

Osservatorio ETF

Terzo trimestre 2015
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

- 4 nuovi emittenti di fondi aperti: Hypo Portfolio Selection, Woodpecker Capital, Alessia Sicav ed Efficiency Growth Fund hanno quotato i loro primi fondi

Andamento degli scambi (2015)

- Borsa Italiana si è confermata come Borsa europea leader per contratti conclusi su piattaforma elettronica con una market share del 30,95%: guida questa graduatoria dal 2005
- Sono stati conclusi 3.827.635 contratti (+75,97% rispetto allo stesso periodo del 2014) per un controvalore di 80,68 miliardi di Euro (+50,79%)

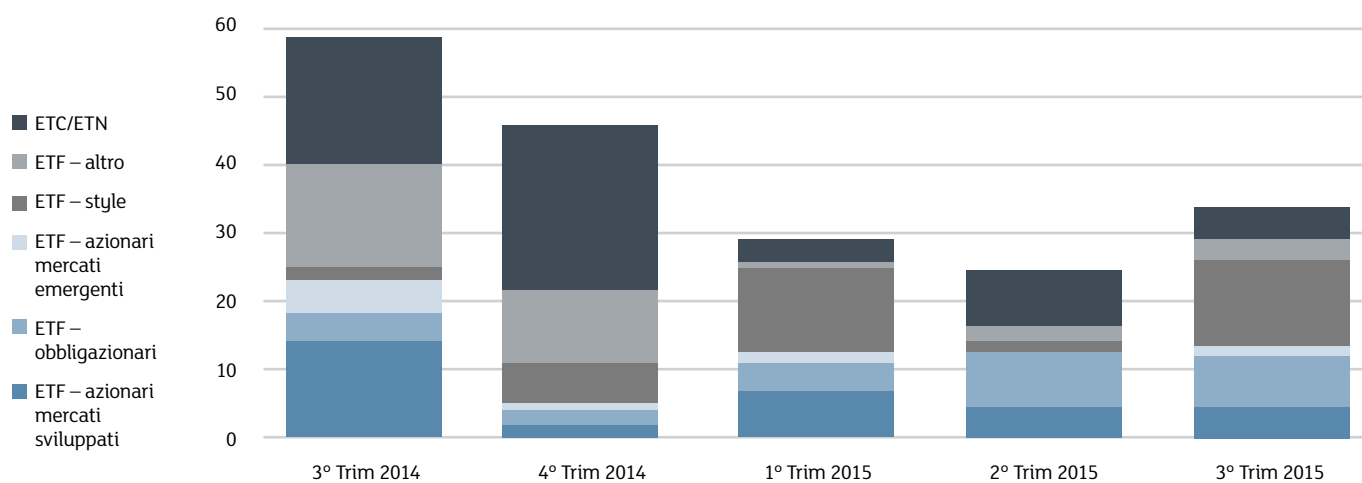
Patrimonio Investito / raccolta netta in Italia

- A fine settembre 2015 l'AUM degli ETP ha toccato quota 43,77 miliardi di Euro con un aumento del 28,08% rispetto a settembre 2014
- Nei primi 9 mesi del 2015 gli ETF hanno registrato flussi netti per 6,74 miliardi di Euro (+23,18% rispetto allo stesso periodo del 2014)

Per la prima volta disponibili sul mercato ETFplus

- 1 ETF su titoli di Stato di Paesi emergenti con copertura dal rischio cambio
- 1 ETF su titoli corporate a tasso variabile denominati in USD
- 1 ETF a gestione attiva su ETF
- 1 ETF su titoli di Stato cinesi
- 12 ETF fattoriali
- 4 ETN a leva long e short su indici di titoli governativi francesi

Nuovi strumenti sul mercato italiano



Nuovi strumenti – 3° Trim 2015

ETF

| | |
|--|----|
| Azionario style (sviluppati) | 13 |
| Azionario emergenti – Africa/Medio Oriente | 1 |
| Azionario Mondo | 1 |
| Liquidità | 1 |
| Obbligazionario corporate | 4 |
| Azionario tematici | 1 |
| Azionario Pacifico | 4 |
| Flessibile | 2 |
| Titoli di Stato – emergenti | 2 |

