

# El papel de los ETF

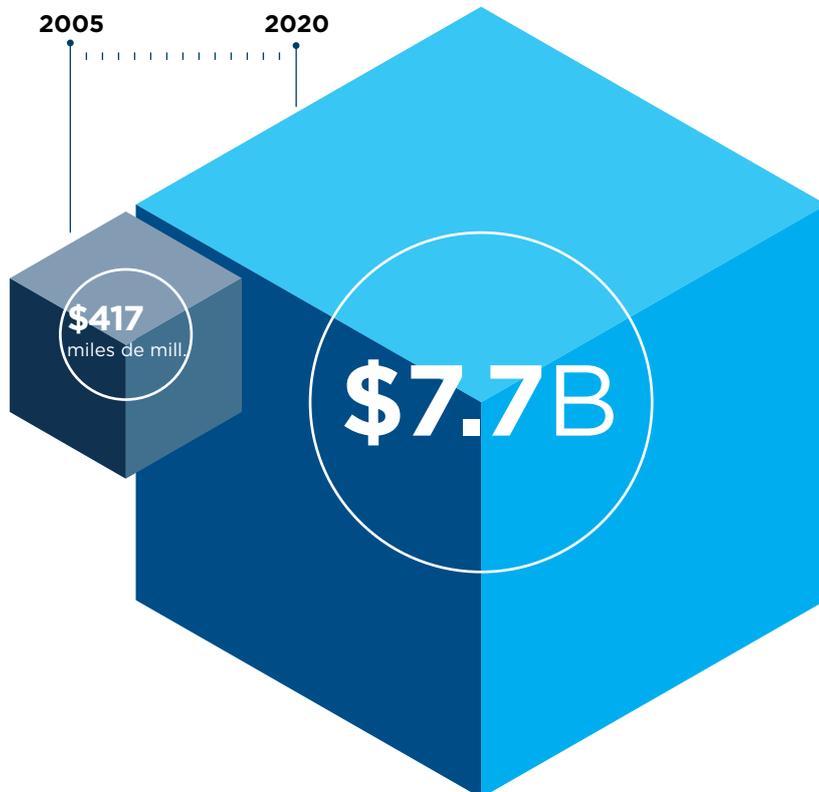


# ¿Qué es un ETF?

Un fondo cotizado (ETF, por sus siglas en inglés) es un fondo de inversión que reproduce el comportamiento de un índice seleccionado, y lo hace invirtiendo en una serie de activos que pretenden replicar las participaciones del índice.

Los ETF permiten invertir de forma eficiente en los mercados financieros y proporcionan acceso a una amplia gama de clases de activos. Los inversores pueden elegir el producto o productos más adecuados a sus objetivos y al nivel de riesgo que están dispuestos a asumir.

El mercado de ETF ha adquirido una considerable popularidad desde que este tipo de estructura hiciera su aparición por vez primera en 1993.



A finales de 2020, en todo el mundo se gestionaban en ETF unos 7,7 billones \$, en comparación con tan solo 417 mil millones \$ en 2005<sup>1</sup>.

Ahora, ofrece a los inversores una gran variedad de exposición a zonas geográficas y sectores, bonos corporativos o del Estado, así como una amplia gama de inversiones temáticas y sostenibles.

1 Fuente: ETFGI a cierre de diciembre de 2020.

### Principales características de los ETF:



Los ETF están gestionados por profesionales, pero se consideran productos “pasivos”, ya que reproducen índices de mercado.



Los ETF invierten en diversos activos para replicar el comportamiento de un índice.



Los ETF se negocian en un mercado bursátil, como las acciones de las empresas.

## Una herramienta para diversificar la cartera.

Al igual que los fondos de inversión, los ETF cuentan con gestores de cartera que ordenan realizar operaciones en nombre del fondo con el fin de lograr su objetivo de inversión. Sin embargo, en el caso de los gestores de ETF, esas decisiones se basan en replicar el comportamiento del índice de la forma más fiel posible.

La rentabilidad esperada del ETF antes de las comisiones está en línea con la de su mercado subyacente, lo que da a los inversores un cierto grado de certeza en sus expectativas.

