

# Come scegliere un ETF



# Un mercato in crescita

Il mercato degli ETF è cresciuto molto negli ultimi dieci anni, non solo come popolarità (sono sempre di più gli investitori che puntano su questi strumenti), ma anche in termini offerta disponibile.

## Una gamma di strumenti sempre più ampia

Crescita globale del mercato di ETF e ETP a fine dicembre 2020



Alla fine del 2020, nel mercato degli ETF venivano gestiti oltre 7.700 miliardi di dollari su scala globale, rispetto ai 417 miliardi del 2005.

Nei 15 anni trascorsi dal lancio di questi fondi, gli investitori sono passati da una gamma di prodotti relativamente limitata tra cui scegliere a oltre 7.600 ETF in 73 borse valori in 60 Paesi<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Fonte: ETFGI, dicembre 2020

Ciò grazie alla costante innovazione da parte degli emittenti, che hanno sviluppato fondi adatti a soddisfare diverse esigenze, obiettivi e considerazioni etiche degli investitori.

Se da una parte c'è maggiore varietà, dall'altra ci sono anche più emittenti che offrono fondi analoghi, seppur con approcci diversi in termini di strutturazione dei prodotti, metodologie di investimento e processi di gestione del rischio. Gli ETF europei sono tutti conformi alle norme sugli OICVM (UCITS in inglese)<sup>2</sup>, ma ci sono differenze importanti tra i fondi per cui una due diligence approfondita è fondamentale per scegliere l'ETF più adatto alle esigenze, agli obiettivi e alle considerazioni di un investitore.

É importante un'accurata due diligence per assicurarsi che l'ETF sia adatto alle esigenze, gli obiettivi e il profilo di rischio dell'investitore.

## Come scegliere?

Scegliere un ETF è come scegliere un fondo comune di investimento: il fondo dev'essere in linea con la propria strategia di investimento. Occorre dunque porsi alcune domande iniziali:



Che ruolo avrà l'ETF nella mia strategia di investimento?



C'è un'area geografica o un settore specifico in cui voglio investire?



Che tipo di rischio sono disposto ad assumere?

Una volta definiti tali aspetti, si può procedere con la scelta di un indice. Infine, occorre porsi altre domande per selezionare il fondo più adatto a rispondere agli obiettivi prefissati.

## Un processo in tre fasi

### Fase 1: Scegliere l'indice giusto

Ci sono numerosi fornitori di indici, che offrono sia indici standard che personalizzati, in grado di dare esposizione a una serie pressoché infinita di aree geografiche, settori, temi e quant'altro. Dal momento che, in ultima analisi, l'ETF replicherà la performance di un indice, è fondamentale scegliere l'indice giusto.



- **L'indice è conforme alle aspettative in termini di esposizione a un certo tipo di asset, per regione geografica e performance?**  
*È un aspetto fondamentale per garantire il conseguimento degli obiettivi dell'investitore.*
- **La valorizzazione dell'indice, la metodologia e la sua composizione vengono comunicati con regolarità?**  
*L'indice deve essere trasparente in termini di comunicazione per consentire agli investitori di verificare che continui a soddisfare le loro esigenze.*
- **Le componenti dell'indice sono abbastanza liquide da garantire negoziazioni efficienti dell'ETF?**  
*L'esposizione a un indice non liquido o difficilmente negoziabile potrebbe essere inadatta alla struttura di un ETF e potrebbe generare costi più alti.*
- **È necessario rivolgersi a un fornitore di indici ampiamente riconosciuto o è più importante l'efficienza in termini di costi?**  
*Definire le priorità all'inizio facilita l'individuazione degli indici più adatti.*

### Fase 2: Scegliere il tipo di ETF più adatto

Essendoci numerosi emittenti che offrono ETF molto simili, gli investitori possono farsi un'idea circa le modalità di gestione del rischio ponendosi alcune domande fondamentali.



- **Quali sono le spese correnti?**  
*Ci consente di capire se il rendimento potenziale sarà adeguato.*
- **Qual è la performance netta del fondo rispetto ad altri ETF che replicano lo stesso indice o indici analoghi?**  
*Serve a confrontare, in modo obiettivo, prodotti diversi che replicano lo stesso indice.*
- **Quali sono la tracking difference e il tracking error del fondo?**  
*Se i valori sono bassi, la qualità della replica dell'indice sarà elevata.*
- **Dove vengono pubblicate le informazioni relative al patrimonio del fondo, ai rischi, ecc.?**  
*Tali informazioni devono essere facilmente accessibili in ogni momento.*
- **C'è un processo per garantire l'adeguata integrazione dei criteri ESG (ambientali, sociali e di governance) nel processo di investimento?**  
*È un fattore importante se la sostenibilità rientra tra le priorità.*

### Fase 3: Scegliere il gestore giusto

Più emittenti di ETF possono dare accesso allo stesso indice ma non essere necessariamente adatti allo stesso modo a rispondere alle esigenze di ciascun investitore. È fondamentale assicurarsi della solidità dell'emittente, ponendosi le seguenti domande:



- **Qual è l'esperienza del gestore sul mercato degli ETF?** *L'investitore vuole essere certo di scegliere un emittente esperto e rinomato. Il manager ha le risorse per fare ricerca e gode del supporto di un'organizzazione più ampia?*
- **Ha una dimensione sufficiente sul mercato che garantisca condizioni di negoziazione efficienti?** *Gli ETF sono più efficienti quando raggiungono una certa dimensione. Se le dimensioni del gestore sono sufficienti, l'accesso al mercato può essere migliore.*
- **Il gestore ha le competenze per quotare e gestire gli ETF in diversi Paesi?** *L'amministrazione di una gamma di ETF in molteplici giurisdizioni può essere complessa. Il gestore dovrà disporre delle risorse e dell'esperienza necessarie.*
- **Il gestore offre una gamma di strumenti innovativa e variegata in grado di soddisfare la domanda degli investitori?** *Il mercato degli ETF è dinamico: un emittente dev'essere sufficientemente agile da reagire alle esigenze in evoluzione.*
- **Il gestore ha esperienza in materia di ESG? I criteri ESG fanno parte del processo di investimento?** *A fronte del crescente interesse per i fattori ESG, è importante che l'emittente sappia come selezionare gli indici ESG. È anche rilevante sapere se l'emittente mette in atto una politica di voto e di engagement con le società in cui investe.*

## La trasparenza è fondamentale

In Europa, gli ETF sono regolamentati dalla direttiva sugli OICVM (o UCITS). Si tratta di un quadro normativo che garantisce una maggiore trasparenza, la divulgazione ampia e standardizzata di informazioni attraverso una serie di documenti che facilitano all'investitore il confronto tra diversi ETF. Gli investitori devono poter accedere ai siti web degli emittenti, che riportano le informazioni chiave per gli investitori, prospetti informativi e bilanci annuali. Oltre alla documentazione di legge, gli emittenti di ETF europei pubblicano con regolarità sul loro sito web altre informazioni, tra cui schede prodotto e brochure, per aiutare gli investitori a comprendere meglio gli strumenti a disposizione.

La normativa sugli OICVM (UCITS) garantisce una maggiore trasparenza

# 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](http://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](http://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.