

FINECO

Investitore consapevole

GLI ETF IN FINECO, SPIEGATI IN MODO SEMPLICE



In questa guida troverai

- 1** | **Che cosa sono gli ETF?**
- 2** | **Un'azienda può fallire, ma un indice?**
- 3** | **Perché limitarsi a un singolo titolo quando puoi investire nel mondo intero?**
- 4** | **Tipologie di ETF**
- 5** | **Come iniziare ad investire in ETF?**
- 6** | **Fiscalità degli ETF:
tassazione dei rendimenti**
- 7** | **Come attivare un PAC su ETF
con Fineco**



1.

Gli ETF in Fineco, spiegati in modo semplice

Cosa sono gli ETF?

Gli ETF (Exchange Traded Funds) sono fondi di investimento a gestione passiva scambiati in un mercato azionario, simili alle azioni per modalità di negoziazione perché come i titoli azionari hanno una quotazione in tempo reale. Appartengono alla categoria dei fondi indicizzati, progettati per replicare in modo accurato l'andamento di un indice di riferimento, che può essere azionario o obbligazionario¹.

Un po' di storia

Gli ETF sono nati negli anni '90, in risposta alla crescente domanda di strumenti di investimento che offrissero diversificazione e fossero accessibili ai piccoli investitori. Il primo ETF della storia, lo "SPDR S&P 500 ETF", è stato lanciato nel 1993 negli Stati Uniti e replicava l'indice S&P 500. Negli anni successivi, la popolarità degli ETF è cresciuta rapidamente, portando all'introduzione di nuovi ETF che replicavano una vasta gamma di indici di mercato, settori specifici e classi di asset. Oggi il mercato degli ETF è estremamente diversificato e l'offerta decisamente ampia

Gestione passiva

Caratteristica distintiva degli ETF è la gestione passiva: l'attività del gestore si limita a una replica fedele dell'indice di riferimento. Questo per l'investitore comporta una serie di vantaggi, primi dei quali una maggior semplicità nella comprensione della performance del fondo, che ricalca quella dell'indice, e una riduzione dei costi rispetto ad altri strumenti finanziari.

Liquidità

Altra peculiarità di questi strumenti è la quotazione in un mercato azionario: gli ETF possono infatti essere comprati e venduti sui mercati regolamentati durante gli orari di negoziazione, esattamente come le azioni. Questo li rende strumenti facilmente negoziabili ed estremamente liquidi.

Accessibilità

Gli ETF sono strumenti finanziari altamente accessibili anche grazie alle loro basse commissioni di ingresso e al prezzo delle quote che in alcuni casi può essere inferiore ai 50 euro. Questa caratteristica li rende adatti a una vasta gamma di investitori, inclusi coloro che hanno disponibilità finan-

¹ [Borsa Italiana](#)

ziarie limitate o che desiderano investire somme ridotte in un indice si acquista un paniere di azioni che rappresenta un'intera porzione di mercato.

Diversificazione

La diversificazione è intrinseca negli ETF, in quanto questi permettono di investire in un ampio paniere di titoli, riducendo così il rischio specifico associato ad un singolo asset. Investendo in un indice si acquista un paniere di azioni che rappresenta un'intera porzione di mercato. Questo significa che, se alcune società all'interno dell'indice performano male, l'impatto negativo può essere mitigato dalle performance positive delle altre società.



2.

Un'azienda può fallire, ma un indice?

Come detto, a differenza di un singolo titolo, un indice di mercato rappresenta un insieme di società, non una singola azienda. Questa diversificazione riduce significativamente il rischio complessivo: se una società nell'indice sottoperforma, le altre possono compensare, rendendo il fallimento totale dell'indice altamente improbabile. Al contrario, un singolo titolo è strettamente legato alla performance di una sola azienda, che potrebbe subire gravi perdite o addirittura fallire.

Rischi

Gli Exchange Traded Funds (ETF) offrono diversi vantaggi, ma come qualsiasi forma di investimento, comportano anche alcuni rischi che gli investitori dovrebbero prendere in considerazione. Alcuni dei principali rischi associati agli ETF includono:

Rischio di mercato. Gli ETF seguono l'andamento di un indice di mercato o di un asset specifico. Pertanto, sono soggetti ai rischi di mercato associati a tali indici. Se l'indice sottostante subisce una perdita di valore, anche l'ETF lo farà.

