

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 controlvalore 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 STELLE	COMM ANNO	SPREAD % BID/ASK	CTV MEDIO 30GG €	PERF ANNO %
AZIONARIO					
EMERGENTE					
Amundi ETF MSCI Emerging Markets EUR A/I (FR0010959676) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap 0%]	★★★★	0,2	0,09	1684156	20,614
Lyxor MSCI Emerging Markets ETF C-EUR (FR0010429068) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,55	0,09	1677239	20,0461
DBXT MSCI Emerging Markets ETF IC (LU0291076455) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,49	0,06	1337258	20,3151
iShares Core MSCI EM IMI ETF USD Acc (IE00BK4GZ666) [N/P]	★★★★	0,25	0,09	846638	20,0338
iShares MSCI AC Asia ex Japan ETF C-EUR (FR0010652867) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,5	0,32	717164	21,6232
iShares Core MSCI Pac ex-Jpn ETF USD Acc (IE00B82JM1Y0) [N/P]	★★★★	0,2	0,15	417811	8,0121
iShares China Large Cap ETF USD Dist (IE00B02KXK85) [Fisica Completa: prestito titoli (20,75%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,74	0,16	391761	13,7273
Lyxor China Enterprise (HSCE) ETF C-EUR (FR0010204081) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,65	0,2	386077	6,3163
iShares MSCI AC Far East ex Jpn ETF S Dis (IE00B0M63730) [N/P]	★★★★	0,74	0,14	352696	22,408
Amundi ETF MSCI EM Asia EUR A/I (FR001020965) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap 0%]	★★★★	0,2	0,14	321271	24,0426
Amundi ETF MSCI Pac ex Japan DR EUR A/I (FR001073669) [Fisica Completa: prestito titoli (max 45%) e collat. (103% cash collat., 105% bonds collat. and 110.5% equities collat.)]	★★★★	0,45	0,16	277221	7,5864
Source MSCI Emerging Markets ETF (IE00B3DWV588) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (95,5% Min Swap 4,5% Max*)]	★★★★	0,29	0,18	273256	19,8503
EUROPA					
Lyxor FTSE MIB ETF A/I (FR001010827) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,35	0,03	18996788	38,2111
iShares EURO STOXX 50 ETF EUR Dist (IE00B471009) [Fisica Completa: prestito titoli (5,33%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,16	0,05	10878784	21,707
Lyxor Euro Stoxx 50 Daily Levrg ETF A/I (FR0010468983) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,4	0,11	9947879	44,992
Lyxor FTSE MIB Daily Leveraged ETF A/I (FR0010446658) [Sinetica Funded.]	★★★★	0,6	0,1	9100116	84,7518
Lyxor Euro Stoxx 50 DR ETF D-EUR A/I (FR0007054358) [Fisica Completa: prestito titoli (8,56%) e collaterale (110,11%)]	★★★★	0,2	0,05	5780282	21,5908
Lyxor DAX (DR) ETF (LU0525639754) [Fisica Completa: prestito titoli (10,62%) e collaterale (110,41%)]	★★★★	0,15	0,05	5693856	22,5578
Lyxor FTSE MIB Daily Short Bear ETF A/I (FR0010446146) [Sinetica Funded.]	★★★★	0,6	0,06	5478786	-31,0678
UBS ETF MSCI EMU EUR A dis (LU0147308422) [Fisica Completa: prestito titoli (9,82%) e collaterale (108,18%)]	★★★★	0,28	0,08	5053520	22,6177
Boost EURO STOXX® 50 3x Leverage Dly ETP (IE00B7504R47) [Sinetica Funded: con Swap (100%) collaterale 107%]	★★★★	0,75	0,27	4616968	72,0177
DBXT DAX® ETF (DR) IC (LU0274211480) [Fisica Completa: prestito titoli (1,58%) e collaterale (106,47%)]	★★★★	0,09	0,05	4588206	22,5178
ETF S 3x Daily Long FTSE MIB ETC (IE00B8VDW97) [N/P]	★★★★	0,7	0,15	4280972	139,5204
