

L'indice FTSE AIM Italia

Luca Filippa – FTSE, Managing Director Southern Europe

Osservatorio IR TOP su AIM Italia Survey AIM su investitori e aziende

Milano, Grand Hotel et de Milan, 27 luglio 2016

Contenuti

1. Introduzione

2. Gli indici FTSE per il mercato italiano

3. Le particolarità del FTSE AIM Italia

4. I servizi informativi di FTSE per i media

1. Introduzione

FTSE Russell oggi

- Presenza globale organizzata su tre *hubs* principali (Londra, New York, Hong Kong) e altre quattordici sedi (San Francisco, Seattle, Chicago, Boston, Toronto, Città del Messico, Rio de Janeiro, Parigi, Milano, Dubai, Shanghai, Pechino, Tokio, Sydney).
- La maggior parte dei più grandi investitori istituzionali e dei loro *advisors* ha scelto FTSE:
 - **Buy Side:** 83 dei primi 100 *fund managers*
 - **Sell Side:** 10 delle prime 10 *investment banks*
 - **Emittenti ETFs :** 9 dei primi 10 emittenti globali di ETF
 - **Borse:** la classificazione settoriale ICB è adottata da Borse che rappresentano due terzi della capitalizzazione mondiale
- Gli indici FTSE Russell sono usati nel mondo per *benchmarking* di portafogli gestiti, misurazione delle *performances*, analisi degli investimenti, gestione di portafogli e come sottostanti di gestioni passive e *securitised derivatives*.
- Importanti Borse hanno scelto FTSE Russell come gestore dei propri indici principali (in UK, Italia, SudAfrica, Singapore, Malesia e Taiwan).
- FTSE Russell calcola oltre 120.000 indici al giorno, per strumenti finanziari quotati in 50 Paesi, che rappresentano più del 98% della capitalizzazione mondiale.
- FTSE Russell offre soluzioni globali agli investitori di ogni mercato, calcolando un *range* di indici su strumenti azionari, obbligazioni, merci, valute e immobili, tanto in versione standard quanto personalizzate. Ha inoltre sviluppato numerose modalità di ponderazione alternativa al tradizionale approccio *market cap weighted*.

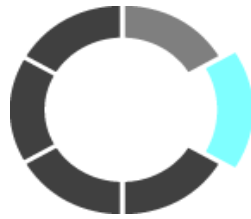
Le caratteristiche distintive di FTSE Russell

I valori e i principi che caratterizzano l'attività di FTSE Russell assicurano la rispondenza alle esigenze degli investitori



Autorevolezza

FTSE Russell gestisce indici dal 1984 ed è posizionata in tutte le aree in cui presta servizi



Innovazione

Consolidata tradizione di essere sulla frontiera dell'innovazione



Rappresentatività

FTSE Russell calcola indici su ogni *asset class*. Ovunque si investa c'è un indice FTSE Russell



Reattività

Ascoltiamo le esigenze dei nostri clienti, per rispondere con soluzioni innovative



Collaborazione

Clienti, Borse, associazioni e accademici collaborano con FTSE Russell per la creazione di indici e servizi

