



crossflow

KNOW THE FLOW

Juli 2026

Crossflow Financial Advisors GmbH

Sonnenstraße 19 / 80331 München / Deutschland / www.crossflow.de

CONTENT

EXECUTIVE SUMMARY	3
EQUITY	6
FIXED INCOME	8
ESG	10
ACTIVE	11
COMMODITY	13
ETPs & ISSUERS	14
APPENDIX	16
METHODOLOGY	25
CONTACT	26



EXECUTIVE SUMMARY (1/3)

Im Juli zog der europäische ETF-Markt € 47,2 Mrd an neuen Nettomitteln an und verzeichnete damit den höchsten Monatszufluss seiner Geschichte. Die bisherigen Rekordmonate Januar mit € 46,8 Mrd und Februar mit € 42,6 Mrd wurden somit übertroffen. Das außergewöhnlich starke Zuflussmomentum hält folglich unvermindert an – ein Ende ist derzeit nicht in Sicht. Das Kapital verteilte sich dabei wie folgt auf die Anlageklassen: Aktien-ETFs verzeichneten € 35,4 Mrd, Anleihe-ETFs erhielten € 9,7 Mrd und Rohstoffprodukte weitere € 2,1 Mrd. Zur Einordnung: Allein im Juli floss fast doppelt so viel Liquidität in europäische ETFs wie in einem durchschnittlichen Monat der vergangenen drei Jahre.

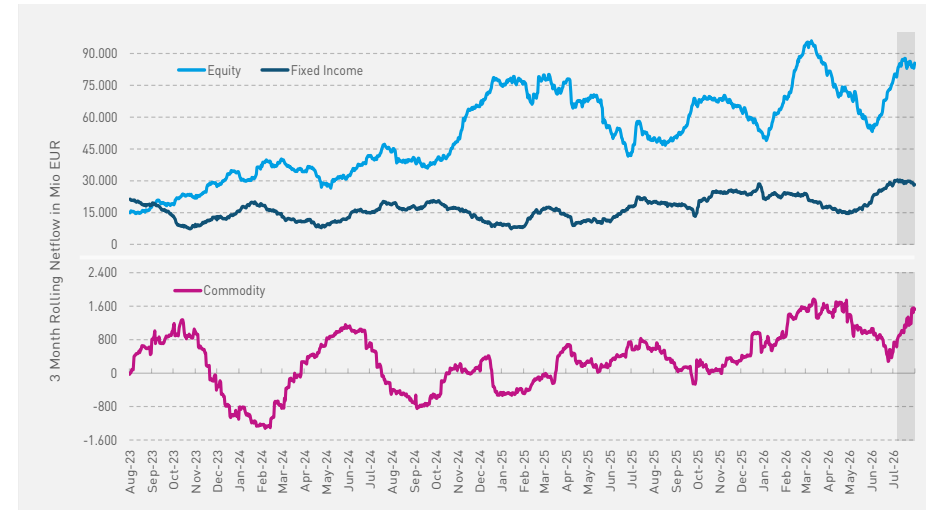
Im Aktiensegment konzentrierte sich das Anlegerinteresse erneut auf ETFs mit globalen Indizes, die insgesamt € 20,6 Mrd auf sich vereinten. An der Spitze der Rangliste thront dabei ein vertrauter Name: Der Vanguard FTSE All-World verbuchte im Juli € 3,0 Mrd und führt die Tabelle damit seit Januar ununterbrochen an.

Gleichzeitig bestätigte sich ein Trend, den wir bereits im Halbjahresreport hervorgehoben hatten: Die USA sind zurück. Nordamerikanische Aktienprodukte gewannen € 11,8 Mrd hinzu. Europäische Regional- und Länder-ETFs kamen im selben Zeitraum auf € 1,8 Mrd, womit sie zwar erstmals seit April wieder im Plus lagen, über die vergangenen drei Monate jedoch weiterhin ein Defizit von € 2,0 Mrd aufweisen. Im ersten Quartal hatten sie noch € 17,3 Mrd angezogen – so schnell kann Begeisterung verfliegen.

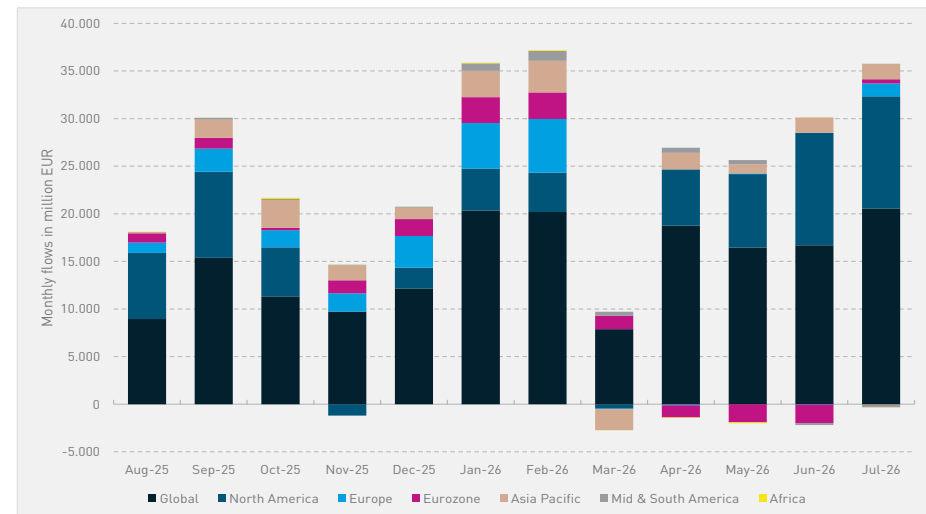
Auffällig präsentierte sich auch der asiatische Markt. Von den € 1,6 Mrd, die in diese Region flossen, ging nahezu das gesamte Volumen in Einzelländer. Während aus China € 793 Mio abgezogen wurden, verzeichnete Japan ein Plus von € 1,9 Mrd und belegt damit hinter den USA den zweiten Platz der Länderrangliste. Dabei vereinte der iShares MSCI Japan rund 84 % aller Nettozuflüsse in japanische Aktien auf sich und gewann gut die Hälfte seines Anfangsvolumens dazu. Die Währung lief dabei allerdings gegen die Anleger. Wer unhedged nach Japan investiert, wettet derzeit also auf zweierlei: auf steigende Kurse und auf eine langfristige Erholung des Yen.

Bei nachhaltigen ETFs setzt sich das bekannte Muster fort: Erneut wurden über € 1 Mrd aus „Best-in-Class & Exclusion“-Konzepten abgezogen. Das Kapital floss stattdessen bevorzugt in reine Ausschlussstrategien und Climate-Change-ETFs.

Assetclasses - 3 Month Rolling ETF Flows



Equity Regions - Monthly ETF Flows



EXECUTIVE SUMMARY (2/3)

Auf Faktor-Ebene zeigten sich Abflüsse vor allem bei den US-Strategien Value, Quality und Size, die zusammen rund € 1,7 Mrd einbüßten. Beim Faktor Yield fielen hingegen Outperformance und starkes Anlegerinteresse zusammen: Über die Regionen World, Europe und US hinweg wurden hier € 1,4 Mrd allokiert. Besonders bemerkenswert war jedoch die drastische Rotation innerhalb der Faktoren, die das Bild der Vormonate durchbrach. So erlebte Momentum – in der jüngeren Vergangenheit noch einer der dominierenden Treiber – einen massiven Performanceeinbruch und blieb gegenüber dem MSCI World um 10,3 % zurück, im US-Markt sogar um beachtliche 14,2 %. Die Inflows in diesen Faktor blieben davon im Juli weitgehend unberührt. Defensive Strategien wie Yield und Low Risk gewannen hier hingegen spürbar an Stabilität und konnten ihre Outperformance aus dem Vormonat weiter ausbauen. Genau diese Strategien waren im April und Mai noch deutlich hinter dem Gesamtmarkt zurückgeblieben.

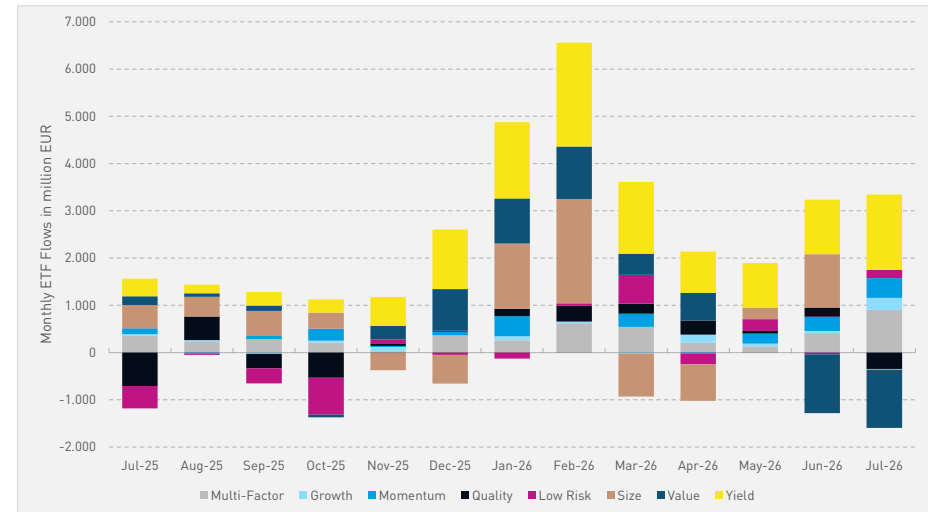
Ein Comeback feierten derweil die Sektor-ETFs. Nach zwei schwächeren Monaten mit kumulierten Abflüssen von € 379 Mio zogen sie nun wieder € 3,5 Mrd an. Angeführt wurde diese Erholung von US Information Technology mit € 631 Mio, World Financials mit € 630 Mio und Europe Banks mit € 338 Mio.

Wenden wir uns der Rentenseite zu. Von den insgesamt € 9,7 Mrd flossen € 4,9 Mrd in Euro- und € 3,2 Mrd in US-Dollar-Anleihen. Im Euroraum waren vor allem Geldmarkt-ETFs mit € 1,8 Mrd sowie Staatsanleihen mit € 1,4 Mrd stark nachgefragt. Im Dollarraum lagen drei Segmente nahezu gleichauf: Staatsanleihen mit € 908 Mio, inflationsgeschützte Papiere mit € 779 Mio und der Geldmarkt mit € 720 Mio. Besonders aufmerksam sollte man bei den US-Inflation-Linked-Bonds werden. In den letzten drei Monaten sammelten sie € 1,2 Mrd ein, knapp zwei Drittel davon allein im Juli. Für den Euroraum blieb das Interesse gedämpft: Dort kamen inflationsindexierte Anleihen auf gerade einmal € 9 Mio.

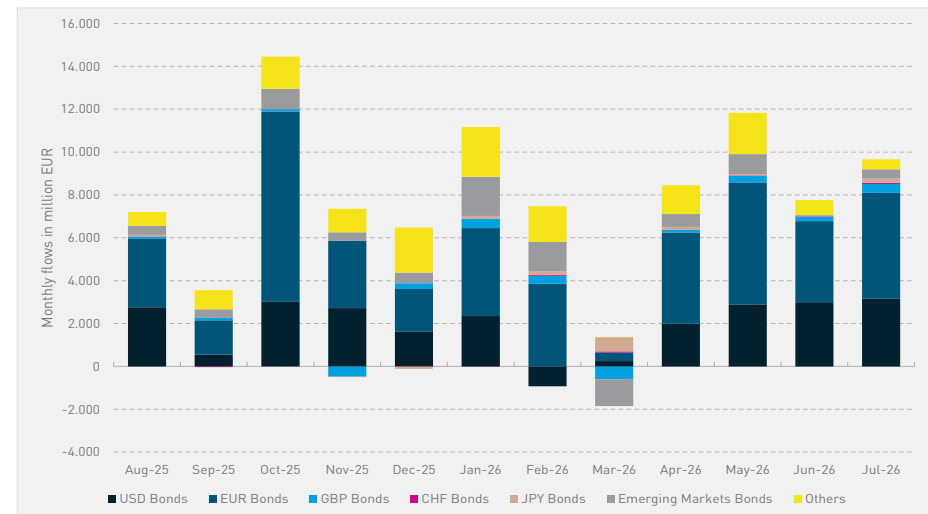
Auffällig schwach entwickelten sich zudem, wie bereits im Vormonat, die währungsgemischten Aggregate-Anleihe-ETFs. Im ersten Halbjahr kamen sie noch auf Inflows von € 8,0 Mrd, im Juli waren es € 464 Mio, was in etwa nur einem Drittel ihres bisherigen Monatsdurchschnitts entspricht.

Interessant war der Monat auch aus Notenbanksicht: Innerhalb von nur neun Tagen tagten die EZB, die Fed und die Bank of Japan, und alle drei beließen die Zinsen auf ihrem aktuellen Niveau. Die EZB und die Bank of Japan hatten ihre Sätze erst im Juni angehoben. Für die Europäische Zentralbank war es der erste Zinsschritt nach oben seit September 2023, während die Bank of Japan mit 1,0 % den höchsten Stand seit 1995 erreichte.

Equity Factors - Monthly ETF Flows



Fixed Income - Monthly ETF Flows



EXECUTIVE SUMMARY (3/3)

Fehlen noch die Mittelbewegungen bei den Edelmetallen. Hatten Gold-ETPs im gesamten ersten Halbjahr zusammen lediglich € 1,2 Mrd eingesammelt, kamen allein im Juli weitere € 1,4 Mrd hinzu. Dadurch drehte die Jahresbilanz der Edelmetalle von € 1,0 Mrd an Rückgaben zur Jahresmitte auf nunmehr € 429 Mio an Nettozuflüssen. Ein genauer Blick lohnt sich hier besonders: Beim größten Gold-ETC resultierte aus einem Bruttoumsatz von € 1,4 Mrd letztlich nur ein Nettozufluss von € 337 Mio. Neuen Investitionen stand also eine beachtliche Gegenbewegung gegenüber.

