



Il reddito fisso prevale sull'azionario

2 **NUOVE EMISSIONI**
Gli investitori preferiscono gli Etf sul reddito fisso rispetto all'azionario

4 **NEWS DAL MONDO**
VanEck lancia un ETF su uranio ed energia nucleare

5 **MERCATO ETF**
ETF tematici, a maggio prima frenata dell'IA. Bene l'economia circolare

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

8 **OSSERVATORIO**
L'euforia sui mercati spinge al ribasso gli ETF short

Gli investitori preferiscono gli Etf sul reddito fisso rispetto all'azionario



Gli investitori continuano a privilegiare gli investimenti sul reddito fisso piuttosto che sull'azionario. Questo è ciò che emerge dalle ultime analisi di Amundi, secondo cui nel mese di aprile la raccolta degli Etf a livello globale è stata pari a 42,7 miliardi di euro, un dato più contenuto rispetto alla media. Gli investitori continuano a preferire il reddito fisso, che ha registrato afflussi

per 22,1 miliardi di euro, mentre l'azionario ha raccolto 15,5 miliardi di euro. Gli afflussi nel mercato statunitense degli ETF sono rimasti modesti, attestandosi a 31,7 miliardi di euro, mentre sono stati pari a 10,4 miliardi di euro in Europa e leggermente negativi in Asia (APAC). Nel complesso, secondo i dati di Amundi, la strategia più popolare è stata quella degli indici azionari

globali che questo mese ha attratto 8,1 miliardi di euro a livello mondiale. Le obbligazioni high yield statunitensi sono state la seconda strategia più popolare, con una raccolta di 5,2 miliardi di euro; mentre i maggiori deflussi, pari a 2,2 miliardi di euro, sono stati registrati dalle strategie large value. Inoltre, i dati di mercato indicano che, nonostante i bassi livelli di volatilità, gli investitori non hanno una direzione chiara per i propri investimenti. La maggiore popolarità del reddito fisso rispetto al segmento azionario sia nel mercato statunitense degli ETF (14,4 miliardi di euro rispetto ai 12,7 miliardi di euro) sia in quello europeo (6,4 miliardi di euro rispetto ai 3,9 miliardi di euro) indica una preferenza per gli attivi meno rischiosi.

I flussi in Europa

Ad aprile, gli ETF azionari domiciliati in Europa hanno registrato flussi in entrata pari a 3,9 miliardi di euro, con gli indici mondiali che sono stati la strategia più popolare, raccogliendo 2,3 miliardi di euro.

Le strategie dei mercati emergenti hanno mantenuto una certa popolarità nel primo trimestre, con una raccolta in aprile pari a 1,1 miliardi di euro. Da inizio anno, gli ETF dei mercati emergenti hanno attratto la metà delle allocazioni azionarie totali, riflettendo in particolare le valutazioni più basse della regione e la minore correlazione con le azioni dei mercati sviluppati. Questo mese gli investitori hanno anche allocato 800 milioni di euro nelle strategie giapponesi. Gli investitori continuano a privilegiare le azioni tecnologiche (+300 milioni di euro). Anche gli ETF esposti alle azioni finanziarie statunitensi sono stati favoriti dagli investitori (+600 milioni di euro). In linea con le tendenze globali, gli investitori hanno disinvestito 400 milioni di euro dagli ETF value.

In linea con la tendenza degli ultimi mesi, gli investitori europei hanno privilegiato le obbligazioni governative con allocazioni pari a 3,3 miliardi di euro. Gli investitori hanno favorito il debito denominato in dollari USA (+2,2 miliardi di euro). Questa raccolta è stata pressoché suddivisa tra scadenze a lungo e breve termine, evidenziando una dicotomia nelle convinzioni degli

investitori. Gli investitori che si sono esposti alle scadenze di breve termine avevano l'obiettivo di limitare la duration a causa delle preoccupazioni per il rischio legato ai tassi di interesse, mentre quelli che hanno investito nelle scadenze di lungo termine erano probabilmente preoccupati per la possibilità di una recessione negli Stati Uniti.

