

Il ruolo degli ETF



Fundamentals

COMUNICAZIONE DI MARKETING PER INVESTITORI AL DETTAGLIO

Le informazioni contenute nel presente documento fanno riferimento principalmente agli ETF indicizzati, ovvero quelli il cui obiettivo di investimento è replicare un indice di mercato, sia al rialzo che al ribasso.

Cos'è un ETF?

Un ETF (exchange-traded fund) è un fondo di investimento che replica la performance¹ di un determinato indice². Per farlo investe in una serie di titoli con l'obiettivo di replicare le posizioni dell'indice.

Gli ETF consentono di investire in modo efficiente³ nei mercati finanziari e offrono accesso a un'ampia gamma di classi di attivo. Gli investitori possono scegliere il o gli ETF più adatti ai loro obiettivi e al grado di rischio che sono disposti ad assumere. La popolarità degli ETF è aumentata considerevolmente da quando il primo fondo di questo tipo sbarcò sul mercato nel 1993.



A fine giugno 2025, le masse investite in ETF ammontavano a 16 800 miliardi di dollari su scala globale, rispetto ai 417 miliardi del 2005⁴.

La scelta oggi a disposizione è ampia: attraverso gli ETF gli investitori possono esporsi ai mercati azionari per regione geografica o settore, alle obbligazioni societarie o governative, o agli investimenti tematici e sostenibili.

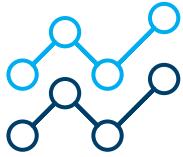
1 I trend di mercato passati non sono un indicatore affidabile di quelli futuri.

2 Per ulteriori informazioni sulla metodologia dell'indice, si prega di consultare il sito web del fornitore dell'indice.

3 Investire comporta dei rischi. Per ulteriori informazioni, si prega di consultare la sezione Rischi riportata di seguito.

4 Fonte ETFGI, dati a fine giugno 2025.

Principali caratteristiche degli ETF



Gli ETF sono gestiti da professionisti ma sono considerati prodotti "passivi" poiché replicano indici di mercato.



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



Gli ETF sono negoziati in borsa, come le azioni.

Strumenti per costruire un portafoglio diversificato

Analogamente agli altri fondi comuni di investimento, il gestore dell'ETF effettua operazioni volte a consentire al fondo di raggiungere il suo obiettivo di investimento. Nel caso dei gestori di ETF, le decisioni sono volte a replicare la performance dell'indice il più accuratamente possibile. La performance attesa di un ETF, escluse le commissioni di gestione, è in linea con quella del mercato sottostante, consentendo così agli investitori di avere un certo grado di visibilità in termini di aspettative.

Al contrario, uno dei principali obiettivi dei gestori attivi è quello di sovraperformare un indice di riferimento. Utilizzano vari metodi per determinare quali attivi possono aiutarli a raggiungere gli obiettivi del fondo. I fondi gestiti attivamente applicano una commissione supplementare per questo obiettivo di sovraperformance, che è uno dei fattori che contribuiscono alle commissioni più elevate dei fondi tradizionali gestiti attivamente.

Gli ETF e i fondi a gestione attiva tradizionali possono essere complementari all'interno di un portafoglio diversificato per aiutare gli investitori a raggiungere i propri obiettivi.

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

Perché un ETF?



Molte delle caratteristiche degli ETF li rendono soluzioni interessanti per costruire un portafoglio di investimento:



Trasparenza

Gli ETF replicano indici basati su metodologie trasparenti e regole rigorose. Ciò consente agli investitori di capire da dove viene la performance, limitando il rischio di variazione dello stile di gestione. Dato che questi fondi sono negoziati direttamente in borsa, i loro prezzi di acquisto e di vendita sono noti in qualsiasi momento.

In Europa, la regolamentazione dei fondi UCITS⁵ impone ulteriori e significativi vincoli di pubblicazione e trasparenza nei confronti degli investitori. Gli emittenti europei di ETF hanno messo in atto best practice relative alle pubblicazione delle informazioni sui fondi sui loro siti web. Alcune informative vanno oltre i requisiti normativi.



Costi competitivi

I costi sono uno dei principali vantaggi degli ETF. Questi, in genere, hanno costi inferiori rispetto ai fondi a gestione attiva tradizionali⁶.



