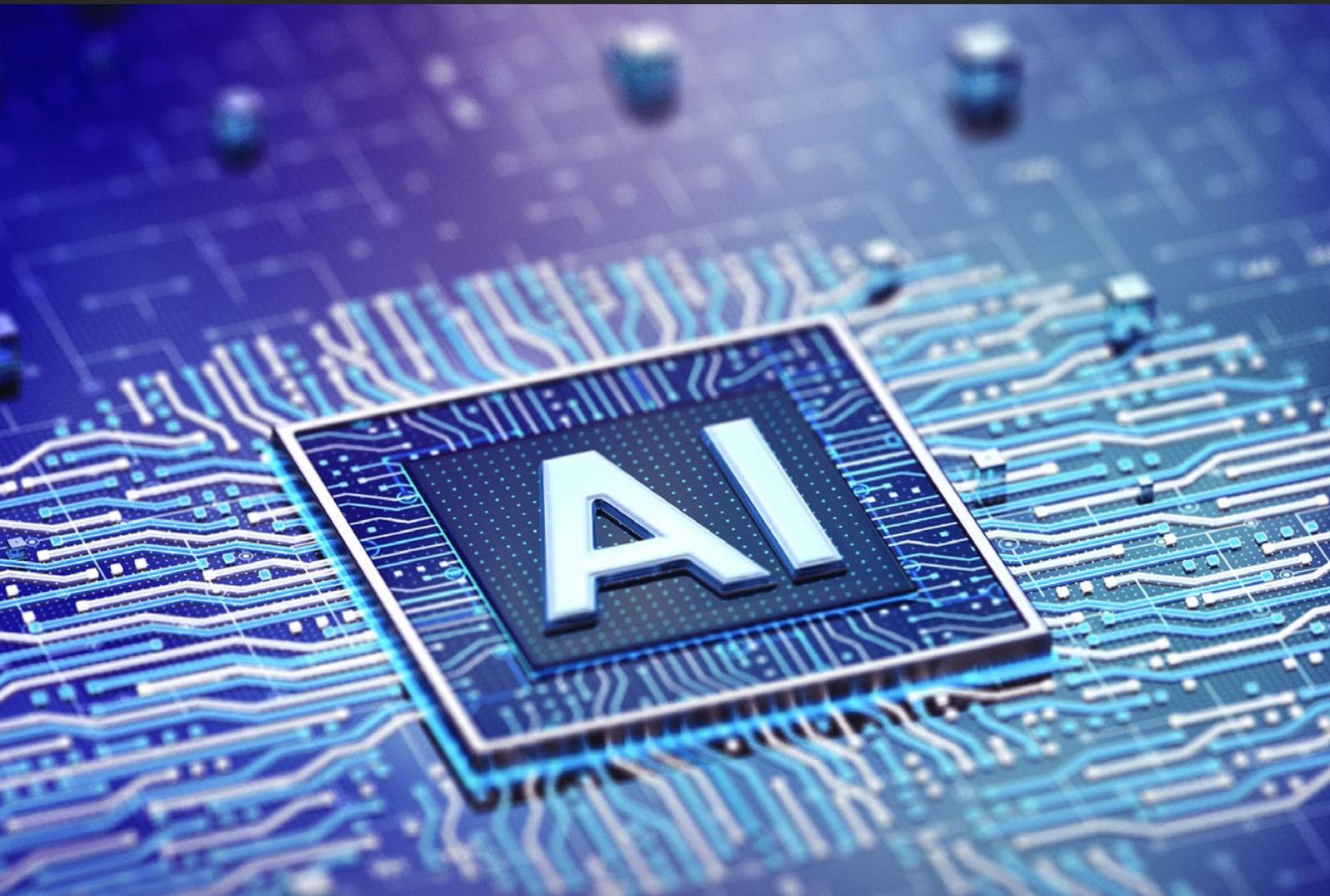


FINANZA ONLINE

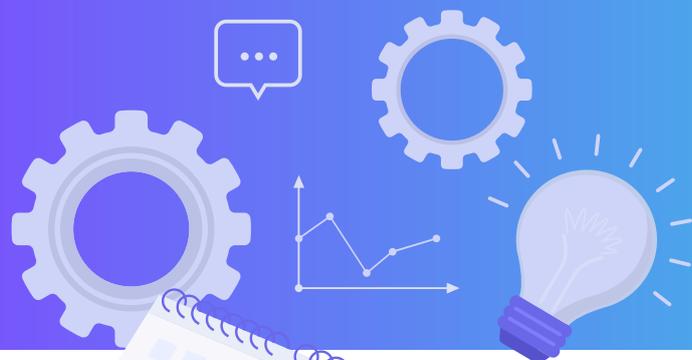
ETF news

347

Maggio 2024



**Global X: in Europa
con la carta dei tematici
e dei defined outcome**



Indice

ETFplus in cifre

ETF: arriva il primo stop
in sei mesi

3

Storia del mese

Global X: in Europa
con la carta dei tematici
e dei defined outcome

5

Pillole dal mondo ETF

Sotto la lente:
Ark Invest, BlackRock,
Janus Henderson e LGIM

7

Classifica ETF: top & flop dell'ultimo mese

Azionario cinese sotto
i riflettori, dati macro
trainano i listini

9**ETF news**

Per restare sempre aggiornato sul mondo degli ETF
o per scaricare le newsletter precedenti visita il sito web

