

Osservatorio ETF

Terzo trimestre 2014
luglio – settembre



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

Novità del mercato ETFplus

- 40 ETF, 4 ETC e 15 ETN quotati su ETFplus nel terzo trimestre
- A settembre ETFplus ha dato il benvenuto ad un nuovo emittente: Source ha lanciato sul mercato 26 ETF
- Primi due ETF a gestione attiva su ETFplus quotati rispettivamente da UBS e Source

Andamento degli scambi (2014)

- Borsa Italiana si è confermata come Borsa europea leader per contratti conclusi su piattaforma elettronica con una market share del 28,57%: guida questa graduatoria dal 2005
- Borsa Italiana si è confermata come seconda Borsa europea per controvalore scambiato su piattaforma elettronica con una market share del 18,35%
- Sono stati conclusi 2.175.135 contratti per un controvalore di 53,5 miliardi di Euro da inizio anno

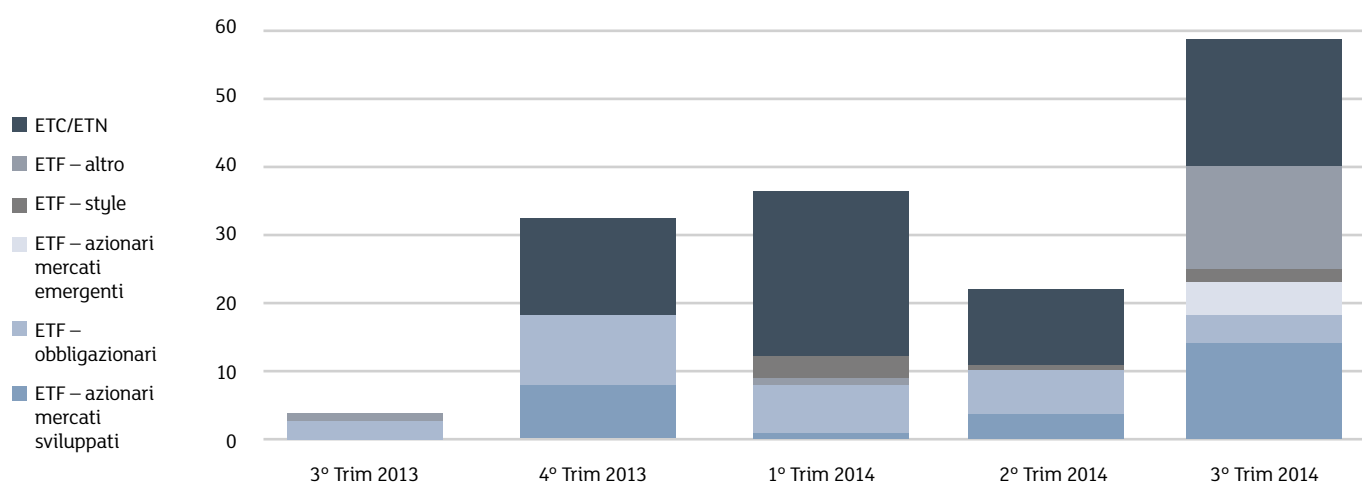
Patrimonio Investito / raccolta netta in Italia

- A fine settembre l'AUM degli ETF ha raggiunto un nuovo record storico attestandosi a quota 32 miliardi di Euro con un aumento del 43,08% rispetto a settembre 2013
- Nel 2014 gli ETF hanno registrato flussi netti per 5,47 miliardi di Euro

Per la prima volta disponibili sul mercato ETFplus

- Un ETF a gestione attiva flessibile
- Un ETF a gestione attiva obbligazionario
- 12 ETN a leva 5 su indici di valute
- Un ETF sull'EuroStoxx Banks
- 3 ETN a leva 3 short su titoli governativi (rispettivamente su indici di titoli di Stato tedeschi, italiani e statunitensi)
- 1 ETF su un indice di MidCap tedesche

Nuovi strumenti sul mercato italiano



Nuovi strumenti – 3° Trim 2014

ETF

Azionario emergenti – Est Europa	1
Azionario settoriali (sviluppati)	11
Azionario style (sviluppati)	3
Azionario mondo	5
Azionario Europa – area	4
Titoli di Stato – euro	1
Azionario emergenti – mondo	2
Azionario tematici	3
Azionario Europa – singoli paesi	1
Obbligazionario corporate	1
Obbligazionario misto (attivo)	1
Azionario Pacifico	1
Azionario Nord America	3
Flessibile (attivo)	1
Azionario emergenti – Asia	2

