

ETF e fondi indicizzati



ETF e fondi indicizzati

Gli *Exchange-traded funds* (ETF) e i fondi indicizzati sono entrambi “fondi di investimento passivi”¹ ed hanno lo stesso obiettivo: replicare la performance di un indice di mercato. Sono gestiti da professionisti - i gestori di portafoglio - che utilizzano diverse tecniche di investimento per seguire il più fedelmente possibile la performance dell'indice del fondo.

In quanto prodotti di investimento passivo, l'obiettivo principale degli ETF e dei fondi indicizzati è quello di replicare l'indice di riferimento.

Che cosa hanno in comune ETF e fondi indicizzati?

Gli ETF e i fondi indicizzati consentono agli investitori di accedere a un'ampia varietà di esposizioni di investimento e hanno molti punti in comune.



Gli ETF e i fondi indicizzati sono accessibili a tutti i tipi di investitori, ma le modalità di accesso sono diverse.



In Europa, entrambe le strutture di fondi possono essere soggette allo stesso quadro normativo UCITS, volto a proteggere gli investitori.



Gli ETF e i fondi indicizzati sono concepiti per offrire agli investitori un'esposizione diversificata², con un rischio controllato, e trasparente alla performance di un determinato indice.



In quanto fondi passivi, gli ETF e i fondi indicizzati sono generalmente riconosciuti come soluzioni di investimento a basso costo.



¹ In Europa gli ETF sono principalmente fondi passivi, anche se ora sono ammessi anche ETF a gestione attiva, sottoposti a vincoli stringenti.

² La diversificazione non garantisce un profitto né protegge da perdite.

Le principali differenze tra ETF e fondi indicizzati

1

Accessibilità

Si tratta del modo in cui l'investitore può investire nelle quote del fondo.

ETF

- Come le azioni quotate in borsa, gli ETF possono essere negoziati in tempo reale nel corso della giornata. Come per le azioni, l'investitore vende l'ETF al prezzo "denaro", o "bid" - il prezzo che un acquirente è disposto a pagare per l'ETF - e li acquista al prezzo "lettera", o "ask" - il prezzo che un venditore è disposto ad accettare per l'ETF. Lo spread denaro-lettera, o spread "bid-ask", è la differenza tra il prezzo "denaro" più alto e il prezzo "lettera", più basso.
- In condizioni di mercato normali, lo spread denaro-lettera è generalmente ridotto. Riflette l'offerta e la domanda dell'ETF sul mercato, ma dipende anche in larga misura dalle condizioni di mercato³. Di conseguenza, il prezzo pagato dall'investitore può variare nel corso della giornata. Gli investitori negoziano il loro ETF attraverso un intermediario finanziario, pagando commissioni - o spese di intermediazione - che vengono aggiunte al prezzo fissato in borsa

Fondi indicizzati

- Come per gli altri fondi, l'investitore effettua la transazione in un determinato giorno, prima di un orario limite (*cut-off* in inglese) specifico per ogni fondo. Quando l'investitore effettua l'operazione non conosce il prezzo - o il valore patrimoniale netto (NAV) del fondo - che viene di solito calcolato e pubblicato il giorno successivo.
- In generale, il NAV riflette fedelmente la performance dell'indice e i fondi indicizzati si negoziano senza forchetta di negoziazione. Poiché l'investitore tratta direttamente con il gestore di attivi o il distributore per sottoscrivere o rimborsare le quote del fondo, non vi sono commissioni di negoziazione, ma la sottoscrizione può essere soggetta ad altre spese, solitamente indicate nel Documento contenente le informazioni chiave (KID) del fondo.

Cosa significa questo per gli investitori?

- Se gli investitori cercano la **flessibilità** di negoziare in borsa durante le ore di quotazione, un ETF può rispondere meglio alle loro esigenze.
- Per gli investitori a **lungo termine** che negoziano occasionalmente, un fondo indicizzato può essere appropriato.
- Per gli investitori a **breve termine** o per quelli per i quali è importante negoziare a un prezzo infragiornaliero, la struttura dell'ETF può essere la più appropriata.

³ Maggiore è la forchetta di negoziazione, minore è la liquidità dei componenti dell'indice (condizioni di mercato volatili): i componenti dell'indice vengono scambiati meno e il loro prezzo è più alto rispetto alle normali condizioni di mercato. Ciò si traduce in un prezzo dell'ETF più elevato per l'investitore. In queste situazioni specifiche, gli investitori devono prestare attenzione nell'effettuare le loro transazioni.

2

Importo minimo di investimento

L'importo minimo che un investitore può scegliere di investire.

ETF

La negoziazione degli ETF è semplice, poiché si tratta di fondi "standard" per i quali è disponibile un'unica classe di quote per tutti gli investitori. La dimensione minima della transazione per tutti gli investitori è semplicemente un ETF, indipendentemente dal fatto che l'ETF valga 100 euro o 1.000 euro. Con un'unica classe di quote, i fondi si negoziano a un unico prezzo per unità, indipendentemente dall'entità della transazione.

Fondi indicizzati

I fondi indicizzati sono strutturati con diverse classi di quote destinate a diversi tipi di investitori; gli investimenti minimi saranno diversi per queste classi di quote. Le commissioni possono variare a seconda della classe di quote, in base a un approccio graduale. In generale, più alto è l'investimento minimo associato a una quota, più basse sono le commissioni di gestione associate.

Cosa significa questo per gli investitori?