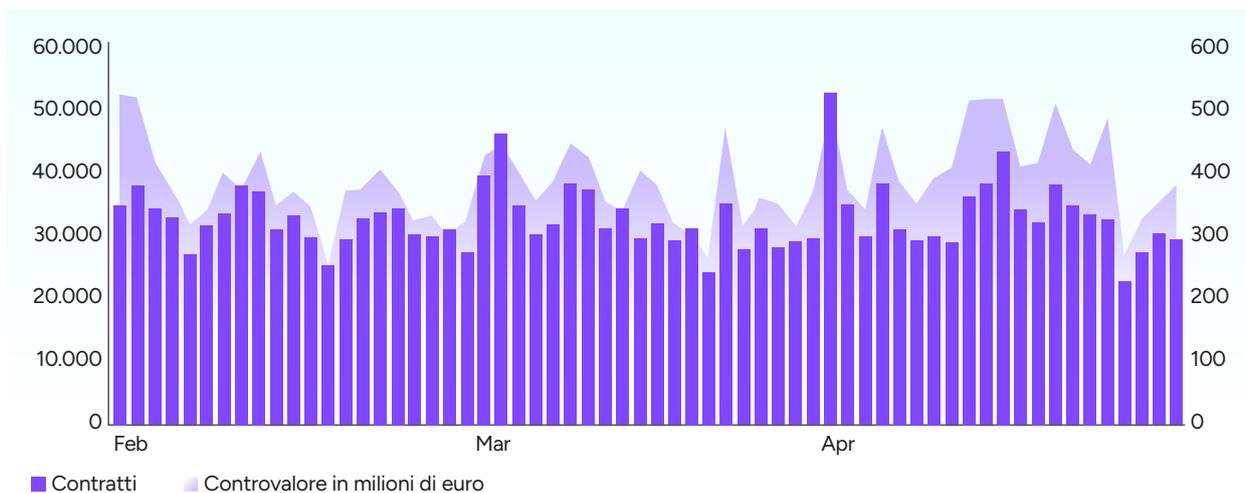
ETF: arriva il primo stop in sei mesi

Dopo una cavalcata di sei mesi, partita da ottobre dello scorso anno, nelle ultime settimane **i mercati hanno vissuto una fase di assestamento**. La revisione delle aspettative sui tagli dei tassi, una stagione delle trimestrali non esaltante e le tensioni geopolitiche hanno frenato la propensione al rischio.

Dinamica che si riflette in parte anche nel mercato degli ETF che, come emerge dai seguenti dati di Borsa Italiana, ha riportato un mercato deflusso dai fondi passivi azionari.



ETFplus controvalore giornaliero degli ultimi 3 mesi



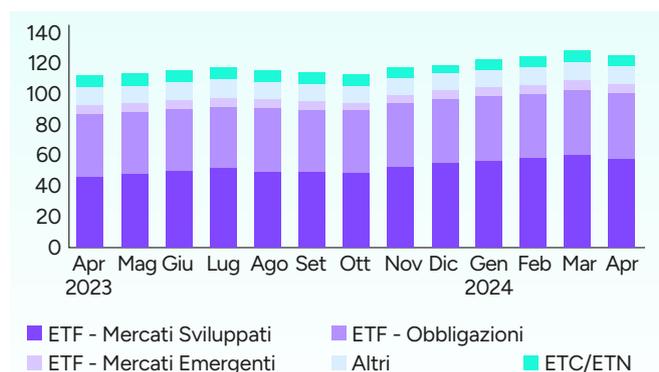
Fonte: Borsa Italiana.

