

Osservatorio ETF

Primo trimestre 2015
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

Novità del mercato ETFplus

- ETFplus ha dato il benvenuto ai primi OICR aperti: New Millennium Sicav ha quotato 12 OICR aperti, mentre AcomeA SGR ha lanciato sul mercato 14 fondi di diritto italiano

Andamento degli scambi (primo trimestre 2015)

- Borsa Italiana si è confermata come Borsa europea leader per contratti conclusi su piattaforma elettronica con una market share del 31,63%: guida questa graduatoria dal 2005
- Sono stati conclusi 1.376.277 contratti (+66,82% rispetto allo stesso periodo del 2014) per un controvalore di 27,4 miliardi di Euro (+38,40%)

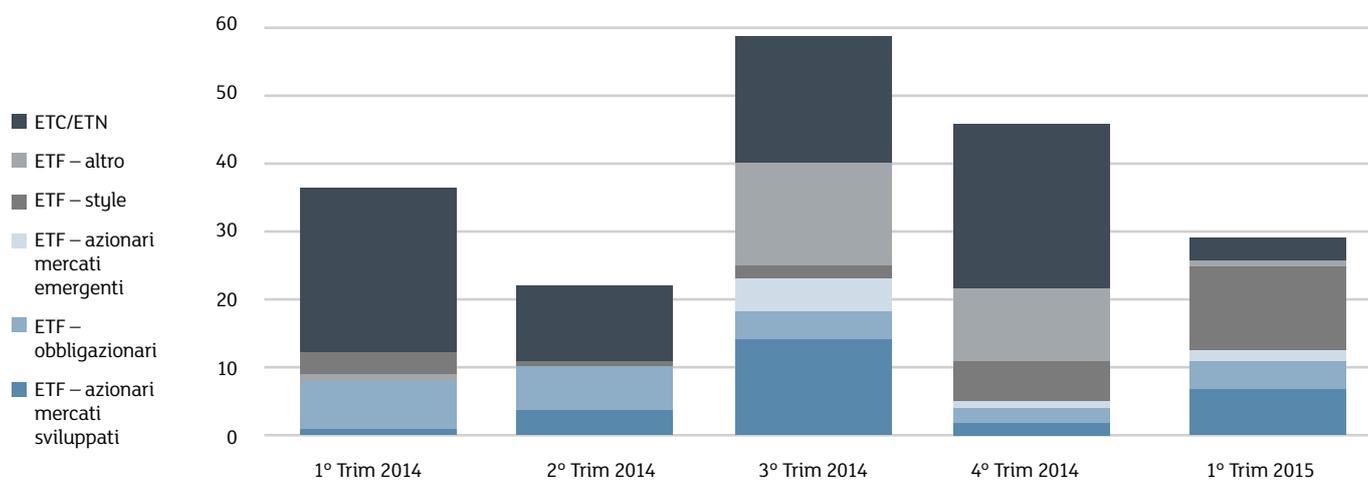
Patrimonio Investito / raccolta netta in Italia

- A fine marzo 2015 l'AUM degli ETF ha raggiunto un nuovo record storico attestandosi a quota 41,89 miliardi di Euro con un aumento del 55,29% rispetto a marzo 2014
- Nei primi 3 mesi del 2015 gli ETF hanno registrato flussi netti per 3,75 miliardi di Euro (+107% rispetto allo stesso periodo del 2014)

Per la prima volta disponibili sul mercato ETFplus

- 2 ETF su indici di obbligazioni corporate a tasso variabile
- 2 ETF mid cap equal weighted
- 1 ETF sull'indice JPX-NIKKEI 400
- 1 ETF a gestione attiva con copertura dal rischio cambio EUR/USD
- 1 ETC a leva 2 short sul petrolio WTI

