



ETF Target Maturity: accesso innovativo ai mercati obbligazionari

Together we grow.

Xtrackers
by // DWS

Comunicazione di Marketing |
Gli investimenti implicano dei rischi

Gli ETF Target Maturity combinano le caratteristiche dell'investimento in singole obbligazioni con la liquidità e la diversificazione degli ETF.

Le soluzioni Target Maturity di Xtrackers consentono agli investitori di accedere agli ETF con una scadenza predefinita. Questi ETF investono in un portafoglio diversificato di obbligazioni con scadenze simili, possono potenzialmente offrire un flusso di pagamenti periodici e, avendo una scadenza specifica, uniscono i benefici del costo contenuto degli ETF con le opportunità offerte dalle obbligazioni tradizionali. Gli investitori possono scegliere tra una gamma di scadenze che più si adattano alle loro esigenze.

Il meglio dei due mondi: obbligazione e ETF



Negoziabilità

Un portafoglio obbligazionario che si può negoziare in tempo reale come un titolo azionario, grazie alla struttura del mercato degli ETF.



Diversificazione

L'ETF consente di avere accesso non ad una singola obbligazione ma ad un elevato numero di titoli con scadenza nello stesso anno.



Potenziali rendimenti

Il rendimento delle obbligazioni societarie è cresciuto negli ultimi mesi. L'ETF rende più accessibile per gli investitori l'ingresso in questo mercato.



Semplicità

Flussi di cassa regolari e una scadenza predefinita possono rendere l'investimento adatto a risparmiatori con obiettivi specifici e un orizzonte temporale d'investimento determinato.

Come funzionano gli ETF Target Maturity di Xtrackers

Durante il periodo in cui si detiene un ETF Target Maturity:

Ampia esposizione: Questi prodotti sono concepiti per giungere a scadenza in una specifica "maturity date" ovvero settembre dell'anno indicato nel nome del prodotto. Ogni ETF è composto da un paniere diversificato di singole obbligazioni con scadenza nei dodici mesi precedenti la "maturity date". Le obbligazioni devono scadere tra il 1° ottobre del penultimo anno e il 30 settembre dell'anno di scadenza target.

Potenziale distribuzione dei proventi: Come molti altri ETF Xtrackers a distribuzione, gli ETF Target Maturity puntano a offrire un flusso di reddito trimestrale attraverso il pagamento di cedole maturate dagli investimenti obbligazionari sottostanti.

Un paniere di obbligazioni che scadono tra 5 anni



Fonte: DWS International GmbH, Bloomberg, Ottobre 2023. Non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento vengano raggiunti. Il grafico mostra un esempio di investimento in diverse obbligazioni con scadenze comparabili. Come nel caso di un investimento in singole obbligazioni, prima vengono acquistate le obbligazioni, poi vengono riscossi i pagamenti delle cedole e infine viene rimborsato l'importo nominale. Le barre mostrano questi flussi di cassa e sono solo a scopo illustrativo. ¹ Il rischio non sistematico o idiosincronico (ad esempio, il rischio di insolvenza di una società) può essere minimizzato attraverso la diversificazione all'interno del mercato, a differenza del rischio sistematico a cui è esposto l'intero mercato (ad esempio, il rischio di tasso di interesse). La volatilità idiosincronica riguarda le singole obbligazioni e i vari fattori che determinano le fluttuazioni del credito. La distribuzione non è garantita. L'ammontare dei pagamenti periodici può cambiare nel corso del tempo e la distribuzione può non avvenire affatto. Gli investitori devono essere in grado di sostenere perdite fino all'importo totale dell'investimento.