Il grafico rappresenta l'andamento delle negoziazioni di ETF degli ultimi tre mesi: gli istogrammi indicano il numero di contratti giornalieri, mentre l'area ombreggiata traccia l'evoluzione del turnover, ossia del controvalore complessivo degli scambi effettuati. Ad aprile si può osservare una certa vo-

lilità, con un progressivo rallentamento nella parte finale del mese.

Nel corso del mese, il numero totale di strumenti quotati su **ETFplus di Borsa Italiana è passato da 1.863 a 1.870, di cui 1.531 ETF e 339 ETC/ETN.**

Asset Under Management (AUM) per asset class



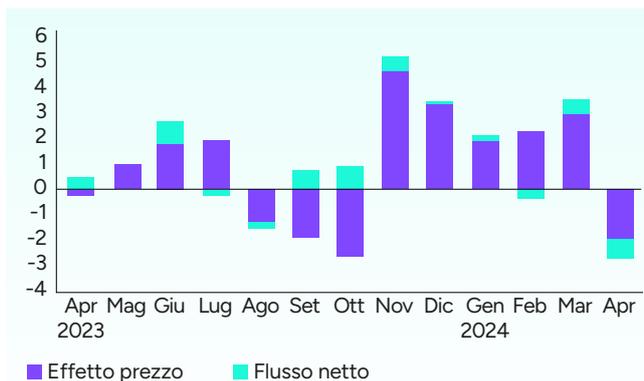
Da aprile 2023 ad aprile 2024, dati in miliardi di euro.
Fonte: Borsa Italiana

Il patrimonio complessivo investito nel mercato italiano degli ETF è **sceso da 129,17 miliardi di euro a 126,59 miliardi**. Gli ETF azionari sui mercati sviluppati hanno il peso maggiore in termini di asset under management, con un patrimonio di 57,95 miliardi, pari al 45,8% del totale. Seguono i fondi passivi su obbligazioni governative e corporate bond con 43,16 miliardi (incidenza del 34,1%) e gli altri ETF con 11,55 miliardi (9,1%). Gli asset in gestione nel segmento ETC/ETN ammontano a 7,68 miliardi (6,1% del totale) e quelli nei mercati emergenti a 6,25 miliardi (4,9%).

Flussi netti ETF

Nel complesso, i **deflussi nel mese di aprile ammontano a 2,59 miliardi**, anche se la variazione è determinata principalmente da un effetto prezzi rispetto ai net inflow.

I maggiori deflussi si registrano negli ETF azionari su mercati sviluppati (-2,48 miliardi), seguiti dagli Altri strumenti (-442 milioni). Da sottolineare invece gli afflussi negli ETF obbligazionari (+164 milioni), nelle strategie passive su mercati emergenti (+88 milioni) e negli ETC/ETC (+79 milioni).



Da aprile 2023 ad aprile 2024, dati in miliardi di euro.
Fonte: Borsa Italiana

La top 5 di aprile per controvalore



CLASSIFICA	NOME	ISIN	CONTROVALORE (€ MLN)	% TOTALE
1	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF ACC	IE00B4L5Y983	142,17	1,62%
2	XTRACKERS II EUR OVNI RATE SWA UCITS ETF	LU0290358497	120,99	1,38%
3	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	IE00B579F325	114,81	1,31%
4	AMUNDI FTSE MIB DAILY (2X) LEVERAGED UCITS ETF	FR0010446658	113,06	1,29%
5	WISDOMTREE NASDAQ 100 3X DAILY LEVERAGED	IE00BLRPR42	112,47	1,28%

Il prodotto più scambiato di aprile su ETFplus è stato l'**iShares Core Msci World** con 142 milioni di euro, pari all'1,6% del turnover complessivo, seguito da **Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap** con 121 milioni (1,4% del totale) e da **Invesco Physical Gold** (115 milioni e 1,3% del totale).



FOL | **FORUM**

IL PRIMO FORUM IN ITALIA

Notizie, esperienze, informazioni, condivisione.