En cambio, uno de los principales objetivos de los gestores activos es superar la rentabilidad de un índice o mercado de referencia, y utilizan diversos métodos para ayudarles a determinar qué activos pueden contribuir a alcanzar los objetivos del fondo. Los fondos de gestión activa cobran una comisión superior por ese objetivo de sobre-rentabilidad, que es uno de los factores que hacen que las comisiones de los fondos de gestión activa sean más elevadas.

Los ETF y los fondos de gestión activa pueden trabajar juntos como parte de una cartera diversificada para ayudar a los inversores a alcanzar sus objetivos.

Los ETF y los fondos de gestión activa pueden trabajar juntos como parte de una cartera diversificada.

# ¿Por qué un ETF?



Hay muchas características inherentes a los ETF que los convierten en un componente atractivo de una cartera de inversión:



## Eficientes en cuanto a costes

El precio es una de las principales ventajas de los ETF: por lo general, entrañan un coste mucho menor en comparación con el de los fondos de gestión activa.



## Transparencia

Los ETF replican índices de dominio público con metodologías transparentes basadas en reglas, lo cual significa que los inversores en ETF suelen saber lo que compran, y hay un menor riesgo de que se desvíen de su estilo. Dado que estos fondos se negocian en bolsa, también hay una clara visibilidad de los precios en cualquier momento. En Europa, la estructura de los UCITS<sup>2</sup> impone además fuertes restricciones en materia de divulgación y transparencia con los inversores.



## Diversificación

La diversificación es una herramienta fundamental de gestión del riesgo para los inversores, así que es bueno saber que cada ETF UCITS se compone de diversos activos que pretenden replicar el comportamiento del índice, lo cual hace de estos fondos una eficaz herramienta de diversificación en una cartera. El coste relativamente más bajo de los ETF también permite un acceso eficiente a índices y mercados en los que los fondos tradicionales podrían no estar adecuadamente posicionados para añadir valor.



## Accesibilidad

Los ETF se encuentran a disposición de cualquier inversor, son fáciles de negociar y ofrecen una forma eficiente de invertir, con objetivos de inversión fácilmente comprensibles. El marco UCITS, con una normativa diseñada para proteger a los inversores, ha contribuido a esta accesibilidad.



## Opciones

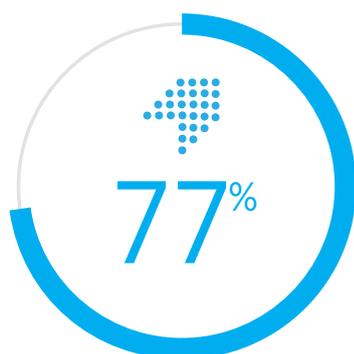
Con más de 1.800 ETF cotizados en Europa<sup>3</sup>, los inversores disponen de un amplio abanico de opciones para satisfacer sus criterios de inversión y alcanzar sus objetivos. Eso abarca desde replicar conocidos índices bursátiles mundiales, como el Euro Stoxx 50, hasta índices regionales, como el S&P 500, e incluye ETF sectoriales o temáticos, como los índices de ciudades inteligentes (smart cities) o de inversiones responsables.

<sup>2</sup> UCITS o OCIVM "Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios", Directiva Europea 2014/91/UE.

<sup>3</sup> Fuente: ETFGI al cierre de diciembre de 2020.

# El papel de los ETF

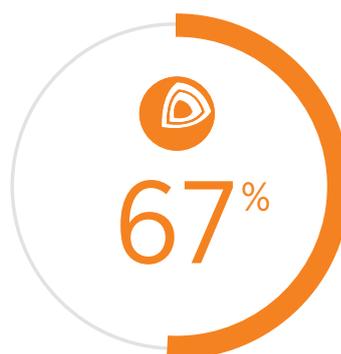
En los últimos 20 años la popularidad de los ETF ha ido aumentando hasta convertirse en una parte cada vez más importante de las carteras de los inversores. Algo más de la mitad de los inversores encuestados en un estudio reciente<sup>4</sup> afirman que utilizan los ETF como una asignación a largo plazo para crear el núcleo principal de su cartera.