ETC/ETN

| | |
|---------------------------------|---|
| Strategie su valute Leverage 4x | 2 |
| Bond Leverage Short 5x | 3 |

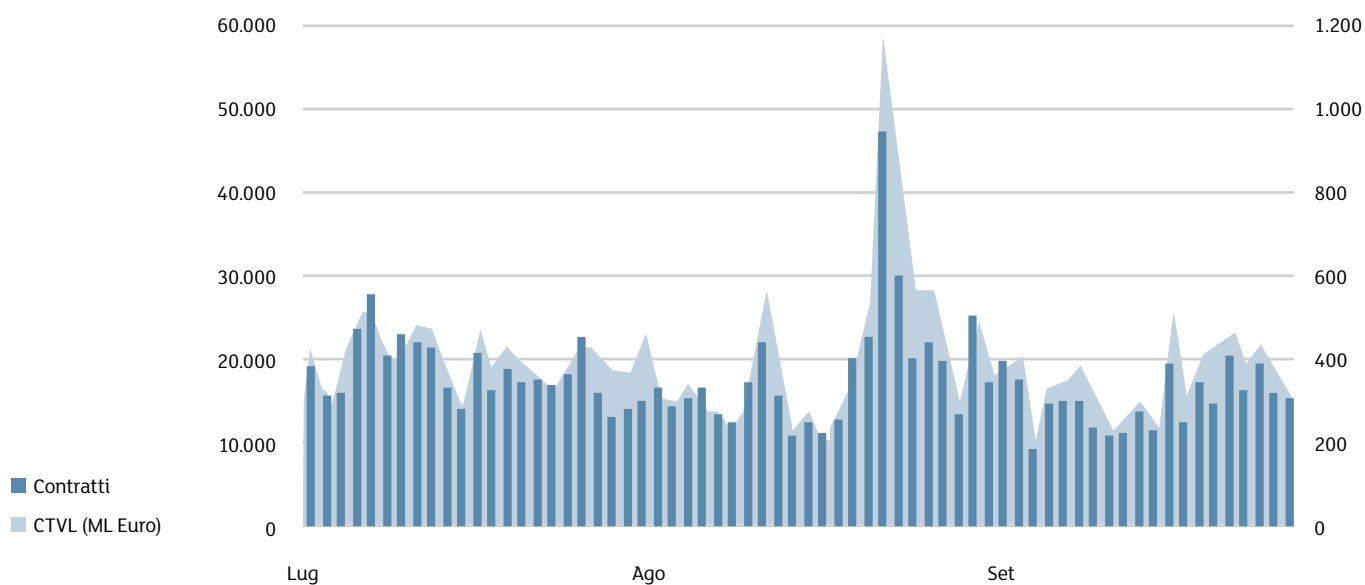
Totale 3° Trim 2015 **34**

Totale 2015 **88**

Totale strumenti quotati al 30.09.2015 **959**

Fonte: Markets Analysis – London Stock Exchange Group.

Andamento degli scambi



| Media giornaliera | 3° Trim 2015 | Var. % 3° Trim 2014 | YtD 2015 | VAR % YtD 2014 |
|-------------------|--------------|---------------------|----------|----------------|
|-------------------|--------------|---------------------|----------|----------------|

ETF

| | | | | |
|------------------------|-------|-------|--------|-------|
| Contratti | 9.499 | 17,0% | 11.460 | 29,8% |
| Controvalore (ML Euro) | 303,1 | 32,3% | 331,0 | 29,9% |