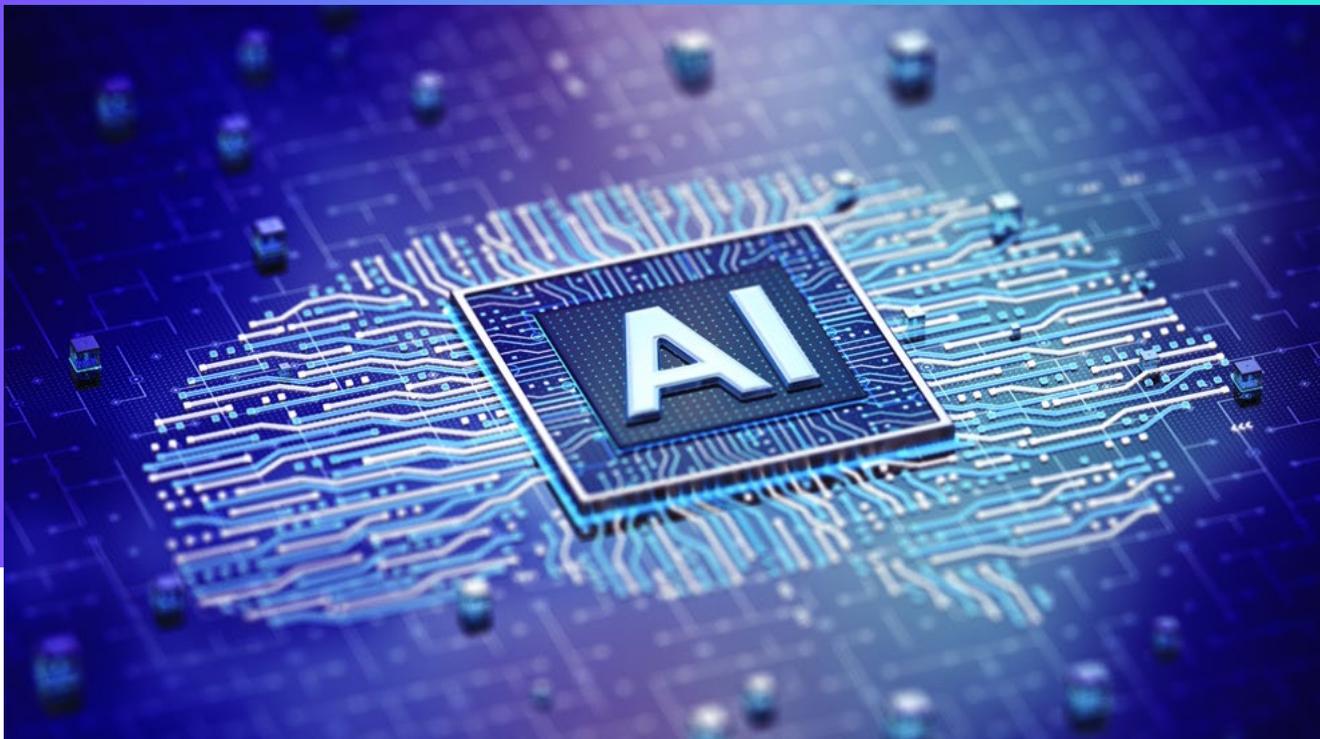
**Entra nella più importante
Community finanziaria italiana.**



INQUADRA
IL QR CODE
E VISITA
IL NOSTRO SITO

FINANZA ONLINE
forum.finanzaonline.com

Global X: in Europa con la carta dei tematici e dei defined outcome



Oltre un miliardo di dollari di patrimonio gestito (AUM) in Europa. Questo il traguardo tagliato nel 2024 da **Global X** che continua così la sua fase di espansione in Europa. Con un focus che resta sempre su quelle che vengono definite soluzioni innovative (tra tutti i tematici). Il provider di fondi passivi, che ha lanciato il suo primo ETF negli Stati Uniti nel 2009, si è affacciato nel 2020 al mercato europeo. Attualmente, Global X ETFs Europe

ha una trentina di prodotti quotati nelle Borse di Regno Unito, Francia, Germania, Italia e Svizzera.

“All’inizio di quest’anno abbiamo superato il miliardo di dollari di asset in gestione in Europa: un grande risultato, soprattutto perché il nostro lancio nel Vecchio Continente è avvenuto solo nel 2020 – racconta a ETF News **Rob Oliver, head of business development per l’Europa di Global X**. In prospettiva, siamo concentrati nel continuare a far crescere il nostro brand e la nostra gamma di prodotti in Europa, in modo da poter offrire ai nostri investitori altre strategie innovative. E consideriamo l’Italia un mercato target fondamentale per la nostra crescita europea”.

“La nostra priorità assoluta rimane fornire soluzioni innovative agli investitori europei, un impegno che ci siamo assunti sin dal nostro ingresso nel mercato. Siamo stati i primi ad offrire in Europa degli ETF con buffer e vogliamo continuare a proporre strategie all’avanguardia - sottolinea Oliver -.