LEVERAGE SHARES QUOTA 6 ETP LONG/SHORT A LEVA CON SOTTOSTANTE OBBLIGAZIONARIO

Di recente Leverage Shares, ha quotato i suoi primi sei ETP a leva con sottostante obbligazionario, strumenti attraverso i quali gli investitori potranno scommettere sul rialzo o ribasso dei rendimenti sulla curva dei tassi statunitensi. Nel dettaglio, questi sei ETP offrono agli investitori un'esposizione a leva, long o short 5x, su diversi segmenti della curva dei tassi obbligazionari statunitensi, sia sui Treasury a cedola fissa (7-10 anni e 20 anni) sia sui bond sovrani Usa indicizzati all'inflazione.

Tra questi, l'ETP FAANG+ permetterà agli investitori europei un'esposizione concentrata a un gruppo di grandi titoli tecnologici statunitensi, tra cui Facebook (Meta), Amazon, Apple, Netflix e Google (Alphabet). Un ulteriore elemento di novità è dato dal listing di un ETP a leva che offre un'esposizione long o short 3x al mercato azionario indiano. La gamma di nuovi strumenti consente anche di investire a leva su singoli titoli quali Ferrari, Coinbase ed Exxon Mobil. Gli ETP mirano a generare rendimenti basati su movimenti di prezzo di un asset sottostante o di un benchmark. Gli ETP di Leverage Shares sono a replica fisica. Ciò significa che il capitale investito nei prodotti è investito direttamente nelle azioni sottostanti, senza l'uso di swap o derivati.

News

● VanEck lancia un ETF su uranio ed energia nucleare

La società di gestione VanEck ha recentemente quotato su Borsa Italiana il VanEck Uranium and Nuclear Technologies UCITS ETF. Questo nuovo ETF consente di investire in società attive nei settori dell'uranio e dell'energia nucleare, un settore che ha tutte le carte in regola per offrire un importante contributo alla transizione energetica. Attraverso un approccio pure-play l'ETF mira a investire in futuro solo in azioni di società che realizzano la maggior parte dei propri ricavi da attività legate all'uranio o ad infrastrutture per l'energia nucleare. Queste possono includere, ad esempio, società che si occupano della costruzione o della manutenzione di centrali nucleari o che forniscono tecnologie e servizi all'industria dell'energia nucleare. Nel dettaglio, il VanEck Uranium and Nuclear Technologies UCITS ETF replica il MarketVecto Global Uranium and Nuclear Energy Infrastructure Index. L'ETF, ribilanciato trimestralmente, è a replica fisica, ad accumulazione dei proventi e denominato in Usd.

● Da VanEck arriva il primo ETF su difesa e sicurezza

VanEck ha quotato su Borsa Italiana il VanEck Defense UCITS ETF, l'unico ETF disponibile in Europa che permette agli investitori di esporsi a livello globale in società attive nel settore della difesa e della sicurezza. "In Europa, la difesa è tradizionalmente una questione delicata. Dall'inizio della guerra in Ucraina, la visione della politica sulla sicurezza e sulla difesa ha iniziato a cambiare, in quanto il bisogno di una politica sulla sicurezza è diventato più evidente", spiega Martijn Rozemuller, CEO di VanEck Europe. Il VanEck Defense UCITS ETF, con un approccio pure-play, punta a investire in società che in futuro genereranno la maggior parte del proprio fatturato nei seguenti ambiti: equipaggiamento difensivo, tecnologia aerospaziale, sistemi e servizi di comunicazione, tecnologia satellitare, veicoli aerei senza pilota, software per la sicurezza, hardware e molti altri. L'ETF replica il MarketVector Global Defense Industry Index.

