



Switch dai fondi comuni agli ETF

2 **TEMA CALDO**
Il grande travaso dai fondi comuni agli ETF

3 **NEWS DAL MONDO**
Amundi amplia la gamma di ETF ESG

4 **NUOVE EMISSIONI**
Gaming e Metaverso con The Sandbox

5 **FOCUS BANCA IMI**
La FED pronta ad accelerare nella fase di riduzione del bilancio

6 **ETF IN CIFRE**
ETF Plus: migliori, peggiori e più scambiati a uno e sei mesi

7 **OSSERVATORIO**
A sei mesi dominio dell'ETF World Energy

Il grande travaso dai fondi comuni agli ETF

JPMorgan abbraccia la svolta e avvia maxi-conversione da \$ 9 miliardi



Come preannunciato nei mesi scorsi, JPMorgan dà il via alla prima di quattro conversioni da fondi comuni a ETF, unendosi a una tendenza in atto nell'ultimo anno nel mercato statunitense. Il JPMorgan Inflation Managed Bond Fund (ticker

JIMAX) diventerà il JPMorgan Inflation Managed Bond ETF (JCPI) dopo la chiusura di oggi, secondo un avviso sul sito web del fondo. È la prima delle quattro conversioni pianificate da JPM che trasferirà pertanto totali circa 9 miliardi di dollari di asset in fondi negoziati in borsa entro la metà di giugno.

Il costo del JPMorgan Inflation Managed Bond ETF sarà dello 0,25%, inferiore alle commissioni sulle varie classi di azioni del fondo comune di investimento. La conversione ampliarà la gamma di ETF statunitensi di JPMorgan a 41.

Mossa che arriva dopo che in questi primi mesi dell'anno si sta confermando la disaffezione verso i fondi, con più di \$ 160 miliardi di fuoriuscite dai fondi comuni di investimento, mentre gli ETF hanno attirato oltre \$ 200 miliardi (dati dell'Investment Company Institute).

A un anno dalla prima conversione formale tra le due strutture di investimento, diversi emittenti si stanno muovendo in tale direzione poiché gli investitori preferiscono sempre più ETF a basso costo e più efficienti dal punto di vista fiscale. Le conversioni più grandi finora provengono dal gigante quantistico Dimensional Fund Advisors, che ha scambiato circa \$ 29 miliardi nel giugno dello scorso anno. Altri switch sono stati fatti da Motley Fool Asset Management, che ha finalizzato una mossa di quasi \$ 1 miliardo a dicembre. Franklin Templeton ha in programma di fare lo stesso nel corso di quest'anno.

Bloomberg Intelligence stima che i gestori attivi potrebbero portare 1.000 miliardi di dollari al settore degli ETF attraverso le conversioni di fondi comuni. Un travaso che rappresenta un enorme impulso per il mercato degli ETF che negli Stati Uniti vanta un patrimonio di \$ 7 trilioni (a livello mondiale nel 2021 sono stati superati i 10 trilioni), che però ancora rappresenta solo circa il 5% del mondo dei fondi comuni di investimento. La sfida per la maggior parte dei fondi è che il passaggio è complesso e non adatto a tutti i prodotti.

News

● Amundi amplia la gamma di ETF ESG

Amundi ha convertito due dei suoi principali ETF azionari (sugli indici CAC 40 e STOXX Europe 600), che integrano ora i criteri ESG. Questa iniziativa rientra nel Projet Sociétal del Gruppo Crédit Agricole e nel suo impegno a favore del clima. L'Amundi CAC 40 UCITS ETF DR è diventato Amundi CAC 40 ESG UCITS ETF DR e consente di esporsi alle principali 40 azioni francesi che dimostrano solide pratiche ambientali, sociali e di governance, selezionate dal paniere di titoli che compongono l'indice CAC Large 60.

L'Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF è invece diventato Amundi Stoxx Europe 600 ESG UCITS ETF DR. L'ETF, commercializzato in Italia esclusivamente per la clientela professionale, replica l'indice STOXX Europe 600 ESG Broad Market e consente agli investitori di esporsi alle azioni dei Paesi europei sviluppati, selezionando dell'indice STOXX Europe 600 l'80% delle azioni con il punteggio ESG più elevato.

