



Boom per i temi IA e sostenibilità

2 **NUOVE EMISSIONI**
Non si placa l'appel per il reddito fisso

4 **NEWS DAL MONDO**
Franklin Templeton quota due nuovi ETF sostenibili sul cibo, la salute e il benessere

5 **MERCATO ETF**
ETF tematici, primo semestre all'insegna dell'IA e della sostenibilità

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

8 **OSSERVATORIO**
Il balzo dei mercati fa precipitare gli ETF short

Non si placa l'appello per il reddito fisso



Da inizio anno i flussi di ETF a livello globale si sono avvicinati a 300 miliardi di euro, distribuiti quasi equamente tra azionario e reddito fisso.

Questo è quanto emerge dall'ultima analisi di Amundi Asset Management che hanno osservato come sia la prima volta che i flussi di ETF nel reddito fisso hanno eguagliato quelli azionari.

Boom dei flussi nel reddito fisso

La recente popolarità dei prodotti nel reddito fisso riflette il miglioramento del mercato obbligazionario dopo la brusca correzione dello scorso anno, con i rendimenti che sono più elevati. La strategia più popolare nei primi sei mesi del 2023 è stata quella degli indici statunitensi, che ha raccolto 55 miliardi di euro.

La metà di questo risultato è stata realizzata nel mese di giugno dagli investitori statunitensi, una tendenza che però non si è verificata in Europa.

Flussi in Europa da inizio anno

AZIONI: da inizio anno, gli ETF azionari europei hanno raccolto 33,6 miliardi di euro, con le azioni dei mercati emergenti che si sono distinte come l'esposizione più popolare (13,4 miliardi di euro), mentre i mercati sviluppati asiatici hanno raccolto 3,3 miliardi di euro. Sulla scia del calo dei prezzi dell'energia, gli investitori hanno disinvestito 2 miliardi di euro dagli ETF del comparto energetico, mentre hanno allocato rispettivamente 1 miliardo e 500 milioni di euro negli ETF dei settori IT e dei beni di consumo discrezionali. L'andamento delle strategie smart beta riflette chiaramente le preoccupazioni degli investitori per la recessione: le strategie income e quality hanno raccolto rispettivamente 1 miliardo di euro e 600 milioni di euro, mentre hanno subito deflussi il value per 1,3 miliardi di euro e il momentum per 500 milioni di euro. Buon andamento anche per il comparto ESG, con le azioni ESG hanno registrato afflussi per 15,4 miliardi di euro dall'inizio dell'anno, eguagliando quasi i 18,2 miliardi di euro allocati nelle strategie azionarie tradizionali. Gli indici mondiali ESG hanno raccolto 4,7 miliardi di euro, circa la metà degli investimenti complessivi destinati a questa strategia

REDDITO FISSO: da inizio anno i flussi negli ETF a reddito fisso domiciliati in Europa hanno quasi eguagliato quelli azionari, attestandosi a 32,6 miliardi di euro: il debito governativo, con una raccolta di 16,3 miliardi di euro, è stato il più popolare, mentre il debito societario investment grade ha avuto afflussi per 10,4 miliardi di euro. La popolarità delle obbligazioni sovrane rispecchia i rendimenti più elevati di questi prodotti, rendendoli nuovamente una asset class interessante. Tuttavia, alcuni segnali indicano che gli investitori si stanno rivolgendo a questi asset come beni rifugio. Gli investimenti da inizio anno negli indici obbligazionari governativi broad e di lungo periodo sono stati rispettivamente di 3,9 e 5,8 miliardi di euro, mentre gli investitori hanno allocato 4,7 miliardi di euro nelle strategie a

breve termine. A inizio anno si è registrato un forte interesse per le obbligazioni a breve scadenza, che rispecchiava l'inversione della curva dei rendimenti e il desiderio degli investitori di evitare la duration. A giugno, tuttavia, le allocazioni negli indici broad e nelle strategie a lungo termine sono state pari rispettivamente a 1,2 miliardi di euro e 1,6 miliardi di euro, mentre solo 1 miliardo di euro è stato investito nelle strategie a breve termine. Le obbligazioni con scadenze più brevi offrono ancora rendimenti migliori.