Lyxor FTSE MIB Daily Db Sh XBear ETF A/I (FR0010446666) [Sinetica Funded.]	★★★★	0,6	0,11	4132314	-53,0164
Lyxor Euro Stoxx Banks (DR) ETF C EUR (FR0011645647) [Fisica Completa: prestito titoli (6,26%) e collaterale (111,2%)]	★★★★	0,3	0,13	3726406	32,7109
iShares FTSE MIB ETF EUR Dist (IE00B1XNH568) [Fisica Completa: prestito titoli (12,45%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,35	0,07	3685420	38,1079
iShares MSCI Europe ETF EUR Dist (IE00B1Z5C51) [Fisica Completa: prestito titoli (7,09%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,35	0,07	2699509	16,4034
DBXT Euro Stoxx 50® ETF (DR) IC (LU0380865021) [Fisica Completa: prestito titoli (0,21%) e collaterale (105,5%)]	★★★★	0,09	0,06	2698083	21,8501
Boost FTSE MIB 3x Short Daily ETP (IE00B873CW36) [Sinetica Funded: con Swap (100%) collaterale 107%]	★★★★	0,8	0,12	2643759	-68,8641
iShares MSCI EMU ETF EUR Acc (IE00B83G562) [N/P]	★★★★	0,33	0,09	2438242	22,7833
Lyxor Stoxx Europe 600 Banks ETF A/I (FR0010345371) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,3	0,09	2427452	21,4324
Lyxor DAILY LevDAX ETF (LU0252634307) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,4	0,09	2396625	47,1125
Lyxor Euro Stoxx 50 Dly Dbl ShrT ETF A/I (FR0010424143) [Sinetica Funded.]	★★★★	0,6	0,13	2350407	-36,6667
iShares Core DAX® (DE) (DE000593931) [Fisica Completa: prestito titoli (0,39%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,16	0,06	2158148	22,8692
iShares Core EURO STOXX 50 ETF EUR Acc (IE00B53L3W79) [N/P]	★★★★	0,1	0,05	2156328	21,6895
Amundi ETF Euro Stoxx 50 DR EUR C (FR0010654913) [Fisica Completa: prestito titoli (max 23%) e collat. (103% cash collat., 105% bonds collat. and 110.5% equities collat.)]	★★★★	0,15	0,08	2003827	21,7349
iShares STOXX Europe 600 (DE) (DE0002635307) [Fisica Completa: prestito titoli (7,09%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,2	0,06	1648786	17,2643
DBXT Euro Stoxx 50® ETF (DR) 1D (LU0274211217) [Fisica Completa: prestito titoli (0,21%) e collaterale (105,5%)]	★★★★	0,09	0,06	1507672	21,823
ETF S 3x Daily Long DAX 30 (IE00B9920458) [N/P]	★★★★	0,7	0,23	1106085	77,2792

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 STELLE	COMM ANNO	SPREAD % BID/ASK	CTV MEDIO 30GG €	PERF ANNO %
iShares FTSE MIB ETF EUR Acc (IE00B53L4X51) [N/P]	★★★★	0,33	0,06	1070755	38,1971
iShares Core FTSE 100 ETF GBP Dist (IE0005042456) [Fisica Completa: prestito titoli (3,72%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,2	0,06	1041773	9,2969
UBS ETF MSCI Swtzl 20/35 H EUR A Acc (LU0977260941) [Fisica Completa: prestito titoli (3,84%) e collaterale (107,21%)]	★★★★	0,3	0,16	1026447	22,0473
iShares FTSE Italia Mid-Sm Cap ETF EUR Acc (IE00B85LJ058) [N/P]	★★★★	0,33	0,23	963047	
iShares MSCI Europe ETF EUR Acc (IE00B4K48X80) [Fisica Completa: prestito titoli (5,03%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,33	0,08	899638	16,4177
iShares EURO STOXX (DE) (DE000A0D8Q07) [Fisica Completa: prestito titoli (0,97%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,2	0,08	886729	23,4239
Boost EURO STOXX® 50 3x Short Daily ETP (IE00B8JF9153) [Sinetica Funded: con Swap (100%) collaterale 107%]	★★★★	0,8	0,2	846913	-50,6193