Continueremo a concentrarci sui prodotti tematici, sulle aziende delle materie prime, sulle fonti di reddito »



Rob Oliver,
head of business
development per
Europa di Global X

» Focus sull'ecosistema dell'intelligenza artificiale

Global X ha presentato la terza edizione del report tematico annuale "Charting Disruption 2024", in cui la società ha analizzato i trend che potrebbero rivoluzionare il mondo nei prossimi anni.

Tra i trend in atto, per il mercato degli ETF Global X guarda in particolare all'**ecosistema dell'intelligenza artificiale (IA)**: dal cloud computing alla robotica, dai centri dati alla tecnologia quantistica. "Il 2024 si rivelerà un anno importante in cui l'IA generativa passa dalla ricerca e sviluppo alle applicazioni reali e alla generazione di ricavi. È probabile che questo cambiamento offra agli investitori opportunità sempre più diversificate di esposizione all'IA",

afferma Rob Oliver, head of business development per l'Europa di Global X, secondo il quale "saranno interessanti anche le opportunità delle infrastrutture, sia in Europa sia negli Stati Uniti". "Negli Usa, il ciclo elettorale crea incertezza, ma a questo punto molti dei megatrend e dei venti favorevoli che sostengono le infrastrutture sembrano destinati a continuare, indipendentemente dalla composizione del governo statunitense – aggiunge –. Dalle strade, agli aeroporti, ai ponti, agli impianti di produzione, a Internet a banda larga e alle energie rinnovabili, riteniamo che l'ammodernamento delle infrastrutture statunitensi offra agli investitori tante opportunità diverse e interessanti per il lungo periodo".

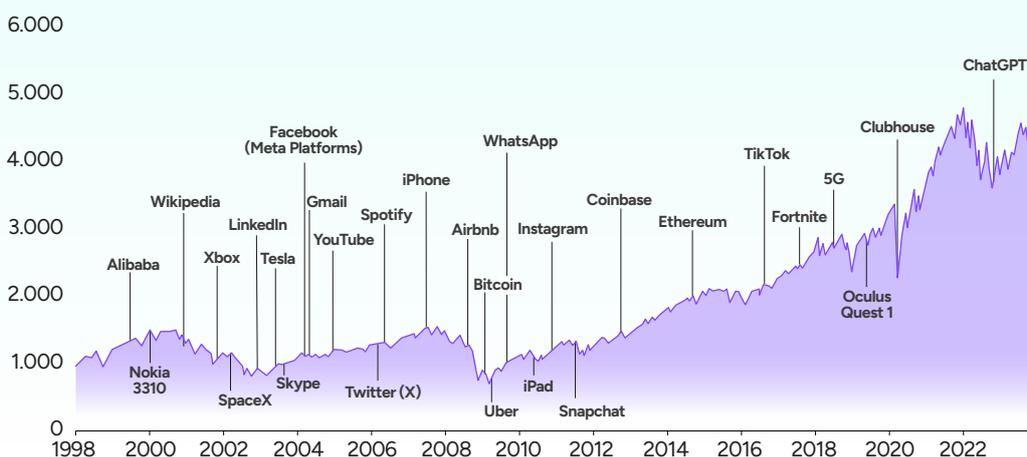
TECH E S&P500, COSA È ACCADUTO NEGLI ULTIMI 25 ANNI

Nel grafico tratto dal report di 'Charting Disruption 2024' di Global X, in evidenza le innovazioni degli ultimi 25 anni messe a confronto con la crescita dell'S&P 500



25 anni fa...

Durante i cicli di mercato, l'innovazione non si è mai fermata. Ciò che è familiare oggi (social media, pagamenti mobili o e-commerce) rappresenta un mondo quasi inimmaginabile qualche generazione fa.



