

Osservatorio ETFplus

Primo trimestre 2018
gennaio – marzo



London
Stock Exchange Group

Contenuti

ETFplus

Novità del trimestre pag. 3

Nuovi strumenti sul mercato italiano pag. 4

Andamento degli scambi pag. 5

Liquidità – Spread pag. 6

Patrimonio investito in Italia e raccolta netta pag. 7

Confronto Europeo pag. 8

Novità del trimestre

Milestone del mercato ETFplus

- 66 nuovi strumenti quotati da inizio anno, di cui 63 ETF e 3 fondi aperti. In totale sono 1250 gli strumenti disponibili sul mercato ETFplus a fine marzo
- 2 nuovi emittenti di ETF: Franklin Templeton e JP Morgan, per un totale di 18 emittenti di ETP
- 1 nuovo emittente di fondi aperti: FCS Global Fund, per un totale di 31 emittenti

Patrimonio Investito / raccolta netta in Italia

- A fine marzo l'AUM del mercato ETFplus ha raggiunto 66,44 miliardi di Euro con un aumento dell'11,64% rispetto allo stesso periodo del 2017
- Nel primo trimestre 2018 sono stati raccolti 2,69 miliardi di Euro

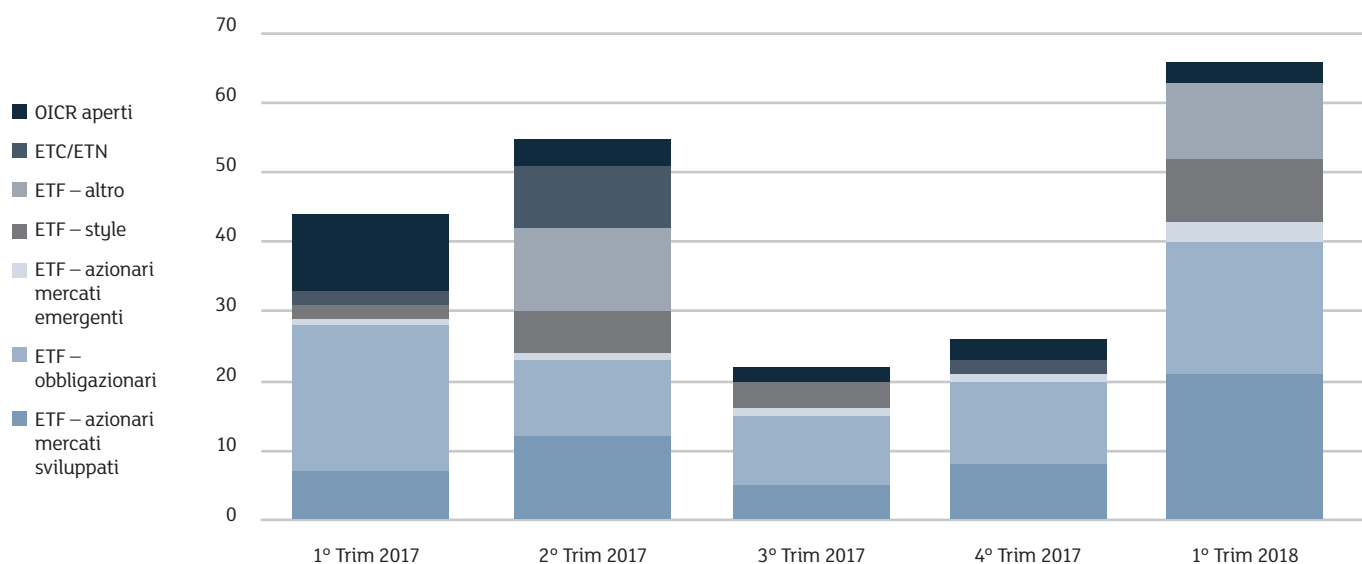
Andamento degli scambi (primo trimestre 2018)

- Record storico del turnover scambiato per trimestre: 31,22 miliardi di Euro
- Record storico di scambi per singola seduta il 6 febbraio: 53.649 contratti per un controvalore totale di 1,58 miliardi di Euro
- Record storico di controvalore scambiato con funzionalità RFQ nel solo mese di marzo, con 727,7 milioni di Euro

