

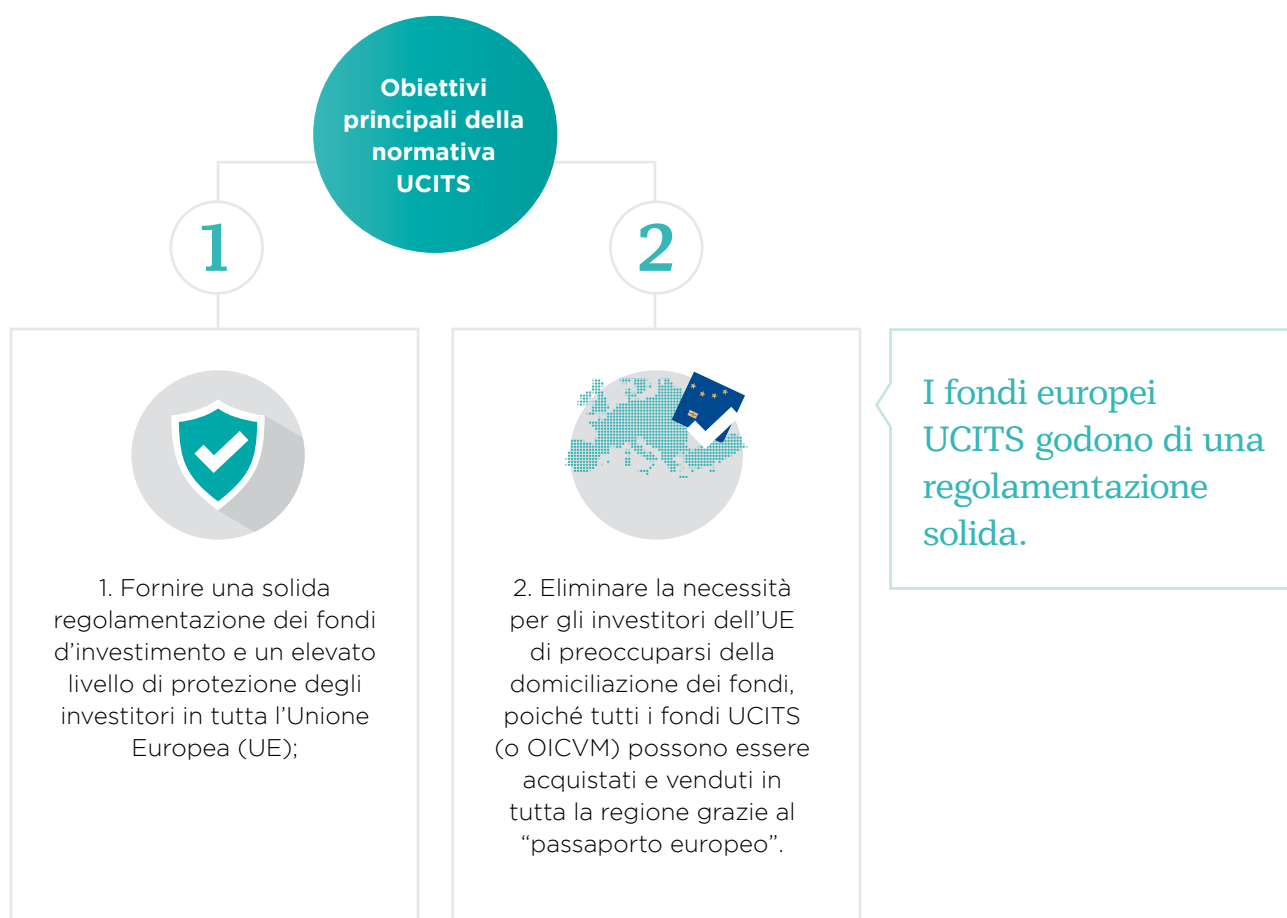
I vantaggi degli ETF UCITS



Gli investitori in ETF europei beneficiano di strumenti di investimento altamente regolamentati, grazie al rigoroso quadro rappresentato dalla Direttiva UCITS¹, il cui obiettivo è proteggere gli interessi degli investitori stessi.

