



Analisi dei flussi del mercato degli ETF

dati a fine giugno 2024

Nei primi sei mesi dell'anno, la raccolta degli ETF domiciliati in Europa ha raggiunto un livello record di 102 miliardi di euro. Si tratta di un aumento del 10% rispetto al precedente record del 2021, la cui raccolta del primo semestre era stata pari a 92,8 miliardi di euro.

La popolarità delle azioni ha guidato l'allocazione nel 1° semestre 2024, con 76,6 miliardi di euro di flussi in entrata, mentre il reddito fisso ha contribuito con 25,1 miliardi di euro.

L'andamento del mese di giugno ha evidenziato l'attrattiva delle azioni. Gli investitori hanno destinato 19,3 miliardi di euro negli ETF domiciliati in Europa, di cui 16,1 miliardi di euro nelle strategie azionarie e 3 miliardi di euro in quelle a reddito fisso. Le strategie azionarie statunitensi hanno guadagnato 6,9 miliardi di euro mentre gli indici mondiali hanno raccolto 5,4 miliardi di euro. La raccolta del debito governativo è stata di 1,8 miliardi di euro.

Una ripartizione simile tra azioni e reddito fisso è stata osservata nei flussi degli ETF a livello globale del primo semestre*, con le azioni che hanno raccolto 394,5 miliardi di dollari e il reddito fisso 156,3 miliardi di dollari. La raccolta complessiva da inizio anno per tutte le asset class è di 573,8 miliardi di dollari, con oltre 1 trilione di dollari di afflussi negli ultimi 12 mesi.

**Nota: i flussi globali di ETF del primo semestre sono in USD*

Flussi europei - Panoramica da inizio anno

Azioni

Nel mercato europeo azionario di strumenti UCITS, le strategie su indici statunitensi sono state le più popolari nella prima metà dell'anno, con afflussi di 25,8 miliardi di euro, pari a circa un terzo dei flussi azionari complessivi. Gli indici dei mercati sviluppati hanno attirato 23,6 miliardi di euro nel 1° semestre. Le strategie All Country - equivalenti all'MSCI ACWI - hanno raccolto 9,7 miliardi di euro nei primi sei mesi dell'anno.

La popolarità delle "magnifiche sette" si è riflessa negli ETF nelle strategie del settore IT che hanno accumulato 5 miliardi di euro nel corso di questo semestre, superando di gran lunga i 900 milioni di euro delle azioni finanziarie nello stesso periodo.

Pochi ETF settoriali hanno registrato flussi significativi, mentre sono stati registrati disinvestimenti per 1,9 miliardi di euro dalle strategie minimun volatility e 2,3 miliardi di euro dalle strategie value. Le strategie minimun volatility hanno sottoperformato a fronte della sovraperformance delle azioni growth.

Da inizio anno, 300 milioni di euro sono stati allocati in indici equally weighted, con le "magnifiche sette" che hanno continuato a guidare i livelli degli indici.

Gli investitori hanno destinato 5 miliardi di euro alle strategie azionarie ESG, di cui la maggior parte, 4,3 miliardi di euro, è stata assegnata agli indici dei mercati sviluppati. Tra queste strategie, gli investitori hanno privilegiato quelle con un basso tracking error rispetto agli indici tradizionali, evidenziando la sovraperformance dei tracker tradizionali come l'S&P 500.

Reddito fisso

Nel primo semestre del 2024, gli investitori hanno allocato 25,1 miliardi di euro negli ETF a reddito fisso domiciliati in Europa. I titoli di Stato sono stati i più popolari con 10,5 miliardi di euro di afflussi. Gli investitori hanno investito 4,6 miliardi di euro nel mercato monetario, mentre il debito societario investment grade ha attirato 4,1 miliardi di euro di afflussi.

Nell'ambito del debito governativo, gli investitori europei hanno privilegiato il debito denominato in dollari USA, allocandovi 6,3 miliardi di euro. Il debito denominato in euro ha registrato flussi in entrata pari a 4,4 miliardi di euro. All'interno di queste asset class, le diverse prospettive dei tassi di interesse per ciascuna regione hanno influenzato le allocazioni.