ETC/ETN

Strategie su valute Leverage 5X	12
Bond Leverage Short 3X	3
ETC Leveraged Short 3X	1
ETC Leveraged 3X	1
ETC Short	1
ETC Leveraged	1

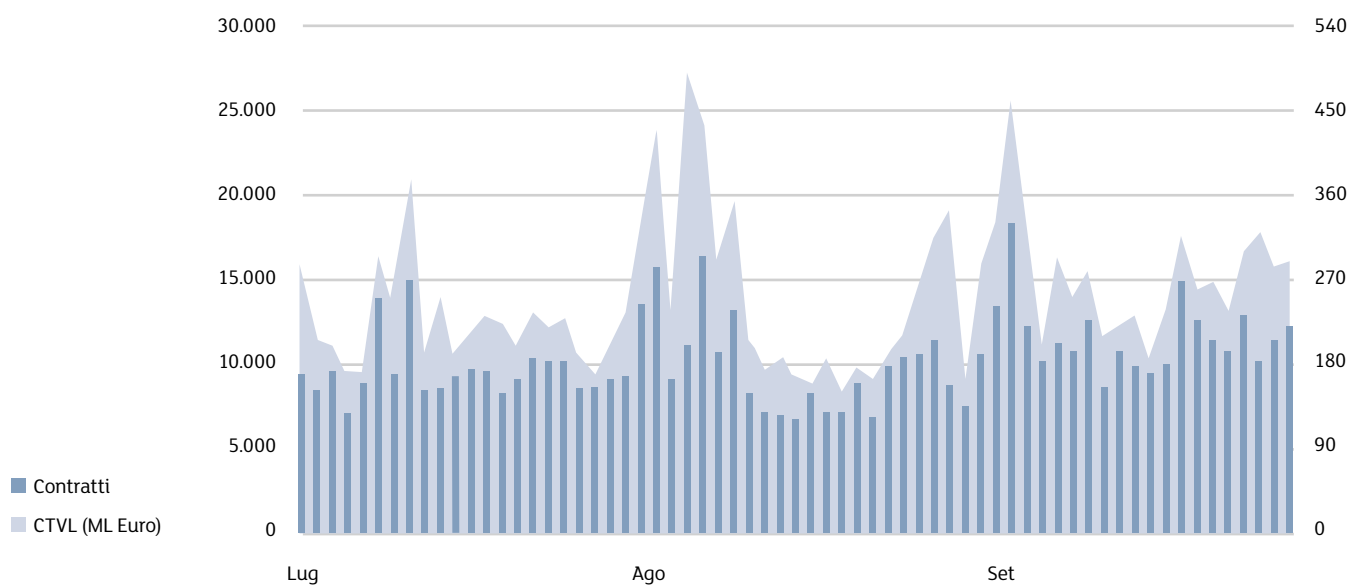
Totale 3° Trim 2014 **59**

Totale nuovi strumenti (ETF+ETC/ETN) anno 2014 **116**

Totale strumenti quotati al 30.09.2014 **897**

Fonte: Markets Analysis – London Stock Exchange Group.

Andamento degli scambi



Media giornaliera	3° Trim 2014	Var. % 3° Trim 2013	YtD 2014	Var. % YtD 2013
-------------------	--------------	---------------------	----------	-----------------

