

Numero II - 2023

ETF sotto la lente



AEGIS
SCF

ETF sotto la lente: Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR

Continuano, con il secondo numero, gli approfondimenti che hanno come obiettivo quello di inquadrare, uno alla volta, i più importanti ETF nel radar di monitoraggio dell'Ufficio Studi di AEGIS SCF per essere poi utilizzati nei portafogli di investimento.

Prima di entrare nel dettaglio di questo approfondimento è bene sempre ricordare le caratteristiche degli ETF.

Un ETF è un fondo costituito secondo rigorose normative europee in tema di tutela dei risparmiatori.

Viene costituito al fine di replicare l'andamento di un determinato Indice che può variare ampiamente ma è sempre legato alle categorie di asset tradizionali, come obbligazioni, azioni e materie prime.

Le principali caratteristiche sono:

1. **Separazione patrimoniale** tra la società/emittente che gestisce il fondo e il fondo/ETF stesso (segregazione). In pratica, se la società che gestisce l'ETF dovesse avere problemi finanziari o addirittura dichiarare bancarotta, la segregazione garantisce che gli asset detenuti nell'ETF siano separati dai beni della società gestore.
2. Possibilità di investire **replicando un indice**, che in altro modo non sarebbe possibile.
3. Possibilità per tutti gli investitori di **poter diversificare** adeguatamente e comodamente il proprio portafoglio.
4. Costi contenuti che rendono questo strumento finanziario molto efficiente.
5. La possibilità di essere **acquistati e venduti facilmente** in Borsa come qualsiasi altro titolo conoscendo immediatamente il prezzo

Per questi motivi abbiamo scelto gli ETF come strumento principale per realizzare le nostre strategie d'investimento e i nostri portafogli.

Altri motivi non meno importanti sono:

- **Trasparenza** – Gli ETF replicano i rendimenti di un indice prestabilito. Quindi, quando investi sai che i rendimenti sono molto vicini a quelli dell'indice di riferimento. Puoi inoltre vedere in ogni momento i titoli effettivamente detenuti nell'Indice.
- **Flessibilità** – Sono disponibili ETF che seguono molteplici segmenti di mercato. Dall'intero mercato azionario e obbligazionario a specifici settori e/o nicchie di attività
- **Diversificazione** – Ogni singolo ETF è investito su un numero elevato di diversi emittenti.

Viste le caratteristiche principali, andiamo ad analizzare nel dettaglio l'ETF protagonista di questo mese.

Nel secondo numero di questo approfondimento non possiamo che parlare del secondo Indice azionario più importante al Mondo: l'Indice tecnologico **NASDAQ 100**.

Il NASDAQ 100 è un indice azionario composto dalle maggiori 100 imprese non-finanziarie quotate nel mercato borsistico Nasdaq.

