

INDICI & NUMERI

EXCHANGE TRADED FUND

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,

STRUMENTO	RATING	COMM	SPREAD	CTV	PERF
	1-5	TOT %	BD/ASK	MEDIO	ANNO
	STELLE	ANNO	%	30GG €	%
AZIONARIO					
EMERGENTE					
iShares Core MSCI EM IMI ETF USD Acc (IE00BK4GZ6Z6)	*****	0,18	0,04	9892788	0,971248
[N/P]					
iShares MSCI EM ETF USD Dist (IE00B0M63177)	*****	0,75	0,06	3373282	0,99941
[N/P]					
Amundi IS MSCI Emerging Markets ETF - C (LU681045370)	*****	0,2	0,05	3148217	0,784724
[Sintetica Unfunded basket sostitutivo (100%) Swap 0%					
Lycor MSCI Emerging Markets ETF Acc EUR (FR0010429068)	*****	0,55	0,06	2641916	0,367003
[Sintetica Unfunded basket sostitutivo (100%) Swap 0%					
iShares Core MSCI Pac ex-Jpn ETF USD Acc (IE00BS2MJY50)	*****	0,2	0,13	1072344	9,525545
[N/P]					
UBS ETF MSCI Emerging Mkts USD A Acc (LU0950674175)	*****	0,23	0,24	951600	
[N/P]					
Lycor MSCI Brazil ETF Acc (LU1900066207)	*****	0,65	0,27	739893	6,560753
[N/P]					
Lycor China Enterprise HSCEI ETF Acc EUR (LU1900068914)	*****	0,65	0,17	633882	2,720463
[N/P]					
iShares MSCI AC Far East ex Jpn ETF \$ Dis (IE00B0M63730)	*****	0,74	0,1	544356	1,299997
[N/P]					
Amundi IS MSCI Em Asia ETF - C EUR (LU1681044480)	*****	0,2	0,14	537417	0,013839
[Sintetica Unfunded basket sostitutivo (100%) Swap 0%					
X MSCI Emerging Markets Swap ETF 1C (LU0292107645)	*****	0,49	0,08	464428	1,203986
[Sintetica Unfunded basket sostitutivo (100%) Swap 0%					
UBS ETF MSCI Emerging Mkts USD A dis (LU0480132876)	*****	0,23	0,09	459560	-5,194394
[Fisica Comples: prestito titoli (2,761899555244%) e collaterale (109,50675194864%)]					
iShares MSCI EM ETF USD Acc (IE00B4LSY3B8)	*****	0,68	0,1	445149	1,0185
[N/P]					
iShares Edge MSCI Em Mini Vol ETF \$ Acc (IE00B8KGV557)	*****	0,4	0,22	404105	6,430064
[N/P]					
Lycor MSCI Russia ETF Acc (LU1923627092)	*****	0,65	0,2	341591	23,02986
[N/P]					
iShares BRIC 50 ETF USD Dist (IE00BIW57M07)	*****	0,65	0,24	314351	7,145357
[Fisica Comples: prestito titoli (9,76%) e collaterale (102,5%-112%)]					
EUROPA					
UBS ETF MSCI EMU EUR A dis (LU0147308422)	*****	0,18	0,06	9160107	-2,80206
[Fisica Comples: prestito titoli (6,49886788698338%) e collaterale (106,8414782210929%)]					
Lycor FTSE MIB ETF Dist A/I (FR0010100827)	*****	0,35	0,05	4084609	-10,83811
[Sintetica Unfunded basket sostitutivo (100%) Swap 0%					
iShares Core EURO STOXX 50 ETF EUR Acc (IE00B5L3WV79)	*****	0,1	0,06	3357129	-0,907065
[N/P]					
UBS ETF MSCI EMU EUR A acc (LU0950668870)	*****	0,18	0,08	3165335	-2,78544
[N/P]					
Lycor FTSE MIB Dly -2x Inv XBear ETF Acc (FR0010446666)	*****	0,6	0,09	2801748	10,65975
[Sintetica Unfunded]					
iShares STOXX Europe 600 (DE) (DE0002635307)	*****	0,2	0,04	2411086	1,055571
