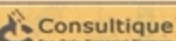


INDICI & NUMERI

EXCHANGE TRADED FUND

a cura di 

GUIDA ALLA LETTURA

L'insieme dei dati quantitativi e qualitativi sugli Etf, Etc, Etn, confluisce in un indicatore sintetico delle qualità dello strumento: il Rating Consultique, espresso con un numero di stelle (da uno a cinque). Il Rating Consultique tiene conto dei seguenti indicatori: le commissioni totali annue (Ter), la liquidità (spread bid-ask ratio) e indicatori che misurano la bontà della replica del benchmark quali l'Excess return (extrarendimento dello strumento rispetto al benchmark) e il Tracking error (volatilità dei differenziali Excess return). I punteggi delle suddette variabili sono sintetizzati in un unico indice attraverso l'utilizzo di metodi quantitativi. Il Rating è basato su un giudizio assoluto e non relativo all'eventuale classe di appartenenza. Infatti, ad esempio, nulla vieta che nemmeno uno strumento raggiunga le 5 stelle. Quindi vengono assegnate 5 stelle (il massimo Rating) solo agli strumenti che rispetteranno tutti i target stabiliti. Note metodologiche: 1) l'attribuzione del rating è vincolata sia all'esistenza dello strumento sul mercato di quotazione di Borsa Italiana da almeno 6 mesi, sia alla possibilità di poterlo confrontare in maniera tecnicamente corretta con il benchmark di riferimento; 2) lo spread bid-ask ratio è calcolato su una base temporale di 3 mesi con cadenza ogni 30 minuti e viene riportato solo per gli strumenti quotati da almeno 6 mesi; 3) il controvalore medio scambiato è calcolato sugli ultimi 30 giorni di quotazione, per cui non vengono riportati dati per quegli strumenti quotati da meno di un mese; 4) la liquidità di un Etf/Etc/Etn rilevata riguarda esclusivamente il mercato secondario (principalmente retail); sul mercato primario i soggetti istituzionali possono avvantaggiarsi di spread ratio ancora più contenuti; 5) per alcuni strumenti la minore liquidità dei titoli componenti il paniere replicato si riflette in un bid-ask più ampio,

questo vale soprattutto per gli Etf sui paesi emergenti o sui cosiddetti panieri tematici. **Note sulla modalità di replica:** 1) Replica Fisica Completa: l'Etf acquista tutti i titoli componenti l'indice da replicare. 2) Replica Fisica a Campione/Ottimizzata: l'Etf acquista una parte significativa dei titoli componenti l'indice da replicare. Per la replica fisica è possibile che il fondo presti ad una controparte esterna una parte o la totalità dei titoli detenuti in portafoglio. La remunerazione ricevuta in cambio consente all'Etf di ridurre il Ter. Il rischio controparte che emerge dall'operazione può essere mitigato mediante una collateralizzazione sui titoli prestati. 3) Replica Sintetica Funded: l'Etf stipula di un contratto swap con una o più controparti selezionate, in base al quale il fondo trasferisce ad esse il denaro derivante dalle sottoscrizioni vedendosi riconoscere in contropartita la performance total return del benchmark (meno il costo dello swap se previsto). Il rischio controparte viene contestualmente mitigato tramite l'apporto da parte della controparte swap di un collaterale. 4) Replica Sintetica Unfunded: la replica dell'indice di riferimento avviene attraverso una strategia di investimento che prevede l'utilizzo del denaro derivante dalle sottoscrizioni per l'acquisto di un paniere di titoli e l'ingresso in un contratto di swap con una controparte selezionata che riconosce all'Etf le performance total return dell'indice di riferimento (meno il costo dello swap se previsto) in contropartita del rendimento del paniere sostitutivo. **Note sulla compilazione:** (N/P - non pervenuto) qualora il dato sulla modalità di replica non sia stato inviato dall'emittente; (*) i dati indicati sono espressione di un dato medio di periodo (variabile a seconda dell'emittente).

