

CLASSIFICHE 2019



EXCHANGE TRADED FUND

Etf, l'anno del sorpasso (e il meglio deve ancora venire)

di Gloria Valdonio

Gli Etf rottameranno i fondi di investimento? È questo il provocatorio quesito che si è posto l'Ufficio studi di **Soldi Expert** lo scorso novembre, quando negli Stati Uniti si è consumato lo storico sorpasso degli Etf sui tradizionali fondi di investimento, con un patrimonio dei prodotti a replica passiva che ha raggiunto i 4.271 miliardi di dollari, contro i 4.246 miliardi di masse dei fondi attivi. Le ragioni alla base di questo evento epocale sono state illustrate a più riprese e da più fonti: gli Etf si distinguono per la flessibilità, la trasparenza dei risultati, la loro liquidità. Ma soprattutto, come evidenzia lo stesso report di **SoldiExpert**, il loro successo deriva dal fatto che sono più economici con costi di gestione mediamente inferiori del 70% rispetto ai fondi. Per queste ragioni, anche in Italia, sono soprattutto i consulenti finanziari autonomi a consigliargli all'interno delle proprie strategie, mentre chi è remunerato a retrocessioni generalmente non ama né consiglia gli Etf. Ma l'evidenza dei costi dei prodotti di gestione introdotta dalle nuove normative europee ha portato sempre più l'industria a competere anche sul pricing e ricorrere a strumenti passivi da inserire come mattoncini in prodotti quali polizze, gestioni patrimoniali o fondi di fondi per ridurre il conto finale da presentare al risparmiatore. Ci sono altre ragioni alla base del successo degli Etf. L'obiettivo che si propone questo prodotto è realizzare una performance identica a quella di un indice azionario, o obbligazionario o di un paniere di titoli quotati appartenenti a uno stesso settore (per esempio l'energia) attraverso tecniche di costruzione del portafoglio più o meno intelligenti o sofisticate. Rispetto ai primi Etf totalmente passivi questo settore ha iniziato a produrre anche Etf più attivi,

LA CORSA AGLI INVESTIMENTI PASSIVI NON SI ARRESTA E NEGLI STATI UNITI HANNO SUPERATO PER PATRIMONIO I FONDI ATTIVI. A LIVELLO GLOBALE, MOODY'S STIMA CHE LE MASSE GESTITE PASSERANNO DAL 15% AL 22% GIÀ NEL 2025

i cosiddetti Etf Smart Beta che, sempre dichiarando un indice di riferimento, non si limitano solo a replicarlo passivamente, ma anche a effettuare selezioni ulteriori in base a fattori qualitativi (per esempio azioni, con maggiori dividendi), o quantitativi, come i titoli del paniere con minore volatilità, oppure con una performance migliore. Tutto ciò ha generato il paradosso che diversi fondi a loro volta ricorrono sempre più agli Etf per investire su numerosi mercati e comparti: una delle più grandi società di gestione del mondo, ovvero Blackrock, possiede già in Europa il 41% del mercato degli Etf con la società iShares. Per concludere la crescita degli Etf appare inarrestabile. Per comprenderlo basti dire che, se all'inizio del millennio le masse gestite mondiali con Etf ammontavano a 100 miliardi di euro, nel 2019 hanno superato il muro dei 5.000 miliardi. La loro crescita è così tumultuosa che diverse ricerche settoriali hanno calcolato che se si confermano i tassi di crescita attuali, nel 2023 oltre 11.000 miliardi di euro nel mondo potrebbero essere investiti in Etf. Una crescita che secondo le analisi di Moody's (una delle società di ricerca più importanti del settore) andrà evidentemente a togliere quote di mercato a fondi di investimento e sicav, con gli Etf che passeranno dal 15% al 22% delle masse gestite mondiali già nel 2025.

