

ETF news

353

Dicembre 2024



Per VanEck un nuovo capitolo italiano



Indice

ETFplus in cifre

ETF: AUM per 151 miliardi e record di afflussi a novembre

3

ETF insight:

l'analisi di Quantalys

Small Cap USA alla guida del rally di mercato

5

Storia del mese

Per VanEck un nuovo capitolo italiano

8

Pillole dal mondo ETF

Sotto la lente: Invesco, BNP Paribas AM, Janus Henderson e JP Morgan AM

11

ETF news

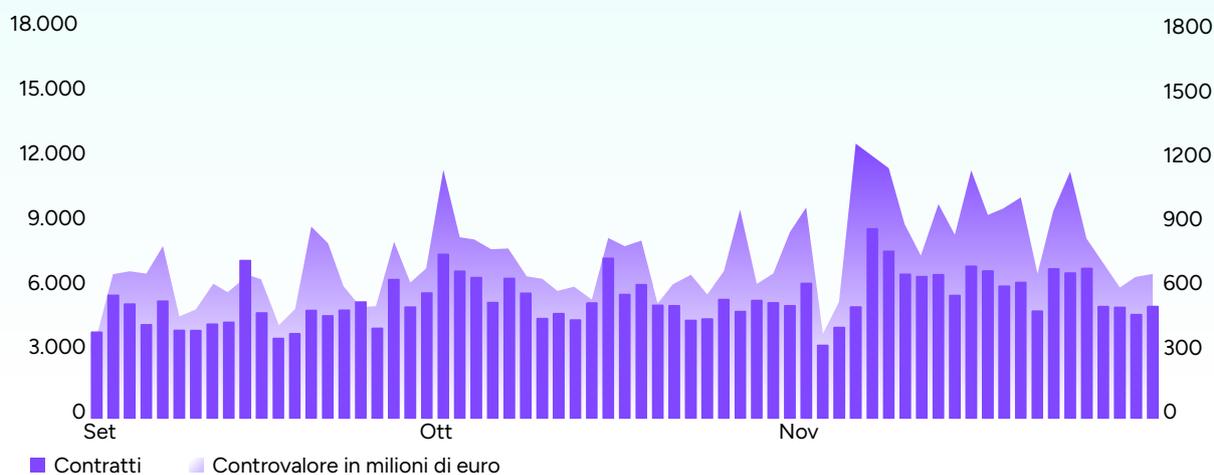
Per restare sempre aggiornato sul mondo degli ETF
o per scaricare le newsletter precedenti visita il sito web

ETF: AUM per 151 miliardi e record di afflussi a novembre

A novembre l'attenzione dei mercati si è focalizzata prevalentemente sul **taglio dei tassi della Fed** e sulle **elezioni presidenziali americane**, che hanno decretato il ritorno di Donald Trump alla Casa Bianca nel 2025. L'esito del voto ha messo le ali ad alcuni asset, su tutti l'azionario statunitense, il dollaro e le criptovalute. In tale contesto, il **patrimonio totale investito in ETF, ETC e ETN negoziati su Borsa Italiana ha superato la soglia dei 150 miliardi di euro**, con una dinamica nuovamente positiva a livello di flussi netti. Da inizio anno, il turnover complessivo si attesta a 96 miliardi, con una media di 412 milioni al giorno.



ETFplus controvalore giornaliero degli ultimi 3 mesi



Fonte: Borsa Italiana.
Dati al 30 novembre 2024.

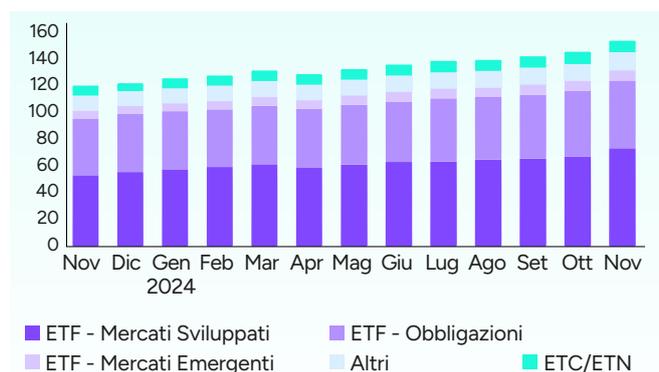
Il grafico rappresenta l'andamento delle negoziazioni di ETF degli ultimi tre mesi: gli istogrammi indicano il numero di contratti giornalieri e l'area ombreggiata traccia l'evoluzione del turnover, ossia il controvalore complessivo degli scambi effettuati. Il mese di novembre mostra un'operatività superiore rispetto ai due precedenti, con

una media giornaliera di scambi e di controvalore in aumento rispettivamente a 40.000 contratti e 544 milioni di euro.