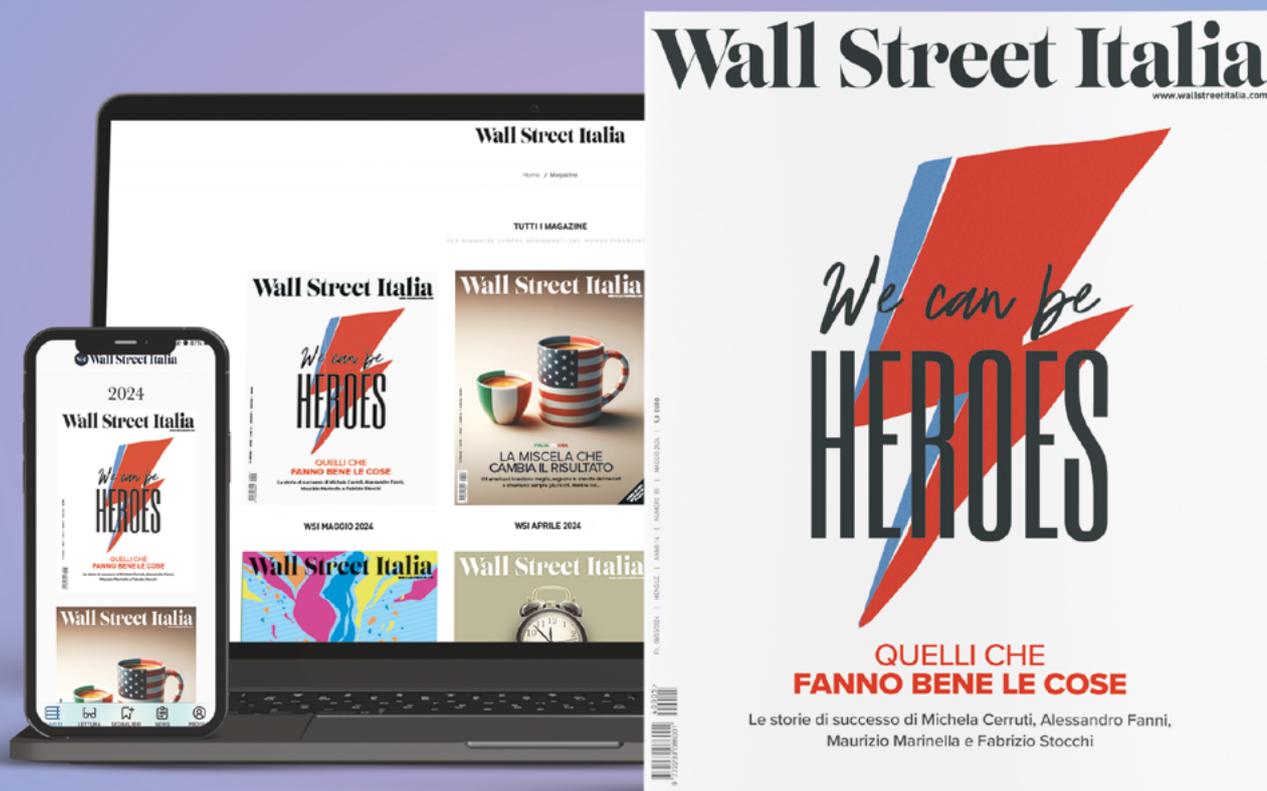
alternative ma anche sulle nostre strategie defined outcome". In un contesto di volatilità potenzialmente più elevata, secondo l'esperto di Global X le **strategie defined outcome** possono rappresentare ulteriori fonti di diversificazione del portafoglio oltre alle tipiche asset class. Sbarcata in Borsa Italiana nel marzo del 2023, la gamma "defined outcome" (o a risultato definito) del gruppo Usa è composta da ETF che "proteggono gli investitori da determinati livelli di rischio di ribasso, in cambio di limiti al potenziale di rialzo". Come spiega Oliver, queste strategie "possono essere particolarmente interessanti per gli investitori che riposizionano i loro portafogli in un contesto di incertezza economica. Possono anche aiutare coloro che, pur desiderando rimanere investiti negli indici azionari e volendo mantenere

una certa partecipazione ai rialzi, vogliono al contempo ridurre i beta azionari e garantirsi un livello esplicito di protezione (buffer)".

"La pandemia Covid-19 ha dimostrato che il rischio di un evento sconosciuto o di una correzione del mercato è sempre all'orizzonte – ricorda Oliver -. Se ci si aspetta un possibile crollo dei mercati azionari, limitare il rischio di coda può diventare più importante rispetto a massimizzare i guadagni. Una strategia defined outcome può consentire all'investitore di raggiungere più obiettivi: se i mercati azionari dovessero scendere, una strategia con buffer dovrebbe fornire il livello di protezione richiesto. Tuttavia, se i mercati dovessero salire, sarebbe ancora possibile partecipare al potenziale rally. ■

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€**

PILLOLE DAL MONDO ETF

Sotto la lente: Ark Invest, BlackRock, Janus Henderson e LGIM

Ark Invest: Cathie Wood porta in Italia 3 ETF attivi

Dopo l'acquisizione di Rize ETF da parte di ARK Invest nel 2023, ARK Invest Europe **ha quotato su Borsa Italiana i suoi primi ETF UCITS europei** sotto la guida di Cathie Wood. Questo lancio storico include l'ARK Innovation UCITS ETF, la famosa strategia di punta da 14 miliardi di dollari di ARK sull'innovazione dirompente, insieme all'ARK Genomic Revolution UCITS ETF, oltre a introdurre una strategia appositamente creata per il mercato europeo: l'ARK Artificial Intelligence & Robotics UCITS ETF, che offre un approccio attivo al tema più caldo degli ultimi anni.