CLASSIFICHE 2019

AZIONARI AREA EURO

	NOME FONDO/SOCIETÀ	PERF. ANNO	PERF. 3 ANNI	PERF. 5 ANNI	DEV. ST. 3A
1	Amundi IS MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF EUR	35,34%	38,80%	-	10,41%
2	Lyxor MSCI EMU Growth (DR) UCITS ETF - Dist	33,85%	36,10%	56,61%	12,00%
3	WisdomTree Eurozone Quality Div. Growth UCITS ETF	33,30%	38,07%	-	13,31%
4	SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	32,92%	33,91%	71,08%	12,43%
5	iShares Edge MSCI Europe Qual Fact UCITS ETF (Acc)	32,12%	36,55%	-	10,18%

AZIONARI USA

	NOME FONDO/SOCIETÀ	PERF. ANNO	PERF. 3 ANNI	PERF. 5 ANNI	DEV. ST. 3A
1	UBS (Irl) Factor MSCI USA Quality UCITS ETF A-dis	41,73%	54,37%	-	13,31%
2	VanEck Vectors Morningstar US Wide Moat UCITS ETF	38,94%	-	-	-
3	Xtrackers ESG MSCI USA UCITS ETF 1C	36,62%	-	-	-
4	Invesco Comm. S&P US Select Sector UCITS ETF	35,32%	-	-	-
5	Amundi IS MSCI USA SRI - UCITS ETF DR	35,16%	-	-	-



Tabelle a cura di Fida, dati rilevati in data 13 Dicembre 2019

AZIONARI ASIA PACIFICO

	NOME FONDO/SOCIETÀ	PERF. ANNO	PERF. 3 ANNI	PERF. 5 ANNI	DEV. ST. 3A
1	SPDR S&P Pan Asia Dividend Aristocrats UCITS ETF	23,59%	34,19%	70,78%	9,44%
2	UBS ETF Msci Pacific ex Japan UCITS ETF A Dis	21,99%	24,94%	48,49%	10,59%
3	iShares MSCI Pacific ex-Jap UCITS ETF USD (Dist)	21,52%	24,33%	48,81%	10,62%
4	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF \$	21,44%	25,42%	51,23%	10,60%
5	BNPP Easy MSCI Pacif ex.JP exCW UCITS ETF	21,15%	-	-	-

AZIONARI EMERGENTI

	NOME FONDO/SOCIETÀ	PERF. ANNO	PERF. 3 ANNI	PERF. 5 ANNI	DEV. ST. 3A
1	iShares BRIC 50 UCITS ETF USD (Dist)	24,25%	42,35%	71,85%	14,51%
2	HSBC Msci Emerging Markets UCITS ETF	23,91%	-	-	-
3	Xtrackers S&P Sel. Frontier Swap UCITS ETF 1C	22,46%	27,00%	61,54%	16,14%
4	WisdomTree Emerging Equity Inc UCITS ETF	21,36%	29,56%	-	11,37%
5	WisdomTree Emerging Mkt Equity Inc UCITS ETF Acc	20,71%	28,42%	-	11,29%

CLASSIFICHE 2019

AZIONARI GIAPPONE

	NOME FONDO/SOCIETÀ	PERF. ANNO	PERF. 3 ANNI	PERF. 5 ANNI	DEV. ST. 3A
1	UBS MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	29,47%	26,35%	-	11,42%
2	Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF 1D	26,77%	31,64%	82,34%	11,91%
3	iShares Nikkei 225 UCITS ETF JPY	26,38%	30,23%	79,26%	11,95%
4	HSBC Msci Japan UCITS ETF	24,88%	-	-	-
5	Lyxor Core MSCI Japan (DR) UCITS ETF - Acc	24,82%	-	-	-

AZIONARI SETTORIALI

	NOME FONDO/SOCIETÀ	PERF. ANNO	PERF. 3 ANNI	PERF. 5 ANNI	DEV. ST. 3A
1	SPDR S&P US Technology Select Sector UCITS ETF	52,46%	80,46%	-	15,90%
2	Invesco Technology S&P US Sel. S. UCITS ETF Acc	52,01%	79,50%	165,52%	15,92%
3	Lyxor MSCI World IT TR UCITS ETF - Acc	50,83%	81,11%	159,83%	16,07%
4	Xtrackers MSCI World Inform. Tech. UCITS ETF	50,18%	80,75%	-	16,02%
5	Lyxor New Energy UCITS ETF - Dist	49,54%	56,88%	96,77%	14,32%



Tabelle a cura di Fida, dati rilevati in data 13 Dicembre 2019

AZIONARI TEMATICI

	NOME FONDO/SOCIETÀ	PERF. ANNO	PERF. 3 ANNI	PERF. 5 ANNI	DEV. ST. 3A
1	Xtrackers ESG MSCI World UCITS ETF 1C	32,78%	-	-	-
2	Amundi IS MSCI World SRI - UCITS ETF DR	32,78%	-	-	-
3	UBS-ETF MSCI World Socially Respon UCITS ETF A-dis	31,69%	36,70%	75,04%	10,68%
4	Lyxor MSCI World ESG Trend Leaders (DR) UCITS ETF	31,10%	-	-	-
5	Amundi IS MSCI Europe SRI - UCITS ETF DR	30,08%	-	-	-