ETC

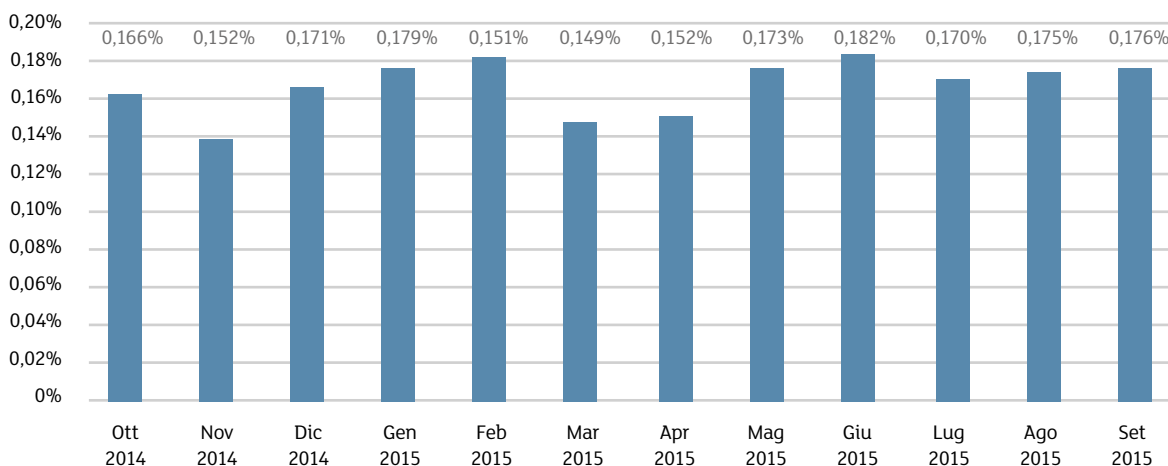
| | | | | |
|------------------------|-------|--------|-------|--------|
| Contratti | 8.390 | 271,5% | 8.578 | 227,4% |
| Controvalore (ML Euro) | 85,8 | 271,7% | 91,1 | 241,3% |

Fonte: Markets Analysis – London Stock Exchange Group.

Liquidità – Spread

| | ETF Azionari mercati sviluppati | ETF Obbligazionari | ETF Azionari mercati emergenti | ETF Style | ETF Altro |
|----------|---------------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------|-----------|
| Ott 2014 | 0,137% | 0,131% | 0,310% | 0,300% | 0,335% |
| Nov 2014 | 0,127% | 0,114% | 0,276% | 0,268% | 0,341% |
| Dic 2014 | 0,139% | 0,137% | 0,316% | 0,302% | 0,367% |
| Gen 2015 | 0,156% | 0,135% | 0,321% | 0,313% | 0,375% |
| Feb 2015 | 0,125% | 0,119% | 0,290% | 0,254% | 0,309% |
| Mar 2015 | 0,122% | 0,117% | 0,285% | 0,260% | 0,317% |
| Apr 2015 | 0,121% | 0,123% | 0,292% | 0,264% | 0,335% |
| Mag 2015 | 0,138% | 0,146% | 0,290% | 0,285% | 0,404% |
| Giu 2015 | 0,133% | 0,175% | 0,318% | 0,285% | 0,391% |
| Lug 2015 | 0,122% | 0,158% | 0,336% | 0,291% | 0,380% |
| Ago 2015 | 0,149% | 0,129% | 0,382% | 0,323% | 0,414% |
| Sep 2015 | 0,146% | 0,137% | 0,393% | 0,330% | 0,397% |

