

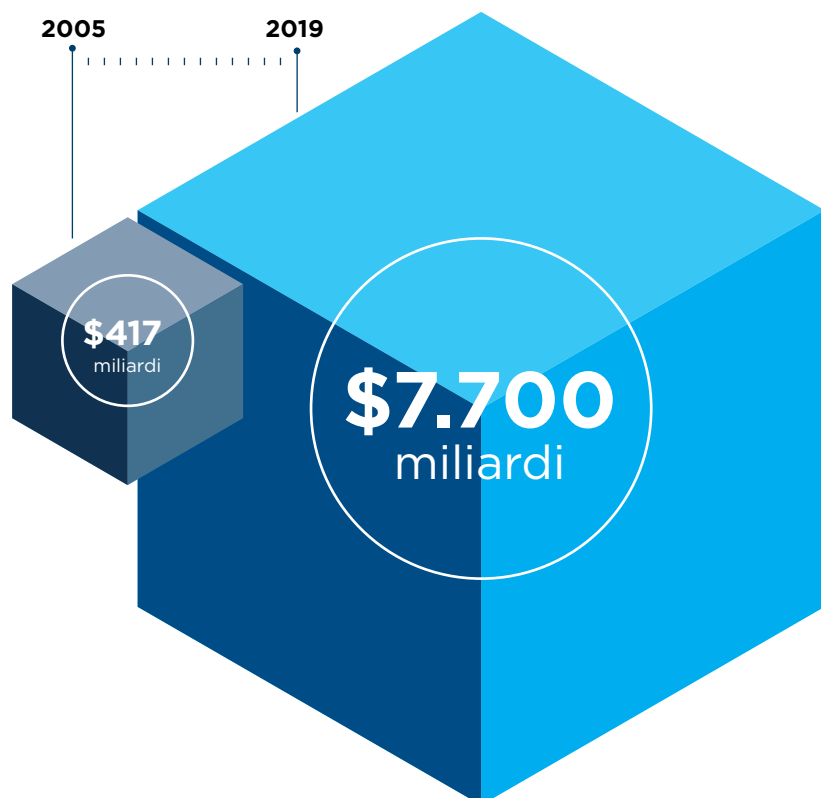
Il ruolo degli ETF



Cos'è un ETF?

Un ETF (*exchange-traded fund*) è un fondo di investimento che replica la performance di un determinato indice. Per farlo investe in una serie di titoli con l'obiettivo di replicare le posizioni dell'indice.

Gli ETF consentono di investire in modo efficiente nei mercati finanziari e offrono accesso a un'ampia gamma di classi di investimento. Gli investitori possono scegliere il o gli ETF più adatti ai loro obiettivi e al grado di rischio che sono disposti ad assumersi. Il mercato degli ETF ha incrementato molto la sua popolarità da quando il primo fondo di questo tipo sbarcò sul mercato nel 1993.



Alla fine del 2020, attraverso gli ETF si gestivano circa 7.700 miliardi di dollari su scala globale, rispetto ai 417 miliardi del 2005¹.

Questo mercato oggi offre agli investitori un'ampia scelta in termini geografici e settoriali di azioni, obbligazioni societarie e titoli di Stato, nonché un'ampia gamma di investimenti tematici e sostenibili.

1 Fonte: ETFGI a fine dicembre 2020

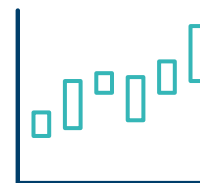
Principali caratteristiche degli ETF



Gli ETF sono gestiti da fund manager ma sono considerati prodotti “passivi” poiché replicano indici del mercato.



Gli ETF investono in una serie di titoli per replicare la performance di un indice.



Gli ETF sono negoziati in una borsa valori, come le azioni.

Uno strumento per costruire un portafoglio diversificato

Analogamente agli altri fondi comuni di investimento, gli ETF sono gestiti da portfolio manager che conducono le operazioni per conto del fondo allo scopo di conseguire il suo obiettivo di investimento. Tuttavia, nel caso dei gestori di ETF, le decisioni sono volte a replicare la performance dell'indice il più accuratamente possibile. La performance prevista di un ETF al lordo delle commissioni è in linea con quella del mercato sottostante, ciò consente agli investitori di avere un'idea chiara di quello che è l'obiettivo del fondo.

Al contrario, uno degli obiettivi principali dei gestori dei fondi a gestione attiva è di superare la performance di un indice o benchmark. Tali gestori utilizzano diversi metodi per determinare quali strumenti sono in grado di contribuire al conseguimento degli obiettivi del fondo. I fondi a gestione attiva addebitano una commissione di gestione più alta per tale obiettivo di sovraperformance; anche per questo le commissioni dei fondi a gestione attiva sono più elevate rispetto a quelle degli ETF.