GRANITESHARES QUOTA IN ITALIA I PRIMI ETP A LEVA SUL FTSE MIB

GraniteShares, emittente globale di Exchange Traded Products (ETP), continua la sua strategia di espansione nel mercato italiano con il lancio dei suoi primi ETP a leva 5X e 3X sull'indice FTSE MIB. Grazie a questo lancio gli investitori italiani possono accedere a 4 nuovi ETP che offrono esposizioni long e short con leva giornaliera (5X e 3X) sul principale indice italiano. Il FTSE MIB è infatti l'indice benchmark primario per il mercato azionario italiano. Rappresentando circa l'80% della capitalizzazione del mercato domestico, l'indice è infatti costituito da società altamente liquide e leader in Italia nei rispettivi settori. Il FTSE MIB misura la performance di 40 titoli azionari, con l'obiettivo di replicare la composizione settoriale del mercato azionario italiano. Ogni azione è analizzata e selezionata secondo criteri di capitalizzazione e liquidità, e l'indice ha complessivamente una adeguata rappresentazione settoriale. L'offerta di ETP di GraniteShares permette di accedere a popolari idee di investimento ad alta convinzione, rappresentate da un singolo ticker e negoziabili tramite normali conti presso intermediari finanziari. "Siamo entusiasti di ampliare la nostra gamma di ETP in Italia offrendo queste interessanti esposizioni sul FTSE MIB. I nostri ETP 3X e 5X, long e short, danno a investitori sofisticati l'opportunità di prendere posizioni rialziste o ribassiste a leva sul mercato italiano".

News

- **Franklin Templeton quota due nuovi ETF sostenibili sul cibo, la salute e il benessere**

Di recente Franklin Templeton ha annunciato il lancio di due nuovi ETF tematici sostenibili. Stiamo parlando del Franklin Future of Food UCITS ETF ed il Franklin Future of Health and Wellness UCITS ETF, prodotti che permettono agli investitori di investire in società attive nei settori dell'healthcare e degli alimenti. La crescita della popolazione mondiale e la conseguente necessità di aumentare la produzione di cibo in futuro rappresenta infatti una delle sfide fondamentali per l'umanità, il che spinge all'innovazione ed agli investimenti in tecnologie nuove e più efficienti. Ma non solo, al tempo stesso, con l'allungamento della vita delle popolazioni, aumenta anche la richiesta di cure mediche e di attività wellness, creando un potenziale significativo per l'innovazione nel settore healthcare. "Entro il 2050, la popolazione mondiale sarà aumentata di due miliardi di persone, raggiungendo così quasi 10 miliardi, ciò significa che la produzione alimentare dovrà aumentare di circa il 60%. Inoltre, si prevede che il mercato del wellness raggiungerà i 6,8 trilioni di dollari entro il 2030", afferma Dina Ting, Head of Global Index Portfolio Management di Franklin Templeton.

- **Da HANetf arriva un nuovo ETF che punta sul settore della difesa**

HANetf ha quotato su Borsa Italiana l'ETF Future of Defence, strumento che offre agli investitori la possibilità di esporsi sul settore della difesa, un tema di investimento tornato popolare dopo lo scoppio della guerra in Ucraina.

Al momento, in Europa ci troviamo infatti nel mezzo della più grande guerra dal 1945, con la NATO che si trova ad essere una prima linea essenziale di difesa. Il risultato che ne consegue è che la spesa militare globale è in aumento. Nel 2022, sono stati spesi 2,2 miliardi di dollari, un nuovo record. Ma non solo, il nuovo ETF strizza l'occhio anche alla sicurezza informatica, in quanto nel ventunesimo secolo la sicurezza nazionale non riguarda solo i confini e la forza militare, ma il cyberspazio è diventato un nuovo terreno di scontro.

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, primo semestre all'insegna dell'IA e della sostenibilità



Nei primi sei mesi del 2023 gli ETF tematici UCITS hanno chiuso in territorio negativo con deflussi per 715 milioni di dollari. Questo è quanto emerge dalle ultime analisi di Rize ETF, il primo emittente europeo specializzato proprio in ETF tematici, strumenti che permettono agli investitori di investire in modo rapido sui megatrend più innovativi.