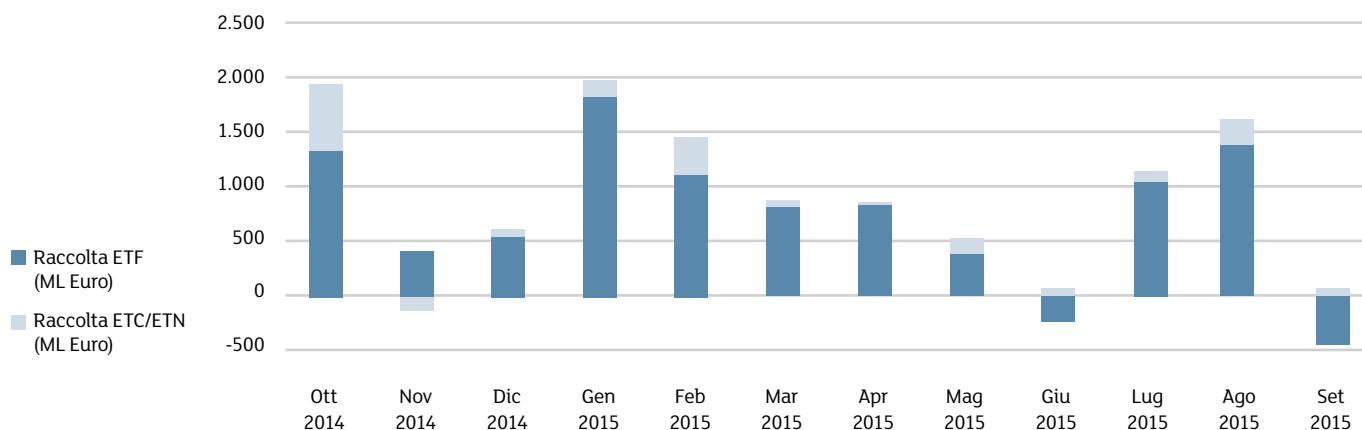
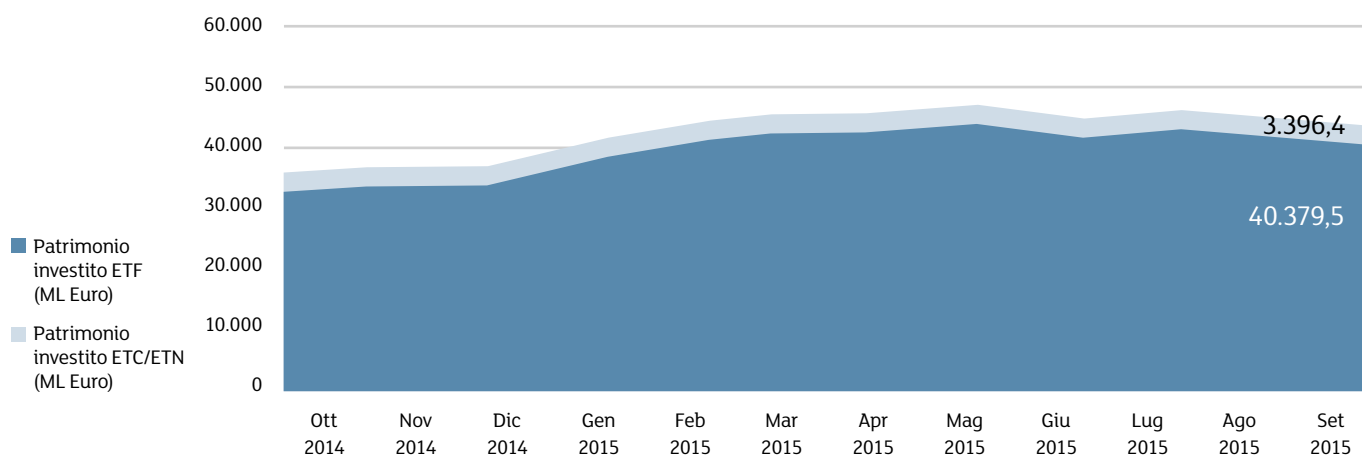
Spread del mercato