Novità disponibili sul mercato ETFplus

- 3 ETF attivi di JP Morgan, che rispettivamente adottano una strategia di investimento long/short su azionario globale sviluppati e multi-assets globale ed una strategia ultra-short su obbligazionario IG
- 1 ETF PIR compliant di Lyxor, gestito attivamente e che investe in un portafoglio di obbligazioni in Euro di emittenti dell'Italia e di Paesi dell'Unione Europea (UE)

Nuovi strumenti sul mercato italiano

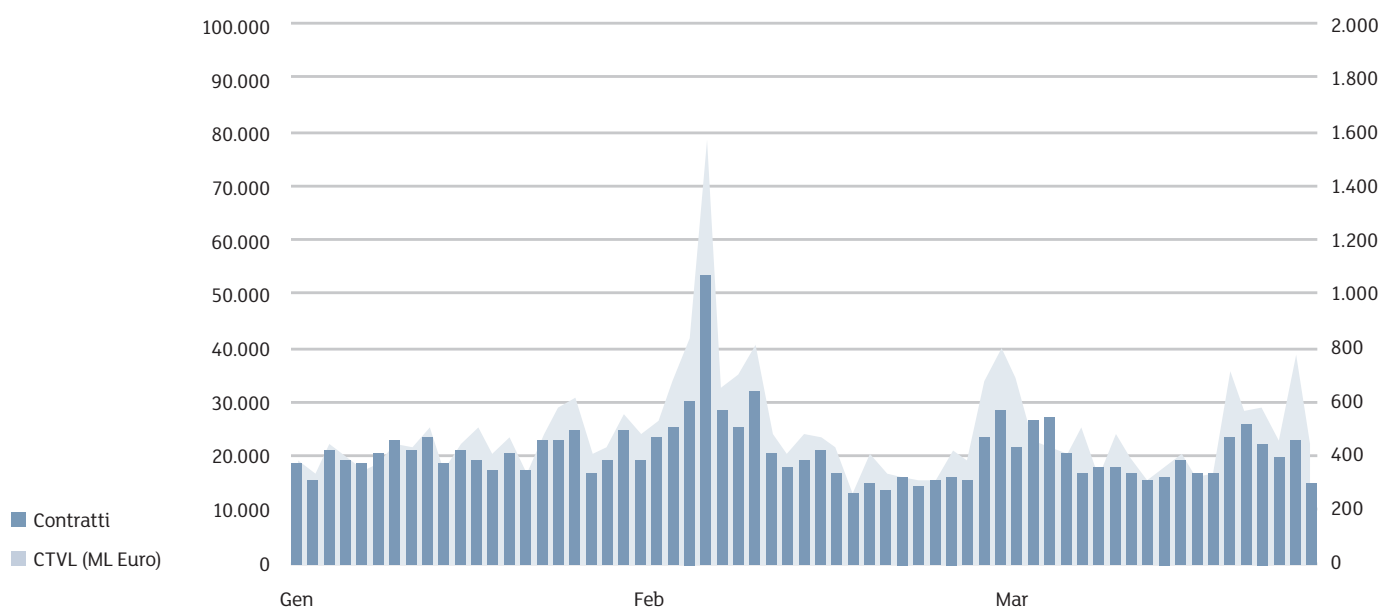


Nuovi strumenti – 1° Trim 2018

ETF			
Obbligazionario Corporate - Euro	4	Azionario Tematici	7
Titoli di Stato - Non Euro	3	Obbligazionario Misto	4
Obbligazionario Corporate - Non Euro	1	Azionario Europa - Singoli Paesi	2
Azionario Style (Sviluppati)	9	Azionario Pacifico	5
Azionario Settoriali (Sviluppati)	2	Azionario Nord America	4
Azionario Mondo	3	Azionario Emergenti - Asia	2
Azionario Europa - Area	5	Flessibile	1
Real Estate	1	Azionario Italia	2
Azionario Emergenti - Centro/Sud America	1	Titoli Di Stato - Emergenti	4
Titoli di Stato - Euro	3		
OICR aperti			
Multi Asset	2	Bilanciato Azionario	1
Totale 1° Trim 2018			66
Totale strumenti quotati al 31.03.2018			1.250

Fonte: Markets Analysis – London Stock Exchange Group.