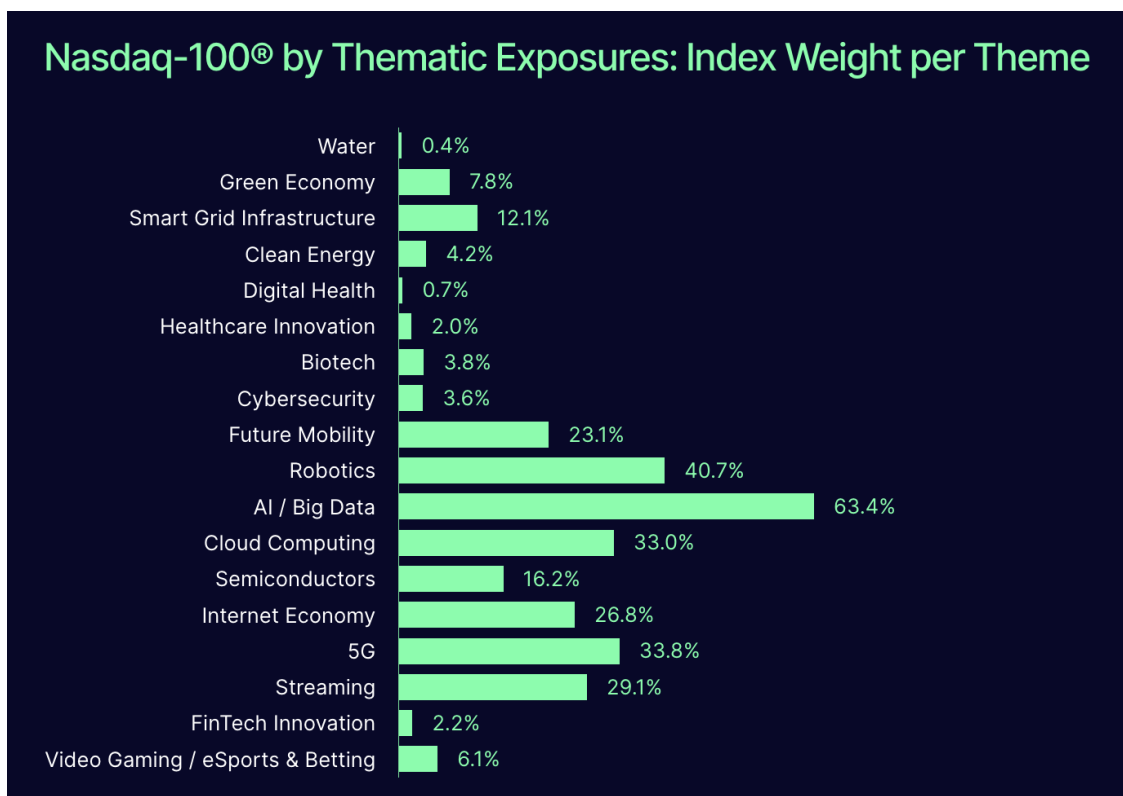
Lanciato nel 1985, il Nasdaq 100 è cresciuto rapidamente dalla sua nascita.

Con la tecnologia che guida la crescita e definisce la direzione in cui dovrebbero andare le aziende, il Nasdaq 100 è diventato l'epicentro di molte trasformazioni che cambiano il Mondo.

Le società presenti oggi nell'indice continueranno ad essere al centro dell'innovazione e apriranno la strada nei prossimi decenni.

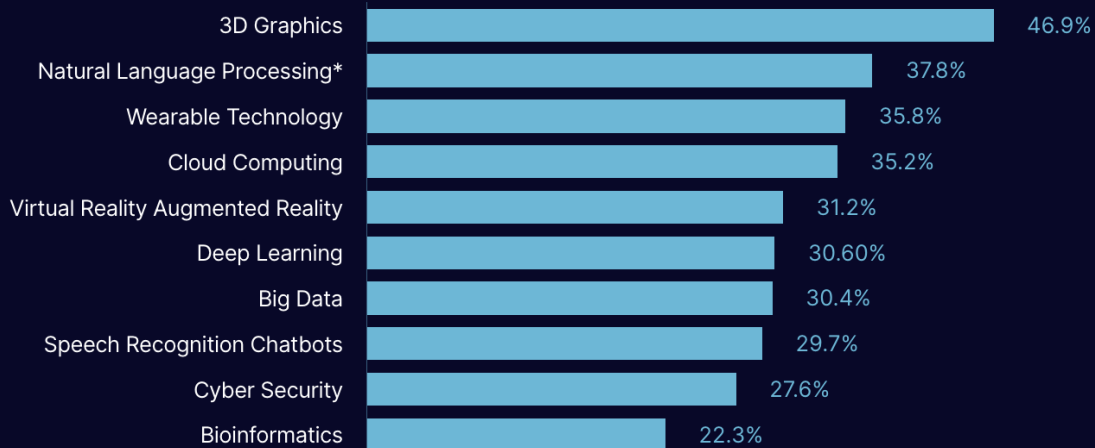
Troviamo:

- Conglomerati high tech come Apple, Intel e Alphabet, che hanno rivoluzionato l'uso della tecnologia da parte dei consumatori e delle imprese
- Aziende nel settore della biotecnologia, come Sanofi, Illumina e Regeneron, costantemente alla ricerca di modi per migliorare la vita delle persone.
- Amazon e PayPal, aziende che si mettono costantemente alla prova per migliorare l'esperienza di acquisto dei consumatori



Come abbiamo intuito: la tecnologia dirompente è il tema dominante nell'Indice.