● Afflussi record sugli ETP sull'oro

Marzo ha registrato afflussi record di \$ 11,3 miliardi in ETP sull'oro, che sono quintuplicati rispetto ai livelli di febbraio, battendo il precedente massimo di \$ 9,4 miliardi fissato a luglio 2020. E' quanto emerge dal BlackRock ETP Landscape Report. Cresce la propensione all'acquisto di oro e si segnalano tre mesi consecutivi di afflusso per la prima volta da Agosto-ottobre 2020. Anche gli altri ETP su materie prime sono rimasti investimenti popolari, infatti, a marzo sono stati aggiunti altri \$ 1,8 miliardi.

Wall Street Italia

IL MAGAZINE SU INVESTIMENTI, IMPRESA E LIFESTYLE



DISPONIBILE ANCHE SU TABLET

shop.wallstreetitalia.com

24 NUMERI
A SOLI 69,90€
invece di 120,00€

12 NUMERI
A SOLI 39,90€
invece di 60,00€

Gaming e Metaverso con The Sandbox

21Shares ha quotato il suo 30° ETP su criptovalute

Sbarco sui mercati di Euronext Parigi e Amsterdam per il nuovo 21Shares The Sandbox ETP (SAND). Si tratta del 30esimo ETP su criptovalute offerto da 21Shares, che tra gli emittenti a livello globale ad oggi vanta la più ampia gamma di prodotti quotati in varie borse europee e denominati in CHF, EUR, GBP, e USD. "Siamo lieti di lanciare il nostro 30esimo prodotto, che testimonia lo straordinario team che abbiamo costruito e la significativa accelerazione nel movimento globale della blockchain. I nostri prodotti di eccellenza rispecchiano la nostra visione di rendere le criptovalute accessibili a tutti, e siamo solo agli inizi", rimarca Hany Rashwan, CEO e cofondatore di 21Shares.

Cos'è The Sandbox

La piattaforma Sandbox gestisce un mondo virtuale decentralizzato e offre agli investitori il modo più semplice e sicuro per investire in una piattaforma in rapida crescita, che offre gaming e accesso al Metaverso. La piattaforma è basata sulla blockchain di Ethereum ed è a tutti gli effetti un gioco di realtà virtuale nel quale è possibile interagire, esplorare e svolgere diverse attività. Il fatto che si tratti di un progetto di Metaverso decentralizzato significa che non è la software house a decidere il valore dei beni sul mercato, bensì gli utenti che ne popolano la mappa. Il videogioco prevede che ogni giocatore sia libero di guadagnare creando contenuti e oggetti virtuali. A livello pratico la criptovaluta SAND permette di accedere a beni, spazi e servizi sul mondo aperto di The Sandbox e nello specifico acquistare un quadrato di proprietà (LAND) sulla mappa.

Altre novità da 21Shares

21Shares il 6 aprile ha annunciato anche altre dieci nuove quotazioni sulla borsa tedesca Xetra. Inoltre, nei giorni scorsi sono state modificate le denominazioni



di due prodotti esistenti: 21Shares Tezos ETP diventa 21Shares Tezos Staking ETP e 21Shares Solana ETP diventa 21Shares Solana Staking ETP.

In totale, 21Shares offre oltre 130 quotazioni differenti, tra cui l'unico ETP al mondo che replica Binance, quattro basket di indici di criptovalute e due ETP con premi staking per gli investitori (Tezos e Solana) e i suoi prodotti sono quotati in dieci borse regolamentate europee e svizzere. Grazie al suo forte sviluppo, la società si è ampliata passando da circa 70 a 140 dipendenti solo negli ultimi sei mesi.

La FED pronta ad accelerare nella fase di riduzione del bilancio

La fase di rialzo dei tassi resta condizionata dall'orientamento più restrittivo delle attese delle principali banche centrali



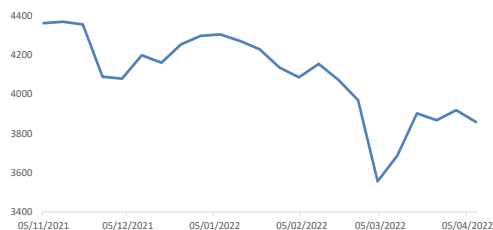
Il primo trimestre dell'anno si è chiuso con una performance decisamente negativa per il debito sovrano a livello globale. Sulla scadenza decennale i tassi di mercato sono saliti di circa 80pb negli Stati Uniti con una discreta variabilità in termini di paese di emissione.

