

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 STELLE	COMM TOT %	SPREAD BID/ASK %	CTV MEDIO 30GG €	PERF ANNO %
AZIONARIO					
EMERGENTE					
iShares Core MSCI EM IMI ETF USD Acc (IE00BKM4GZ66) [N/P]	*****	0,18	0,08	2839645	2.414673
Amundi IS MSCI Emerging Markets ETF-C € (LU1681045370) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,2	0,07	2397987	2,676418
Lynx MSCI Emerging Markets ETF-C-EUR (FR0010429068) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,55	0,1	946569	2.301832
Invesco MSCI Emerging Markets ETF (IE00B3DWW588) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (95,5% Min Swap 4,5% Max*)]	*****	0,29	0,17	764925	0,438782
X MSCI Emerging Markets Swap ETF 1C (LU0292107645) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,49	0,08	760672	1,894333
Lynx Turkey DJ Trkx Titans20 ETF AccA/I (FR0010326256) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,65	0,51	641950	-0,53052
iShares Core MSCI Pac ex-Jpn ETF USD Acc (IE00B5V2MYJ0) [N/P]	*****	0,2	0,14	549475	6,340373
Lynx Russia DJ Russia GDR ETF Acc (FR0010326140) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,65	0,22	470646	13,80785
iShares Edge MSCI EM Mini Vol ETF \$ Acc (IE00B8KGVS57) [N/P]	*****	0,4	0,25	350681	7,270391
X MSCI Emerging Markets ETF 1C (IE00B7JRM3P5) [Fisica a Campione: prestito titoli (0,33%) e collaterale (106,86%)]	*****	0,2	0,07	251676	2,039118
Amundi IS MSCI Em Asia ETF-C-EUR (LU1681044480) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,2	0,17	249878	5,638315
iShares MSCI Russia ADR/GDR ETF USD Acc (IE00B5V87390) [N/P]	*****	0,65	0,18	244287	11,9978
EUROPA					
Lynx FTSE MIB ETF Dist A/I (FR0010010827) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,35	0,05	7674443	-2,426961
iShares EURO STOXX 50 ETF EUR Dist (IE0008471009) [Fisica Completa: prestito titoli (5,33%) e collaterale (102,5%-112%)]	*****	0,1	0,05	6491804	3,501037
Lynx FTSEMIB DI-Zslw XBear ETF AccA/I (FR0010446666) [Sintetica Funded]	*****	0,6	0,09	3919203	-5,930404
Lynx Euro Stoxx 50 DR ETF Dist A/I (FR0007054358) [Fisica Completa: prestito titoli (8,56%) e collaterale (110,11%)]	*****	0,2	0,06	3888984	3,929068
Lynx FTSE MIB Dly 2x LvrgeD ETF Dist A/I (FR0010446658) [Sintetica Funded]	*****	0,6	0,09	3226387	-7,795677
Boost FTSE MIB 3x Leverage Daily ETF (IE00B8NB0363) [Sintetica Funded: con Swap (100%) (collaterale 107%)]	*****	0,75	0,14	2452406	-15,63511
UBS ETF MSCI EMU Eur A dis (LU0147308422) [Fisica Completa: prestito titoli (6,49886788698338%) e collaterale (106,841478221092%)]	*****	0,18	0,09	2183169	6,038167
Boost FTSE MIB 3x Short Daily ETF (IE00B873CW36) [Sintetica Funded: con Swap (100%) (collaterale 107%)]	*****	0,8	0,14	2130948	-11,68528
X Euro Stoxx 50 ETF 1C (LU038065021) [N/P]	*****	0,09	0,06	2031388	3,464763
ETFS 3x Daily Long FTSE MIB ETC (IE00B8DVWK97) [N/P]	*****	0,7	0,19	2010249	-16,06314
Lynx FTSE MIB DI-Zslw Bear ETF AccA/I (FR0010446146) [Sintetica Funded]	*****	0,6	0,05	1963576	-2,413727
MU Lux Lynx DAX (DR) ETF Acc (LU0252633754) [Fisica Completa: prestito titoli (10,62%) e collaterale (110,41%)]	*****	0,15	0,05	1958196	2,810352
Lynx Stoxx Europe 600 Banks ETF Acc A/I (FR0010345371) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,3	0,1	1629670	-10,13015
iShares MSCI Europe ETF EUR Dist (IE00B1Y2SC51) [Fisica Completa: prestito titoli (7,09%) e collaterale (102,5%-112%)]	*****	0,12	0,07	1623346	5,823978