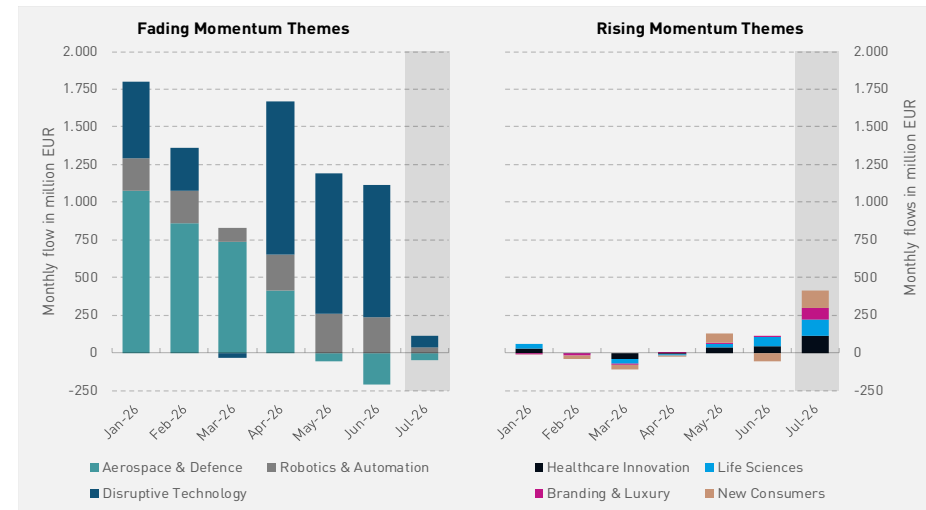
SPOTLIGHT

In den vorangegangenen Monaten waren noch hohe Mittelzuflüsse in ausgewählte Trend-ETFs zu beobachten. Im Juli agierten die Anleger jedoch deutlich verhaltener, was insbesondere die Bereiche Robotics & Automation, Disruptive Technology sowie Aerospace & Defense traf. Nachdem der Rüstungssektor bereits zuvor Abflüsse hinnehmen musste, büßen nun auch die KI-Profiteure spürbar an Dynamik ein. Entsprechend lag das Neugeschäft dieser drei Segmente im Berichtsmonat mit € 61 Mio in Summe rund € 1 Mrd unter dem Durchschnitt des ersten Halbjahres.

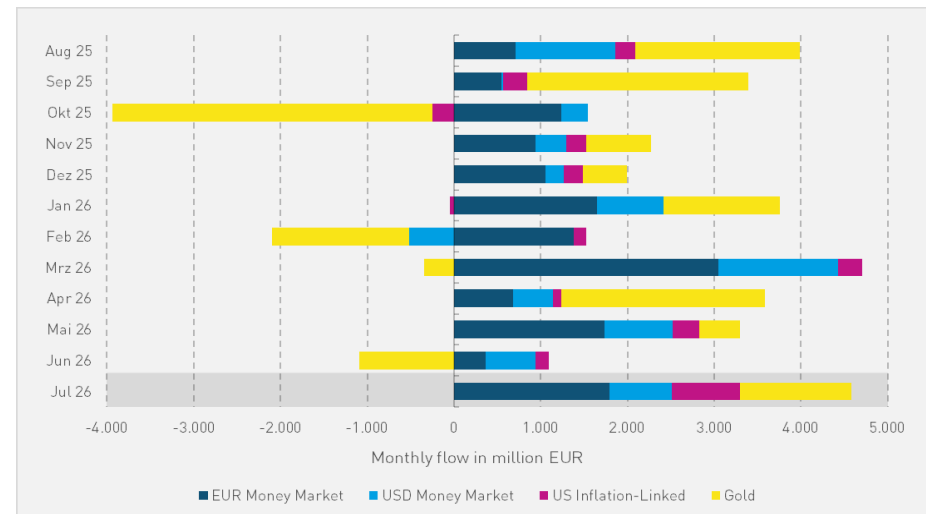
Doch welche Sektoren rücken stattdessen in den Fokus und bauen aktuell Momentum auf? Aufwind erleben derzeit Healthcare Innovation, Life Science, Branding & Luxury sowie New Consumers. Diese vier Felder konnten ihre Nettozuflüsse im Juli um € 262 Mio gegenüber ihrem bisherigen Monatsdurchschnitt steigern. In diesem Kontext könnten Healthcare Innovation und Life Science langfristig zu den Profiteuren der zunehmenden KI-Anwendungen in der Wirkstoffforschung und Arzneimittelentwicklung zählen. Durch fortlaufende technologische Entwicklungen wären hier zumindest langfristig tragfähige Trends denkbar. Dennoch bleibt festzuhalten, dass die absoluten Größenverhältnisse der Mittelbewegungen stark voneinander abweichen. Es ist daher davon auszugehen, dass ein beträchtlicher Teil der ausbleibenden Neuinvestitionen in breit aufgestellte Standardwerte oder in sichere Häfen umgeschichtet wurde.

Wie bereits angedeutet, floss erneut viel Kapital in sicherheitsorientierte Kategorien. Geldmarkt-ETFs sammelten mit € 2,5 Mrd die höchsten Zuflüsse ein, begleitet von starken Inflows in Gold mit € 1,4 Mrd sowie in US-inflationsindexierte Anleihen-ETFs mit € 779 Mio. Während in den USA die weiterhin über dem Fed-Ziel liegende Inflation und die Unsicherheit über den weiteren Zinspfad die Nachfrage nach Inflationsschutz unterstützten, blieb auch in Europa die Geldpolitik angesichts anhaltender Inflationsrisiken und der vorsichtigen Haltung der EZB im Fokus. Vor diesem Hintergrund bieten EUR-Geldmarkt-ETFs durch ihre geringe Duration eine wertstabile Möglichkeit, Liquidität ohne Nennwertrisiko zu parken und direkt von den kurzfristigen Renditen zu profitieren.

Equity Thematic Rotation - Monthly ETF Flows



Safe Haven Assets - Monthly ETF Flows



EQUITY (1/2)

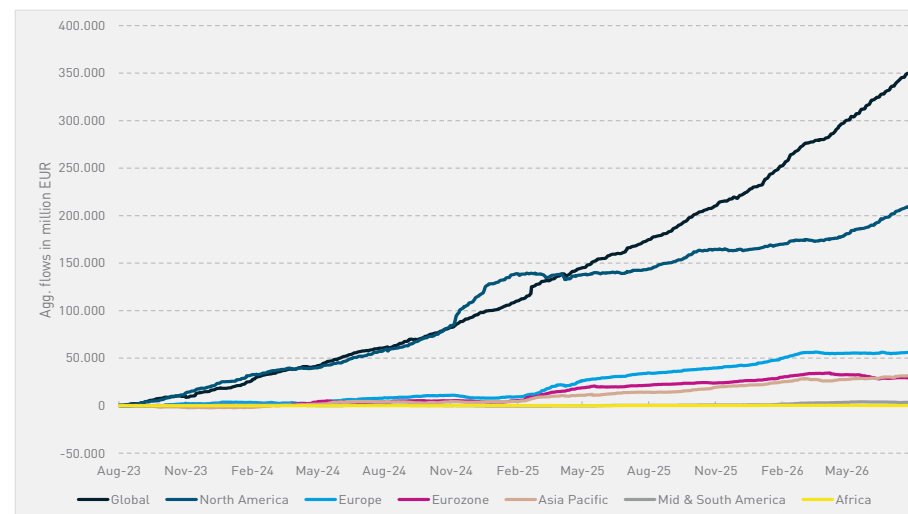
Equity - Flows, Number of ETFs and AuM

Category	1Mth	3Mth	YTD	1Yr	3Yr	#ETFs	AuM
Global	20.563	53.716	120.882	178.410	350.671	962	982.654
North America	11.777	31.287	45.281	67.424	206.337	681	816.205
Europe ex. EMU	1.346	1.358	11.584	22.144	56.606	451	267.120
Regional	1.339	1.386	9.587	18.860	52.689	352	207.592
Single Country	8	-28	1.997	3.284	3.917	99	59.528
Eurozone	443	-3.383	2.291	7.751	28.965	253	164.222
Regional	645	-2.407	3.615	10.307	27.169	164	121.999
Single Country	-202	-976	-1.324	-2.556	1.796	89	42.223
Asia Pacific	1.640	4.225	9.854	17.595	31.809	327	141.328
Regional	22	320	2.606	4.575	6.233	70	35.120
Single Country	1.618	3.905	7.248	13.020	25.576	257	106.208
Mid & South America	-327	-84	2.660	3.095	3.468	13	9.286
Regional	-208	-54	1.599	1.970	2.057	6	3.533
Single Country	-119	-30	1.060	1.125	1.411	7	5.753
Africa	-5	-118	-19	146	196	3	397
Total Equity	35.391	86.990	192.158	296.263	678.070	2.700	2.382.408

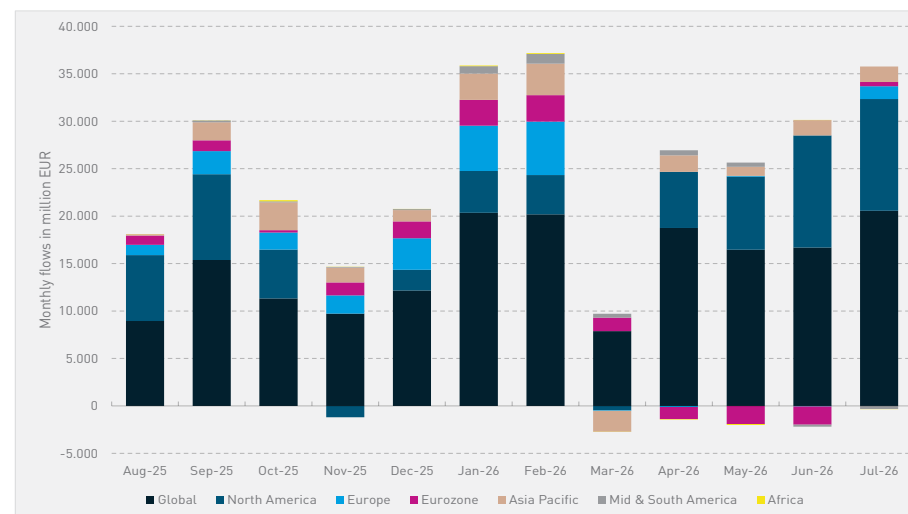
Equity - Top ETF In-/Outflow by Countries (1 Month)

Top Country	Flow	Flop Country	Flow
USA	10.859	China	-793
Japan	1.864	Germany	-263
Canada	236	Brazil	-119
Taiwan	135	United Kingdom	-66
South Korea	128	Australia	-45

Equity - Aggregated Daily ETF Flows



Equity - Monthly ETF Flows



EQUITY (2/2)

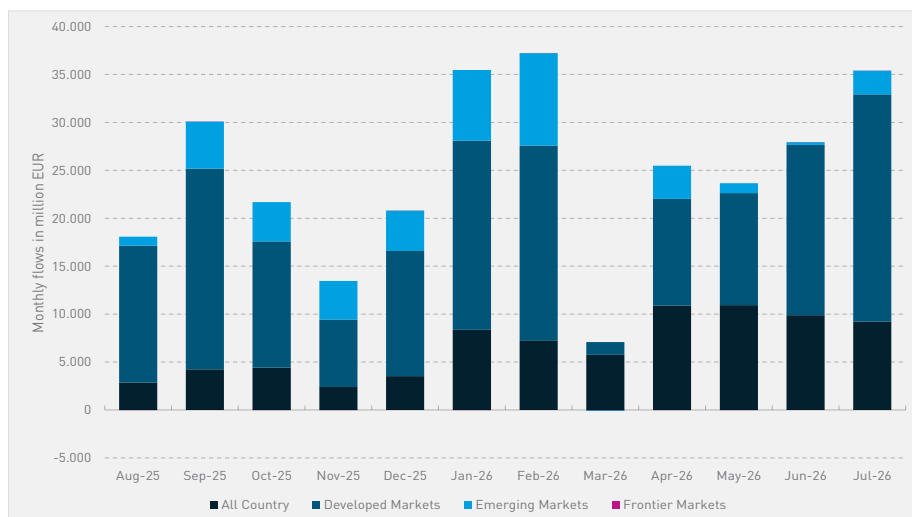
Markets - Flows, Number of ETFs and AuM

Category	1Mth	3Mth	YTD	1Yr	3Yr	#ETFs	AuM
All Country	9.237	30.053	62.250	79.695	123.623	367	289.005
Developed Markets	23.694	53.159	105.734	174.188	485.393	2.050	1.855.393
Emerging Markets	2.457	3.775	24.176	42.393	69.152	273	237.540
Frontier Markets	2	2	-1	-13	-98	10	470
Total Markets	35.391	86.990	192.158	296.263	678.070	2.700	2.382.408

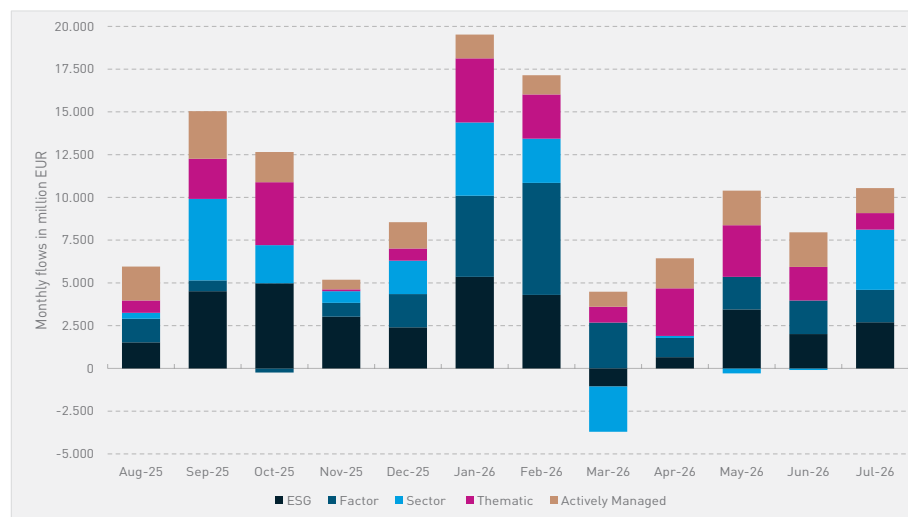
Themes - Flows, Number of ETFs and AuM

Category	1Mth	3Mth	YTD	1Yr	3Yr	#ETFs	AuM
ESG*	2.704	8.170	17.419	33.867	62.866	944	435.987
Factor*	1.886	5.738	20.841	25.364	39.033	422	175.901
Sector*	3.530	3.142	7.478	17.461	32.619	282	128.929
Thematic*	963	5.946	15.988	23.539	38.169	261	102.925
Actively Managed*	1.464	5.513	10.670	19.320	45.280	313	76.640

Markets - Monthly ETF Flows



Themes - Monthly ETF Flows



FIXED INCOME (1/2)