Wall Street Italia

RISPARMIO, INVESTIMENTI, IMPRESA E LIFESTYLE



SCARICA L'APP E ABBONATI

INQUADRA
E ABBONATI



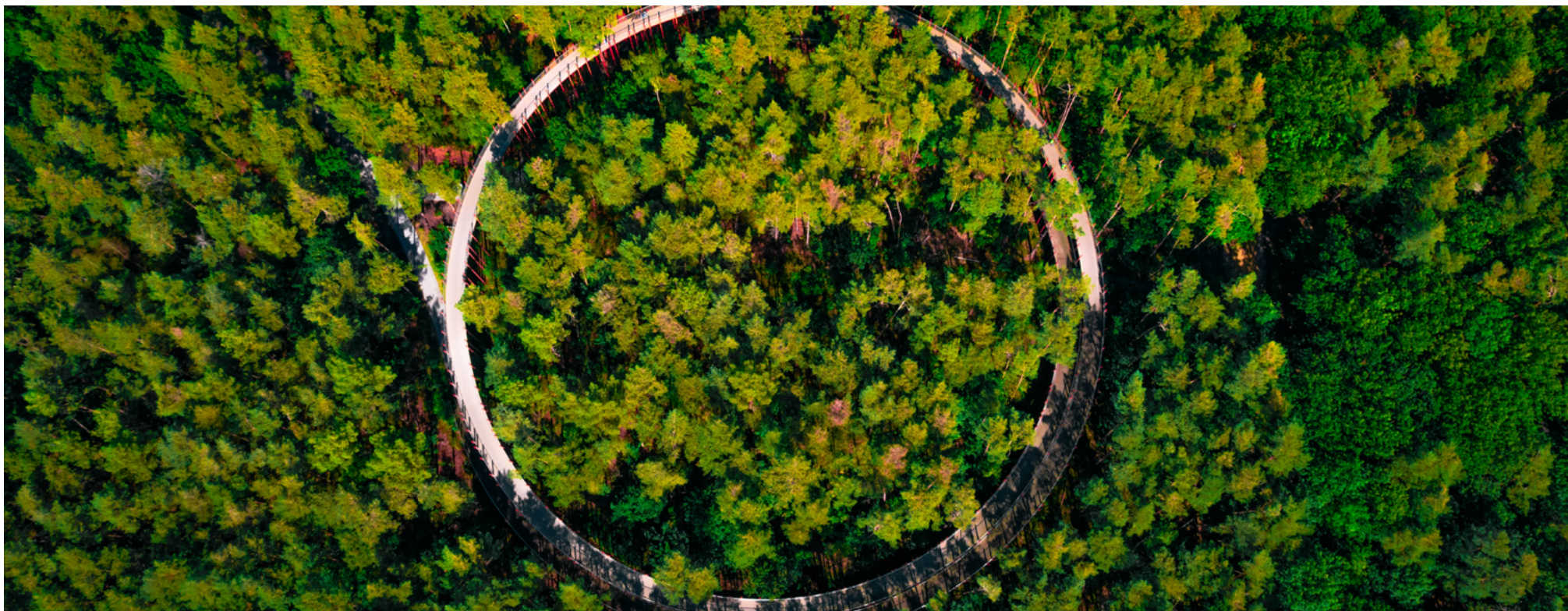
Abbonamento
CARTACEO + DIGITAL

12 MESI
A SOLI **39,90€**

Abbonamento
DIGITAL

12 MESI
A SOLI **19,90€**

ETF tematici, a maggio prima frenata dell'IA. Bene l'economia circolare



Rimane alto l'interesse per gli Etf tematici Ucits che da inizio anno hanno registrato un afflusso di 1,2 miliardi di dollari. Lo si legge nell'analisi di Rize ETF, secondo cui l'afflusso in Etf tematici da inizio anno è stato trainato dal tema della Robotica, Automazione e IA, temi di investimento che da inizio anno hanno registrato investimenti per 311 milioni di dollari.

Questi afflussi riflettono il crescente entusiasmo per le nuove opportunità

offerte dai sistemi di intelligenza artificiale, con gli investitori che stanno investendo sempre più in aziende in grado di trarre vantaggio da questo inarrestabile megatrend.