62 società del Nasdaq 100 (che rappresentano circa l'85% dell'indice) hanno recentemente depositato brevetti in una o più delle 34 aree chiave della tecnologia, come l'intelligenza artificiale, l'energia rinnovabile o la blockchain.



*21 companies in the Nasdaq-100® filed at least 1 patent relating to Natural Language Processing (NLP) in our 12-month study period, and collectively filed 38% of all such patents. Amazon, Google, Apple, Baidu & Microsoft together accounted for 31% of all NLP patent activity.

Composizione dell'Indice

Nella pagina precedente abbiamo parlato genericamente dell'Indice. E data la sua importanza sul mercato esistono numerosi ETF di vari emittenti che lo replicano.

I gestori dei portafogli di investimento utilizzano l'una o l'altra versione di replica (fisica o sintetica, coperta da rischio cambio o no, etc) a seconda delle strategie perseguite.

La nostra scelta per i portafogli che seguono le strategie di crescita e accumulo del capitale è stata quella di selezionare l'ETF **Amundi Nasdaq 100 UCITS ETF EUR** a replica sintetica e senza copertura del cambio (questo comporta un risparmio sulle commissioni di gestione).

Caratteristiche dell'ETF	
Fondo replicato	Nasdaq 100
Dimensione del fondo	1.771 milioni
Commissioni	0,23%
Replicazione	Sintetica
Struttura	ETF
Politica di distribuzione	Accumulazione
Valuta	EUR
Data di lancio	18 aprile 2018
Domicilio del fondo	Lussemburgo
Emittente	Amundi ETF
Partecipazioni	101

Questo ETF ha un patrimonio di 1.771 milioni di euro ed è uno degli ETF più grandi del Mondo.

Tra gli ETF più grandi al mondo, abbiamo scelto questo a replica sintetica perché presenta commissioni tra le più contenute in assoluto, pari allo 0,23%.

È importante ribadirlo, teniamo sempre presente che attualmente i fondi comuni di investimento analoghi (cioè che investono nel mercato azionario USA) venduti dalle reti bancarie costano mediamente il 2% annuo e raramente riescono a far meglio del mercato.

Esempio:

- 100.000€ su fondi comuni di investimento "bancari" = 2.000€ di costo annuo
- 100.000€ su ETF = 230€

Come puoi constatare dai numeri, investire sull'ETF è un bel vantaggio per le tue tasche.

Ritornando sulle dimensioni notevoli delle masse gestite dell'ETF questo comporta un ulteriore vantaggio per l'investitore che nel momento dell'acquisto/vendita dello strumento finanziario ci sarà sempre **notevole liquidità sul mercato** per eseguire la negoziazione.

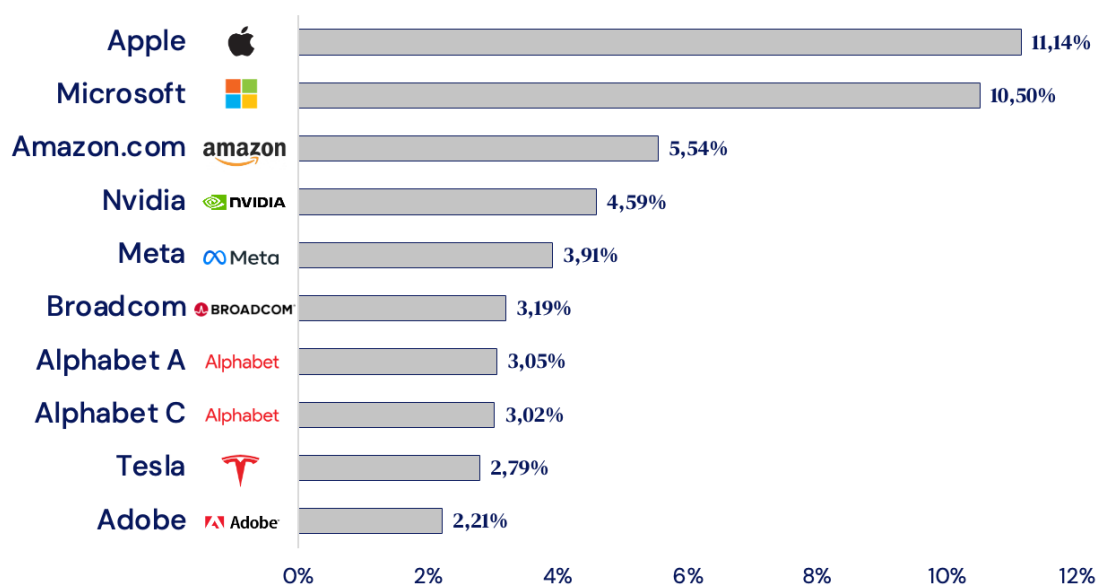
Proseguendo, l'ETF segue una politica **ad accumulazione** dei proventi. Ciò significa che gli eventuali dividendi generati dalle azioni sottostanti non vengono distribuiti agli investitori (evitando così di pagare le imposte), ma vengono reinvestiti direttamente nell'ETF.

