

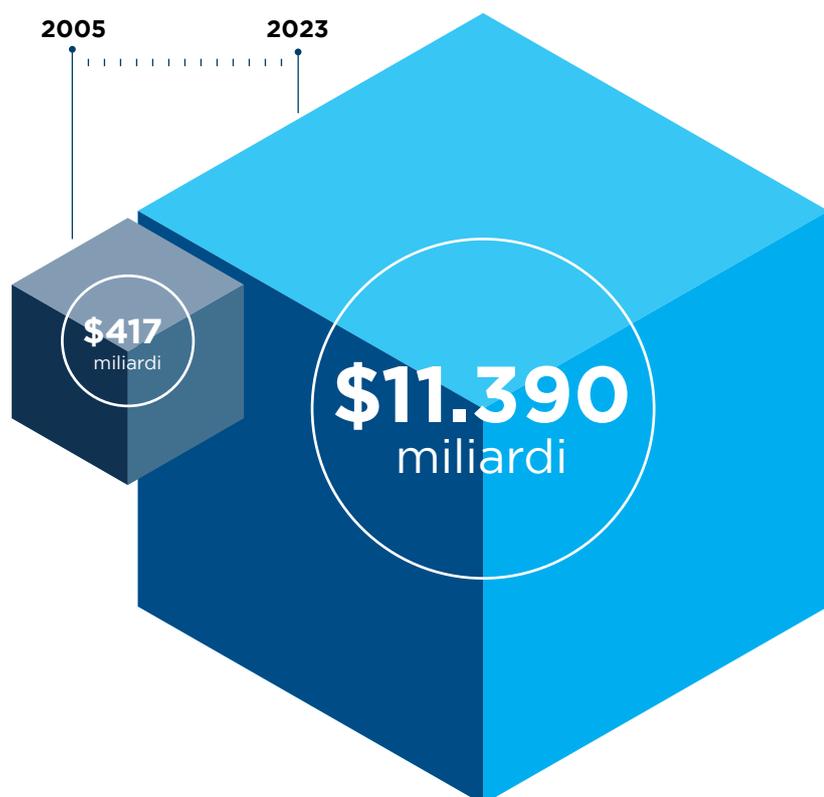
Il ruolo degli ETF



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 attivi. Gli investitori possono scegliere il o gli ETF più adatti ai loro obiettivi e al grado di rischio che sono disposti ad assumersi. La popolarità degli ETF è aumentata considerevolmente da quando il primo fondo di questo tipo sbarcò sul mercato nel 1993.



Alla fine del 2023, gli attivi investiti in ETF ammontavano a 11.390 miliardi di dollari su scala globale, rispetto ai 417 miliardi del 2005¹.

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 Fonte: ETFGI a fine dicembre 2023

Principali caratteristiche degli ETF



Gli ETF sono gestiti da professionisti 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 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. I gestori possono raggiungere questo obiettivo in diversi modi. I fondi a gestione attiva hanno costi specifici legati a questa sovraperformance, che contribuiscono ad aumentare il livello delle commissioni per questo tipo di fondi.

Gli ETF e i fondi a gestione attiva 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:



Costi competitivi

I costi sono uno dei principali vantaggi degli ETF, che hanno costi in genere inferiori a quelli dei fondi a gestione attiva.



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 visibili in qualsiasi momento.

In Europa, la regolamentazione dei fondi UCITS² 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 pubblicazioni delle informazioni sui fondi sui loro siti web. Alcune informative vanno oltre i requisiti normativi.



Diversificazione

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 diversificazione³ efficienti per il portafoglio.

Il costo relativamente basso degli ETF consente inoltre di accedere, in modo efficiente, 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, contribuisce a rendere gli ETF facilmente accessibili.



Scelta

Con oltre 2100 ETF quotati in Europa⁴, 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 di borsa, 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 quelli dedicati agli investimenti nelle "smart city" o agli investimenti responsabili.

² UCITS: "Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities" – Direttiva Europa 2014/91/UE

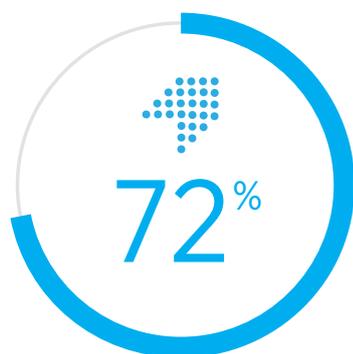
³ La diversificazione non garantisce un profitto né protegge da perdite

⁴ Fonte: ETFGI a fine dicembre 2023

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. Poco più della metà degli investitori intervistati in un recente studio⁵ ha confermato di utilizzare gli ETF per l'allocazione a lungo termine per comporre la parte *core* del loro portafoglio.

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



Allocazione strategica a lungo termine
in cui gli investimenti vengono mantenuti nel tempo e/o modificati periodicamente



Esposizione a un particolare tema o settore per l'allocazione core di portafoglio in particolare



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

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

Allo stesso tempo, grazie alla loro flessibilità, gli ETF possono essere utilizzati anche per investimenti tattici e opportunistici, 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 25 anni e questi strumenti sono diventati sempre più frequentemente parte essenziale dei portafogli di investimento.

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 2024.

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.