Andamento degli scambi



Media giornaliera

1° Trim
2018

Var. %
1° Trim
2017

ETF

Contratti	13.686	18,6%
Controvalore (ML Euro)	412,1	36,2%

ETC/ETN

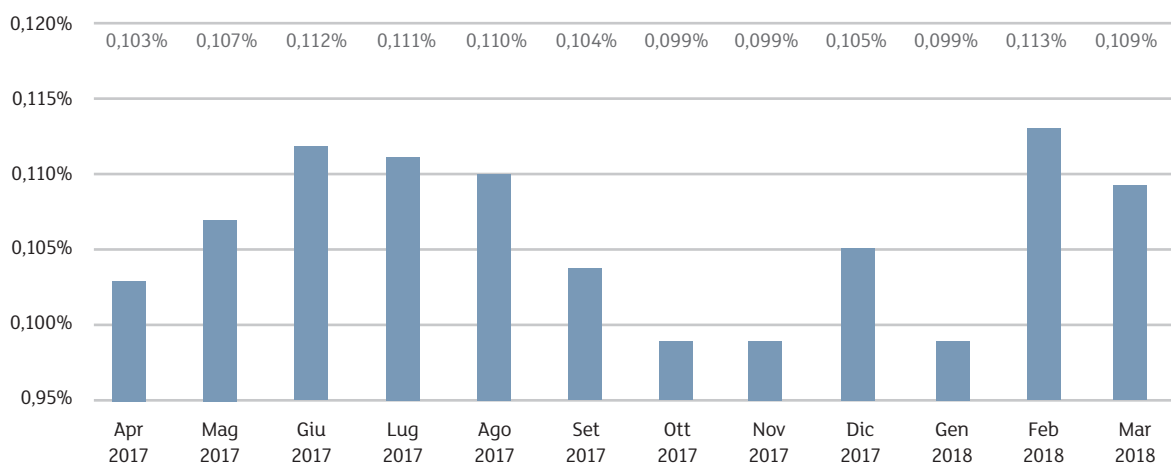
Contratti	7.199	-13,1%
Controvalore (ML Euro)	82,7	-9,9%

Fonte: Markets Analysis – London Stock Exchange Group.

Liquidità – Spread

	ETF Azionari mercati sviluppati	ETF Obbligazionari	ETF Azionari mercati emergenti	ETF Style	ETF Altro
Apr 2017	0,084%	0,086%	0,163%	0,194%	0,227%
Mag 2017	0,084%	0,093%	0,172%	0,192%	0,243%
Giu 2017	0,095%	0,090%	0,178%	0,220%	0,244%
Lug 2017	0,090%	0,092%	0,174%	0,231%	0,239%
Ago 2017	0,089%	0,090%	0,179%	0,212%	0,238%
Set 2017	0,084%	0,089%	0,164%	0,189%	0,213%
Ott 2017	0,082%	0,083%	0,154%	0,172%	0,195%
Nov 2017	0,079%	0,089%	0,151%	0,165%	0,196%
Dic 2017	0,085%	0,090%	0,172%	0,169%	0,203%
Gen 2018	0,080%	0,086%	0,150%	0,166%	0,188%
Feb 2018	0,092%	0,098%	0,172%	0,180%	0,210%
Mar 2018	0,090%	0,096%	0,160%	0,186%	0,205%