Lynx Euro Stoxx Banks (DR) ETF Acc (FR001645647) [Fisica Completa: prestito titoli (6,26%) e collaterale (111,2%)]	*****	0,3	0,16	1553493	-16,48346
Lynx EuroStoxx50 Dly 2xLvg ETF Acc A/I (FR0010466983) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,4	0,14	1488599	5,818774
ETFS 3x Daily Short FTSE MIB ETC (IE00B8940704) [N/P]	*****	0,7	0,18	1456284	-12,90809
iShares FTSE MIB ETF EUR Acc (IE00B53L4X51) [N/P]	*****	0,33	0,08	1328475	-2,517614
iShares FTSE MIB ETF EUR Dist (IE00B1XNH568) [Fisica Completa: prestito titoli (12,45%) e collaterale (102,5%-112%)]	*****	0,35	0,05	1324763	-2,586438
iShares EURO STOXX (DE) (DE000A0DBQ07) [Fisica Completa: prestito titoli (0,97%) e collaterale (102,5%-112%)]	*****	0,2	0,08	1225100	6,21422
Lynx Stoxx Europe 600 Bus Rec ETF Acc A/I (FR0010345389) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,3	0,14	1157909	9,463476
Boost EURO STOXX Banks 3x Lvg Dly ETF (IE00B150PN40) [Sintetica Funded: con Swap (100%) (collaterale 107%)]	*****	0,89	0,34	1117841	-08,0955
X MSCI EMU ETF 1D (LU0846194776) [Fisica Completa: prestito titoli (11,53%) e collaterale (108,94%)]	*****	0,15	0,08	1044274	5,574362
iShares Euro Dividend ETF EUR Dist (IE00B0M62572) [Fisica Completa: prestito titoli (8,2%) e collaterale (102,5%-112%)]	*****	0,4	0,09	934016	0,887456
iShares STOXX Europe 600 (DE) (DE0002635307) [Fisica Completa: prestito titoli (0,86%) e collaterale (102,5%-112%)]	*****	0,2	0,06	902338	6,606393
Lynx FTSE Italia Mid Cap PIR DR ETF Acc (FR001758085) [Fisica a Campione: prestito titoli (9,68%) e collaterale (110,41%)]	*****	0,4	0,18	861030	3,070261
Boost EURO STOXX* 50 3x Short Daily ETF (IE00B8JFP153) [Sintetica Funded: con Swap (100%) (collaterale 107%)]	*****	0,8	0,2	856756	-21,8663
ETFS 3x Daily Long DAX 30 (IE00B992Q458) [N/P]	*****	0,7	0,14	836774	2,948536
X DAX ETF 1C (LU027421480) [Fisica Completa: prestito titoli (14,6%) e collaterale (114,26%)]	*****	0,09	0,04	807989	2,497845
iShares Core EURO STOXX 50 ETF EUR Acc (IE00B53L3W79) [N/P]	*****	0,1	0,07	744422	3,479728
X Euro Stoxx 50 ETF 1D (LU027421217) [Fisica Completa: prestito titoli (10,6%) e collaterale (110,1%)]	*****	0,09	0,07	711620	3,49955
iShares MSCI EMU ETF EUR Acc (IE00B53Q6562) [N/P]	*****	0,12	0,08	578935	5,461663
Lynx EuroStoxx50 Dly-2x Inv ETF AccA/I (FR0010424143) [Sintetica Funded]	*****	0,6	0,11	528410	-13,8501

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 TOT %	SPREAD BID/ASK %	CTV MEDIO 30GG €	PERF ANNO %
iShares Core FTSE 100 ETF GBP Dist (IE0005042456) [Fisica Completa: prestito titoli (3,72%) e collaterale (102,5%-112%)]	*****	0,07	0,05	503203	8,546862
iShares Edge MSCI Eur Mini Vol ETF €Acc (IE00B86MWN23) [N/P]	*****	0,25	0,1	491869	6,024791
iShares Core DAX* (DE) (DE0005933931) [Fisica Completa: prestito titoli (0,39%) e collaterale (102,5%-112%)]	*****	0,16	0,06	491727	2,785402
MU Lux Lynx Daily LevDAX ETF Acc (LU0252634307) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,4	0,14	479189	3,150045
UBS ETF MSCI EMU SRI Eur A dis (LU0629460675) [Fisica Completa]	*****	0,28	0,17	478827	9,619782
Boost EURO STOXX Banks 3x Short Dly ETP (IE00BLS09P63) [Sintetica Funded: con Swap (100%) (collaterale 107%)]	*****	0,89	0,39	451468	39,01474
ETFS 3x Daily Short DAX 30 (IE00B984KFI5) [N/P]	*****	0,7	0,2	407663	-21,34956
