

I Piani di investimento per far ripartire l'economia mondiale nell'era post Covid

Le azioni messe in campo favoriranno soprattutto alcuni settori, dalle infrastrutture all'energia pulita, su cui si concentrano 31 Etf quotati a Milano

a cura dell'Ufficio Studi e Ricerche Consultiq SCF

Il 30 aprile 2021, ad eccezione di eventuali slittamenti, sarà il termine ultimo per la presentazione da parte degli Stati membri dei "Piani nazionali di ripresa e resilienza" a Bruxelles. Infatti, per accedere ai fondi più comunemente definiti Recovery Fund, gli Stati membri Ue dovranno presentare delle proposte ben organizzate coerenti con gli obiettivi e le raccomandazioni preposte dalla Comunità Europea. L'obiettivo, infatti, è in primis far ripartire l'economia europea in seguito ai numerosi danni causati dai diversi interventi per limitare la pandemia globale e, in secondo luogo, rilanciare un'Europa più verde, più digitale e più resiliente. Anche oltre oceano non mancano i numerosi stanziamenti di risorse finanziarie dello Stato per far ripartire l'economia statunitense, dopo aver firmato a marzo il piano di 1.900 miliardi di dollari (denominato American Rescue Plan) volto ad aiutare le famiglie meno abbienti, i disoccupati, i senza lavoro, le famiglie con figli minorenni, le piccole aziende, l'istruzione e l'assistenza sanita-

ria, Biden sta già presentando un ulteriore piano da 4.000 miliardi di dollari per "ricostruire gli Usa" e ricreare nuovi posti di lavoro. L'obiettivo sarà quello di investire le risorse nell'arco di 8 anni per la modernizzazione e la ristrutturazione di grandi opere come strade, ponti, banda larga, rete elettrica e idrica. La prima parte del piano si concentrerà, infatti, su interventi che comprenderanno le infrastrutture, interventi per la lotta ai cambiamenti climatici e alle ineguaglianze sociali e razziali. Saranno, pertanto, stanziati risorse nei confronti anche di veicoli elettrici, edilizia verde, ovvero progetti riguardanti l'energia pulita e le fonti rinnovabili.

Date le varie possibilità che potranno rivelarsi con i numerosi aiuti degli Stati per rilanciare l'economia globale, si propone l'offerta di strumenti Etf che si focalizzano su alcuni settori o tematiche che probabilmente verranno maggiormente influenzate. I prodotti considerati sono 31 e sono tutti quotati su Borsa Italiana. Essi sono ben diversificati tra replica fisica completa o sintetica del benchmark di riferimento e la maggior parte dei prodotti sono caratterizzati da un trattamento dei proventi ad accumulazione.

Tra gli Etf riportati sono disponibili strumenti che permettono un'esposizione nei confronti del settore manifatturiero e industriale. Questi, infatti, potrebbero permettere di investire in aziende o industrie che verranno rafforzate e rilanciate dagli aiuti economici. Gli Etf disponibili al riguardo sono 15 e si suddividono per esposizione geografica. Infatti, si osservano quattro Etf che replicano gli indici azionari dei settori manifatturiero e industriale globali, quattro che, invece, si concentrano solamente sugli Stati Uniti d'America e sette, infine, in investimenti

L'ANDAMENTO DI TRE INDICI SETTORIALI



Fonte: Consultiq.

grafico 1

in Europa. Gli emittenti di tali Etf sono: SPDR, Lyxor, Xtrackers e Invesco. In particolare, tra quelli esposti nei confronti delle società europee si osservano alcuni focalizzati solamente nel settore automobilistico e della componentistica (Lyxor STOXX Europe 600 Automobiles & Parts), sulle materie prime (Lyxor Stoxx Europe 600 Basic Resources) e nel chimico (Lyxor STOXX Europe 600 Chemicals). Inoltre, sono disponibili anche alcuni Etf focalizzati su temi, quali energia alternativa e pulita, ecologia, digitalizzazione, infrastrutture e modernizzazione delle città, che sono il fulcro dei piani di stanziamento nazionali dei fondi. Gli strumenti che riguardano la lotta ai cambiamenti climatici attraverso la decarbonizzazione e investimenti in

energia alternativa e più pulita sono tre: Lyxor New Energy, iShares Global Clean Energy, Amundi MSCI World Climate Transition CTB.

Su Borsa Italiana è, inoltre, disponibile anche un prodotto che mira a replicare l'indice di riferimento composto da società presenti nel mondo concentrate sui veicoli elettrici e tecnologie di guida. Sono poi presenti Etf concentrati su investimenti in società di tutto il mondo che operano nel settore delle infrastrutture e della modernizzazione delle città: sono sei e sono emessi da Lyxor, Amundi, BNP, Xtrackers e iShares. Infine, su Borsa Italiana si trovano anche sei strumenti che permettono di replicare la performance di indici azionari composti da società interessate alla digitalizzazione, ovvero

che operando nel settore permettono alle aziende di velocizzare l'adattamento dei processi aziendali alle esigenze imposte dall'era digitale, dove la velocità d'esecuzione e di efficienza sono molto importanti. Gli emittenti di questi prodotti sono Lyxor, iShares, VanEck Vectors e HanETF.