ETF

Contratti	8.120	9,7%	8.828	-6,8%
Controvalore (ML Euro)	229,0	20,2%	254,9	5,2%

ETC/ETN

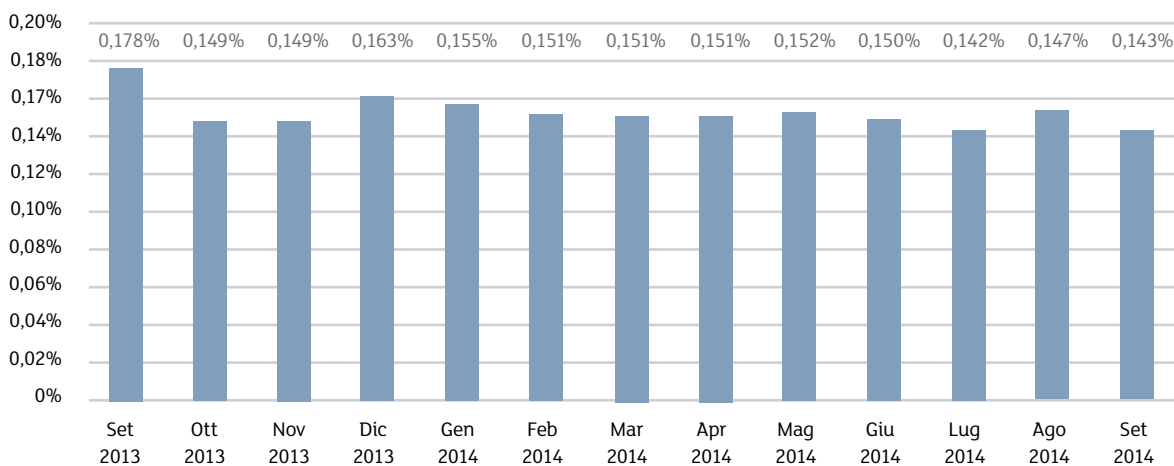
Contratti	2.258	35,7%	2.620	35,6%
Controvalore (ML Euro)	23,1	25,9%	26,7	12,7%

Fonte: Markets Analysis – London Stock Exchange Group.

Liquidità – Spread

	ETF Azionari mercati sviluppati	ETF Obbligazionari	ETF Azionari mercati emergenti	ETF Style	ETF Altro
Set 2013	0,133%	0,145%	0,295%	0,273%	0,349%
Ott 2013	0,113%	0,106%	0,275%	0,238%	0,313%
Nov 2013	0,116%	0,109%	0,266%	0,249%	0,318%
Dic 2013	0,125%	0,125%	0,283%	0,274%	0,348%
Gen 2014	0,129%	0,106%	0,289%	0,279%	0,336%
Feb 2014	0,123%	0,105%	0,290%	0,277%	0,342%
Mar 2014	0,119%	0,115%	0,285%	0,274%	0,334%
Apr 2014	0,119%	0,118%	0,272%	0,284%	0,312%
Mag 2014	0,123%	0,118%	0,258%	0,276%	0,331%
Giu 2014	0,119%	0,119%	0,260%	0,286%	0,308%
Lug 2014	0,117%	0,102%	0,254%	0,285%	0,313%
Ago 2014	0,118%	0,121%	0,247%	0,273%	0,301%
Set 2014	0,114%	0,114%	0,256%	0,252%	0,299%

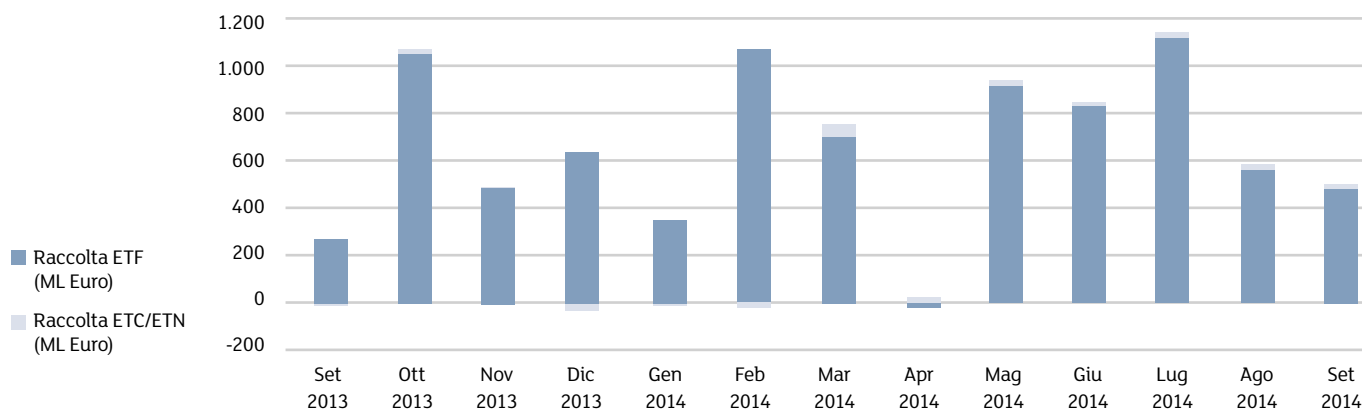
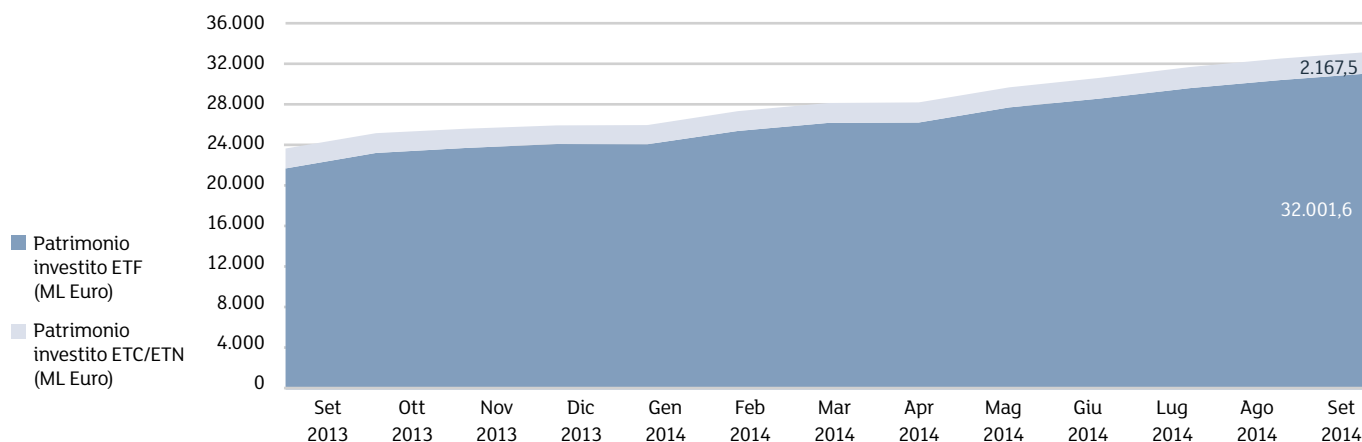
Spread del mercato