Il numero totale di strumenti quotati su ETFplus di Borsa Italiana è cresciuto a 1.986 (1.629 ETF e 357 ETC/ETN). I nuovi prodotti quotati a novembre sono stati 32.

»

Asset Under Management (AUM) per asset class

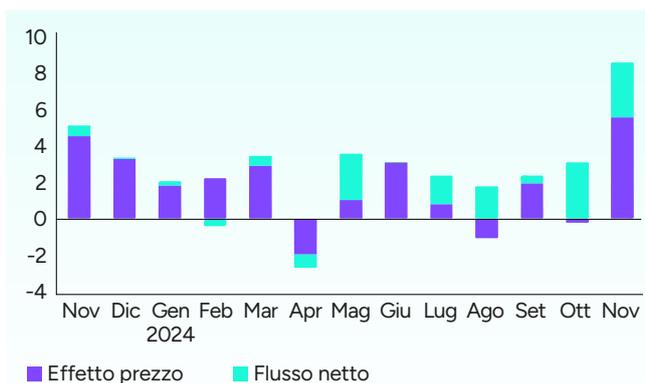


Da novembre 2023 a novembre 2024, dati in miliardi di euro.
Fonte: Borsa Italiana.

Il **patrimonio complessivo** investito nel mercato italiano degli ETF è aumentato a **151 miliardi di euro**. Gli ETF azionari sui mercati sviluppati mantengono il peso maggiore in termini di asset under management, con un patrimonio di 72,3 miliardi (47,9% del totale). Seguono i fondi quotati obbligazionari con 49,6 miliardi (32,9%) e gli altri ETF con 13,2 miliardi (8,7%). Gli asset in gestione nel segmento ETC/ETN ammontano a 8,6 miliardi (5,7% del totale) e quelli negli ETF su mercati emergenti a 7,4 miliardi (4,9%).

Flussi netti ETF

Il mese di novembre è stato caratterizzato da una **dinamica positiva sia in termini di flussi sia a livello di prezzi**. Per quanto riguarda le masse gestite, emerge una crescita di 6,23 miliardi di euro per gli ETF azionari su mercati sviluppati (+9,4%), di 1,25 miliardi per i fondi passivi obbligazionari (+2,6%), 826 milioni per gli altri strumenti (+6,7%) e 254 milioni per gli ETF sui mercati emergenti (+3,6%). Gli asset under management diminuiscono invece di 310 milioni negli ETC/ETN (-3,5%).



Da novembre 2023 a novembre 2024, dati in miliardi di euro.
Fonte: Borsa Italiana.

La top 5 di novembre per controvalore



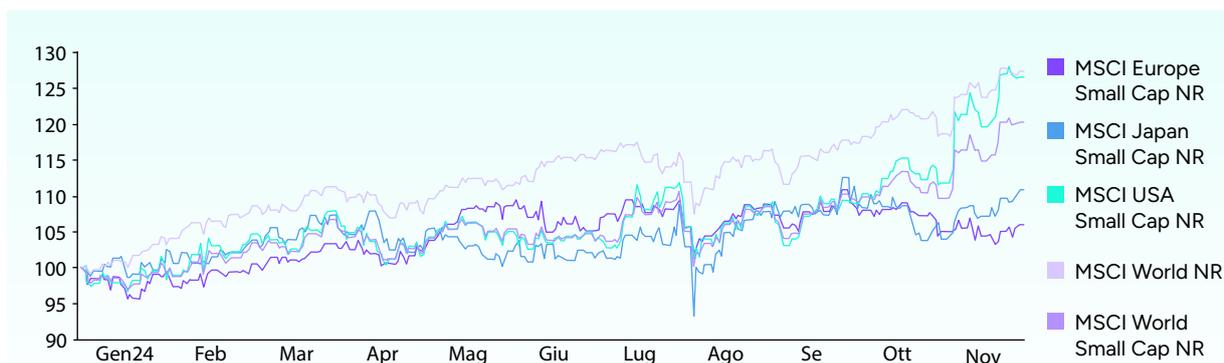
CLASSIFICA	NOME	ISIN	CONTROVALORE (€ MLN)	% TOTALE
1	XTRACKERS II EUR OVNI RATE SWA UCITS ETF	LU0290358497	264	2,3%
2	WISDOMTREE WTI CRUDE OIL 3X DAILY L	IE00BMTM6B32	195	1,7%
3	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF ACC	IE00B4L5Y983	167	1,5%
4	WISDOMTREE NATURAL GAS 3X DAILY SHORT	XS2819843223	140	1,2%
5	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF USD ACC	IE00B5BMR087	131	1,1%