Gli ETF e i fondi a gestione attiva possono coesistere all'interno di un portafoglio diversificato per aiutare gli investitori a raggiungere il loro obiettivo.

Gli ETF e i fondi a gestione attiva possono coesistere all'interno di un portafoglio diversificato

Perché un ETF?



Molte delle caratteristiche intrinseche degli ETF li rendono una componente interessante per costruire un portafoglio di investimento:



Accessibilità

Gli ETF sono ampiamenti disponibili, facili da negoziare e sono un modo efficiente di investire, con obiettivi di investimento di facile comprensione. Il quadro normativo UCITS, pensato per proteggere gli investitori, contribuisce a rendere gli ETF facilmente accessibili.



Scelta

Con oltre 1800 ETF quotati in Europa, gli investitori hanno ampia possibilità di scelta per trovare lo strumento più adatto alle proprie esigenze di investimento e ai propri obiettivi. Si va dalla replica di indici azionari globali molto conosciuti, come l'Euro Stoxx 50, a indici regionali come l'S&P 500, fino a comprendere ETF tematici o settoriali come gli indici di investimento responsabile o *smart city*.



Diversificazione

La diversificazione è uno strumento di gestione del rischio fondamentale per gli investitori, pertanto è bene sapere che ogni ETF conforme alle direttive che disciplinano gli OICVM è costituito da una serie di titoli con l'obiettivo di replicare la performance di un indice. Ciò rende tali fondi degli strumenti di diversificazione efficienti per il portafoglio.

Il costo relativamente più basso degli ETF consente inoltre di accedere, in modo efficiente in termini di costo, a indici e mercati dove i fondi tradizionali non sono nelle condizioni di trarre il miglior valore aggiunto.



Convenienza

Il prezzo è uno dei principali vantaggi degli ETF che, in genere, presentano costi molto più bassi rispetto a quelli dei fondi a gestione attiva.



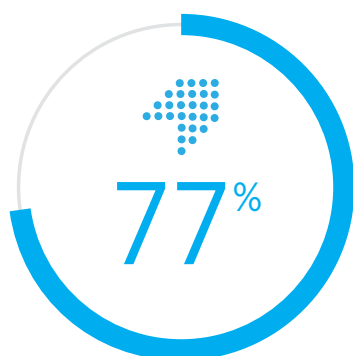
Trasparenza

Gli ETF replicano indici di mercato, adottando metodologie trasparenti e basate su regole ben precise, riducendo quindi il rischio di variazioni dello stile di gestione. Dato che tali fondi sono negoziati in borsa, c'è sempre visibilità sul loro prezzo.

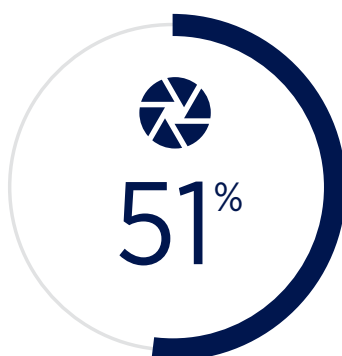
In Europa, la struttura degli OICVM² prevede ulteriori vincoli informativi e trasparenza nei confronti degli investitori. Gli emittenti di ETF in Europa sono inoltre tenuti ad applicare specifiche *best practice*, con la pubblicazione sul loro sito web di informazioni aggiuntive sul fondo. Alcune informative vanno oltre gli obblighi previsti dalla normativa.

Il ruolo degli ETF

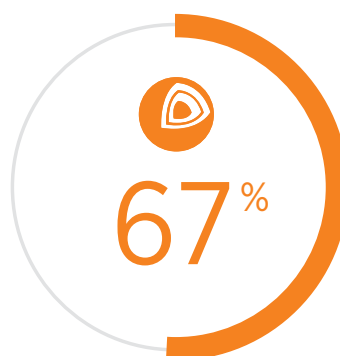
La popolarità degli ETF è cresciuta molto negli ultimi 20 anni e questi strumenti sono diventati sempre più frequentemente parte essenziale dei portafogli di investimento. Poco più della metà degli investitori intervistati in un recente studio³ ha confermato di utilizzare gli ETF per l'allocazione a lungo termine per comporre la parte *core* del loro portafoglio.