A maggio, si legge nel report di Rize ETF, è arrivata una prima frenata con il tema robotica, automazione e IA che nell'ultimo mese ha registrato deflussi per 36 milioni di dollari, e questo probabilmente perché gli investitori che hanno

acquistato a inizio anno stanno prendendo profitto.

Discorso analogo per il tema della Cybersecurity che a maggio ha registrato un deflusso per 38 milioni di dollari, nonostante la performance positiva da inizio anno. I due settori, peraltro, sono più collegati di quanto si pensi: l'IA generativa sta già rivoluzionando il panorama della cybersecurity, rendendo le aziende del settore più efficienti e snelle e, in ultima analisi, aumentandone i margini.

Il tema dei Beni di lusso, dopo aver suscitato un notevole interesse nel primo trimestre di quest'anno, da allora si è relativamente fermato, con afflussi totali da inizio anno che ammontano a 199 milioni di dollari.

Continua invece nel 2023 la tendenza degli investitori attenti all'ambiente a esplorare settori alternativi nell'ambito della transizione verde, spostando l'attenzione dal tema Clean Energy (-202 milioni di dollari year-to-date) ad altri come l'economia circolare (185 milioni di dollari), le nuove fonti di energia (54 milioni di dollari), i veicoli elettrici e le batterie (37 milioni di dollari) o l'economia dell'idrogeno (35 milioni di dollari).

Il tema Agribusiness, dopo essere esploso nel 2022 con una raccolta di 780 milioni di dollari, quest'anno ha registrato deflussi per 163 milioni di dollari.

Secondo Rize ETF, questo suggerisce che gli afflussi dello scorso anno fossero probabilmente posizionamenti tattici, legati all'inflazione sui prodotti alimentari causata dalla guerra. Anche a maggio questo tema ha visto capitali in uscita per circa 41 milioni.

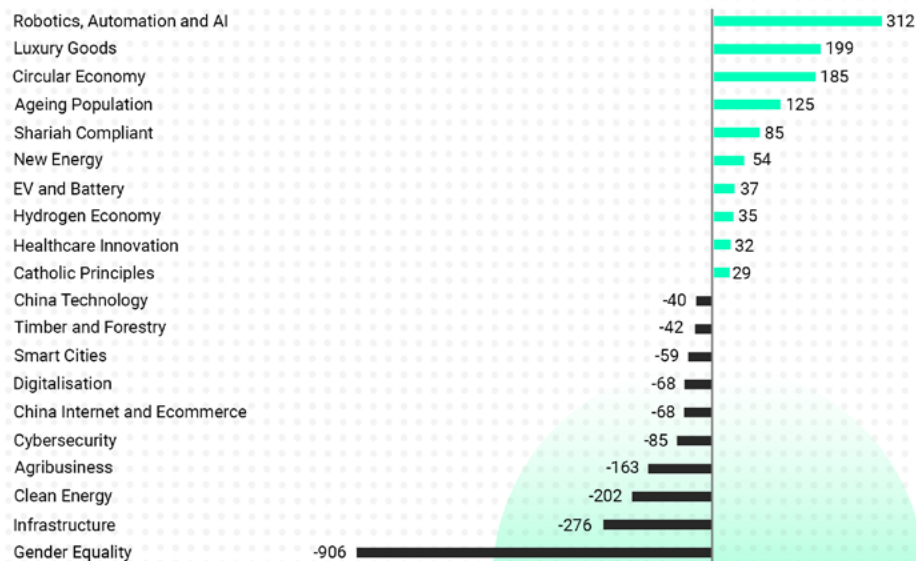
Nel complesso, gli afflussi nel mese di maggio sono stati pari a 256 milioni di dollari, con una netta prevalenza del tema invecchiamento della popolazione (117 milioni di dollari), legata però a una specifica operazione su un singolo ETF. Nel grafico qui sotto, realizzato da Rize ETF, vediamo gli afflussi da inizio anno. Come vediamo al primo posto troviamo gli afflussi sul tema robotica,

automazione e AI che hanno registrato incrementi per 312 milioni di dollari.