DBXT FTSE MIB ETF (DR) 1D (LU0274212538) [Fisica Completa: prestito titoli (9,38%) e collaterale (106,26%)]	★★★★	0,3	0,06	836279	38,0163
iShares Edge MSCI Eurp Mini Vol ETF C Acc (IE00B86MWN23) [N/P]	★★★★	0,25	0,09	819054	13,0663
Lyxor Stoxx Europe 600 Basic Res ETF A/I (FR0010345389) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,3	0,1	771486	14,7836
Lyxor MSCI Europe ETF D-EUR A/I (FR0010261198) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,25	0,1	744449	16,8916
Lyxor Italia Equity PIR ETF C EUR (LU1605710802) [Fisica Completa]	★★★★	0,45	0,28	741742	
DBXT ShorDAX® Daily ETF IC (LU0292106241) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,4	0,07	739568	-20,9535
DBXT MSCI EMU ETF (DR) 1D (LU0846194776) [Fisica Completa: prestito titoli (5,12%) e collaterale (106,61%)]	★★★★	0,25	0,1	697250	22,9372
Lyxor Daily ShorDAX x2 ETF C-EUR (FR0010869495) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,6	0,14	695387	-37,7355
iShares Euro Dividend ETF EUR Dist (IE00B0M62572) [Fisica Completa: prestito titoli (8,2%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,4	0,1	681960	20,7862
Lyxor Stoxx Europe 600 HealthC ETF A/I (FR0010344879) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,3	0,1	675659	8,5933
Boost ShorDAX® 3x Daily ETP (IE00B8GPP93) [Sinetica Funded: con Swap (100%) collaterale 107%]	★★★★	0,8	0,26	657159	-52,083
db X-Trackers Stoxx Europe 600 Uclts Etf DR (LU0328475792) [Sinetica Funded: Non presente]	★★★★	0,2	0,09	650709	17,2246
DBXT MSCI Europe ETF (DR) IC (LU0274209237) [Fisica Completa: prestito titoli (5,79%) e collaterale (146,69%)]	★★★★	0,3	0,08	625614	16,6547
iShares STOXX Europe 50 ETF EUR Dist (IE00B470928) [Fisica Completa: prestito titoli (9,43%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,35	0,09	622324	16,6523
Lyxor Stoxx Europe 600 Oil & Gas ETF A/I (FR0010344960) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,3	0,1	619188	13,5116
SPDR® S&P Euro Dividend Aristocrats ETF (IE00B5M1WJ87) [Fisica Completa]	★★★★	0,3	0,11	612622	19,2641
Boost LevDAX® 3x Daily ETP (IE00B878KX55) [Sinetica Funded: con Swap (100%) collaterale 107%]	★★★★	0,75	0,2	571778	76,4934
Lyxor EURO STOXX 50 (DR) ETF C EUR (LU0908501215) [N/P]	★★★★	0,2	0,27	536661	
iShares MSCI Europe ex-UK ETF EUR Dist (IE00B14X4N27) [Fisica Completa: prestito titoli (9,43%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,4	0,1	520255	19,4242
Lyxor Stoxx Europe 600 Telecom ETF A/I (FR0010344812) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,3	0,1	475608	9,5948
Amundi ETF MSCI Europe C (FR0010655696) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap 0%]	★★★★	0,15	0,09	468963	16,8838
iShares Edge MSCI Eurp Val Fctr ETF C Acc (IE00BQNK9101) [N/P]	★★★★	0,25	0,12	463476	16,7717
iShares EURO STOXX Small ETF EUR Dist (IE00B02KXMM0) [Fisica Completa: prestito titoli (14,75%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,4	0,11	415920	28,9537
iShares European Prpty Yld ETF EUR Dist (IE00B0M63284) [Fisica Completa: prestito titoli (5,26%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,4	0,09	370358	16,1214
iShares MSCI EMU Small Cap ETF EUR Acc (IE00B3VVMW18) [N/P]	★★★★	0,58	0,14	328717	29,9005
Lyxor Stoxx Europe 600 IndGds&Sv ETF A/I (FR0010344887) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,3	0,15	323100	22,6926