STRUMENTO	RATING 1-5 STELLE	COMM ANNO %	SPREAD % BID/ASK	CTV MEDIO 30GG €	PERF ANNO %
AZIONARIO					
EMERGENTE					
iShares MSCI EM USD (Dist) (IEO080M63177) [N/P]	★★★★	0,75	0,06	2685487	29,6454
Lyxor Russia (DJ Russia GDR) ETF C-EUR (FR0010326140) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,65	0,15	1674188	24,7858
Amundi ETF MSCI Emerging Markets EUR A/I (FR0010959676) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,2	0,09	1427337	30,2609
iShares Core MSCI EM IMI USD (Acc) (IEO08KM4G266) [N/P]	★★★★	0,25	0,08	1396567	29,2676
Lyxor MSCI India ETC C-EUR (FR0010361683) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,85	0,13	1394630	27,497
db x-trackers MSCI Emerging Markets IC (LU0292107645) [Fisica Completa: prestito titoli (104,4%) e collaterale (112,2%)]	★★★★	0,49	0,06	1241388	29,6621
Lyxor MSCI Emerging Markets ETC C-EUR (FR0010429068) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,55	0,09	1091174	29,6667
iShares MSCI EM Asia USD Acc (IEO08SL8K969) [N/P]	★★★★	0,65	0,24	770226	31,7791
iShares Core MSCI Pac ex-Jpn USD (Acc) (IEO08S2JM750) [N/P]	★★★★	0,2	0,16	652404	23,8873
Lyxor China Enterprise (HSCIE) ETF C-EUR (FR0010204081) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,65	0,19	532553	26,4807
iShares Asia Pacific Dividend (IEO0814X4T88) [Fisica Completa: prestito titoli (26,75%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,59	0,16	526839	23,1128
iShares MSCI AC Far East ex-Jpn S (Dist) (IEO080M63730) [N/P]	★★★★	0,74	0,14	466144	31,0232
EUROPA					
Lyxor FTSE MIB ETF A/I (FR0010010827) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,35	0,04	1908692	19,3684
iShares EURO STOXX 50 EUR (Dist) (IEO08471009) [Fisica Completa: prestito titoli (5,33%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,16	0,05	12462185	24,9677
Lyxor FTSE MIB Daily Leveraged ETF A/I (FR0010446658) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,6	0,09	9973593	31,6463
Lyxor FTSE MIB Daily Db 5x Bear ETF A/I (FR0010446666) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,6	0,12	6727222	-43,9646
Lyxor Euro Stoxx 50 DR ETF D-EUR A/I (FR0007054358) [Fisica Completa: prestito titoli (1)]	★★★★	0,2	0,05	6653225	24,4268
iShares MSCI Europe EUR (Dist) (IEO081ZY5C51) [Fisica Completa: prestito titoli (7,09%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,35	0,07	5084243	19,7376
Boost FTSE MIB 3x Leverage Daily ETF (IEO088NB3063) [Fisica Completa: con Swap (100%) collaterale 107,9%]	★★★★	0,75	0,13	4599736	35,233
Lyxor DAX (DR) ETF (LU0252633754) [Fisica Completa: prestito titoli (1)]	★★★★	0,15	0,03	4226638	25,3772
Lyxor FTSE MIB Daily Short Bear ETF A/I (FR0010446146) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,6	0,06	3945263	-23,3411
Lyxor Euro Stoxx Banks ETF C-EUR (FR0011645474) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,3	0,13	3273837	36,5943
iShares STOXX Europe 600 (DE) (DE0002635307) [Fisica Completa: prestito titoli (0,86%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,2	0,06	3176300	19,6067
Boost FTSE MIB 3x Short Daily ETF (IEO08873CW36) [Fisica Completa: con Swap (100%) collaterale 107,46%]	★★★★	0,8	0,14	3013299	-61,4762
UBS ETF MSCI EMU EUR A dis (LU0147308422) [Fisica Completa: prestito titoli (9,85%) e collaterale (108,18%)]	★★★★	0,28	0,08	2876250	24,2422
Lyxor Stoxx Europe 600 Banks ETF A/I (FR0010345371) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,3	0,1	2787636	32,6671
db x-trackers Euro Stoxx 50 (DR) IC (LU0308065021) [Fisica Completa: prestito titoli (6,3%) e collaterale (112,2%)]	★★★★	0,09	0,06	2643795	24,453
db x-trackers DAX (DR) IC (LU0274211480) [Fisica Completa: prestito titoli (7,25%) e collaterale (105,04%)]	★★★★	0,09	0,04	2313220	25,4648
Lyxor Euro Stoxx 50 Daily Levrg ETF A/I (FR0010468983) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,4	0,12	2265227	48,0596
iShares FTSE MIB EUR (Dist) (IEO081ZXH568) [Fisica Completa: prestito titoli (12,45%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,35	0,08	2096179	19,6291
Lyxor Daily LevDAX ETF (LU0252634307) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,4	0,08	2001511	52,0953
ETF 3x Daily Long FTSE MIB ETC (IEO08BDVWK97) [N/P]	★★★★	0,7	0,19	1808309	33,5586
Amundi ETF MSCI EMU DR A/I (FR0010655688) [Fisica Completa: prestito titoli (max 2%) e collaterale (102% for cash collateral, 105% for bonds collateral and 110,5% for equities collateral)]	★★★★	0,25	0,14	1762096	23,9982
Lyxor Euro Stoxx 50 Daily Short ETF A/I (FR0010424135) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,4	0,08	1582559	-23,4727
Amundi ETF Euro Stoxx 50 DR EUR C (FR0010654913) [Fisica Completa: prestito titoli (max 2%) e collaterale (103% for cash collateral, 105% for bonds collateral and 110,5% for equities collateral)]	★★★★	0,15	0,07	1565942	24,3228
iShares STOXX Europe 50 EUR (Dist) (IEO084070928) [Fisica Completa: prestito titoli (9,43%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,35	0,1	1512777	18,6202
ETF 3x Daily Short FTSE MIB ETC (IEO0889AR074) [N/P]	★★★★	0,7	0,21	1470340	-62,103
Amundi ETF MSCI Europe C (FR0010655696) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,15	0,09	1427481	19,5394
iShares Core DAX* (DE) (DE0005933931) [Fisica Completa: prestito titoli (0,39%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,16	0,06	1221864	25,8203
iShares Core EURO STOXX 50 EUR (Acc) (IEO083L3W79) [N/P]	★★★★	0,1	0,07	1186242	24,5961
iShares Euro Dividend EUR (Dist) (IEO080M62572) [Fisica Completa: prestito titoli (8,2%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,4	0,11	1088840	23,6883
db x-trackers Euro Stoxx 50 (DR) IC (LU0274211277) [Fisica Completa: prestito titoli (6,5%) e collaterale (112,2%)]	★★★★	0,09	0,06	1076771	24,4775
UBS ETF MSCI Swt20/20/35 CHF A acc (LU0977261329) [N/P]	★★★★	0,3	0,18	1075692	18,4599
db x-trackers ShortDAX Daily IC (LU0292106241) [Fisica Completa: prestito titoli (104,92%) e collaterale (-4,92%)]	★★★★	0,4	0,05	1058910	-24,1151
SPDR® MSCI Europe Financials ETF (IEO08BKQ061) [Fisica Completa: prestito titoli (7,75%) e collaterale (108,06%)]	★★★★	0,3	0,16	1040323	29,3078