La fase di rialzo dei tassi, anche in un contesto molto incerto come quello che si è concretizzato dopo l'invasione dell'Ucraina da parte della Russia, resta condizionata dall'orientamento più restrittivo delle attese delle principali banche centrali, emerso anche dai verbali delle ultime riunioni. Il resoconto della riunione della BCE

del 10 marzo ha confermato che il percorso di normalizzazione potrebbe essere reso più rapido. I verbali della riunione della FED di marzo hanno dato il via libera a un'accelerazione del ritmo di rimozione dello stimolo monetario già dalla prossima riunione in agenda per il 4 maggio. Nella discussione sulla politica monetaria, "molti partecipanti" avrebbero preferito un rialzo di 50pb a marzo, ma "un certo numero" ha poi giudicato appropriato un rialzo di 25pb per via dell'incertezza associata alla guerra. In generale, "molti partecipanti" hanno rilevato che "uno o più aumenti di 50pb dell'intervallo obiettivo potranno essere appropriati alle prossime riunioni, soprattutto se le pressioni inflazionistiche resteranno elevate o si intensificheranno. Il consenso riteneva appropriato spostare la stance della politica monetaria verso la neutralità "velocemente". Poi, a seconda dell'evoluzione delle condizioni economiche e finanziarie, "uno spostamento verso condizioni più restrittive potrebbe essere giustificato". Manteniamo la previsione di due rialzi consecutivi di 50pb a maggio e giugno, seguiti da interventi successivi che portino i Fed Funds alla neutralità (2,5%) e entro l'autunno. I rischi della previsione sono verso l'alto, con la possibilità di rialzi di 50pb anche a luglio e settembre, per accelerare il raggiungimento della neutralità e iniziare già nel 2022 la fase propriamente restrittiva di questo ciclo. Per quanto riguarda il bilancio, il programma di riduzione dovrebbe iniziare già a maggio e portare i limiti ai reinvestimenti di titoli rapidamente al regime mensile di 60 mld per i Treasury e 35 mld per gli MBS. Le scadenze non rinnovate dovrebbero essere prevalentemente concentrate sui titoli con cedola e riguardare i T-bill solo in modo residuale. In conclusione, il FOMC si appresta a rimuovere rapidamente lo stimolo monetario, in modo da raggiungere la neutralità dei tassi entro l'autunno e muoversi, come probabilmente sarà necessario, in territorio restrittivo nei trimestri successivi.

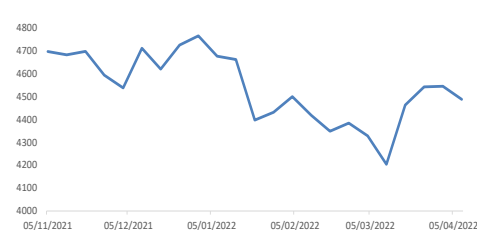
La pagina dei numeri di ETF News

Europa - Indice EuroStoxx 50



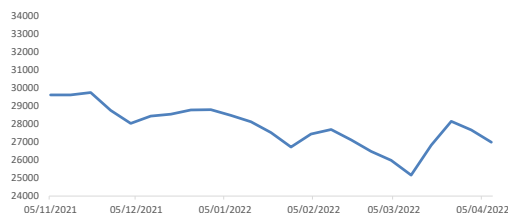
	CHIUSURA	VARIAZIONE %		
		3 MESI	6 MESI	12 MESI
Eurostoxx50	3858	-10,32	-5,72	-3,5
Ftse Mib	24819	-10,07	-4,5	1,37
Dax30	14284	-10,94	-6,59	-6,8
Ftse100	7670	1,79	6,69	10,26