I temi che hanno trainato la raccolta di ETF tematici

Nonostante i deflussi per 715 milioni di dollari, se andiamo ad escludere "i dati relativi al tema che classifichiamo come Gender Equality (-928 milioni), dovuti alla negoziazione di un singolo asset manager su un proprio ETF, i nuovi asset netti vedono una crescita di 212 milioni di dollari", commenta Rahul Bhushan,

co-founder di Rize ETF. Gli afflussi (1,6 miliardi di dollari) del primo semestre sono stati dominati da quattro temi, che da soli valgono il 79% del totale.

Stiamo parlando della:

- Robotica, automazione e IA (744 milioni di dollari),
- Economia circolare (192 milioni di dollari),
- Beni di lusso (188 milioni di dollari),
- Nuove fonti di energia (132 milioni di dollari).

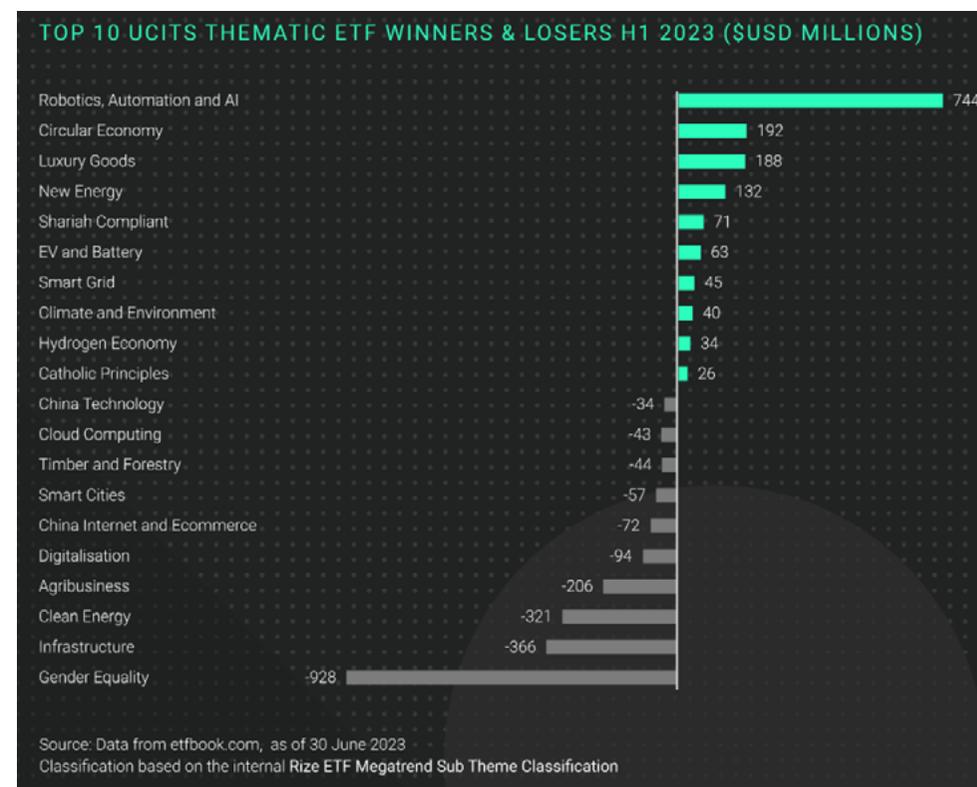
Da soli, gli ETF su Robotica, automazione e IA (744 milioni di dollari) corrispondono a circa metà degli afflussi, e stanno tuttora registrando un'impennata di interesse sulla scia del boom dell'IA. Gli investitori si sono mostrati ansiosi di cogliere le opportunità di questo tema sempre più pervasivo.

Afflussi importanti anche su altri sottosettori come: veicoli elettrici e batterie (63 milioni di dollari), clima e ambiente (39 milioni di dollari), idrogeno (34 milioni di dollari) e solare (12 milioni di dollari).

Al contrario, il tema dei Beni di lusso, sebbene abbia attratto afflussi consistenti nel primo trimestre, ha ormai da diversi mesi visto interrompersi questa tendenza positiva.