Al secondo posto troviamo i beni di lusso con afflusso per poco meno di 200 milioni di euro, mentre al terzo posto troviamo il tema dell'economia circolare.

YTD THEMATIC UCITS ETF FLOWS

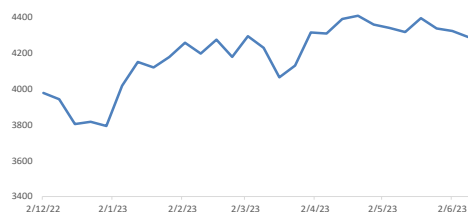
Top 10 Thematic UCITS ETF Winners and Losers (\$USD in million)



Source: Data from etfbook.com 31.05.2023
Classification based off internal Rize ETF Megatrend Sub Theme Classification.

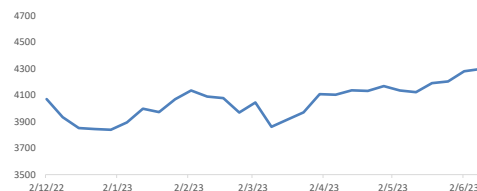
La pagina dei numeri di ETF News

Europa | Indice EuroStoxx 50



	CHIUSURA	VARIAZIONE %		
		3 MESI	6 MESI	12 MESI
Eurostoxx50	4348	4,60	9,97	25,80
Ftse Mib	27566	3,92	13,34	27,49
Dax30	16231	6,96	12,68	22,47
Ftse100	7595	-0,45	1,43	5,78

Usa | Indice S&P 500



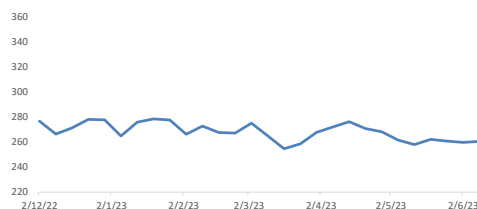
	CHIUSURA	VARIAZIONE %		
		3 MESI	6 MESI	12 MESI
Dow Jones	34066	6,40	0,72	12,67
S&P 500	4339	11,47	9,35	16,96
Nasdaq	14784	22,14	26,91	31,73
Russell 2000	1873	6,72	4,17	11,04

Far East | Indice Nikkei



	CHIUSURA	VARIAZIONE %		
		3 MESI	6 MESI	12 MESI
Giappone	33019	23,07	18,99	25,81
Cina	1124	-3,89	-2,68	-1,52
Russia	1031	7,68	-2,76	-18,97
Brasile	117336	13,42	12,53	14,38

Commodity | Indice CRB



	CHIUSURA	VARIAZIONE %		
		3 MESI	6 MESI	12 MESI
Crab	257	-0,10	-5,72	-17,38
Petrolio Wti	69	-1,75	-9,32	-41,07
Oro	1945	1,82	7,65	7,53
Cacao	613	-3,78	-5,52	-21,41