Cosa si intende con UCITS?

UCITS (o OICVM) è un quadro normativo europeo che persegue due obiettivi fondamentali:



¹ UCITS o OICVM: gli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari ("Undertakings for Collective Investment Schemes in Transferable Securities") sono fondi europei conformi alla direttiva europea 2014/91/UE.

Principali requisiti degli ETF UCITS

Gli ETF UCITS devono rispettare una serie di requisiti ben definiti stabiliti dalla Direttiva Europea. Questo quadro normativo è stato pensato prima di tutto a tutela degli investitori.

1

Vincoli di investimento chiari: gli ETF UCITS sono soggetti a vincoli che stabiliscono il tipo di attivi in cui possono investire. Devono investire in titoli e strumenti finanziari liquidi che possono essere venduti e acquistati facilmente, come le azioni, le obbligazioni e gli strumenti del mercato monetario. Non è consentito l'investimento diretto in metalli preziosi fisici, altre materie prime o in strumenti non finanziari².

2

Coefficienti di diversificazione: allo scopo di ridurre il rischio per gli investitori ed evitare di "mettere tutte le uova nello stesso paniere", il quadro UCITS fissa regole precise per incoraggiare la diversificazione³.

3

Gestione del rischio rigorosa e limiti di investimento: i fondi UCITS devono ottemperare a regole che limitano l'esposizione al rischio, per esempio il rischio di controparte in genere non può superare il 10% del valore patrimoniale netto del fondo.⁴

4

Trasparenza delle informazioni: per informare adeguatamente gli investitori e consentire facili confronti tra fondi, la direttiva UCITS richiede un livello adeguato e standardizzato di divulgazione delle informazioni attraverso la documentazione legale dei fondi. Ciò garantisce agli investitori un grado di trasparenza elevato. Prima dell'investimento vanno presentati agli investitori diversi documenti, che devono essere aggiornati regolarmente ed essere disponibili sui siti web del gestore. Tra questi:

- KID: (Documento contenente le informazioni chiave⁵ o Key Information Document in inglese) descrive gli obiettivi, le caratteristiche principali, le commissioni e il profilo di rischio del fondo e include un indicatore di rischio, scenari di performance, costi nel tempo e composizione dei costi, ecc.
- Prospetto informativo: contiene informazioni dettagliate sulla strategia di investimento del fondo e più in generale su tutti gli aspetti relativi alla gestione del fondo
- Relazione annuale: presenta il bilancio del fondo e le informazioni sul patrimonio del fondo.

5

Utilizzo di un depositario indipendente: lo scopo di questa misura è quello di proteggere il patrimonio degli investitori, facendo sì che questo patrimonio non sia detenuto direttamente dalla società di gestione, ma da un'entità esterna: il depositario. Il ricorso a un depositario indipendente garantisce così che il patrimonio del fondo non possa essere requisito, ad esempio per pagare i creditori della società di gestione in caso emergano difficoltà finanziarie.

Il quadro normativo UCITS é pensato a tutela degli investitori

2 Possono invece investire in strumenti derivati come future o swap.

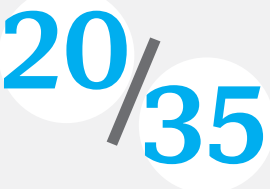


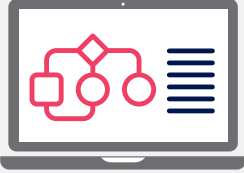
3 La regola più nota è quella del "5/10/40". In base a questa regola, un massimo del 5% del patrimonio netto del fondo può essere investito in titoli di un singolo emittente, ma questo limite può essere aumentato al 10% per ogni entità, a condizione che il valore totale di tutti gli investimenti superiori al 5% non superi il 40% del valore patrimoniale netto.

