

I vantaggi degli ETF UCITS



Gli investitori in ETF europei beneficiano di strumenti di investimento altamente regolamentati, nel rigoroso quadro della Direttiva UCITS¹ (OICVM in italiano), il cui obiettivo è di proteggere gli interessi degli investitori stessi.

Cosa si intende con UCITS?

UCITS (o OICVM) è un quadro normativo europeo che persegue due obiettivi fondamentali:



¹ UCITS o OICVM: gli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari ("Undertakings for Collective Investment Schemes in Transferable Securities") sono fondi europei conformi alla direttiva europea 2014/91/UE.

Principali requisiti degli ETF UCITS

Gli ETF UCITS (o OICVM) devono rispettare una serie di requisiti ben definiti stabiliti dalla Direttiva Europea. Questo quadro normativo è stato pensato prima di tutto a tutela degli investitori.

1

Vincoli di investimento chiari: gli ETF UCITS sono soggetti a vincoli che stabiliscono il tipo di asset in cui possono investire. Devono investire in titoli e strumenti finanziari liquidi o strumenti che possono essere venduti e acquistati facilmente, come le azioni, le obbligazioni e gli strumenti del mercato monetario. Non è consentito l'investimento diretto in metalli preziosi fisici, altre materie prime o in strumenti non finanziari².

Il quadro normativo UCITS é pensato a tutela degli investitori

2

Coefficienti di diversificazione: allo scopo di ridurre il rischio per gli investitori ed evitare di "mettere tutte le uova nello stesso paniere", il quadro UCITS fissa regole precise per incoraggiare la diversificazione³.

3

Gestione del rischio rigorosa e limiti di investimento: i fondi UCITS devono ottemperare a regole che limitano l'esposizione al rischio dei fondi, per esempio il rischio di controparte in genere non può superare il 10% del valore patrimoniale netto.⁴

4

Trasparenza dell'informazione: per informare adeguatamente gli investitori e consentire facili confronti tra fondi, la direttiva UCITS richiede un livello adeguato e standardizzato di divulgazione delle informazioni attraverso la documentazione legale dei fondi. Ciò garantisce agli investitori un grado di trasparenza elevato. Prima dell'investimento vanno presentati agli investitori diversi documenti, che devono essere aggiornati molto regolarmente ed essere disponibili sui siti web del gestore. Tra questi:

- KIID (Key Investor Information Document - informazioni chiave per l'investitore): descrive gli obiettivi, le caratteristiche principali, le commissioni e il profilo di rischio del fondo.
- Prospetto informativo: contiene informazioni dettagliate sulla strategia di investimento del fondo e più in generale su tutti gli aspetti relativi alla gestione del fondo
- Rapporto annuale: presenta il bilancio del fondo e le informazioni sul patrimonio del fondo.

5

Banca depositaria indipendente: lo scopo di questa misura è quello di proteggere il patrimonio degli investitori, facendo sí che questo patrimonio non sia detenuto direttamente dalla società di gestione, ma da un'entità esterna: il depositario. Il ricorso a un depositario indipendente garantisce così che il patrimonio del fondo non possa essere requisito, ad esempio per pagare i creditori della società di gestione in caso emergano difficoltà finanziarie.




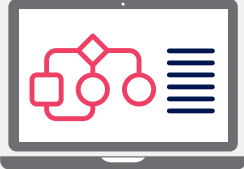
² Possono invece investire in strumenti derivati come future o swap.

³ La regola più nota è quella del "5/10/40". Secondo tale regola, non è possibile investire oltre il 10% del patrimonio netto del fondo in titoli di un unico emittente, e gli investimenti superiori al 5% in un unico emittente non devono costituire oltre il 40% del valore patrimoniale netto (NAV) del fondo.

⁴ Il limite è del 10% delle risorse finanziarie del fondo quando la controparte è un istituto di credito, oppure del 5% negli altri casi.

Requisiti normativi degli indici degli ETF UCITS

A ulteriore protezione degli investitori, il quadro normativo UCITS (o OICVM) impone delle regole severe sugli indici che gli ETF si propongono di replicare:

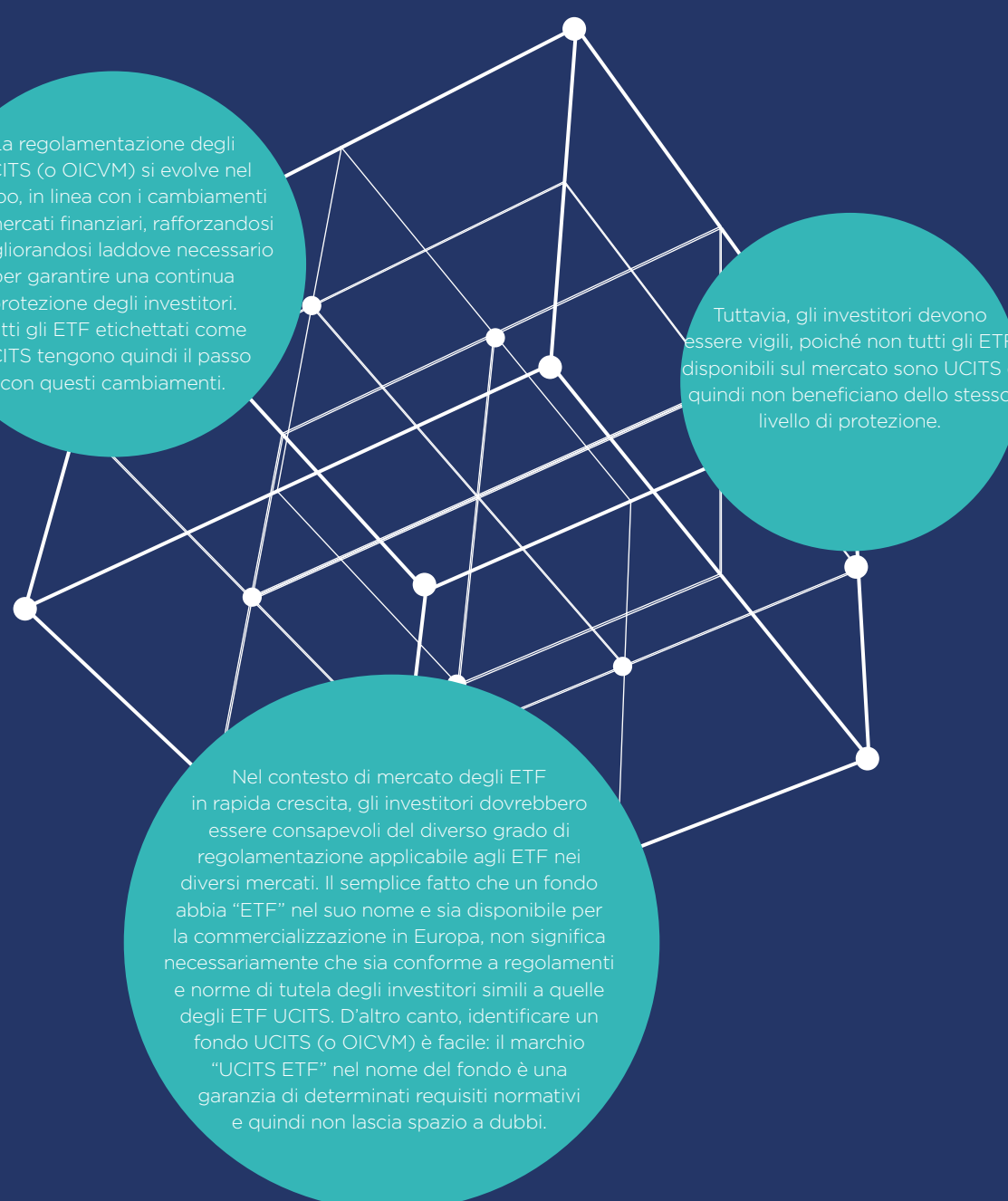
Diversificazione	Rappresentatività	Indipendenza	Trasparenza
 <p>Un ETF UCITS deve rispettare delle regole di diversificazione, e lo stesso vale per l'indice che replica. L'indice deve rispettare il rapporto di diversificazione applicabile alla sua classe di attività o rispettare il rapporto "20/35", secondo il quale ogni componente o valore dell'indice (azioni, obbligazioni ecc) deve avere un peso inferiore al 20% del peso totale dei titoli. Tuttavia, in circostanze eccezionali, è consentito che il peso di un unico titolo arrivi fino al 35% dell'indice⁵.</p>	 <p>L'indice deve avere una metodologia chiara e sistematica, che definisca il suo obiettivo univoco e il segmento di mercato che intende rappresentare (ad esempio, le piccole imprese dell'area dell'euro).</p>	 <p>L'Indice non deve essere collegato all'ETF che lo replica, né può essere creato o calcolato esclusivamente per un emittente di ETF o per un numero limitato di emittenti. Nello specifico, il proprietario della metodologia dell'indice dev'essere indipendente dal soggetto che calcola l'indice.</p>	 <p>Le informazioni sui componenti, i pesi e la metodologia di un indice devono essere messe a disposizione del pubblico online.</p>

Gli indici replicati devono essere sufficientemente diversificati

Gli ETF UCITS (o OICVM) riportano l'indicazione "ETF UCITS" nel nome del fondo. Tale indicazione consente agli investitori di identificare facilmente i fondi soggetti al quadro normativo degli OICVM.

⁵ La regola di diversificazione "20/35" illustrata sopra si applica a tutti gli indici di azioni e obbligazioni societarie. Per gli indici di debito sovrano dei Paesi OCSE, il limite di ponderazione del 35% si applica agli emittenti. Tale limite può essere fissato al 100% per un singolo emittente se le obbligazioni sono garantite (per es. titoli di Stato) e ci sono almeno 6 diverse emissioni.

Un contesto di investimento unico



La regolamentazione degli UCITS (o OICVM) si evolve nel tempo, in linea con i cambiamenti dei mercati finanziari, rafforzandosi e migliorandosi laddove necessario per garantire una continua protezione degli investitori. Tutti gli ETF etichettati come UCITS tengono quindi il passo con questi cambiamenti.

Tuttavia, gli investitori devono essere vigili, poiché non tutti gli ETF disponibili sul mercato sono UCITS e quindi non beneficiano dello stesso livello di protezione.

Nel contesto di mercato degli ETF in rapida crescita, gli investitori dovrebbero essere consapevoli del diverso grado di regolamentazione applicabile agli ETF nei diversi mercati. Il semplice fatto che un fondo abbia "ETF" nel suo nome e sia disponibile per la commercializzazione in Europa, non significa necessariamente che sia conforme a regolamenti e norme di tutela degli investitori simili a quelle degli ETF UCITS. D'altro canto, identificare un fondo UCITS (o OICVM) è facile: il marchio "UCITS ETF" nel nome del fondo è una garanzia di determinati requisiti normativi e quindi non lascia spazio a dubbi.

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.