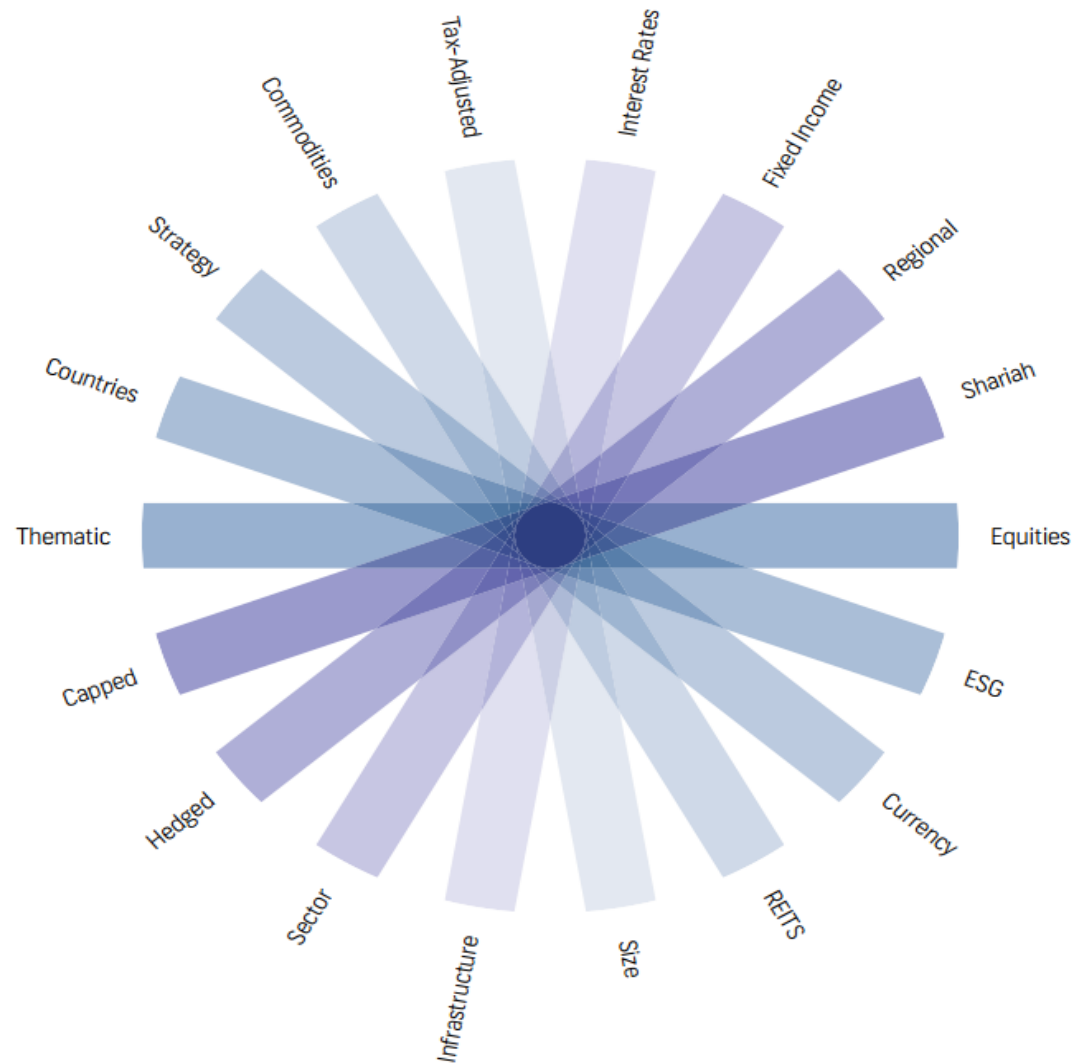


Governance

Una struttura di comitati formati da componenti autorevoli e indipendenti sovrintende alla struttura di indici e assicura che essi siano costruiti per soddisfare le esigenze del mercato *market needs*.

Un'offerta completa di servizi di *benchmarking*

Un set completo di indici che copre tutte le *asset classes* con un ampio *range* di formule, modalità di ponderazione e criteri di selezione.



2. Gli indici FTSE Russell per il mercato **italiano**

Gli indici italiani di FTSE Russell

- La FTSE Italia Index Series, lanciata nel giugno 2009, ha razionalizzato la precedente struttura di indici costruiti nel corso del tempo per il mercato italiano, realizzando un *package* standardizzato di indici improntato alle *best practice* internazionale:
 - riferimento alle azioni ordinarie
 - impiego del flottante
 - classificazione dimensionale: *large – mid – small*
 - applicazione della classificazione settoriale ICB
- Per tener conto delle specificità del mercato italiano, sono stati mantenuti alcuni indici (FTSE Italia Mib Storico, FTSE Italia Star).
- Nel luglio 2013 è stato lanciato l'indice FTSE AIM Italia.

Gli indici italiani di FTSE Russell /2

Dati a fine dicembre 2015

	NUMERO AZIONI		FF ADJ MKT CAP	
	#	% TOT*	€bn	% TOT*
FTSE MIB Prime 40 azioni ordinarie per dimensione e liquidità	40	12.9%	295.4	86.2%
FTSE Italia Mid Cap 60 azioni ordinarie successive per dimensione	60	19.4%	40.7	11.9%
FTSE Italia Small Cap tutte le rimanenti azioni ordinarie	130	41.9%	5.7	1.7%
FTSE Italia All-Share tutte le azioni ordinarie	230	74.2%	341.8	99.7%
FTSE Italia Mib Storico tutte le azioni ordinarie (prezzo uff.)	230	74.2%	..	..
FTSE Italia Star tutte le azioni del segmento Star	73	23.5%	15.6	4.5%
FTSE AIM Italia tutte le azioni del mercato AIM Italia	72	23.2%	0.9	0.3%

