



Anthilia Capital Partners Sgr

Settembre 2015

Analisi Mercati





Dati macro



Mercati



Focus obbligazionario



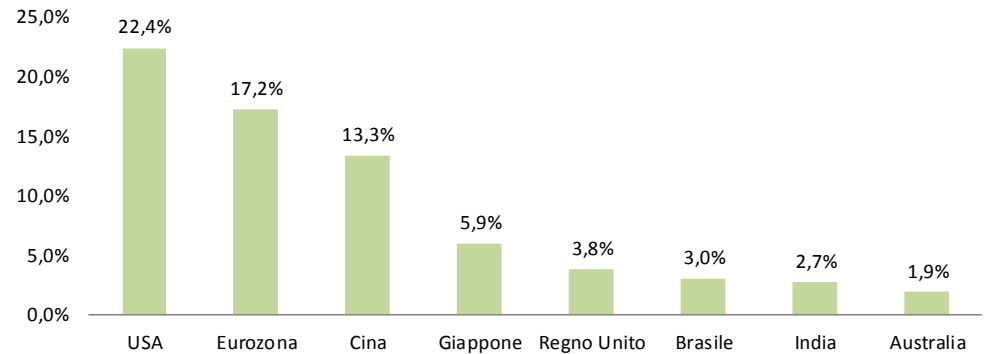
Focus azionario



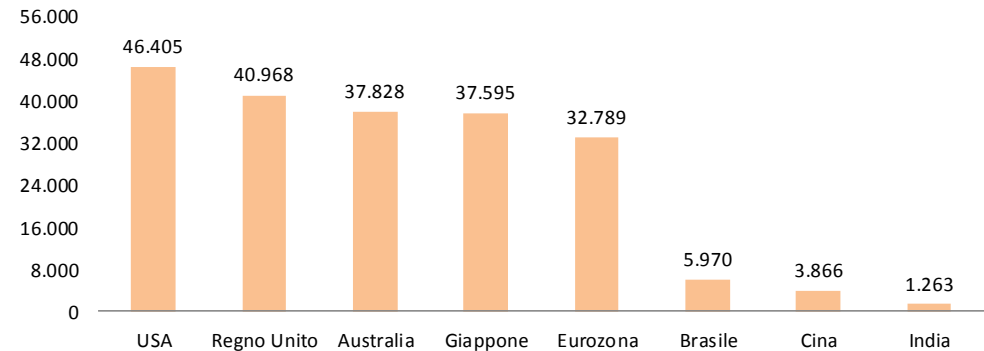
Mappa del Pil globale

Contributo al Pil per paese		
Paese	Pil - Bln\$	Pil pro-capite
USA	17.419	46.405
Eurozona	13.403	32.789
Giappone	4.601	37.595
Regno Unito	2.942	40.968
Cina	10.360	3.866
India	2.067	1.263
Brasile	2.346	5.970
Australia	1.454	37.828
Altri Paesi	23.277	-
Totale	77.869	

Ranking contributo al Pil mondiale



Ranking Pil pro-capite



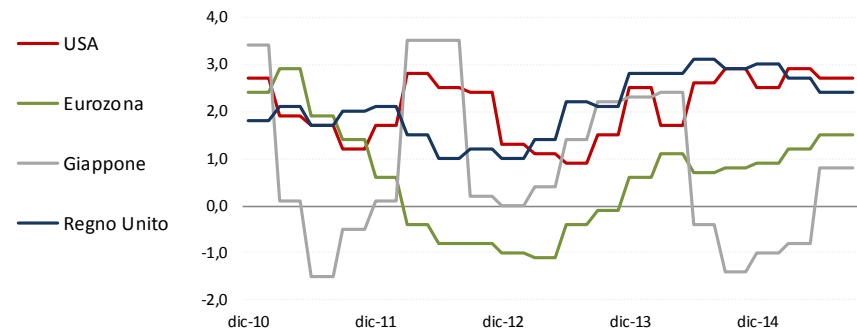


Crescita del Pil reale

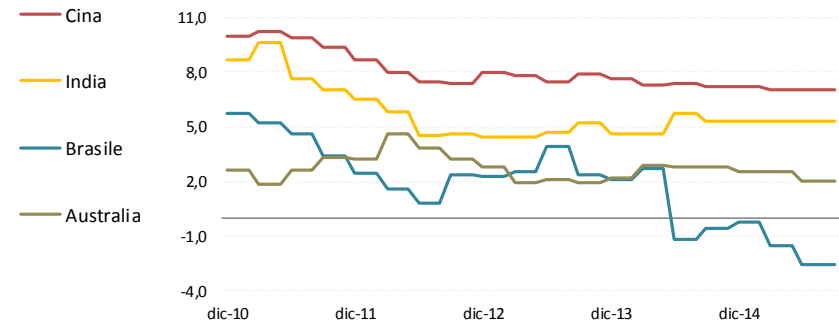
Rilevazioni YoY%		dati al: 30/09/2015				
	Last	3M	6M	12M	24M	
USA	2,7%	2,7%	2,9%	2,9%	1,5%	
Eurozona	1,5%	1,5%	1,2%	0,8%	-0,1%	
Giappone	0,8%	0,8%	-0,8%	-1,4%	2,2%	
Regno Unito	2,4%	2,4%	2,7%	2,9%	2,1%	

Rilevazioni YoY%		dati al: 30/09/2015				
	Last	3M	6M	12M	24M	
Cina	7,0%	7,0%	7,0%	7,2%	7,9%	
India	5,3%	5,3%	5,3%	5,3%	5,2%	
Brasile	-2,6%	-2,6%	-1,6%	-0,6%	2,4%	
Australia	2,0%	2,0%	2,5%	2,8%	1,9%	

Paesi sviluppati



Altri paesi



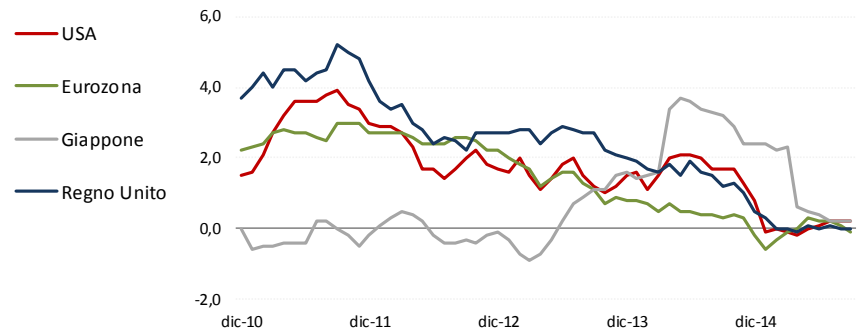


Inflazione

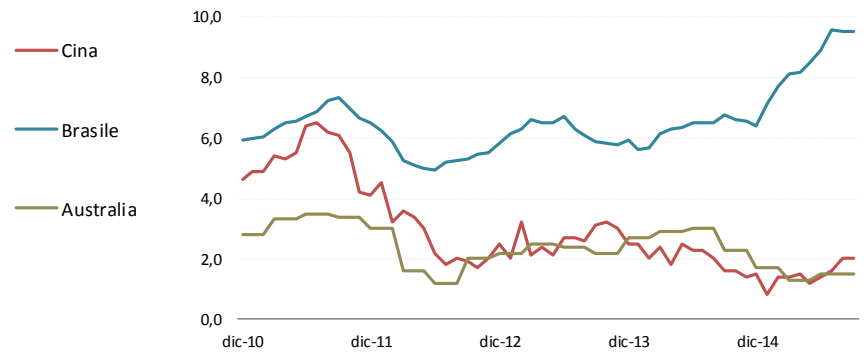
Rilevazioni YoY%		dati al: 30/09/2015				
	Last	3M	6M	12M	24M	
USA	0,2%	0,1%	-0,1%	1,7%	1,2%	
Eurozona	-0,1%	0,2%	-0,1%	0,3%	1,1%	
Giappone	0,2%	0,4%	2,3%	3,2%	1,1%	
Regno Unito	0,0%	0,0%	0,0%	1,2%	2,7%	

Rilevazioni YoY%		dati al: 30/09/2015				
	Last	3M	6M	12M	24M	
Cina	2,0%	1,4%	1,4%	1,6%	3,1%	
Brasile	9,5%	8,9%	8,1%	6,8%	5,9%	
Australia	1,5%	1,5%	1,3%	2,3%	2,2%	

