

Spese contenute e buoni rendimenti: il mercato guarda sempre più agli Etf

La moda americana ha contagiato gli asset europei, cresciuti dai 140 miliardi di euro del 2008 agli 800 dello scorso anno. Tra i settori più interessanti: nuove tecnologie, e-commerce e innovazione farmaceutica

di **GIANLUCA BALDINI**



La passione per gli Etf è una moda che arriva tutta dagli Stati Uniti. I fondi passivi sono infatti prima di tutto molto meno costosi rispetto ai fondi comuni e questo già gli conferisce una marcia in più: quando si tratta di investire, infatti, la prima regola è «spendere meno per guadagnare di più».

Il problema è, però, che gli intermediari finanziari (banche e consulenti) storcono il naso quando si parla di Etf. Il motivo è semplice: i costi di gestione sono infinitamente più bassi e altrettanto lo sono le commissioni.

«Tutte le analisi dimostrano che fra acquistare un fondo e un Etf, in oltre il 90% dei casi questi ultimi sono migliori per il risparmiatore», spiega Sal-

vatore **Gaziano**, direttore investimenti di **SoldiExpert** Srf. «I risparmiatori dovrebbero quindi preferirli quasi sempre ai fondi ma nella realtà banche e reti propongono ancora massicciamente i fondi di investimento perché su questi ottengono cospicue retrocessioni (mediamente il 75% del costo di gestione di un fondo va al collocatore) mentre sugli Etf no», dice **Gaziano**.

«Gli asset degli Etf europei sono cresciuti da 140 miliardi di euro nel 2008 a 800 miliardi nel 2018», ricorda **Hector McNeil**, cofondatore di **Hanetf**. «Gli Etf forniscono una trasparenza giornaliera dei titoli in cui investono, a differenza di molti fondi comuni che tendono a rivelare soltanto le prime 10 posizioni, spesso su base mensile», ricorda l'esperto.

«La gestione passiva, o indicizzata, rappresenta oggi circa il 20% del totale delle massgestite al livello mondiale ed è previsto che questa quota aumenti

di circa il 60% entro il 2022, a dimostrazione dell'interesse crescente da parte degli investitori», dice **Vincenzo Sagone**, responsabile divisione Etf di Annundi Sgr. «Le spese correnti medie degli Etf europei si aggirano intorno allo 0,27%, un livello molto contenuto se comparato a quello di altri prodotti di investimento».

«Il portafoglio degli investitori deve includere per una parte importante prodotti passivi a basso costo e con elevato potenziale di diversificazione sulle principali categorie di investimento (azionaria e obbligazionaria)», ricorda **Simone Rosti**, responsabile per l'Italia di Vanguard, il colosso degli Etf che da poco è sbarcato nel nostro Paese.

«Sempre più spesso, infatti, gli Etf si trovano all'interno di gestioni patrimoniali e polizze unit linked allo scopo di ridurre il costo di accesso di investimenti come commodities e mercati di frontiera, difficili

mente raggiungibili dagli investitori finali con soluzioni tradizionali», spiega **Sergio Trezzi**, direttore generale e capo della distribuzione per l'area Enea e Latino America di Invesco.

«Tra i settori più interessanti su cui puntare attraverso Etf ci sono gli investimenti tematici legati alle nuove tecnologie. Ad esempio, la sicurezza informatica, la robotica, l'e-commerce e le innovazioni farmaceutiche», dice **Giancarlo Sandrin**, responsabile Italia di Legal & General Im.

Quali sono dunque i migliori prodotti su cui puntare? Uno sguardo ai rendimenti dell'anno scorso può dare l'idea di come ai bassi costi si uniscono spesso valori incoraggianti. È il caso, spiegano da **SoldiExpert**, dell'iShares Dev.Mkts Property Y Ucis Etf (IE00BHFZS350) che in un anno è cresciuto del 122,4%. Lo stesso vale per l'iShares Edge Msci World Min.Vol. Ucis Etf (IE00B8FHGS14, +21,24% in un anno) e per il Lyxor Msci World Ucis Etf (FR0010315770) che in 12 mesi è salito del 12%.

APPREZZATI DAI RISPARMIATORI

Titoli	Codice Isin	Performance a un anno	Performance a tre anni
Lyxor Msci World Ucis Etf	FR0010315770	12,02%	25,82%
Lyxor Msci India Ucis Etf - Acc	FR0010361683	12,94%	30,89%
Lyxor Fise Italia Mid Cap Pir (Dr) Ucis Etf - Acc	FR0011758085	-6,67%	23,66%
Ishares Dev.mkts Property Y Ucis Etf Usd (Dist)	IE00B1FZS350	22,47%	7,60%
Ishares J.P.Morgan \$ Em Bond Ucis Etf Usd (Dist)	IE00B2NPKV68	9,06%	-0,67%
Ishares Edge Msci Europe Min. Vol. Ucis Etf Eur	IE00B86MWN23	11,86%	17,44%
Ishares Edge Msci World Min. Vol. Ucis Etf \$	IE00B8FHGS14	21,24%	27,19%
Efts Physical Gold \$	JE00B1VVS370	6,86%	5,41%
Lyxor Euromits 5-7y I.G.(Dr) Ucis Etf - Acc	LUI287023003	1,42%	1,69%
Lyxor Euromits 10-15y I.G.(Dr) Ucis Etf - Acc	LUI650489385	2,74%	3,93%

Fonte: SoldiExpert Srf