Ciascuna di queste strategie orientate al futuro è a gestione attiva, focalizzata sull'innovazione disruptive e classificata come Articolo 8 della SFDR. I nuovi ETF hanno un OCF (Ongoing Charge Figure) dello 0,75%.

Nuovi iBonds sui titoli di Stato italiani

BlackRock quota su Borsa Italiana **due nuovi iShares iBonds ETF sui titoli di Stato italiani**, con scadenze 2026 (iShares iBonds Dec 2026 Term € Italy Govt Bond UCITS ETF) e 2028 (iShares iBonds Dec 2028 Term € Italy Govt Bond UCITS ETF), che rappresentano il primo lancio di iBonds relativamente ad esposizioni al debito pubblico europeo. Gli iBonds sono ETF che si comportano in modo simile alle obbligazioni: scadono a una data definita e sono in grado di offrire un pagamento finale alla scadenza.

Si tratta di strumenti che detengono un paniere diversificato di titoli con scadenze simili e consentono un accesso conveniente al mercato obbligazionario, con i vantaggi di diversificazione, trasparenza e liquidità degli ETF tradizionali.

»



Janus Henderson acquisisce Tabula

La società di gestione Janus Henderson ha concluso **un accordo per l'acquisizione di Tabula Investment Management (Tabula)**, un provider indipendente di ETF leader in Europa con un focus sul reddito fisso e su soluzioni di investimento sostenibili.

L'acquisizione è in linea con uno dei pilastri strategici di Janus Henderson di **"espandere i propri punti di forza non pienamente sfruttati"** riferendosi al grande successo ottenuto negli USA con gli ETF attivi di reddito fisso, che posiziona la società come quarto fornitore globale in termini di AUM negli ETF a reddito fisso.

Grazie alla partnership con Tabula, Janus Henderson potrà includere un wrapper ETF UCITS nelle proprie strategie di investimento, struttura di ETF più diffusa al di fuori degli USA. Janus Henderson prevede di mantenere tutti i prodotti Tabula esistenti ed utilizzerà la piattaforma per lanciare una gamma di nuovi prodotti attivi.

LGIM lancia il nuovo ETF sulle commodity

Legal & General Investment Management (LGIM) lancia il **nuovo L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities ex-Agriculture & Livestock UCITS ETF (XAGR ETF)**.

Questo nuovo prodotto punta ad **offrire un'esposizione ai future sulle commodity**, ma anche a ridurre il rischio connesso all'inflazione e una maggiore diversificazione a livello di portafoglio. Questo ETF traccia l'andamento di un indice sviluppato da Barclays, il quale adotta una strategia multifattoriale, applicando miglioramenti volti a fornire un'esposizione ottimale a commodity

specifiche (nell'ambito di energia, metalli preziosi e metalli industriali), bilanciando dinamicamente i loro future ed escludendo quelli legati ad agricoltura e allevamento. Questa strategia permette agli investitori di **approcciarsi in maniera ponderata ai rischi e alle opportunità offerte dalla ciclicità di alcune materie prime**.

Azionario cinese sotto i riflettori, dati macro trainano i listini



Il 2024 continua ad essere positivo per il mercato azionario. Sul segmento ETFplus di Borsa Italiana, nell'ultimo mese si sono distinti gli ETF che investono sulla Cina. I migliori prodotti sono l'**Xtrackers Ftse China 50**, l'**iShares China Large Cap** e l'**iShares BIC 50** con un rialzo di quasi il 12%.

Il rally del mercato azionario cinese è stato trainato dagli ultimi **dati macro che hanno mostrato una maggiore resistenza dell'economia rispetto alle aspettative**. Gli indici PMI cinesi hanno dato ulteriore sostegno ai rialzi, registrando un secondo mese consecutivo di crescita. Questi fattori suggeriscono che l'economia cinese potrebbe essere all'inizio di un'inversione di tendenza e molti titoli di questo mercato potrebbero essere sottovalutati.