Paesi sviluppati



Altri paesi



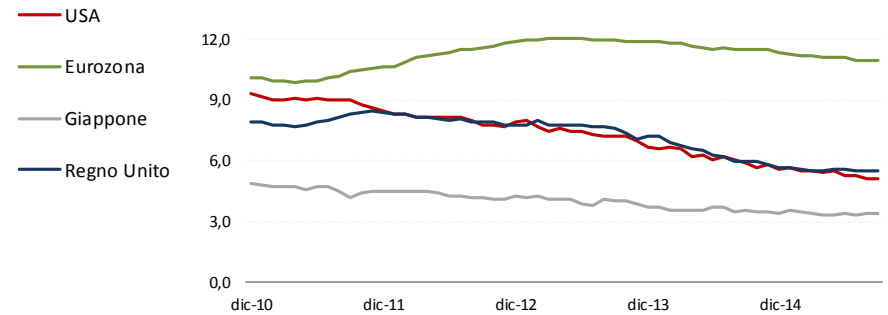


Disoccupazione

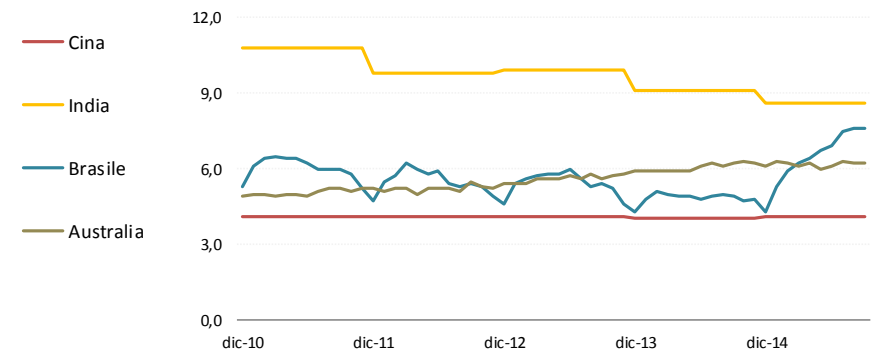
Rilevazioni YoY%		dati al: 30/09/2015				
	Last	3M	6M	12M	24M	
USA	5,1%	5,3%	5,5%	5,9%	7,2%	
Eurozona	11,0%	11,1%	11,2%	11,5%	12,0%	
Giappone	3,4%	3,4%	3,4%	3,6%	4,0%	
Regno Unito	5,5%	5,6%	5,5%	6,0%	7,6%	

Rilevazioni YoY%		dati al: 30/09/2015				
	Last	3M	6M	12M	24M	
Cina	4,1%	4,1%	4,1%	4,1%	4,1%	
India	8,6%	8,6%	8,6%	9,1%	9,9%	
Brasile	7,6%	6,9%	6,2%	4,9%	5,4%	
Australia	6,2%	6,1%	6,1%	6,2%	5,6%	

Paesi sviluppati



Altri paesi



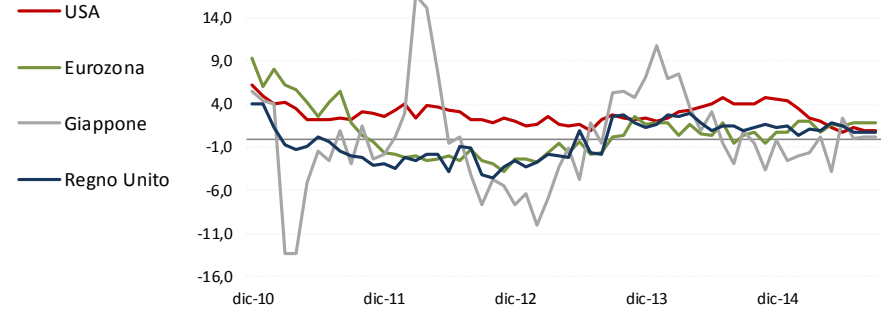


Produzione industriale

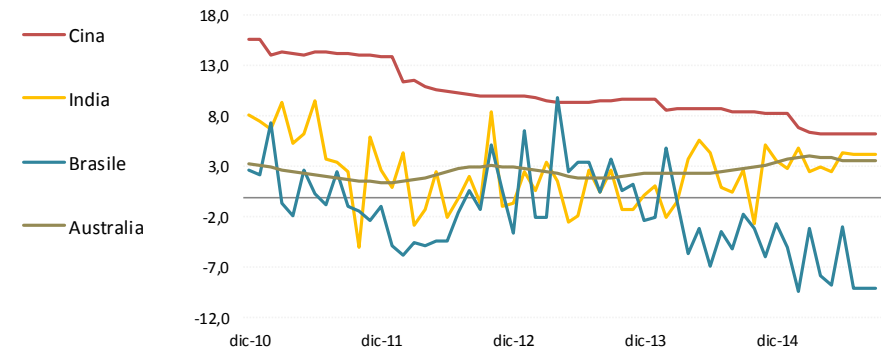
Rilevazioni YoY%		dati al: 30/09/2015				
	Last	3M	6M	12M	24M	
USA	0,9%	0,8%	2,5%	3,9%	2,7%	
Eurozona	1,9%	1,5%	2,1%	0,3%	0,1%	
Giappone	0,2%	2,3%	-1,7%	1,0%	5,3%	
Regno Unito	0,8%	1,5%	1,1%	0,9%	2,6%	

Rilevazioni YoY%		dati al: 30/09/2015				
	Last	3M	6M	12M	24M	
Cina	6,3%	6,3%	6,4%	8,5%	9,6%	
India	4,2%	4,4%	2,5%	2,6%	2,7%	
Brasile	-9,0%	-2,9%	-3,2%	-1,7%	3,7%	
Australia	3,6%	3,6%	4,0%	2,8%	1,9%	

Paesi sviluppati



Altri paesi



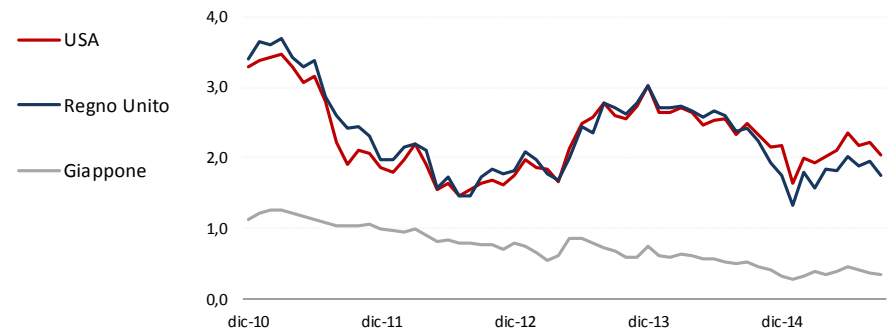


Tassi governativi decennali

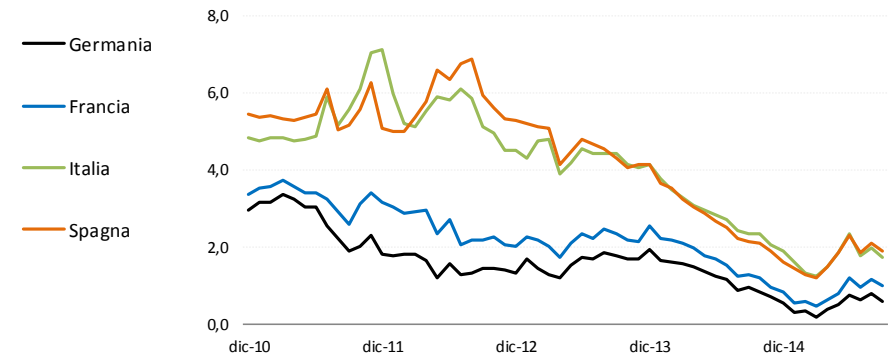
Rilevazioni YoY%		dati al: 30/09/2015				
	Last	3M	6M	12M	24M	
USA	2,0%	2,4%	1,9%	2,0%	2,6%	
Regno Unito	1,8%	2,0%	1,6%	1,8%	2,7%	
Giappone	0,4%	0,5%	0,4%	0,4%	0,7%	

Rilevazioni YoY%		dati al: 30/09/2015				
	Last	3M	6M	12M	24M	
Germania	0,8%	0,8%	0,2%	0,9%	1,8%	
Francia	1,2%	1,2%	0,5%	1,3%	2,3%	
Italia	2,0%	2,3%	1,2%	2,3%	4,4%	
Spagna	2,1%	2,3%	1,2%	2,1%	4,3%	