Fonte: Markets Analysis – London Stock Exchange Group.

SPREAD: è il costo implicito che sosterrrebbe 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



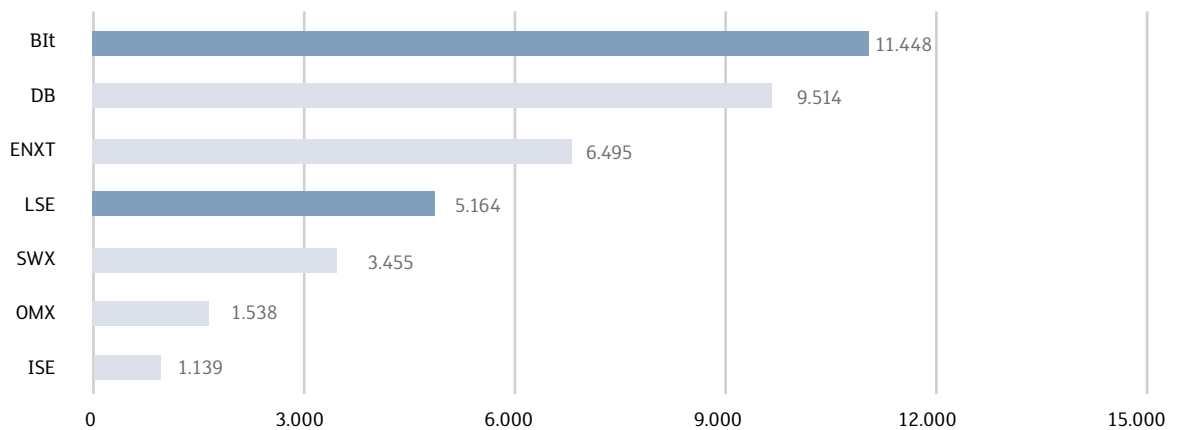
	Patrimonio investito Set 2014 (ML Euro)	Var. % Set 2013
ETF	32.001,6	43,1%
ETC/ETN	2.167,5	7,4%
Totale	34.169,1	40,1%

	Raccolta 3° Trim 2014 (ML Euro)	Raccolta 2° Trim 2014 (ML Euro)	Raccolta YtD (ML Euro)
ETF	2.088,1	1.570,5	5.469,0
ETC/ETN	79,8	38,0	140,2
Totale	2.168,0	1.608,5	5.609,3

Fonte: Markets Analysis – London Stock Exchange Group.

