

**ETF** news

**350**

Settembre 2024



**HANetf e la sua strada  
nei tematici**



## Indice

### ETFplus in cifre

ETF: i mercati sviluppati trainano i flussi ad agosto

3

### Storia del mese

HANetf e la sua strada nei tematici

6

### Pillole dal mondo ETF

Sotto la lente: BlackRock, Nouriel Roubini, VanEck e Vanguard

9

### Classifica ETFplus: top & flop dell'ultimo mese

In cima il clone long su Palantir insieme a Uber

11

ETF news

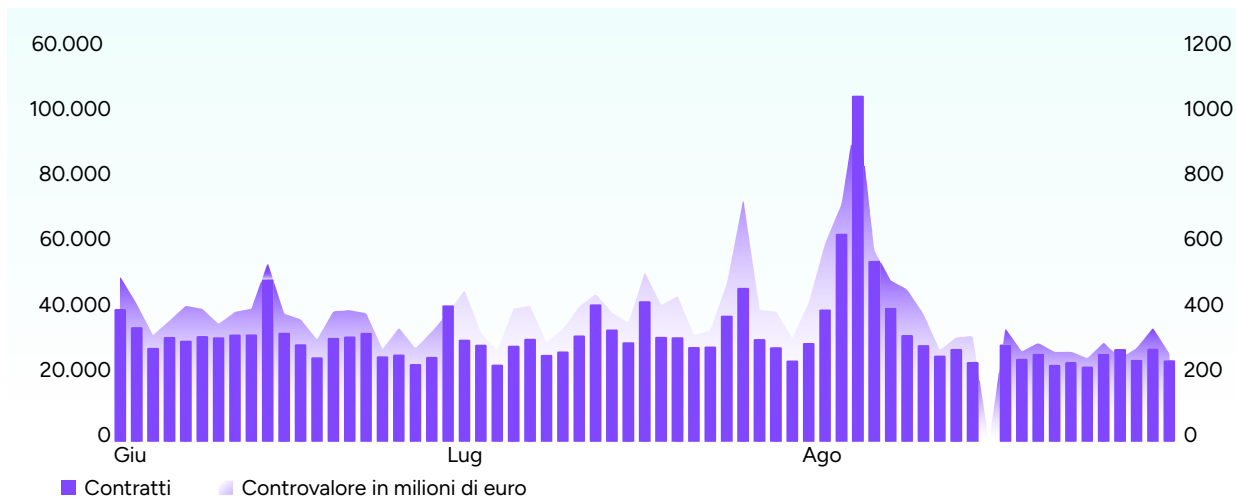
Per restare sempre aggiornato sul mondo degli ETF  
o per scaricare le newsletter precedenti visita il sito web

# ETF: i mercati sviluppati trainano i flussi ad agosto

Il mese di agosto è stato piuttosto volatile, con una correzione iniziale seguita da un recupero. La prospettiva di tagli dei tassi e i minori timori di recessione negli Usa hanno risollevato il sentiment, sostenendo nuovamente i listini azionari. Nuovo massimo storico per l'oro, mentre le criptovalute hanno subito un brusco calo. Il settore degli ETF ha registrato un nuovo mese di afflussi netti e il **patrimonio totale investito ha raggiunto i 136,9 miliardi di euro**, trainato dai mercati azionari sviluppati, mentre il calo dei rendimenti ha frenato gli ETF obbligazionari.



## ETFplus controvalore giornaliero degli ultimi 3 mesi



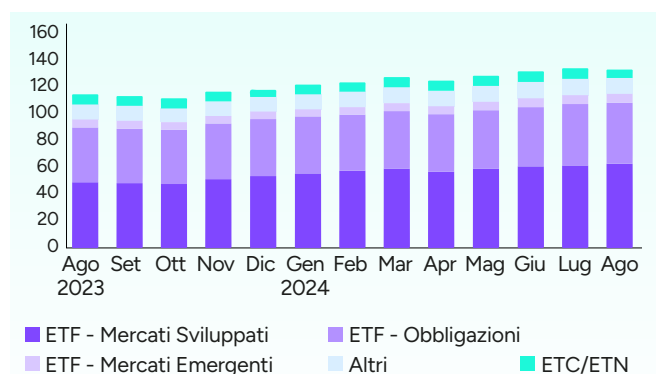
Fonte: Borsa Italiana.