Usa - Indice S&P 500



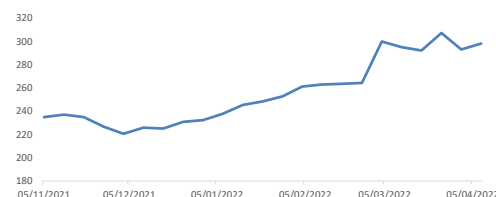
	CHIUSURA	VARIAZIONE %		
		3 MESI	6 MESI	12 MESI
Dow Jones	34721	-4,7	0,16	2,22
S&P 500	4488	-5,89	1,7	7,42
Nasdaq	14327	-11,31	-4,5	1,49
Russell 2000	1995	-9,19	-10,28	-11,19

Far East - Indice Nikkei



	CHIUSURA	VARIAZIONE %		
		3 MESI	6 MESI	12 MESI
Giappone	26986	-6,76	-4,99	-9,2
Cina	1057	-12,42	-11,95	-7,64
Russia	1080	-36,36	-46,06	-28,38
Brasile	118322	13,09	4,62	-0,26

Commodity - Indice CRB



	CHIUSURA	VARIAZIONE %		
		3 MESI	6 MESI	12 MESI
Crb	295	23,44	26,67	59,69
Petrolio Wti	98	17,19	18,21	60,45
Oro	1942	7,14	11,05	11,77
Cacao	769	28,33	44,7	33,61

Nelle tabelle sono riportati solamente gli Etf quotati sul segmento ETFplus di Borsa Italiana Spa. I dati sono elaborati su base quindicinale. Il trend indicato nelle ultime due colonne è dato dall'incrocio di due medie mobili. Per quella di breve periodo, l'indicazione è positiva tutte le volte che la media mobile esponenziale a 5 giorni perfora verso l'alto quella a 20 giorni mentre è negativa ogni volta che la media a 5 giorni perfora verso il basso quella a 20 giorni. Per quello di medio termine l'indicazione è positiva tutte le volte che la media mobile esponenziale a 20 giorni perfora verso l'alto quella a 50 giorni mentre è negativa ogni volta che la media a 20 giorni perfora verso il basso quella a 50 giorni.

	PREZZO €	VOLUMI	PERF. % 1 MESE	PERF. % 6 MESI	TREND BT	TREND MT
I MIGLIORI A 1 MESE						
Ishares Msci Turkey	11,734	10242	20,4	14,14	▲	▲
Lyxor Ftse Mib D 2X Lev	7,626	706674	14,83	-12,56	▲	▼
Amundi Etf Msci Europe Healt	386,5	63	14,52	16,54	▲	▲
Amundi Etf Leveraged Msci Us	4359,6992	21	11,39	11,78	▲	▲
Lyxor Msci Greece Ucits Etf	0,9758	27960	11,33	0,56	▲	▼
I MIGLIORI A 6 MESI						
Lyxor Msci World Energr	358,23	1398	3,96	36,14	▲	▲
L&G Gold Mining Ucits Etf	35,98	17841	2,42	34,63	▲	▲
X Msci Brazil 1C	46,38	3013	11,02	31,97	▲	▲
Ish Div Comdty Swap De	29,18	20922	2,06	29,66	▲	▲
Ishares Msci Brazil	27,33	14895	5,97	27,6	▲	▲
I PEGGIORI A 1 MESE						
Lyxor Ftse Mib D2X Inv Xbear	1,11	5879176	-14,54	-5,17	▼	▲
L&G Dax Daily 2X Short	1,82	78390	-9,79	1,98	=	▼
X Eurozone Gov 25+	366	320	-9,42	-15,36	▼	▼
Lyxor Eurstx 50 D -2X Invers	1,51	509330	-9,23	-0,49	=	▼
Lyxor Daily Shortdax X2	1,58	532219	-9,21	3,19	=	▼
I PEGGIORI A 6 MESI						
Ishares Msci Russia ADR/GDR	26	0	0	-84,07	▼	▼
X Msci Russia Capped Swap 1C	12,162	0	0	-69,9	▼	▼
Ishares Bric 50	21,1	7081	10,19	-27,19	▲	▼
Ishares China Large Cap	82,98	14076	8,15	-15,54	▲	▼
X Ftse China 50	28,06	8420	7,59	-15,53	▲	▼
I PIÙ SCAMBIATI / QUANTITÀ						
Lyxor Ftse Mib D2X Inv Xbear	1,11	5879176	-14,54	-5,17	▼	▲
X S&P 500 2X Inverse Swap	0,39	1930660	-8,34	-1,09	▼	▼
Lyxor Ftse Mib D 2X Lev	7,63	706674	14,83	-12,56	▲	▼
Lyxor Daily Shortdax X2	1,58	532219	-9,21	3,19	=	▼
Lyxor Eurstx 50 D -2X Invers	1,51	509330	-9,23	-0,49	=	▼
I PIÙ SCAMBIATI / VALORE						
Ishares Euro Hy Corp	95,35	9603301	-1,15	-5,86	=	▼
Ishares Core S&P 500	417,39	6518528	5,1	7,55	▲	▲
Lyxor Ftse Mib D 2X Lev	7,63	5700622	14,83	-12,56	▲	▼
X Eurozone Gov 5-7	231,49	5535215	-3,4	-6,7	▼	▼
Ishares Msci World	58,38	5424794	4,68	3,88	▲	▲