Nuovi strumenti sul mercato italiano



Nuovi strumenti – 1° Trim 2015

ETF

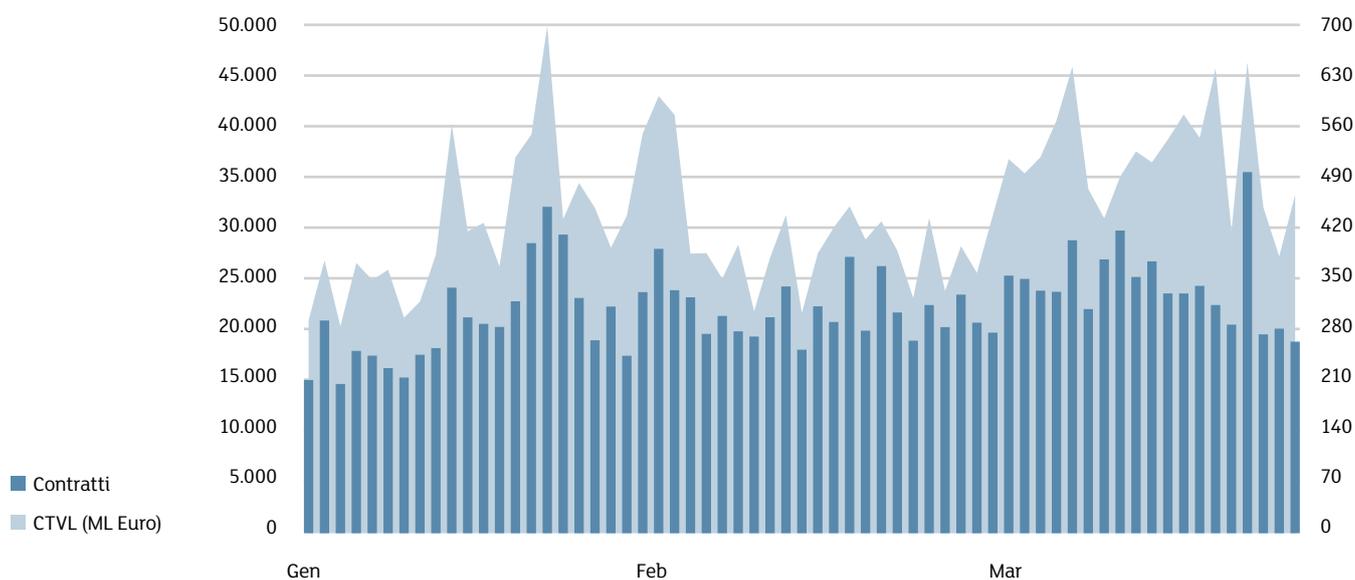
Azionario style (sviluppati)	11
Azionario mondo	1
Azionario Europa – area	2
Azionario emergenti – mondo	2
Obbligazionario corporate	4
Azionario Pacifico	1
Azionario Nord America	3
Flessibile	1
Azionario style (emergenti)	1

ETC/ETN

Bond Leverage 3X	3
Totale 1° Trim 2015	29
Totale strumenti quotati al 31.03.2015	927

Fonte: Markets Analysis – London Stock Exchange Group.

Andamento degli scambi



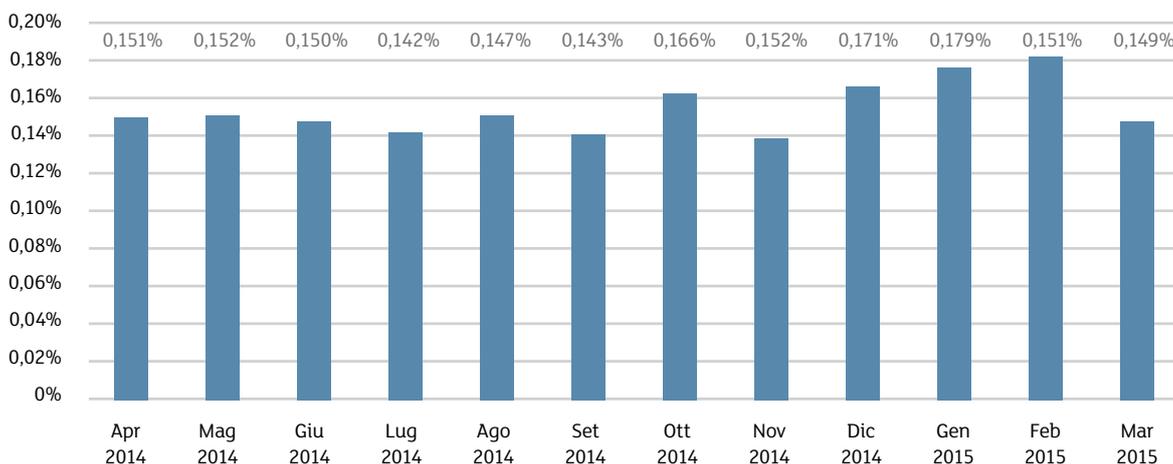
Media giornaliera	1° Trim 2015	Var. % 1° Trim 2014
ETF		
Contratti	13.155	32,7%
Controvalore (ML Euro)	349,0	24,1%
ETC		
Contratti	8.694	173,0%
Controvalore (ML Euro)	86,6	158,7%