Il grafico rappresenta l'andamento delle negoziazioni di ETF degli ultimi tre mesi: gli istogrammi indicano il numero di contratti giornalieri, l'area ombreggiata traccia l'evoluzione del turnover, ossia il controvalore complessivo degli scambi effettuati. La volatilità vista a inizio mese si è tradotta in un **picco giornaliero di oltre 100 mila**

**contratti e di circa 1 miliardo di euro di turnover.** Nel complesso, i volumi medi sono stati pari a 34.500 scambi e €395 milioni di controvalore. Il **numero totale di strumenti quotati su ETFplus di Borsa Italiana è salito a 1.908**, di cui 1.559 ETF e 349 ETC/ETN. I nuovi prodotti quotati sono stati 16.

>>

## Asset Under Management (AUM) per asset class



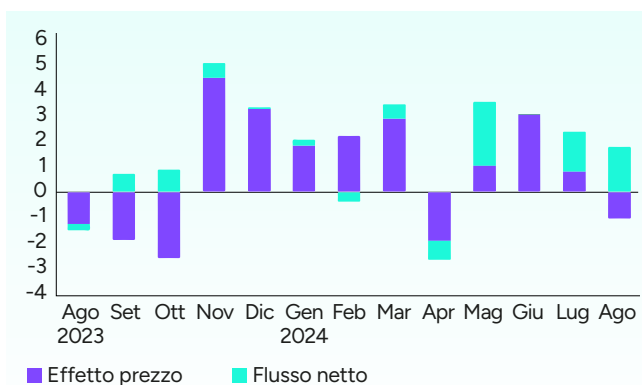
Da agosto 2023 ad agosto 2024, dati in miliardi di euro.  
Fonte: Borsa Italiana.

Il patrimonio complessivo investito nel mercato italiano degli ETF è aumentato da 136 miliardi di € a 136,9 miliardi. **Gli ETF azionari sui mercati sviluppati hanno il peso maggiore in termini di asset under management**, con un patrimonio di 63,86 miliardi, pari al **46,6% del totale**. Seguono i fondi passivi su obbligazioni governative e corporate bond con 46,11 miliardi (incidenza del 33,7%) e gli altri ETF con 12,12 miliardi (8,9%). Gli asset in gestione nel segmento ETC/ETN ammontano a 8,22 miliardi (6% del totale) e quelli nei mercati emergenti a 6,59 miliardi (4,8%).

## Flussi netti ETF

Il mese di agosto è stato caratterizzato da **flussi netti positivi**, a fronte di un effetto prezzi negativo, con un andamento differenziato fra le diverse categorie. Si registra un incremento degli asset gestiti negli ETF azionari su mercati sviluppati (+1,28 miliardi) e negli ETC/ETN (122 milioni).

In diminuzione, invece, le masse in gestione relative agli ETF obbligazionari (-199 milioni), le strategie passive sui mercati emergenti (-182 milioni) e gli altri strumenti (-168 milioni).



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

## La top 5 di agosto per controvalore



CLASSIFICA	NOME	ISIN	CONTROVALORE (€ MLN)	% TOTALE
1	XTRACKERS II EUR OVNI RATE SWA UCITS ETF	LU0290358497	188	2,3%
2	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF ACC	IE00B4L5Y983	168	2,0%
3	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF USD ACC	IE00B5BMR087	130	1,6%
4	WISDOMTREE NASDAQ 100 3X DAILY LEVERAGED	IE00BLRPR42	127	1,5%
5	WISDOMTREE WTI CRUDE OIL 3X DAILY L	IE00BMTM6B32	103	1,2%

Il prodotto più scambiato di agosto su ETFplus è stato **Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap** con un turnover di 188 milioni di euro (2,3% del totale). Al secondo posto **Ishares Core Msci World Ucits** con 168 milioni (2,0%). Completa il podio il **Ishares Core S&P 500 Ucits Usd** con 130 milioni (1,6% del turnover complessivo). Resta nella top five il WisdomTree Nasdaq 100 3x Daily Leveraged, parzialmente condizionato dal sell-off di inizio mese sui tecnologici.