STRUMENTO	RATING 1-5 STELLE	COMM ANNO %	SPREAD % BID/ASK	CTV MEDIO 30GG €	PERF ANNO %
db x-trackers Swiss Large Cap (DR) ID (LU0274221281) [Fisica Completa: prestito titoli (10,55%) e collaterale (105,99%)]	★★★★	0,3	0,14	1019907	17,737
Source MSCI Europe ETF (IEO08605WY32) [Fisica Completa: prestito titoli (95,5% Min Swap 4,5% Max*)	★★★★	0,2	0,11	984542	19,4611
Lyxor MSCI Europe ETF D-EUR A/I (FR0010261198) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,28	0,09	935311	19,3883
Lyxor Daily ShortDAX x2 ETF C-EUR (FR0010869495) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,6	0,11	845668	-42,9966
Lyxor Stoxx Europe 600 Basic Res ETF A/I (FR0010345389) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,3	0,14	840735	42,2239
iShares Edge MSCI Europe Min Vol € (Acc) (IEO08B6MWN23) [N/P]	★★★★	0,25	0,14	825161	10,4319
ETF 5x Daily Long DAX 30 (IEO08992Q458) [N/P]	★★★★	1	0,12	807220	81,1569
db X-Trackers Stoxx Europe 600 Units Etf DR (LU0328475792) [Fisica Completa: Non presente]	★★★★	0,2	0,09	772464	19,3696
iShares MSCI Europe EUR (Acc) (IEO084K48X80) [Fisica Completa: prestito titoli (5,03%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,33	0,07	743218	19,7357
Source EURO STOXX 50 ETF (IEO08605WX25) [Fisica Completa: prestito titoli (95,5% Min Swap 4,5% Max*)	★★★★	0,05	0,07	733085	24,3094
SPDR® S&P 500 Dividend Aristocrats ETF (IEO085M1J87) [Fisica Completa]	★★★★	0,3	0,14	730226	20,8556
Lyxor Stoxx Europe 600 Healthc ETF A/I (FR0010344879) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,3	0,11	597785	12,5825
Boost EURO STOXX® 50 3x Leverage Dly ETP (IEO087SD4R47) [Fisica Completa: con Swap (100%) collaterale 107,9%]	★★★★	0,75	0,2	582798	72,6346
iShares FTSE MIB EUR (Acc) (IEO0853L4X51) [Fisica Completa]	★★★★	0,33	0,1	567188	19,4076
Lyxor Stoxx Europe 600 Oil & Gas ETF A/I (FR0010344960) [Fisica Completa: prestito titoli (14,75%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,3	0,13	523464	18,2638
iShares Core FTSE 100 GBP (Dist) (IEO005042456) [Fisica Completa: prestito titoli (3,72%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,07	0,09	500439	14,0665
Amundi ETF CAC 40 DR C (FR0007080973) [Fisica Completa: prestito titoli (max 2%) e collaterale (102% for cash collateral, 105% for bonds collateral and 110,5% for equities collateral)]	★★★★	0,25	0,09	500408	25,2962
UBS ETF EURO STOXX 50 EUR A dis (LU0136234068) [Fisica Completa: prestito titoli (6,33%) e collaterale (107,46%)]	★★★★	0,15	0,11	486467	24,4512
Boost Fse Mib Banks ETP (IEO08YMB4Q22) [Fisica Completa: con Swap (100%) collaterale 107,9%]	★★★★	0,35	0,44	477350	
db x-trackers Euro Stoxx50 Short Dly IC (LU0292106753) [Fisica Completa: prestito titoli (104,59%) e collaterale (-4,59%)]	★★★★	0,4	0,09	475729	-23,807
iShares EURO STOXX Small EUR (Dist) (IEO0802KXMM00) [Fisica Completa: prestito titoli (14,75%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,4	0,25	470839	23,7552