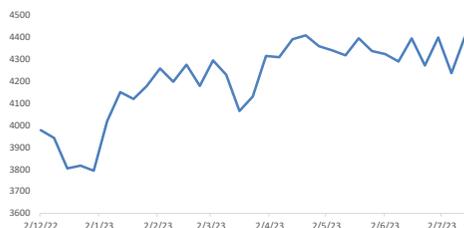
Guardando ai deflussi (-2,3 miliardi di dollari), questi hanno incluso 321 milioni di dollari in uscita dal tema Energia pulita. Deflussi significati anche sul tema

Agribusiness (-205 milioni di dollari), dopo un 2022 eccezionale, e su diversi temi con duration maggiore: dalla Digitalizzazione (-94 milioni di dollari), all'Internet & Ecommerce in Cina (-72 milioni di dollari), Smart Cities (-57 milioni di dollari) e Cloud Computing (-43 milioni di dollari).



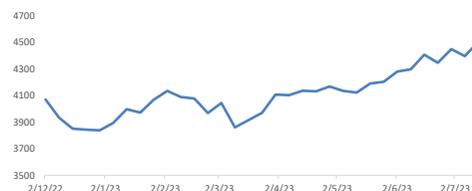
La pagina dei numeri di ETF News

Europa | Indice EuroStoxx 50



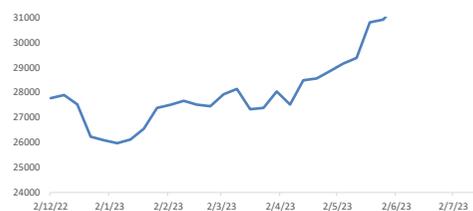
	CHIUSURA	VARIAZIONE %		
		3 MESI	6 MESI	12 MESI
Eurostoxx50	4370	-0,56	6,70	21,78
Ftse Mib	28707	2,65	12,02	32,16
Dax30	16125	1,21	7,83	20,89
Ftse100	7454	-4,19	-2,32	3,72

Usa | Indice S&P 500



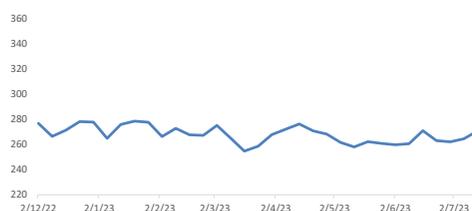
	CHIUSURA	VARIAZIONE %		
		3 MESI	6 MESI	12 MESI
Dow Jones	34585	3,11	5,77	9,82
S&P 500	4523	9,64	16,83	15,71
Nasdaq	15713	21,03	40,24	29,32
Russell 2000	1951	9,82	7,61	9,82

Far East | Indice Nikkei



	CHIUSURA	VARIAZIONE %		
		3 MESI	6 MESI	12 MESI
Giappone	32494	14,79	23,89	18,84
Cina	1181	1,15	-2,96	-3,81
Russia	1025	1,23	2,40	-13,46
Brasile	118219	13,40	4,36	19,95

Commodity | Indice CRB



	CHIUSURA	VARIAZIONE %		
		3 MESI	6 MESI	12 MESI
Crb	268	-1,15	-1,72	-4,77
Petrolio Wti	76	-3,82	-5,22	-26,94
Oro	1981	-0,67	3,01	15,85
Cacao	529	-17,89	-18,49	-7,50

