



Analisi dei flussi di mercato degli ETF

dati a fine febbraio 2024

La raccolta totale degli ETF a livello mondiale è stata vicina alla media, con 68,6 miliardi di euro, con una marcata preferenza per le azioni che hanno registrato flussi in entrata per 50,1 miliardi di euro, contro i 17,5 miliardi di euro del reddito fisso.

Negli Stati Uniti le allocazioni nel comparto azionario sono state quasi tre volte superiori a quelle nel reddito fisso, rispettivamente per 32,3 e 13,6 miliardi di euro. Le strategie più popolari sono state quelle *US large blend* e *global large cap*, che hanno raccolto rispettivamente 8,3 e 6,9 miliardi di euro. Il mercato degli ETF domiciliati in Europa ha attratto 15,5 miliardi di euro a febbraio, con un forte interesse per le azioni.

Flussi europei - Panoramica mensile

Azioni

I flussi verso gli ETF azionari domiciliati in Europa sono stati pari a 13,8 miliardi di euro, più di cinque volte superiori all'allocazione in reddito fisso. Rispecchiando le tendenze globali, gli investitori hanno investito 4,2 miliardi di euro nell'azionario statunitense e 4,1 miliardi di euro negli indici del mondo sviluppato.

Il Giappone ha attratto 700 milioni di euro, sostenuto dalla tenuta degli utili, da valutazioni solide, dalle riforme della Borsa di Tokyo e da uno yen più debole.

Gli investitori hanno inoltre investito 2 miliardi di euro negli indici dei mercati emergenti. La regione mostra forti prospettive di crescita, nonostante sia molto frammentata. Il dollaro Usa è un altro fattore. Con la probabile conclusione del ciclo di rialzi dei tassi da parte della Federal Reserve, il biglietto verde dovrebbe indebolirsi, e questo rappresenterebbe un fattore positivo per la performance delle azioni dei mercati emergenti.

I movimenti degli ETF settoriali e smart beta sono stati coerenti con le tendenze di mercato. Gli investitori hanno investito 600 milioni di euro negli ETF del settore IT, riflettendo la continua popolarità delle azioni dei "magnifici sette". Gli investitori hanno inoltre allocato 100 milioni di euro negli ETF del settore sanitario.

Come accaduto negli ultimi mesi, gli investitori hanno destinato 300 milioni di euro alle strategie di indici *equally weighted*, tenendo conto delle preoccupazioni per il rischio di concentrazione degli indici *market-cap weighted*. Gli investitori hanno inoltre disinvestito 1,2 miliardi di euro dalle strategie *value* e 600 milioni di euro da quelle *minimum volatility*, in linea con l'attuale popolarità delle azioni *growth*.

Dei 13,8 miliardi di euro investiti nelle strategie azionarie, solo 2,3 miliardi di euro sono stati allocati in strategie ambientali, sociali e di governance (ESG). Gli indici ESG del mondo sviluppato hanno raccolto 1,1 miliardi di euro, mentre gli indici dei paesi europei sviluppati hanno raccolto 700 milioni di euro. Questo mese gli investitori hanno preferito gli indici standard alle strategie ESG.

Reddito fisso

Gli investitori hanno allocato 2,6 miliardi di euro negli ETF a reddito fisso domiciliati in Europa, con gli indici obbligazionari governativi e quelli obbligazionari aggregati che hanno raccolto entrambi 1 miliardo di euro. Gli indici aggregati comprendono debito sovrano e societario investment grade.

Gli investitori hanno investito 700 milioni di euro nel debito governativo denominato in dollari, mentre hanno disinvestito 1 miliardo di euro dal debito societario denominato in euro.

Questi deflussi sono probabilmente il riflesso dell'incertezza degli investitori sul futuro percorso dei tassi d'interesse europei, in un contesto di aspettative più caute circa le tempistiche di un primo taglio dei tassi.

Gli investitori hanno privilegiato il debito a breve duration sia societario sia sovrano, investendo 400 milioni di euro nel debito di breve periodo denominato in euro e 900 milioni di euro nei titoli di Stato denominati in dollari Usa.

Dei 2,6 miliardi di euro investiti in reddito fisso, 2 miliardi di euro sono stati allocati nelle strategie ESG con gli investitori che hanno destinato 1,2 miliardi di euro al debito societario investment-grade ESG.

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 6 marzo 2024, con dati a fine febbraio 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.

Composizione : Art'6 – Crediti fotografici: Istock.