DBXT Euro Stoxx 50® Short Daily ETF IC (LU0291067653) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,4	0,09	322543	-20,3937
Lyxor Stoxx Europe 600 Auto&Prts ETF A/I (FR0010344630) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,3	0,1	319483	27,1513
iShares EURO STOXX Mid ETF EUR Dist (IE00B02K1X92) [Fisica Completa: prestito titoli (12,28%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,4	0,12	316777	26,332
SPDR® MSCI EMU ETF (IE00B910VR50) [Fisica Completa]	★★★★	0,18	0,15	286968	22,8778
Amundi ETF MSCI EMU DR A/I (FR0010655688) [Fisica Completa: prestito titoli (max 23%) e collat. (103% cash collat., 105% bonds collat. and 110.5% equities collat.)]	★★★★	0,25	0,08	274604	22,6335
GIAPPONE					
iShares Core MSCI Japan IMI ETF USD Acc (IE00B4L5VX21) [N/P]	★★★★	0,2	0,08	3152474	10,544
Lyxor Japan Topix DR ETF DlyHdg DEUR A/I (FR0011475078) [Fisica a Campione: prestito titoli (5,34%) e collaterale (110,25%)]	★★★★	0,45	0,13	1115836	22,0234
DBXT Nikkei 225 ETF (DR) 1D (LU0839027447) [Fisica Completa: prestito titoli (0,26%) e collaterale (220,42%)]	★★★★	0,09	0,1	283537	12,7792
GLOBALI					
iShares Core MSCI World ETF USD Acc (IE00B4L5Y983) [Fisica Completa]	★★★★	0,3	0,06	1735540	9,8873
iShares MSCI World EUR Hedged ETF Acc (IE00B41G9799) [N/P]	★★★★	0,55	0,09	1357613	18,0151
Lyxor MSCI World HealthCare TR ETF C EUR (LU0533033238) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,4	0,27	1104177	7,2797

EXCHANGE TRADED FUND

STRUMENTO	RATING STELLE	COMM ANNO	SPREAD % BID/ASK	CTV MEDIO 30GG €	PERF ANNO %
Amundi ETF MSCI World Energy EUR A/I (FR0010791145) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap 0%]	★★★★	0,35	0,2	1061036	-4,4522
iShares MSCI World ETF USD Dist (IE00B0M62Q58) [N/P]	★★★★	0,5	0,06	1041954	9,7088
iShares Edge MSCI Wid Min Vol ETF S Acc (IE00B8FHG514) [N/P]	★★★★	0,35	0,11	743984	5,6383
UBS ETF MSCI ACWI SF EURH A acc (IE00B9YMTK57) [N/P]	★★★★	0,31	0,12	600448	18,4554
DBXT MSCI World ETF 4C (LU0659579733) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap n/a]	★★★★	0,52	0,22	568000	18,0054
DBXT MSCI World ETF IC (LU0274208692) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (0%) Swap n/a]	★★★★	0,52	0,07	566878	9,8499
Lyxor World Water ETF D-EUR A/I (FR0010527275) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,6	0,23	433598	8,6339
Lyxor MSCI World ETF D-EUR A/I (FR0010351770) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,3	0,11	364036	9,7223
iShares Global Water ETF USD Dist (IE00B1TXK627) [Fisica Completa: prestito titoli (11,81%) e collaterale (102,5%-112%)]	★★★★	0,65	0,22	325034	12,0702
Amundi ETF MSCI World Financials EUR A/I (FR0010791152) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap 0%]	★★★★	0,35	0,35	312126	12,3311
SPDR® S&P Global Div Aristocrats ETF (IE00B9CQX571) [Fisica Completa]	★★★★	0,45	0,17	307777	7,1161
Lyxor MSCI World Energy TR ETF C EUR (LU0533032420) [Sinetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	★★★★	0,4	0,36	296689	-4,1557
NORD AMERICA					
iShares Core S&P 500 ETF USD Acc (IE00B5BMR087) [N/P]	★★★★	0,07	0,04	4283164	8,216
iShares S&P 500 ETF USD Dist (IE0031442068) [Fisica Completa: prestito titoli (5,01%) e collaterale (102,5%-112%)]					