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 Europe Prprty Yield	25,605	3671	9,33	-10,28	▲	▼
X Ftse Europe Real Estate	20,435	3227	6,77	-7,62	▲	▼
Lyxor Ftse Mib D 2X Lev	9,685	316023	6,42	28,62	▲	▲
Lyxor Msci Greece Ucits Etf	1,4354	63083	6,36	40,40	▲	▲
X Lpx Private Equity Swap	92,04	583	4,71	13,20	▲	▲
I MIGLIORI A 6 MESI						
Lyxor Msci Greece Ucits Etf	1,44	63083	6,36	40,40	▲	▲
Ishares Nasdaq 100 Usd Acc	804,16	1932	2,67	35,93	▲	▲
Invesco Nasdaq-100 Dist	345,90	4851	2,69	35,43	▲	▲
Lyxor Msci World It	580,24	457	2,21	34,37	▲	▲
X S&P 500 2X Leveraged Swap	134,18	1934	3,99	28,86	▲	▲
I PEGGIORI A 1 MESE						
X S&P 500 2X Inverse Swap	0,33	313952	-8,46	-27,89	▼	▼
X Ftse China 50	24,54	1565	-6,50	-15,29	▲	▼
Lyxor Ftse Mib D2X Inv Xbear	0,63	3668184	-6,35	-26,29	▼	▼
Ishares Bic 50	17,58	1946	-6,21	-15,88	▲	▼
Ishares China Large Cap	71,16	5408	-6,02	-14,83	▲	▼
I PEGGIORI A 6 MESI						
X S&P 500 2X Inverse Swap	0,3309	313952	-8,46	-27,89	▼	▼
Lyxor Ftse Mib D2X Inv Xbear	0,6309	3668184	-6,35	-26,29	▼	▼
Ishares Msci Turkey	14,422	1611	2,46	-17,89	▲	▼
Lyxor Eurstx 50 D -2X Invers	0,9597	722372	-0,93	-16,34	▼	=
Ishares Bic 50	17,582	1946	-6,21	-15,88	▲	▼
I PIÙ SCAMBIATI / QUANTITÀ						
Lyxor Ftse Mib D2X Inv Xbear	0,63	3668184	-6,35	-26,29	▼	▼
L&G Dax Daily 2X Short	1,30	973481	0,95	-13,82	▼	▲
Lyxor Eurstx 50 D -2X Invers	0,96	722372	-0,93	-16,34	▼	=
Lyxor Ftse Mib D 2X Lev	9,69	316023	6,42	28,62	▲	▲
X S&P 500 2X Inverse Swap	0,33	313952	-8,46	-27,89	▼	▼
I PIÙ SCAMBIATI / VALORE						
Ishares Core Msci World	77,18	7778609	0,59	10,45	=	▲
Ishares Msci World Eur-H	74,10	7288591	2,52	13,06	▲	▲
Ishares S&P 500 Eur-H	96,60	4289317	3,35	16,20	▲	▲
Ishares Euro Hy Corp	91,37	3243664	0,13	-0,17	▲	=
Amundi Etf Govt Bond Euro Br	185,65	2545513	0,62	-0,48	=	=

Fonte: Bloomberg - dati aggiornati al 19/07/2023

Il balzo dei mercati fa precipitare gli ETF short

Continuano a mostrare forza i principali indici di borsa a livello mondiale, con l'indice MSCI World che da inizio anno mostra un progresso del +16,9%. Sull'ETFPlus di Borsa Italiana, nell'ultimo mese hanno recuperato terreno gli ETF che investono su società immobiliari quotate. In questo contesto, l'ETF migliore è stato l'iShares Europe Property yield che ha realizzato un progresso di oltre il 9%. Al secondo posto troviamo l'Xtracker Ftse Europe Real Estate che nell'ultimo mese ha messo a segno un incremento del 6,7%. Sul gradino più basso del podio va al Lyxor Ftse Mib Daily 2X Lev che ha realizzato un incremento del 6,4%. Allungando lo sguardo agli ultimi sei mesi, al primo posto per rendimento troviamo il Lyxor Msci Greece Ucits Etf con una performance di oltre il 40%, seguito dall'iShares Nasdaq 100 Usd Acc in rialzo del 35,9%. Al contrario, tra gli ETF peggiori dell'ultimo mese troviamo l'Xtracker S&P 500 2X Inverse Swap in calo dell'8,4%, seguito dall'Xtracker Ftse China 50 in flessione del 6,5%. Negli ultimi sei mesi l'ETF peggiore è stato l'Xtracker S&P 500 2X Inverse Swap in calo di quasi il 30% dopo il balzo di rendimento dell'indice S&P 500. 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 3,6 milioni di pezzi; mentre tra i più scambiati per controvalore svetta l'iShares Core Msci World con oltre 7,5 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.