4 Il limite è del 10% del patrimonio del fondo quando la controparte è un istituto di credito, oppure del 5% negli altri casi.

5 Il KID PRIIPs ha sostituito il KIID UCITS il 01/01/2023. PRIIPs: Regolamento « Packaged Retail Investment and Insurance-based Products » (UE) No 1286/2014 e relativi testi di attuazione.

Requisiti normativi degli indici degli ETF UCITS

A ulteriore protezione degli investitori, il quadro normativo UCITS impone delle regole severe sugli indici che gli ETF si propongono di replicare:

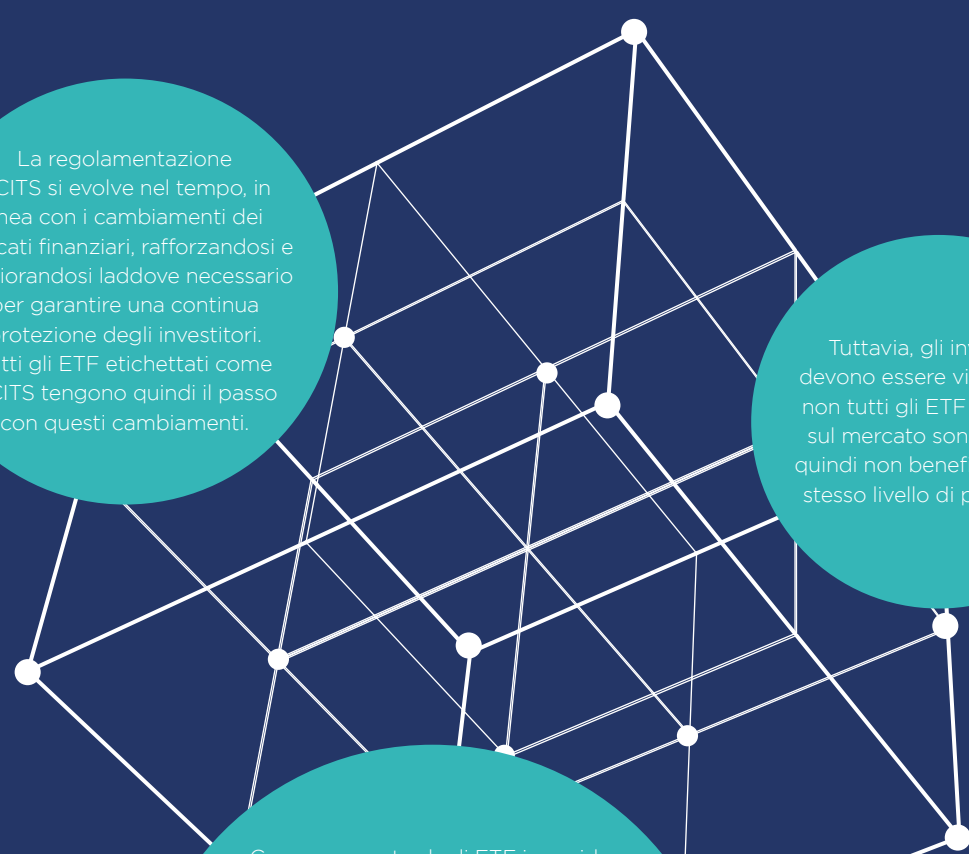
| Diversificazione | Rappresentatività | Indipendenza | Trasparenza |
|--|--|---|---|
|  <p>Un ETF UCITS deve rispettare delle regole di diversificazione, e lo stesso vale per l'indice che replica. L'indice deve rispettare la cosiddetta "regola del 20/35", secondo la quale ogni componente o valore dell'indice (azioni, obbligazioni ecc) deve avere un peso inferiore al 20% del peso totale dei titoli. Tuttavia, in circostanze eccezionali, è consentito che il peso di un unico titolo arrivi fino al 35% dell'indice⁶.</p> |  <p>L'indice deve avere una metodologia chiara e sistematica, che definisca il suo obiettivo univoco e il segmento di mercato che intende rappresentare (ad esempio, le piccole imprese dell'area dell'euro).</p> |  <p>L'Indice non deve essere collegato all'ETF che lo replica, né può essere creato o calcolato esclusivamente per un emittente di ETF o per un numero limitato di emittenti. Nello specifico, il proprietario della metodologia dell'indice dev'essere indipendente dal soggetto che calcola l'indice.</p> |  <p>Le informazioni sui componenti, i pesi e la metodologia di un indice devono essere messe a disposizione del pubblico online.</p> |