Paesi sviluppati



Eurozona



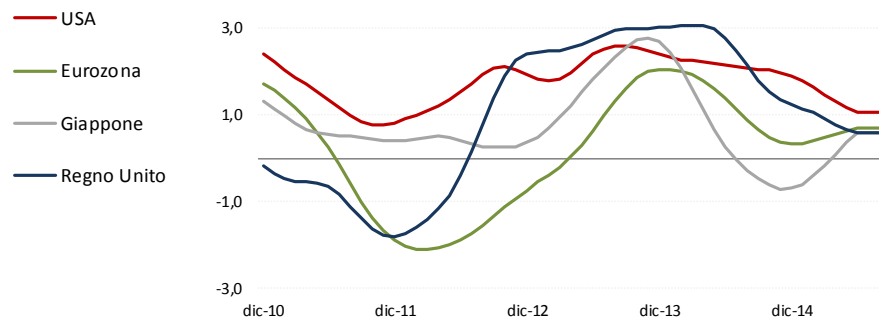


Leading indicator OCSE

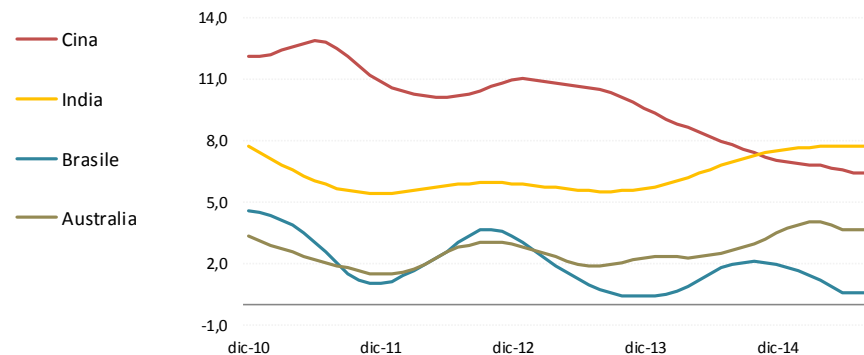
Rilevazioni YoY%		dati al: 30/09/2015				
	Last	3M	6M	12M	24M	
USA	1,1%	1,1%	1,5%	2,1%	2,6%	
Eurozona	0,7%	0,7%	0,5%	0,7%	1,6%	
Giappone	0,6%	0,6%	-0,2%	-0,5%	2,6%	
Regno Unito	0,6%	0,6%	0,9%	1,8%	3,0%	

Rilevazioni YoY%		dati al: 30/09/2015				
	Last	3M	6M	12M	24M	
Cina	6,4%	6,6%	6,8%	7,6%	10,3%	
India	7,7%	7,7%	7,7%	7,1%	5,5%	
Brasile	0,6%	0,6%	1,4%	2,1%	0,5%	
Australia	3,6%	3,6%	4,0%	2,8%	1,9%	

Paesi sviluppati

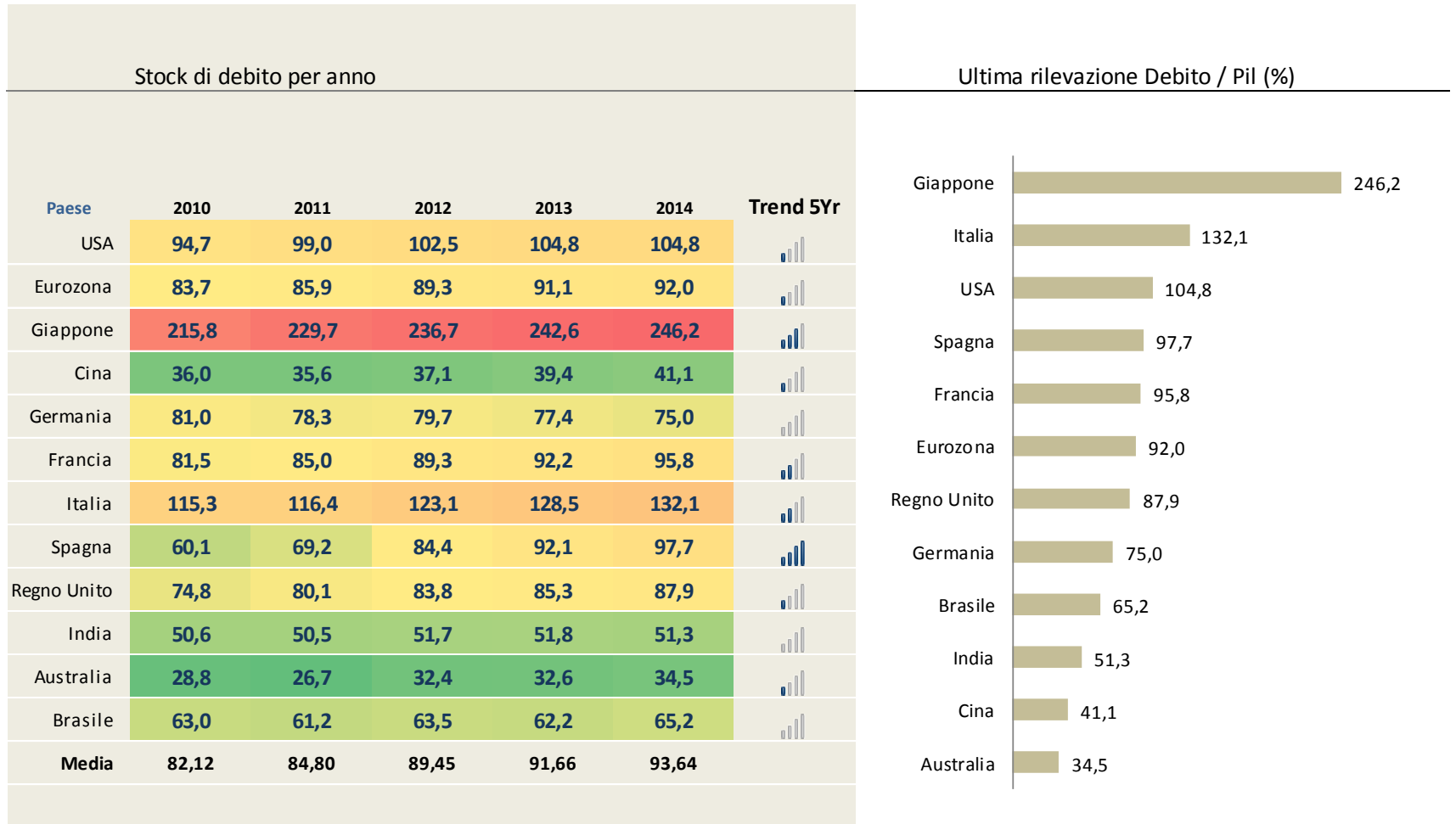


Altri paesi





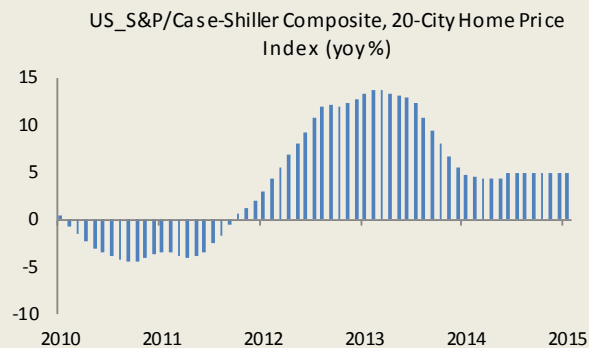
Debito pubblico in % al Pil



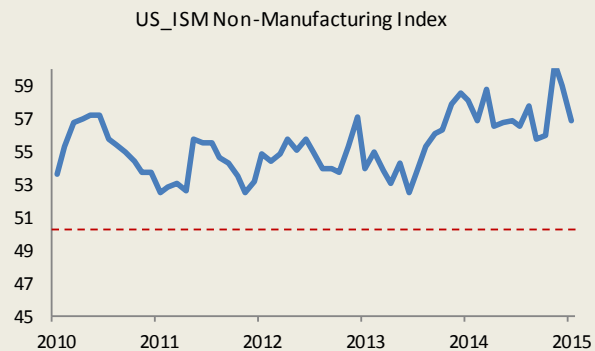


Sintesi Paese - USA

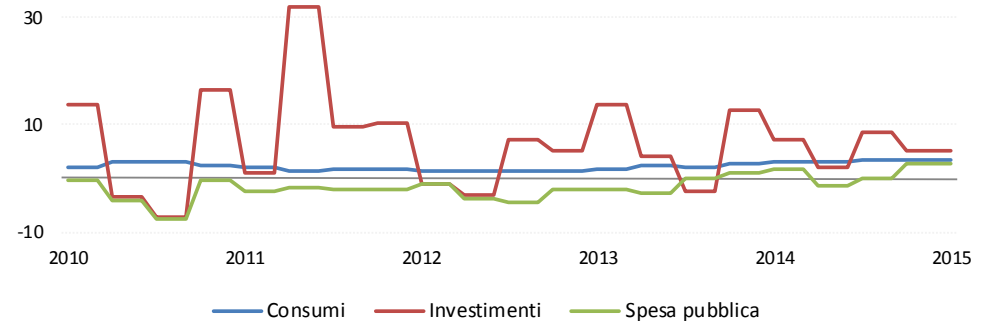
Mercato immobiliare



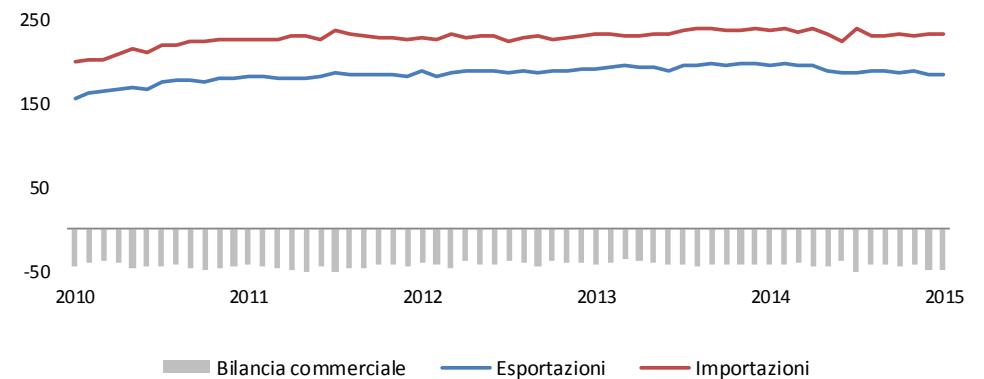
Sentiment settore dei servizi



Principali contributori al Pil (variazione % YoY)