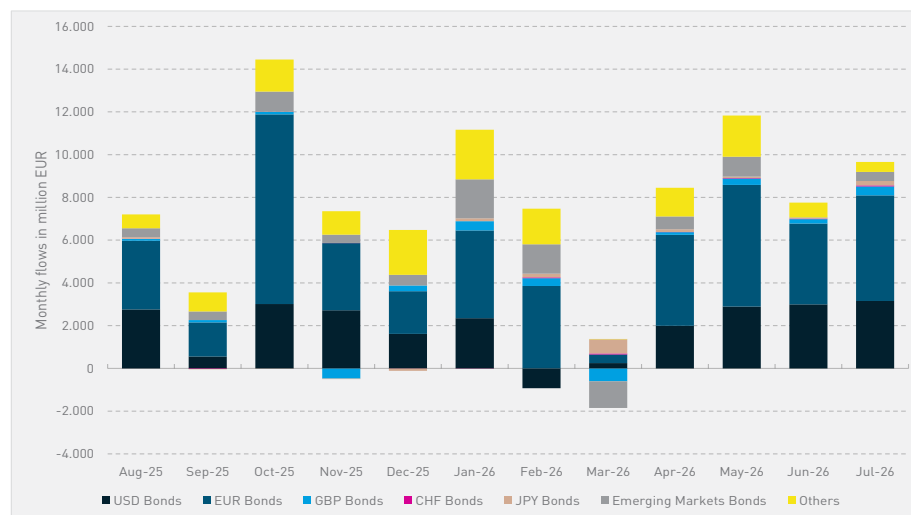
Fixed Income - Flows, Number of ETFs and AuM

Category	1Mth	3Mth	YTD	1Yr	3Yr	#ETFs	AuM
USD Government Bonds	908	2.682	3.458	6.136	7.751	150	51.367
<i>All Term</i>	35	265	228	346	-114	31	5.919
<i>Short Term</i>	136	690	1.131	1.391	3.436	38	15.333
<i>Mid Term</i>	587	1.483	1.709	4.027	3.120	32	23.738
<i>Long Term</i>	131	230	235	305	949	28	5.622
<i>Other</i>	20	13	155	66	360	21	755
USD Inflation-Linked Bonds	779	1.231	1.709	2.398	3.542	32	12.147
USD Corporate Bonds IG	533	2.333	2.617	4.145	10.044	177	43.099
USD Corporate Bonds High Yield	135	373	632	1.941	5.601	76	15.838
USD Money Market	720	2.087	4.182	6.238	22.759	29	39.681
USD Aggregated	47	-283	-553	1.312	4.418	42	15.385
EUR Government Bonds	1.384	3.394	6.908	9.319	30.684	204	77.676
<i>All Term</i>	1.201	2.511	4.570	4.964	14.903	73	36.028
<i>Short Term</i>	87	619	1.463	2.749	8.169	54	23.840
<i>Mid Term</i>	-41	175	567	1.132	3.663	27	8.760
<i>Long Term</i>	78	-129	-203	-556	2.082	26	5.450
<i>Other</i>	59	219	511	1.031	1.867	24	3.597
EUR Inflation-Linked Bonds	9	128	1.000	859	321	8	4.403
EUR Corporate Bonds IG	952	4.446	6.524	14.510	28.501	198	93.024
EUR Corporate Bonds High Yield	164	1.504	959	1.963	3.817	31	8.467
EUR Money Market	1.793	3.891	10.652	15.148	37.943	44	48.556
EUR Aggregated	481	827	737	3.456	9.040	52	29.509
Emerging Markets USD	113	744	1.400	3.200	2.084	79	22.480
Emerging Markets Local Currency	316	644	2.540	3.385	-258	50	12.077
Others	2.944	9.055	20.950	30.911	68.387	660	199.907
Total Fixed Income	9.657	29.250	54.932	93.315	206.435	1.623	588.215

Fixed Income - Flows, Number of ETFs and AuM

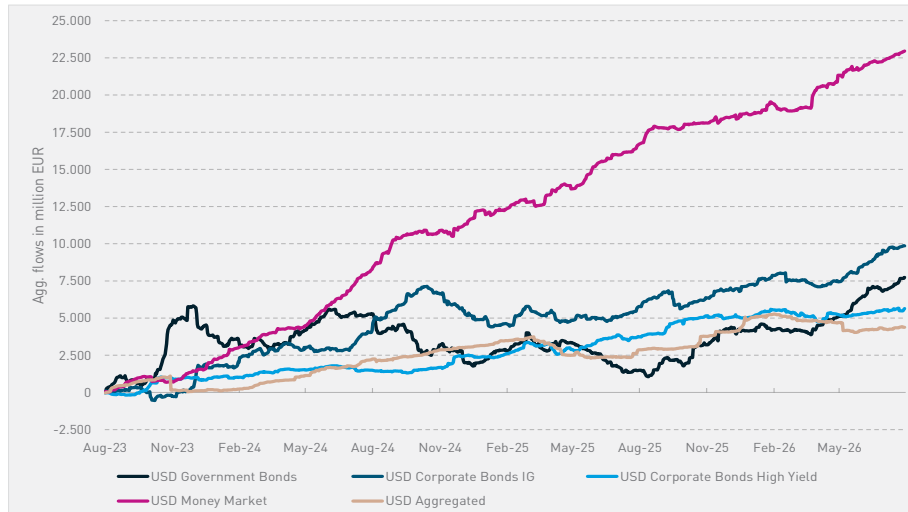
Category	1Mth	3Mth	YTD	1Yr	3Yr	#ETFs	AuM
USD Bonds	3.155	9.043	12.710	23.371	55.535	569	190.969
EUR Bonds	4.940	14.409	27.032	45.849	111.450	565	267.914
GBP Bonds	420	931	1.247	1.350	7.649	53	24.231
CHF Bonds	44	90	159	149	338	4	1.280
JPY Bonds	207	294	1.392	1.320	1.521	13	2.385
Emerging Markets Bonds	429	1.387	3.940	6.586	1.826	129	34.557
<i>thereof CNY Bonds</i>	139	205	485	607	-835	19	2.517
Others	464	3.095	8.451	14.690	28.116	290	66.879
Total Fixed Income	9.657	29.250	54.932	93.315	206.435	1.623	588.215

Fixed Income - Monthly ETF Flows

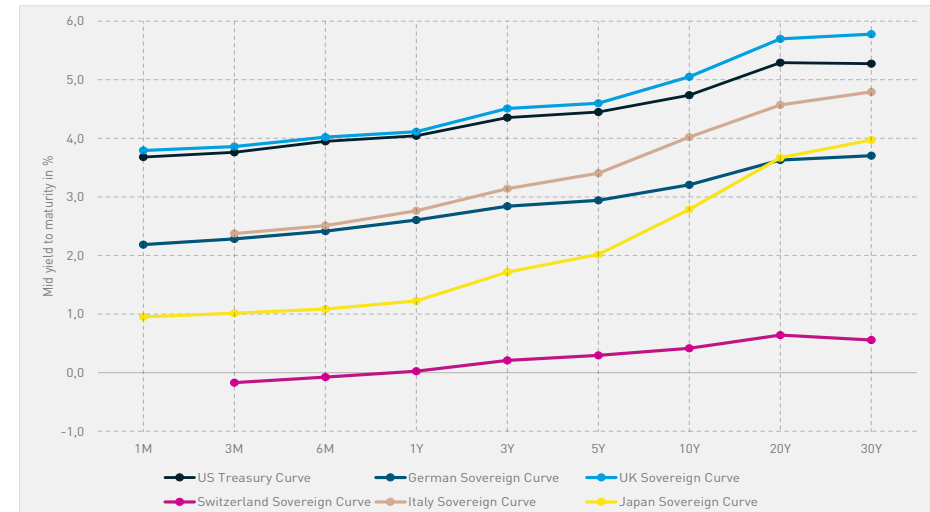


FIXED INCOME (2/2)

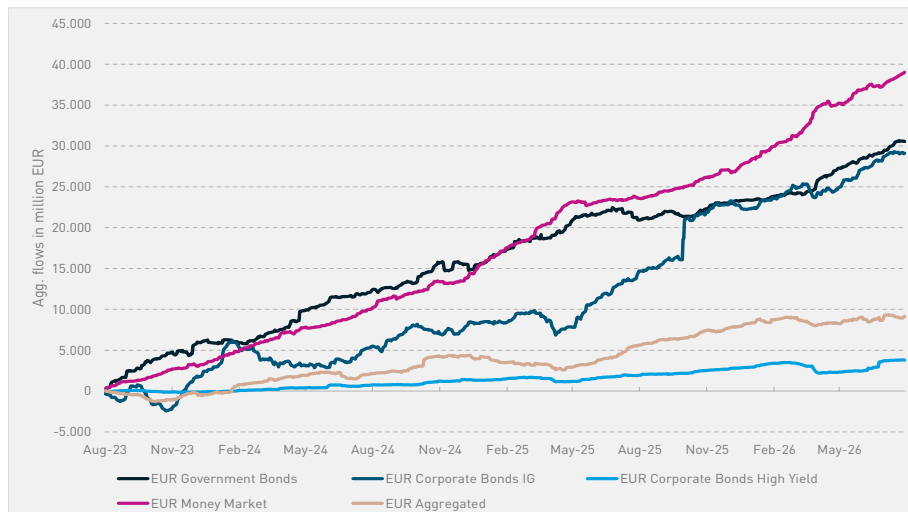
Fixed Income USD - Aggregated Daily ETF Flows



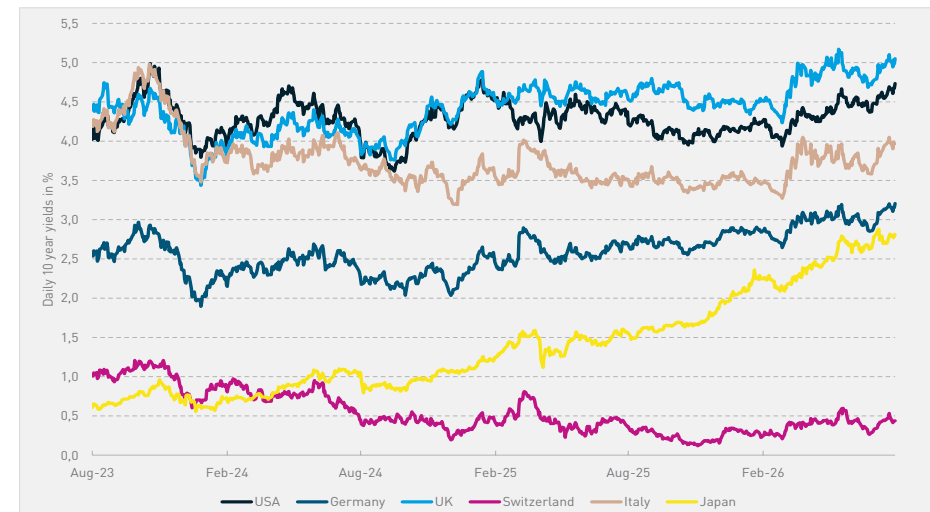
Fixed Income - Yield Curves



Fixed Income EUR - Aggregated Daily ETF Flows



Fixed Income - 10 Year Yields

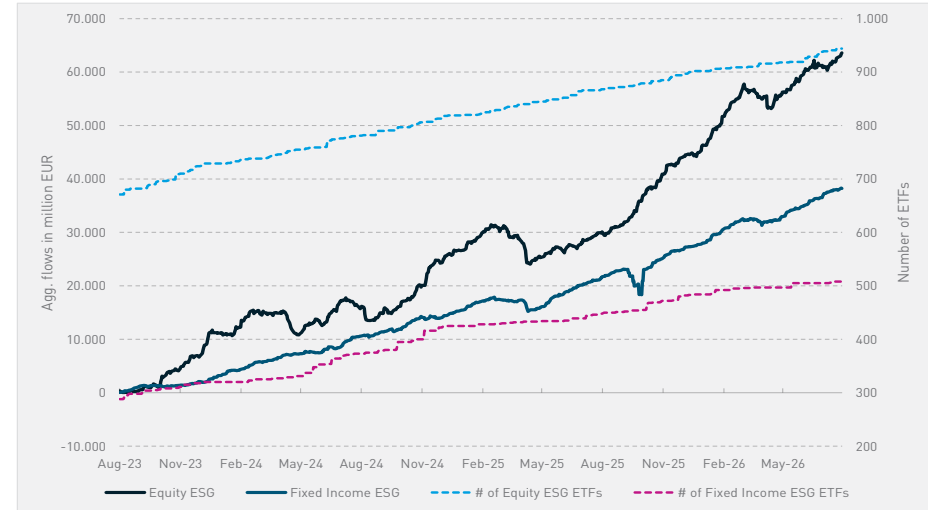


ESG

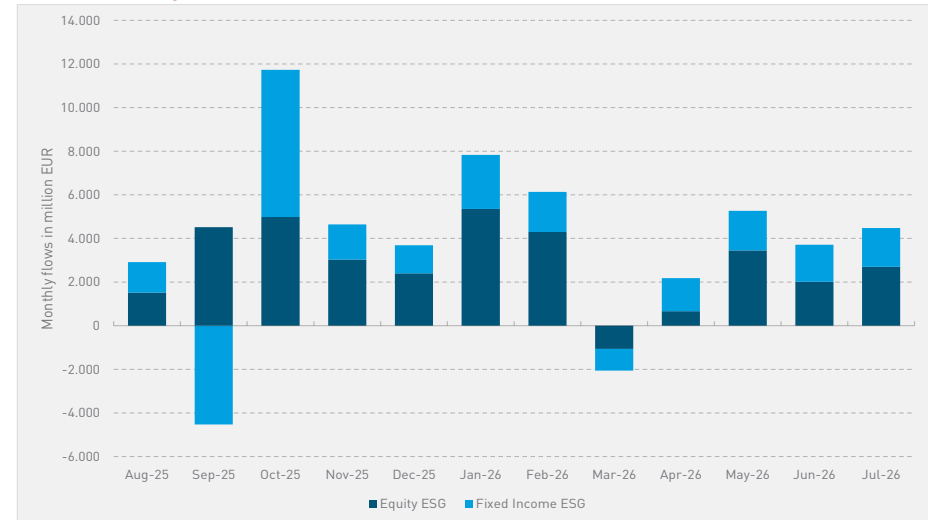
ESG - Flows, Number of ETFs and AuM

Category	1Mth	3Mth	YTD	1Yr	3Yr	#ETFs	AuM
Equity	2.704	8.170	17.419	33.867	62.866	944	435.987
Best-In-Class & Exclusion	-1.033	-1.972	-4.290	-5.452	-10.657	169	98.510
Global	-1.178	-2.225	-2.707	-3.448	-2.551	56	42.888
North America	694	988	-161	-1.693	-4.961	44	33.627
Europe ex. EMU	-377	-359	-271	904	372	27	11.777
Eurozone	-77	-117	-139	-363	-1.535	13	4.145
Asia Pacific	-95	-245	-1.066	-899	-1.880	28	5.956
ESG-Weighted & Exclusion	106	-190	1.122	2.032	4.616	76	18.747
Global	126	-350	1.014	1.875	3.257	46	10.962
North America	-18	165	89	137	1.244	16	5.479
Europe ex. EMU	-6	-20	-25	-69	-316	5	1.144
Eurozone	15	24	46	116	333	4	861
Asia Pacific	-11	-8	-2	-28	97	5	302
Exclusion Only	2.595	9.195	17.713	29.330	58.537	296	158.295
Global	1.800	7.255	15.749	20.978	33.174	114	64.644
North America	844	2.137	1.450	4.832	11.782	70	53.946
Europe ex. EMU	-227	-836	-738	-32	5.067	54	18.028
Eurozone	119	-71	682	1.453	3.950	23	9.749
Asia Pacific	58	710	570	2.098	4.564	35	11.926
Climate Change	757	2	-570	2.350	7.854	260	114.489
Clean Energy	43	167	2.183	3.521	2.092	39	10.176
Clean Water	22	10	-199	-208	-394	10	4.299
Specialized	215	958	1.459	2.294	819	94	31.471
Fixed Income	1.777	5.286	10.121	16.638	38.055	508	117.025
Green & Development Bonds	-10	119	758	588	-470	58	4.328
Best-In-Class & Exclusion	113	462	1.115	1.670	3.921	41	10.200
ESG-Weighted & Exclusion	314	574	399	7.281	12.093	130	45.774
Exclusion Only	725	2.538	5.808	3.779	15.297	213	35.608
Climate Change	634	1.594	2.040	3.320	7.213	66	21.114
Total ESG	4.480	13.455	27.540	50.506	100.921	1.452	553.012

