

## ► INVESTIMENTI

# I fondi passivi nel mondo superano il record di 10,3 trilioni di dollari

Gli Etf sono sempre più popolari anche in Italia perché offrono rendimenti interessanti grazie a spese di gestione e commissioni contenute. Disponibili prodotti indicizzati a materie prime e criptovalute

di **GIANLUCA BALDINI**



■ Gli Etf (acronimo di exchange traded funds) sono fondi di gestione negoziati in Borsa come le normali azioni. A differenza dei fondi d'investimento tradizionali (o Sicav), gestiti da esperti che si occupano degli investimenti sottostanti, questi si limitano a replicare passivamente un indice senza l'apporto di alcun esperto. Ciò fa sì che le commissioni siano molto più basse (anche del 90% e più al confronto), inoltre nulla viene ristornato o retrocesso per il «consiglio» da parte di banche, promotori, private banker o consulenti finanziari, come accade invece con molti altri prodotti del risparmio gestito. Con gli Etf si acquista quindi un paniere di azioni, obbligazioni o un indice, ottenendo investimenti diversificati a commissioni basse. Gli Etf generano quindi molte meno entrate per i loro distributori rispetto a un fondo con commissioni più elevate e questo spiega perché difficilmente vengono proposti ai risparmiatori.

Secondo l'osservatorio realizzato dalla società di analisi finanziaria Quantalys e Bnp paribas asset management, gli Etf venduti sul mercato europeo sopportano lo 0,31% di

commissioni di gestione, contro l'1,50% dei fondi azionari. Per quanto riguarda gli Etf obbligazionari il loro costo annuo è oltre quattro volte inferiore rispetto ai fondi investiti in obbligazioni.

Per intendersi, secondo un recente rapporto dall'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (Esma), l'Italia ha le commissioni di gestione più elevate per i prodotti azionari in Europa, quasi il 2%. Di questo mediamente il 70% viene retrocesso alla rete

di distribuzione. Una riforma

proposta dal commissario europea alle Finanze, **Mairead McGuinness** ha proposto di abolire questo meccanismo che non rende allineati gli interessi delle banche e reti con quelli dei loro clienti ma la forte opposizione di banche, reti e anche di alcuni governi ha impedito il divieto di questa pratica. Ciò spiega perché gli Etf in Italia sono approdati da oltre 20 anni, ma solo negli ultimi hanno iniziato ad attirare l'attenzione di molti risparmiatori all'interno di un trend globale mondiale li vede ruba-

re quote di mercato ai fondi d'investimento.

«Fra le ragioni del successo degli Etf c'è il fatto che i gestori dei fondi cosiddetti attivi non riescono a tenere il passo come performance nel tempo per effetto principalmente della zavorra dei costi», spiega **Salvatore Gaziano**, direttore investimenti di Soldiexpert scf. «Questo lo certifica da diversi lustri S&P global che ogni anno redige un report disponibile online (Spiva) che indica come pochissimi fondi (mediamente uno su dieci) riesca-

no nel tempo a generare extrarendimenti rispetto a un approccio passivo come quello rappresentato dalla maggior parte degli Etf», conclude.

Nel mondo le attività investite in Etf hanno superato nel primo semestre 2023 il record storico di 10,3 trilioni di dollari grazie alla salita dei mercati azionari e agli afflussi resilienti. In Italia sono quotati oltre 1.800 Etf che coprono tutti i comparti, dall'azionario all'obbligazionario, dalle materie prime alle criptovalute.

© RIPRODUZIONE RISERVATA



## I TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

Titolo	Isin	Rendimento da inizio anno	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
iShares core S&P 500 ucits etf (Acc)	Ie00b5bmr087	15,27%	2,18%	49,62%
iShares core msci world ucits etf usd (Acc)	Ie00b4l5y983	13,34%	2,77%	42,98%
iShares core msci emerging markets imi ucits etf (Acc)	Ie00bkm4gz66	6,02%	-2,20%	11,57%
Invesco physical gold a	Ie00b579f325	3,26%	0,33%	1,33%
iShares core ftse 100 ucits etf (Dist)	Ie0005042456	6,90%	3,04%	45,94%
iShares core euro corporate bond ucits etf (Dist)	Ie00b3f81r35	2,62%	3,20%	10,50%
Vanguard lifestrateg 60% equ ucits etf a	Ie00bmvb5p51	7,49%	1,55%	-
iShares core msci Europe ucits etf eur (Dist)	Ie00b1yzsc51	10,72%	8,69%	39,25%
iShares Nasdaq 100 ucits etf (Acc)	Ie00b53szb19	38,20%	8,72%	125,06%
Lyxor ftse It pmi pir 2020 (Dr) ucits etf - Acc	Fr0011758085	8,49%	4,93%	33,29%
iShares ftse mib ucits etf	Ie00b53l4x51	25,06%	31,96%	62,96%

Fonte: Soldiexpert scf

LaVerità