**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](http://forum.finanzaonline.com)

# HANetf e la sua strada nei tematici



Il mondo degli ETF tematici è uno dei cardini della sua attività. Difesa, comparto delle materie prime e tecnologia ma anche alcune nicchie di mercato. Una delle ultime novità presentate sul mercato arriva proprio dal mondo tech: il primo ETF dedicato al web 3.0 (ovvero il futuro di Internet, con particolare attenzione a settori come metaverso, big data, NFT, blockchain e intelligenza artificiale) lanciato in collaborazione con

ETC Group. Un prodotto di HANetf, prima piattaforma white-label indipendente di ETF ed ETC, che sin dalla sua nascita nel 2018 si pone l'obiettivo di portare strategie agli investitori europei sotto forma di ETF o ETC, con asset manager ed aziende proprietarie di indici settoriali e specifici quali emittenti degli strumenti. Lo fa fornendo l'infrastruttura tecnica e normativa necessaria per lanciare e gestire ETF UCITS senza doverla sviluppare internamente e sostenere costi importanti. In questa direzione la società, fondata da Hector McNeil And Nik Bienkowski (due nomi noti nel mondo degli ETF), ha di recente siglato una partnership con i britannici di Harwood Capital Management per lo sviluppo congiunto di un nuovo ETF UCITS in Europa.



A descrivere le strategie e i temi chiave del gruppo Annacarla Dellepiane, che si è unita alla squadra di HANetf nel settembre 2021 come responsabile della crescita e dello sviluppo del business in Italia.

Annacarla Dellepiane,  
head of sales Italy  
di HANetf

Nel panorama degli ETF, alcuni tematici targati HANetf si concentrano su argomenti quasi di nicchia. »

## Balzo di oltre il 50% per i flussi netti verso gli ETF attivi in Europa

Flussi netti verso gli ETF attivi in Europa in aumento di oltre il 50% nel secondo trimestre. È questo uno dei numeri che emergono dalla prima analisi Exchange-Traded Europe, il report trimestrale di HANetf su dati, tendenze e analisi del mercato europeo degli ETF e degli ETC.

In valore assoluto, nel primo trimestre gli ETF attivi hanno registrato flussi netti per 2,34 miliardi di dollari mentre nel secondo trimestre sono stati pari a 3,55 miliardi di dollari. Dall'inizio dell'anno, i flussi netti ammontano così a 5,9 miliardi di dollari, portando il patrimonio totale in gestione in Europa (AuM) a 40,92 miliardi di dollari. Un'esplosione, si legge nel report, che è stata accompagnata e guidata da nuovi operatori sul mercato, come ARK Invest e Harbor Capital Advisors. Nei primi sei mesi

del 2024 gli ETF europei hanno mostrato una raccolta netta di 114,77 miliardi di dollari, con 115 brand operativi in Europa a fine giugno. Una tendenza destinata ad aumentare.

“Il superamento dei 2.000 miliardi di dollari di AuM dimostra l'attrattiva del lancio di prodotti negoziati in Borsa in Europa. La prima ondata di ETF è stata costituita da prodotti passivi, che si sono sviluppati per includere smart beta e tematici e ora stiamo assistendo a un forte interesse per gli ETF attivi, sistematici e a risultato definito. La nostra pipeline per l'emissione di nuovi fondi nel 2024 e 2025 non è mai stata così diversificata in termini di prodotti ed emittenti”, commenta Hector McNeil, co-founder e co-ceo di HANetf.

» Uno di questi è quello sulle società “junior” produttrici di uranio. Un prodotto per puntare sul potenziale di crescita dell'industria estrattiva dell'uranio, guardando su small e medium cap. Una delle strategie in evidenza in questo finale di 2024.