Il prodotto più scambiato di ottobre su ETFplus è stato **Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap** con un turnover di 264 milioni di euro (2,3% del totale), seguito da **WisdomTree Wti Crude Oil 3x Daily** con 195 milioni (1,7% del totale). Al terzo posto l'**Ishares Core Msci World Ucits** con 167 milioni (1,5% del turnover complessivo). Completano la top five Wisdomtree Natural Gas 3x Daily Short e Ishares Core S&P 500 Ucits.

ETF INSIGHT: L'ANALISI DI QUANTALYS

Small Cap USA alla guida del rally di mercato

Performance dal 1° gennaio al 30 novembre 2024



Dati aggiornati al 30/11/2024.

Source: Quantalys. © 2024. All rights reserved.

Nella seconda metà del 2024 i rendimenti azionari hanno finalmente iniziato ad estendersi oltre la cerchia delle grandi capitalizzazioni, aprendo la porta anche ad altre aree del mercato, come i segmenti a piccola capitalizzazione. **Dai minimi toccati ad agosto, l'indice MSCI USA small cap ha registrato un rialzo del 19,9%**, rispetto al 16,1% di S&P 500, il principale indice americano, rappresentativo delle maggiori capitalizzazioni statunitensi. L'innegabile fattore di spinta è arrivato dalla vittoria elettorale di Donald Trump, la quale ha avuto un evidente impatto sui mercati. Lo scorso 5 novembre, dalle prime notizie riguardanti il vantaggio repubblicano nella corsa alla Casa Bianca e al Congresso, i principali indici globali e americani hanno tutti guadagnato, in un contesto di euforia generalizzata, che oltre ad aver avvantaggiato i cd. "Trump Traders" ha aperto lo spazio alle piccole capitalizzazioni, **comparti più ciclici rispetto alle aziende a grande capitalizzazione e maggiormente sensibili a possibili accelerazioni economiche**. Gli investitori, quindi, hanno reagito molto rapidamente al risultato elettorale della più grande economia del mondo acquistando ETF azionari statunitensi e globali, sia a grande, sia a piccola capitalizzazione. A scapito però dei comparti europei e dei mercati emergenti, dove l'incertezza economica ha frenato gli investitori.

Infatti, come possiamo vedere dal grafico **la reazione delle small cap europee e dell'area euro è stata debole** e per larghi tratti negativa. L'indice MSCI Europe small cap durante il mese di novembre ha registrato guadagni per appena l'1,5%, con l'MSCI EMU small cap in sostanziale parità (+0,1%). Non solo politica, ad avvantaggiare le piccole capitalizzazioni ci ha pensato la trasformazione del contesto macroeconomico. >>

Quantalys, la soluzione a supporto della consulenza

Quantalys Italia Harvest Group è una società indipendente specializzata nella fornitura di **dati**, nell'**analisi** di strumenti finanziari e nella costruzione e ottimizzazione di **portafogli di investimento**. Con un database indipendente e proprietario composto da oltre **150.000 prodotti finanziari a livello europeo**, Quantalys Italia Harvest Group offre sia soluzioni standard (licenze) che soluzioni digitali dedicate ai professionisti (consulenti finanziari, banche, società di gestione e investitori istituzionali).