Gli investitori hanno investito 5 miliardi di euro nelle strategie obbligazionarie denominate in dollari USA con duration breve, riflettendo le loro aspettative di un movimento laterale o al rialzo dei tassi d'interesse piuttosto che un taglio nel primo semestre. Nel periodo analizzato, sono stati raccolti solo 300 milioni di euro dalle obbligazioni in dollari a lunga scadenza, indicando che un numero minore di investitori ha ritenuto probabile un taglio dei tassi.

Tuttavia, gli investitori hanno allocato 1,6 miliardi di euro in obbligazioni denominate in euro a lunga scadenza nel corso dei primi sei mesi dell'anno, alla luce del taglio dei tassi già avvenuto. Sono stati registrati disinvestimenti pari a 600 milioni di euro dalle obbligazioni in euro a breve scadenza.

Il debito societario è stato meno apprezzato del debito sovrano.

Gli investitori hanno allocato 7,4 miliardi di euro negli ETF ESG a reddito fisso, con le strategie investment grade che hanno raccolto 4,2 miliardi di euro nel 1° semestre. Si tratta del 30% circa dei nuovi flussi nel reddito fisso, una percentuale molto più alta rispetto a quella registrata dalle azioni, nonostante le strategie obbligazionarie ESG siano meno sviluppate.

DISCLAIMER

Fonte: Bloomberg Finance LP - Amundi ETF

Il calcolo dei flussi netti presentati in questo documento si basa sui dati del mercato primario europeo, all'ultima settimana lavorativa. Database interno di Amundi ETF - ogni ETF del database è assegnato da Amundi AM a una classificazione basata sulla sua esposizione sottostante.

INFORMAZIONI IMPORTANTI

I contenuti di questa comunicazione hanno carattere puramente informativo. I dati, le opinioni e le informazioni in essa contenute sono prodotti da Amundi sulla base di fonti considerate affidabili al momento della redazione. Amundi si riserva il diritto di modificare ed aggiornare la presente informativa in qualsiasi momento e a propria discrezione. Non vi è garanzia che i Paesi, i mercati o i settori eventualmente citati manifestino i rendimenti attesi. Le informazioni fornite non sono da intendere come una comunicazione di marketing, una raccomandazione di investimento, un'offerta di acquisto o vendita di strumenti finanziari o una proposta contrattuale, né come ricerca in materia di investimenti o come analisi finanziaria dal momento che, oltre a non avere i contenuti, non rispettano i requisiti di indipendenza imposti per la ricerca finanziaria e non sono sottoposte ad alcun divieto in ordine alla effettuazione di negoziazione prima della diffusione. Le informazioni fornite non intendono sostituire in alcun modo le autonome e personali valutazioni che il destinatario è tenuto a svolgere prima della conclusione di una qualsiasi operazione attinente a servizi, strumenti e prodotti finanziari. Si declina qualsiasi responsabilità in caso di qualsivoglia perdita, diretta o indiretta, derivante dall'affidamento alle opinioni o dall'uso delle informazioni ivi contenute. Investire comporta dei rischi. Prima di qualunque investimento, prendere attenta visione della documentazione relativa al servizio, allo strumento e al prodotto finanziario oggetto dell'operazione, la cui sussistenza è disposta dalla applicabile normativa di legge e regolamentare tempo per tempo vigente. La presente comunicazione non è diretta a "US Person".

Informazioni ritenute esatte al 7 luglio 2024, con dati alla fine di giugno 2024.

Riproduzione vietata senza il consenso scritto della Società di gestione. Amundi ETF designa l'attività ETF di Amundi Asset Management. Amundi Asset Management, "Société par Actions Simplifiée" - SAS con capitale di 1 143 615 555 euro - Società di gestione di portafogli approvata dall'AMF con il numero GP 04000036 - Sede legale: 91, boulevard Pasteur - 75015 Parigi - Francia - 437 574 452 RCS Paris.