

INTRODUZIONE ALL'INVESTIMENTO IN ETF E FONDI

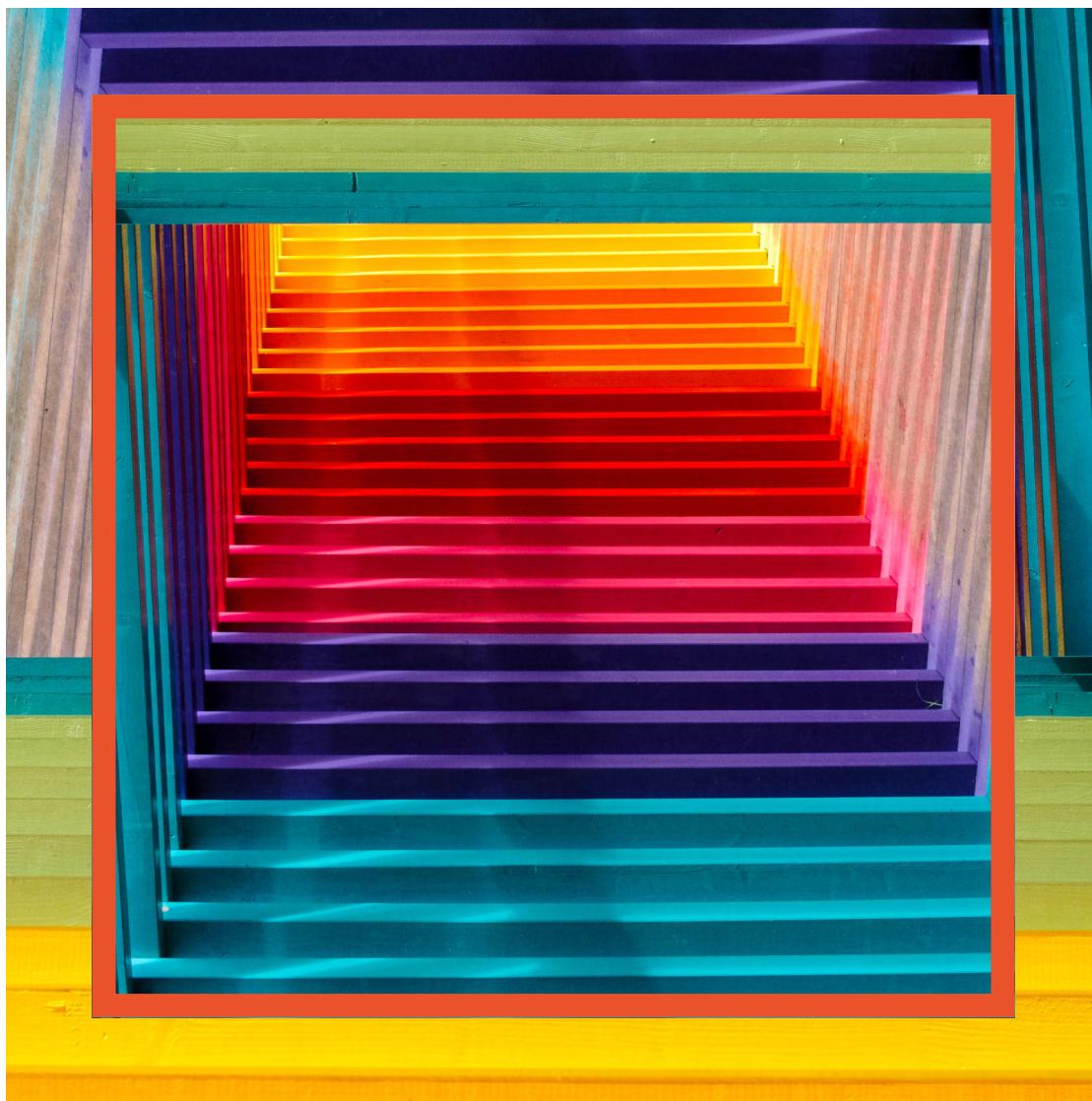


TABLE OF CONTENTS

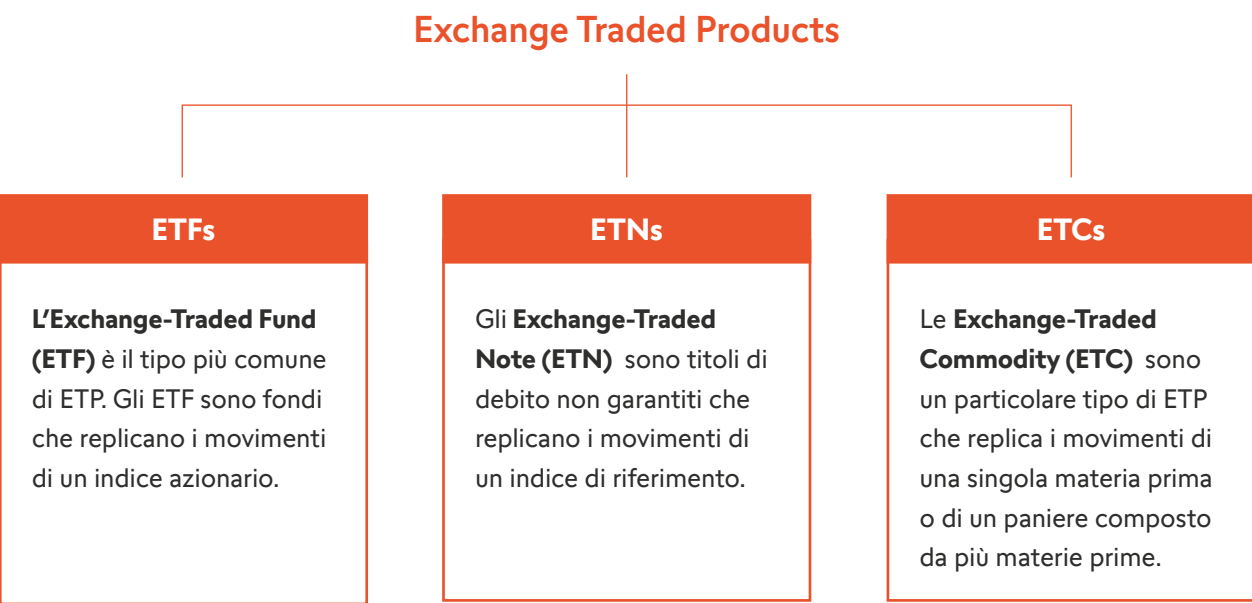
Exchange Traded Products	4
Exchange Traded Funds	7
Fondi comuni d’investimento	14
Prossimi passi – Iniziare a fare trading con Swissquote	22

EXCHANGE TRADED PRODUCTS

1. CONCETTO E BREVE STORIA

Che cos'è un Exchange-Traded Product (ETP)?

È definito Exchange-Traded Product (ETP) qualsiasi tipo di prodotto finanziario che replichi un titolo, un indice o un altro attivo sottostante. L'idea è quella di garantire agli investitori lo stesso rendimento del paniere di attivi sottostante, offrendo diversificazione attraverso un unico investimento.



Quanto sono popolari gli ETP?

La popolarità degli ETP è cresciuta rapidamente dopo il lancio del primo ETF nel 1993. Secondo gli ultimi dati, nel 2020 il patrimonio gestito in ETF ha raggiunto quota USD 7'700 miliardi.

2. CARATTERISTICHE

CONCETTO	Replica - Come illustrato in precedenza, gli ETP sono pensati per replicare le fluttuazioni di un singolo attivo o di un paniere di strumenti finanziari.
ATTIVI SOTTOSTANTI	Singoli attivi / panieri di attivi - Gli ETP possono replicare svariati strumenti finanziari, da valute e materie prime, fino ad azioni e obbligazioni.
PERFORMANCE	Quotazione - Al pari delle azioni, gli ETP sono scambiati sulle borse valori, quindi le performance sono pubblicamente accessibili da chiunque monitori i prezzi in tempo reale.
MECCANISMO DI TRADING	Negoziazione giornaliera – Essendo scambiati sulle borse, il loro prezzo può variare sia a livello infragiornaliero sia da un giorno all'altro, in base al valore dell'attivo sottostante che replicano.
COSTI	Investimenti passivi - Gli ETP offrono agli investitori un sistema efficiente sotto il profilo dei costi per ottenere diversificazione attraverso un unico investimento. In effetti, la gestione passiva degli ETP consente di applicare commissioni di gestione più basse rispetto ai fondi comuni d'investimento.