ESG - Aggregated Daily ETF Flows and Number of Products



ESG - Monthly ETF Flows



ACTIVE (1/2)

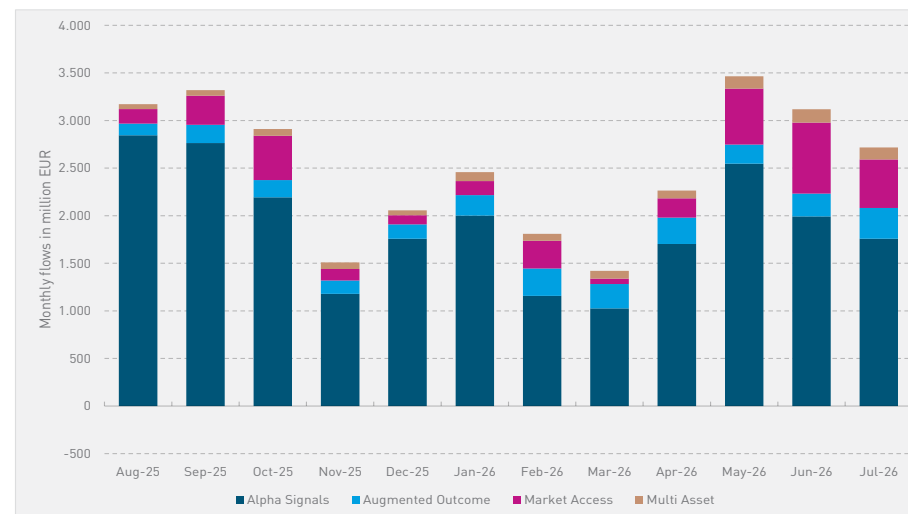
Active Management - Flows, Number of ETFs and AuM

Category	1Mth	3Mth	YTD	1Yr	3Yr	#ETFs	AuM
Equity	1.464	5.513	10.670	19.320	45.280	313	76.640
Alpha Signals	1.162	4.608	8.616	16.184	38.321	229	68.886
Augmented Outcome	323	762	1.799	2.586	5.967	59	6.246
Market Access	-21	143	254	550	992	25	1.508
Fixed Income	1.127	3.391	5.857	9.870	13.590	277	25.670
Alpha Signals	597	1.689	3.568	6.738	10.138	241	21.888
Augmented Outcome	0	0	0	0	0	0	0
Market Access	531	1.702	2.289	3.132	3.451	36	3.783
Multi Asset	125	394	722	1.026	1.767	42	4.324
Total Active	2.716	9.299	17.248	30.215	60.637	632	106.634

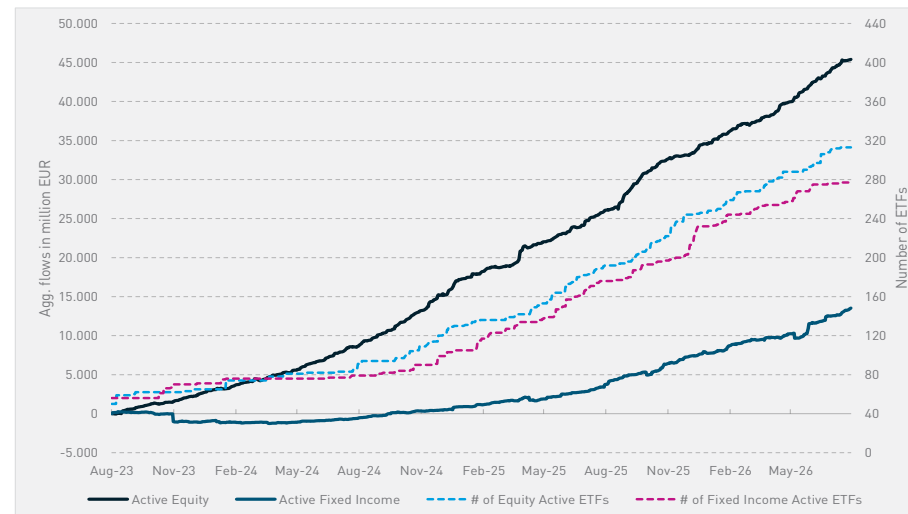
Active Management - Top 5 ETP Inflows & Outflows (1 Month)

ETP	Flow
Top 5 Inflows	
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF - USD (Dist)	195
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Active US Value UCITS ETF (USD) (Acc)	156
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Active US Growth UCITS ETF (USD) (Acc)	143
Invesco EUR AAA CLO UCITS ETF EUR (Dist)	143
Invesco Global Enhanced Equity UCITS ETF (Acc)	126
Top 5 Outflows	
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF (acc)	-100
iShares World Equity Enhanced Active UCITS ETF (Acc)	-87
Fidelity US Fundamental Large Cap Core UCITS ETF USD (Acc)	-80
JPMorgan ETFs - US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (USD) (Acc)	-68
HSBC Euro Liquidity Fund UCITS ETF EUR (Acc)	-63

Active Management - Monthly Category Flow



Active Management - Aggregated Daily ETF Flows and Number of Products



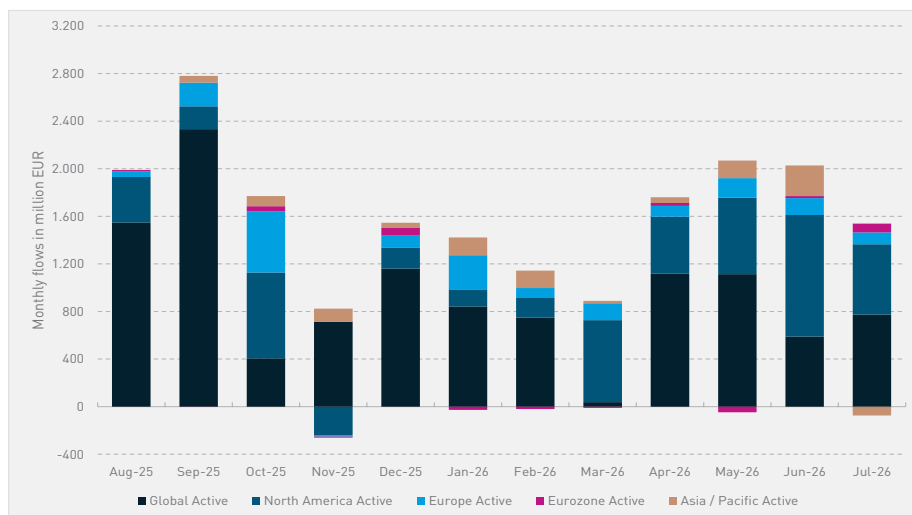
ACTIVE (2/2)

Active Management Equity - Flows, Number of ETFs and AuM

Category	1Mth	3Mth	YTD	1Yr	3Yr	#ETFs	AuM
All Countries	1.200	4.585	8.595	16.439	40.092	241	63.375
Developed Markets	51	252	328	262	646	41	4.035
Emerging Markets	212	676	1.747	2.619	4.543	31	9.230
Active Equity	1.464	5.513	10.670	19.320	45.280	313	76.640

Category	1Mth	3Mth	YTD	1Yr	3Yr	#ETFs	AuM
Global	774	2.477	5.224	11.385	24.334	137	40.987
North America	591	2.255	3.730	4.963	14.372	108	24.880
Europe	99	405	1.010	1.860	4.318	30	6.858
Eurozone	74	44	11	120	449	10	830
Asia Pacific	-75	331	695	991	1.807	28	3.084
Active Equity	1.464	5.513	10.670	19.320	45.280	313	76.640

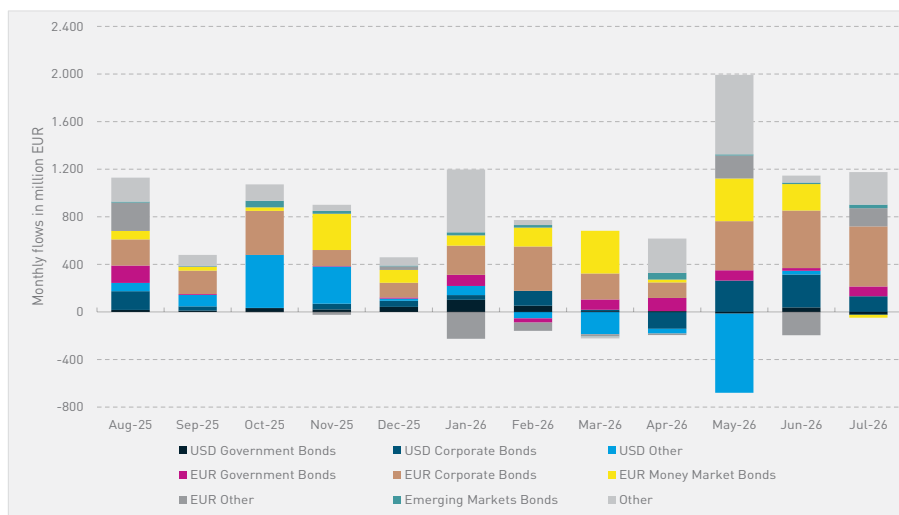
Active Management Equity - Monthly ETF Flows per Region



Active Management Fixed Income - Flows, Number of ETFs and AuM

Category	1Mth	3Mth	YTD	1Yr	3Yr	#ETFs	AuM
USD Bonds	107	37	34	1.393	2.649	82	6.558
USD Government Bonds	-24	-0	170	293	651	7	888
USD Corporate Bonds	131	670	701	997	2.332	57	2.887
USD Other	-0	-633	-837	104	-334	18	2.784
EUR Bonds	716	2.300	3.827	5.830	7.632	114	14.277
EUR Government Bonds	83	192	447	614	738	20	942
EUR Corporate Bonds	504	1.400	2.369	3.413	4.886	70	6.336
EUR Money Market Bonds	-24	557	1.186	1.732	2.106	7	2.495
EUR Other	153	151	-174	71	-99	17	4.504
Emerging Markets Bonds	31	53	153	254	497	12	722
Other	273	1.001	1.843	2.393	2.812	69	4.113
Active Fixed Income	1.127	3.391	5.857	9.870	13.590	277	25.670

Active Management Fixed Income - Monthly ETF Flows per Bond Type

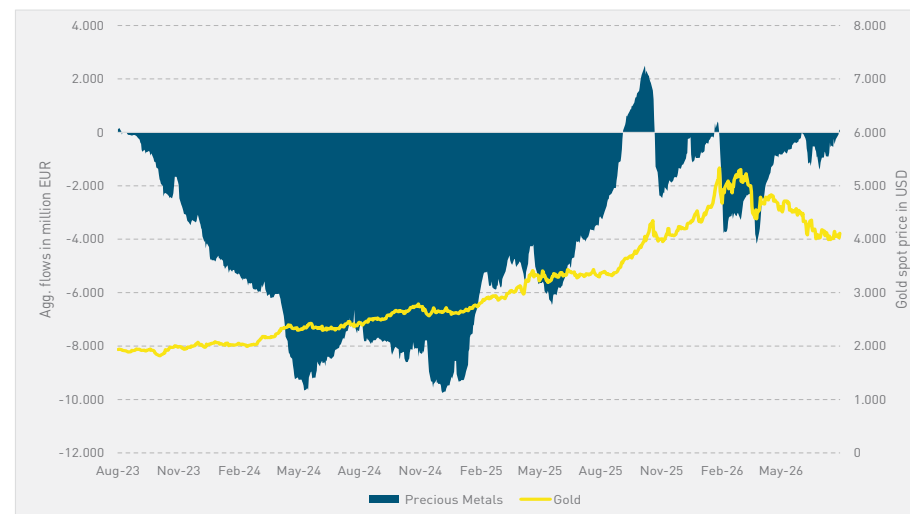


COMMODITY

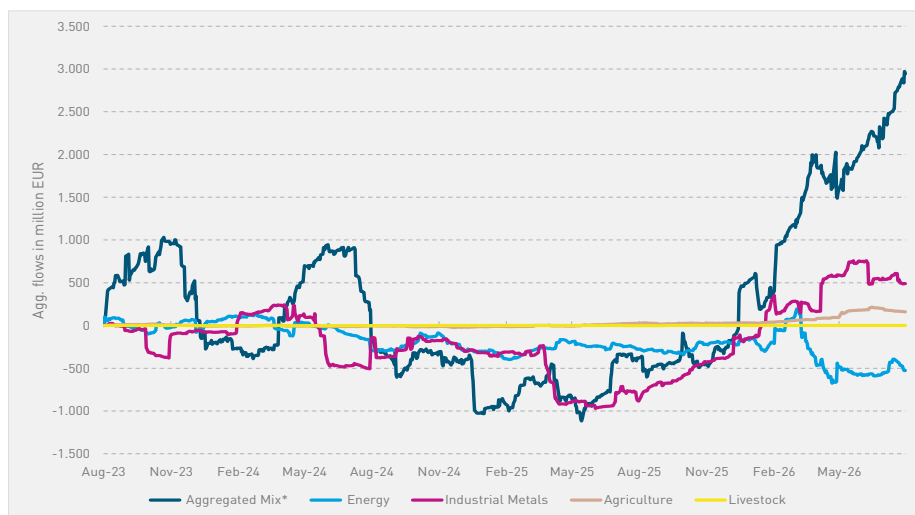
Commodity - Flows, Number of ETPs and AuM