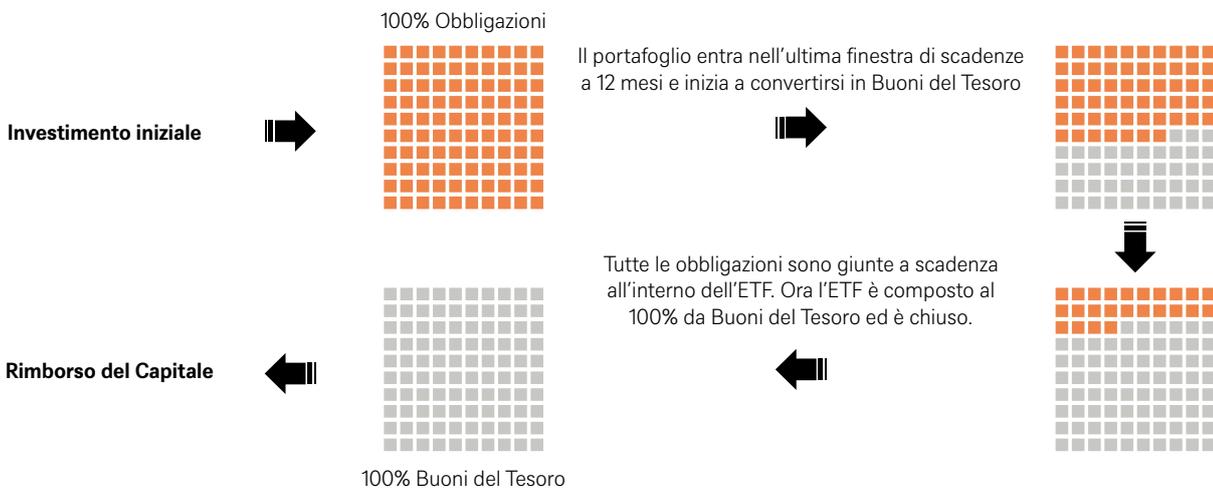
Quando gli ETF Target Maturity di Xtrackers giungono a scadenza:

Gli ultimi mesi dell'ETF: Durante i dodici mesi precedenti la data designata, le obbligazioni iniziano a giungere a scadenza. La liquidità ricevuta viene reinvestita alla fine di ogni mese in buoni del Tesoro in euro a basso rischio, al fine di ribilanciare il portafoglio e prepararsi alla liquidazione finale. Questo

consente di mantenere la solvibilità e avere un costo-opportunità inferiore della liquidità.

Distribuzione Finale: una volta che tutte le obbligazioni sono arrivate a scadenza, l'ETF viene liquidato e gli investitori ricevono l'ammontare delle quote del patrimonio del fondo.

Cosa succede quando l'ETF si avvicina alla scadenza?



Fonte: DWS International GmbH. Il fondo ha una data di scadenza prevista, ma non vi è alcuna garanzia che questa venga rispettata. Non vi è alcuna garanzia che uno specifico importo di rimborso venga restituito agli investitori alla scadenza, l'importo di rimborso può essere pari all'importo di acquisto iniziale e gli investitori dovrebbero essere in grado di sostenere perdite fino all'importo totale dell'investimento.

Come utilizzare al meglio gli ETF Target Maturity di Xtrackers

Gli ETF Xtrackers Target Maturity combinano la semplicità delle singole obbligazioni con la liquidità e la diversificazione degli ETF. Possono essere utilizzati per una varietà di strategie di investimento, a seconda delle esigenze, degli obiettivi e delle condizioni finanziarie degli investitori:

Potenziale per generare reddito: Poiché i tassi di interesse sono aumentati dopo anni di rendimenti prossimi allo “zero”, gli ETF Target Maturity potrebbero consentire agli investitori di generare reddito, con un rischio relativamente contenuto. Possono offrire l’opportunità di accedere a rendimenti interessanti fino a 10 anni, evitando il rischio di reinvestimento.

