

# iShares euro corporated bond promosso anche da Consultique

*Vorrei avere un vostro parere sull'Etf iShares euro corporated bond 1-5 year (IE00B4L60045) che volevo acquistare.*

*Dalle informazioni che ho raccolto risulta essere un titolo con una buona liquidità sul mercato, basse commissioni annue, una buona diversificazione e cinque stelle Morningstar. Non capisco quindi perchè Consultique, attraverso il suo rating, attribuisca a questo titolo zero stelle, come evidenziato sulle pagine di "Indici e Numeri".*

*Perché una valutazione così negativa?*

**O.Nanni**

(via e-mil)

■ Il rating Consultique assegna agli Etf quotati su Borsa Italiana un punteggio compreso tra un valore minimo pari a una stella e un valore massimo pari a cinque stelle. «Il rating è la sintesi di giudizi espressi su tre fattori principali: il costo, la capacità di replica dell'indice e la liquidità dello strumento», spiegano da Consultique, che ha risposto a questa lettera. Con capacità di replica si intende l'abilità di un Etf di realizzare performance il più vicino possibili a quelle del benchmark dichiarato. A differenza di un giudizio espresso su un fondo comune, il cui obiettivo è quello di riuscire a ottenere performance potenzialmente superiori a quelle del benchmark, nel caso degli Etf il giudizio sarà migliore quanto più le performance dello strumento risultano essere vicine a quelle del benchmark. Il rating Consultique non tiene in considerazione, invece, il numero o altre caratteristiche specifiche degli asset inclusi nell'indice. La valutazione di tali parametri, come ad esempio la diversificazione degli asset, risulta ovviamente di primaria importanza nel momento in cui si compone l'asset allocation complessiva dell'investitore.

Può accadere che per varie motivazioni genericamente imputabili all'assenza o alla non completezza di informazioni o di serie storiche, anche relativamente ad uno solo dei tre fattori analizzati l'Ufficio Studi di Consultique non assegni un rating a un Etf. È questo il caso dell'iShares Euro Corporate Bond 1-5y oggetto della richiesta del lettore. Non si tratta pertanto in alcun modo di una valutazione negativa, bensì di un'assenza di valutazione. «Nel dettaglio del caso in oggetto confermiamo l'ottima liquidità sul mercato dello strumento e le commissioni basse applicate allo stesso», spiegano da Consultique. I punteggi assegnati a queste due sottocategorie sono infatti pari al massimo della scala di valutazione, ovvero cinque stelle. Tuttavia, a causa di un problema nella serie storica dell'indice replicato non è stato possibile esprimere il giudizio relativo alla capacità di replica e per questa ragione non è stata espressa una valutazione complessiva all'Etf».