Fonte: Markets Analysis – London Stock Exchange Group.

Liquidità – Spread

	ETF Azionari mercati sviluppati	ETF Obbligazionari	ETF Azionari mercati emergenti	ETF Style	ETF Altro
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%
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%

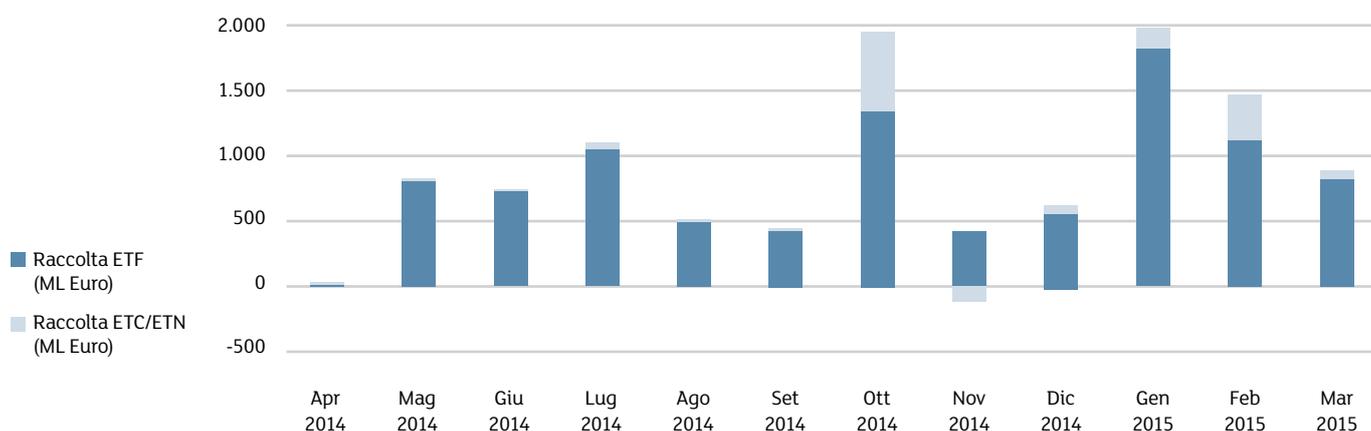
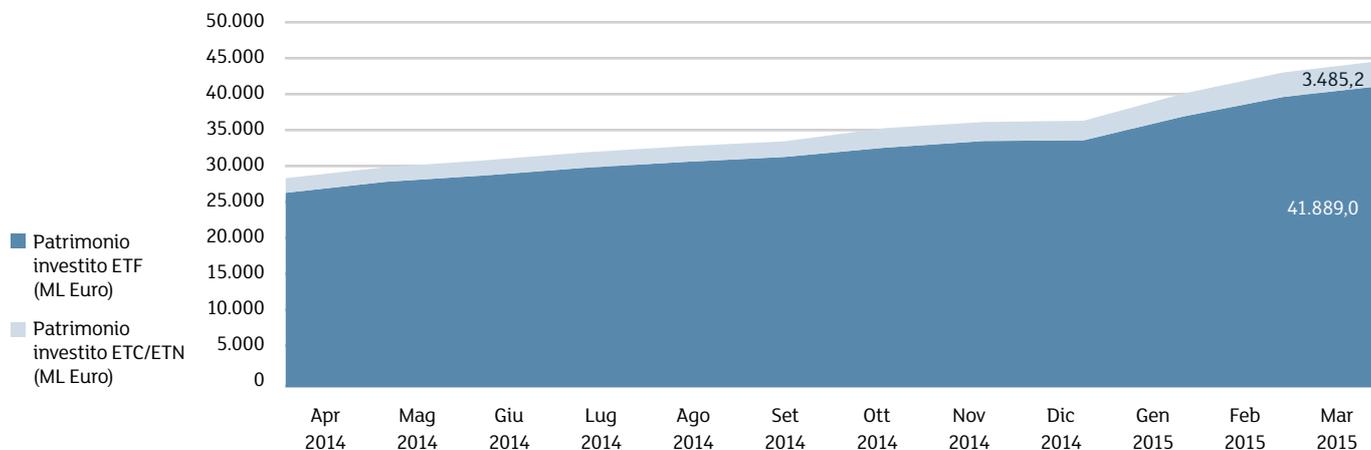
Spread del mercato