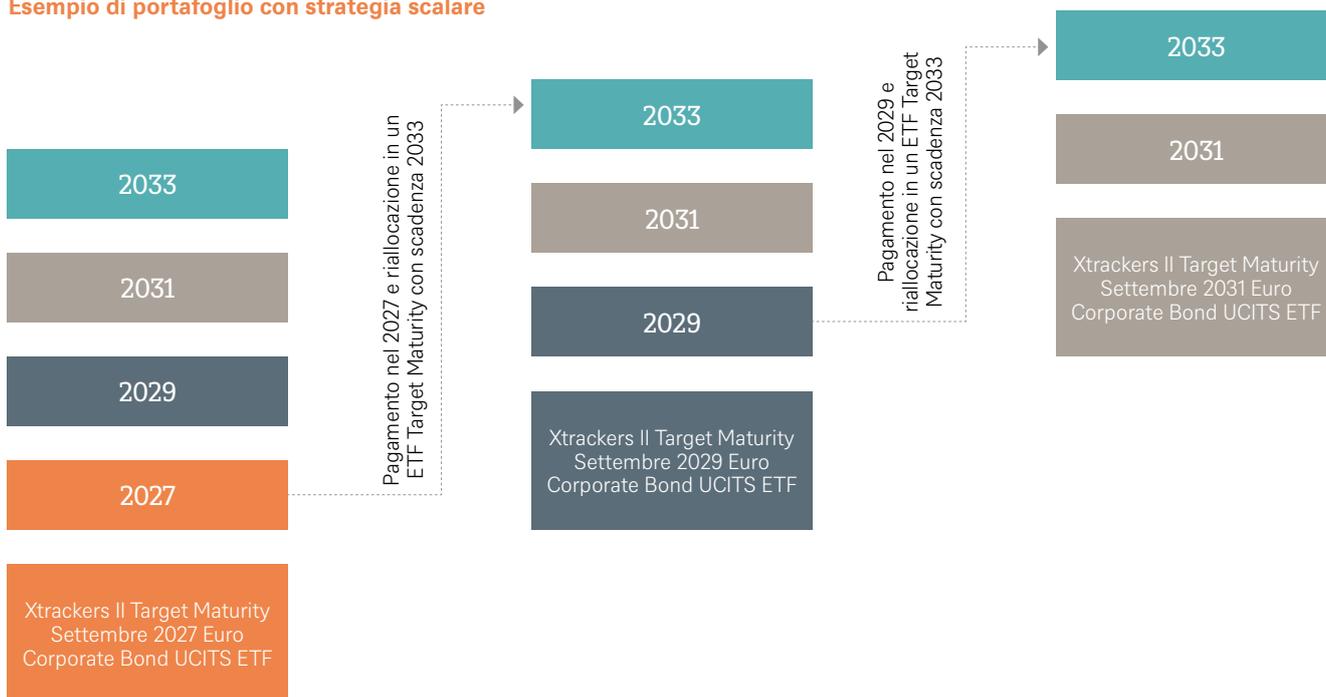
Pianificazione del futuro stile di vita: Gli ETF Target Maturity possono agevolare la pianificazione delle diverse fasi della vita

di ciascuno di noi, perché caratterizzati da date di scadenza predefinite. Possono contribuire a finanziare spese future pianificate, come ad esempio l’integrazione del reddito da pensionamento.

Il “Bond Laddering”²: Utilizzati combinando più scadenze, gli ETF Target Maturity possono diventare uno strumento utile per gestire gli investimenti nel corso del tempo. Gli investitori possono creare “bond ladders” usando gli ETF Target Maturity poiché hanno date di scadenza predefinite. Il passaggio da un fondo al successivo offre agli investitori flessibilità e consente loro di pianificare in anticipo e per specifici periodi di tempo. Anche il rischio di reinvestimento può essere ulteriormente gestito.

² Si definisce genericamente “Bond Laddering” la strategia obbligazionaria scalare (ladder = scala) che prevede l’acquisto di obbligazioni con diverse date di scadenza in modo che l’investitore possa rispondere in modo relativamente rapido alle variazioni dei tassi d’interesse. L’idea è quella di diversificare e spalmare il rischio lungo la curva dei tassi di interesse per proteggersi da eventuali movimenti idiosincratici dei tassi. Scaglionando le date di scadenza, non sarete bloccati in una particolare obbligazione per una lunga durata.

Esempio di portafoglio con strategia scalare



Fonte: DWS International GmbH, Bloomberg, Ottobre 2023. Non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi d’investimento vengano raggiunti. Il grafico mostra un esempio di investimento in diverse obbligazioni con scadenze comparabili. Come nel caso di un investimento in singole obbligazioni, prima vengono acquistate le obbligazioni, poi vengono riscossi i pagamenti delle cedole e infine viene rimborsato l’importo nominale. Le barre mostrano questi flussi di cassa e sono solo a scopo illustrativo. Il rischio non sistematico o idiosincratico (ad esempio, il rischio di insolvenza di una società) può essere minimizzato attraverso la diversificazione all’interno del mercato, a differenza del rischio sistematico a cui è esposto l’intero mercato (ad esempio, il rischio di tasso di interesse). La volatilità idiosincratica riguarda le singole obbligazioni e i vari fattori che determinano le fluttuazioni del credito. La distribuzione non è garantita. L’ammontare dei pagamenti periodici può cambiare nel corso del tempo e la distribuzione può non avvenire affatto. Gli investitori devono essere in grado di sostenere perdite fino all’importo totale dell’investimento.