Diversificazione⁷

La diversificazione è uno strumento di gestione del rischio fondamentale per gli investitori, pertanto è bene sapere che ogni ETF soggetto alla normativa UCITS è composto da un insieme diversificato 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 basso degli ETF consente inoltre di accedere, in modo efficiente⁸, a indici e mercati in cui i fondi tradizionali potrebbero non riuscire a soddisfare le esigenze degli investitori.



Accessibilità

Gli ETF sono accessibili a tutti i tipi di investitori, sono facili da negoziare e offrono un modo efficiente di investire e esporsi ai mercati finanziari, con obiettivi di investimento di facile comprensione. Il quadro normativo UCITS, pensato per proteggere gli investitori, ha contribuito ad incrementare questa accessibilità.



Scelta

Con oltre 2350 ETF quotati in Europa⁹, gli investitori hanno ampia possibilità di scelta per trovare lo strumento più adatto alle proprie esigenze di investimento e ai propri obiettivi. Questi prodotti replicano la performance dei più noti indici globali, come l'Euro Stoxx 50, ma anche indici nazionali o regionali come l'S&P 500, senza dimenticare gli ETF settoriali o tematici, ad esempio indici sull'Intelligenza Artificiale o di investimento responsabile¹⁰.

5 UCITS: "Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities" – Direttiva Europa 2014/91/UE

6 Per ulteriori informazioni sui tutti i costi sostenuti per investire nel fondo, si prega di consultare il Documento contenente le informazioni chiave (KID). La negoziazione di ETF può comportare costi di transazione e commissioni.

7 La diversificazione non garantisce un profitto né protegge da perdite.

8 Per ulteriori informazioni sui tutti i costi sostenuti per investire nel fondo, si prega di consultare il Documento contenente le informazioni chiave (KID). La negoziazione di ETF può comportare costi di transazione e commissioni.

9 Fonte: ETFGI, a fine giugno 2025.

10 Le informazioni sugli investimenti responsabili di Amundi sono disponibili su amundietf.com e amundi.com.

La decisione di investimento deve tenere conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi del Fondo, descritti nel relativo Prospetto.

Comunicazione di marketing per investitori al dettaglio.

Il ruolo degli ETF

La popolarità degli ETF è cresciuta molto negli ultimi 25 anni e questi strumenti sono diventati sempre più frequentemente parte essenziale dei portafogli di investimento.

I tre usi più comuni degli ETF da parte degli investitori sono:



Allocazione di lungo periodo in cui gli investimenti vengono mantenuti nel lungo periodo e/o modificati periodicamente



Esposizione a uno specifico tema o settore, ad esempio per l'allocazione core di portafoglio.



Allocazione tattica in cui gli investimenti evolvono in modo dinamico in funzione delle condizioni del mercato

Molti investitori acquistano ETF rappresentativi di specifici mercati. Ciò consente loro di detenere in portafoglio l'ETF per un lungo periodo di tempo, indipendentemente dalle oscillazioni del mercato.

In parallelo, grazie alla loro flessibilità, gli ETF possono essere utilizzati anche per investimenti tattici e opportunistici, e la loro diversificazione consente agli investitori di utilizzarli per esporsi facilmente a nuovi settori o aree geografiche.

La popolarità degli ETF è cresciuta molto negli ultimi 25 anni e questi strumenti sono diventati sempre più frequentemente parte essenziale dei portafogli di investimento.

Amundi ETF

Amundi, leader europeo degli ETF¹¹, offre più di 300 ETF UCITS che soddisfano una vasta gamma di esigenze in termini di allocazione e coprono un ampio spettro di obiettivi di investimento ESG e sul clima.

Per ulteriori informazioni su come investire negli ETF Amundi, visita il nostro sito web:
www.amundietf.it.

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Rischi legati all'investimento

- Rischio di perdita del capitale. Gli investitori potrebbero non recuperare l'importo iniziale investito e perdere l'intero investimento.
- Rischio legato ai mercati a cui sono esposti gli ETF. Il prezzo e il valore degli investimenti sono legati al rischio di liquidità delle componenti dell'indice sottostante. Il valore degli investimenti può oscillare al rialzo come al ribasso.
- Rischio legato alla volatilità dei titoli/valute che compongono l'indice sottostante.
- Rischio che l'obiettivo di investimento del fondo possa non essere interamente raggiunto.

Questa è una comunicazione di marketing per investitori al dettaglio.