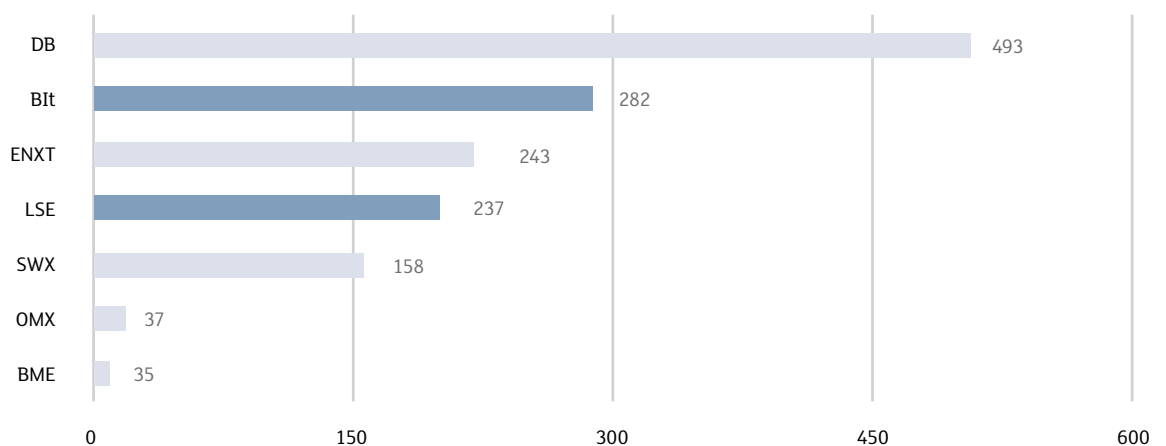
Confronto Europeo

Media giornaliera contratti, Gen – Set 2014



Nel 2014 Borsa Italiana si è confermata come Borsa Europea leader per contratti conclusi su piattaforma elettronica.

Media giornaliera controvalore (ML Euro), Gen – Set 2014



Nel 2014 Borsa Italiana si è confermata come seconda Borsa europea per controvalore scambiato su piattaforma elettronica.

BIT: Borsa Italiana
DB: Deutsche Börse
ENXT: Euronext
ISE: Istanbul Stock Exchange
LSE: London Stock Exchange
OMX : NASDAQ OMX Nordic
STUT: Boerse Stuttgart
SWX: SIX Swiss Exchange
BME: BME (Spanish Exchanges)

Fonte: Markets Analysis – London Stock Exchange Group.