Gli indici italiani di FTSE Russell /3

Dati aggiornati al 22 luglio 2016

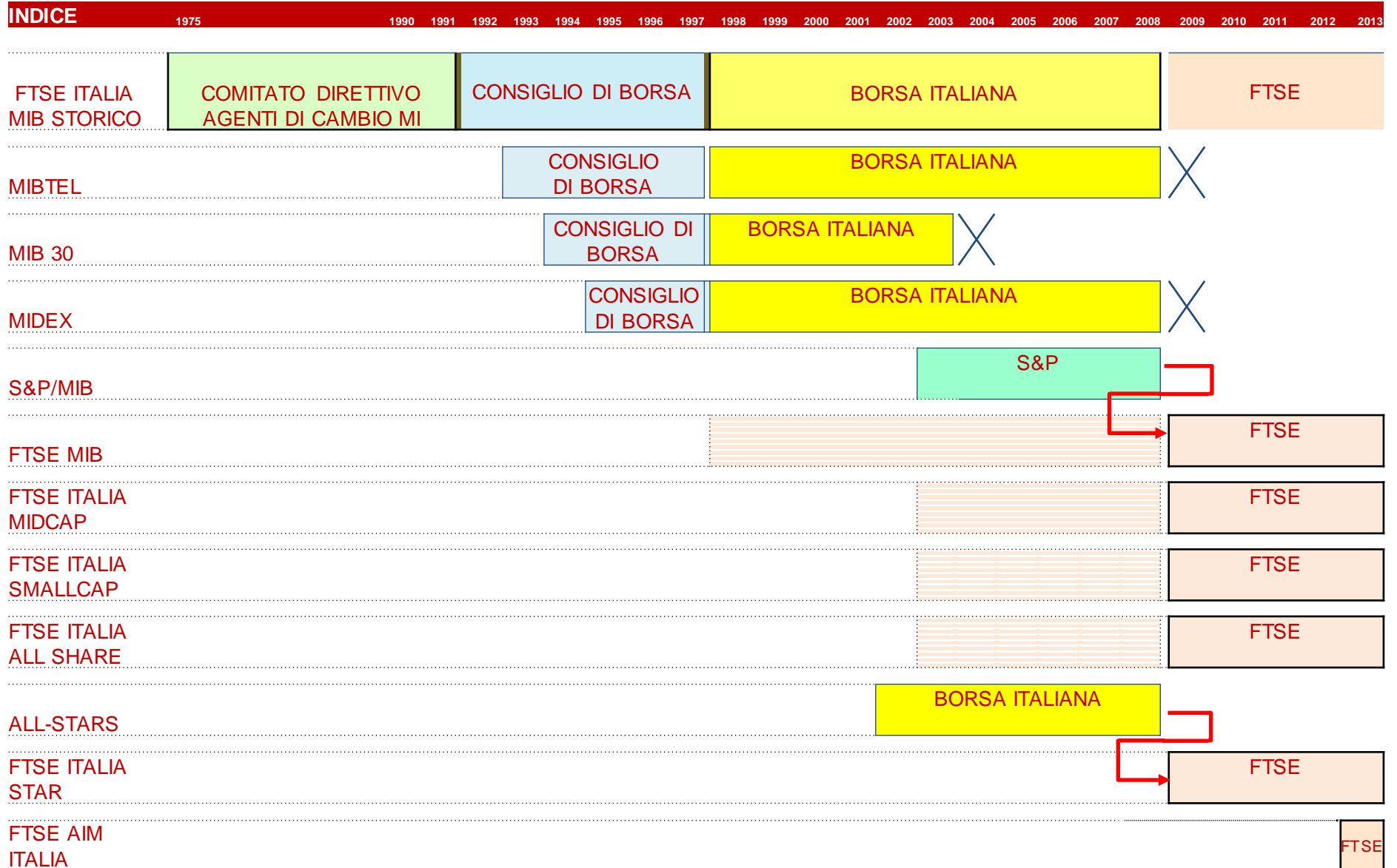
INDICI (price)	BASKET	PERFORMANCE						VOLATILITA'					
		2011	2012	2013	2014	2015	2016 YTD	2011	2012	2013	2014	2015	2016 YTD
FTSE ITALIA MIB STORICO	<i>Tutte le azioni ordinarie Un dato al giorno (p uff)</i>	-24.0%	10.2%	18.8%	-0.4%	16.9%	-18.6%	25.4%	19.5%	15.3%	16.0%	18.6%	27.0%
FTSE ITALIA ALL SHARE	<i>Tutte le azioni ordinarie</i>	-24.3%	8.4%	17.6%	-0.3%	15.4%	-20.8%	31.2%	26.3%	20.0%	21.7%	24.4%	35.1%
FTSE MIB	<i>Le 40 azioni ord più liquide e capitalizzate</i>	-25.5%	7.8%	16.6%	0.2%	12.7%	-21.7%	33.5%	28.2%	21.2%	22.8%	25.5%	37.3%
FTSE ITALIA MID CAP	<i>Le 60 azioni ord dopo quelle del FTSE MIB</i>	-26.5%	-0.4%	48.6%	-3.9%	38.2%	-14.2%	25.2%	25.8%	14.2%	15.9%	17.9%	24.5%
FTSE ITALIA SMALL CAP	<i>Le restanti azioni ordinarie</i>	-34.4%	-7.1%	22.2%	-1.3%	19.5%	-14.1%	18.2%	14.8%	12.0%	16.3%	16.4%	23.4%
FTSE ITALIA STAR	<i>Tutte le azioni del segmento Star</i>	-19.1%	16.6%	55.7%	9.6%	39.8%	-6.6%	19.7%	13.9%	11.0%	16.3%	17.4%	23.0%
FTSE AIM ITALIA	<i>Tutte le azioni negoziate su AIM Italia</i>	..	..	14.6%	-10.7%	-10.4%	-18.6%	..	..	10.2%	9.0%	8.2%	10.4%