» L'attuale ciclo economico, caratterizzato dal passaggio del picco dei tassi di interesse e dalla prospettiva di un allentamento da parte delle banche centrali, offre un contesto favorevole per le small cap e il percorso di normalizzazione della politica monetaria potrebbe giocare un ruolo importante sulla sovraperformance di questo segmento. Settori tradizionalmente associati a questo comparto, come l'industriale e il settore dei materiali, tendono a beneficiare di tassi d'interesse più bassi. **Attualmente le valutazioni delle small cap rimangono ancora al di sotto della media del mercato statunitense**, rappresentando un'opportunità per gli investitori in ETF. Infatti, se gli investitori si aspettano che possa concretizzarsi una progressiva riduzione dei tassi d'interesse nei mesi a venire, è probabile che ciò produca un miglioramento della redditività e degli utili delle aziende più piccole e di conseguenza un miglioramento anche delle valutazioni di mercato. Dopo le elezioni statunitensi, sono cresciute le aspettative di un'adozione, da parte del presidente eletto Donald Trump, di misure più favorevoli alle

imprese, dalle aliquote fiscali più basse per le società, alla deregolamentazione, le quali potrebbero stimolare la crescita economica americana. Inoltre, sebbene le previsioni di riduzione dei tassi siano state leggermente ridimensionate a fronte di una potenziale crescita economica più rapida, i mercati prevedono altri due tagli dei tassi di 25 punti base entro la metà del 2025 da parte della banca centrale americana. **I mercati prezzano, quindi, una maggiore crescita economica e una migliore prospettiva degli utili** e, dal punto di vista monetario, una dinamica dei tassi ancora in discesa, a meno che vengano approvate proposte di politica monetaria estreme.

Su Borsa Italiana sono scambiati circa 15 ETF, che permettono di esporre i propri investimenti all'andamento delle società a piccola capitalizzazione. Viene riportata una selezione dell'**Ufficio Studi Quantalys**, effettuata tramite gli strumenti offerti dalla piattaforma, per performance e asset under management dei principali ETF esposti al mercato delle small cap globali, americane europee e giapponesi. ■

NOME	ISIN	CATEGORIA QUANTALYS	PERF. 1 MESE	PERF. YTD	RATING	COSTI CORRENTI
UBS MSCI World Small Cap SRI Acc	IE00BKSCBX74	Azionario globale small cap	8,15%	18,71%	*****	0,23%
SPDR Russell 2000 US Small Cap Acc	IE00BJ38QD84	Azionario USA small cap	13,42%	26,75%	*****	0,30%
iShares MSCI USA Small Cap ESG E Acc	IE00B3VWM098	Azionario USA small cap	12,61%	25,18%	*****	0,43%
Xtrackers Russell 2000 Acc	IE00BJZ2DD79	Azionario USA small cap	13,26%	26,25%	*****	0,30%
L&G Russell 2000 US Small Cap Qlty Acc	IE00B3CNHJ55	Azionario USA small cap	13,29%	26,57%	*****	0,30%
JPM BetaBuilders US Small Cap Acc	IE000JNKVS10	Azionario USA small cap	13,62%	29,25%	-	0,14%
Xtrackers MSCI Europe Small Cap Acc	LU0322253906	Azionario Europa small cap	0,56%	6,34%	*****	0,30%
iShares MSCI EMU Small Cap Acc	IE00B3VWMM18	Azionario Area Euro small cap	-0,58%	-0,06%	*****	0,58%
iShares EURO STOXX Small Dis	IE00B02KXM00	Azionario Area Euro small cap	-0,86%	-2,63%	*****	0,40%
iShares MSCI Japan Small Cap Dis	IE00B2QWDY88	Azionario Giappone small cap	6,15%	13,78%	*****	0,58%

Dati aggiornati al 30/11/2024. Source: Quantalys. © 2024. All rights reserved.

© 2024 Quantalys. Tutti i diritti riservati. Le informazioni fornite sono di proprietà di Quantalys Italia Harvest Group; possono non essere esaustive e non costituiscono raccomandazione o sollecitazione all'investimento. Quantalys Italia Harvest Group non si assume alcuna responsabilità per le eventuali conseguenze derivanti da decisioni assunte o iniziative intraprese sulla base delle informazioni riportate nel presente documento. Tutti i dati sono aggiornati alla data indicata e attribuiti a Quantalys Italia Harvest Group, salvo diversa indicazione.