Allegato 1 – Nuovi strumenti sul mercato italiano: dettaglio ETF

AREA	EMITTENTE	STRUMENTO	ISIN	TRADING CODE	SOTTOSTANTE
AZIONARIO EMERGENTI - ASIA	GO UCITS ETF SOLUTIONS	ETFS-E FUND MSCI CHINA A GO UCITS ETF	IE00BHFDF83	CASH	MSCI CHINA A TRN
AZIONARIO EMERGENTI - ASIA	SOURCE CSOP MARKETS	CSOP SOURCE FTSE CHINA A50 UCITS ETF	IE00BGSHB123	CHNA	FTSE CHINA A50 PR
AZIONARIO EMERGENTI EST EUROPA	SOURCE MARKETS	SOURCE RDX UCITS ETF	IE00B5NDLN01	RDXS	RUSSIAN DEPOSITARY (RDX)
AZIONARIO EMERGENTI - MONDO	ISHARES PLC	ISHARES CORE MSCI EMER MKT IMI UCITS ETF	IE00BKM4GZ66	EIMI	MSCI EMERGING MARKETS IMI TRN
AZIONARIO EMERGENTI - MONDO	SOURCE MARKETS	SOURCE MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	IE00B3DWVS88	MXFS	MSCI EMERGING MARKETS TRN INDEX
AZIONARIO EUROPA - AREA	ISHARES IV	ISHARES MSCI EMU LARGE CAP UCITS ETF	IE00BCLWRF22	EMUL	MSCI EMU LARGE CAP TRN
AZIONARIO EUROPA - AREA	SOURCE MARKETS	SOURCE STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	IE00B60SWW18	SDJ600	STOXX EUROPE 600 TRN
AZIONARIO EUROPA - AREA	SOURCE MARKETS	SOURCE MSCI EUROPE UCITS ETF	IE00B60SWY32	SMSEUR	MSCI TRN EUROPE INDEX
AZIONARIO EUROPA - AREA	SOURCE MARKETS	SOURCE EURO STOXX 50 UCITS ETF	IE00B60SWX25	SDJE50	EURO STOXX 50 TRN
AZIONARIO EUROPA SINGOLI PAESI	DB-X-TRACKERS	DB X-TRACKERS DAX UCITS ETF DR	LU0274211480	XDAX	DAX
AZIONARIO MONDO	AMUNDI	AMUNDI GL EQ MUL SMART SC BETA UCITS ETF	FR0011829084	SMRT	SCIENTIFIC BETA DEV MULTI-BETA MULTI-STRA ERC TRN
AZIONARIO MONDO	CONCEPT FUND SOLUTIONS	DB X-TRACKERS MSCI AC WORLD UCITS ETF DR	IE00BGHQ0G80	XMAW	MSCI ACWI EUR TRN
AZIONARIO MONDO	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND	POWERSH FTSE RAFI ALL-WLD 3000 UCITS ETF	IE00B23LNQ02	PSRW	FTSE RAFI ALL-WORLD 3000 TRN
AZIONARIO MONDO	SOURCE MARKETS	SOURCE GS EQUITY FACTOR WORLD UCITS ETF	IE00BFG1RG61	EFIW	GOLDMAN SACHS EQUITY FACTOR INDEX WORLD TRN
AZIONARIO MONDO	SOURCE MARKETS	SOURCE MSCI WORLD UCITS ETF	IE00B60SX394	SMSWLD	MSCI TRN WORLD INDEX
AZIONARIO NORD AMERICA	CONCEPT FUND SOLUTIONS	DB X-TRACKERS MSCI USA UCITS ETF DR	IE00BJ0KDR00	XD9U	MSCI TRN USA INDEX
AZIONARIO NORD AMERICA	SOURCE MARKETS	SOURCE S&P 500 UCITS ETF	IE00B3YCGJ38	SPXS	S&P 500 TRN
AZIONARIO NORD AMERICA	SOURCE MARKETS	SOURCE RUSSELL 2000 UCITS ETF	IE00B60SX402	SR2000	RUSSELL 2000 TRN INDEX
AZIONARIO PACIFICO	SOURCE MARKETS	SOURCE MSCI JAPAN UCITS ETF	IE00B60SX287	SMSJPN	MSCI TRN JAPAN INDEX
AZIONARIO SETTORIALI (SVILUPPATI)	MULTI UNITS FRANCE	LYXOR UCITS ETF EURO STOXX BANKS	FR0011645647	BNKE	EUROSTOXX BANK TRN
AZIONARIO SETTORIALI (SVILUPPATI)	SOURCE MARKETS	SOURCE ENERGY S&P US SEL SECT UCITS ETF	IE00B435CG94	XLES	S&P SELECT SECTOR CAPPED 20% ENERGY NTR