“In termini di ETF tematici, HANetf vede l'uranio come un investimento promettente nel contesto della transizione energetica globale. Con l'obiettivo di triplicare la produzione di energia nucleare entro il 2050, come richiesto alla COP28, l'importanza dell'uranio è destinata a crescere”, afferma Annacarla Dellepiane, head of sales Italy di HANetf, spiegando come “la catena di approvvigionamento del combustibile nucleare sia stata influenzata da eventi geopolitici con una produzione che fatica a crescere, a fronte di una domanda sempre crescente, portando a un aumento dei prezzi dell'uranio, e si prevede un incremento della domanda, anche grazie all'introduzione dei small modular reactors”. Dellepiane si sofferma poi sul tema delle criptovalute. “Nonostante la loro natura ancora giovane e volatile, la volatilità del Bitcoin si è ridotta nel tempo, passando dal 200% annualizzato nella prima fase a circa il 45% recentemente - spiega -. Questa riduzione è dovuta principalmente alla crescente scarsità del Bitcoin

dopo ogni Halving, che lo rende un asset sempre più simile all'oro. La volatilità del Bitcoin è maggiormente influenzata dalle fluttuazioni nella crescita dell'offerta di moneta fiat piuttosto che da variazioni nell'offerta di Bitcoin stesso. Con ogni nuovo Halving, il prossimo previsto nel 2028, il Bitcoin diventerà quattro volte più scarso dell'oro in termini di crescita dell'offerta, e l'adozione crescente da parte di investitori retail e istituzionali dovrebbe ridurre ulteriormente la sua volatilità”. Uno dei temi chiave a livello strategico per i prossimi mesi, secondo l'esperta, è il settore della difesa, “considerato particolarmente interessante a causa della crescente domanda di sicurezza globale e dell'aumento delle spese governative in ambito militare”. Alcuni numeri ne delineano i contorni: la spesa militare globale ha raggiunto i 2.443 miliardi di dollari nel 2023 e si prevede una crescita costante, con un tasso annuale composto del 5,6%, fino a raggiungere 718,12 miliardi di dollari entro il 2027. Inoltre, tutti i Paesi membri della Nato devono raggiungere l'obiettivo di spesa militare pari a 2% del loro PIL ed al momento la stragrande maggioranza dei membri dell'alleanza nordatlantica e soprattutto gli alleati Europei, sono ben al di sotto di questo obiettivo. ■

# 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: BlackRock, Nouriel Roubini, VanEck e Vanguard

## BlackRock quota la gamma di ETF attivi di iShares

BlackRock lancia **cinque ETF azionari attivi della gamma "Enhanced"** per accedere a building block di asset allocation a basso costo, in grado di offrire una potenziale generazione di alfa al core del portafoglio. Gli investitori stanno adottando un approccio più dinamico nell'ambito di un nuovo regime finanziario caratterizzato da una maggiore volatilità macroeconomica e di mercato. Ciò richiede una serie più ampia di strategie, sia attive che indicizzate, per consentire l'accesso a fonti di rendimento differenziate. La gamma consente di creare **strategie di asset allocation attiva bottom up o componenti di alfa alternative** nei portafogli esistenti.

I nuovi fondi sono concepiti per sovraperformare i loro benchmark di riferimento e puntare a un alfa costante e ricorrente con un basso tracking error.

## Roubini pronto a lanciare il suo primo ETF attivo

L'economista **Nouriel Roubini** si appresta a entrare nel mondo degli ETF con il suo primo fondo quotato a gestione attiva. Secondo quanto riportato da un documento depositato presso la Securities and Exchange Commission, l'autorità che vigila sui mercati finanziari degli Stati Uniti, Roubini figura **tra i tre gestori del nascente Atlas America Fund**. Si tratta di un fondo negoziato in borsa e gestito attivamente, che si propone di investire in un'ampia varietà di asset, tra cui obbligazioni governative, corporate bond, municipal bond, immobili, azioni e oro.