Fonte: FTSE Group

La storia degli indici italiani

INDICE	CARATTERISTICHE
FTSE ITALIA MIB STORICO (in precedenza MIB STORICO)	Tutte le azioni ord. (prima tutte), MKT CAP WEIGHTED, un dato al giorno, basato su prezzo ufficiale
MIBTEL	TUTTE LE AZIONI, MKT CAP WEIGHTED, calcolato in continua
MIB 30	30 AZIONI (solo ord), MKT CAP WEIGHTED, calcolato in continua
MIDEX	Numero variabile di azioni (solo ord), MKT CAP WEIGHTED, calcolato in continua
S&P/MIB	40 AZIONI (solo ord), FREE FLOAT WEIGHTED, calcolato in continua
FTSE MIB	
FTSE ITALIA MIDCAP	60 AZIONI (solo ord), FREE FLOAT WEIGHTED, calcolato in continua
FTSE ITALIA SMALLCAP	numero variabile di azioni (solo ord), FREE FLOAT WEIGHTED, calcolato in continua
FTSE ITALIA ALL SHARE	Tutte le azioni ordinarie, FREE FLOAT WEIGHTED, calcolato in continua
ALL-STARS	Tutte le azioni del segmento STAR, MKT CAP WEIGHTED, calcolato in continua
FTSE ITALIA STAR	Tutte le azioni del segmento STAR, FREE FLOAT WEIGHTED, calcolato in continua
FTSE AIM ITALIA	Tutte le azioni del mercato AIM Italia, FREE FLOAT WEIGHTED, calcolato in continua

La storia degli indici italiani /2



3. La particolarità del FTSE AIM Italia

Le particolarità del FTSE AIM Italia

- E' costituito da tutte le azioni negoziate su AIM Italia
- La ponderazione delle singole azioni è basata sulla capitalizzazione del flottante (fino al 19 dicembre 2014, capitalizzazione totale) e viene aggiornata su base trimestrale.
- Il flottante è calcolato secondo la metodologia FTSE
- Base aperta: ogni nuova azione entra nel paniere il giorno successivo all'avvio delle negoziazioni
- Le *corporate actions* sono gestite con la metodologia standard FTSE (GEIS)
- Il numero azioni per ogni costituente è calcolato sulla base dei dati del listino ufficiale, al netto delle azioni proprie, ed è aggiornato su base trimestrale (con la possibilità di aggiornamenti infra-quarter per variazioni maggiori del 10%)
- Base 28.12.2012 = 10.000
- Calcolato in *real time* dal luglio 2013.
- La serie storica di dati giornalieri è stata ricostruita a partire da fine 2012.
- La struttura attuale appare adeguatamente diversificata: Q3: 21.5%; Q5: 30.7%, Q10: 50.9%. Una sola azione supera il 10%, due sole il 5%.