Accesso
più ampio
al mercato



Esposizione a
sotto-segmenti
specifici



Allocazione *core*
di portafoglio, a
lungo termine

Molti investitori acquistano ETF che rappresentano specifici mercati finanziari. Ciò consente loro di detenere in portafoglio l'ETF per un lungo periodo di tempo, indipendentemente dalle oscillazioni del mercato. In tal modo, cercano di sfruttare, in modo efficiente in termini di costo, la graduale ascesa potenziale di quel mercato nel lungo periodo.

Tuttavia, grazie alla loro flessibilità, gli ETF possono essere utilizzati anche per investimenti tattici e puntuali, consentendo agli investitori di esporsi in modo facile e veloce a nuovi settori o aree geografiche.

La popolarità degli ETF è cresciuta molto negli ultimi 20 anni e questi strumenti sono diventati sempre più frequentemente parte essenziale dei portafogli di investimento.

³ Fonte: EDHEC European ETF & Smart Beta Survey 2020: sondaggio tra 182 investitori europei condotto nell'ambito della cattedra di ricerca Amundi all'Edhec-Risk Institute su "ETF, Indexing & Smart Beta strategies".

Amundi ETF

Amundi, uno dei principali e più competitivi emittenti di ETF in Europa, offre oltre 150 ETF UCITS, che soddisfano una vasta gamma di esigenze in termini di asset allocation e un ampio spettro di obiettivi di sostenibilità.

Per ulteriori informazioni su come investire in modo più efficiente e conveniente, visita il nostro sito web:
www.amundiETF.com.

Messaggio pubblicitario

Il presente documento è stato predisposto da Amundi. Le informazioni contenute non rappresentano in nessun caso un'offerta di acquisto o di vendita di prodotti finanziari, una raccomandazione avente ad oggetto strumenti finanziari o emittenti di strumenti finanziari e non sono da intendere come ricerca in materia di investimenti o come analisi finanziaria, dal momento che, oltre a non avere i contenuti, non rispetta i requisiti di indipendenza imposti per la ricerca finanziaria e non è sottoposta ad alcun divieto in ordine alla effettuazione di negoziazione prima della diffusione. Le informazioni contenute nel presente documento sono ritenute accurate alla data della sua redazione. Le opinioni espresse riflettono il giudizio di Amundi al momento della redazione e possono essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso.

In caso di negoziazione di ETF potrebbero essere addebitati costi di transazione e commissioni.

La politica che riguarda la trasparenza del portafoglio e le informazioni sul patrimonio dei fondi sono disponibili su amundiETF.com. Il valore patrimoniale netto indicativo è pubblicato dalle borse valori. Le quote di ETF acquistate sul mercato secondario solitamente non possono essere rivendute direttamente ai Fondi. Gli investitori devono acquistare e vendere quote su un mercato secondario con l'assistenza di un intermediario e possono dunque sostenere delle commissioni. Inoltre, è possibile che gli investitori paghino più del valore patrimoniale netto corrente quando acquistano quote e ricevano meno del valore patrimoniale netto corrente quando le vendono.

Si declina qualsiasi responsabilità in caso di qualsivoglia perdita, diretta o indiretta, derivante dall'affidamento alle opinioni o dall'uso delle informazioni ivi contenute. Eventuali dati riferiti a performance passate non sono un indicatore attendibile di performance attuali o future. Amundi non conferma, assicura o garantisce l'idoneità a qualsiasi scopo di investimento delle informazioni ivi contenute, le quali non devono essere utilizzate come unica base per le decisioni d'investimento. Tali informazioni 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 strumenti e prodotti finanziari. **L'investimento in un OICVM comporta dei rischi, illustrati nel dettaglio nel documento contenente le informazioni chiave per l'investitore e nel prospetto.** Prima di qualunque investimento, prendere attenta visione della documentazione relativa allo strumento finanziario oggetto dell'operazione, la cui sussistenza è disposta dalla applicabile normativa di legge e regolamentare tempo per tempo vigente.

Il presente documento non è diretto alle "US Person" così come definite nel U.S. «Regulation S» della Securities and Exchange Commission. Il presente documento non può essere riprodotto, distribuito a terzi o pubblicato, in tutto o in parte, senza la preventiva autorizzazione scritta di Amundi.

Amundi ETF è la denominazione dell'attività di ETF di Amundi Asset Management.

Amundi Asset Management, "société par actions simplifiée" - SAS francese, con capitale sociale di 1.086.262.605 euro; società di gestione del portafoglio approvata dall'AMF e iscritta al numero GP 04000036. Sede legale: 90, boulevard Pasteur - 75015 Paris - France - 437 574 452 RCS Paris.