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

Per VanEck un nuovo capitolo italiano



L'Italia è considerata uno dei mercati con la più rapida crescita per degli ETF, con una crescente adozione da parte di investitori istituzionali e professionali. Un potenziale che ha destato l'interesse di **VanEck** che, a distanza di sette anni dall'avvio delle attività in Italia, ha deciso di scrivere un nuovo capitolo con **l'apertura lo scorso novembre della sua branch a Milano**.



Un'apertura che è stata definita dalla società Usa "un'importante pietra miliare". Un'espansione che, di fatto, rappresenta un passo strategico verso un ulteriore sviluppo del business in Europa, dove l'asset manager ha registrato una crescita del 28% annuo dal 2018 arrivando a 13 miliardi di dollari al 15 ottobre 2024. "Il mercato degli ETF in Italia ha dimostrato un trend di crescita straordinario negli ultimi anni, e sono convinto che continuerà a svilupparsi in modo positivo nei prossimi anni. La presenza diretta di VanEck a Milano ci permetterà di servire meglio i nostri clienti locali e di cogliere appieno le opportunità di questo mercato in espansione", afferma **Salvatore Catalano, head of sales Italy di VanEck**, che racconta a ETF News la nuova storia italiana.

"L'apertura della nostra sede italiana è una naturale evoluzione del percorso di crescita iniziato nel 2017, che ha visto un'accelerazione negli ultimi anni. Questo è avvenuto sia grazie all'ado-

zione crescente degli ETF come strumento d'investimento efficiente, sia per un cambiamento

»

» strutturale nel modo in cui gli investitori professionali italiani – banche, fondi di fondi, assicurazioni e family office – utilizzano questi strumenti”, spiega Catalano, secondo il quale l’Italia è sempre stata un mercato “core” per VanEck. I primi passi nel 2017, con una presenza basata sull’offerta di soluzioni di investimento che rispecchiano la filosofia dell’asset manager fondato nel 1995: anticipare i trend emergenti e fornire strumenti che, inizialmente di nicchia, si rivelano essenziali nei portafogli.

“L’Italia, come uno dei mercati principali in VanEck, **continuerà ad offrire tutte le strategie esistenti e future** che verranno proposte a livello europeo. La differenza che ci distinguerà rimane quella del nostro DNA, che incorpora l’ambizione di voler portare soluzioni lungimiranti che possono generare valore aggiunto sul lungo termine in un portafoglio ben diversificato”, prosegue Catalano.

La decisione di avere una presenza locale è fondamentale per portare avanti una strategia in cui

si vuole “seguire” la clientela sempre più da vicino. “Pur gestendo globalmente 120 miliardi di dollari, di cui 14 in Europa, ci consideriamo una boutique d’investimento con un approccio che ha sempre messo gli interessi dei nostri clienti al centro delle nostre attività”.

“Il 2024 è stato un anno record per VanEck, con una raccolta di oltre 3,5 miliardi di dollari in Europa. Questo successo si deve a una gamma di soluzioni innovative e sofisticate, progettate per rispondere a esigenze d’investimento nei vari contesti di mercato – ricorda il manager -. **Per il 2025 prevediamo un’ulteriore crescita in Italia**, sostenuta dall’espansione del nostro team commerciale con Alessandro Rollo e Daniela Romano, che garantiranno una distribuzione più capillare. Il crescente utilizzo degli ETF da parte degli investitori professionali italiani conferma una tendenza positiva, e la nostra presenza locale ci permetterà di accompagnare più efficacemente questo sviluppo”.