Fonte: Bloomberg - dati aggiornati al 11/04/2022

A sei mesi dominio dell'ETF World Energy

Il primo scorcio del mese di aprile sta vedendo un ritorno della volatilità sui mercati con rendimenti dei Treasury in salita sulle aspettative di una Federal Reserve più aggressiva sul fronte tassi. Nell'ultimo mese sull'ETFPlus di Borsa Italiana spiccano i corposi rialzi dei prodotti che permettono di prendere posizione sull'azionario turco con +20,4% per l'iShares MSCI Turkey, seguito dal Lyxor Ftse Mib 2X Lev (+14,8%) e dall'Amundi ETF Msci Europe Healthcare (+14,5%). A sei mesi la palma di miglior ETF spetta al Lyxor MSCI World Energy con +36% circa, seguito dall'L&G Gold Mining Ucits ETF con +34,6% e dall'XTrackers Msci Brazil con +32% circa.

Sul fronte opposto, tra i peggiori ETF dell'ultimo mese si segnalano i replicanti short. Il Lyxor Ftse Mib 2X Inv Bear segna -14,5%, seguito dall'L&G Dax Daily 2X Short con -9,8%. A sei mesi l'iShares MSCI Russia ADR/GDR segna un tonfo dell'84%, seguito dall'Xtrackers Msci Russia Capped con -70 per cento circa.

Tra i prodotti più scambiati per numero di pezzi figurano quelli legati a Piazza Affari. Sono stati 5,88 mln i pezzi scambiati sul Lyxor Ftse Mib 2X Inv XBear, seguito dall'XTrackers S&P 500 2X Inverse Swap con 1,9 mln di pezzi. Tra i più scambiati per controvalore primeggia l'iShares Euro HY Corporate con 9,6 mln di euro, seguito dall'iShares Core S&P 500 (6,52 mln) e dal Lyxor Ftse Mib 2X Lev (5,7 mln).

La presente newsletter ETF News ha carattere puramente informativo e non rappresenta né un'offerta né una sollecitazione ad effettuare alcuna operazione di acquisto o vendita di strumenti finanziari. Il Documento è stato preparato da T-Mediahouse S.r.l. (l'editore) in completa autonomia e riflette quindi esclusivamente le opinioni e le valutazioni dell'Editore stesso. Il presente Documento è distribuito per posta elettronica a chi è iscritto ai servizi di newsletter di Finanza.com ed a chi ne ha fatto richiesta, è destinato al pubblico indistinto e non può essere riprodotto o pubblicato, nemmeno in una sua parte, senza la preventiva autorizzazione scritta di T-Mediahouse S.r.l. Qualsiasi informazione, opinione, valutazione e previsione contenute nel presente Documento è stata ottenuta da fonti che gli Editori ritengono attendibili, ma della cui accuratezza e precisione l'editore non potrà essere ritenuto responsabile né possono assumersi responsabilità alcuna sulle conseguenze finanziarie, fiscali o di altra natura che potrebbero derivare dall'utilizzazione di tali informazioni.