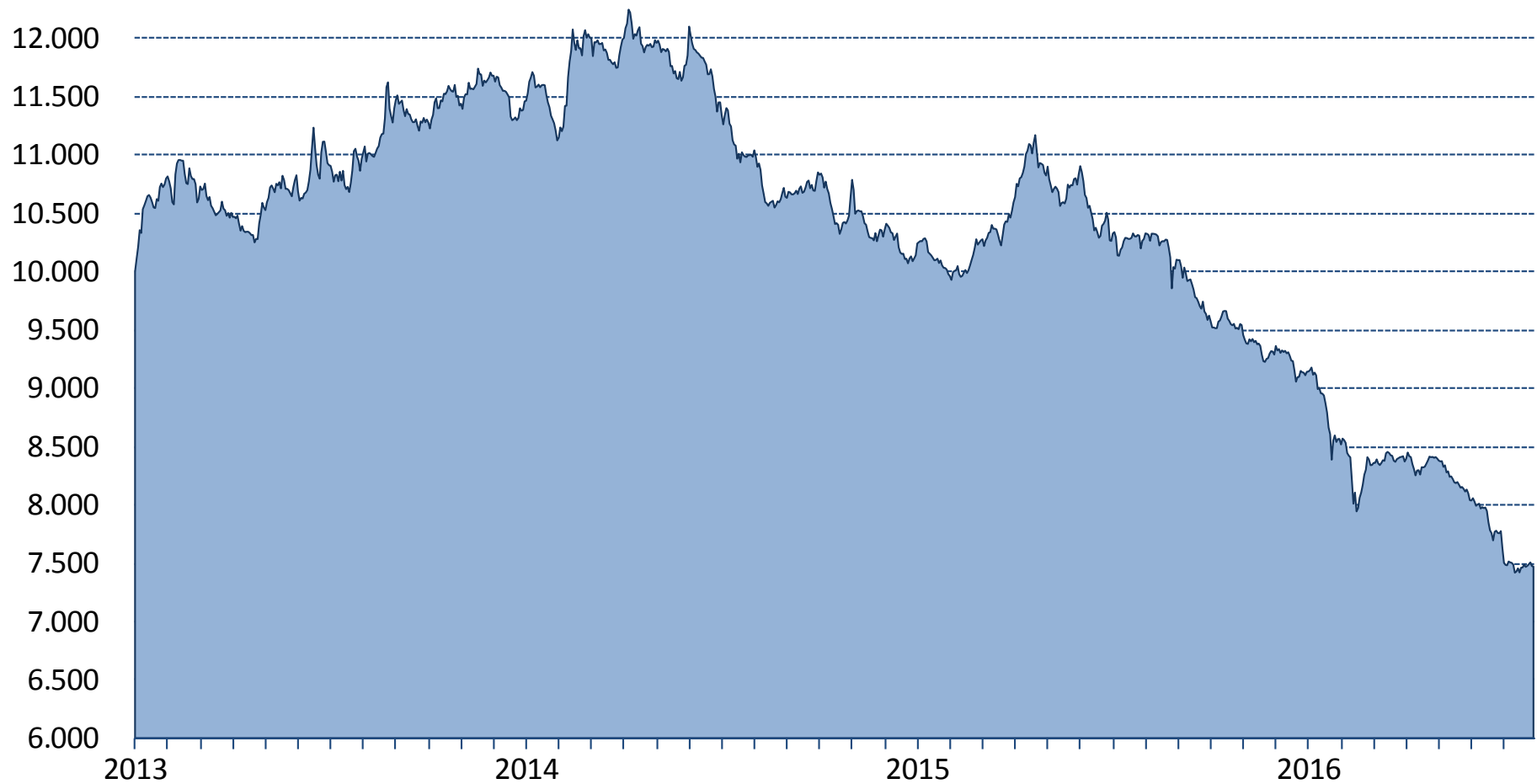
Composizione settoriale dell'indice FTSE AIM Italia