**L'ETF punta a generare rendimenti stabili con bassa volatilità** e a mantenere una correlazione limitata con l'azionario, proteggendo gli investitori dai rischi al ribasso nelle fasi di stress dei mercati finanziari.

# ETF

## L'ETF sulla difesa di VanEck raggiunge 1 miliardo di dollari

Dopo aver raggiunto i 500 milioni di dollari lo scorso aprile, in poco meno di quattro mesi il **VanEck Defense UCITS ETF** gestito da VanEck ha raddoppiato il proprio patrimonio, arrivando a un miliardo di dollari. Quando è stato lanciato nella primavera del 2023, il VanEck Defense UCITS ETF è stato **il primo ETF pure-play disponibile in Europa a offrire agli investitori l'accesso a questo settore.**

L'ETF investe in società che generano la maggior parte del proprio fatturato con soluzioni o servizi nel settore degli armamenti per la difesa, della tecnologia aerospaziale, dei sistemi e servizi di comunicazione,

della tecnologia satellitare, dei veicoli aerei senza pilota, del software per sicurezza, hardware, servizi IT e sicurezza informatica, delle soluzioni di formazione e simulazione, dell'informatica forense, dei dispositivi di tracciamento e applicazioni di autenticazione elettronica o identificazione biometrica.

## L'ETF che batterà ancora lo S&P 500 grazie ai Big Tech Usa

Il Vanguard S&P 500 Growth ETF (VOOG) continuerà a battere lo S&P 500 anche nel lungo periodo: parola di Anthony Di Pizio, il blogger della finanza e autore del sito "The Motley Fool". Quest'ultimo ha confermato la view bullish su questo ETF, creato per **replicare la performance dello S&P 500 Growth**, indice a sua volta nato dalla costola dello S&P 500, il listino benchmark di Wall Street. Nell'articolo "Prediction: This Unstoppable Vanguard ETF Will Keep Beating the S&P 500 Over the Long Term" Di Pizio ha spiegato che proprio in quanto replica dei titoli migliori dello S&P 500 rappresentati dallo S&P Growth Index, **l'ETF di**

**Vanguard ha basi per continuare a fare meglio rispetto allo S&P 500**, grazie al ribilanciamento continuo dello S&P Growth Index, con cui vengono selezionati i titoli migliori del listino.

Tra questi a dettare legge è ovviamente, tra i titoli, soprattutto Nvidia.

# In cima il clone long su Palantir insieme a Uber



I listini azionari hanno chiuso il mese di agosto con un tono decisamente più positivo rispetto a come l'avevano iniziato. La correzione di inizio mese, innescata da un mix di dati macro deludenti, trimestrali sottotono e dubbi sull'operato delle banche centrali, ha lasciato il posto ad una successiva ripresa, guidata dall'aspettativa di tagli ai tassi di interesse.

Sul segmento ETFplus di Borsa Italiana, nell'ultimo mese si è particolarmente distinto l'ETP che investe a leva 3x sul titolo Palantir. Il **Leverage Shares 3X Palatir** è, infatti, salito del 98,6%, grazie all'ottima trimestrale del gruppo dei big data molto coinvolto nello sviluppo di soluzioni per l'Intelligenza Artificiale. Subito dietro troviamo il **Leverage Shares 3X Uber** e il **Graniteshares 3X Long Uber Daily** con rialzi mensili di quasi l'80%.

Allungando lo sguardo agli ultimi sei mesi, al primo posto per rendimento si posiziona il **Wisdomtree Coffee 3X Daily Leveraged** con una performance del 106,4%. Il future del caffè ha registrato nuovi massimi

annuali per le difficoltà produttive in Brasile e Vietnam. Medaglia di bronzo per il **Wisdomtree Cocoa 2X Daily Leveraged** in rialzo del 95,7%, grazie ai continui problemi legati all'offerta di cacao.

Al contrario, il peggiore dell'ultimo mese è l'ETP a leva 3x che investe in ottica ribassista (short) su Microstrategy, come il **Graniteshares 3X Long Microstrategy** con una perdita dell'81,3%. Questo ETP, che investe sulla discesa della società Usa di business intelligence, è stato anche il più penalizzato dell'ultimo semestre con una perdita di quasi il 100%.