Amundi ETF FTSE MIB A/I (FR0010892208) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,18	0,08	441447	19,5426
iShares EURO STOXX (DE) (IEO00A0D0Q07) [Fisica Completa: prestito titoli (0,97%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,2	0,11	435291	24,6064
db x-trackers Stoxx Europe600 Banks IC (LU0292103651) [Fisica Completa: prestito titoli (121,85%) e collaterale (-21,85%)]	★★★★	0,3	0,11	427575	32,6118
db x-trackers MSCI EMU (DR) ID (LU0846194776) [Fisica Completa: prestito titoli (7,69%) e collaterale (107,46%)]	★★★★	0,25	0,15	405231	24,2773
db x-trackers LevDAX Daily IC (LU0411075376) [Fisica Completa: con Swap (100%) collaterale (105,84%)]	★★★★	0,35	0,09	399582	52,1789
db x-trackers MSCI Europe (DR) IC (LU0274209237) [Fisica Completa: prestito titoli (13,38%) e collaterale (105,84%)]	★★★★	0,3	0,11	355336	19,3638
GLOBAL					
SHARON					
iShares MSCI Japan EUR Hedged Acc (IEO0842Z5444) [Fisica Completa: prestito titoli (39,75%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,64	0,08	4350788	20,6748
iShares Core MSCI Japan IMI USD (Acc) (IEO0845YX21) [N/P]	★★★★	0,2	0,12	2018596	22,8587
iShares MSCI Japan USD (Acc) (IEO0802Q0H56) [N/P]	★★★★	0,59	0,11	1841544	21,8623
Amundi ETF Japan Topix Daily Hdg EUR A/I (FR0011314277) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,48	0,16	846506	21,4312
UBS ETF MSCI Japan JPY A dis (LU0136240974) [Fisica Completa: prestito titoli (4,29%) e collaterale (108,06%)]	★★★★	0,45	0,12	552299	21,9162
GLOBAL					
iShares MSCI World USD (Dist) (IEO080M62Q58) [N/P]	★★★★	0,5	0,07	2511453	22,3998
iShares Core MSCI World USD (Acc) (IEO0845LY983) [N/P]	★★★★	0,2	0,06	1698251	22,5003
iShares Edge MSCI World Min Vol S (Acc) (IEO08BFGHS14) [N/P]	★★★★	0,35	0,11	1042412	13,0659
iShares MSCI World ETF D-EUR A/I (FR0010315170) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,45	0,11	1020289	22,6233
ROBO Global® Robotics&Automation Etf (IEO08MW3QX54) [Fisica Completa]	★★★★	0,8	0,38	871361	42,7532
iShares Dev Mkts Prpty Yld USD (Dist) (IEO081ZF3350) [N/P]	★★★★	0,59	0,22	674024	8,542
db x-trackers MSCI World IC (LU0274208692) [Fisica Completa: prestito titoli (n/a) Swap (n/a)]	★★★★	0,52	0,09	650900	22,5422
Lyxor MSCI World Hth Care TR ETP C EUR (LU0533033238) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,4	0,27	578098	13,15
ETF 5x Global Gold Mining GO ETF (IEO083CNHG25) [Fisica Completa: prestito titoli (104%) Swap (100%)]	★★★★	0,65	0,48	394310	-5,848
SPDR® S&P Global Div Aristocrats Etf (IEO089CQX571) [Fisica Completa]	★★★★	0,45	0,19	359801	17,2388
NOVA AMERICA					
iShares Core S&P 500 USD (Acc) (IEO085BMR087) [N/P]	★★★★	0,07	0,04	5453203	24,5402
iShares S&P 500 EUR Hedged (Acc) (IEO083ZWK018) [Fisica Completa: prestito titoli (2,55%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,2	0,07	386906	15,956
iShares S&P 500 USD (Dist) (IEO031442068) [Fisica Completa: prestito titoli (5,01%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,07	0,05	2785959	24,0719