L'ETF è emesso da Amundi, una società di gestione dei patrimoni francese controllata da Crédit Agricole. È il più grande asset manager in Europa e uno dei maggiori gestori di investimenti al mondo.

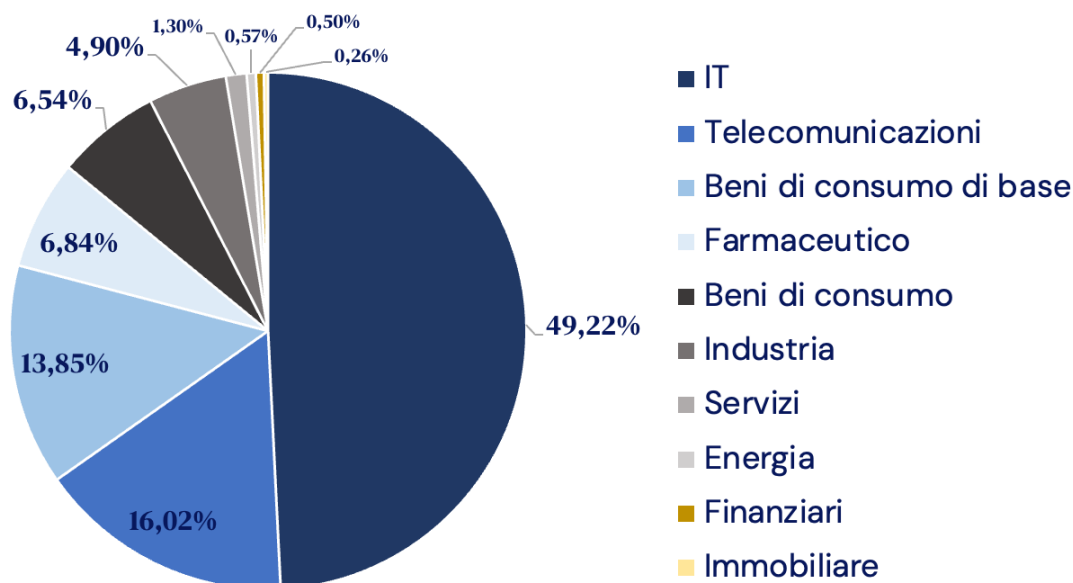
Come dicevamo all'inizio di questo approfondimento, **all'interno del NASDAQ 100 sono contenute le più importanti aziende tecnologiche del Mondo.**

Qui sotto le prime 10:

10 principali posizioni (%)



Esposizione settoriale NASDAQ 100





L'Indice NASDAQ 100, ricco di aziende tecnologiche leader a livello mondiale, continua a guidare l'innovazione e a plasmare il futuro dei mercati globali.

Investire nell'ETF non solo offre l'opportunità di partecipare alle performance delle principali aziende tecnologiche del mondo, ma si traduce anche in un vantaggio economico per gli investitori che lo inseriscono in portafoglio.



Matteo Cadei
AEGIS SCF