Bilancia commerciale (Bn\$)

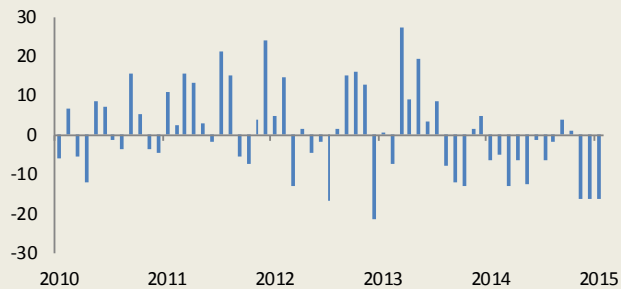




Sintesi Paese - Germania

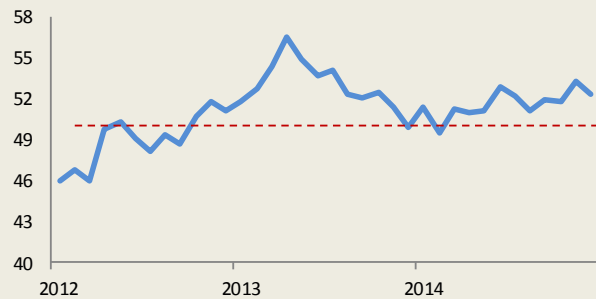
Mercato immobiliare

Germany_Residential Construction Orders (yoy %)

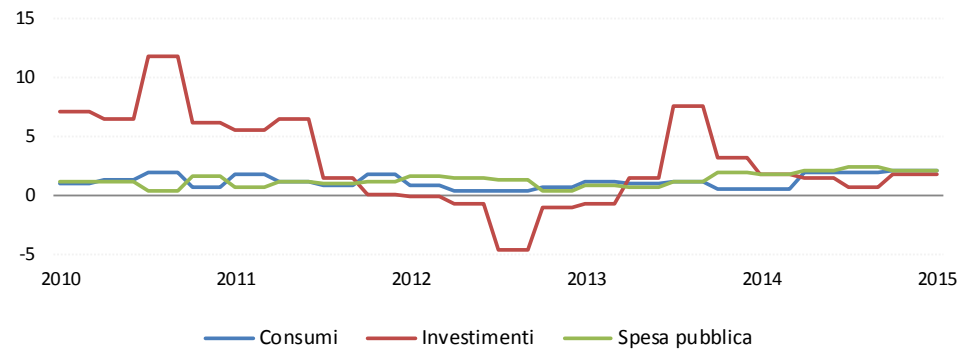


Sentiment settore industriale

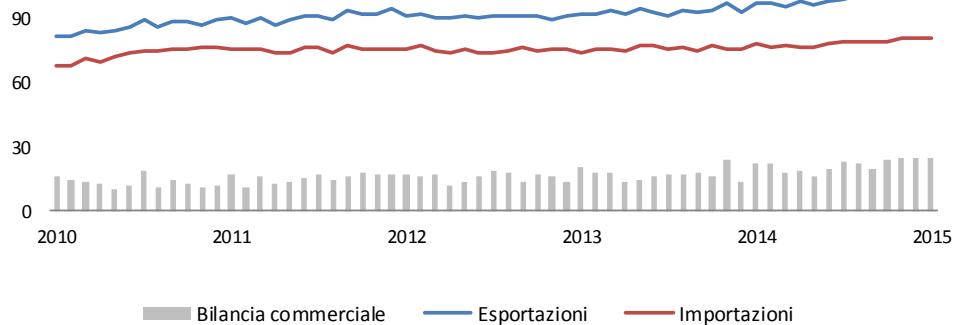
Germany_PMI Manufacturing



Principali contributori al Pil (variazione % YoY)



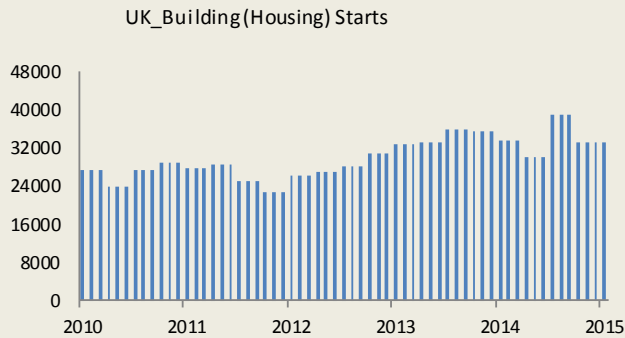
Bilancia commerciale (Bn€)



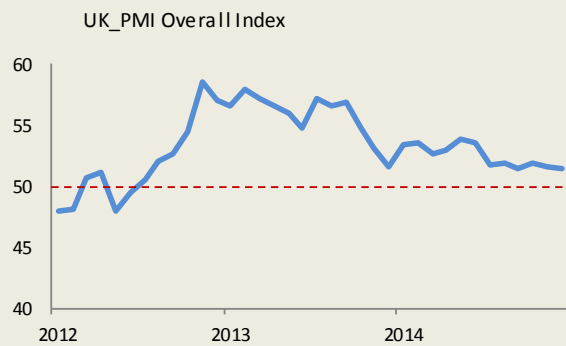


Sintesi Paese - Regno Unito

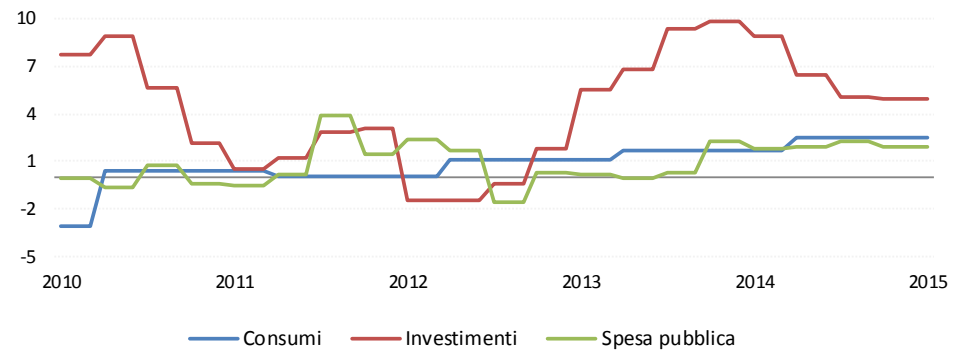
Mercato immobiliare



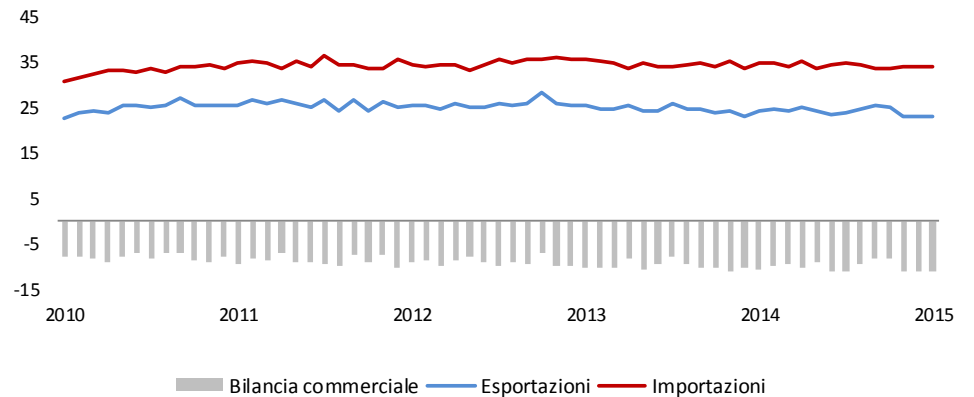
Sentiment settore industriale



Principali contributori al Pil (variazione % YoY)



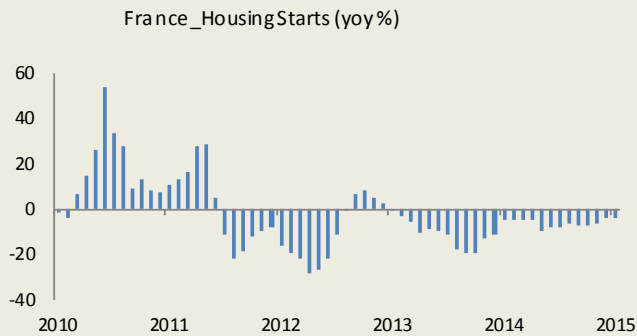
Bilancia commerciale (Bn£)