Gli ETF Target Maturity di Xtrackers possono essere uno strumento utile per affrontare le nuove sfide del portafoglio obbligazionario. In particolare, dati i recenti cambiamenti nel contesto dei tassi di interesse, l’accesso ai rendimenti delle obbligazioni societarie può essere allettante. Gli ETF a scadenza predefinita possono essere utilizzati per salvaguardare e gestire obiettivi, ambizioni e passività future. Per ulteriori informazioni, consultare [Xtrackers.it](https://www.xtrackers.it)

Rischi:

- Rischio di investimento - il capitale non è protetto o garantito, il capitale investito è a rischio. E' possibile perdere interamente il capitale.
- Rischio di tasso d'interesse - il valore dell'investimento può diminuire o aumentare a causa delle fluttuazioni dei tassi d'interesse.
- Rischio di credito - possibilità che l'emittente delle obbligazioni non sia in grado di rimborsare, il che può influire sul valore dell'investimento.
- Rischio di scadenza - nessuna garanzia che la data di scadenza prevista venga rispettata e che un determinato importo di rimborso venga restituito alla scadenza.

Avvertenze Legali

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto dell'OICVM disponibile in lingua inglese e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID) disponibile in lingua italiana prima di prendere una decisione finale di investimento nonché il modulo di sottoscrizione con il relativo allegato, che congiuntamente rappresentano la documentazione vincolante per l'acquisto di azioni del comparto in Italia. Gli stessi documenti possono essere richiesti sia in formato elettronico che cartaceo all'indirizzo mail Xtrackers@dws.com, ai Soggetti Incaricati del Collocamento e ai Soggetti Incaricati dei Pagamenti. Sono inoltre disponibili sul sito www.Xtrackers.it nella sezione Informativa prodotti (<https://etf.dws.com/it-it/informativa-prodotti/etf-documenti/>). Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile sul sito <https://etf.dws.com/it-it/footer/Privacy-Policy/>. Il gestore/La società di gestione può decidere di porre fine alle disposizioni adottate per la commercializzazione dei suoi organismi di investimento collettivo. Gli investitori qualificati, come definiti ai sensi dell'articolo 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento adottato dalla Consob in data 14 Maggio 1999 con delibera n. 11971 (il "Regolamento Emittenti") e successive modifiche (gli "Investitori Qualificati"), avranno la possibilità di acquistare in sede di prima emissione, direttamente dall'emittente, ovvero di riscattare successivamente presso l'emittente stesso le azioni dell'ETF (il "Mercato Primario") mentre tutti gli altri investitori che non possono essere inclusi nella categoria poc'anzi segnalata (gli "Investitori Retail") potranno acquistare e vendere le Azioni esclusivamente sul Mercato Secondario (conformemente a quanto previsto nel Documento di Quotazione). Il documento di quotazione relativo al comparto rilevante, le informazioni sul portafoglio e il NAV indicativo sono disponibili sul sito www.Xtrackers.it nella sezione Informativa prodotti (<https://etf.dws.com/it-it/informativa-prodotti/etf-documenti/>).

L'investimento descritto riguarda l'acquisizione di quote o azioni in un fondo e non in una determinata attività sottostante quali edifici o azioni, obbligazioni di una società, poiché queste sono solo le attività sottostanti di proprietà dell'OICR. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non creano alcun obbligo legalmente vincolante per le Parti così come non costituiscono, in alcun modo consulenza in materia di investimenti o ricerca in materia di investimenti. In particolare, non costituiscono una raccomandazione personalizzata, adatta al Cliente, di eseguire operazioni riferite ai prodotti descritti. Sebbene le informazioni contenute in questa pubblicazione siano state ottenute da fonti considerate attendibili, non se ne garantisce l'accuratezza, né la completezza né l'esattezza. E' necessario che, prima di effettuare qualsiasi operazione di investimento, siano stati compresi la natura ed il grado di esposizione ai diversi fattori di rischio che essa comporta, attraverso la consultazione di tutta la Documentazione di Offerta disponibile e richiedendo i chiarimenti al caso necessari al proprio gestore della relazione. Il prodotto non garantisce la restituzione del capitale. Gli investitori potrebbero perdere parte o tutto il capitale investito.