Fonte: Markets Analysis – London Stock Exchange Group.

SPREAD: è il costo implicito che sosterebbe 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



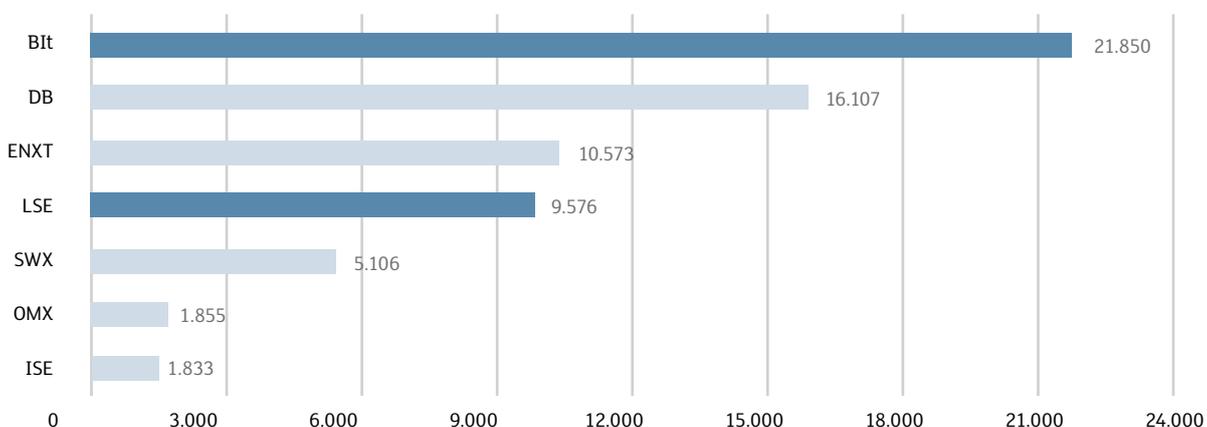
	Patrimonio investito mar 2015 (ML Euro)	Var. % mar 2014
ETF	41.889,0	55,3%
ETC/ETN	3.485,2	73,1%
Totale	45.374,2	56,5%

	Raccolta 1° Trim 2015 (ML Euro)	Raccolta 4° Trim 2014 (ML Euro)	Raccolta YtD (ML Euro)
ETF	3.750,4	2.264,2	3.750,4
ETC/ETN	522,6	555,9	522,6
Totale	4.273,0	2.820,1	4.273,0