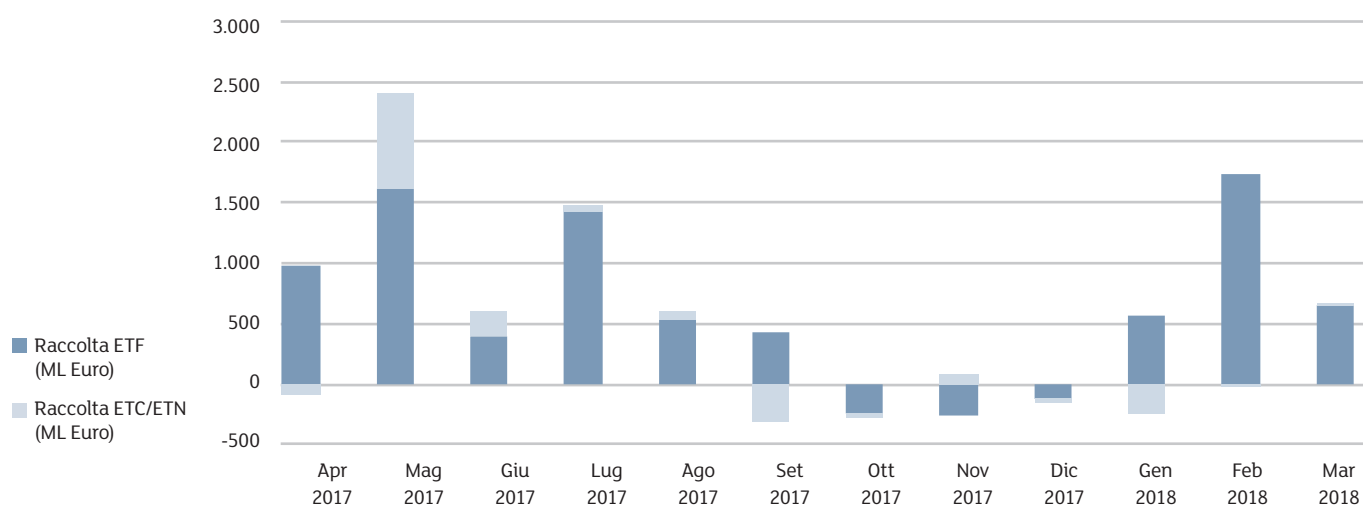
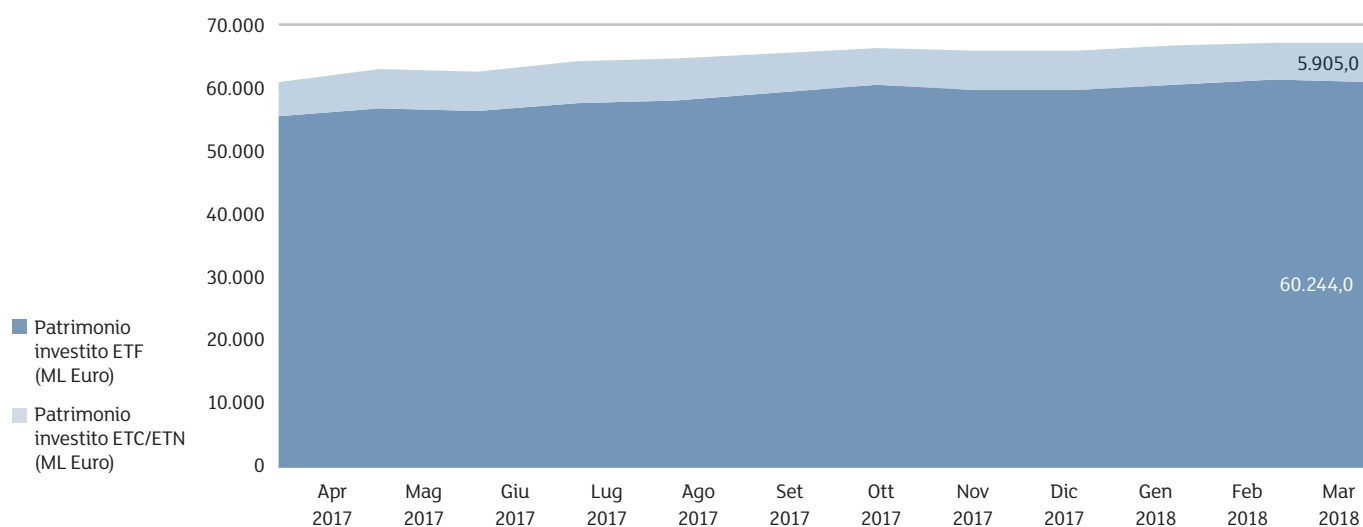
Spread del mercato



Fonte: Markets Analysis – London Stock Exchange Group.