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



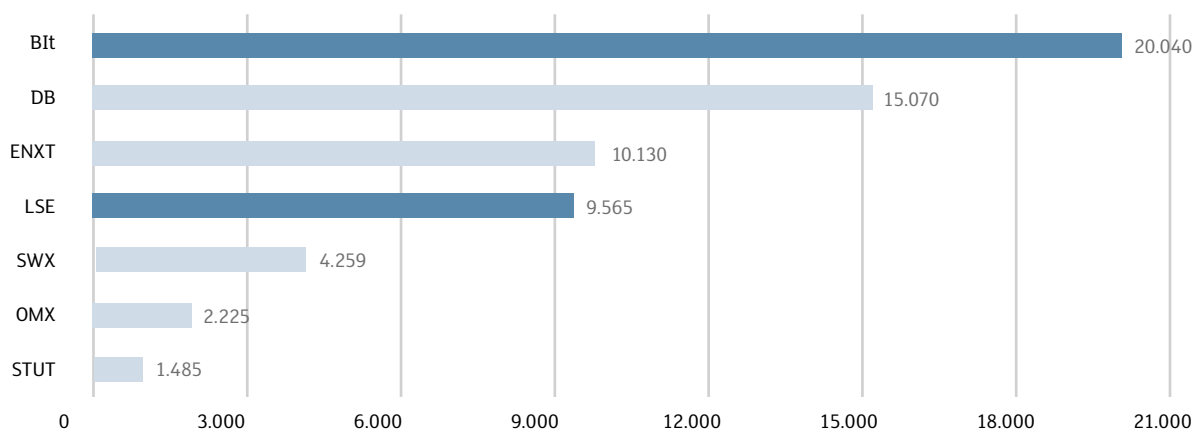
| | Patrimonio investito set 2015 (ML Euro) | Var. % set 2014 |
|---------|--|--------------------|
| ETF | 40.379,5 | 26,2% |
| ETC/ETN | 3.396,4 | 56,7% |
| Totale | 43.775,9 | 28,1% |

| | Raccolta 3° Trim 2015 (ML Euro) | Raccolta 2° Trim 2015 (ML Euro) | Raccolta YtD (ML Euro) |
|---------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------|
| ETF | 1.964,3 | 1.022,2 | 6.736,9 |
| ETC/ETN | 448,9 | 142,3 | 1.113,9 |
| Totale | 2.413,2 | 1.164,5 | 7.850,7 |

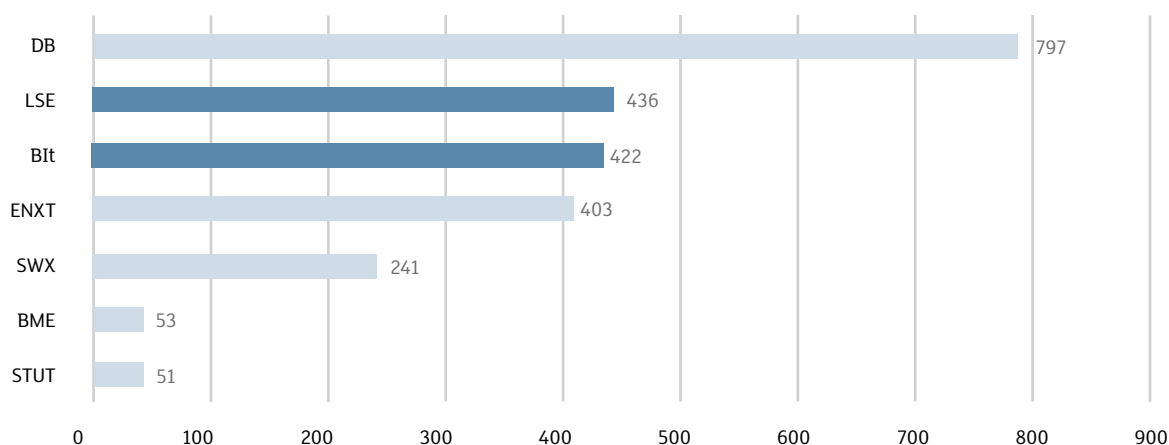
Fonte: Markets Analysis – London Stock Exchange Group.

