L'Economia del CORRIERE DELLA SERA
Settimanale
Data 22-11-2021
Pagina 60
Foglio 1 / 2

# Dal clima ai robot: ora gli Etf recitano a soggetto

## Il patrimonio sfiora i 7 mila miliardi. Crescono i prodotti studiati per cavalcare il megatrend preferito in modo semplice e a costi bassi

di **Patrizia Puliafito**

La corsa degli Etf (Exchange Traded Funds, i fondi che replicano l'andamento degli indici o di panieri di titoli) non si arresta, con quelli tematici e quelli ispirati ai criteri Esg al galoppo. Nel mese di ottobre nelle casse dell'industria globale (che vale 6.839 miliardi di dollari), sono entrati oltre 100 miliardi di euro, di cui oltre dieci raccolti dall'industria europea (che vale oltre 1.272 miliardi di euro).

Le preferenze degli investitori, anche nel decimo mese dell'anno, continuano ad andare al mercato azionario che, a livello globale, ha raccolto oltre 79 miliardi di euro (dieci in Europa) mentre nel reddito fisso sono andati poco più di 19 miliardi (di cui 500 milioni in Europa).

### Il quadro

«Il mercato degli Etf — spiega Simone Rosti, Country Head di Vanguard per l'Italia — continua a dimostrare la propria capacità di rispondere a obiettivi strategici di lungo termine nella gestione dei portafogli. Che si tratti di investitori istituzionali o di privati che accedono agli Etf direttamente o tramite l'assistenza di consulenti finanziari,

**A quota 203 i miliardi che sono stati investiti sui replicanti ispirati ai criteri Esg, in forte**

### calo la passione per gli obbligazionari

il ricorso a questi strumenti continua a crescere. Basta osservare lo sviluppo degli Etf Esg e la comparsa di soluzioni innovative, come i multiasset (per esempio i Vanguard LifeStrategy Etf) che, da inizio anno, in Europa hanno raccolto oltre un miliardo di euro».

### I temi

Sempre più sensibili alla sostenibilità, infatti, cresce in modo significativo l'interesse degli investitori per le strategie Esg (environmental, social, governance) che in Europa, da inizio anno a fine ottobre, hanno raccolto oltre 67 miliardi di euro (6,5 miliardi nel solo mese di ottobre) superando i 203 di patrimonio. Accanto agli Etf Esg stanno correndo anche gli Etf tematici, quelli che replicano indici composti dalle società che operano nei cosiddetti megatrend, ovvero in quelle forze economiche che stanno rimodellando il mondo intorno a noi. «Le soluzioni tematiche — spiega Vincenzo Sagone, Head Etf Indexing Smart Beta di Amundi — consentono agli investitori di cogliere le opportunità di lungo termine derivanti dai cambiamenti strutturali che le forze economiche stanno apportando. Il tema più popolare, in questo momento, è quello del clima, segno della crescente sensibilità degli investitori nel cambiamento climatico e la crescente consapevolezza dei rischi che ne possono derivare, anche a livello finanziario. Per puntare sul clima, gli investitori possono scegliere Etf allineati agli Accordi di Parigi, sui due indici climatici PAB e CTB, istituiti nel 2020, all'interno del regolamento Ue, che offrono un approccio completo e trasparente per affrontare il cambiamento climatico e plasmare l'economia del futuro. Tuttavia, noi abbiamo individuato quattro principali megatrend: cambiamenti demografici e sociali, cambiamenti economici, rivoluzione tecnologica e sfide ambientali. A questi megatrend corrispondono diversi temi, come il cambiamento climatico, l'intelligenza artificiale, la smart city, la smart factory, il lusso. Molti dei settori associati a questi megatrend hanno dimostrato resilienza durante la crisi, grazie alla loro flessibilità e alla capacità di adattamento. Investire su questi temi significa scegliere i vincitori di domani».