- Per gli **investitori individuali o le piccole istituzioni** che non sono in grado di effettuare investimenti minimi elevati, un ETF può essere una soluzione semplice per ottenere un'esposizione al mercato.
- Per gli **investitori più grandi**, un fondo indicizzato con un investimento minimo elevato e commissioni differenziate può essere un approccio appropriato.

3

Gamma

La gamma di fondi disponibili.

ETF

Gli emittenti di ETF mirano generalmente a offrire una varietà di fondi che coprono una vasta gamma di esposizioni, al fine di fornire all'investitore un "kit di strumenti", o tasselli di allocazione, per personalizzare i propri portafogli. Ciò significa che, in molti casi, gli ETF offrono accesso a delle sotto-esposizioni di esposizioni geografiche più ampie.

Fondi indicizzati

I fondi indicizzati hanno in genere dimensioni maggiori e coprono spesso le esposizioni "principali".

Esempio: un investitore cerca un'esposizione all'Europa tramite fondi indicizzati o ETF:

- I **fondi indicizzati** sono generalmente utilizzati per investire in esposizioni "ampie", offrendo un'esposizione significativa ai titoli europei.
- Gli investitori possono accedere a una serie di **ETF** diversi, che offrono sia un'esposizione "ampia" (che copre tutti i titoli europei) sia una serie di sottoesposizioni all'Europa, che coprono i titoli del settore sanitario o bancario, titoli "growth" o società a media capitalizzazione, il clima o le tematiche ESG, ecc.

La scelta degli investitori

Per molti aspetti, gli ETF e i fondi indicizzati non sono molto diversi: sono entrambi strumenti che mirano a replicare un indice, facendolo a basso costo. Per scegliere tra un ETF e un fondo indicizzato, l'investitore deve considerare le proprie preferenze, il proprio profilo, i propri obiettivi, l'entità dell'investimento e le proprie aspettative.

Nell'analisi delle due strutture e nella scelta finale, è importante confrontare l'esposizione di ciascun fondo (l'indice), i costi ricorrenti e le commissioni pagate all'intermediario finanziario.

In breve

- I fondi indicizzati sono disponibili al loro valore patrimoniale netto (NAV), calcolato una volta al giorno dopo la chiusura del mercato.
- Gli ETF sono negoziati in borsa e possono essere acquistati a prezzi diversi nel corso della giornata.
- I fondi indicizzati possono richiedere un investimento minimo elevato.
- Gli ETF sono negoziati su base unitaria minima.

Accessibilità



Gamma

- I fondi indicizzati offrono una gamma piuttosto limitata di esposizioni.
- Gli ETF offrono generalmente una gamma molto ampia di esposizioni, che comprende i principali tasselli di investimento e oltre.

Importo minimo di investimento



Costi

- Entrambi sono strumenti di investimento a basso costo. Gli investitori devono considerare attentamente i costi ricorrenti e le commissioni di negoziazione (nel caso degli ETF).

Sintesi di riferimento

Tipologia di fondo



Exchange Traded Fund

Un fondo che si differenzia da un fondo tradizionale per il fatto di essere quotato in borsa. Gli ETF appartengono alla famiglia degli *Exchange-Traded Products* (ETP).

Fondi Indicizzati

Fondi

Tipologia di investitore



Tutti gli investitori

Tutti gli investitori

Accessibilità



In quanto prodotto quotato in borsa, la transazione avviene tramite un intermediario finanziario che opera in borsa.

In quanto prodotto non quotato, la transazione avviene tramite il gestore patrimoniale o un distributore.

Costi



Il prezzo oscilla nel corso della giornata, perché gli ETF vengono acquistati e venduti come le azioni in borsa.

L'operazione viene effettuata a un prezzo non noto poiché il NAV del fondo non è ancora conosciuto al momento dell'operazione.

In borsa la transazione avviene a un prezzo determinato dal mercato o al valore ufficiale della quota (il NAV⁴ del fondo) che non è noto al momento della transazione ma alla fine della giornata dopo la chiusura del mercato.

Il costo unitario della transazione (NAV) viene determinato a fine giornata dopo la chiusura del mercato.

⁴ Il Valore patrimoniale netto (NAV) del fondo è il valore di ciascuna quota del fondo. È pari al valore totale delle attività del fondo (al netto delle commissioni) diviso per il numero di quote emesse. In genere è pubblicato sul sito web e sui database dell'emittente dell'ETF.

Amundi ETF

Amundi, primo emittente di ETF europeo, 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

Principali rischi

- 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 dei componenti. Il valore degli investimenti effettuati può quindi diminuire o aumentare.
- Rischio legato alla volatilità dei titoli/valute che compongono l'indice di riferimento del fondo.
- Rischio che l'obiettivo di gestione del fondo venga raggiunto solo parzialmente.

Questa è una comunicazione di marketing.

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 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. Sebbene le informazioni contenute nel presente documento siano state ottenute da fonti ritenute affidabili, né Amundi Asset Management ("Amundi AM") né le sue controllate ne garantiscono l'accuratezza, la tempestività o la completezza.

I Fondi sono ETF UCITS di Amundi. I Fondi possono essere denominati "Amundi ETF" o "Lyxor ETF". 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) dei Fondi. Per ulteriori informazioni relative alle borse valori in cui è quotato l'ETF, si prega di fare riferimento alla pagina Web del fondo sul sito amundiETF.it.

L'investimento in un Fondo comporta un notevole grado di rischio (i rischi sono descritti in dettaglio nel KID e nel Prospetto informativo). 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 1° giugno 2023.

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.