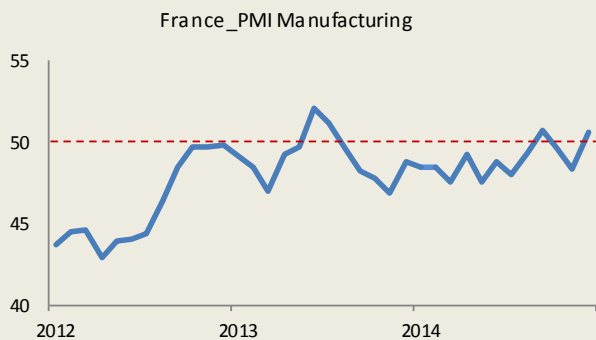


Sintesi Paese - Francia

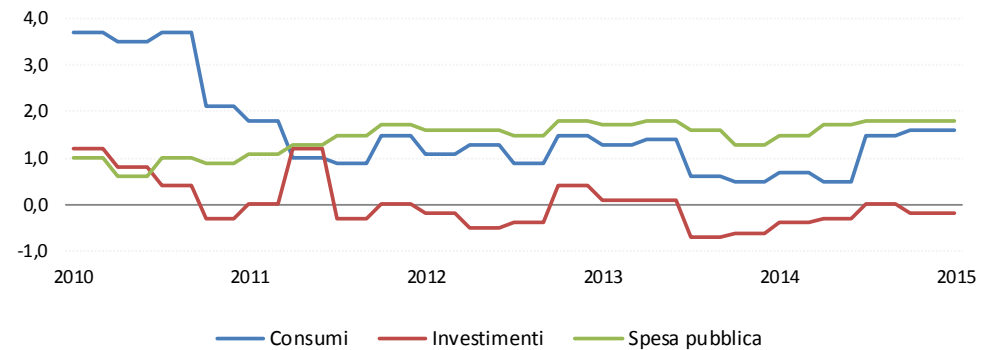
Mercato immobiliare



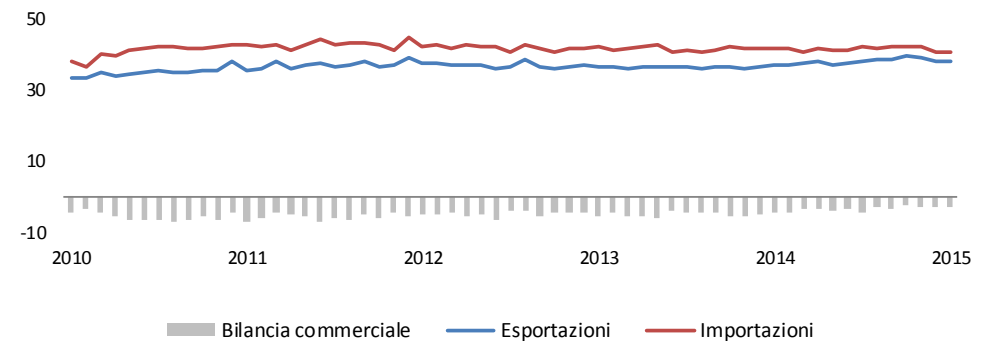
Sentiment settore industriale



Principali contributori al Pil (variazione % YoY)



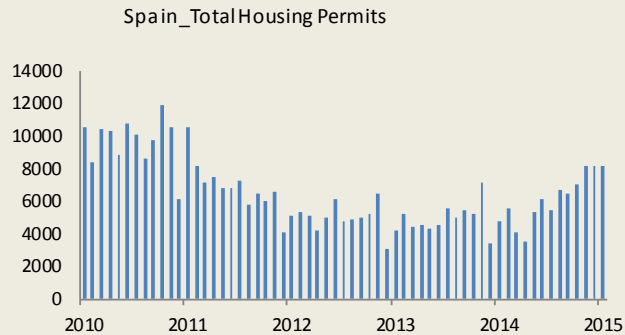
Bilancia commerciale (Bn€)



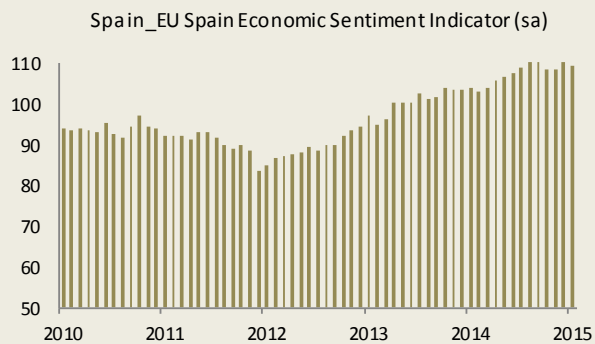


Sintesi Paese - Spagna

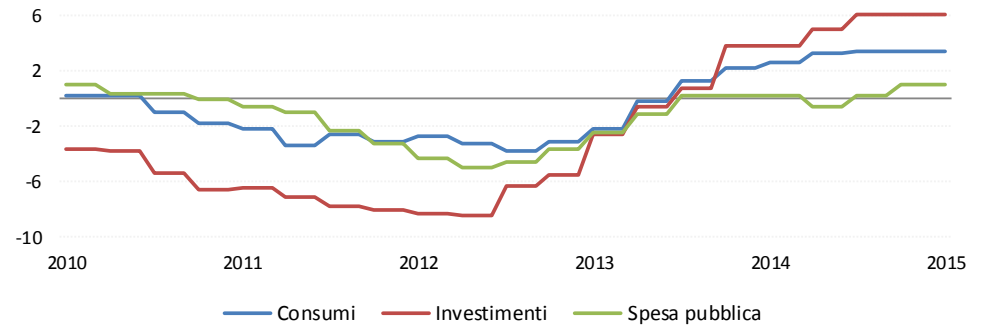
Mercato immobiliare



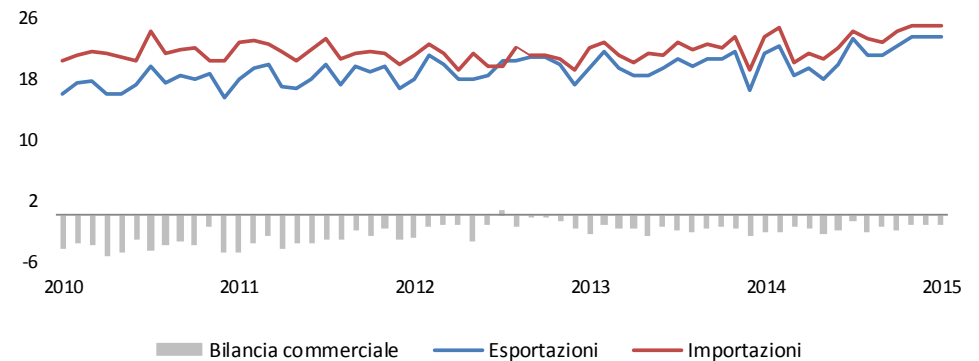
Sentiment settore industriale



Principali contributori al Pil (variazione % YoY)



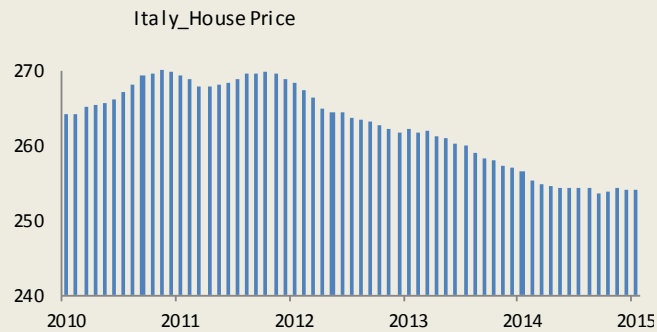
Bilancia commerciale (Bn€)