Category	1Mth	3Mth	YTD	1Yr	3Yr	#ETPs	AuM
Precious Metals	1.416	938	429	2.795	-733	60	125.732
<i>thereof Gold</i>	1.364	743	2.519	4.528	-28	40	118.079
<i>thereof Silver</i>	69	219	-1.991	-1.731	-699	7	6.450
Aggregated Mix*	759	1.390	2.405	3.326	2.883	68	19.112
Energy	28	-53	-375	-250	-514	49	1.425
Industrial Metals	-65	-101	634	1.371	491	45	3.758
Agriculture	-39	66	129	133	160	16	285
Livestock	-1	-0	1	1	0	2	5
Total Commodity	2.143	2.403	3.690	8.101	3.409	251	152.549

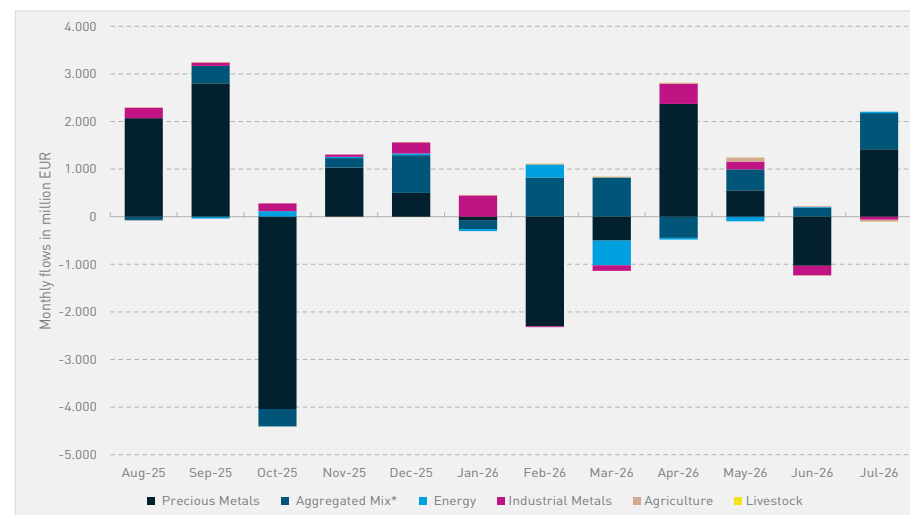
Commodity Precious Metals - Aggregated Daily ETP Flows & Gold Spot Price



Commodity ex. Precious Metals - Aggregated Daily ETP Flows



Commodity - Monthly ETP Flows



ETPs & ISSUERS (1/2)

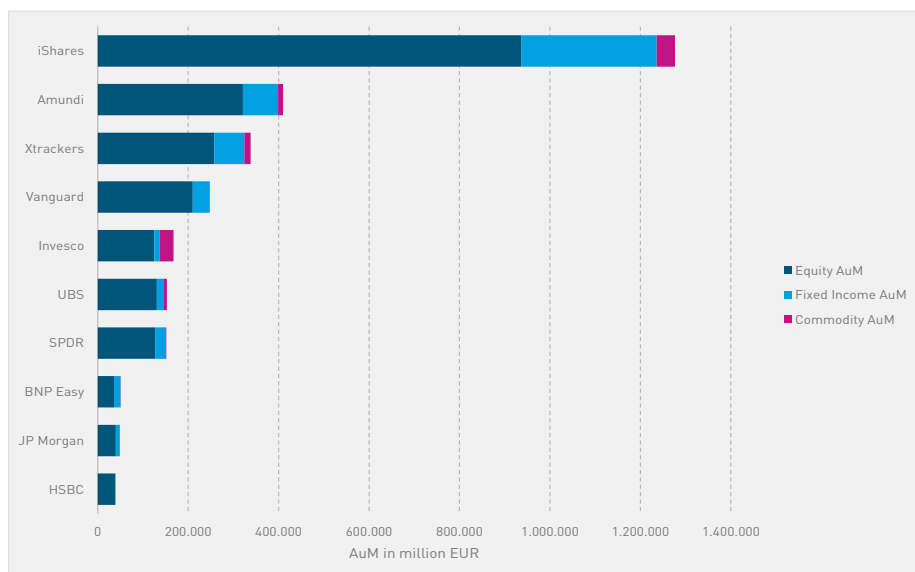
Top 10 ETP Inflows (1 Month)

ETP	Flow
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF (Acc)	3.047
iShares MSCI Japan UCITS ETF (Dist)	1.571
UBS Core MSCI EM UCITS ETF A-acc - USD	1.376
iShares Core MSCI World UCITS ETF	1.191
Invesco S&P 500 Swap UCITS ETF (Acc)	1.009
SPDR MSCI All Country World UCITS ETF - USD	921
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C	893
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	881
Xtrackers S&P 500 Swap II UCITS ETF 1C - USD	843
Xtrackers S&P 500 UCITS ETF 4C	840

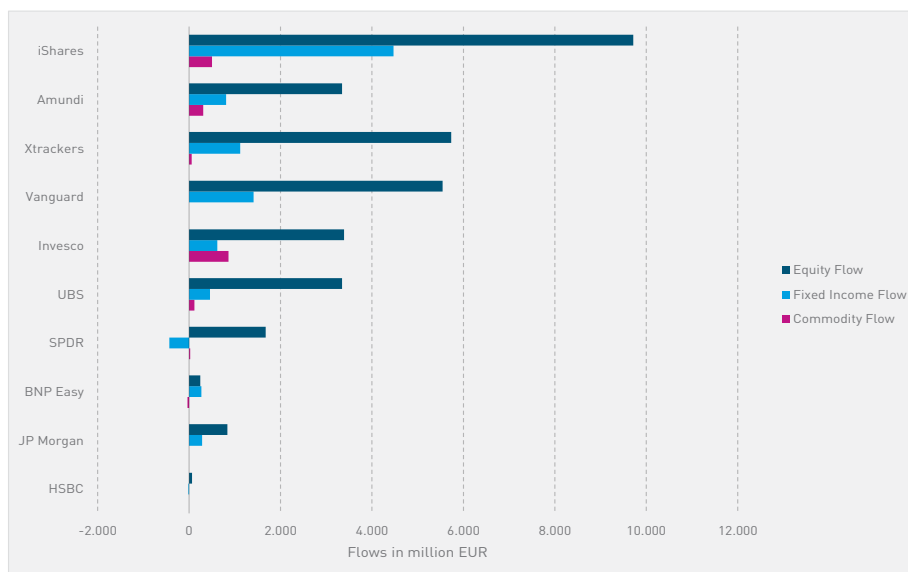
Top 10 ETP Outflows (1 Month)

ETP	Flow
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C	-941
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	-768
SPDR S&P 500 Quality Aristocrats UCITS ETF Acc - USD	-733
iShares Core € Corp Bond UCITS ETF (Dist)	-688
L&G Europe ex UK Equity UCITS ETF	-514
Amundi Core S&P 500 Swap UCITS ETF Acc - EUR	-514
iShares MSCI China UCITS ETF (Acc)	-421
OSSIAM Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR UCITS ETF 2C (USD)	-403
Invesco S&P 500 Swap UCITS ETF Dist	-383
SPDR Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond CHF Hdg UCITS ETF (Acc)	-336

Top ETP Issuers by AuM



Top In-/Outflows by Issuer (1 Month)

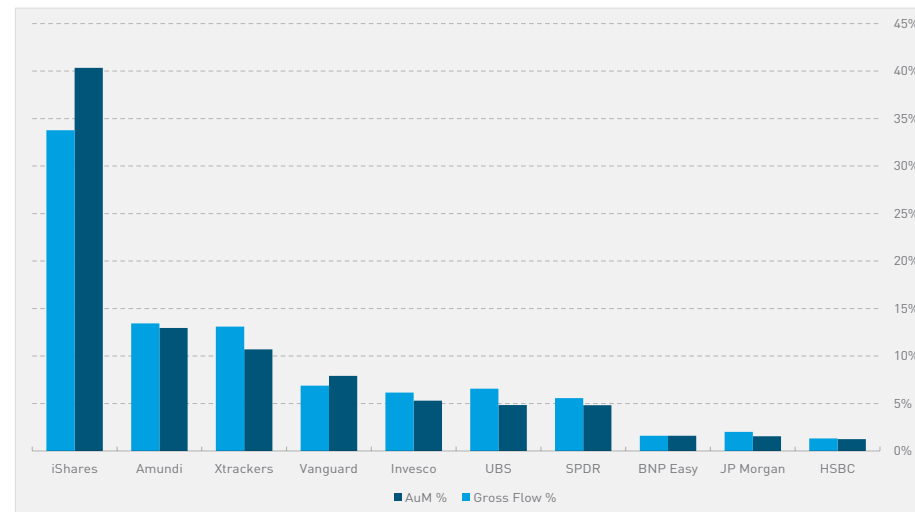


ETPs & ISSUERS (2/2)

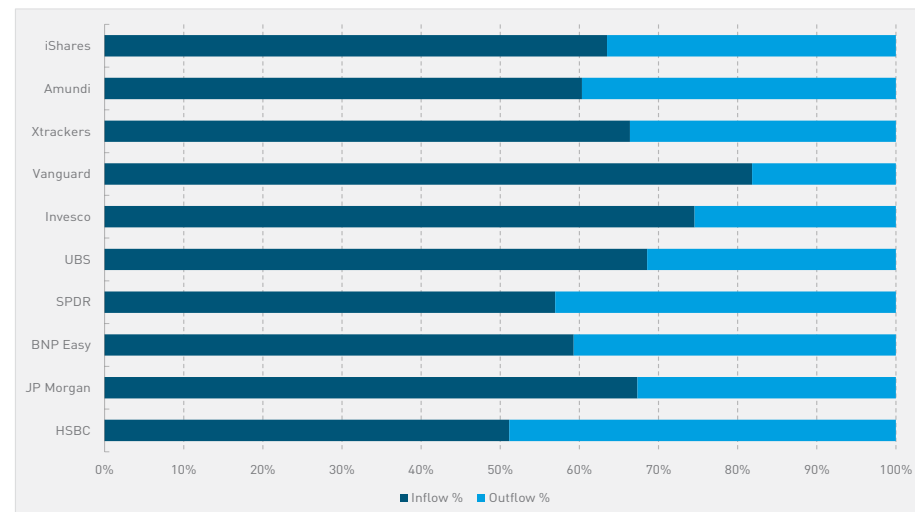
Top 10 Equity & Fixed Income and Top 5 Commodity ETP Activity (1 Month)

ETP	Gross Flow	Net Flow
Equity		
iShares Core S&P 500 UCITS ETF (Acc)	4.002	735
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF (Acc)	3.047	3.047
iShares MSCI Japan UCITS ETF (Dist)	1.571	1.571
UBS Core MSCI EM UCITS ETF A-acc - USD	1.442	1.376
Vanguard S&P 500 UCITS ETF (Dist)	1.322	-175
iShares Core MSCI World UCITS ETF	1.208	1.191
Invesco S&P 500 Swap UCITS ETF (Acc)	1.131	1.009
Amundi Core S&P 500 Swap UCITS ETF Acc - EUR	1.104	-514
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	1.012	197
SPDR MSCI All Country World UCITS ETF - USD	985	921
Fixed Income		
iShares Core € Corp Bond UCITS ETF (Dist)	1.368	-688
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C	900	893
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF (Dist)	892	178
Amundi Smart Overnight Return UCITS ETF (EUR) (Acc)	512	320
iShares \$ TIPS UCITS ETF	504	460
iShares \$ Treasury Bond 0-1yr UCITS ETF USD (Acc)	397	243
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C	377	155
iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF USD (Dist)	372	31
iShares Broad \$ High Yield Corp Bond UCITS ETF (Dist)	345	-242
SPDR Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond CHF Hdg UCITS ETF (Acc)	344	-336
Commodity		
iShares Physical Gold ETC	1.401	337
Amundi Physical Gold ETC	503	292
Invesco Physical Gold USD ETC	448	383
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	425	76
WisdomTree Core Physical Gold	387	-226

Issuer AuM & Gross Flow (1 Month)



Issuer In- & Outflow (1 Month)



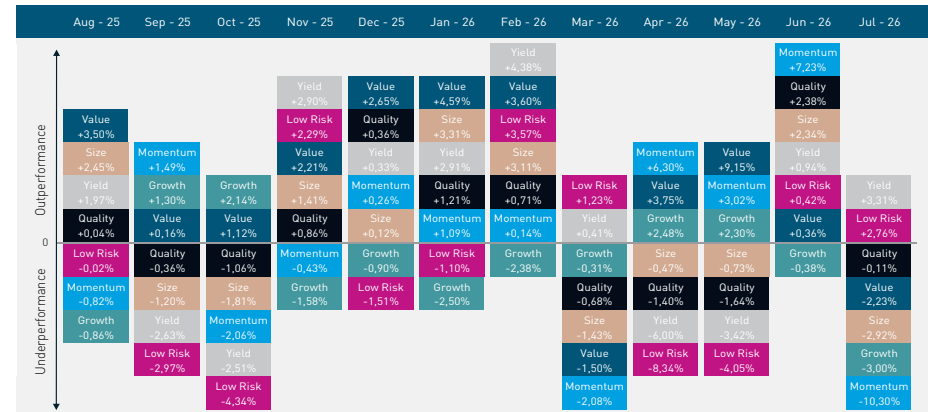
APPENDIX

FACTOR - WORLD

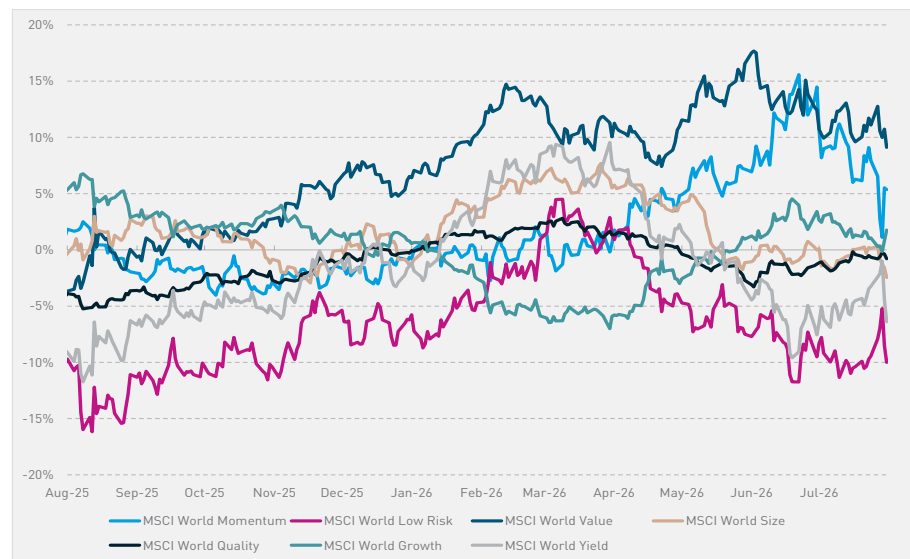
Factor - Flows, Number of ETFs and AuM

Category	1Mth	3Mth	YTD	1Yr	3Yr	#ETFs	AuM
World Multi-Factor	442	625	1.349	1.731	3.258	50	9.585
World Growth	1	4	4	4	4	1	7
World Momentum	399	833	1.623	2.030	3.023	5	7.763
World Quality	291	683	1.248	1.082	2.480	7	8.287
World Low Risk	70	262	534	-308	-735	13	5.181
World Size	247	516	960	1.838	4.350	18	12.845
World Value	-602	-822	1.183	2.663	2.932	10	14.185
World Yield	1.233	3.147	7.980	11.089	16.169	29	33.520
Total Factor World	2.081	5.247	14.881	20.128	31.480	133	91.373