Rischio di liquidità. La liquidità si riferisce alla facilità con cui è possibile comprare o vendere un'attività senza influire significativamente sul suo prezzo. Alcuni ETF, specialmente quelli che seguono mercati meno liquidi o asset meno negoziati, potrebbero avere una liquidità limitata, il che

potrebbe causare spread più ampi tra il prezzo di acquisto e il prezzo di vendita.

Rischio di tracking error. Il tracking error misura la differenza tra le performance dell'ETF e quelle dell'indice di riferimento che l'ETF intende replicare*. Fattori come costi di gestione, commissioni e differenze temporali possono contribuire al tracking error. Un tracking error elevato potrebbe significare che l'ETF non replica fedelmente le performance dell'indice. Nel caso degli ETF a gestione attiva che intendono deviare dall'andamento dell'indice di riferimento per ottenere rendimenti superiori, il tracking error può essere più elevato rispetto agli ETF a gestione passiva.

Rischio di settore o regione. Gli ETF che seguono un settore specifico o una regione geografica possono essere influenzati dalle condizioni economiche, politiche o di mercato di quel settore o di quella regione. Se tali condizioni subissero una significativa variazione, l'ETF potrebbe essere influenzato di conseguenza.

È importante che gli investitori comprendano appieno questi rischi e valutino attentamente se gli ETF sono adatti al proprio profilo di rischio e agli obiettivi di investimento. Diversificare il proprio portafoglio e fare ricerche approfondite prima di investire sono buone pratiche per mitigare alcuni di questi rischi.

3.

Perché limitarsi a un singolo titolo quando puoi investire nel mondo intero?

Esistono ETF che replicano indici progettati per riflettere l'andamento di interi mercati: nazionali, sovranazionali o globali. Questo permette di investire sfruttando la tendenza storica dei mercati a crescere nel tempo. Nonostante i mercati attraversino

anche fasi di calo, talvolta significative, i dati storici dimostrano che nel lungo periodo i mercati globali hanno sempre registrato una crescita complessiva del loro valore. Nel lungo periodo, statisticamente, i mercati globali sono sempre cresciuti¹.



1 Dati storici globali - [Investing](#) 05/11/2024

4.

Tipologie di ETF

Tra le principali tipologie di ETF disponibili sul mercato troviamo:

- **ETF su azioni**

forniscono esposizione a mercati azionari di tutto il mondo, dai grandi indici globali ai mercati specifici di un paese o un'area geografica.

- **ETF obbligazionari**

permettono di acquistare dei panieri di obbligazioni, dai titoli di stato alle obbligazioni aziendali ad alto rendimento, permettendo di diversificare il portafoglio con investimenti che possono offrire reddito stabile.

- **ETF su settori e industrie specifiche**

alcuni ETF si focalizzano su settori particolari, come tecnologia, energia o sanità, permettendo di investire in tendenze settoriali.

- **ETF con leva**

la leva finanziaria, che è una strategia utilizzata da investitori professionisti che consente di amplificare l'esposizione a un determinato asset sottostante utilizzando strumenti derivati e indebitamento, può essere trovata anche negli ETF. Gli ETF con leva, o ETF leveraged, sono fondi negoziati in borsa che utilizzano strumenti derivati (futures, swap, opzioni) per amplificare i rendimenti giornalieri di un indice sot-

tostante. La leva finanziaria permette di acquistare o vendere attività finanziarie per un ammontare superiore al capitale posseduto e, conseguentemente, di beneficiare di un rendimento potenziale maggiore rispetto a quello derivante da un investimento diretto nel sottostante e, d'altra parte, di esporsi al rischio di perdite molto significative, che possono eccedere il capitale investito.

In base a come gli ETF gestiscono e distribuiscono i redditi generati, è possibile distinguere tra ETF a distribuzione e ETF ad accumulazione.

- **ETF a distribuzione**

permettono agli investitori di ricevere un flusso di liquidità periodico derivante dai dividendi azionari o da cedole e interessi obbligazionari.