3. PRO E CONTRO

Vantaggi

- 1 Diversificazione**
Replicando i rendimenti di un paniere di titoli, come gli indici di borsa, gli ETP consentono agli investitori di conseguire un livello significativo di diversificazione attraverso un unico investimento.
- 2 Efficienza in termini di costi**
Essendo gestiti passivamente, a differenza dei fondi a gestione attiva, gli ETP, come gli ETF, sono soggetti a commissioni di gestione inferiori.
- 3 Liquidità**
Poiché gli ETP sono quotati sulle borse valori, i prezzi delle azioni variano in base all'orario di negoziazione. Questa liquidità offre agli investitori un'interessante opportunità ai fini della gestione quotidiana del portafoglio, ribilanciando in modo efficiente le allocazioni secondo le esigenze.

Svantaggi

Fluttuazioni dei prezzi
Dal momento che il prezzo degli ETP oscilla su base infragiornaliera o da un giorno all'altro, gli investimenti in ETP non eliminano l'esposizione alle fluttuazioni dei prezzi e possono quindi comportare perdite.

Liquidità
Naturalmente, alcuni tipi di ETP sono più popolari di altri. I volumi di negoziazione possono variare, il che può ostacolare la liquidità.

EXCHANGE TRADED FUNDS

1. CONCETTO

Che cos'è un ETF?

Un Exchange-Traded Fund (ETF) è un paniere di titoli, ad es. azioni o obbligazioni, che segue un indice sottostante.

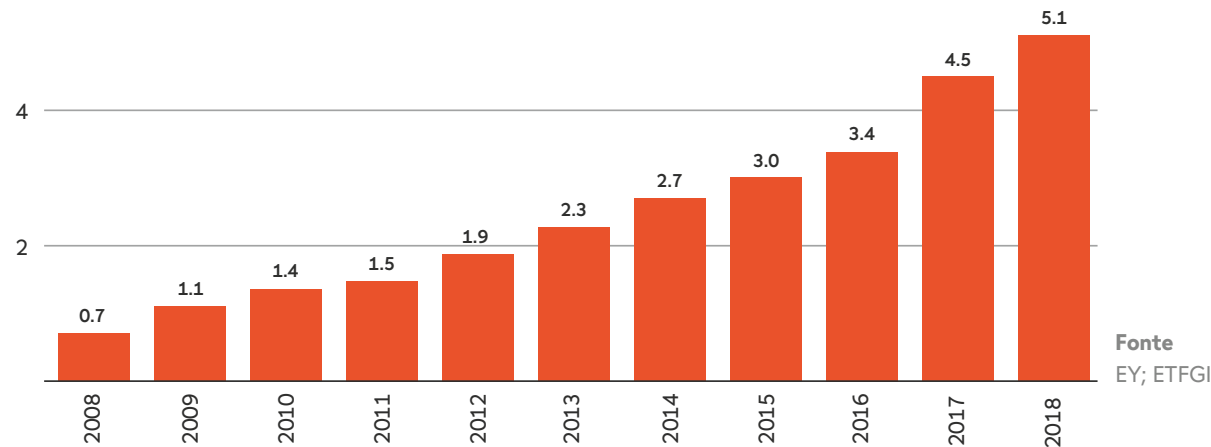
Come vengono negoziati gli ETF?

Come suggerisce il nome, gli ETF sono scambiati in borsa, proprio come le azioni.

L'ETF è pertanto un titolo negoziabile, ovvero ha un prezzo in tempo reale che può variare nel corso della giornata, man mano che le azioni vengono acquistate e vendute sul mercato.

Liquidità investite in ETFs

Importo in migliaia di miliardi di dollari investito in Exchange-Traded Fund in tutto il mondo.



La crescita degli ETF

La quantità di liquidità investita in ETF è cresciuta notevolmente da quando questo strumento è stato lanciato in massa all'inizio degli anni 2000 e continua a guadagnare terreno, in termini sia di numeri sia di popolarità.