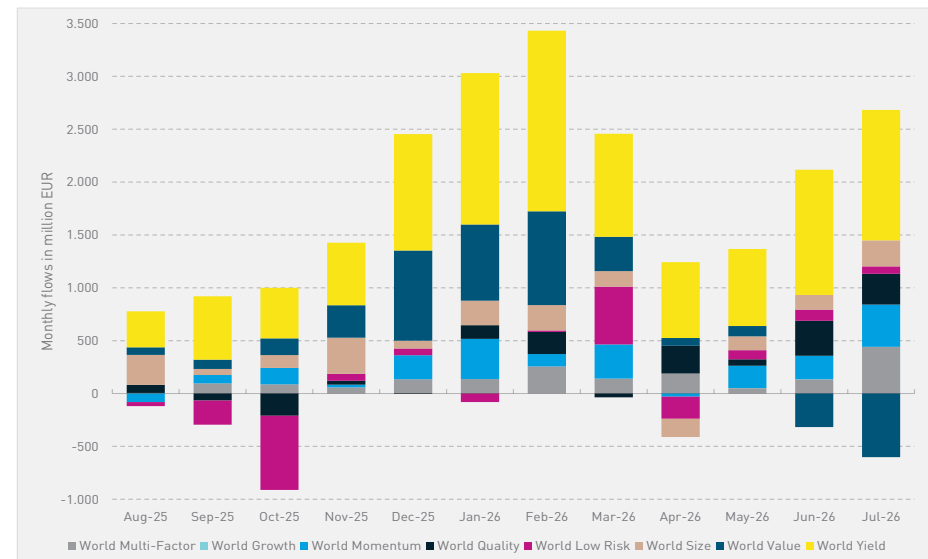
Factor - Monthly Factor Performance vs. MSCI World



Factor - 90 Days Rolling Out-/Underperformance vs. MSCI World



Factor - Monthly ETF Flows

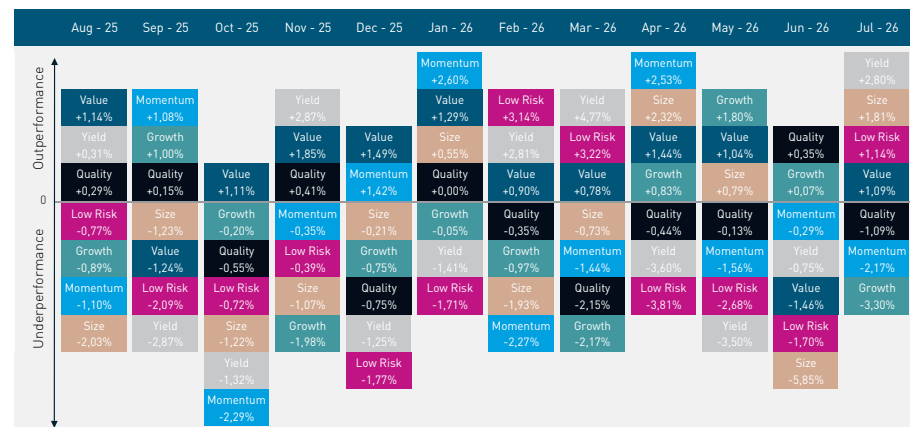


FACTOR - EUROPE

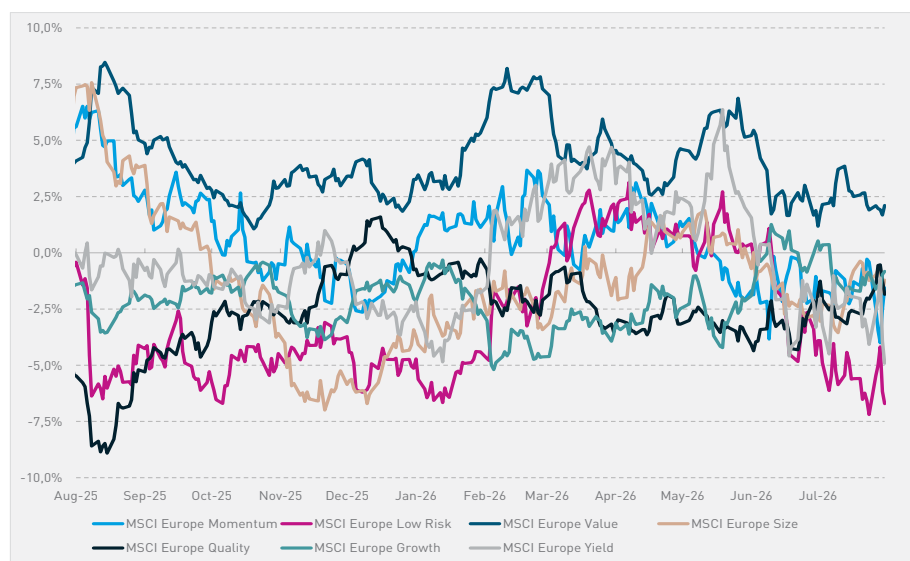
Factor - Flows, Number of ETFs and AuM

Category	1Mth	3Mth	YTD	1Yr	3Yr	#ETFs	AuM
Europe Multi-Factor	216	168	712	1.142	1.549	24	5.250
Europe Growth	7	-53	24	49	-21	3	287
Europe Momentum	-23	-72	-84	-26	119	3	918
Europe Quality	-5	-110	-23	-0	-159	6	993
Europe Low Risk	-4	-34	-52	-281	-843	7	1.126
Europe Size	26	117	369	302	1.961	11	4.716
Europe Value	102	-76	245	348	-705	9	3.390
Europe Yield	77	148	612	241	866	20	5.963
Total Factor Europe	398	87	1.805	1.775	2.768	83	22.642

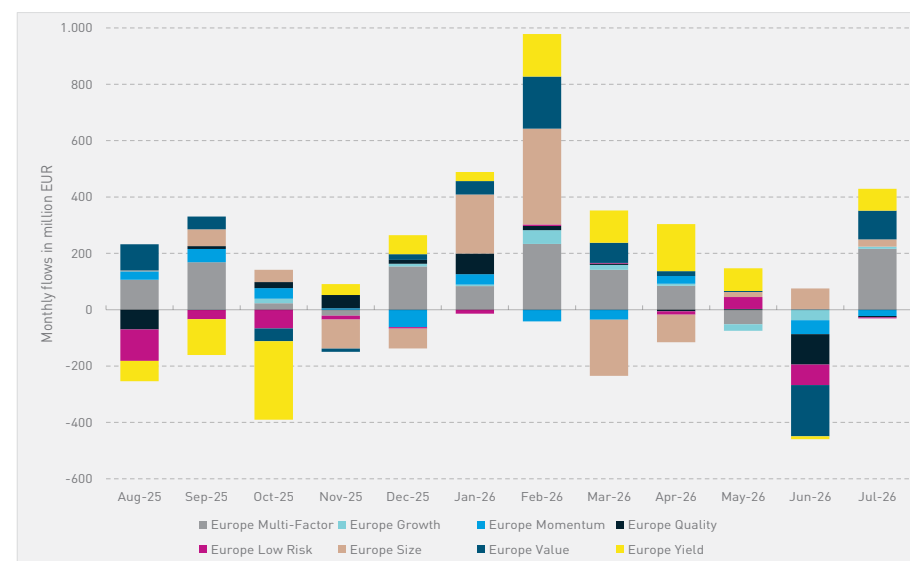
Factor - Monthly Factor Performance vs. MSCI Europe



Factor - 90 Days Rolling Out-/Underperformance vs. MSCI Europe



Factor - Monthly ETF Flows



FACTOR - US

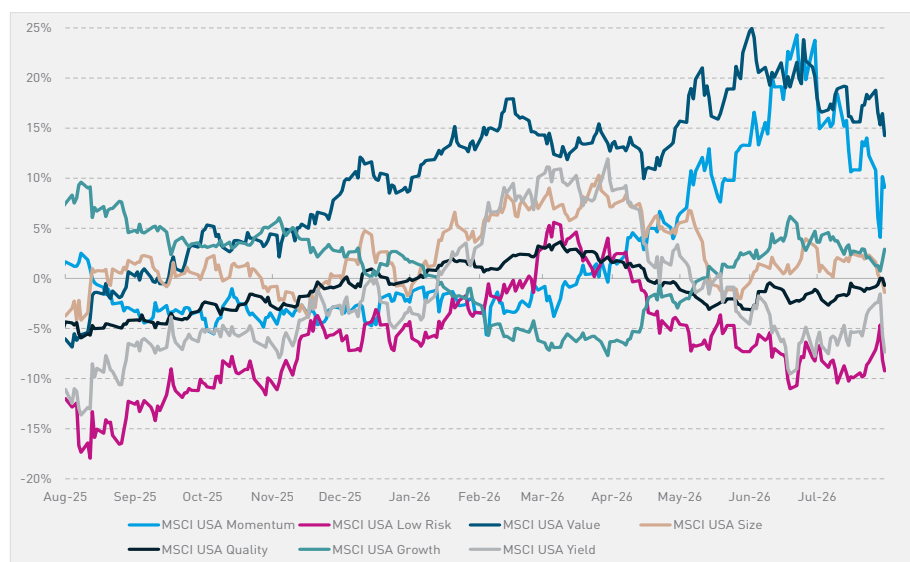
Factor - Flows, Number of ETFs and AuM

Category	1Mth	3Mth	YTD	1Yr	3Yr	#ETFs	AuM
US Multi-Factor	280	597	591	851	637	32	6.379
US Growth	244	371	541	696	1.053	9	2.141
US Momentum	40	167	78	24	234	3	739
US Quality	-631	-671	-338	-450	-1.562	11	3.405
US Low Risk	109	164	225	286	-1.935	10	2.107
US Size	-291	644	1.879	1.600	7.520	23	17.710
US Value	-728	-1.597	-823	-1.147	-2.735	20	7.819
US Yield	122	134	374	-112	-618	29	6.224
Total Factor US	-856	-191	2.527	1.748	2.594	137	46.524

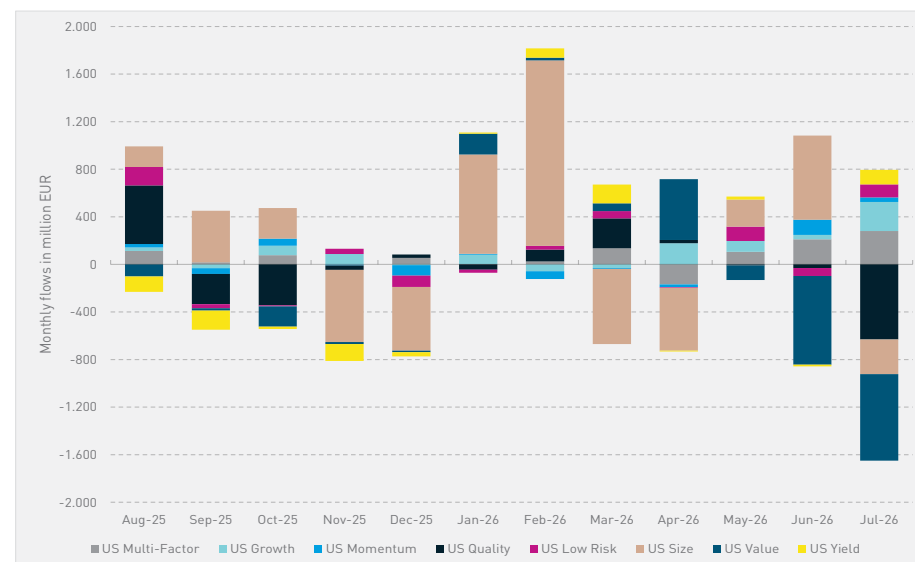
Factor - Monthly Factor Performance vs. MSCI USA