Acceso a un mercado más amplio



Exposición a subsegmentos específicos



Participaciones principales de una cartera que se mantienen a largo plazo

Numerosos inversores adquieren ETF que son representativos de mercados financieros concretos, lo que les permite comprar y mantener el ETF durante un periodo largo, independientemente de las fluctuaciones del mercado.

Sin embargo, la flexibilidad de los ETF significa que también se pueden utilizar para realizar asignaciones tácticas y puntuales, y su inherente diversificación permite que los inversores los utilicen para lograr fácilmente exposición a nuevos sectores o geografías.

En los últimos 20 años la popularidad de los ETF ha ido aumentando hasta convertirse en una parte cada vez más importante de las carteras de los inversores.

<sup>4</sup> Fuente: La encuesta europea EDHEC sobre ETF y Smart Beta 2020, encuesta realizada a 191 inversores europeos como parte de la cátedra de investigación Amundi del Edhec-Risk Institute sobre "ETF, indexación y estrategias Smart Beta".

# Amundi ETF

Amundi, uno de los mayores y más competitivos proveedores de ETF de Europa, ofrece más de 150 ETF UCITS que cubren una variada gama de necesidades de asignación de activos y un amplio abanico de objetivos de sostenibilidad. Para más información sobre cómo invertir de forma más barata e inteligente, visite nuestra página web [www.amundiETF.com](http://www.amundiETF.com).

## Información importante

Este material va dirigido únicamente a profesionales, contrapartes elegibles, tal y como se definen en la Directiva MIF 2014/65/UE del Parlamento Europeo, o inversores institucionales que actúen exclusivamente por cuenta propia.

Este documento no está destinado a ciudadanos o residentes de los Estados Unidos de América ni a ninguna «persona estadounidense», tal y como se define este término en el Reglamento S de la SEC conforme a la Ley de Títulos-Valores de Estados Unidos de 1933 (U.S. Securities Act of 1933). La definición de persona estadounidense se refleja en la sección Información legal de la página [www.amundi.com](http://www.amundi.com) o [www.amundiETF.com](http://www.amundiETF.com).

Se trata de información promocional y no contractual que no debería considerarse como un consejo o una recomendación de inversión, una propuesta de inversión, una oferta o una compra. Invertir en un Fondo conlleva un considerable riesgo (los riesgos se detallan en el documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) y en el folleto).

Cuando se negocia con ETF, pueden generarse gastos de transacción y comisiones.

**La política de transparencia de la cartera y la información sobre los activos de los fondos se encuentran disponibles en [amundiETF.com](http://amundiETF.com). El valor liquidativo indicativo lo publican los mercados de valores. Por lo general, las participaciones de los fondos adquiridas en el mercado secundario no pueden revenderse directamente a los fondos. Los inversores deben comprar y vender participaciones en el mercado secundario con la ayuda de un intermediario (por ejemplo, un agente de bolsa) y, por ello, pueden generarse comisiones. Asimismo, los inversores podrían pagar más del valor liquidativo actual al comprar participaciones y podrían recibir menos del valor liquidativo actual al venderlas.**

No se garantiza la exactitud, exhaustividad o pertinencia de la información, la previsión y el análisis proporcionados. Dicho análisis se basa en fuentes consideradas fiables y puede cambiar sin previo aviso: es inevitablemente parcial, se proporciona sobre la base de los datos del mercado declarados en un momento concreto y está sujeto a cambios sin previo aviso.

Es responsabilidad del inversor asegurarse de que su inversión cumple con aquellas leyes aplicables que le afecten, así como comprobar si la inversión se ajusta a su objetivo de inversión y a su situación patrimonial (incluidos los aspectos fiscales).

Este documento no ha sido revisado, sellado o aprobado por ninguna Autoridad Financiera.

## Información supuestamente exacta a fecha de octubre de 2021.

Prohibida su reproducción sin el consentimiento por escrito de la Sociedad Gestora. Amundi ETF designa el negocio de ETF de Amundi Asset Management.

Amundi Asset Management, "Société par Actions Simplifiée" (SAS) francesa con un capital de 1.086.262.605 EUR, es una Sociedad de Gestión de Cartera aprobada por la Autoridad de los Mercados Financieros de Francia (AMF) con el número GP 04000036. Domicilio social: 90, boulevard Pasteur, 75015 París - Francia. Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n° 437.574.452.