Gli indici replicati devono essere sufficientemente diversificati

Gli ETF UCITS riportano l'indicazione "ETF UCITS" nel nome del fondo. Tale indicazione consente agli investitori di identificare facilmente i fondi soggetti al quadro normativo UCITS.

⁶ La diversificazione non garantisce un profitto né protegge da perdite. La regola di diversificazione "20/35" illustrata sopra si applica a tutti gli indici di azioni e obbligazioni societarie. Per gli indici di debito sovrano dei Paesi OCSE, il limite di ponderazione del 35% si applica agli emittenti. Tale limite può essere fissato al 100% per un singolo emittente se le obbligazioni sono garantite (per es. titoli di Stato) e ci sono almeno 6 diverse emissioni.

Un quadro di investimento unico



La regolamentazione UCITS si evolve nel tempo, in linea con i cambiamenti dei mercati finanziari, rafforzandosi e migliorandosi laddove necessario per garantire una continua protezione degli investitori. Tutti gli ETF etichettati come UCITS tengono quindi il passo con questi cambiamenti.

Tuttavia, gli investitori devono essere vigili, poiché non tutti gli ETF disponibili sul mercato sono UCITS e quindi non beneficiano dello stesso livello di protezione.

Con un mercato degli ETF in rapida crescita, gli investitori dovrebbero essere consapevoli dei diversi gradi di regolamentazione applicabili agli ETF nei vari mercati. Il semplice fatto che un fondo abbia "ETF" nel suo nome e sia disponibile per la commercializzazione in Europa, non significa necessariamente che sia conforme a regolamenti e norme di tutela degli investitori simili a quelle degli ETF UCITS. D'altro canto, identificare un fondo UCITS è facile: il marchio "UCITS ETF" nel nome del fondo è una garanzia di determinati requisiti normativi e quindi non lascia spazio a dubbi.

Amundi ETF

Amundi, primo emittente di ETF europeo, offre più di 300 ETF UCITS che soddisfano una vasta gamma di esigenze in termini di allocazione e coprono un ampio spettro di obiettivi di investimento ESG e sul clima.

Per ulteriori informazioni su come investire negli ETF Amundi, visita il nostro sito web: www.amundiETF.it.

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Principali rischi

- Rischio di perdita del capitale. Gli investitori potrebbero non recuperare l'importo iniziale investito e perdere l'intero investimento.
- Rischio legato ai mercati a cui sono esposti gli ETF. Il prezzo e il valore degli investimenti sono legati al rischio di liquidità dei componenti. Il valore degli investimenti effettuati può quindi diminuire o aumentare.
- Rischio legato alla volatilità dei titoli/valute che compongono l'indice di riferimento del fondo.
- Rischio che l'obiettivo di gestione del fondo venga raggiunto solo parzialmente.

Questa è una comunicazione di marketing.

Si prega di consultare il Prospetto e il KID dell'ETF prima di prendere una decisione finale di investimento.

Le informazioni contenute nel presente documento non sono destinate alla distribuzione e non costituiscono un'offerta di vendita o una sollecitazione di un'offerta di acquisto di titoli o servizi negli Stati Uniti, o in nessuno dei loro territori o possedimenti soggetti alla loro giurisdizione, a o a beneficio di qualsiasi US Person (come definita nel Prospetto dei Fondi o nella sezione dedicata alle menzioni legali su www.amundi.com e www.amundiETF.com). I Fondi non sono stati registrati negli Stati Uniti ai sensi dell'Investment Company Act del 1940 e le quote/azioni dei Fondi non sono registrate negli Stati Uniti ai sensi del Securities Act del 1933.

