS**



Data



Solutions



Consulting

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