[Fisica Comples: prestito titoli (0,86%) e collaterale (102,5%-112%)]					
Lycor DAX (DR) ETF Acc (LU0252633754)	*****	0,15	0,06	2100927	-7,059853
[Fisica Comples: prestito titoli (10,62%) e collaterale (110,41%)]					
Lycor FTSE MIB Dly 2x Levgt ETF Dist A/I (FR0010446658)	*****	0,6	0,09	1655771	-23,69946
[Sintetica Unfunded]					
Amundi IS MSCI EMU ETF - C (LU061244575)	*****	0,25	0,09	1559688	-2,869147
[Fisica Comples: prestito titoli (acc 2%) e collaterale (0,1%) for cash collaterale 10,9% for bonds collaterale 10,9% for equities collaterale 10,9%					
X Euro Stoxx 50 ETF 1C (LU0380865020)	*****	0,09	0,05	1543771	-0,914892
[N/P]					
Lycor Euro Stoxx 50 DR ETF Dist A/I (FR0007054358)	*****	0,2	0,06	1480557	-1,48958
[Fisica Comples: prestito titoli (8,56%) e collaterale (110,11%)]					
Lycor FTSE MIB Dly -1x Inv Bear ETF Acc (FR0010446146)	*****	0,6	0,07	1454631	6,162587
[Sintetica Unfunded]					
iShares Core FTSE 100 ETF GBP Dist (IE0005042456)	*****	0,07	0,05	1413883	3,02377
[Fisica Comples: prestito titoli (3,72%) e collaterale (102,5%-112%)]					
Lycor Euro Stoxx Banks (Dr) ETF P Acc (LU1829219390)	*****	0,3	0,12	1379820	-22,07651
[N/P]					
Lycor Euro Stoxx 50 Dly -1x Inv ETF Acc (FR0010424135)	*****	0,4	0,08	1228441	-2,056974
[Sintetica Unfunded]					
Lycor Daily LevDAX ETF Acc (LU0252634307)	*****	0,4	0,09	996172	-15,9428
[Sintetica Unfunded basket sostitutivo (100%) Swap 0%					
Lycor Stoxx Europe 600 Banks ETF Acc (LU1834983477)	*****	0,3	0,09	980522	-15,1878
[N/P]					
Lycor FTSE Italia Mid Cap PR DR ETF Acc (FR001758085)	*****	0,4	0,2	968772	-12,83805
[Fisica a Campione: prestito titoli (9,68%) e collaterale (110,41%)]					
iShares EURO STOXX (DE) (DE000A008Q07)	*****	0,2	0,06	954952	-2,961543
[Fisica Comples: prestito titoli (0,97%) e collaterale (102,5%-112%)]					
UBS ETF MSCI Swtzt 20/35 CHF A acc (LU0977261329)	*****	0,2	0,07	941838	9,612955
[N/P]					
iShares FTSE MIB ETF EUR Dist (IE00B1XNH568)	*****	0,35	0,05	930157	-10,18041
[Fisica Comples: prestito titoli (12,45%) e collaterale (102,5%-112%)]					
SPDR® S&P Euro Dividend Aristocrats ETF (IE00B5MTWJ87)	*****	0,3	0,09	880684	-0,749584
[Fisica Comples]					
iShares MSCI Europe ETF EUR Acc (IE00B4K48X80)	*****	0,12	0,06	807867	1,896725
[Fisica Comples: prestito titoli (5,03%) e collaterale (102,5%-112%)]					
iShares FTSE MIB ETF EUR Acc (IE00B5L4X51)	*****	0,33	0,08	723630	-10,1928
[N/P]					
X Euro Stoxx 50 Short Daily Swap ETF 1C (LU0292106753)	*****	0,4	0,06	712215	-2,139788
[Sintetica Unfunded basket sostitutivo (100%) Swap 0%					
iShares Edge MSCI Eurp Mini Vol ETF \$ Acc (IE00B86MWN23)	*****	0,25	0,08	706006	6,522763
[N/P]					
SPDR® MSCI EMU ETF (IE00B910VR50)	*****	0,18	0,1	668903	-2,76954