Lynx Stoxx Eurp 600 AutoPks ETF AccA/I (FR0010344630) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,3	0,14	405992	3,354444
Amundi IS MSCI EMU ETF-C (LU1602144575) [Fisica Completa: prestito titoli (max 23%) e collat. (103% cash collat., 105% bonds collat. and 110,5% for eq. collat.)]	*****	0,25	0,1	380204	5,934062
Lynx Daily ShortDAX x2 ETF Acc (FR0010864995) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,6	0,09	376760	-13,35055
Amundi IS FTSE MIB ETF-C (LU1681037518) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,18	0,1	357338	-2,091114
Lynx STOXX Europe 600 (DR) ETF C-EUR (LU0908500753) [Fisica Completa: prestito titoli (0,92%) e collaterale (111,079%)]	*****	0,07	0,12	318492	6,670744
X Euro Stoxx 50 Short Daily Swap ETF 1C (LU0292106753) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,4	0,08	309872	-6,200504
Amundi IS EURO STOXX 50 ETF-C-EUR (LU1681047236) [Fisica Completa: prestito titoli (max 23%) e collat. (103% cash collat., 105% bonds collat. and 110,5% eq. collat.)]	*****	0,15	0,09	302522	3,950069
Lynx FTSE MIB ETF Dist A/I (FR0010010827) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,3	0,11	300763	28,48813
Lynx Stoxx Eurp 600 Oil&Gas ETF Acc A/I (FR0010344960) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,2	0,13	295285	5,847847
UBS ETF MSCI Swtcl 20/35 CHF A-C (LU0977261329) [N/P]	*****	0,4	0,09	281465	5,435693
iShares EURO STOXX Small ETF EUR Dist (IE00B02KXMO0) [Fisica Completa: prestito titoli (14,75%) e collaterale (102,5%-112%)]	*****	0,4	0,09	281465	5,435693
Boost LevDAX* 3x Daily ETF (IE00B878KX55) [Sintetica Funded: con Swap (100%) (collaterale 107%)]	*****	0,75	0,23	271395	2,490432
X ShortDAX x2 Daily Swap ETF 1C (LU0410175020) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,6	0,13	266598	-12,36687
UBS ETF MSCI Swtcl 20/35 H EUR A acc (LU0977260947) [Fisica Completa: prestito titoli (2,59774668317457%) e collaterale (108,434626723384%)]	*****	0,3	0,2	257380	5,940582
Lynx MSCI Europe ETF Dist A/I (FR0010261198) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,25	0,09	252170	6,340928
X Switzerland ETF 1D (LU0274212281) [Fisica Completa: prestito titoli (1,12%) e collaterale (126,11%)]	*****	0,3	0,08	245744	3,963005
Lynx Stoxx Eurp 600 Hiibcr ETF Acc A/I (FR0010344879) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,3	0,12	240067	7,506913
X FTSE MIB ETF 1D (LU0274212538) [Fisica Completa: prestito titoli (9,53%) e collaterale (106,19%)]	*****	0,3	0,06	239830	-2,842786
iShares Edge MSCI Eurp Val Fctr ETF €Acc (IE00BQNTK901) [N/P]	*****	0,25	0,11	238438	3,848354
Invesco EURO STOXX 50 ETF (IE00B605WJ25) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (95,5% Min Swap 4,5% Max*)]	*****	0,05	0,09	237171	3,999527
MU Lux Lynx FTSE 100 ETF Acc (LU1650492173) [N/P]	*****	0,15	0,06	226818	8,556385
iShares MSCI Europe ETF EUR Acc (IE00B4K48X80) [Fisica Completa: prestito titoli (5,03%) e collaterale (102,5%-112%)]	*****	0,12	0,09	220039	5,838256
iShares STOXX Europe 50 ETF EUR Dist (IE00B470928) [Fisica Completa: prestito titoli (9,43%) e collaterale (102,5%-112%)]	*****	0,35	0,1	215749	4,362792
GIAPPONE					
iShares MSCI Japan ETF USD Dist (IE00B02KXH56) [N/P]	*****	0,59	0,08	1864816	10,09902
iShares Core MSCI Japan IMI ETF USD Acc (IE00B4L5YX21) [N/P]	*****	0,2	0,08	1757961	10,07723