2. TIPI DI ETF

ETF OBBLIGAZIONARI	
Tipo/i di titoli	Obbligazioni
Descrizione	■ Un ETF obbligazionario segue un indice di obbligazioni e cerca di riprodurne il rendimento. ■ Può comprendere titoli di Stato, obbligazioni societarie e obbligazioni di amministrazioni regionali o locali, chiamate obbligazioni municipali.
Esempi	■ iShares Core U.S Aggregate Bond ETF ■ Vanguard Total Bond Market ETF
ETF AZIONARI	
Tipo/i di titoli	Azioni
Descrizione	■ Un ETF (o Exchange-Traded Fund) azionario è un attivo che replica una serie specifica di titoli, analoga a un indice. ■ Questi ETF possono seguire azioni di un singolo settore, ad es. quello energetico, oppure un intero indice azionario, come l'S&P 500.
Esempi	■ SPDR S&P 500 ETF (SPY) ■ iShares Core S&P 500 ETF (IVV)

ETF DI SETTORE	
Tipo/i di titoli	Molteplici
Descrizione	■ Seguono un settore particolare, ad es. quello tecnologico, bancario o del petrolio e del gas. ■ Potrebbero comprendere azioni, obbligazioni...
Esempi	■ Vanguard Real Estate Index Fund ■ Financial Select Sector SPDR Fund
ETF IN MATERIE PRIME	
Tipo/i di titoli	Materie prime
Descrizione	■ Investono in materie prime, tra cui petrolio greggio o oro.
Esempi	■ Invesco DB Commodity Index Tracking Fund ■ iShares S&P GSCI Commodity-Indexed Trust

3. VARIETÀ E POPOLARITÀ

Varietà degli ETF

Gli ETF presentano numerose caratteristiche che li rendono un ottimo investimento per gli investitori principianti.

I primi ETF sono stati introdotti tra la fine degli anni '80 e l'inizio degli anni '90. Si trattava di prodotti relativamente semplici che seguivano indici azionari come S&P 500 e Dow Jones.

Da allora, la gamma di ETF disponibili è decollata, fino a includere praticamente qualunque classe di attivi: azioni, obbligazioni, proprietà immobiliari, materie prime, valute e investimenti internazionali, in qualunque settore si desideri investire.

Secondo gli ultimi dati del NYSE, nel 2021 si contavano oltre 2'460 ETF statunitensi.

Per i nuovi investitori, questa vasta gamma di ETF offre un'ottima opportunità per ottenere importanti effetti di diversificazione attraverso un unico investimento.



4. FUNZIONI

Liquidità

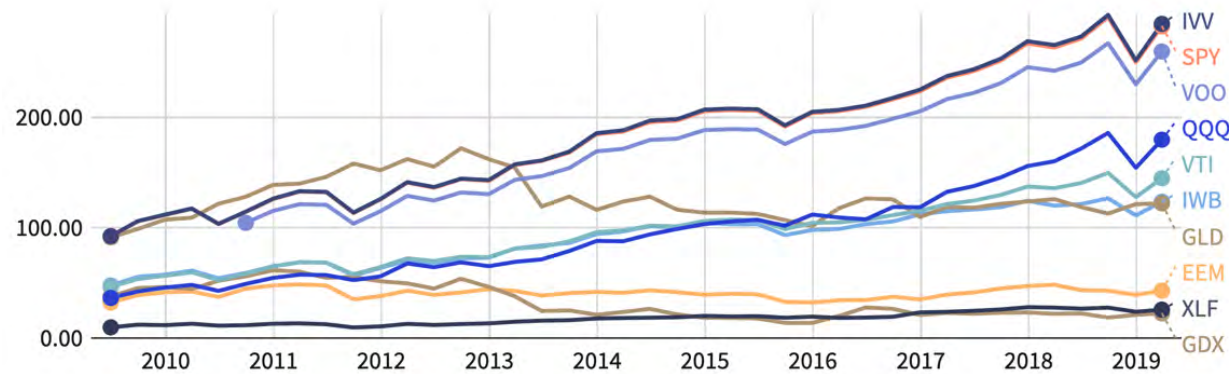
La maggior parte degli ETF è liquida e, come abbiamo illustrato in precedenza, può essere negoziata durante il giorno.