Factor - 90 Days Rolling Out-/Underperformance vs. MSCI USA



Factor - Monthly ETF Flows

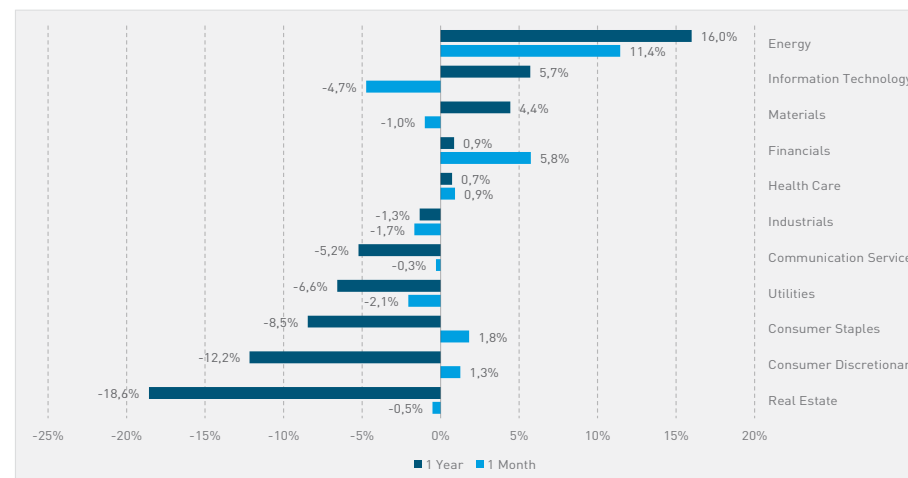


SECTOR - WORLD

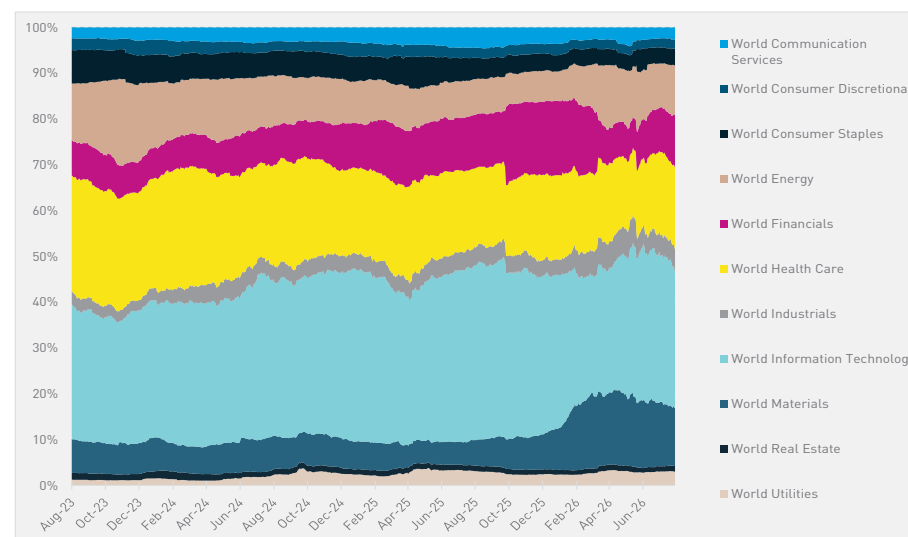
Sector - Flows, Number of ETFs and AuM

Category	1Mth	3Mth	YTD	1Yr	3Yr	#ETFs	AuM
World Communication Services	148	-213	-90	-190	235	6	999
World Consumer Discretionary	90	105	35	201	252	5	789
World Consumer Staples	54	114	155	102	74	7	1.339
World Energy	248	102	1.294	1.309	1.318	13	4.102
World Financials	630	1.379	-945	780	1.791	8	4.243
World Healthcare	202	822	649	1.447	1.992	9	6.551
World Industrials	309	-191	647	650	1.005	7	1.874
World Information Technology	147	268	-414	-330	1.648	8	11.463
World Materials	160	332	2.192	3.019	3.222	13	4.786
World Real Estate	30	15	96	111	169	3	449
World Utilities	50	66	313	239	682	5	1.096
Total Sector World	2.068	2.801	3.932	7.337	12.389	84	37.689

Sector - Under-/Outperformance vs. MSCI World



Sector - ETF AuM

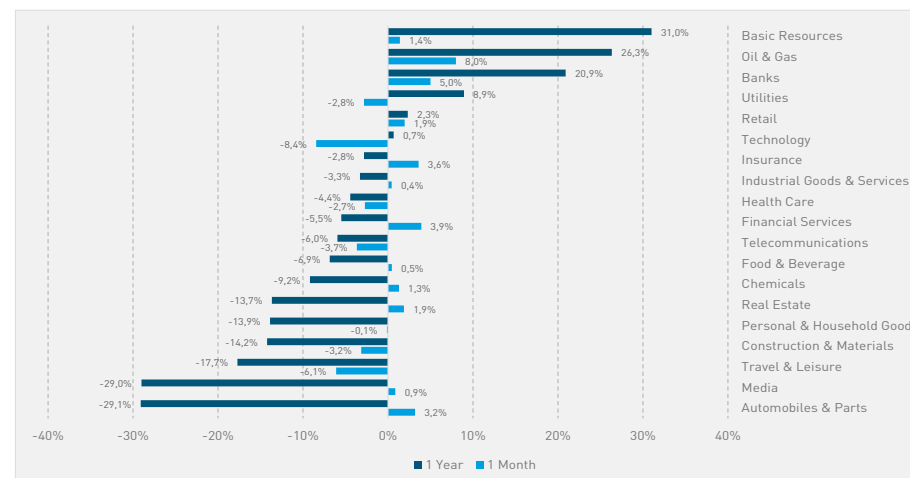


SECTOR - EUROPE

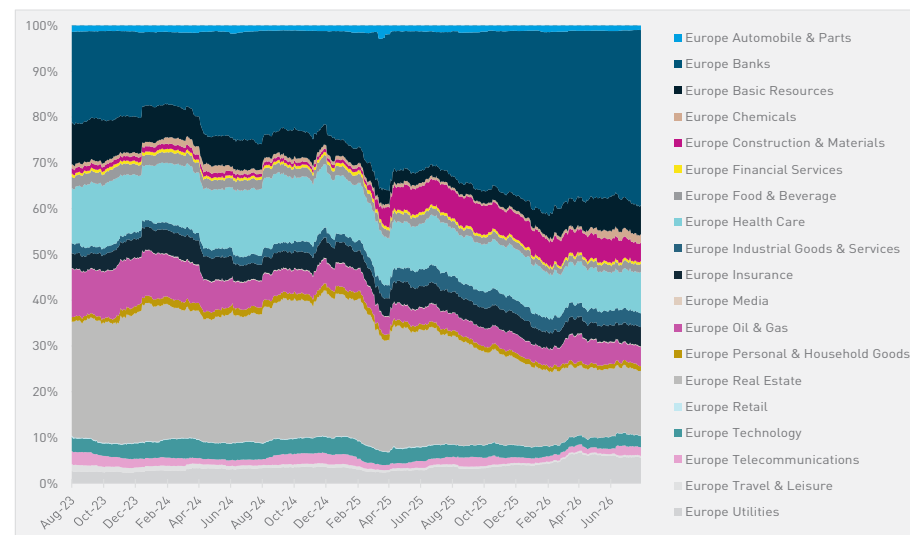
Sector - Flows, Number of ETFs and AuM

Category	1Mth	3Mth	YTD	1Yr	3Yr	#ETFs	AuM
Europe Automobile & Parts	-14	-13	41	36	112	3	191
Europe Banks	338	-291	-1	670	1.288	4	7.515
Europe Basic Resources	-40	30	465	600	-22	4	1.240
Europe Chemicals	-1	100	231	262	236	2	359
Europe Construction & Materials	-46	-186	-120	-136	547	2	785
Europe Financial Services	1	-2	12	10	-6	2	107
Europe Food & Beverage	14	52	86	96	85	2	339
Europe Healthcare	76	-33	-75	-52	198	4	1.659
Europe Industrial Goods & Services	36	40	103	68	235	2	639
Europe Insurance	21	100	138	66	119	4	809
Europe Media	-5	-6	10	12	11	2	27
Europe Oil & Gas	8	-122	-21	-19	-773	4	801
Europe Personal & Household Goods	-29	11	26	24	86	2	198
Europe Real Estate	-110	-178	-278	-815	-736	12	2.687
Europe Retail	-1	-1	-1	-2	-29	2	13
Europe Technology	-25	38	19	6	-2	5	466
Europe Telecommunications	-11	178	168	120	-29	4	353
Europe Travel & Leisure	2	7	9	7	-99	2	78
Europe Utilities	17	-69	348	392	546	4	1.067
Total Sector Europe	232	-344	1.160	1.348	1.769	66	19.334

Sector - Under-/Outperformance vs. STOXX 600



Sector - ETF AuM

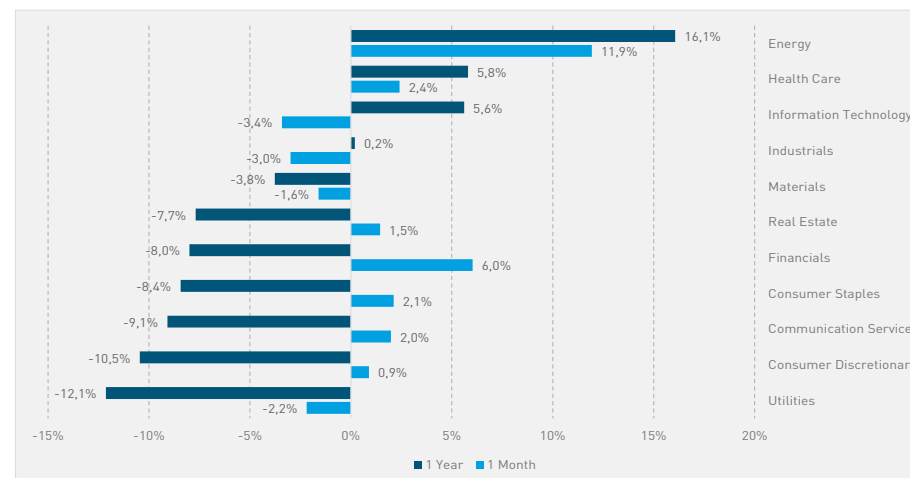


SECTOR - US

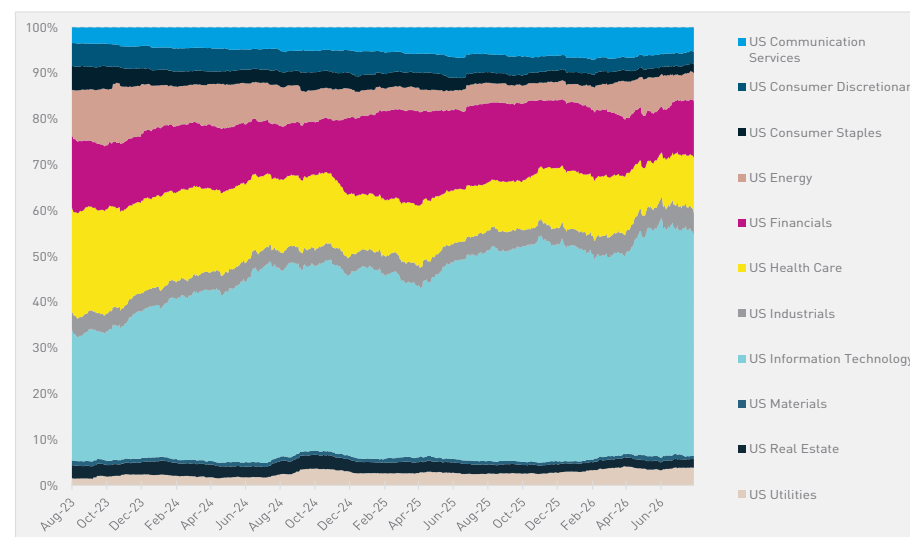
Sector - Flows, Number of ETFs and AuM

Category	1Mth	3Mth	YTD	1Yr	3Yr	#ETFs	AuM
US Communication Services	-103	-0	-51	198	857	5	2.076
US Consumer Discretionary	4	47	38	-177	-138	5	1.105
US Consumer Staples	-11	-35	-225	-46	-299	4	740
US Energy	118	-432	709	626	199	5	2.547
US Financials	195	169	-303	-825	898	9	4.886
US Healthcare	199	192	138	681	11	7	4.602
US Industrials	65	145	577	432	807	4	2.005
US Information Technology	631	433	1.210	1.664	6.743	4	19.653
US Materials	-131	-141	87	12	76	3	262
US Real Estate	0	-4	10	27	135	3	732
US Utilities	52	182	437	655	999	3	1.493
Total Sector US	1.020	555	2.625	3.247	10.288	52	40.101

Sector - Under-/Outperformance vs. S&P 500



Sector - ETF AuM

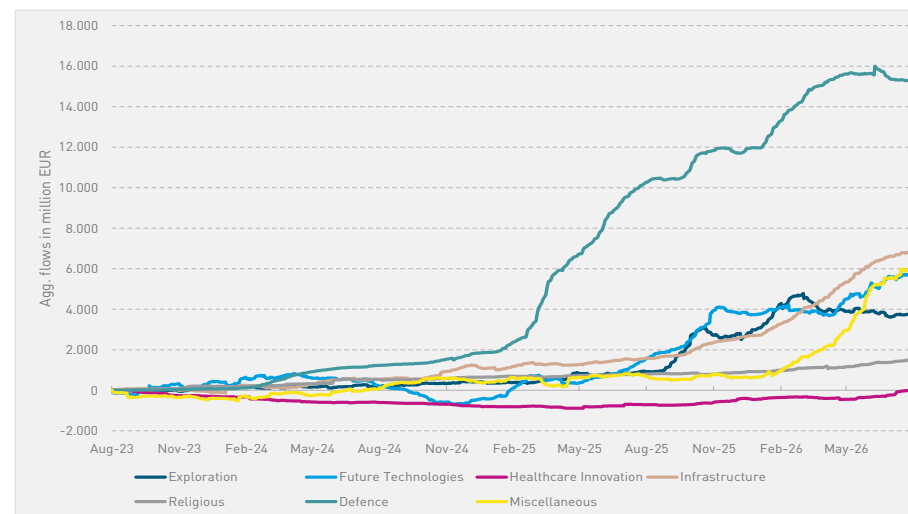


THEMATIC

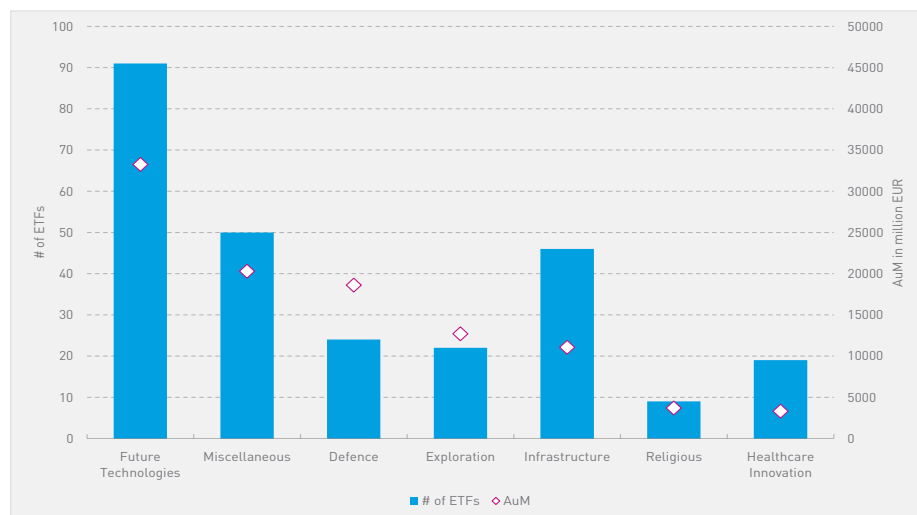
Thematic - Flows, Number of ETFs and AuM