ICB Industry Breakdown FTSE AIM Italia Index

ICB Code	ICB Industry	No. of Cons	Net MCap (EURm)	Wgt %	Peso in FTSE Italia All-Share	
0001	Oil & Gas	5	17	2.22	14.53	▼▼
1000	Basic Materials	1	33	4.38	2.24	≡
2000	Industrials	9	119	15.79	13.27	≡
3000	Consumer Goods	9	104	13.82	11.15	≡
4000	Health Care	2	30	4.04	1.79	▲
5000	Consumer Services	18	79	10.41	2.62	▲▲
6000	Telecommunications	1	5	0.64	2.67	≡
7000	Utilities	5	37	4.96	20.10	▼▼
8000	Financials	16	264	34.93	29.75	▲
9000	Technology	9	67	8.81	1.88	▲▲
Totals		75	755	100.00	100.00	

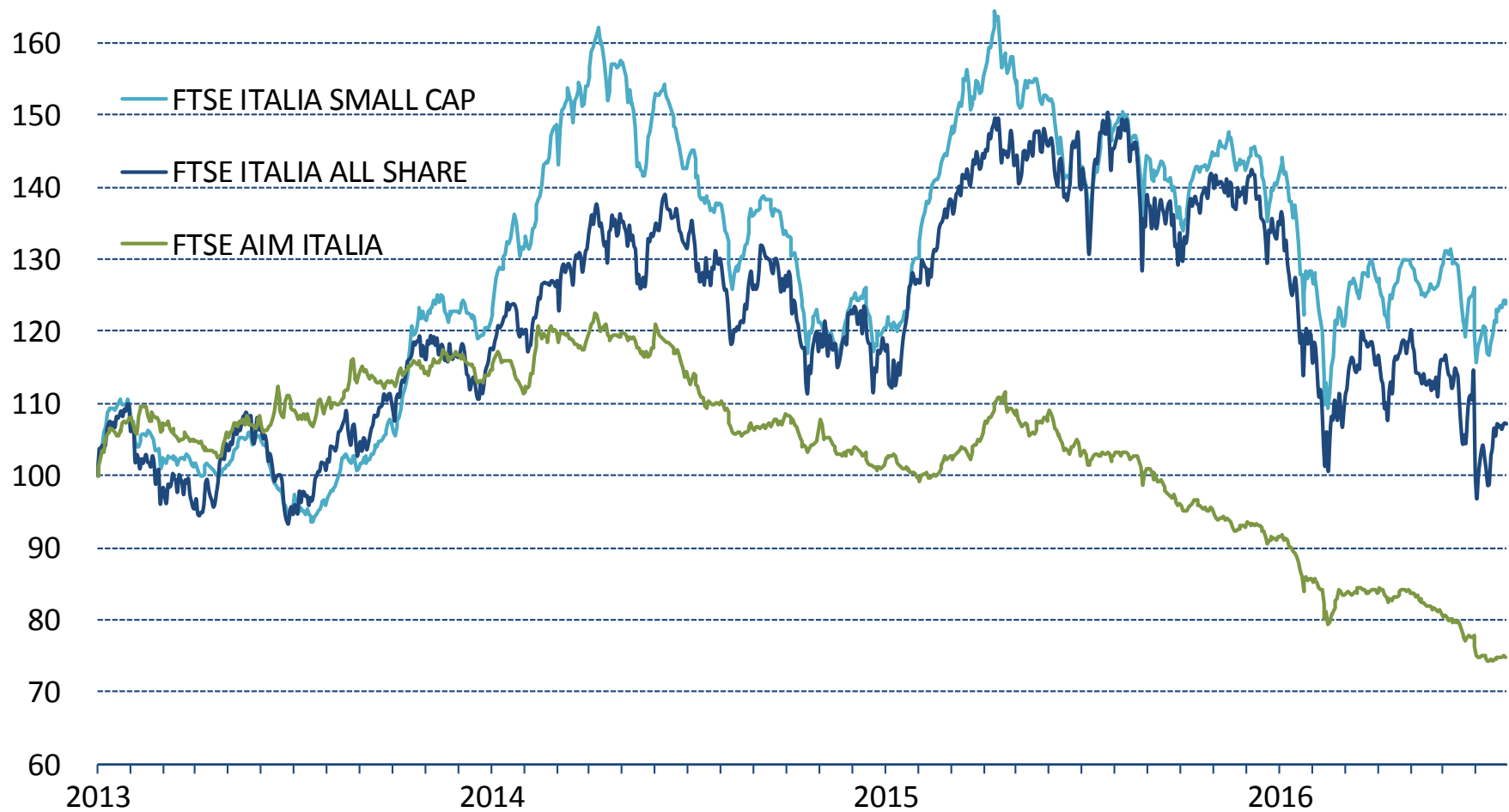
Fonte: FTSE Group, dati aggiornati al 30 giugno 2016