Ciò rappresenta un grande vantaggio rispetto ad altri fondi comuni d’investimento, che ricevono il prezzo solamente al termine della giornata lavorativa sulla base del NAV di chiusura.

In particolare, questo rappresenta un fattore di differenziazione cruciale per gli investitori principianti, che potrebbero desiderare di uscire immediatamente da un investimento in perdita per tutelare il loro capitale limitato.

PREZZI TRIMESTRALI DELLE AZIONI DI ETF

Prezzi trimestrali delle azioni di 10 ETF popolari, 2009-2019



SPDR S&P 500 ETF Trust, iShares Russell 1000 Value ETF, Invesco QQQ Trust Series 1, Vanguard S&P 500 ETF, Vanguard Total Stock Market ETF; iShares Core S&P 500 ETF; SPDR Gold Shares; iShares MSCI Emerging Markets ETF; Financial Select Sector SPDR Fund, VanEck Vectors Gold Miners ETF

Fonte: Bloomberg

Spese inferiori

Di norma, gli ETF hanno rapporti di spesa inferiori rispetto ai fondi comuni d’investimento.

Il fondo comune di investimento medio ha ancora un costo decisamente superiore all’1%, laddove la maggior parte degli ETF ha un rapporto di spesa interna di norma compreso tra lo 0.30 e lo 0.95%. Inoltre, molti broker online offrono ETF privi di commissioni, anche a investitori con conti di piccola entità.

Investimenti «tax-friendly»

A differenza dei fondi comuni d’investimento, gli ETF hanno un’alta efficienza fiscale.

Di norma, i fondi comuni d’investimento prevedono il pagamento di capital gain a fine anno, a causa dei rimborsi nel corso dell’anno. D’altro canto, gli ETF riducono al minimo i capital gain effettuando scambi di azioni «like kind», proteggendo il fondo dalla necessità di vendere azioni per coprire i rimborsi. Di conseguenza, ciò non viene considerato come evento soggetto a tassazione.

Strategia di gestione degli investimenti

Gli ETF consentono agli investitori di gestire i propri investimenti secondo lo stile che preferiscono: passivo, attivo o a metà strada. Inoltre, gli ETF di settore consentono agli investitori di adottare posizioni con andamento rialzista o ribassista in settori o mercati specifici.

FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO

1. COMPRENDERE I FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO

Cosa sono i fondi comuni d'investimento?

I fondi comuni d'investimento sono strumenti finanziari che consentono a un ampio ventaglio di investitori di raggruppare il loro denaro allo scopo di investire in titoli quali obbligazioni, azioni o strumenti del mercato monetario.

I fondi comuni d'investimento sono gestiti da professionisti che sfruttano la propria esperienza e le proprie competenze per allocare in modo intelligente il capitale disponibile e generare plusvalenze per conto degli investitori.

Come funzionano i fondi comuni d'investimento?



- 1 Raccolta**
Gli investitori riuniscono il loro denaro
- 2 Allocazione**
I gestori selezionano i titoli e procedono all'investimento
- 3 Rendimento**
I rendimenti generati dai titoli vengono trasferiti agli investitori

Come funzionano i fondi comuni d'investimento?

Come illustrato, i gestori di fondi comuni d'investimento raccolgono capitale presso più investitori, riuniscono la somma raccolta in un veicolo apposito (un fondo comune, appunto) e utilizzano quindi questo denaro per investire in diversi tipi di titoli, a fronte di commissioni di gestione.

Valore delportafoglio

In questo contesto, ogni investitore riceve un numero di azioni proporzionale al capitale investito. Tuttavia, possedere una quota di un fondo comune d'investimento non è come detenere un'azione! Infatti, le quote dei fondi comuni d'investimento non conferiscono ai detentori alcun diritto di voto, bensì rappresentano una frazione del valore del portafoglio. Pertanto, gli investitori partecipano in misura proporzionale ai profitti e alle perdite del fondo.



