

GLI STRUMENTI A GESTIONE PASSIVA: CONSIDERAZIONI IN LIBERTÀ

WEBINAR KAIDANERS – 23 dicembre 2020, ore 12.00



Tra gli strumenti a gestione passiva possiamo annoverare...

- **ETP**

- ETF

- ETC

- ETN

- **Certificates**

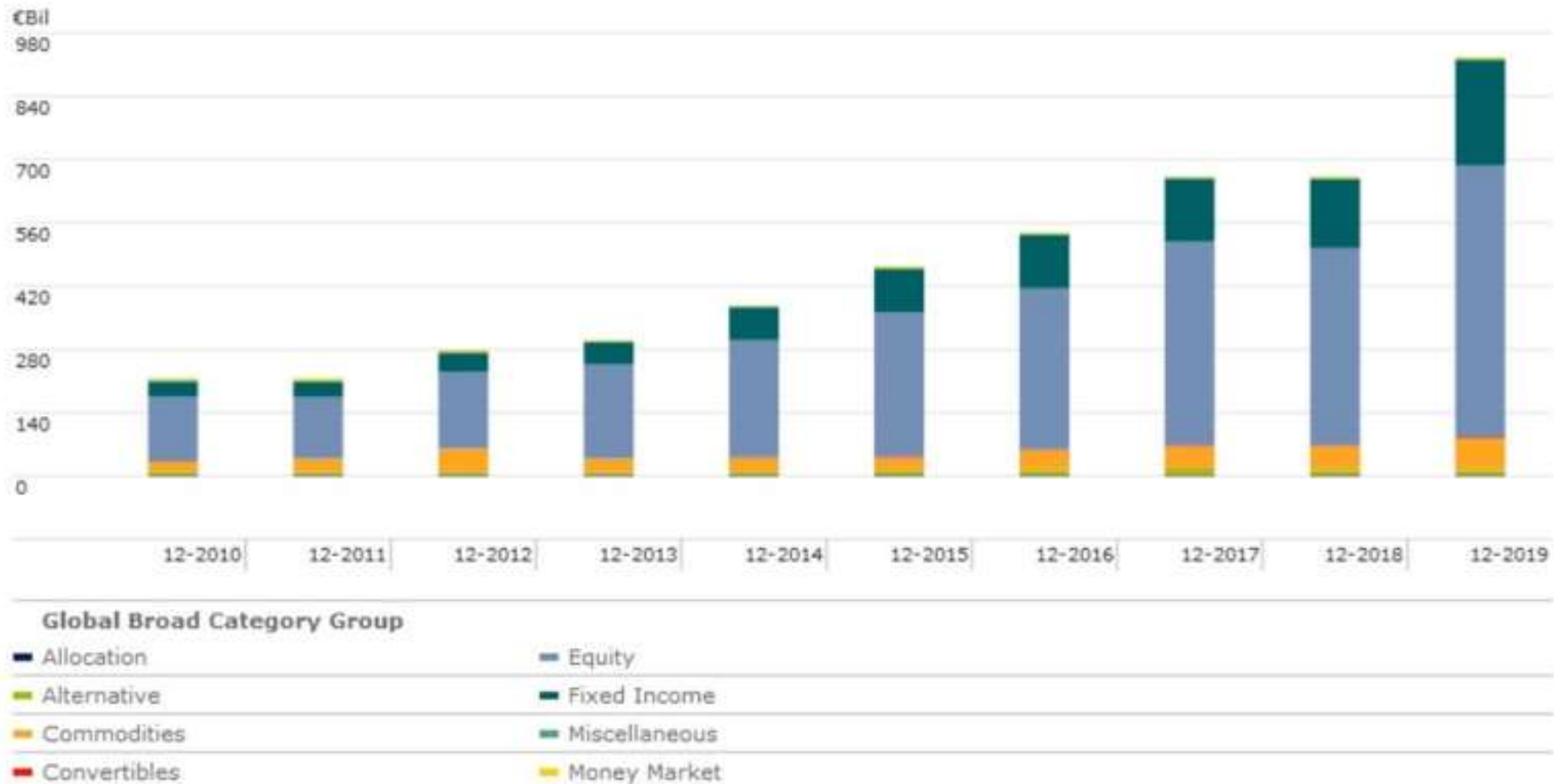


La gestione passiva si è molto evoluta ed allargata, tuttavia il concetto di fondo rimane sempre lo stesso:



APPROCCIO MECCANICO E NON DISCREZIONALE





AUM ETF in Europa, al 31.12.2019, fonte Morningstar

ETF, flussi in
Europa nel 2020
(fonte MondoETF)



ETF PASSIVI TRADIZIONALI

ETF SMART BETA

ETF ATTIVI

- Costi
- Quotazione in continua
- Trasparenza
- Ampio universo investibile
- Strategie sempre più raffinate



- Molta scelta...anche troppa
- Liquidità da valutare
- Modalità di replica dell'indice
- Volatilità vs. gestione attiva
- Effetto compounding/contango (ETF leverage e ETC)
- Strategia di accumulazione difficilmente applicabile (e costosa)



Aiutano a migliorare l'efficienza di portafoglio?

Risolvono il «complesso della performance»?

Insomma, un CF dovrebbe usarli?

Se anche volesse farlo...



1 3 3 4

ETF quotati su Borsa Italiana

Posso dedicare del tempo anche a questo?

No, ecco perché...

1° FEBBRAIO 2021



**KEEP
CALM
AND
STAY
TUNED**