SPREAD: è il costo implicito che sostenerebbe un investitore qualora acquistasse e vendesse nel medesimo istante uno strumento finanziario alle migliori proposte presenti sul book di negoziazione in quell'istante (è calcolato come la differenza tra il miglior prezzo in acquisto e quello in vendita, divisi per la loro media semplice).

Patrimonio investito in Italia e raccolta netta



	Patrimonio investito mar 2018 (ML Euro)	Var. % mar 2018
ETF	60.244,0	12,4%
ETC/ETN	5.905,0	2,4%
Totale	66.149,0	11,4%

	Raccolta 1° Trim 2018 (ML Euro)	Raccolta 4° Trim 2017 (ML Euro)	Raccolta YtD (ML Euro)
ETF	2.912,8	-618,3	2.912,8
ETC/ETN	-241,7	7,9	-241,7
Totale	2.671,1	-610,4	2.671,1

Fonte: Markets Analysis – London Stock Exchange Group.

Allegato 1 – Nuovi strumenti sul mercato italiano: dettaglio ETF

AREA	EMITTENTE	STRUMENTO	ISIN	TRADING CODE	BENCHMARK
AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI)	FRANKLIN LIBERTYSHARES ICAV	FRANKLIN LIBERTYQ U.S. EQUITY UCITS ETF	IE00BF2B0P08	FLXU	LIBERTYQ U.S. LARGE CAP EQUITY INDEX
AZIONARIO EMERGENTI - CENTRO/SUD AMERICA	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI MSCI LATIN AMERICA EMER UCITS ETF	LU1681045024	ALAT	MSCI EM LATIN AMERICA USD NET RETURN
AZIONARIO ITALIA	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI FTSE MIB UCITS ETF	LU1681037518	FMI	FTSE MIB
AZIONARIO EUROPA - SINGOLI PAESI	MULTI UNITS LUXEMBOURG	LYXOR CORE MORNING UK NT DR UCITS ETF	LU1781541096	LCUK	MORNINGSTAR UK NR INDEX
AZIONARIO SETTORIALI (SVILUPPATI)	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI MSCI WORLD ENERGY UCITS ETF	LU1681046006	CWE	MSCI WORLD ENERGY NTR
AZIONARIO NORD AMERICA	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI S&P 500 EUR UCITS ETF	LU1681048804	A500	S&P 500 TRN USD
AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI)	FRANKLIN LIBERTYSHARES ICAV	FRANKLIN LIBERTYQ GLOB EQ SRI UCITS ETF	IE00BF2B0N83	FLXG	LIBERTYQ GLOBAL EQUITY SRI INDEX
AZIONARIO TEMATICI	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI EQ GLOB LOW CARBON UCITS ETF EUR	LU1602144229	LWCR	MSCI WORLD LOW CARBON LEADERS
AZIONARIO PACIFICO	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI MSCI JAPAN UCITS ETF DR - EUR	LU1602144732	CJ1	MSCI JAPAN
AZIONARIO PACIFICO	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI JPX NIKKEI 400 EUR UCITS ETF	LU1681038912	JPNK	JPX-NIKKEI 400
OBBLIGAZIONARIO CORPORATE - EURO	SOURCE MARKETS II	POWERSHARES EUR CORPORATE BOND UCITS ETF	IE00BF51K249	PSFE	BARCLAYS EURO CORPORATE BOND TR
TITOLI DI STATO - EURO	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI GOV HIG RAT EMTS IG UCITS ETF EUR	LU1681046691	AM3A	FTSE MTS HIGHEST-RATED EUROZONE GOV BOND
AZIONARIO EUROPA - SINGOLI PAESI	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI CAC 40 UCITS ETF DR - EUR	LU1681046931	C40	CAC 40