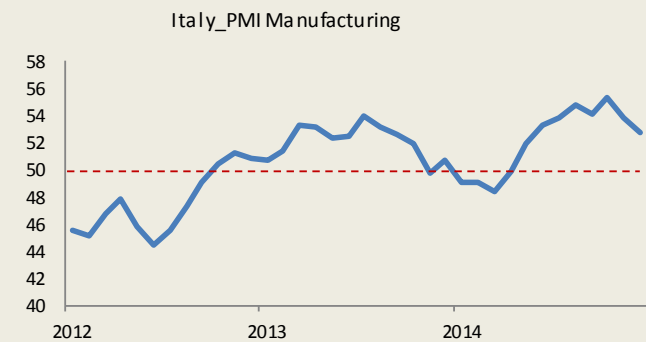


Sintesi Paese - Italia

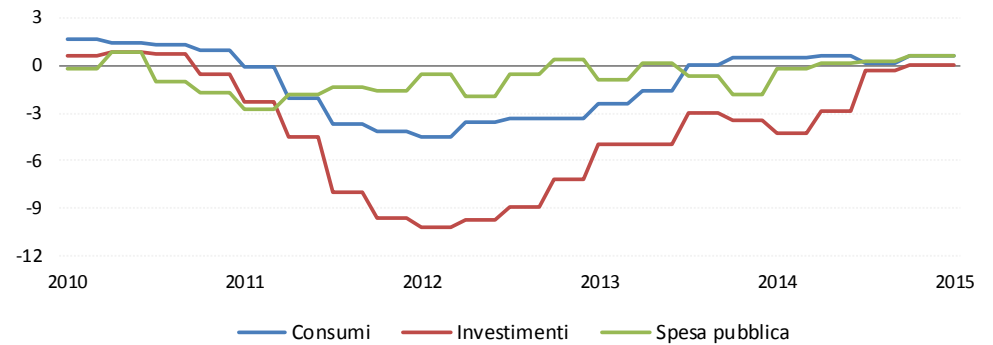
Mercato immobiliare



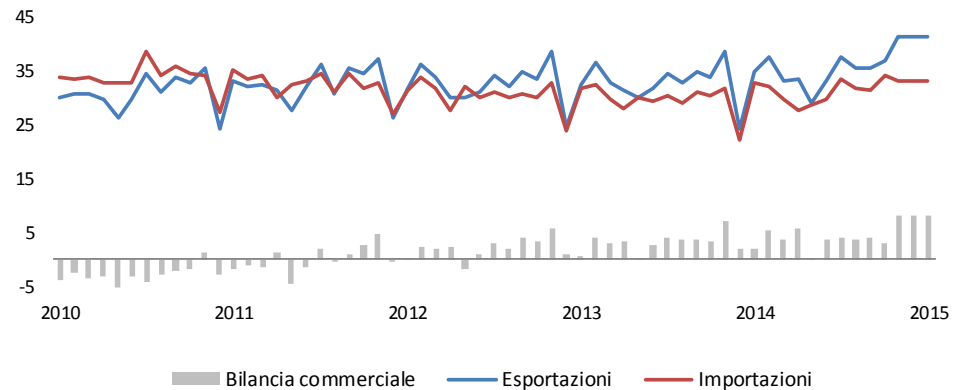
Sentiment settore industriale



Principali contributori al Pil (variazione % YoY)



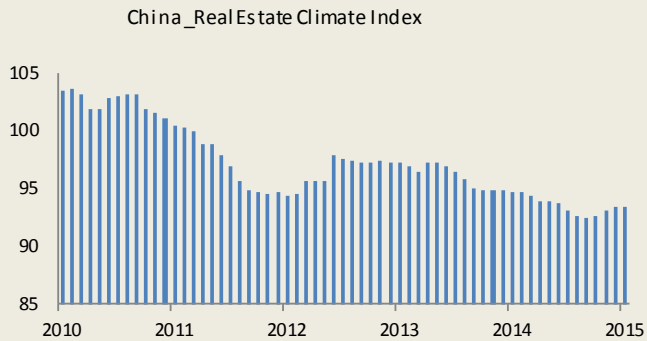
Bilancia commerciale (Bn€)



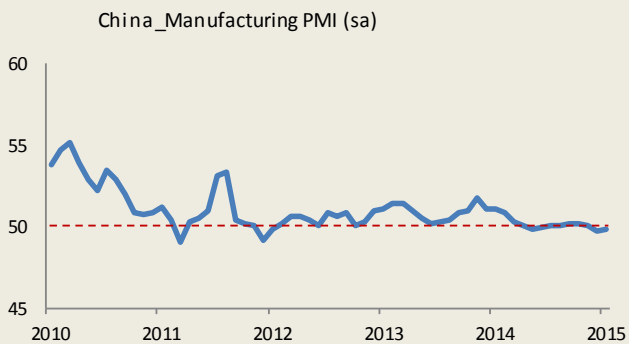


Sintesi Paese - Cina

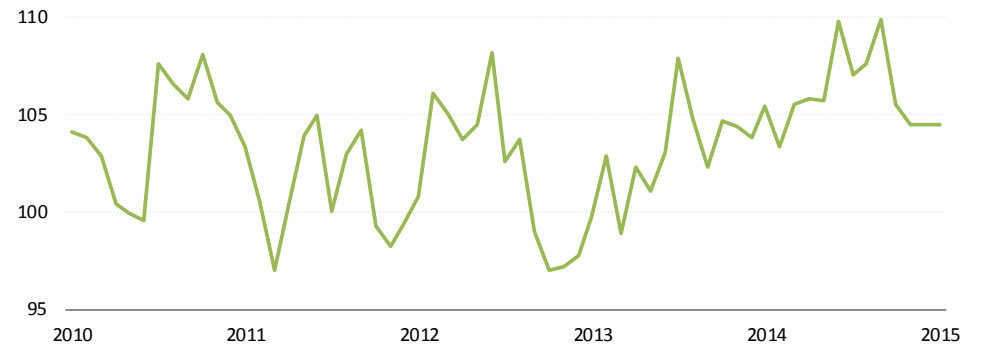
Mercato immobiliare



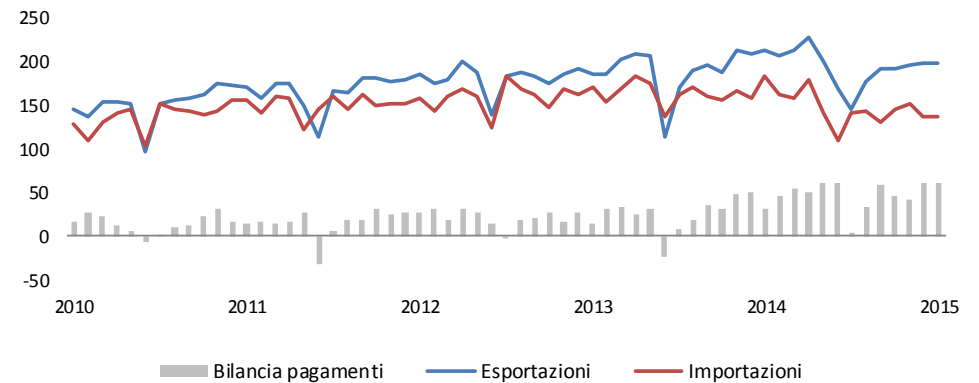
Sentiment settore industriale



Consumer Confidence



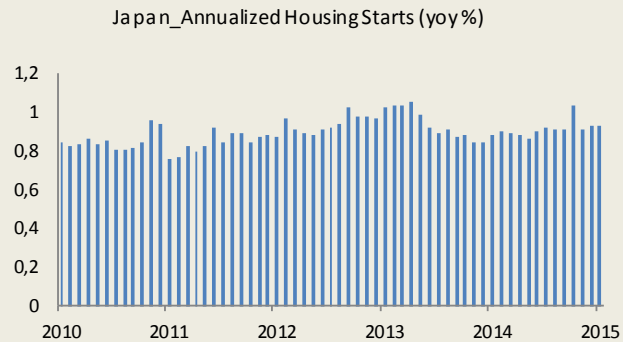
Bilancia commerciale (Bn\$)



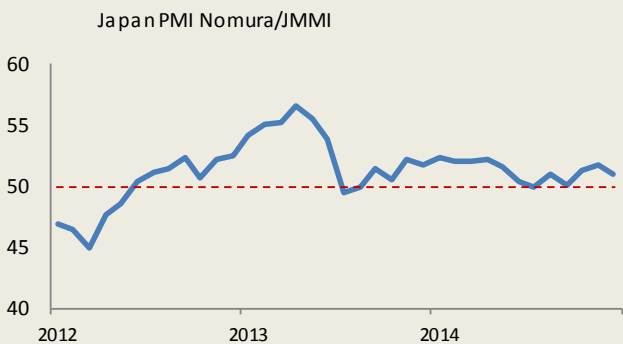


Sintesi Paese - Giappone

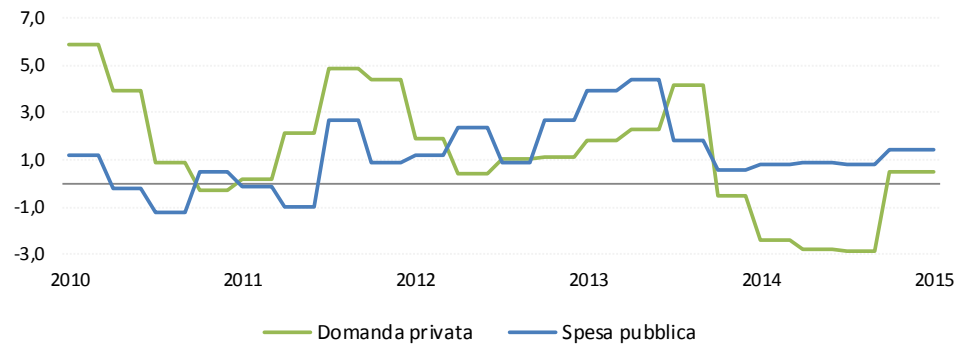
Mercato immobiliare



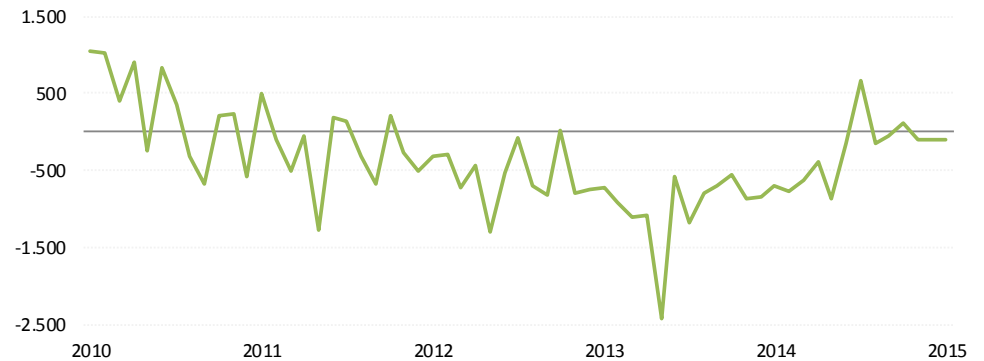
Sentiment settore industriale



Principali contributori al Pil (variazione % YoY)