Come vengono calcolati i prezzi delle quote dei fondi comuni d'investimento?

Le quote dei fondi comuni d'investimento possono essere acquistate e vendute liberamente. Occorre quindi determinare i prezzi correnti. Uno dei modi più comuni per calcolare il prezzo delle quote dei fondi comuni d'investimento consiste nel calcolare il Valore patrimoniale netto (NAV) del fondo.

NAV = Attività del Fondo - Passività del Fondo

Possiamo quindi derivare il Valore patrimoniale netto per quota (NAVPS) dividendo il NAV per il numero totale di quote in circolazione.

Come vengono remunerati gli investitori?

Per gli investitori vi sono due modi per percepire un rendimento sugli investimenti in fondi comuni: **distribuzione e plusvalenze**.

DISTRIBUZIONE	Dividendi/Interessi - Poiché i fondi comuni investono in azioni e obbligazioni, è possibile guadagnare sia dividendi sia interessi. Questo è il primo modo con cui gli investitori possono ottenere un rendimento. Infatti, spesso i fondi comuni offrono la scelta tra ricevere questi dividendi/interessi sotto forma di distribuzioni oppure reinvestire i proventi per ottenere più quote del fondo.
PLUSVALENZE	Plusvalenze da trading - Gli investitori in fondi comuni possono ottenere un rendimento anche vendendo le quote possedute a un prezzo superiore al prezzo di acquisto iniziale.

Come vengono remunerati i gestori di fondi?

In cambio di una gestione professionale del capitale raccolto, i gestori dei fondi comuni d'investimento applicano una serie di commissioni annue.

Queste possono assumere la forma di spese di gestione, generalmente comprese tra lo 0.5% e il 2% degli attivi in gestione, o di commissioni di transazione.

2. TIPI DI FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO

SICURO

1

Fondi del mercato monetario

Questi fondi investono principalmente in prodotti di debito a breve termine, come i buoni del Tesoro. A causa del basso livello di rischio, i fondi del mercato monetario sono considerati veicoli sicuri, ma non generano rendimenti sostanziali.

2

Fondi a reddito fisso (obbligazioni)

I fondi a reddito fisso collocano il capitale su prodotti che generano una serie di flussi di cassa fissi e prevedibili, come le obbligazioni societarie o i titoli di Stato. I rischi possono variare enormemente a seconda del tipo di obbligazioni in cui il fondo investe.

3

Fondi bilanciati

I fondi bilanciati mirano a ridurre il rischio di esposizione attraverso la diversificazione tra le varie classi di attivi. Questi fondi allocano il capitale in modo diverso in base ai cicli economici e alle condizioni di mercato.

4

Fondi azionari

I fondi azionari investono in strumenti azionari, classificabili in base alle dimensioni (large/mid/small cap), al settore degli emittenti (industria, TMT, sanità, ecc.) ma anche alla strategia applicata (value/growth).

RISCHIOSO

Cosa si intende per fondi azionari?

Si tratta della categoria più cospicua e diffusa di fondi comuni d’investimento. Come suggerisce il nome, i fondi azionari investono principalmente in azioni. Per aiutare gli investitori a selezionare i fondi azionari che meglio si adattano ai loro obiettivi di investimento e al loro profilo di rischio, questi veicoli vengono spesso classificati sulla base di diversi criteri.

Come vengono classificati i fondi azionari?

Oltre alla semplice categorizzazione per settore, gli investitori spesso utilizzano la seguente matrice per classificare il vasto universo azionario esistente. Naturalmente, ciascuna tipologia ha il proprio profilo di rischio/rendimento, che gli investitori dovrebbero tenere in considerazione.

	VALUE	MISTA	GROWTH
LARGE			
MID			
SMALL			

Source: Investopedia

Matrice di classificazione

Come spiegato in precedenza, la matrice riportata di seguito può aiutare gli investitori ad adattare la selezione dei fondi azionari.