Allungando lo sguardo agli ultimi sei mesi, al primo posto per rendimento si posiziona l'**Amundi Estoxx 50 Daily 2x Leverage** con una performance di oltre il +45%. Al secondo posto troviamo l'**Amundi Lev dax**

Daily 2x Leverage con un rialzo di quasi il 43% nell'ultimo semestre.

Al contrario, tra gli ETF peggiori dell'ultimo mese troviamo **Xtrackers Msci Indonesia Swap 1C** in calo del 6,6%, seguito dall'**Amundi Ftse Mib Daily 2x Inverse** in flessione del 3,8%. Quest'ultimo è anche il peggiore degli ultimi sei mesi con un ribasso del 32,5%, insieme all'**Amundi Eurostoxx 50 Daily -2x Inverse** in calo del 30,4%.

Tra gli strumenti più scambiati per numero di pezzi spiccano gli short a leva su Ftse Mib e S&P 500: oltre 4,7 milioni di scambi per l'**Amundi Ftse Mib Daily 2x Inverse** e 1 milione di pezzi per **Xtrackers S&P 500 2x Inverse Daily Swap 1C**. Infine, tra i più scambiati per controvalore sventa **Xtrackers Eur Overnight Rate Swap 1C** con oltre 6 milioni di euro.

La tabella nella pagina seguente mostra la classifica dei primi cinque ETF in base alle categorie analizzate. »

ETF: performance e scambi

	VOLUMI	VAR % 1 MESE	VAR % 6 MESI	TREND BREVE PERIODO	TREND MEDIO PERIODO
I MIGLIORI A 1 MESE					
X Ftse China 50 1C	3.893	11,9	4,7	↑	↑
Ishares China Large Cap	6.613	11,9	4,2	↑	↑
Ishares Bic 50	2.385	11,8	2,4	↑	↑
Ishares Msci Turkey	4.153	8,8	28,4	↑	↑
Amundi Msci Greece	22.553	7,9	16,9	↑	↑
I MIGLIORI A 6 MESI					
Amund Eurstx50 Daily Lev	17.277	1,3	45,7	=	=
Am Lev dax Daily 2X Lev-Etf A	2.405	1,8	42,9	=	=
L&G Dax Daily 2X Long	1.005	1,8	42,0	=	=
Amund Ftse Mib D 2X Lev	392.391	3,2	41,0	↑	↑
X S&P 500 2X Lev Dly Swap 1C	2.436	-0,2	35,9	=	↓
I PEGGIORI A 1 MESE					
X Msci Indonesia Swap 1C	1.114	-6,6	-3,4	↓	↓
Amund Ftse Mib D2X Inv	4.764.401	-3,8	-32,5	↓	↓
X Msci Mexico 1C	22.258	-3,6	13,9	=	↑
X Ftse Vietnam Swap	7.427	-3,6	4,3	↓	↓
Ishares Msci Mex Capped Usd	263	-3,2	14,6	=	↑
I PEGGIORI A 6 MESI					
Amund Ftse Mib D2X Inv	4.764.401	-3,8	-32,5	↓	↓
Amund Eurstx 50 D -2X Invers	847.481	-1,1	-30,4	=	=
L&G Dax Daily 2X Short	207.810	-1,9	-29,3	=	=
Amundi Daily Shortday X2	277.886	-1,4	-28,7	=	=
X S&P 500 2X Inv Dly Swap 1C	1.069.634	1,5	-25,8	=	↑
I PIÙ SCAMBIATI / QUANTITÀ					
Amund Ftse Mib D2X Inv	4.764.401	-3,8	-32,5	↓	↓
X S&P 500 2X Inv Dly Swap 1C	1.069.634	1,5	-25,8	=	↑
Amund Eurstx 50 D -2X Invers	847.481	-1,1	-30,4	=	=
Amund Ftse Mib D 2X Lev	392.391	3,2	41,0	↑	↑
Amundi Daily Shortday X2	277.886	-1,4	-28,7	=	=
I PIÙ SCAMBIATI / VALORE					
X Eur Overnight Rate Swap 1C	6.080.329	0,34	2,00	=	=
Ishares Core Msci World	5.296.623	0,74	17,63	=	=
Amund Ftse Mib D 2X Lev	4.415.464	3,24	41,03	↑	↑
Ishares Core S&P 500	3.059.352	0,46	18,13	=	=
Ishares Msci World Eur-H	2.856.768	0,33	17,54	=	=

Fonte: Bloomberg - dati aggiornati al 09/05/2024

FINANZA ONLINE



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.