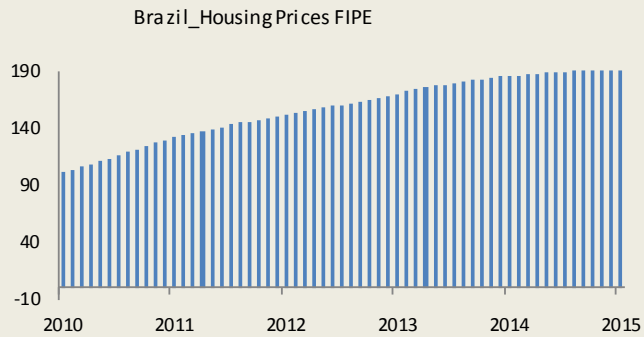
Saldo bilancia dei pagamenti (Bn Yen)



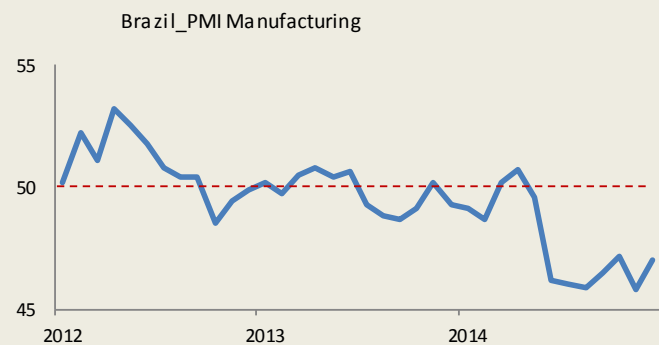


Sintesi Paese - Brasile

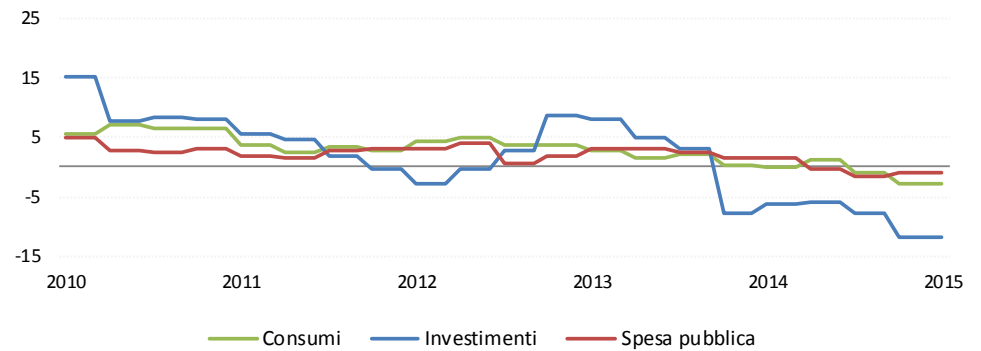
Mercato immobiliare



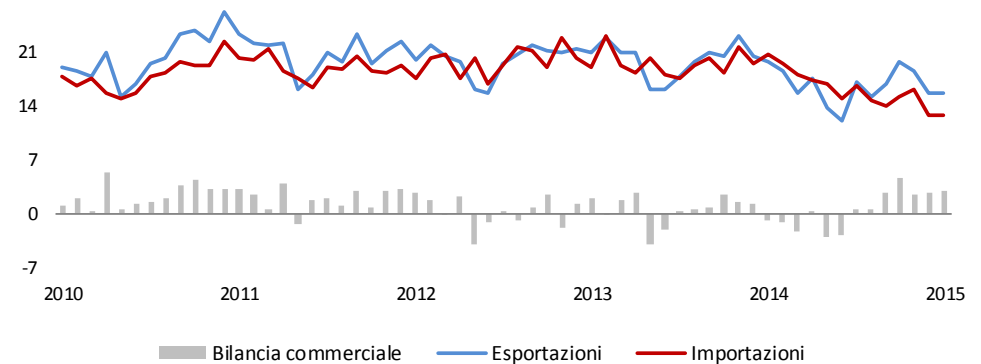
Sentiment settore industriale



Principali contributori al Pil (variazione % YoY)



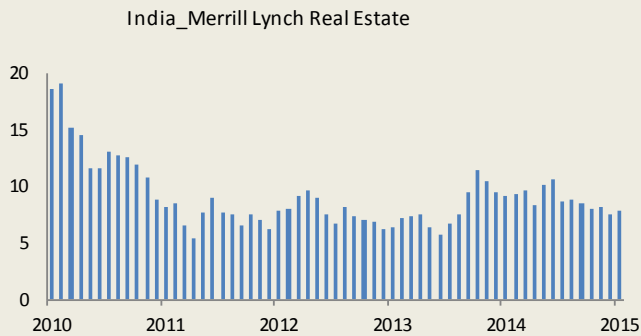
Bilancia commerciale (Bn\$)



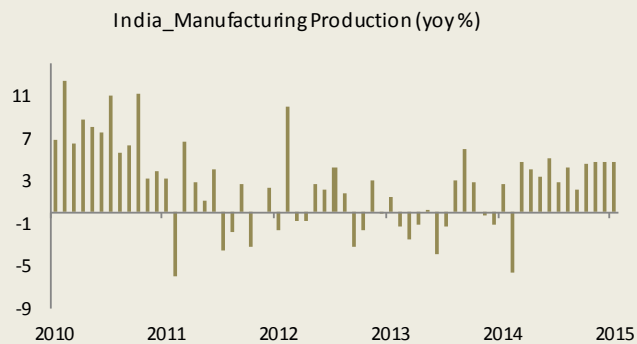


Sintesi Paese - India

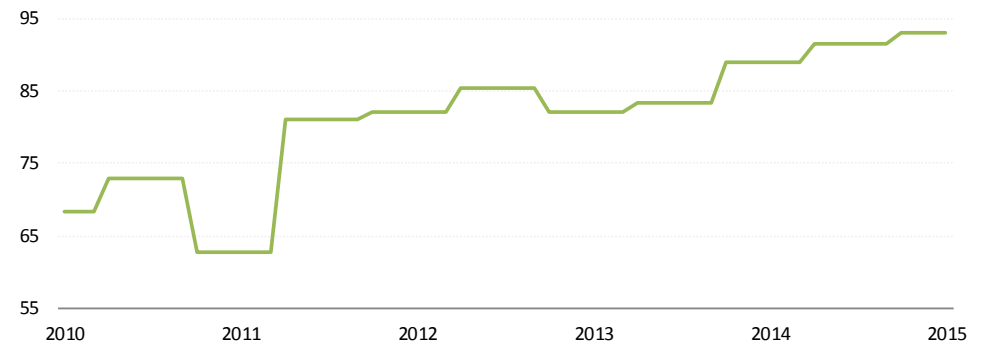
Mercato immobiliare



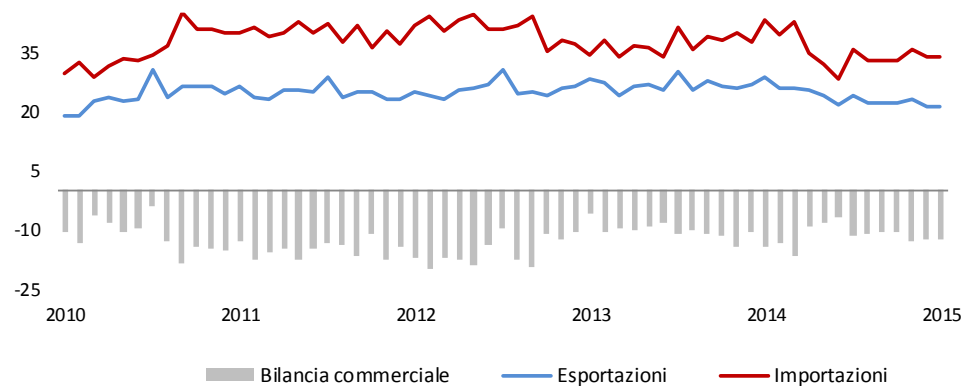
Indici di produzione



Consumer Confidence



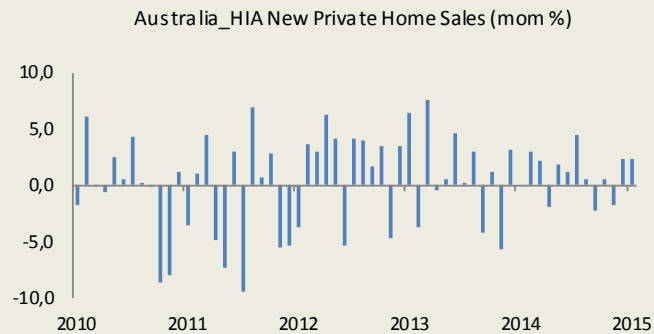
Bilancia commerciale (Bn\$)



