

## INVESTIMENTI

# Buoni rendimenti, commissioni basse I fondi passivi continuano a correre

In Europa il giro d'affari degli Etf ha superato il trilione anche grazie a costi fino a dieci volte inferiori rispetto ai prodotti con una gestione attiva. L'esperto: «Interessanti gli strumenti che puntano sul verde»

© RIPRODUZIONE RISERVATA

di **GIANLUCA BALDINI**



■ Nati negli anni Novanta negli Stati Uniti, gli Etf stanno spopolando anche in Italia tra le ire fustigate di molti operatori che, attraverso questi strumenti finanziari, non possono godere delle commissioni che di solito i fondi comuni di investimento garantiscono. Le ragioni dello successo? Costi nettamente inferiori rispetto ai fondi d'investimento e rendimenti interessanti più facili da ottenere. Il motivo è presto detto: il rendimento è quella parte che si ottiene dopo aver pagato le commissioni. Se queste ultime sono alte, il rendimento rischia di essere più risicato

A inizio 2021 il mercato europeo ha superato il trilione di euro di masse gestite in Etf, grazie anche all'aumento dei corsi azionari. Una crescita che non mostra segnali di stanchezza, tanto che il leader di mercato Blackrock con il suo marchio di fondi indicizzati iShares prevede che il capitale gestito in Etf raddoppierà quasi in cinque anni.

D'altronde, gli investitori sono particolarmente attratti dalle commissioni basse e dalla loro semplicità di funzionamento (replicano passivamente l'andamento di un indice di mercato), come mostra un

probabile che gli Etf che considerano l'impatto ambientale, sociale e di governance (Esg) delle società in cui investono

continueranno a essere molto popolari. Oltre a questi prodotti, molti investitori si stanno concentrando anche su soluzioni mirate a combattere il cambiamento climatico, come di Etf che investono in titoli di aziende coinvolte nello sviluppo di fonti di energia più pulite e rinnovabili, come l'energia solare ed eolica».

Per avere un termine di paragone, gli Etf su noti indici azionari sono spesso offerti con commissioni annue dello 0,1%. I prodotti attivi, vale a dire i prodotti controllati dal ge-

store del fondo, di solito costano almeno dieci volte di più. Un fondo d'investimento azionario globale può costare anche il 2,5%-3% l'anno, mentre un Etf sullo stesso comparto lo 0,2%.

D'altro canto, c'è chi afferma che in tempi di difficoltà l'intervento di un gestore del fondo possa aiutare a evitare il peggio. «Gli Etf non sono la panacea (come non tutti i fondi d'investimento sono da "rottamare") e non sono per forza sinonimo di guadagni sicuri», spiega **Salvatore Gaziano**, di-

rettore investimenti della società di consulenza **Soldie-expert scf**, «ma per l'industria del risparmio gestito tradizionale (e soprattutto italiana) sono una bella spina nel fianco. In più, per i risparmiatori, sono un'opportunità da valutare perché possono consentire una diversificazione eccezionale a basso costo. Senza contare che un buon consulente li può usare come "mattoni" per costruire un portafoglio ideale che è differente per ciascun risparmiatore».

sondaggio di Jp Morgan asset management.

«Una delle principali aree di crescita negli ultimi due anni è stata quella relativa a Etf con obiettivi sostenibili o socialmente responsabili», spiega **Fabrizio Arusa**, esperto che si occupa degli Etf di Invesco, «Poiché così tante persone scelgono di allineare i propri principi personali con il modo in cui stanno investendo, è



## I TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

Nome	Isin	Rendimento da inizio anno	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
● Lyxor world water (dr) ucits etf - Dist	Fr0010527275	20,09%	40,41%	63,40%
● iShares edge msci world qual fact ucits etf (acc)	Ie00bp3qz601	20,30%	30,27%	53,38%
● L&G ecommerce logistics ucits etf	Ie00bf0m6n54	27,48%	53,38%	82,19%
● Xtrackers Germany mitt. & midcap ucits etf 1d	Ie00b9mrjj36	11,63%	30,10%	33,82%
● Lyxor tse epra/nareit gl. devel. Ucits etf - dist	Lu1832418773	24,09%	32,14%	20,35%
● Lyxor c. refinitiv/corecom. Crb ex-en tr ucits etf	Lu1829218582	16,19%	31,00%	21,63%
● Vaneck vectors gold miners etf	Us92189f1066	-2,59%	-12,30%	54,32%
● Xtrackers lpx private equity ucits etf 1c	Lu0322250712	38,77%	58,00%	65,97%
● Xtrackers II gl. Inf.-linked bond ucits etf 1c	Lu0290357929	0,74%	2,91%	11,75%
● Invesco at1 capital bond ucits etf acc	Ie00bfzpf322	7,15%	8,57%	-
● Spdr Bloomberg Barclays euro hy bond ucits etf	Ie00b6yx5m31	2,33%	9,85%	10,75%
● iShares China cny bond ucits etf (dist) usa	Ie00bypclh27	7,33%	8,14%	-

Fonte: Soldiexpert.scf

LaVerità