

# Continua la corsa dei fondi passivi Ma attenzione alle rinnovabili

Da inizio anno, gli Etf in Europa hanno superato i 106 miliardi di raccolta netta. Piacciono i bassi costi di gestione. L'esperto di Hanetf: «Interessanti gli strumenti legati al comparto della Difesa»

di **GIANLUCA BALDINI**



■ Il 2023 segnerà un altro anno di forte avanzamento per il mondo Etf in Europa con una raccolta netta nei primi nove mesi di oltre 106 miliardi di euro che si contrappone ai deflussi di quasi 47 miliardi di euro dai fondi d'investimento tradizionali. Alla fine di settembre, l'industria degli Etf in Europa contava, secondo Etfgi, 2.932 strumenti quotati (di cui oltre 1.800 sulla Borsa italiana) e asset per 1.515 miliardi con quasi un centinaio di emittenti.

Secondo l'osservatorio della società di analisi Quantalys e Bnp paribas asset management, i prodotti venduti sul mercato europeo comportano commissioni di gestione dello 0,31%, contro l'1,5% dei fondi azionari. Per quanto riguarda gli Etf obbligazionari, poco utilizzati dai singoli investitori, il loro costo annuo è più di quattro volte inferiore rispetto ai fondi investiti in obbligazioni. Questa differenza di costi si fa sentire nel lungo periodo. Dopo 25 anni, un risparmiatore che investe 5.000 euro in un fondo d'investimento con commissioni del 2% ha pagato quasi 2.000 euro di commissioni, circa il 40% del capitale investito. E questo costo non tiene conto della perdita

di opportunità finanziaria che questi 5.000 euro avrebbero potuto offrire se fossero stati investiti in modo più economico. Questa è una delle ragioni principali per cui la stragrande maggioranza dei fondi d'investimento nel tempo sottoperformano rispetto agli Etf.

«Se prendiamo l'andamento negli ultimi dieci anni della media dei fondi azionari con quello della media degli Etf che investono sullo stesso sottostante», spiega **Salvatore Gaziano**, responsabile delle

strategie d'investimento di

**Soldiexpert scf**, «come le società quotate europee a media e larga capitalizzazione, si evidenzia un rendimento medio annuo lordo del 5,95% per i fondi passivi e del 4,83% per quelli attivi con un rischio del tutto analogo. Riguardo all'andamento dei principali Etf azionari e obbligazionari nel 2023 si evidenzia come in Europa sia stato il settore bancario azionario (+19,85%) a correre più della tecnologia a differenza di quanto è accaduto negli Stati Uniti. E si evidenzia

anche in Europa la forza delle mega capitalizzazioni (+12,5% l'Eurostoxx 50) rispetto alle small cap ovvero ai titolini. Anche nell'obbligazionario le scadenze più brevi hanno retto alla bufera, ma nel triennio i bond di maggior rating hanno perso il 21% con le scadenze più lunghe (fra i 15 e i 30 anni) che hanno raddoppiato la perdita, complice l'innalzamento dei tassi d'interesse».

Inoltre, con le attuali tensioni geopolitiche, dice **Hector McNeil**, co ceo e cofondatore di Hanetf, «sempre più in-

vestitori guardano così oggi ai titoli della Difesa come uno strumento di copertura in un portafoglio di investimento diversificato. Infine, un altro comparto a cui guardare oggi è sicuramente quello energetico. Mentre le rinnovabili continuano a subire contraccolpi dal luglio scorso a causa di diversi fattori, la crisi energetica in atto e l'urgente necessità di raggiungere l'obiettivo di una economia a emissioni zero restano una prerogativa di governi e istituzioni».

© RIPRODUZIONE RISERVATA





## I TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

Nome	Isin	Rendimento da inizio anno	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
● iShares core msci Europe ucits etf eur (Dist)	Ie00b1yzsc51	9,30%	18,70%	35,48%
● iShares core euro stoxx 50 ucits etf eur (Acc)	Ie00b53l3w79	12,55%	26,56%	39,06%
● Ossiam Shiller Barclays cape Europe sector value tr	Lu1079842321	5,85%	12,56%	38,46%
● iShares edge msci Europe value factor ucits etf	Ie00bqn1k901	9,64%	18,30%	52,70%
● iShares stoxx Europe 600 ucits etf	De0002635307	8,80%	18,50%	32,60%
● iShares stoxx Europe 600 banks ucits etf	De000a0f5uj7	19,85%	38,58%	115,46%
● Spdr msci Europe energy ucits etf	Ie00bkwqf09	16,70%	23,40%	178,90%
● Spdr msci Europe technology ucits etf	Ie00bkwq0k51	14,70%	26,60%	17,05%
● Xtrackers msci Europe small cap ucits etf	Lu0322253906	0,27%	10,10%	10,40%
● iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF (Dist)	Ie00b4wxjj64	0,10%	-0,35%	-21,20%
● Amundi index euro corporate sri 0-3 y ucits etf dr	Lu2037748774	2,29%	3,00%	-1,78%
● iShares euro government bond 15-30yr ucits etf	Ie00b1fzs913	-3,80%	-3,56%	-41,50%
● iShares core euro government bond ucits etf (Dist)	Ie00b4wxjj64	0,10%	-0,30%	-21,20%

Fonte: Soldiexpert scf. Dati al 16/10/2023

LaVerità