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						
X Msci Korea	75,06	453	15,26	15,16	▲	▲
Ishares Msci Korea Usd Acc	162,55	954	15,11	15,06	▲	▲
Amundi Etf Leveraged Msci Us	4011,8799	9	14,83	12,60	▲	▲
Ishares Msci Taiwan	67,79	1482	13,57	14,20	▲	▲
Ishares Msci Korea	42,92	1958	13,41	12,06	▲	▲
I MIGLIORI A 6 MESI						
Lyxor Msci Greece Ucits Etf	1,37	103738	12,96	37,81	▲	▲
Lyxor Ftse Mib D 2X Lev	9,16	376538	5,54	31,29	▲	=
Ishares Msci Mex Capped Usd	151,55	385	3,84	24,61	▲	▲
X Msci Mexico	6,22	21784	3,69	24,47	▲	▲
Ishares Nasdaq 100 Usd Acc	787,31	4172	12,97	24,14	▲	▲
I PEGGIORI A 1 MESE						
Ishares Msci Turkey	14,45	3315	-10,57	-11,95	▲	▼
X S&P 500 2X Inverse Swap	0,37	389777	-10,36	-13,78	▼	▼
Amundi Etf Short Msci Usa Da	5,97	20010	-6,39	-6,75	▼	▼
Lyxor Ftse Mib D2X Inv Xbear	0,67	4502327	-6,09	-28,45	▼	=
L&G Gold Mining Ucits Etf	28,89	3417	-5,93	7,96	=	▼
I PEGGIORI A 6 MESI						
Lyxor Ftse Mib D2X Inv Xbear	0,6693	4502327	-6,09	-28,45	▼	=
Lyxor Eurstx 50 D -2X Invers	0,9619	519183	-3,17	-21,73	=	▼
L&G Dax Daily 2X Short	1,2666	88739	-4,44	-21,48	=	▼
Lyxor Daily Shortdax X2	1,1058	290158	-4,21	-20,98	=	▼
Xcom Ex Agl 1C Eur	22,95	2224	-0,41	-15,83	=	▼
I PIÙ SCAMBIATI / QUANTITÀ						
Lyxor Ftse Mib D2X Inv Xbear	0,67	4502327	-6,09	-28,45	▼	=
Lyxor Eurstx 50 D -2X Invers	0,96	519183	-3,17	-21,73	=	▼
X S&P 500 2X Inverse Swap	0,37	389777	-10,36	-13,78	▼	▼
Lyxor Ftse Mib D 2X Lev	9,16	376538	5,54	31,29	▲	▲
Lyxor Daily Shortdax X2	1,11	290158	-4,21	-20,98	=	▼
I PIÙ SCAMBIATI / VALORE						
Ishares Core Msci World	77,33	6108372	5,56	7,36	▲	▲
Ishares S&P 500 Eur-H	93,10	4320246	6,29	7,54	▲	▲
Ishares Nasdaq 100 Usd Acc	787,31	3841899	12,97	24,14	▲	▲
Ishares Core S&P 500	422,48	2862913	7,14	7,57	▲	▲
Lyxor Ftse Mib D 2X Lev	9,16	2786968	5,54	31,29	▲	▲

Fonte: Bloomberg - dati aggiornati al 14/06/2023

L'euforia sui mercati spinge al ribasso gli ETF short

Continuano a mostrare una certa positività i principali listini di borsa a livello mondiale, anche se da inizio maggio abbiamo assistito ad una sovraperformance degli indici statunitensi rispetto a quelli del Vecchio Continente. Sull'ETFPlus di Borsa Italiana, nell'ultimo mese il migliore è stato l'Xtracker Msci Korea che ha realizzato un progresso di oltre il 15%, grazie al rialzo messo a segno dall'indice della Corea del Sud. Al secondo posto troviamo l'iShares Msci Korea Usd Acc con un progresso del 15%, mentre l'ultimo gradino del podio va all'Amundi Etf Leveraged Msci Us che ha messo a segno nell'ultimo mese un incremento di oltre il 14,5%. Allungando lo sguardo agli ultimi sei mesi, al primo posto per rendimento troviamo il Lyxor Msci Greece Ucits Etf con una performance di quasi il 38%, seguito dal Lyxor Ftse Mib Daily 2X Lev che ha realizzato un incremento del 31%. Al contrario, tra gli ETF peggiori dell'ultimo mese troviamo l'iShares Msci Turkey che è crollato di oltre il 10% nell'ultimo mese, seguito dall'Xtracker S&P 500 2X Inverse Swap in calo di quasi l'11%. Negli ultimi sei mesi l'ETF peggiore è stato il Lyxor Ftse Mib Daily 2X Inverse xbear con un calo di quasi il 30%. Tra gli strumenti più scambiati per numero di pezzi spiccano gli short a leva su Piazza Affari e sull'indice Euro Stoxx. In tal senso sul Lyxor Ftse Mib Daily 2X Inverse XBear sono stati scambiati oltre 4,5 milioni di pezzi; mentre tra i più scambiati per controvalore svetta l'iShares Core Msci World con oltre 6 milioni di euro.

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.