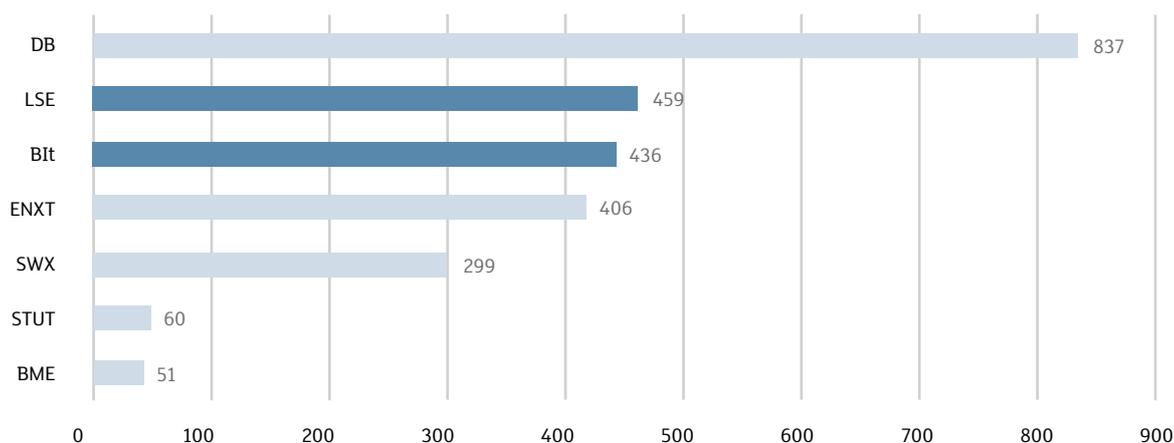
Fonte: Markets Analysis – London Stock Exchange Group.