Evoluzione dell'indice FTSE AIM Italia



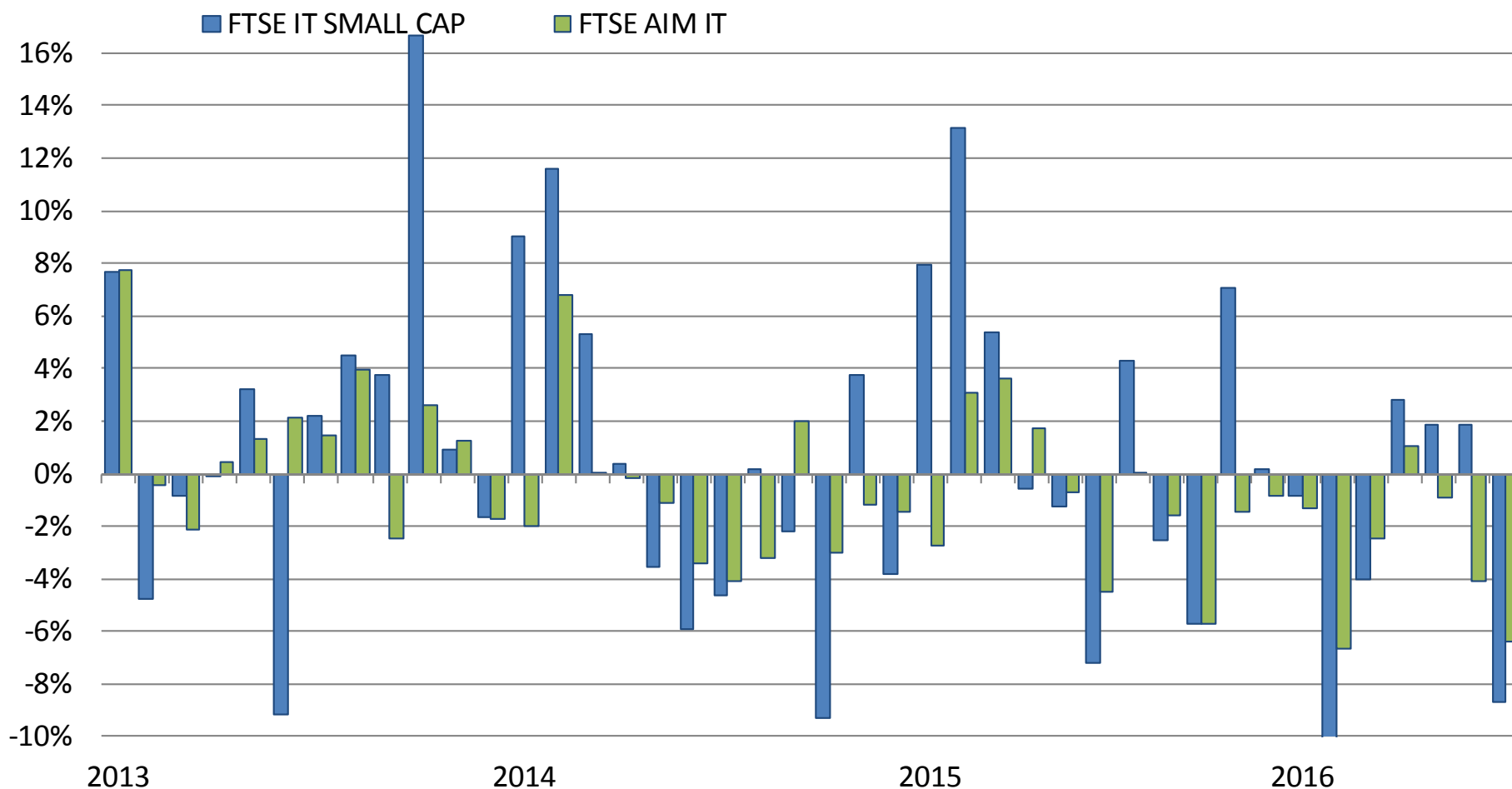
Fonte: FTSE Group, dati aggiornati al 22 luglio 2016