Le quote dell'UCITS ETF acquistate sul mercato secondario di solito non possono essere rivendute direttamente all'UCITS ETF. Gli investitori devono comprare e vendere quote su un mercato secondario con l'assistenza di un intermediario (ad esempio un broker), servizio che può comportare dei costi. Inoltre, gli investitori possono pagare più del NAV corrente al momento dell'acquisto di quote e ricevere meno del NAV corrente al momento della vendita delle stesse. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Nessuna informazione fornita in questa sede costituisce una garanzia sulle performance future.

I Prodotti Finanziari che perseguono una politica di investimento basata su criteri ESG si basano su parametri di trasparenza secondo gli articoli 6/8/9 del regolamento sulla divulgazione (UE) n. 2019/2088 (cfr link <https://funds.dws.com/it-it/informare/temi/Investimenti-sostenibili/Informazioni-sulla-sostenibilita/>) e sulla base dei criteri definiti da DWS. Attualmente mancano criteri uniformi e uno standard comune di mercato per la valutazione e la classificazione dei prodotti finanziari come sostenibili. Ciò può portare i diversi fornitori esterni di dati a valutare la sostenibilità dei prodotti finanziari in modo differente. Inoltre, alcune normative in materia di sostenibilità sono ancora in corso di definizione, con la possibilità che prodotti finanziari classificati come sostenibili non si qualificano come tali in futuro o che si verificheranno impatti negativi ambientali, sociali e / o di altro tipo durante la vita del prodotto.

Per maggiori dettagli sui prodotti finanziari che [promuovono, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche/ha come obiettivo investimenti sostenibili] si deve fare riferimento all'informativa sulla sostenibilità pubblicata sul sito <https://www.dws.com/en-it/footer/Legal-Resources/?#SustainabilityRisks> e alla documentazione d'offerta del fondo/comparto promosso disponibile, sia in formato elettronico che cartaceo, sul sito www.Xtrackers.it nella sezione Informativa prodotti (<https://etf.dws.com/it-it/informativa-prodotti/etf-documenti/>). La decisione di investire nel prodotto non deve basarsi esclusivamente sugli aspetti legati alla sostenibilità, ma deve tenere conto di tutti gli obiettivi, le caratteristiche e i rischi descritti nella documentazione d'offerta del prodotto. Questa comunicazione di marketing non è destinata alla distribuzione o circolazione negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro paese in cui la distribuzione o offerta dell'OICVM richiede l'approvazione delle autorità locali o non sia comunque consentita in virtù delle leggi applicabili in tale giurisdizione (congiuntamente, gli "Altri Paesi"). L'OICVM non può essere offerto o venduto - direttamente o per il tramite di terzi - a U.S. Person, come definite nel US Securities Act 1933, a soggetti residenti o che si trovino negli Stati Uniti d'America o in uno degli Altri Paesi. Questo documento e le informazioni in esso contenute non possono essere distribuite negli USA. La distribuzione e la pubblicazione di tale documento, così come l'offerta o la vendita dell'OICVM potrebbero essere soggette a restrizioni in altre giurisdizioni. Il contenuto di questo documento non può essere modificato in alcun modo, né esso può essere trasmesso o distribuito senza l'approvazione preventiva scritta di DWS International GmbH - Milan Branch. Il documento non costituisce sollecitazione, né può essere consegnato o impiegato per finalità di sollecitazione.

DWS è la divisione che racchiude in sé tutte le attività di DWS Group GmbH & Co. KGaA (DWS) e delle società controllate. In Italia DWS fornisce prodotti e servizi alla propria clientela tramite le diverse società secondo quanto di volta in volta rappresentato nella specifica documentazione informativa e contrattuale. Maggiori informazioni sui prodotti e servizi offerti sono disponibili sul sito www.dws.it.

© 2024 DWS International GmbH, al 13.03.2024 CRS 100247. Tutti i diritti sono riservati. Traduzione a cura di DWS International GmbH - Milan Branch.