TITOLI DI STATO - EMERGENTI	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI GL EM BOND MARK IBX UCITS ETF USD	LU1681041205	AGEB	MARKIT IBOX \$ LIQUID EMERGING MARKETS SOVEREIGNS
AZIONARIO NORD AMERICA	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI S&P 500 DAILY HEDGED UCITS ETF	LU1681049109	500H	S&P 500 DAILY EURO HEDGED TRN
AZIONARIO PACIFICO	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI JPX NIKKEI 400 D-HED UCITS ETF	LU1681039134	JPHE	JPX-NIKKEI 400 DAILY EUR HEDGED
AZIONARIO EMERGENTI - ASIA	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ETF - EUR	LU1681044480	AASI	MSCI EM ASIA TRN INDEX
AZIONARIO EUROPA - AREA	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF - EUR	LU1681042609	CEU	MSCI TRN EUROPE INDEX
AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI)	FRANKLIN LIBERTYSHARES ICAV	FRANKLIN LIBERTYQ EUROP DIVID UCITS ETF	IE00BF2B0L69	FLXD	LIBERTYQ EUROPEAN DIVIDEND INDEX
AZIONARIO TEMATICI	GO UCITS ETF SOLUTIONS	ETF S ECOMMERCE LOGISTICS GO UCITS ETF	IE00BF0M6N54	ECOM	SOLACTIVE ECOMMERCE LOGISTICS INDEX
AZIONARIO EUROPA - AREA	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI MSCI NORDIC EUR UCITS ETF	LU1681044647	CN1	MSCI NORDIC COUNTRIES TRN
TITOLI DI STATO - EURO	JP MORGAN ETFS IRELAND ICAV	JPMORGAN BETABUJL EUR GOV 1-3Y UCITS ETF	IE00BYVZV757	JE13	JPMORGAN EMU GOV BOND INDEX 1-3 TR
TITOLI DI STATO - NON EURO	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI US TREASURY 1-3 UCITS ETF - USD	LU1681040819	US1	MARKIT IBOX US TREASURIES 1-3Y
TITOLI DI STATO - NON EURO	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI US TREASURY 7-10 UCITS ETF - USD	LU1681040652	US7	MARKIT IBOX US TREASURIES 7-10Y
AZIONARIO MONDO	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI EQ GL MUL SM AL SC BETA UCITS ETF	LU1602145119	SMRT	SCIENTIFIC BETA DEV MULTI-BETA MULTI-STRA ERC TRN
AZIONARIO EUROPA - AREA	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI EU EQ M-SMART SC BETA UCITS ETF	LU1681039563	SMRE	SCIENTIFIC BETA EXT DEV EUR MULTI-BETA-STRA ERC
AZIONARIO MONDO	MULTI UNITS LUXEMBOURG	LYXOR CORE MSCI WORLD DR UCITS ETF	LU1781541179	LCWD	MSCI TRN WORLD INDEX
AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI)	AMUNDI ASSET MANAGEMENT	AMUNDI ISTX EU MUL-FAC MKT NEU UCITS ETF	FR0013284304	MKTN	ISTOXX EUROPE MULTI-FACTOR MARKET NEUTRAL
TITOLI DI STATO - EURO	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI GOV HR EMTS IG 1-3 UCITS ETF EUR	LU1681046428	AA13	FTSE MTS HIGHEST-RATED EUROZONE GOV BOND 1-3Y
AZIONARIO EUROPA - AREA	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF DR - EUR	LU1681047236	C50	EURO STOXX 50
AZIONARIO TEMATICI	GO UCITS ETF SOLUTIONS	ETF S PHARMA BREAKTHROUGH GO UCITS ETF	IE00BF0H7608	BIOT	SOLACTIVE PHARMA BREAKTHROUGH VALUE INDEX NTR
AZIONARIO PACIFICO	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI MSCI PACIF EX JPN UCITS ETF DR EUR	LU1602144906	CP9	MSCI PACIFIC EX JAPAN