AZIONARIO SETTORIALI (SVILUPPATI)	SOURCE MARKETS	SOURCE CON STA S&P US SEL SECT UCITS ETF	IE00B435BG20	XLPS	S&P SELECT SECTOR CAPPED 20% CONSUMER STAPLES NTR
AZIONARIO SETTORIALI (SVILUPPATI)	SOURCE MARKETS	SOURCE STX EUROPO600OPTIM BANK UCITS ETF	IE00B5MTWD60	X7PS	STOXX EUROPE 600 OPTIMISED BANKS TRN
AZIONARIO SETTORIALI (SVILUPPATI)	SOURCE MARKETS	SOURCE FINANC S&P US SEL SECT UCITS ETF	IE00B42Q4896	XLFS	S&P SELECT SECTOR CAPPED 20% FINANCIALS NTR
AZIONARIO SETTORIALI (SVILUPPATI)	SOURCE MARKETS	SOURCE TECHNOL S&P US SEL SECT UCITS ETF	IE00B3VSSL01	XLKS	S&P SELECT SECTOR CAPPED 20% TECHNOLOGY NTR
AZIONARIO SETTORIALI (SVILUPPATI)	SOURCE MARKETS	SOURCE MATER S&P US SEL SECT UCITS ETF	IE00B3XM3R14	XLBS	S&P SELECT SECTOR CAPPED 20% MATERIALS NTR
AZIONARIO SETTORIALI (SVILUPPATI)	SOURCE MARKETS	SOURCE CON DIS S&P US SEL SECT UCITS ETF	IE00B449XP68	XLYS	S&P SELECT SECT CAP 20% CONSUMER DISCR NTR
AZIONARIO SETTORIALI (SVILUPPATI)	SOURCE MARKETS	SOURCE UTILIT S&P US SEL SECT UCITS ETF	IE00B3VPKB53	XLUS	S&P SELECT SECTOR CAPPED 20% UTILITIES NTR
AZIONARIO SETTORIALI (SVILUPPATI)	SOURCE MARKETS	SOURCE HEA CAR S&P US SEL SECT UCITS ETF	IE00B3WMTH43	XLVS	S&P SELECT SECTOR CAPPED 20% HEALTH CARE NTR
AZIONARIO SETTORIALI (SVILUPPATI)	SOURCE MARKETS	SOURCE INDUSTR S&P US SEL SECT UCITS ETF	IE00B3YC1100	XLIS	S&P SELECT SECTOR CAPPED 20% INDUSTRIALS NTR
AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI)	CONCEPT FUND SOLUTIONS	DB X-TRACK MITT&MIDCAP GERM UCITS ETF DR	IE00B9MRJJ36	XDGM	SOLACTIVE MITTELSTAND & MIDCAP DEUTSCHLAND TRN
AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI)	ISHARES IV	ISHARES MSCI EMU MID CAP UCITS ETF	IE00BCLWRD08	EMUM	MSCI EMU MID CAP NTR
AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI)	SOURCE MARKETS	SOURCE RUSSELL EUROPE SMID 300 UCITS ETF	IE00BJVD4K83	SMLM	RUSSELL EUROPE SMID 300 TRN
AZIONARIO TEMATICI	GO UCITS ETF SOLUTIONS	ETFS US ENERGY INFRASTR MLP GO UCITS ETF	IE00BH2KHS06	MLPI	SOLACTIVE US ENERGY INFRASTRUCTURE MLP TR
AZIONARIO TEMATICI	SOURCE MARKETS	SOURCE US ENERGY INFRASTRU UCITS ETF (A)	IE00B94ZB998	MLPS	MORNINGSTAR MLP COMPOSITE INDEX TR
AZIONARIO TEMATICI	SOURCE MARKETS	SOURCE US ENERGY INFRASTRU UCITS ETF (B)	IE00B8CJW150	MLPD	MORNINGSTAR MLP COMPOSITE INDEX TR
OBBLIGAZIONARIO CORPORATE	PIMCO FIXED INCOME SOURCE ETFS	PIMCO SHORT-TERM HIGH YIELD UCITS ETF	IE00BF8HV600	STHE	BOFA MERRILL L 0-5 YEAR US HIGH Y CONSTR EUR HED
TITOLI DI STATO - EURO	AMUNDI	AMUNDI GOV LORAT EMTS INGR 1-3 UCITS ETF	FR0011807015	X13G	EUROMTS LOWEST RATED INV GRADE GOV CAP 1-3 TR
OBBLIGAZIONARIO MISTO (ATTIVO)	PIMCO FIXED INCOME SOURCE ETFS	PIMCO EURO SHORT MATURITY UCITS ETF	IE00B5ZR2157	PJS1	
FLESSIBILE (ATTIVO)	UBS ETFS PLC	UBS MAP BALANCED 7 UCITS ETF	IE00B95FFX04	M7USAS	