[Fisica Comples]					
iShares Edge MSCI Eurp Val Fctr ETF Acc (IE00B8QNK901)	*****	0,25	0,1	648194	-4,50899
[N/P]					
iShares Core DAX® (DE) (DE000593393)	*****	0,16	0,07	644443	-7,074502
[Fisica Comples: prestito titoli (0,39%) e collaterale (102,5%-112%)]					

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 preli da 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	COMM	SPREAD	CTV	PERF
	1-5	TOT %	BD/ASK	MEDIO	ANNO
	STELLE	ANNO	%	30GG €	%
X MSCI EMU ETF 1D (LU0846194776)					
[Fisica Comples: prestito titoli (11,53%) e collaterale (108,94%)]	*****	0,12	0,06	579244	-2,196347
db X-Trackers Stoxx Europe 600 UCITS Etf DR (LU0328475792)	*****	0,2	0,06	533175	1,71532
[Sintetica Unfunded: Non reinveste]					
Lycor STOXX Europe 600 Insurance ETF (LU1834987973)	*****	0,3	0,11	522902	4,016817
[N/P]					
X DAX ETF 1C (LU0274211480)	*****	0,09	0,05	580812	-6,097304
[Fisica Comples: prestito titoli (14,6%) e collaterale (114,26%)]					
Lycor Stoxx Europe 600 Basic Res Etf Acc (LU1834983550)	*****	0,3	0,12	497288	-2,997087
[N/P]					
UBS ETF MSCI United Kingdom HEUR A acc (LU0950671239)	*****	0,3	0,21	495487	-1,374293
[Fisica Comples: prestito titoli (3,524248770611781%) e collaterale (108,235630836393%)]					
X LevDAX Daily Swap ETF 1C (LU0411075376)	*****	0,35	0,11	481288	-13,39065
[Sintetica Unfunded basket sostitutivo (100%) Swap 0%					
X ShortDAX Daily Swap ETF 1C (LU0292106241)	*****	0,4	0,06	461226	2,551914
[Sintetica Unfunded basket sostitutivo (100%) Swap 0%					
Lycor Euro Stoxx 50 Dly -2x Inv ETF Acc (FR0010424143)	*****	0,6	0,12	447616	-5,062556
[Sintetica Unfunded]					
UBS ETF MSCI United Kingdom GBP A Acc (LU0950670850)	*****	0,2	0,34	431590	
[N/P]					
UBS ETF MSCI EMU SRI EUR A dis (LU0629460675)	*****	0,28	0,16	427794	0,845193
[Fisica Comples]					
Lycor FTSE 100 ETF Acc (LU1650492173)	*****	0,15	0,12	427880	2,956113
[N/P]					
Amundi IS EURO STOXX 50 ETF - C EUR (LU1681047236)	*****	0,15	0,14	409667	-1,45881
[Sintetica Unfunded basket sostitutivo (100%) Swap 0%					
iShares MSCI EMU ETF EUR Acc (IE00B53Q6562)	*****	0,12	0,09	406544	-2,079131
[N/P]					
Lycor Daily ShortDAX x2 ETF Acc (FR0010869495)	*****	0,6	0,09	386607	5,009095
[Sintetica Unfunded basket sostitutivo (100%) Swap 0%					
X Euro Stoxx 50 ETF 1D (LU0274211217)	*****	0,09	0,06	380920	-0,953026
[Fisica Comples: prestito titoli (10,65%) e collaterale (110,1%)]					
iShares Edge MSCI Eurp Mom Fctr ETF \$ Acc (IE00B8QNK786)	*****	0,25	0,13	367788	-0,180781
[N/P]					
Lycor Stoxx Europe 600 Hltchr ETF Acc (LU1834986900)	*****	0,3	0,1	345620	10,14005
[N/P]					
SPDR® MSCI Europe Financials ETF (IE00BKWQ0616)	*****	0,3	0,13	328002	-7,644757