Confronto Europeo

Media giornaliera contratti, gen – set 2015



Media giornaliera controvalore (ML Euro), lug – set 2015



Nel 2015 Borsa Italiana si è confermata come Borsa Europea leader per contratti conclusi 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 AFRICA/MEDIO ORIENTE | ISHARES III PLC | ISHARES MSCI SOUTH AFRICA UCITS ETF | IE00B52XQP83 | SRSA | MSCI SOUTH AFRICA TRN |
| AZIONARIO MONDO | CONCEPT FUND SOLUTIONS | DB X-TRAC MSCI WLD INDEX UCITS ETF (DR) | IE00B30KDQ92 | XDWD | MSCI TRN WORLD INDEX |
| AZIONARIO PACIFICO | UBS (IRL) ETF PLC | UBS MSCI AUSTRALIA UCITS ETF (AUD) A-ACC | IE00BD4TY451 | AUSAUW | MSCI AUSTRALIA TRN |
| AZIONARIO PACIFICO | UBS ETF | UBS MSCI SINGAPORE UCITS ETF (SGD) A-DIS | LU1169825954 | SGPDE | MSCI SINGAPORE TRN |
| AZIONARIO PACIFICO | AMUNDI | AMUNDI JPX NIKKEI 400 UCITS ETF EUR HED | FR0012688299 | JPHE | JPX-NIKKEI 400 DAILY EUR HEDGED |
| AZIONARIO PACIFICO | UBS ETF | UBS MSCI HONG KONG UCITS ETF (HKD) A-DIS | LU1169827224 | HKDE | MSCI HONG KONG TRN |
| AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI) | UBS (IRL) ETF PLC | UBS FAC MSCI USA PRI VAL UCITS ETF A-DIS | IE00BX7RR706 | UPVLD | MSCI USA PRIME VALUE TRN |
| AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI) | CONCEPT FUND SOLUTIONS | DB EQUITY LOW BETA FACTOR UCITS ETF (DR) | IE00BL25JN58 | XDEB | DB EQUITY LOW BETA FACTOR TRN |
| AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI) | UBS ETF | UBS FAC MSCI EMU PRI VAL UCITS ETF A-DIS | LU1215452928 | EPVLD | MSCI EMU PRIME VALUE TOTAL RETURN NET |
| AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI) | UBS (IRL) ETF PLC | UBS FAC MSCI USA QUALITY UCITS ETF A-DIS | IE00BX7RRJ27 | UQLTD | MSCI USA QUALITY TRN |
| AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI) | UBS (IRL) ETF PLC | UBS FAC MSCIUSA TOT SH YD UCITS ETF ADIS | IE00BX7RR25 | UTSYD | MSCI USA TOTAL SHAREHOLDER YIELD TRN |
| AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI) | UBS (IRL) ETF PLC | UBS FAC MSCI USA LOW VOL UCITS ETF A-DIS | IE00BX7RQY03 | ULOVD | MSCI USA SELECT DYNAMIC 50% RISK WEIGHTED TRN |
| AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI) | UBS ETF | UBS FAC MSCIEMU TOT SH YD UCITS ETF ADIS | LU1215455947 | ETSYD | MSCI EMU TOTAL SHAREHOLDER YIELD TOTAL RETURN NET |
| AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI) | CONCEPT FUND SOLUTIONS | DB EQUITY VALUE FACTOR UCITS ETF (DR) | IE00BL25JM42 | XDEV | DB EQUITY VALUE FACTOR TRN |
| AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI) | UBS ETF | UBS FAC MSCI EMU QUALITY UCITS ETF A-DIS | LU1215451524 | EQLTD | MSCI EMU QUALITY TOTAL RETURN NET |
| AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI) | UBS ETF | UBS FAC MSCI EMU LOW VOL UCITS ETF A-DIS | LU1215454460 | ELOVD | MSCI EMU SELECT DYNAMIC 50% RISK WEIGHTED TRNET |
| AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI) | CONCEPT FUND SOLUTIONS | DB EQUITY QUALITY FACTOR UCITS ETF (DR) | IE00BL25JL35 | XDEQ | DB EQUITY QUALITY FACTOR TRN |
| AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI) | OSSIAM LUX | OSSIAM SH BARCLAYS CAPE US SECTOR VAL TR | LU1079841273 | CAPU | SHILLER BARCLAYS CAPE US SECTOR VALUE TRN |
| AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI) | CONCEPT FUND SOLUTIONS | DB EQUITY MOMENTUM FACTOR UCITS ETF (DR) | IE00BL25JP72 | XDEM | DB EQUITY MOMENTUM FACTOR TRN |
| AZIONARIO TEMATICI | AMUNDI | AMUNDI MSCI WORLD LOW CARBON UCITS ETF | FR0012657963 | LWCR | MSCI WORLD LOW CARBON LEADERS |
| FLESSIBILE | DB-X-TRACKERS | DB X-TRACKERS PORTFOLIO TR UCITS ETF | LU0397221945 | XQUI | |
| FLESSIBILE | CONCEPT FUND SOLUTIONS | DB X-TRACKERS PORTFOLIO INCOME UCITS ETF | IE00B3Y8D011 | XS7W | |
| LIQUIDITÀ | MULTI UNITS LUXEMBOURG | LYXOR FED FUNDS US DOLLAR CASH UCITS ETF | LU1233598447 | FEDF | SOLACTIVE FED FUNDS EFFECTIVE RATE TR |
| OBBLIGAZIONARIO CORPORATE | ISHARES III PLC | ISHARES EUR CORPOR BOND BBB-BB UCITS ETF | IE00BSKRK281 | IEBB | MARKIT IBOXX EUR CORP BBB-BB (5% ISSUER CAP) TRN |
| OBBLIGAZIONARIO CORPORATE | UBS ETF | UBS BARC MSCI US LIQ CORP SUST UCITS ETF | LU1215461085 | CBSUS | BARCLAYS MSCI US LIQUID CORPORATES SUSTAINABLE TR |
| OBBLIGAZIONARIO CORPORATE | AMUNDI | AMUNDI FLOATING RATE USD CORP UCITS ETF | FR0012647451 | USFRN | MARKIT IBOXX USD LIQUID FRN INV GRADE CORPORAT 100 |
| OBBLIGAZIONARIO CORPORATE | ISHARES PLC | ISHARES GLOB HIG YLD CORP BOND UCITS ETF | IE00B74DQ490 | HYLD | MARKIT IBOXX GLOBAL DEV LIQ HIGH YIELD CAPPED TRN |
| TITOLI DI STATO - EMERGENTI | ISHARES VI | ISHARES JPMOR \$ EM BOND EU HED UCITS ETF | IE00B9M6RS56 | EMBE | JP MORGAN EMBI GLOBAL CORE INDEX EUR HEDGED TRN |
| TITOLI DI STATO - EMERGENTI | DB-X-TRACKERS II | DB II CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF | LU1094612022 | CGB | CSI GILT-EDGED MEDIUM TERM TREASURY NOTE INDEX |