Nel grafico 1 (pag. 35) sono stati confrontati tre indici settoriali del mercato azionario globale selezionati sulla base delle buone prospettive di crescita, in quanto maggiormente influenzati dai finanziamenti che le società riceveranno dagli Stati. Il periodo di analisi va da gennaio 2019 a inizio aprile 2021. Come si osserva, il settore che ha recuperato in maniera più lenta rispetto agli altri due settori è quello infrastrutturale.

GLI ETF QUOTATI SU BORSA ITALIANA DEI SETTORI MAGGIORMENTE INFLUENZATI DAI PIANI NAZIONALI DI RIPRESA E RESILIENZA

Isin	Denominazione	Copertura valuta	Struttura	Proventi	Replica	Ter %	Spread Medio	Performance (1 anno)	Volatilità (1 anno)
IE00BKWQJ47	SPDR® MSCI Europe Industrials	NH	L	Accumulazione	Fisica Completa	0,30%	0,12%	62,87	27,66
IE00BKWQJ68	SPDR® MSCI Europe Materials	NH	L	Accumulazione	Fisica Completa	0,30%	0,17%	61,48	25,59
LU1834983394	Lyxor STOXX Europe 600 Automobiles & Parts	NH	L	Accumulazione	Sintetica	0,30%	0,11%	111,18	38,59
LU1834983550	Lyxor Stoxx Europe 600 Basic Resources	NH	L	Accumulazione	Sintetica	0,30%	0,15%	84,93	36,11
LU1834983634	Lyxor STOXX Europe 600 Chemicals	NH	L	Accumulazione	Sintetica	0,30%	0,16%	48,52	24,67
LU1834983808	Lyxor STOXX Europe 600 Construction & Materials	NH	L	Accumulazione	Sintetica	0,30%	0,16%	52,07	28,8
LU1834987890	Lyxor STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services	NH	L	Accumulazione	Sintetica	0,30%	0,13%	67,71	27,79
IE00BM67H553	Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI World Materials	NH	L	Accumulazione	Fisica a Campione	0,25%	0,20%	58,02	21,87
IE00BM67HV82	Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI World Industrials	NH	L	Accumulazione	Fisica a Campione	0,25%	0,16%	50,94	23,23
LU0533033402	Lyxor MSCI World Industrials TR	NH	L	Accumulazione	Sintetica	0,30%	0,34%	51,17	23
LU0533033824	Lyxor MSCI World Materials TR	NH	L	Accumulazione	Sintetica	0,30%	0,38%	58,06	21,63
FR0010524777	Lyxor New Energy	NH	L	Distribuzione	Fisica Completa	0,60%	0,27%	65,13	27,01
IE00B1FZS467	iShares Global Infrastructure	NH	L	Distribuzione	Fisica Completa	0,65%	0,16%	14,77	20,45
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy	NH	L	Distribuzione	Fisica Completa	0,65%	0,10%	122,76	41,59
IE00BDDRF700	HAN-GINS Tech Megatrend Equal Weight	NH	L	Accumulazione	Fisica Completa	0,59%	0,41%	88,74	28,56
IE00BGL86Z12	iShares Electric Vehicles and Driving Technology	NH	L	Accumulazione	Fisica a Campione	0,40%	0,20%	103,83	26,7
IE00BKTJLC87	iShares Smart City Infrastructure	NH	L	Accumulazione	Fisica Completa	0,40%	0,17%	50,08	20,14
IE00BL643144	Digital Infrastructure and Connectivity	NH	L	Accumulazione	Fisica Completa	0,69%			
IE00BMC38736	VanEck Vectors Semiconductor	NH	L	Accumulazione	Fisica Completa	0,35%	0,28%		
IE00BYZK4883	iShares Digitalisation	NH	L	Accumulazione	Fisica a Campione	0,40%	0,13%	73,19	25,06
LU0322253229	Xtrackers S&P Global Infrastructure	NH	L	Accumulazione	Sintetica	0,60%	0,16%	25,74	23,1
LU1291109293	BNP Paribas Easy ECPI Global ESG Infrastructure	NH	L	Accumulazione	Fisica Completa	0,60%	0,50%	23,34	18,72
LU1602144229	Amundi MSCI World Climate Transition CTB	NH	L	Accumulazione	Fisica Completa	0,25%	0,25%	42,81	20,44
LU2023678282	Lyxor MSCI Disruptive Technology ESG Filtered	NH	L	Accumulazione	Fisica Completa	0,15%	0,23%		
LU2023678878	Lyxor MSCI Digital Economy ESG Filtered	NH	L	Accumulazione	Fisica Completa	0,15%	0,38%		
LU2023679256	Lyxor MSCI Smart Cities ESG Filtered	NH	L	Accumulazione	Fisica Completa	0,15%	0,44%		
LU2037748345	Amundi Smart City ETF	NH	L	Accumulazione	Sintetica	0,35%	0,37%		
IE00B3XM3R14	Invesco Materials S&P US Select Sector	NH	L	Accumulazione	Sintetica	0,14%	0,16%	62,68	30,53
IE00B3YC1100	Invesco Industrials S&P US Select Sector	NH	L	Accumulazione	Sintetica	0,14%	0,17%	52,98	30,64
IE00BWBXM724	SPDR® S&P® U.S. Industrials Select Sector	NH	L	Accumulazione	Fisica Completa	0,15%	0,15%	52,82	38,5
IE00BWBXM831	SPDR® S&P® U.S. Materials Select Sector	NH	L	Accumulazione	Fisica Completa	0,15%	0,14%	62,83	30,71

Fonte: Consultique.