UBS ETF MSCI Japan JPY A dis (LU0136240974) [Fisica Completa: prestito titoli (16,1811500556014%) e collaterale (108,09656260922%)]	*****	0,35	0,13	521364	10,571114
Lynx Japan Topix DR ETF D-EUR A/I (FR0010245514) [Fisica a Campione: prestito titoli (5,34%) e collaterale (110,25%)]	*****	0,45	0,13	397912	10,05272
X MSCI Japan ETF 1C (LU0274209740) [Fisica Completa: prestito titoli (3,69%) e collaterale (107,16%)]	*****	0,3	0,09	339225	10,34346
Amundi IS Japan Topix ETF-C Eur Hdg (LU1681037864) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,48	0,08	215589	8,456985
GLOBALE					
UBS ETF MSCI ACWI SF EURH A acc (IE00BVMYMK57) [N/P]	*****	0,3	0,17	4675601	11,62283
iShares Core MSCI World ETF USD Acc (IE00B4L5Y983) [N/P]	*****	0,2	0,06	3121768	16,03188
iShares MSCI World EUR Hedged ETF Acc (IE00B441G979) [N/P]	*****	0,55	0,08	2289947	12,91248
iShares MSCI World ETF USD Dist (IE00B0M62Q58) [N/P]	*****	0,5	0,06	1697997	15,69109
LEG ROBO Global Rblc and Atmtn ETF (IE00BMW3QX54) [N/P]	*****	0,8	0,13	695553	21,15351
iShares Edge MSCI Wld Min Vol ETF \$ Acc (IE00B8FHGS14) [N/P]	*****	0,3	0,1	381844	11,22369
X MSCI World Swap ETF 1C (LU0274208692) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (n/a) Swap n/a]	*****	0,45	0,07	365432	16,03341
iShares Automation&Robotics ETF USD Acc (IE00B7YK4552) [N/P]	*****	0,4	0,14	342753	20,30088
Lynx MSCI World ETF Dist A/I (FR0010315770) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,3	0,1	339340	16,62878
Lynx MSCI All Country World ETF C-EUR (FR00101079466) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,45	0,16	319915	14,75144
Lynx MSCI WorldHealthCare TR ETF C-EUR (LU0533032388) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,3	0,21	259143	17,5406

a cura di Consultique

EXCHANGE TRADED FUND

STRUMENTO	RATING STELLE	COMM TOT %	SPREAD BID/ASK %	CTV MEDIO 30GG €	PERF ANNO %
iShares Digitalisation ETF USD Acc (IE00BYZK4883) [N/P]	*****	0,4	0,14	246625	29,15432
LG&G Gold Mining ETF (IE00B3CNHG25) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (104%) Swap (100%)]	*****	0,65	0,27	241275	-18,3023
iShares Dev Mkt Prtly Yld ETF USD Dist (IE00B1FZ5350) [N/P]	*****	0,59	0,12	232923	8,29221
NORD AMERICA					
iShares S&P 500 EUR Hedged ETF Acc (IE00B3ZWK018) [Fisica Completa: prestito titoli (2,55%) e collaterale (102,5%-112%)]	*****	0,2	0,05	9626924	17,22924
iShares Core S&P 500 ETF USD Acc (IE00B5BM0R87) [N/P]	*****	0,07	0,03	4691693	22,14528
iShares S&P 500 ETF USD Dist (IE003142068) [Fisica Completa: prestito titoli (5,07%) e collaterale (102,5%-112%)]	*****	0,07	0,03	4245156	22,1722
Invesco EQQQ NASDAQ-100 ETF (IE0032077012) [Fisica Completa]	*****	0,3	0,04	2056851	33,13013
Lynx S&P 500 ETF Daily Hedged D EUR (LU0959211243) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,15	0,12	741691	17,39361
X MSCI USA ETF 1C (IE00B3JKDR00) [Fisica Completa: prestito titoli (1,98%) e collaterale (105,03%)]	*****	0,07	0,05	637971	22,21524
Amundi IS S&P 500 ETF C-EUR (LU1681048004) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,15	0,05	580462	23,07826
Amundi IS S&P 500 ETF C EUR Hdg (LU1681049109) [Sintetica Unfunded: basket sostitutivo (100%) Swap (0%)]	*****	0,28	0,07	557747	17,32527
SPDR® S&P 500 ETF (IE00B6YX5C33) [Fisica Completa]	*****	0,09	0,06	478121	19,72132
iShares MSCI North America ETF USD Dist (IE00B14XAM10) [N/P]	*****	0,4	0,09	469927	21,1