OBBLIGAZIONARI AREA EURO BREVE - MEDIO TERMINE

	NOME FONDO/SOCIETÀ	PERF. ANNO	PERF. 3 ANNI	PERF. 5 ANNI	DEV. ST. 3A
1	SPDR Bloomberg Barc.7-10 Y Euro Gov.Bond UCITS ETF	7,46%	-	-	3,27%
2	UBS ETF Bloomberg Barc.EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	3,40%	4,04%	6,57%	2,19%
3	iShares € Govt Bond 3-7yr UCITS ETF EUR	2,95%	3,68%	7,29%	2,14%
4	Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 3-5 UCITS ETF 1C	2,89%	2,76%	5,63%	2,21%
5	Lyxor EuroMTS 1-3Y I BTP G Bd (DR) UCITS ETF -Dist	2,29%	2,36%	3,99%	2,27%

CLASSIFICHE 2019

OBBLIGAZIONARI AREA EURO MEDIO-LUNGO TERMINE

	NOME FONDO/SOCIETÀ	PERF. ANNO	PERF. 3 ANNI	PERF. 5 ANNI	DEV. ST. 3A
1	Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 25+ UCITS ETF 1C	24,21%	30,12%	42,44%	10,11%
2	Lyxor Euro Government Bd 15+Y (DR) UCITS ETF - Acc	19,61%	23,66%	35,43%	8,17%
3	Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 15-30 UCITS ETF 1C	17,93%	22,09%	33,11%	8,01%
4	iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF EUR (Dist)	17,09%	21,18%	32,30%	7,85%
5	SPDR Bloomberg Barc.10+ Yr Euro Gov.Bond UCITS ETF	16,98%	-	-	6,68%

OBBLIGAZIONARI AREA EURO CORPORATE

	NOME FONDO/SOCIETÀ	PERF. ANNO	PERF. 3 ANNI	PERF. 5 ANNI	DEV. ST. 3A
1	Amundi IS BBB Euro Corporate IG UCITS ETF EUR	9,72%	10,58%	-	3,21%
2	Xtrackers iBoxx EUR Corp. Bond Yield + UCITS ETF	9,11%	11,12%	-	2,93%
3	UBS-ETF Bl. Barc. Euro Area L. C. UCITS ETF A dis	8,56%	9,41%	12,75%	2,80%
4	UBS ETF Bloom.Barc.MSCI EALC Sus.UCITS ETF A D EUR	8,20%	-	-	2,59%
5	iShares EURCorp Bond ex-Fin UCITS ETF EUR (Dist)	6,63%	7,48%	11,43%	2,39%



Tabelle a cura di Fida, dati rilevati in data 13 Dicembre 2019

OBBLIGAZIONARI USA CORPORATE

	NOME FONDO/SOCIETÀ	PERF. ANNO	PERF. 3 ANNI	PERF. 5 ANNI	DEV. ST. 3A
1	SPDR Bloomberg Barc.10+ Yr US Corp.Bond UCITS ETF	27,61%	-	-	8,49%
2	Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF 1D	21,00%	14,90%	-	6,98%
3	UBS ETF Bloom.Barc US Liq.Corp.UCITS ETF	20,16%	13,88%	-	7,05%
4	Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF - Dist	20,06%	13,53%	-	6,83%
5	Xtrackers iBoxx \$ Corp. Bond Yield + UCITS ETF 1D	19,94%	-	-	-

COMMODITIES

	NOME FONDO/SOCIETÀ	PERF. ANNO	PERF. 3 ANNI	PERF. 5 ANNI	DEV. ST. 3A
1	WisdomTree Physical Palladium	57,83%	160,32%	165,24%	20,35%
2	WisdomTree Gasoline	48,68%	0,78%	-2,41%	26,40%
3	Xtrackers Physical Palladium EUR Hedged ETC	47,92%	155,00%	117,15%	20,68%
4	WisdomTree Brent Crude Oil Pre-roll	42,17%	25,20%	-	26,63%
5	WisdomTree Brent Crude Oil 1mth	40,60%	21,53%	-7,79	26,59%