Infine, il **Wisdomtree Natural Gas 2X Daily Lev** si trova al primo posto degli strumenti più scambiati per numero di pezzi con 4 milioni di volumi, mentre tra i più scambiati per controvalore svetta il **Xtrackers li Eur Ovni Rate Swa** con oltre 6,6 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 DI BREVE	TREND DI MEDIO
<b>I MIGLIORI A 1 MESE</b>					
Leverage Shares 3X Palantir Etp	350	98,6	18,1	↑	↑
Leverage Shares 3X Uber Etp	56	79,2	-43,3	↑	↓
Granitshares 3X Long Uber Daily Etp	69	78,5	-43,7	↑	↓
Leverage Shares 3X Paypal Etp	256	55,5	31,6	↑	↑
Granitshares 3X Long Paypal Daily Etp	3.372	55,1	29,8	↑	↑
<b>I MIGLIORI A 6 MESI</b>					
Wisdomtree Coffee 3X Daily Leveraged	205.381	19,5	106,4	↑	↑
Wisdomtree Cocoa 2X Daily Leveraged	16.010	50,8	95,7	↑	↑
Granitshares 3X Long Intesa Sanpaol Etp	1.470	26,2	83,4	↑	↓
Leverage Shares 3X Apple Etp	189	6,3	78,3	↑	↓
Granitshares 3X Long Apple Etp	140	5,7	77,1	↑	↓
<b>I PEGGIORI A 1 MESE</b>					
Granitshares 3X Long Microstrategy Etp	12.935	-81,3	-93,1	↓	↓
Wisdomtree S&P 500 Vix 2.25X Daily Lev	18.230	-69,4	-66,6	↓	↓
Granitshares 3X Short Palantir Dail Etp	1.269	-62,7	-77,6	↓	↓
Leverage Shares 2X Long Smci Etp	10.191	-58,2	n.d.	↓	↓
Granitshares 3X Short Uber Daily Etp	1.074	-54,0	-8,6	↓	↓
<b>I PEGGIORI A 6 MESI</b>					
Granitshares 3X Short Microstrategy Etp	4.651	-9,6	-99,4	↓	↓
Granitshares 3X Long Microstrategy Etp	12.935	-81,3	-93,1	↓	↓
Granitshares 3X Short Nvidia Daily Etp	13.894	-38,5	-87,7	↓	↓
Leverage Shares -3X Short Nvidia Etp	1.428.861	-36,8	-87,6	↓	↓
Leverage Shares 3X Long Nio Etp	51.360	-9,2	-85,6	↓	↓
<b>I PIÙ SCAMBIATI / QUANTITÀ</b>					
Wisdomtree Natural Gas 2X Daily Lev	4.041.427	-0,9	-47,9	↓	↓
Amundi Ftse Mib Dly -2X Inv Ucits Etf-A	3.248.262	-11,9	-11,8	↓	↑
Leverage Shares -3X Short Nvidia Etp	1.428.861	-36,8	-87,6	↓	↓
Amundi S&P500 Vixfut Enhrol Ucits Etf A	1.061.991	-27,6	-26,3	↓	↓
Wisdomtree Dax 3X Daily Short	732.714	-18,4	-16,2	↓	↑
<b>I PIÙ SCAMBIATI / VALORE</b>					
Xtrackers li Eur Ovni Rate Swa Ucits Etf	6.670.753	0,3	2,0	=	=
Wisdomtree Wti Crude Oil 3X Daily L	4.816.904	0,6	-19,4	↓	↓
Ishares Core Msci World Ucits Etf Acc	4.077.151	5,4	7,6	↑	↓
Wisdomtree Nasdaq 100 3X Daily Lev	3.474.335	14,7	6,3	↑	↓
Invesco Physical Gold Etc	3.369.376	2,2	18,2	↑	↑

Fonte: Bloomberg - dati aggiornati al 03/09/2024.



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.