- **ETF ad accumulazione**

reinvestono i proventi aumentando le quote detenute, generando così una crescita del capitale che innesca la dinamica dell'interesse composto.

5.

Come iniziare ad investire in ETF?

Investire con un unico acquisto può essere una strategia semplice e immediata, ma per chi cerca di minimizzare i rischi legati alle fluttuazioni di mercato, o vuole costruire il suo capitale un passo alla volta, il Piano di Accumulo Capitale (PAC) rappresenta un'alternativa flessibile ed efficace.

Investire con piccole somme: il PAC, Piano di Accumulo del Capitale

Il Piano di Accumulo del Capitale (PAC) è una strategia di investimento che prevede acquisti periodici a intervalli regolari. Dato l'andamento del mercato e dello strumento finanziario selezionato, ad ogni operazione il prezzo di acquisto sarà differente, a volte

più alto e a volte più basso. La periodicità delle operazioni genererà una mediazione dei prezzi di acquisto.

Inoltre, questo meccanismo riduce di fatto il rischio di fare il proprio ingresso sul mercato in un momento poco propizio, per esempio poco prima di un calo.

La frequenza degli investimenti può essere stabilita in base alle preferenze e alle risorse finanziarie dell'investitore.

Riassumendo, quindi, questa strategia è particolarmente indicata per chi non dispone immediatamente di grandi somme da investire e per chi desidera creare una forma di risparmio personalizzata e strutturata nel tempo, ma anche per chi desidera evitare errori di market timing.

6.

Fiscalità degli ETF: tassazione dei rendimenti

Come vengono tassati i rendimenti degli ETF?

ETF armonizzati

Si definiscono armonizzati gli ETF conformi alla legislazione europea e quindi emessi in uno stato appartenente all'Unione Europea. Gli ETF Armonizzati sono tassati in Italia con le seguenti modalità:

- I proventi sia periodici che derivanti dalla cessione sono considerati redditi da capitale e sono tassati al 26% (a titolo definitivo nei confronti delle persone fisiche).
- Sui proventi che derivano da titoli di Stato italiani o di paesi in white list si rende applicabile un'aliquota agevolata del 12,5%.
- Le minusvalenze non possono essere compensate con i proventi degli stessi ETF armonizzati, ma solo con altre plusvalenze da redditi diversi.

ETF non armonizzati

Si definiscono non armonizzati gli ETF emessi in paesi esteri extra-UE, come nel caso degli ETF quotati negli USA. Sono soggetti alla normativa fiscale del paese di emissione, che può differire significativamente dalle normative UE e possono non beneficiare delle stesse agevolazioni fiscali e protezioni previste per gli ETF armonizzati. Sono tassati in Italia con differenti modalità e possono entrambi essere sottoposti a tassazione di fonte estera, a seconda della legislazione del Paese emittente. Sui proventi degli ETF Non-Armonizzati percepiti da soggetti residenti in Italia è applicata una ritenuta a titolo d'acconto nella misura del 26%, con successivo obbligo di compilazione della dichiarazione dei redditi personale

Ricorda che investendo in ETF armonizzati in Fineco puoi dimenticarti degli oneri legati agli adempimenti fiscali, pensiamo a tutto noi trattenendo e versando le imposte dovute direttamente al Fisco.

Investi in ETF a zero commissioni

Grazie alla promozione ETF a [zero commissioni](#) puoi acquistare una selezione di ETF senza pagare le commissioni di negoziazione. Sono disponibili oltre 800 ETF da esplorare, suddivisi per settore, area geografica o emittente, acquistabili senza commissioni di acquisto sia con ordini singoli che con piani di accumulo (Piano Replay). Inoltre, se hai meno di 30 anni, puoi attivare un piano Replay su ETF a zero commissioni.