Evoluzione dell'indice FTSE AIM Italia - confronto



Fonte: FTSE Group, dati aggiornati al 22 luglio 2016

Performance mensile dell'indice FTSE AIM Italia



VOLATILITA' TRIMESTRALE

FTSE IT SC	13.2%	10.1%	10.9%	13.4%	18.1%	15.9%	12.7%	16.8%	12.7%	17.4%	19.6%	16.5%	28.4%	19.6%
FTSE AIM IT	11.1%	11.2%	10.9%	7.5%	10.4%	8.9%	7.7%	9.1%	6.3%	10.0%	8.4%	8.0%	13.6%	7.7%

Fonte: FTSE Group, dati aggiornati al 27 luglio 2015

4. I servizi informativi FTSE Russell per i media

Dati disponibili

- Rassegna Mensile – Serie di Indici FTSE Italia



- FTSE Italia Index Series – Weekly Market Wrap



Contact Details

Name: Luca Filippa
Title: Managing Director, Southern Europe
FTSE Group: Milan
Tel no: +39 02 3604 6952
Email: luca.filippa@ftse.com

FTSE Indices

"FTSE®" is a trade mark of the London Stock Exchange Group companies and is used by FTSE International Limited ("FTSE") under licence. All rights in and to the [NAME OF INDEX] ("Index") vest in FTSE. The Industry Classification Benchmark ("ICB") is owned by FTSE.

All information is provided for information purposes only. Every effort is made to ensure that all information given in this publication is accurate, but no responsibility or liability can be accepted by FTSE or its licensors for any errors or for any loss from use of this publication. Neither FTSE nor any of its licensors makes any claim, prediction, warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the results to be obtained from the use of the name of the Index set out above or the fitness or suitability of the Index for any particular purpose to which it might be put. No part of this information may be reproduced, stored in a retrieval system or transmitted in any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording or otherwise, without prior written permission of FTSE. Distribution of FTSE data and the use of FTSE Indices to create financial products requires a licence with FTSE and/or its licensors. FTSE does not accept any liability to any person for any loss or damage arising out of any error or omission in the ICB.

Important information

© 2015 London Stock Exchange Group companies.

London Stock Exchange Group companies includes FTSE International Limited ("FTSE"), Frank Russell Company ("Russell"), MTS Next Limited ("MTS"), and FTSE TMX Global Debt Capital Markets Inc ("FTSE TMX"). All rights reserved.

"FTSE®", "Russell®", "MTS®", "FTSE TMX®" and "FTSE Russell" and other service marks and trademarks related to the FTSE or Russell indexes are trademarks of the London Stock Exchange Group companies and are used by FTSE, MTS, FTSE TMX and Russell under license.

All information is provided for information purposes only. Every effort is made to ensure that all information given in this publication is accurate, but no responsibility or liability can be accepted by the London Stock Exchange Group companies nor its licensors for any errors or for any loss from use of this publication.

Neither the London Stock Exchange Group companies nor any of their licensors make any claim, prediction, warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the results to be obtained from the use of the FTSE Russell Indexes or the fitness or suitability of the FTSE Russell Indexes for any particular purpose to which they might be put.

The London Stock Exchange Group companies do not provide investment advice and nothing in this document should be taken as constituting financial or investment advice. The London Stock Exchange Group companies make no representation regarding the advisability of investing in any asset. A decision to invest in any such asset should not be made in reliance on any information herein. Indexes cannot be invested in directly. Inclusion of an asset in an index is not a recommendation to buy, sell or hold that asset. The general information contained in this publication should not be acted upon without obtaining specific legal, tax, and investment advice from a licensed professional.

No part of this information may be reproduced, stored in a retrieval system or transmitted in any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording or otherwise, without prior written permission of the London Stock Exchange Group companies. Distribution of the London Stock Exchange Group companies' index values and the use of their indexes to create financial products require a license with FTSE, FTSE TMX, MTS and/or Russell and/or its licensors.

First use June 2015.

CORP-10469-06-2016

The logo consists of a light purple circle centered on a dark purple background. Inside the circle, the words "FTSE" and "Russell" are stacked vertically in a white, bold, sans-serif font.

**FTSE
Russell**

[ftserussell.com](https://www.ftserussell.com)