Allegato 2 – Nuovi strumenti sul mercato italiano: dettaglio ETC/ETN

AREA	EMITTENTE	STRUMENTO	ISIN	TRADING CODE	SOTTOSTANTE
BOND LEVERAGE SHORT 3X	BOOST ISSUER PLC	BOOST BTP 10Y 3X SHORT DAILY	IE00BKS8QM96	3BTS	BNP PARIBAS LONG TERM BTP FUTURE
BOND LEVERAGE SHORT 3X	BOOST ISSUER PLC	BOOST BUND 10Y 3X SHORT DAILY	IE00BKS8QN04	3BUS	BNP PARIBAS BUND FUTURE
BOND LEVERAGE SHORT 3X	BOOST ISSUER PLC	BOOST US TREASURIES 10Y 3X SHORT DAILY	IE00BKS8QT65	3TYS	BNP PARIBAS US TREASURY NOTE 10Y FUTURE
ETC SHORT	BOOST ISSUER PLC	BOOST PALLADIUM 1X SHORT DAILY	IE00B94QLR02	1PAS	NASDAQ COMMODITY PALLADIUM ER
ETC LEVERAGED SHORT 3X	BOOST ISSUER PLC	BOOST COPPER 3X SHORT DAILY	IE00B8KD3F05	3HCS	NASDAQ COMMODITY HG COPPER ER
ETC LEVERAGED 3X	BOOST ISSUER PLC	BOOST COPPER 3X LEVERAGE DAILY	IE00B8JVMZ80	3HCL	NASDAQ COMMODITY HG COPPER ER
ETC LEVERAGED	BOOST ISSUER PLC	BOOST PALLADIUM 2X LEVERAGE DAILY	IE00B94QLN63	2PAL	NASDAQ COMMODITY PALLADIUM ER
STRATEGIE SU VALUTE LEVERAGE 5X	ETFS FOREIGN EXCHANGE LIMITED	ETFS 5X LONG JPY SHORT EUR	JE00BMM1X387	EJP5	MSFX 5X LONG JAPANESE YEN/EURO INDEX (TR)
STRATEGIE SU VALUTE LEVERAGE 5X	ETFS FOREIGN EXCHANGE LIMITED	ETFS 5X LONG AUD SHORT EUR	JE00BMM1WV91	EAU5	MSFX 5X LONG AUSTRALIAN DOLLAR/EURO INDEX (TR)
STRATEGIE SU VALUTE LEVERAGE 5X	ETFS FOREIGN EXCHANGE LIMITED	ETFS 5X LONG GBP SHORT EUR	JE00BMM1X163	EGB5	MSFX 5X LONG BRITISH POUND/EURO INDEX (TR)
STRATEGIE SU VALUTE LEVERAGE 5X	ETFS FOREIGN EXCHANGE LIMITED	ETFS 5X SHORT AUD LONG EUR	JE00BMM1WV09	AUE5	MSFX 5X SHORT AUSTRALIAN DOLLAR/EURO INDEX (TR)
STRATEGIE SU VALUTE LEVERAGE 5X	ETFS FOREIGN EXCHANGE LIMITED	ETFS 5X SHORT USD LONG EUR	JE00BMM1XD84	USE5	MSFX 5X SHORT US DOLLAR/EURO INDEX (TR)
STRATEGIE SU VALUTE LEVERAGE 5X	ETFS FOREIGN EXCHANGE LIMITED	ETFS 5X LONG USD SHORT EUR	JE00BMM1XC77	EUS5	MSFX 5X LONG US DOLLAR/EURO INDEX (TR)
STRATEGIE SU VALUTE LEVERAGE 5X	ETFS FOREIGN EXCHANGE LIMITED	ETFS 5X SHORT GBP LONG EUR	JE00BMM1X270	GBE5	MSFX 5X SHORT BRITISH POUND/EURO INDEX (TR)
STRATEGIE SU VALUTE LEVERAGE 5X	ETFS FOREIGN EXCHANGE LIMITED	ETFS 5X SHORT JPY LONG EUR	JE00BMM1X494	JPE5	MSFX 5X SHORT JAPANESE YEN/EURO INDEX (TR)
STRATEGIE SU VALUTE LEVERAGE 5X	ETFS FOREIGN EXCHANGE LIMITED	ETFS 5X SHORT CHF LONG EUR	JE00BMM1X056	CHE5	MSFX 5X SHORT SWISS FRANC/EURO INDEX (TR)
STRATEGIE SU VALUTE LEVERAGE 5X	ETFS FOREIGN EXCHANGE LIMITED	ETFS 5X SHORT CAD LONG EUR	JE00BMM1WY23	CAE5	MSFX 5X SHORT CANADIAN DOLLAR/EURO INDEX (TR)
STRATEGIE SU VALUTE LEVERAGE 5X	ETFS FOREIGN EXCHANGE LIMITED	ETFS 5X LONG CAD SHORT EUR	JE00BMM1WX16	ECA5	MSFX 5X LONG CANADIAN DOLLAR/EURO INDEX (TR)
STRATEGIE SU VALUTE LEVERAGE 5X	ETFS FOREIGN EXCHANGE LIMITED	ETFS 5X LONG CHF SHORT EUR	JE00BMM1WZ30	ECH5	MSFX 5X LONG SWISS FRANC/EURO INDEX (TR)

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.

© Ottobre 2014 Borsa Italiana S.p.A. – London Stock Exchange Group
Tutti i diritti sono riservati.
Borsa Italiana S.p.A. – Piazza degli Affari, 6 – 20123 Milano (Italia)

Contatti

Media Relations

Telefono +39 02 72426 360

media.relations@borsaitaliana.it

www.borsaitaliana.it