segue >

AREA	EMITTENTE	STRUMENTO	ISIN	TRADING CODE	BENCHMARK
AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI)	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI MSCI EUROPE QUAL FACTOR UCITS ETF	LU1681041890	QCEU	MSCI EUROPE QUALITY INDEX
AZIONARIO PACIFICO	MULTI UNITS LUXEMBOURG	LYXOR CORE MSCI JAPAN DR UCITS ETF	LU1781541252	LCJP	MSCI TRN JAPAN INDEX
OBBLIGAZIONARIO CORPORATE - EURO	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI EURO CORP FINAN IBX UCITS ETF EUR	LU1681040066	AFIN	MARKIT IBOXX EUR LIQ CORP TOP 75 MID PR TCA FIN
AZIONARIO ITALIA	SOURCE MARKETS II	POWERSHAR ITA PIR MUL-ASS PORT UCITS ETF	IE00BF51J200	PIRI	ITLMSN ITSCAN ITSTARN CFIIITCS DRBGN CFIIHYFA
REAL ESTATE	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI FTSE EPRA EUR REAL EST UCITS ETF	LU1681039480	EPRE	FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED EUROPE
AZIONARIO MONDO	JP MORGAN ETFS IRELAND ICAV	JPMORGAN EQUITY LONG-SHORT UCITS ETF	IE00BF4G7308	JELS	
OBBLIGAZIONARIO MISTO	SSGA SPDR ETFS EUROPE I	SPDR BL BARC GLOB AGGR EUR HDG UCITS ETF	IE00BF1QPL78	GLAE	BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND EUR HEDGED TR
OBBLIGAZIONARIO MISTO	SSGA SPDR ETFS EUROPE I	SPDR BL BAR GLOB AGGREGATE UCITS ETF	IE00B43QJ340	GLAG	BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND TR
AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI)	FRANKLIN LIBERTYSHARES ICAV	FRANKLIN LIBERTYQ EMERGING MKT UCITS ETF	IE00BF2B0K52	FLXE	LIBERTYQ EMERGING MARKETS NR INDEX
AZIONARIO EUROPA - AREA	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI MSCI EMU UCITS ETF DR - EUR	LU1602144575	CMU	MSCI EMU TRN
OBBLIGAZIONARIO CORPORATE - EURO	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI EU CORP EFIN IBOXX UCITS ETF EUR	LU1681040140	AXFI	MARKIT IBOXX EUR LIQ CORP TOP 75 MID PR TCA NONFIN
AZIONARIO TEMATICI	GO UCITS ETF SOLUTIONS	ETFS BATTERY VALUE-CHAIN GO UCITS ETF	IE00BF0M2296	BATT	SOLACTIVE BATTERY VALUE-CHAIN INDEX
TITOLI DI STATO - EMERGENTI	SOURCE MARKETS II	POWERSHARES EMER MKTS USD BOND UCITS ETF	IE00BF51K132	PEMD	BLOOMBERG BARCLAYS EMERGING MARKETS USD SOV BOND
TITOLI DI STATO - EMERGENTI	JP MORGAN ETFS IRELAND ICAV	JPMORGAN USD EM MKT SOVER BOND UCITS ETF	IE00BDFC6G93	JPMB	J.P. MORGAN EMERGING MARKETS RISK-AWARE BOND INDEX
FLESSIBILE	JP MORGAN ETFS IRELAND ICAV	JPMORGAN MANAGED FUTURES UCITS ETF	IE00BF4G7290	JPMF	
OBBLIGAZIONARIO MISTO	LYXOR INDEX FUND	LYXOR ITALIA BOND PIR (DR) UCITS ETF ACC	LU1745467461	PIRB	
AZIONARIO SETTORIALI (SVILUPPATI)	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI MSCI WORLD FINANCIALS UCITS ETF	LU1681045883	CWF	MSCI WORLD FINANCIALS NTR
AZIONARIO NORD AMERICA	MULTI UNITS LUXEMBOURG	LYXOR CORE MORNINGSTAR US DR UCITS ETF	LU1781540957	LCUS	MORNINGSTAR US LARGE-MID CAP NR INDEX
AZIONARIO EMERGENTI - ASIA	MULTI UNITS LUXEMBOURG	LYXOR MSCI EM ASIA UCITS ETF	LU1781541849	LCAS	MSCI EM ASIA TRN INDEX
OBBLIGAZIONARIO CORPORATE - NON EURO	SOURCE MARKETS II	POWERSHARES USD CORPORATE BOND UCITS ETF	IE00BF51K025	PUIG	BLOOMBERG BARCLAYS USD IG CORP LIQ SCREENED BOND
AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI)	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI S&P 500 BUYBACK UCITS ETF	LU1681048127	B500	S&P 500 BUYBACK TRN
AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI)	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI MSCI EUR MOM FACTOR UCITS ETF	LU1681041460	MCEU	MSCI EUROPE MOMENTUM INDEX
TITOLI DI STATO - NON EURO	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI US TREASURY 3-7 UCITS ETF - USD	LU1681040736	US3	MARKIT IBOXX US TREASURIES 3-7Y
OBBLIGAZIONARIO CORPORATE - EURO	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI BBB EURO CORP IG UCITS ETF EUR	LU1681041387	CBBB	MARKIT IBOXX EUR LIQUID CORPORATES BBB TOP 60
AZIONARIO TEMATICI	UBS (IRL) ETF PLC	UBS MSCI ACWI SOC RESP EUR HED UCITS ETF	IE00BDR55927	AWSRIE	MSCI ACWI SRI 5% ISSUER CAPPED 100% HEDGE EUR NR
AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI)	FRANKLIN LIBERTYSHARES ICAV	FRANKLIN LIBERTYQ GLOBAL DIVID UCITS ETF	IE00BF2B0M76	FLXX	LIBERTYQ GLOBAL DIVIDEND INDEX
OBBLIGAZIONARIO MISTO	JP MORGAN ETFS IRELAND ICAV	JPMORGAN USD ULTRASHORT INCOME UCITS ETF	IE00BDFC6Q91	JPST	
AZIONARIO TEMATICI	UBS (IRL) ETF PLC	UBS GLOB GEN EQUAL UCITS ETF EUR HED ACC	IE00BDR5H073	GENDEE	SOLACTIVE EQUI GLO GEN EQ 100 LEAD NTR EUR CU HED
AZIONARIO NORD AMERICA	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI RUSSELL 2000 EUR UCITS ETF	LU1681038672	RS2K	RUSSELL 2000 TRN INDEX
AZIONARIO TEMATICI	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY UCITS ETF	LU1681048630	GLUX	S&P GLOBAL LUXURY
TITOLI DI STATO - EMERGENTI	UBS ETF	UBS JPM USD EM D BOND 1-5 EU H UCITS ETF	LU1645386480	SHEME	JP MORGAN USD EM DIV 3% CAP 1-5YBOND HEDGED TO EUR