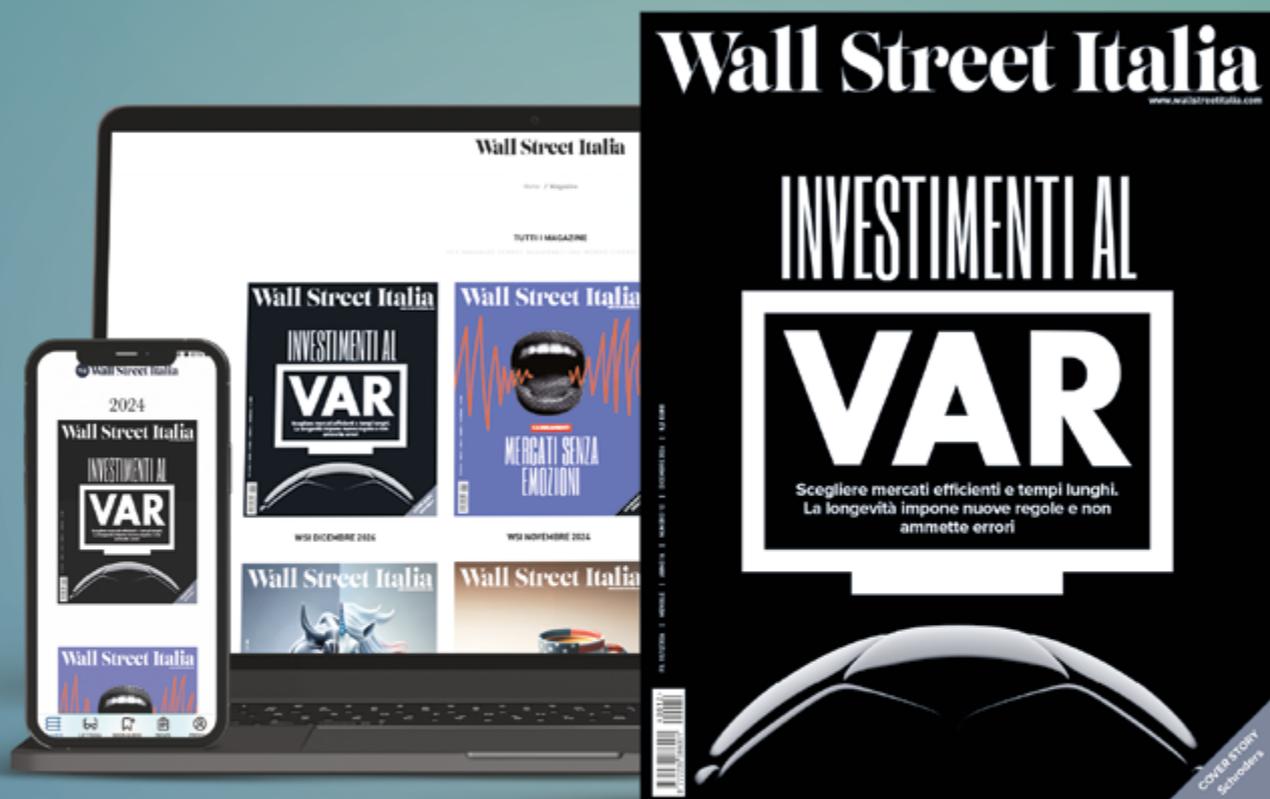
Focus su crypto e difesa

Anche l’offerta di VanEck si modella sui temi del momento, come quello delle **crypto** e della **difesa**. Il 2024 si sta chiudendo in grande spolvero per le criptovalute, con le cronache finanziarie di inizio dicembre che parlano del nuovo record del Bitcoin che ha varcato per la prima volta quota 100mila dollari sostenuto ancora dalla vittoria di Trump. “Il mondo crypto è spesso visto con scetticismo, ma in VanEck lo consideriamo un’opportunità per esporsi a una tecnologia innovativa e potenzialmente trasformativa. Non nascondiamo i rischi legati alla volatilità e alla natura altamente speculativa delle criptovalute, ma crediamo che, con un’esposizione calibrata in base al rischio e all’orizzonte temporale, possano rappresentare una componente alternativa in un portafoglio ben diversificato”.

E la view sulla difesa? “**Siamo stati i primi in Europa a lanciare un ETF dedicato al settore della difesa**, e stiamo assistendo all’accesso a questo settore di investitori istituzionali. Il fatto di poter essere stati i primi ad entrare nel mercato con questa strategia e il tipo di esposizione che offriamo, hanno contribuito certamente alla posizione attuale di questo ETF sul mercato. Continueremo ad offrire il beta del settore agli investitori che vogliono valutare questo settore”.