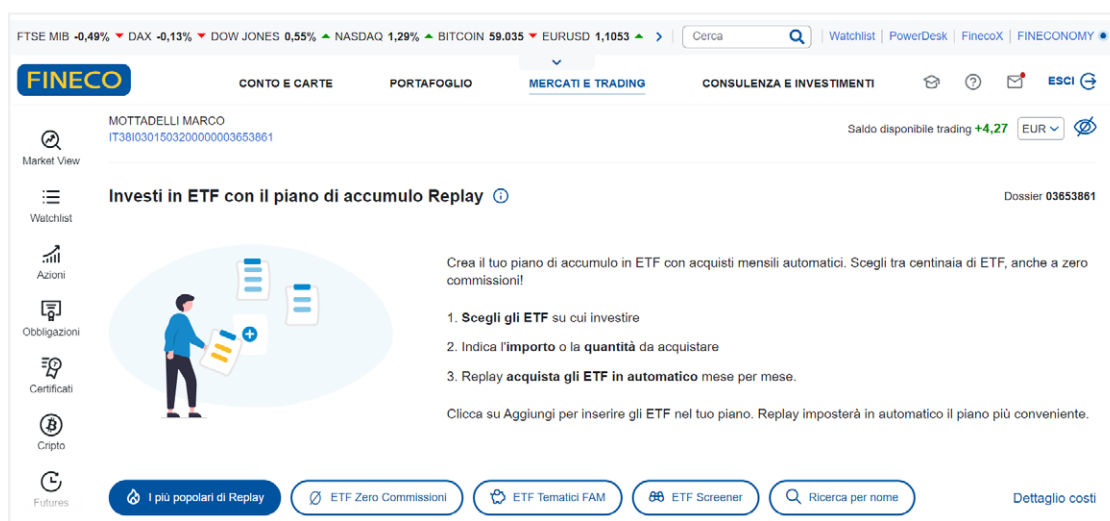
7.

Come attivare un PAC su ETF con Fineco

Con Fineco attivare un PAC è semplice: grazie al Piano Replay è possibile attivare un piano di accumulo automatizzato scegliendo tra centinaia di ETF, anche a zero commissioni.

Per creare il tuo piano di accumulo in ETF con acquisti mensili automatici basterà seguire pochi semplici passaggi:

STEP 1



The screenshot shows the Fineco website interface. At the top, there's a navigation bar with the Fineco logo and menu items: CONTO E CARTE, PORTAFOGLIO, MERCATI E TRADING (highlighted), and CONSULENZA E INVESTIMENTI. Below the navigation bar, the user's name 'MOTTADELLI MARCO' and account ID 'IT381030150320000003653861' are visible, along with the trading balance 'Saldo disponibile trading +4,27 EUR'. The main content area is titled 'Investi in ETF con il piano di accumulo Replay' and includes an illustration of a person with a document. The text explains: 'Crea il tuo piano di accumulo in ETF con acquisti mensili automatici. Scegli tra centinaia di ETF, anche a zero commissioni!'. It lists three steps: 1. Scegli gli ETF su cui investire; 2. Indica l'importo o la quantità da acquistare; 3. Replay acquista gli ETF in automatico mese per mese. A button 'Aggiungi' is mentioned. At the bottom, there are filters: 'I più popolari di Replay', 'ETF Zero Commissioni', 'ETF Tematici FAM', 'ETF Screener', and 'Ricerca per nome'. A 'Dettaglio costi' link is also present.

Accedi al tuo conto e vai alla sezione "Mercati e Trading"

Dal menu laterale a sinistra, seleziona "ETF e ETC" > "Piano accumulo ETF".

STEP 2

Tipo ETF

Area Geografica ▼ | Settore Principale ▼ | Borsa ▼ | Benchmark ▼

Titolo	Borsa	Var %	Prezzo	
Harvest Diversified Equity Income ETF	Toronto	0,00%	0,00	AGGIUNGI
TD Active U.S. Enhanced Dividend ETF CAD Hdg	Toronto	0,00%	0,00	AGGIUNGI
TD Global Technology Leaders Index ETF CAD Hdg	Toronto	0,00%	0,00	AGGIUNGI
TD Canadian Bank Dividend Index ETF	Toronto	0,00%	0,00	AGGIUNGI
HANetf Future of Defence UCITS ETF Acc	Parigi	0,91%	10,37	AGGIUNGI
iShares Lithium Miners and Producers ETF	New York - Nasdaq	0,00%	0,00	AGGIUNGI
iShares Copper and Metals Mining ETF	New York - Nasdaq	0,00%	0,00	AGGIUNGI
BNP P.Easy Sustainable EUR Corporate Bond UCITS ETF	Francoforte	0,18%	10,46	AGGIUNGI
BNP P.Easy Sustainable EUR Govern. Bond UCITS ETF D	Francoforte	0,09%	10,27	AGGIUNGI
TD Cash Management ETF	Toronto	0,00%	0,00	AGGIUNGI