### I portafogli

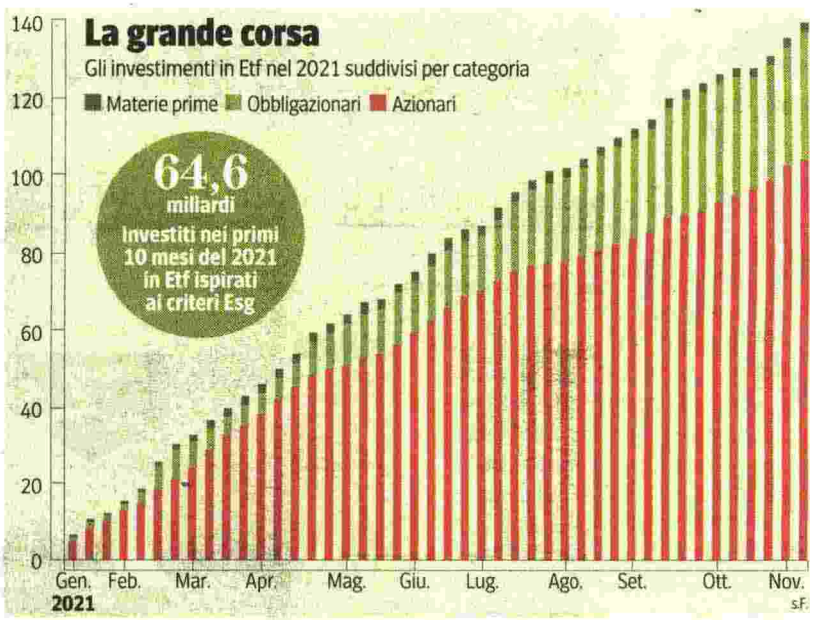
Ma quali sono i consigli per utilizzare gli Etf tematici all'interno del proprio portafoglio? «Grazie alla loro facilità di comprensione, trattandosi di problematiche vicine a tutti noi, e alla semplicità di utilizzo — commenta Vincenzo Saccente, head of Sales Lyxor Etf in Italia — i tematici consentono di diversificare efficace-

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.
064954
Amundi

L'Economia del CORRIERE DELLA SERA
Settimanale
Data 22-11-2021
Pagina 60
Foglio 2 / 2

mente il portafoglio con esposizione sugli specifici trend in cui l'investitore crede e quindi vengono integrati nei portafogli accanto alle allocazioni più tradizionali, azionarie e obbligazionarie. Inoltre, grazie all'impiego di filtri Esg nella selezione delle società e alla presenza di esperti che offrono ai fornitori di indici consulenza sull'evoluzione dei singoli temi e all'impiego dell'intelligenza artificiale, gli Etf tematici rispondono efficacemente alle esigenze di una vasta platea di investitori. Ne è un esempio la gamma dei cinque Etf tematici digital economy, disruptive technology, smart cities, future mobility e millennials, lanciati a maggio 2020, che hanno già incassato complessivamente 916 milioni di euro».

© RIPRODUZIONE RISERVATA




Replicanti

# Trading, asse Italia-Spagna

Dall'unione delle competenze italiane e spagnole nasce, a Milano, una nuova hub, in seno alla divisione Etf Europea di State Street Global Advisors. Si tratta di un'area strategica per le attività di trading, lo sviluppo e l'implementazione di nuove soluzioni di investimento, portafogli modello in Etf e strategie distributive.

«L'hub nasce per rispondere a diverse esigenze — spiega Francesco Lomartire, responsabile Spdr Etfs Sud Europa —. In primis le analogie tra il mercato italiano e quello spagnolo, che richiedono una struttura organizzativa unitaria per valorizzare in maniera sinergica le risorse. Tra gli aspetti comuni ai due Paesi ci sono l'attenzione all'asset allocation, l'elevata propensione al risparmio, le preferenze degli investitori per gli investimenti obbligazionari e l'approccio improntato a criteri di sostenibilità. Altri aspetti rilevanti sono il livello di mercato dei capitali e la presenza di Borsa Italiana che rende il nostro paese un vero hub per le attività di trading».

La guida dell'hub è affidata allo stesso Francesco Lomartire e Ana Concejero, come vice, che si avvarranno della collaborazione di Andrea Calandra e Arturo De Cataldo, i quali si concentreranno rispettivamente sul business italiano e sullo sviluppo commerciale dei portafogli modello.

**Pa. Pu.**

© RIPRODUZIONE RISERVATA




064954

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

Amundi