Si prega di consultare il Prospetto e il KID dell'ETF prima di prendere una decisione finale di investimento.

Le informazioni contenute nel presente documento non sono destinate alla distribuzione e non costituiscono un'offerta di vendita o una sollecitazione di un'offerta di acquisto di titoli o servizi negli Stati Uniti, o in nessuno dei loro territori o possedimenti soggetti alla loro giurisdizione, a o a beneficio di qualsiasi US Person (come definita nel Prospetto dei Fondi o nella sezione dedicata alle menzioni legali su www.amundi.com e www.amundietf.com). I Fondi non sono stati registrati negli Stati Uniti ai sensi dell'Investment Company Act del 1940 e le quote/azioni dei Fondi non sono state registrate negli Stati Uniti ai sensi del Securities Act del 1933.

Il presente documento è di natura commerciale. I fondi descritti in questo documento (i "Fondi") potrebbero non essere disponibili per tutti gli investitori e potrebbero non essere registrati per la distribuzione al pubblico presso le autorità competenti in tutti i paesi. Ciascun investitore è tenuto ad assicurarsi di essere autorizzato a sottoscrivere o a investire in questo prodotto. Prima di investire nel prodotto, si consiglia agli investitori di avvalersi di una consulenza finanziaria, fiscale, contabile e legale indipendente.

Le informazioni contenute nel presente documento sono di natura promozionale e non contrattuale e non devono essere considerate come un consiglio o una raccomandazione di investimento, una sollecitazione all'investimento, un'offerta o un acquisto da parte di Amundi Asset Management ("Amundi") o di una delle sue controllate. I Fondi sono ETF UCITS di Amundi e Amundi ETF designa l'attività ETF di Amundi.

Gli ETF UCITS di Amundi sono fondi indicizzati a gestione passiva. I Fondi sono fondi aperti di diritto francese, lussemburghese o irlandese, approvati rispettivamente dall'Autorité des Marchés Financiers in Francia, dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier in Lussemburgo o dalla Banca Centrale d'Irlanda e autorizzati a commercializzare le proprie quote o azioni in diversi paesi dell'UE (i "Paesi di commercializzazione") ai sensi dell'articolo 93 della Direttiva 2009/65/CE.

Prima della sottoscrizione, il potenziale investitore è tenuto a leggere la documentazione d'offerta (KID e prospetto) dei Fondi.

L'investimento in un Fondo comporta un notevole grado di rischio (i rischi sono descritti in dettaglio nel KID e nel Prospetto). Le performance passate non sono indicative di quelle future. Il rendimento dell'investimento e il valore principale di un investimento nei Fondi o in altri prodotti di investimento possono subire fluttuazioni al rialzo o al ribasso e comportare la perdita del capitale inizialmente investito. Si invitano tutti gli investitori a rivolgersi a un consulente professionale prima di qualsiasi decisione d'investimento al fine di determinare i rischi associati all'investimento e la sua idoneità.

È responsabilità dell'investitore assicurarsi che l'investimento sia conforme alla legislazione pertinente e adatto ai suoi obiettivi di investimento e alla sua situazione patrimoniale (comprese le considerazioni fiscali). Alcuni dei Fondi menzionati nel presente documento potrebbero non essere autorizzati alla distribuzione nel suo paese.

I Fondi non sono sponsorizzati, approvati o distribuiti dai fornitori di indici. I fornitori di indici non rilasciano alcuna dichiarazione in merito all'idoneità dell'investimento. Una descrizione completa degli indici è disponibile presso i fornitori.

Questo documento non è stato esaminato, convalidato o approvato da alcuna autorità finanziaria.

Informazioni ritenute accurate al ottobre 2025.

Riproduzione vietata senza l'autorizzazione scritta di Amundi.

Amundi Asset Management (Amundi AM)

"Société par Actions Simplifiée" - SAS con un capitale sociale di 1.143.615.555 euro. Società di gestione del risparmio approvata dall'Autorité des Marchés Financiers con il numero GP 04000036. Sede legale: 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Parigi - Francia. Indirizzo postale: 91, boulevard Pasteur, CS 21564, 75730 Paris Cedex 15 - Francia. Tel: +33 (0)1 76 33 30 30. Siren n° 437 574 452 RCS Parigi.

¹¹ In base ai dati ETFGI a settembre 2025, Amundi ETF è il principale emittente di ETF con headquarter in Europa sul mercato europeo.