[Fisica Comples: prestito titoli (7,75%) e collaterale (108,06%)]					
Lycor STOXX Euro 600 Auto & Pht Etf (LU1834983394)	*****	0,3	0,11	323460	-18,35993
[N/P]					
Amundi IS MSCI Europe ETF - C EUR (LU1681042609)	*****	0,15	0,08	323016	1,204432
[Sintetica Unfunded basket sostitutivo (100%) Swap 0%					
Lycor MSCI Europe (DR) ETF Dist A/I (FR0010261998)	*****	0,25	0,06	309108	1,040698
[Sintetica Unfunded basket sostitutivo (100%) Swap 0%					
X MSCI Europe ETF 1C (LU0274202937)	*****	0,25	0,07	304687	1,773771
[Fisica Comples: prestito titoli (5,75%) e collaterale (109,99%)]					
Lycor Stoxx Europe 600 Oils Gas ETF Acc (LU1834988278)	*****	0,3	0,09	303083	-3,06401
[N/P]					
Lycor Core STOXX Europe 600 (DR) ETF Acc (LU0908500753)	*****	0,07	0,09	283486	1,130981
[Fisica Comples: prestito titoli (10,972%) e collaterale (110,71%)]					
GAPIONE					
UBS ETF MSCI Japan JPY A acc (LU0950671825)	*****	0,35	0,41	1435291	
[N/P]					
GIUINALE					
iShares MSCI World EUR Hedged ETF Acc (IE00B4410979)	*****	0,55	0,06	5444543	3,412489
[Fisica a Campione]					
UBS ETF MSCI ACWI SF EURH A acc (IE00BY1M1K57)	*****	0,21	0,1	4445100	3,220234
[N/P]					
iShares Core MSCI World ETF USD Acc (IE00B4LSY983)	*****	0,2	0,05	4431220	11,23875
[N/P]					
iShares MSCI World ETF USD Dist (IE00B0M6Q258)	*****	0,5	0,06	2546506	10,94542
[Sintetica Unfunded basket sostitutivo (100%) Swap 0%					
Invesco MSCI World ETF (IE00B605X394)	*****	0,19	0,1	2526017	3,980958
[Sintetica]					
Invesco MSCI World ETF (IE00B605X394)	*****	0,19	0,1	2526017	3,980958
[Sintetica Unfunded basket sostitutivo (95,5% Min Swap 4,5% Max*)					
iShares Edge MSCI Wld Min Vol ETF \$ Acc (IE00B8FHG514)	*****	0,4	0,13	795236	6,234897
[N/P]					
iShares Dev Mkts Prpty Yld Etf USD Dist (IE00B8FZ350)	*****	0,4	0,16	696736	2,64258
[N/P]					
Shares Automation&Robotics ETF USD Acc (IE00BY2K4552)	*****	0,1	0,11	858534	17,05419
[N/P]					
Shares Healthcare Innov ETF USD Acc (IE00BY2K4776)	*****	0,4	0,16	696736	2,64258
[N/P]					
Lycor World Water ETF Dist A/I (FR0010527275)	*****	0,6	0,14	632841	8,390785
[Sintetica Unfunded basket sostitutivo (100%) Swap 0%					
X MSCI World Swap ETF 1C (LU0274208692)	*****	0,45	0,07	632698	11,31243
[Sintetica Unfunded basket sostitutivo (n/a Swap n/a)]					
Lycor MSCI World ETF Dist A/I (FR0010315770)	*****	0,3	0,07	615201	10,59447
[Sintetica Unfunded basket sostitutivo (100%) Swap 0%					
SPDR® S&P Global Div Aristocrats ETF (IE00B9CXQ57D)	*****	0,45	0,14	514438	0,839888
[Fisica Comples]					
HSBC MSCI World ETF (IE00B4X9L533)	*****	0,15	0,07	488233	4,701081
[N/P]					
SPDR® MSCI ACWI ETF (IE00B44Z5B48)	*****	0,4	0,17	438507	2,608537
[N/P]					
Lycor MSCI World HealthCare TR ETF C EUR (LU0533033238)	*****	0,3	0,28	409521	15,77172