EXCHANGE TRADED FUND

STRUMENTO	RATING 1-5 STELLE	COMM ANNO %	SPREAD % BID/ASK	CTV MEDIO 30GG €	PERF ANNO %
Amundi ETF S&P 500 EUR C (FR0010892224) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,28	0,05	1674279	24,4434
Lyxor S&P 500 ETF Daily Hedged D EUR (LU0959211243) [Fisica Completa: prestito titoli (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,15	0,15	1269808	16,3571
db x-trackers S&P 500 IC (LU0490618542) [Fisica Completa: prestito titoli (n/a) Swap (n/a)]	★★★★	0,15	0,08	974888	24,764
PowerShares EQQQ Nasdaq-100 ETC (IEO032077012) [Fisica Completa: prestito titoli (2,6978252329597%) e collaterale (102,269326065426%)]	★★★★	0,3	0,08	613169	37,9186
SPDR® S&P US Dividend Aristocrats Etf (IEO086YXSD40) [Fisica Completa]	★★★★	0,35	0,15	563478	18,7303
UBS ETF MSCI USA USD A dis (IEO087704428) [Fisica Completa]	★★★★	0,14	0,14	542144	24,5341
db x-trackers S&P 500 Inverse Daily IC (LU0322251520) [Fisica Completa: prestito titoli (115,02%) Swap (-15,02%)]	★★★★	0,5			