← Prev 1 2 3 4 5 Next →

ETF inseriti nel Piano

Titolo	Borsa	Var %	Commissioni	
Amundi Australia S&P/ASX 200 UCITS ETF Dist	∅ Milano	1,15%	0,00 EUR	✕
Costo mensile totale del tuo piano			0,00 EUR	Dettaglio costo

[CONTINUA](#)

Puoi utilizzare i filtri per selezionare le diverse tipologia di ETF (per area geografica, settore, borsa o benchmark). Una volta scelti gli ETF sui quali desideri investire clicca “Aggiungi” e poi “Continua”.

STEP 3

Modalità Investimento | Importi | Giorno Investimento | Riepilogo | Esito

PIANO ETF REPLAY

Modalità di investimento

Scegli la modalità con la quale vuoi impostare il tuo Piano:

Importo o quantità
Indica, per ogni ETF, l'importo o la quantità da acquistare ogni mese ([maggiori dettagli](#))

Bilanciamento
Indica l'importo totale da investire ogni mese e assegna un **peso** % ad ogni ETF. Replay acquisterà ogni mese, le quantità di ogni ETF necessarie a mantenere i pesi costanti nel tempo ([maggiori dettagli](#))

CONTINUA

Replay offre due diverse modalità di investimento: "Importo o quantità" e "Bilanciamento".

STEP 4

Modalità Investimento | Importi | Giorno Investimento | Riepilogo | Esito

PIANO ETF REPLAY

Importo da acquistare

Indica, per ogni ETF, l'importo o la quantità da acquistare ogni mese.

Il tuo piano: Importo da acquistare

1	Amundi Australia S&P/ASX 200 UCITS ETF Dist Prezzo riferimento 50,74 Valuta EUR	Importo da acquistare EUR 0,00
---	---	-----------------------------------

Importo Stimato EUR 0,00

NOTA
Gli importi sono calcolati sull'ultimo prezzo di chiusura disponibile (Prezzo rif.)

CONTINUA

Scegliendo la modalità "Importo o quantità", puoi indicare l'importo (in euro) o la quantità (numero di quote) dell'ETF che desideri acquistare. Replay acquisterà automaticamente ogni mese l'importo o le quote dell'ETF che hai scelto.

STEP 5

Modalità Investimento ✓ Importi Giorno Investimento Riepilogo Esito ✕

PIANO ETF REPLAY

Importo da acquistare

Indica, per ogni ETF, l'importo o la quantità da acquistare ogni mese.

Il tuo piano Importo da acquistare ▾

1	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc) Prezzo riferimento 30,82 Valuta EUR	Importo da acquistare EUR 0,00
2	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Dist) Prezzo riferimento 49,47 Valuta EUR	Importo da acquistare EUR 0,00
3	Amundi Australia S&P/ASX 200 UCITS ETF Dist Prezzo riferimento 50,72 Valuta EUR	Importo da acquistare EUR 0,00

Importo Stimato EUR 0,00

NOTA
Gli importi sono calcolati sull'ultimo prezzo di chiusura disponibile (Prezzo rif.)

CONTINUA

Se invece desideri attivare un piano di accumulo su più ETF, Replay ti permette di scegliere la modalità "Bilanciamento". In questo caso, dovrai indicare l'importo complessivo (in euro) che intendi investire mediamente ogni mese attraverso il tuo Piano di Accumulo, e specificare la percentuale di tale importo che desideri destinare a ciascuno degli ETF precedentemente selezionati.