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

| AREA | EMITTENTE | STRUMENTO | ISIN | TRADING CODE | SOTTOSTANTE |
|--------------------------------------|------------------|--|--------------|--------------|---|
| BOND LEVERAGE SHORT 5X | BOOST ISSUER PLC | BOOST BTP 10Y 5X SHORT DAILY ETP | IE00BYNXNS22 | 5BTS | BNP PARIBAS LONG TERM BTP FUTURE |
| BOND LEVERAGE SHORT 5X | BOOST ISSUER PLC | BOOST BUND 10Y 5X SHORT DAILY ETP | IE00BYNXPH56 | 5BUS | BNP PARIBAS BUND FUTURE |
| BOND LEVERAGE SHORT 5X | BOOST ISSUER PLC | BOOST US TREASURIES 10Y 5X SHT DAILY ETP | IE00BYNXPJ70 | 5TYS | BNP PARIBAS US TREASURY NOTE 10Y FUTURE |
| STRATEGIES ON CURRENCIES LEVERAGE 4X | BOOST ISSUER PLC | BOOST LONG USD SHORT EUR 4X DAILY ETP | IE00BYNXPK85 | 4USE | BNP PARIBAS USD EUR FX SPOT |
| STRATEGIES ON CURRENCIES LEVERAGE 4X | BOOST ISSUER PLC | BOOST SHORT USD LONG EUR 4X DAILY ETP | IE00BYNXPM00 | 4EUS | BNP PARIBAS USD EUR FX SPOT |

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 2015 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