Confronto Europeo

Media giornaliera contratti, gen – mar 2015



Media giornaliera controvalore (ML Euro), gen – mar 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	ISSUER	INSTRUMENT	ISIN	TRADING CODE	UNDERLYING
AZIONARIO EMERGENTI - MONDO	WISDOMTREE ISSUER	WISDOMTREE EMERGING EQUITY INC UCITS ETF	IE00BQQ3Q067	DEM	WISDOMTREE EMERGING MARKETS EQUITY INCOME INDEX
AZIONARIO EMERGENTI - MONDO	ISHARES VI	ISHARES MSCI EMER MKTS MIN VOL UCITS ETF	IE00B8KGV557	EMV	MSCI EMERGING MARKETS MINIMUM VOLATILITY TRN
AZIONARIO EUROPA - AREA	ISHARES VI	ISHARES MSCI EUROPE MIN VOLAT UCITS ETF	IE00B86MWN23	MVEU	MSCI EUROPE MINIMUM VOLATILITY TRN
AZIONARIO EUROPA - AREA	WISDOMTREE ISSUER	WISDOMTREE EUROP EQUITY INCOME UCITS ETF	IE00BQZJBX31	EI	WISDOMTREE EUROPE EQUITY INCOME INDEX
AZIONARIO MONDO	ISHARES VI	ISHARES MSCI WORLD MIN VOLAT UCITS ETF	IE00B8FHGS14	MVOL	MSCI WORLD MINIMUM VOLATILITY TRN
AZIONARIO NORD AMERICA	WISDOMTREE ISSUER	WISDOMTREE US EQUITY INCOME UCITS ETF	IE00BQZJBQ63	DHS	WISDOMTREE US EQUITY INCOME INDEX
AZIONARIO NORD AMERICA	UBS ETF	UBS MSCI CANADA UCITS ETF HEDG EUR A-ACC	LU1130155606	CAHEUA	MSCI CANADA 100% HEDGED TO EUR TRN
AZIONARIO NORD AMERICA	ISHARES VI	ISHARES S&P 500 MIN VOLAT UCITS ETF	IE00B6SPMN59	MVUS	S&P 500 MINIMUM VOLATILITY TRN
AZIONARIO PACIFICO	AMUNDI	AMUNDI JPX-NIKKEI 400 UCITS ETF - EUR	FR0012205631	JPNK	JPX-NIKKEI 400
AZIONARIO STYLE (EMERGENTI)	WISDOMTREE ISSUER	WISDOMTREE EMERG SMALLCAP DIV UCITS ETF	IE00BQZJBM26	DGSE	WISDOMTREE EMERGING MARKETS SMALLCAP DIVIDEND
AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI)	ISHARES IV	ISHARES MSCI EUR VALUE FACTOR UCITS ETF	IE00BQNIK901	IEVL	MSCI EUROPE ENHANCED VALUE INDEX
AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI)	OSSIAM LUX	OSSIAM SH BAR CAPE EU SECT VAL UCITS ETF	LU1079842321	CAPE	SHILLER BARCLAYS CAPE EUROPE SECTOR VALUE TRN
AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI)	ISHARES IV	ISHARES MSCI WORLD MOMENT FACT UCITS ETF	IE00BP3QZ825	IWMO	MSCI WORLD MOMENTUM INDEX
AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI)	WISDOMTREE ISSUER	WISDOMTREE US SMALLCAP DIVID UCITS ETF	IE00BQZJBT94	DESE	WISDOMTREE US SMALLCAP DIVIDEND INDEX
AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI)	ISHARES IV	ISHARES MSCI WORLD VALUE FACT UCITS ETF	IE00BP3QZB59	IWVL	MSCI WORLD ENHANCED VALUE INDEX
AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI)	ISHARES IV	ISHARES MSCI EUR SIZE FACTOR UCITS ETF	IE00BQNIKC32	IESZ	MSCI EUROPE MID-CAP EQUAL WEIGHTED INDEX
AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI)	ISHARES IV	ISHARES MSCI WORLD QUALIT FACT UCITS ETF	IE00BP3QZ601	IWQU	MSCI WORLD SECTOR NEUTRAL QUALITY INDEX
AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI)	ISHARES IV	ISHARES MSCI EUR MOMENTUM FACT UCITS ETF	IE00BQNIK786	IEMO	MSCI EUROPE MOMENTUM INDEX
AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI)	WISDOMTREE ISSUER	WISDOMTREE EUROP SMALLCAP DIV UCITS ETF	IE00BQZJC527	DFE	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND INDEX
AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI)	ISHARES IV	ISHARES MSCI EUR QUALITY FACT UCITS ETF	IE00BQNIK562	IEQU	MSCI EUROPE SECTOR NEUTRAL QUALITY INDEX
AZIONARIO STYLE (SVILUPPATI)	ISHARES IV	ISHARES MSCI WORLD SIZE FACTOR UCITS ETF	IE00BP3QZD73	IWSZ	MSCI WORLD MID-CAP EQUALLY WEIGHTED INDEX
FLESSIBILE	UBS ETFS PLC	UBS MAP BALANCED 7 UCITS ETF EUR HEDGED	IE00BTFR5140	M7EUAS	
OBBLIGAZIONARIO CORPORATE	UBS ETF	UBS BARCL US LIQ CORPOR UCITS ETF A-DIS	LU1048316647	CBUS	BARCLAYS US LIQUID CORPORATES TR
OBBLIGAZIONARIO CORPORATE	AMUNDI	AMUNDI FLOAT RATE EUR CORP 1-3 UCITS ETF	FR0012005734	AFRN	MARKIT IBOX EUR FRN IG 1-3 TRN
OBBLIGAZIONARIO CORPORATE	MULTI UNITS FRANCE	LYXOR UCITS ETF BARC FLOAT RATE EUR 0-7Y	FR0012386696	FLOT	BARCLAYS EURO CORPORATE FRN 0-7Y ENHANCED DUR TR
OBBLIGAZIONARIO CORPORATE	UBS ETF	UBS BAR US LIQ COR 1-5 Y UCITS ETF A-DIS	LU1048314949	CBUS5	BARCLAYS US LIQUID CORPORATES 1-5 YEAR TR

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

AREA	ISSUER	INSTRUMENT	ISIN	TRADING CODE	UNDERLYING
BOND LEVERAGE 3X	BOOST ISSUER PLC	BOOST BTP 10Y 3X LEVERAGE DAILY	IE00BKT09149	3BTL	BNP PARIBAS LONG TERM BTP FUTURE
BOND LEVERAGE 3X	BOOST ISSUER PLC	BOOST BUND 10Y 3X LEVERAGE DAILY	IE00BKT09255	3BUL	BNP PARIBAS BUND FUTURE
BOND LEVERAGE 3X	BOOST ISSUER PLC	BOOST US TREASURIES 10Y 3X LEVER DAILY	IE00BKT09032	3TYL	BNP PARIBAS US TREASURY NOTE 10Y FUTURE

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.

© Aprile 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