Category	1Mth	3Mth	YTD	1Yr	3Yr	#ETFs	AuM
Exploration	149	-123	688	2.786	3.638	22	12.709
Future Technologies	-57	1.083	1.788	4.027	5.533	91	33.248
Healthcare Innovation	247	453	444	712	15	19	3.307
Infrastructure	198	1.504	4.047	5.181	6.731	46	11.067
Religious	121	343	540	662	1.461	9	3.691
Defence	-47	-275	3.302	5.032	15.064	24	18.614
Miscellaneous	353	2.961	5.180	5.138	5.726	50	20.289
Total Thematic	963	5.946	15.988	23.539	38.169	261	102.925

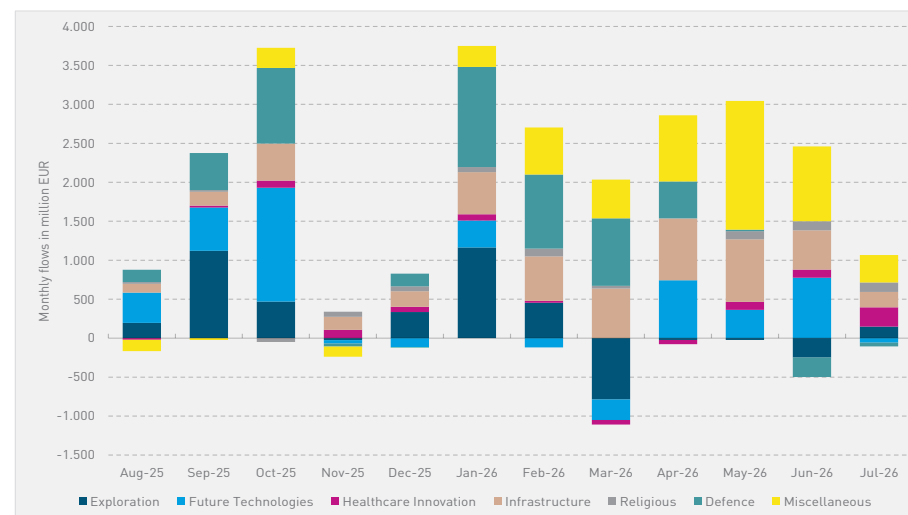
Thematic - Aggregated Daily ETF Flows



Thematic - Number of ETFs and AuM



Thematic - Monthly ETF Flows

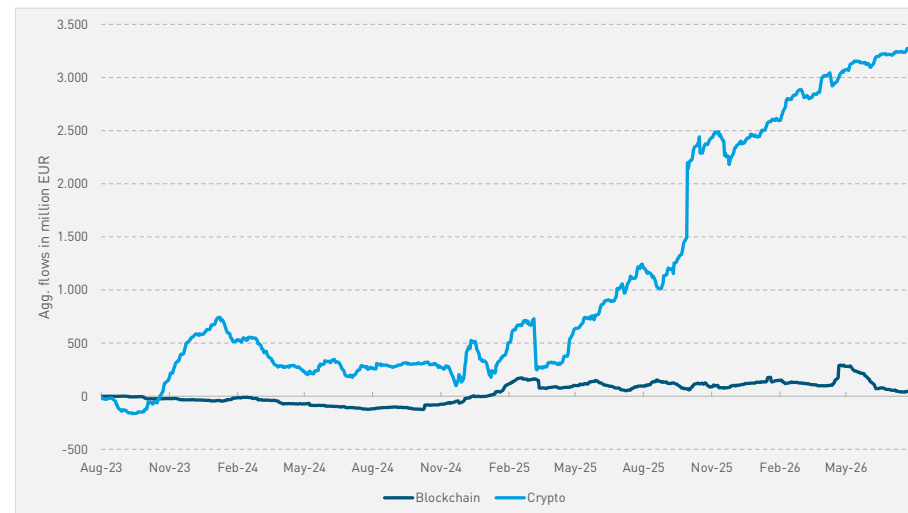


BLOCKCHAIN & CRYPTO

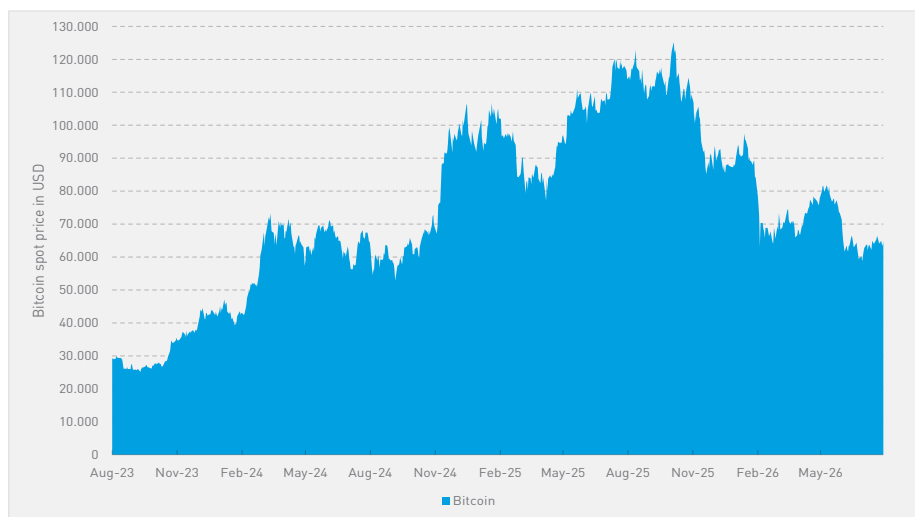
Blockchain & Crypto - Flows, Number of ETPs and AuM

Category	1Mth	3Mth	YTD	1Yr	3Yr	#ETPs	AuM
ETF							
Blockchain	-15	-235	-86	-54	51	6	1.441
ETC / ETN							
Bitcoin*	32	177	882	1.653	1.294	19	6.469
Ethereum	10	17	114	-155	147	11	1.303
XRP	-1	2	-105	37	858	4	490
Litecoin	0	1	1	3	10	2	9
Other	10	4	-71	485	939	81	1.339
Total Blockchain & Crypto	36	-35	736	1.970	3.306	126	11.056

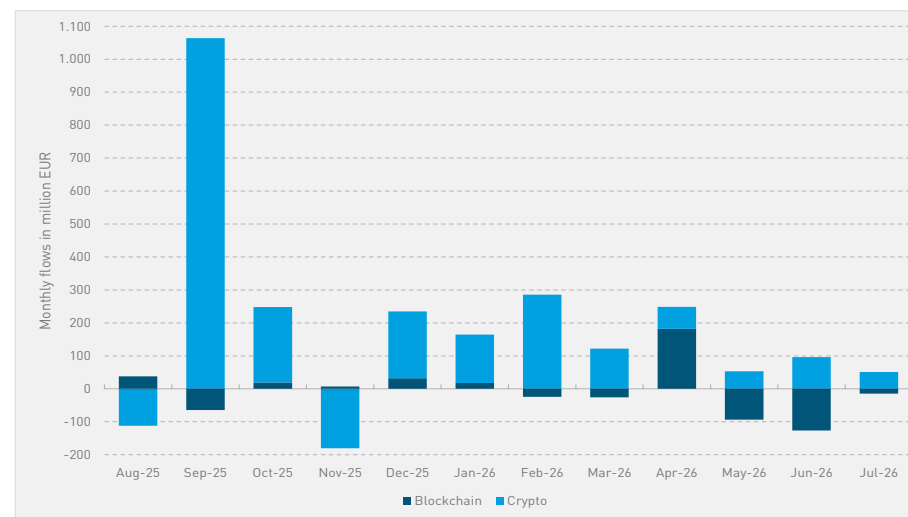
Blockchain & Crypto - Aggregated Daily ETP Flows



Blockchain & Crypto - Bitcoin Spot Price in USD



Blockchain & Crypto - Monthly ETP Flows



METHODOLOGY

Datengrundlage ETFs

Ziel ist es, einen Überblick über die aktuellen Entwicklungen des europäischen ETF Marktes zu geben. Dazu werden alle an einer europäischen Börse gelisteten UCITS ETFs untersucht. Unterschiedliche Shareclasses zählen wir als einzelne ETFs.

Als Grundlage des Newsletters dienen sorgfältig geprüfte Daten der einzelnen ETF-Anbieter sowie Bloomberg. Nicht mehr existierende ETFs werden nicht berücksichtigt.

Kategorisierung

Die Kategorisierung erfolgt auf Basis eines branchenüblichen Schemas. ETFs können dabei in mehreren Kategorien enthalten sein. Bei der Einteilung der Regionen enthält die Kategorie Eurozone nur regionale ETFs, Einzelländer ETFs fallen immer in die Kategorie Europe. Ein EuroStoxx 50 ETF fällt damit beispielsweise in die Kategorie Eurozone, ein DAX ETF in die Kategorie Europe. Im Bereich Smart Beta sind alle ETFs, die mindestens zwei Faktoren abbilden, in der Kategorie Multi-Factor enthalten, die Kategorie Yield besteht aus Dividenden und Buyback ETFs. Im Bereich Commodity werden nur UCITS ETFs berücksichtigt, sowie ausschließlich ETCs die an europäischen Kernmärkten gelistet sind.

Berechnungen

Flow

Der Flow wird als Netto Zu- und Abfluss an Assets berechnet. Dazu wird die Veränderung der Outstanding Shares mit dem NAV des jeweiligen Tages multipliziert. Die monatlichen Daten berechnen sich dann als die aufsummierten Tagesflows. Neuauflagen sowie Schließungen von ETFs werden nicht als Flow berücksichtigt.

Aggregated (Agg.) Flow

Der aggregierte Flow wird als die Summe aller täglichen Netto Zu-/Abfluss an Assets für einen definierten Zeitraum berechnet. Im Unterschied zu den Assets under Management betrachtet der aggregierte Flow ausschließlich Zu- und Abflüsse und ist damit unabhängig von Bewegungen der zu Grunde liegenden Märkte. Bei den Assets under Management fließt dagegen zusätzlich zu den Mittelflüssen noch die jeweilige Marktbewegung ein.

Performanceberechnungen

In den Bereichen Smart-Beta und Sector berechnen wir zusätzlich zu den Flows auch noch Performancedaten. Es wird dabei die jeweilige Outperformance des speziellen Index gegenüber des zugehörigen Basis-Index verwendet. Die Berechnung erfolgt mit Netto-Performance-Indizes, d.h. Steuern und Dividenden sind berücksichtigt.

Neue Shareclasses

Als maßgeblich für die Berücksichtigung einer neuen Shareclass in der Auflistung gilt das Datum des ersten Listings an einer europäischen Börse, da mit diesem Datum der ETF Anlegern zur Verfügung steht. Wir unterscheiden dabei zwischen neuen Shareclasses, zu denen keine bisherige Shareclass existiert, sowie neuen Shareclasses, die einen schon bestehenden Fonds um eine neue Anteilsklasse erweitern.

CONTACT

Telefon +49 89 442 327 442

ETF-team@crossflow.de

Crossflow Financial Advisors GmbH / Sonnenstraße 19 / 80331 München / Deutschland / www.crossflow.de

Rechtliche Hinweise

Dieses Dokument ist ausschließlich für bevollmächtigte Nutzer bestimmt, denen die bereitgestellten Inhalte rechtmäßig zugeleitet oder zugesandt werden dürfen. Alle Inhalte dienen lediglich eigenverantwortlichen Informationszwecken und dürfen ohne schriftliche Genehmigung der Crossflow Financial Advisors GmbH („Crossflow“) weder weiterverbreitet noch veröffentlicht werden.

Alle Inhalte dieser Darstellung beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die für zuverlässig erachtet wurden. Crossflow ist bestrebt, die Inhalte aktuell, richtig und vollständig darzustellen, jedoch kann Crossflow Aktualität, Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Darstellung nicht garantieren. Crossflow übernimmt daher keinerlei Haftung für unmittelbare oder mittelbare Schäden, einschließlich entgangenen Gewinns aus der Verwendung bereitgestellter Inhalte. Gleiches gilt im Falle teilweiser oder vollständiger Unmöglichkeit oder einer sonstigen Beeinträchtigung der Nutzung. Der Nutzer trägt daher die alleinige Verantwortung für die Nutzung der Inhalte und deren Folgen.

Crossflow behält sich weiterhin ausdrücklich vor, jederzeit und ohne Vorankündigung Änderungen oder Ergänzungen der Inhalte dieser Darstellung vorzunehmen. Die Inhalte dieser Darstellung wurden lediglich auf die Vereinbarkeit mit deutschem Recht geprüft. In einigen Rechtsordnungen ist die Verbreitung derartiger Informationen gegebenenfalls gesetzlichen Beschränkungen unterworfen. Die Inhalte dieser Darstellung richten sich daher nicht an Nutzer, deren Wohn- oder Geschäftssitz einer Rechtsordnung unterliegt, die für die Verbreitung derartiger Informationen Beschränkungen vorsieht. Die Inhalte dieser Darstellung stellen zudem weder eine Aufforderung, noch ein Angebot oder eine Empfehlung dar, ein Finanzinstrument zu erwerben, zu verkaufen oder sonst darüber zu verfügen oder eine andere Transaktion zu tätigen. Eine Investmententscheidung in Bezug auf die hier dargestellten Produkte darf nur auf Grundlage der einschlägigen Verkaufsdokumente erfolgen. Die Inhalte dieser Darstellung stellen darüber hinaus keine Anlageberatung oder Finanzanalysen i.S. des § 34b WpHG dar. Sie genügen deshalb nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen und unterliegen nicht dem Verbot des Handelns vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen.

Sollte dieses Dokument Angaben oder Informationen zu zukünftigen Wertentwicklungen oder Performance-Projektionen machen, sind diese als reine Prognose zu bewerten. Tatsächliche Ergebnisse können davon erheblich abweichen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung (tatsächlich oder simuliert) erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Inhalte und Aufbau dieses Dokuments sind urheberrechtlich geschützt und dürfen ohne die vorherige schriftliche Genehmigung von Crossflow weder kopiert, übernommen, vervielfältigt oder für andere Zwecke, in welcher Form auch immer, verwendet werden.

In Zweifelsfällen wenden Sie sich bitte an folgende Email Adresse: ETF-team@crossflow.de

© 2026