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: Invesco, BNP Paribas AM, Janus Henderson e JPMorgan AM

Invesco quota 3 nuovi ETF tematici

Invesco ha lanciato tre ETF tematici per fornire agli investitori un accesso mirato alle interessanti **tendenze a lungo termine dell'intelligenza artificiale (IA), della cybersicurezza e della difesa.**

Ciascuno dei nuovi ETF di Invesco seguirà gli innovativi benchmark globali costruiti da Kensho, il ramo specializzato di S&P Global Indices con esperienza nell'applicazione dell'IA e di altre tecnologie di nuova generazione. Ogni indice è costruito a partire da un universo globale di titoli.

Kensho utilizza l'elaborazione del linguaggio naturale (NLP) come filtro iniziale per identificare le società con una potenziale esposizione ai concetti chiave associati a ciascun tema. Gli analisti di Kensho valutano ulteriormente ciascuna delle società identificate e assegnano di conseguenza l'esposizione al tema.

BNP Paribas AM lancia tre ETF azionari "Active ESG"

BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) ha quotato su Borsa Italiana i primi tre fondi azionari della sua innovativa gamma di ETF "Active ESG": **BNP Paribas Easy Sustainable Japan UCITS ETF**, **BNP Paribas Easy Sustainable US UCITS ETF** e **BNP Paribas Easy Sustainable World UCITS ETF**. Questa gamma è una suite innovativa che combina **un approccio di indicizzazione tradizionale con un'integrazione attiva della metodologia ESG** proprietaria di BNPP AM.

Questi ETF sono progettati per gli investitori che cercano un approccio più mirato alla sostenibilità, che possa essere adattato rapidamente all'evoluzione delle normative, pur mantenendo un tracking error relativamente basso. In particolare, si tratta di fondi conformi all'articolo 8 della regolamentazione SFDR.

»



Janus Henderson amplia l'offerta di ETF attivi

Janus Henderson ha lanciato il **Janus Henderson Tabula Pan European High Conviction Equity UCITS ETF (JCEU GY)**, l'ultimo nato tra gli ETF attivi della società in Europa. L'ETF adotterà un approccio ad alta convinzione, investendo in un **portafoglio concentrato e gestito attivamente di circa 20-25 società europee a grande e media capitalizzazione**. Il fondo è indipendente dallo stile e investe nelle migliori opportunità nell'ambito dei titoli azionari paneuropei, mettendo in evidenza le capacità di selezione titoli dei gestori di Janus Henderson. Questo nuovo lancio amplia l'offerta di ETF attivi di Janus Henderson in Europa, dopo l'annuncio

del suo primo ETF attivo nella regione nello scorso mese di ottobre, e si basa sulla proposta di grande successo della società negli Stati Uniti, dove è il quarto fornitore di ETF a reddito fisso a gestione attiva a livello globale.

Il lancio di questo fondo offre agli investitori un modo alternativo di sfruttare la esperienza di Janus Henderson nel mercato azionario europeo.

Da JPMorgan AM 2 ETF della gamma Equity Premium Income

J.P. Morgan Asset Management (JPMorgan AM) ha ampliato l'offerta di ETF UCITS a gestione attiva nell'ambito delle strategie Equity Premium Income, quotando due nuovi ETF su Borsa Italiana: **JPMorgan US Equity Premium Income Active UCITS ETF (JEIA)** e **JPMorgan Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (JEQA)**. Entrambe le strategie dei due ETF sono orientate al reddito e hanno registrato una forte domanda da parte degli investitori americani sin dal lancio negli Stati Uniti dello strumento su US equity a maggio 2020 e quello sul Nasdaq a maggio 2022. La versione statunitense di JEIA, attualmente il più

grande ETF attivo a livello globale, e di JEQA, **uno degli ETF attivi in più rapida crescita in America**, hanno rispettivamente un patrimonio in gestione di 36,6 miliardi di dollari e 17,6 miliardi di dollari, al 24 ottobre 2024.

I due nuovi ETF si aggiungono al JPMorgan Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (JEGA), lanciato a dicembre 2023.



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 FinanzaOnline e Wall Street Italia e 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.