Il presente documento è di natura commerciale. I fondi descritti in questo documento (i "Fondi") potrebbero non essere disponibili per tutti gli investitori e potrebbero non essere registrati per la distribuzione al pubblico presso le autorità competenti in tutti i paesi. Ciascun investitore è tenuto ad assicurarsi di essere autorizzato a sottoscrivere o a investire in questo prodotto. Prima di investire nel prodotto, si consiglia agli investitori di avvalersi di una consulenza finanziaria, fiscale, contabile e legale indipendente.

Le informazioni contenute nel presente documento sono di natura promozionale e non contrattuale e non devono essere considerate come un consiglio o una raccomandazione di investimento, una sollecitazione all'investimento, un'offerta o un acquisto da parte di Amundi Asset Management ("Amundi") o di una delle sue controllate. Sebbene le informazioni contenute nel presente documento siano state ottenute da fonti ritenute affidabili, né Amundi Asset Management ("Amundi AM") né le sue controllate ne garantiscono l'accuratezza, la tempestività o la completezza.

I Fondi sono ETF UCITS di Amundi. I Fondi possono essere denominati "Amundi ETF" o "Lycor ETF". Amundi ETF designa l'attività ETF di Amundi.

Gli ETF UCITS di Amundi sono fondi indicizzati a gestione passiva. I Fondi sono fondi aperti di diritto francese, lussemburghese o irlandese, approvati rispettivamente dall'Autorité des Marchés Financiers in Francia, dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier in Lussemburgo o dalla Banca Centrale d'Irlanda e autorizzati a commercializzare le proprie quote o azioni in diversi paesi dell'UE (i "Paesi di commercializzazione") ai sensi dell'articolo 93 della Direttiva 2009/65/CE.

Prima della sottoscrizione, il potenziale investitore è tenuto a leggere la documentazione d'offerta (KID) dei Fondi. Per ulteriori informazioni relative alle borse valori in cui è quotato l'ETF, si prega di fare riferimento alla pagina Web del fondo sul sito amundiETF.it.

L'investimento in un Fondo comporta un notevole grado di rischio (i rischi sono descritti in dettaglio nel KID e nel Prospetto informativo). Si invitano tutti gli investitori a rivolgersi a un consulente professionale prima di qualsiasi decisione d'investimento al fine di determinare i rischi associati all'investimento e la sua idoneità.

È responsabilità dell'investitore assicurarsi che l'investimento sia conforme alla legislazione pertinente e adatto ai suoi obiettivi di investimento e alla sua situazione patrimoniale (comprese le considerazioni fiscali). Alcuni dei Fondi menzionati nel presente documento potrebbero non essere autorizzati alla distribuzione nel suo paese.

I Fondi non sono sponsorizzati, approvati o distribuiti dai fornitori di indici. I fornitori di indici non rilasciano alcuna dichiarazione in merito all'idoneità dell'investimento. Una descrizione completa degli indici è disponibile presso i fornitori.

Questo documento non è stato esaminato, convalidato o approvato da alcuna autorità finanziaria.

Informazioni ritenute accurate al 1° giugno 2023.

Riproduzione vietata senza l'autorizzazione scritta di Amundi.

Amundi Asset Management (Amundi AM)

"Société par Actions Simplifiée" - SAS con un capitale sociale di 1.143.615.555 euro. Società di gestione del risparmio approvata dall'Autorité des Marchés Financiers con il numero GP 04000036. Sede legale: 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Parigi - Francia. Indirizzo postale: 91, boulevard Pasteur, CS 21564, 75730 Paris Cedex 15 - Francia. Tel: +33 (0)1 76 33 30 30. Siren n° 437 574 452 RCS Parigi.