STEP 6

Modalità Investimento ✓ Importi ✓ **Giorno Investimento** Riepilogo Esito ✕

PIANO REPLAY

Giorno di investimento

Imposta frequenza di investimento e il giorno del mese scegliendo fra varie opzioni

Frequenza acquisto 2 volte al mese ▼

Giorni di acquisto Seleziona i giorni di acquisto

Prossimi acquisti -

NOTA
In caso di giorno festivo o di borsa chiusa o nel caso di giorni non lavorativi, l'ordine sarà inviato il primo giorno di borsa aperta successivo, anche se è un giorno non lavorativo. In caso di fine del mese (es. il 31), l'ordine sarà inviato al mese solare successivo.

01	02	03	04	05	06	07
08	09	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24	25	26	27	28
29	30	31				

Reset CONTINUA

Dichiaro di aver letto e di accettare le [Norme operative](#) che regolano il servizio

Inserisci il PIN dispositivo **CONFERMA**

[Non hai il PIN?](#)

A questo punto dovrai solo impostare la frequenza e la data dell'investimento ricorrente e confermare l'attivazione del piano con il tuo PIN dispositivo.

La selezione di [ETF Fineco Asset Management, Xtrackers, iShares - BlackRock e Amundi](#) in promozione viene aggiornata ogni mese.

Promozioni ZERO COMMISSIONI DI ACQUISTO su:

FINECO ASSET MANAGEMENT: L'iniziativa è valida dal 01/12/2024 al 01/12/2025, prorogata fino al 01/12/2026 e consente alla clientela di effettuare operazioni di acquisto, tramite la Banca, di una selezione di Exchange Traded Funds gestiti dal Fineco Asset Management. [Regolamento](#)

XTRACKERS: L'iniziativa è valida dal 01/12/2023 al 01/12/2024, prorogata fino al 01/12/2026 e consente alla clientela di effettuare operazioni di acquisto, tramite la Banca, di una selezione di Exchange Traded Funds gestiti dal Gruppo DWS (XTRACKERS). [Regolamento](#)

AMUNDI ETF: L'iniziativa è valida dal 11/07/2022 al 11/07/2023, prorogata fino al 28/03/2027 e consente alla clientela di effettuare operazioni di acquisto, tramite la Banca, di una selezione di Exchange Traded Funds gestiti dal Gruppo Amundi. [Regolamento](#)

ISHARES - BLACKROCK ETF: L'iniziativa è valida fino al 31/03/2027 e consente alla clientela di effettuare operazioni di acquisto, tramite la Banca, di una selezione di Exchange Traded Funds gestiti da iShares- BlackRock. [Regolamento](#)
Senza applicazione, durante il periodo di validità dell'iniziativa, indipendentemente dalla sede di negoziazione dello strumento finanziario:

- delle commissioni di negoziazione previste dal piano commissionale del rapporto di riferimento (es. Ordinario, Advice+, Advice);
- dei costi previsti per il servizio Replay (presente nell'Help al link help.finecobank.com/it/mercati-e-trading/etf-etc.html#costi-replay)

Le promozioni sono valide, senza limiti di controvalore, sia per singoli ordini di acquisto sia su piani di accumulo attivabili su dossier Ordinario (piani Replay). Per maggiori dettagli e per la lista degli strumenti consulti i [regolamenti](#).

Fineco Asset Management, relativamente agli ETF Fineco Asset Management inclusi nella promozione, retrocede a Fineco una fee massima pari all'importo della commissione di negoziazione/dei costi previsti per il servizio Replay non applicati alla clientela.

Gli emittenti degli Xtrackers inclusi nella promozione retrocedono a Fineco una fee pari all'importo della commissione di negoziazione/dei costi previsti per il servizio Replay non applicati alla clientela.

Amundi Asset Management, relativamente agli Amundi ETF inclusi nella promozione, retrocede a Fineco una fee massima pari all'importo della commissione di negoziazione/dei costi previsti per il servizio Replay non applicati alla clientela. Gli emittenti degli iShares - BlackRock ETF inclusi nella promozione retrocedono a Fineco una fee pari all'importo della commissione di negoziazione/dei costi previsti per il servizio Replay non applicati alla clientela.

Nei casi in cui la divisa di negoziazione dello strumento dovesse risultare differente rispetto a quella del conto di regolamento delle operazioni, la Banca applica un tasso di cambio che incorpora una componente di costo sotto forma di spread (differente in funzione delle divise utilizzate). [Dettagli](#)