	VALUE Azioni scambiate al di sotto del valore intrinseco	MISTA Compromesso tra investimenti «value» e «growth»	GROWTH Azioni con prospettive di crescita superiori alla media
LARGE Capitalizzazione di mercato superiore a USD 10 mld	Johnson & Johnson Walmart ExxonMobil	Società ad alta capitalizzazione sottovalutate con un elevato potenziale	Microsoft salesforce NVIDIA
MID Capitalizzazione di mercato compresa tra USD 1 miliardi e 10 miliardi	EVERSOURCE CORTEVA agriscience MOTOROLA SOLUTIONS	Società a media capitalizzazione sottovalutate con un elevato potenziale	amedisys HOME HEALTH • HOSPICE • PERSONAL CARE
SMALL Capitalizzazione di mercato inferiore a USD 1 miliardo	SkyWest AIRLINES LIVEPERSON e+	Società a piccola capitalizzazione sottovalutate con un elevato potenziale	UNISYS TRONOX VirnetX

Cosa si intende per fondi obbligazionari?

I fondi obbligazionari investono il capitale disponibile in strumenti di debito, come obbligazioni societarie e titoli di Stato, ma anche in altri strumenti di debito. I fondi obbligazionari mirano a generare un rendimento relativamente sicuro e periodico per gli investitori, attraverso il pagamento di interessi ma anche plusvalenze, acquistando obbligazioni sottovalutate e rivendendole in modo da generare un profitto.

Come vengono classificati i fondi obbligazionari?

I fondi obbligazionari sono spesso classificati in base al tipo di emittente obbligazionario (società/governi) ma anche al rating obbligazionario (investment grade/high yield) assegnato dalle agenzie di rating, il che si traduce in profili di rischio/rendimento diversi.

SOCIETARI

Obbligazioni emesse da società

INVESTMENT GRADE

Obbligazioni emesse da governi/società con un rating superiore a BBB- assegnato da S&P

Johnson & Johnson

Microsoft

HIGH-YIELD

Obbligazioni emesse da governi/società con un rating inferiore a BBB- assegnato da S&P

Ford

OXY

GOVERNATIVI

Obbligazioni emesse da governi nazionali



3. PRO E CONTRO

Advantages

1

Diversificazione

Investendo in fondi comuni, anziché in pochi titoli in modo indipendente, è possibile ottenere effetti di diversificazione significativi, poiché i fondi comuni investono generalmente in oltre 100 titoli.

2

Gestione del portafoglio professionale

Investendo in fondi comuni, il denaro degli investitori sarà gestito da professionisti esperti in materia di investimenti.

3

Accessibilità e convenienza

I fondi comuni spesso prevedono una sottoscrizione minima bassa (in genere circa USD 2'000), il che consente di accedervi anche ai piccoli investitori. Inoltre, vengono negoziati solo una volta al giorno sulla base del rispettivo NAV di chiusura, il che elimina parzialmente il rischio di ampie variazioni di prezzo.

Disadvantages

1

Costi e qualità della gestione

Le commissioni di gestione possono essere talvolta elevate, senza che ciò garantisca la qualità della gestione del portafoglio.

2

Periodi di lock-up

Alcuni fondi comuni impongono periodi di lock-up lunghi (5-8 anni), costringendo gli investitori a mantenere investito il denaro.

PROSSIMI PASSI – INIZIARE A FARE TRADING CON SWISSQUOTE

1

Vai a [swissquote.com/trading](https://www.swissquote.com/trading)

2

Apri un conto demo.

3

Puoi esercitarti a fare trading su Forex con denaro virtuale (CHF 10'000). Nessun rischio e nessun obbligo.

[Prova subito una demo!](#)

Perché operare con Swissquote?

- 25 anni di esperienza nel trading on line
- Accedi a 3 milioni di prodotti sulle principali borse valori internazionali
- La piattaforma di trading più completa sul mercato
- Assistenza clienti in più lingue
- Formazione e istruzione con webinar online
- Applicazioni mobili ad alte prestazioni
- Gruppo internazionale quotato sulla SIX Swiss Exchange (SIX:SQN)

Swissquote viene regolarmente citata e consultata dai media finanziari globali.

Bloomberg



Investing.com



FINANZ und WIRTSCHAFT

LE TEMPS

swissquote.com/education

Geneva - Zurich - Bern - London - Luxembourg - Malta - Dubai - Singapore - Hong Kong