Allegato 2 – Nuovi strumenti sul mercato italiano: dettaglio OICR aperti

AREA	EMITTENTE	STRUMENTO	ISIN	TRADING CODE
BILANCIATO AZIONARIO	OPEN CAPITAL PARTNERS SGR	OPEN CAPITAL PROFESSIONAL ITALY	IT0005279754	OCPPPI
MULTI ASSET	FCS GLOBAL FUND SERVICES ICAV	FCS NAVIGATOR PLUS FUND	IE00BYXWVB87	NAVIPL
MULTI ASSET	FCS GLOBAL FUND SERVICES ICAV	FCS NAVIGATOR FUND	IE00BYXWV859	NAVIGT

Questo documento contiene testi, dati, grafici, fotografie, illustrazioni, elaborazioni, nomi, loghi, marchi registrati e marchi di servizio e informazioni (collettivamente le "Informazioni") che si riferiscono a Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana"). Tutti gli sforzi necessari sono stati fatti per assicurare che le Informazioni contenute in questo documento siano corrette al momento della pubblicazione. Tuttavia, Borsa Italiana Spa non si assume alcuna responsabilità per le decisioni prese, i sistemi-collegati e ogni altra attività effettuata da chiunque sulla base di questo documento. La pubblicazione del presente documento non costituisce attività di sollecitazione del pubblico risparmio da parte di Borsa Italiana e non costituisce alcun giudizio o raccomandazione, da parte della stessa, sull'opportunità dell'eventuale investimento descritto.

Contatti

Media Relations

Telefono +39 02 72426 360

media.relations@borsaitaliana.it

[**www.borsaitaliana.it**](http://www.borsaitaliana.it)