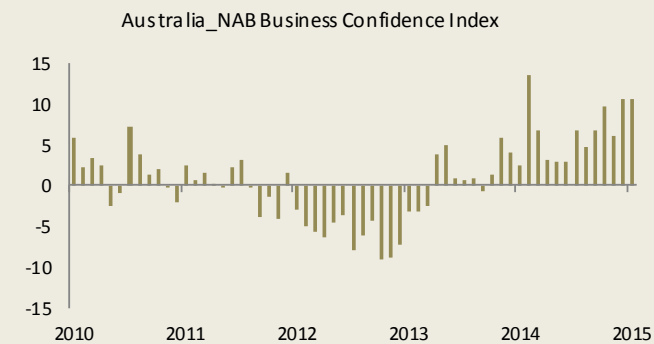


Sintesi Paese - Australia

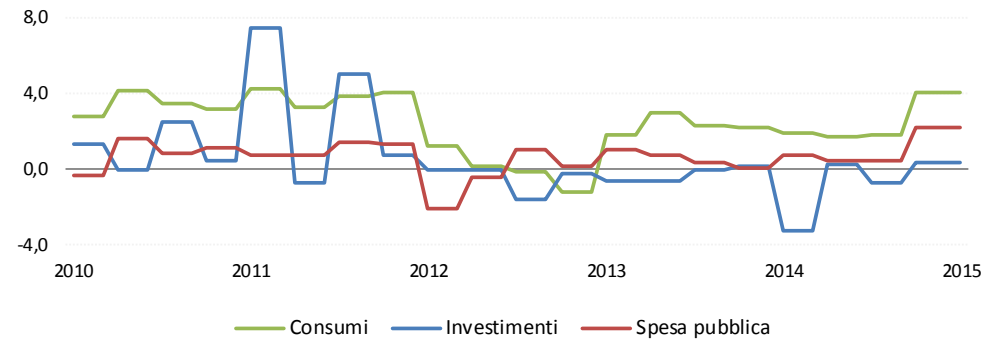
Mercato immobiliare



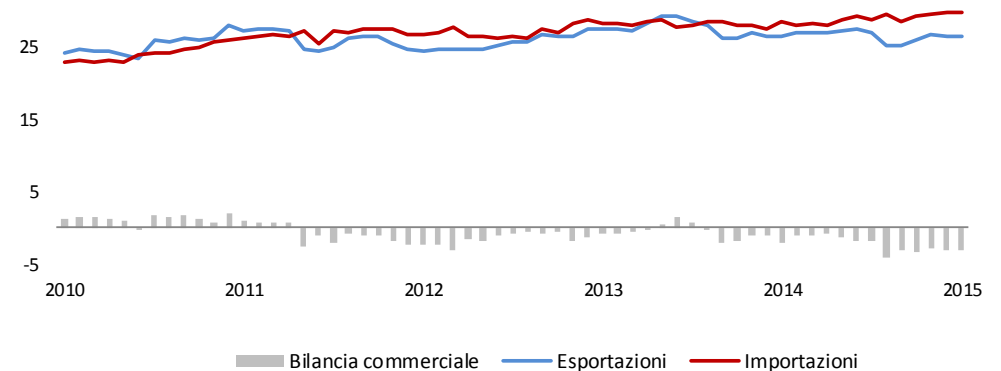
Sentiment



Principali contributori al Pil (variazione % YoY)



Bilancia commerciale (Bn AUD)





Dati macro



Mercati



Focus obbligazionario



Focus azionario

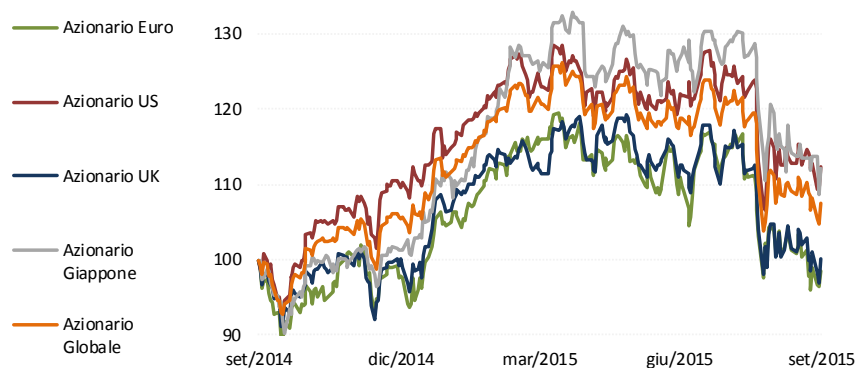


Mercati azionari sviluppati

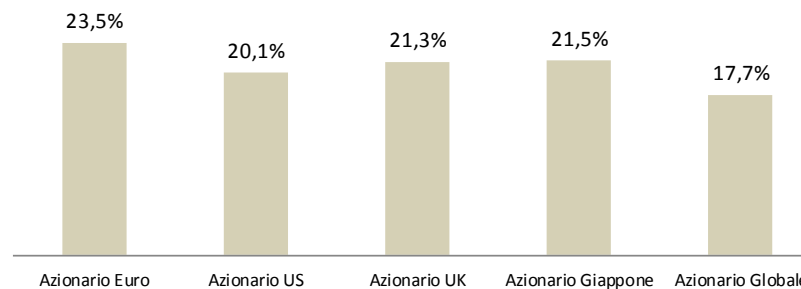
Rendimenti*		dati al: 30/09/2015				
	YTD	1M	3M	6M	12M	
Azionario Euro	0,7%	-5,6%	-9,2%	-15,2%	-1,4%	
Azionario US	2,5%	-3,3%	-6,7%	-10,0%	12,2%	
Azionario UK	0,0%	-4,5%	-9,9%	-11,3%	0,0%	
Azionario Giappone	10,7%	-6,9%	-11,2%	-11,2%	12,2%	
Azionario Globale	1,9%	-3,9%	-8,6%	-11,7%	7,4%	

Volatilità*		dati al: 30/09/2015				
	YTD	1M	3M	6M	12M	
Azionario Euro	23,7%	28,9%	29,7%	25,6%	23,5%	
Azionario US	20,6%	25,7%	27,5%	22,6%	20,1%	
Azionario UK	21,8%	32,0%	30,3%	24,3%	21,3%	
Azionario Giappone	22,4%	33,2%	29,7%	24,3%	21,5%	
Azionario Globale	18,4%	23,6%	25,2%	20,6%	17,7%	

Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità negli ultimi 12 mesi



* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR



Mercati azionari emergenti

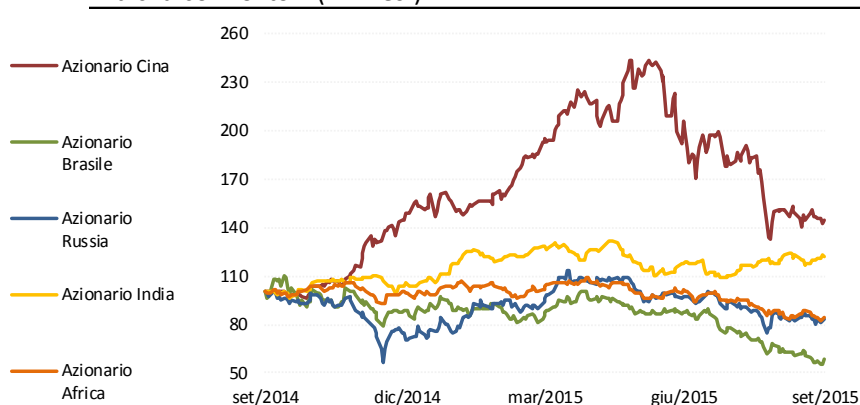
Rendimenti* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Azionario Cina	-2,8%	-3,6%	-29,8%	-24,9%	44,7%
Azionario Brasile	-34,5%	-13,4%	-33,5%	-30,2%	-41,7%
Azionario Russia	18,4%	-5,4%	-14,6%	-10,4%	-17,0%
Azionario India	16,0%	4,2%	4,2%	-4,4%	22,3%
Azionario Africa	-15,5%	-4,8%	-16,5%	-16,5%	-15,6%

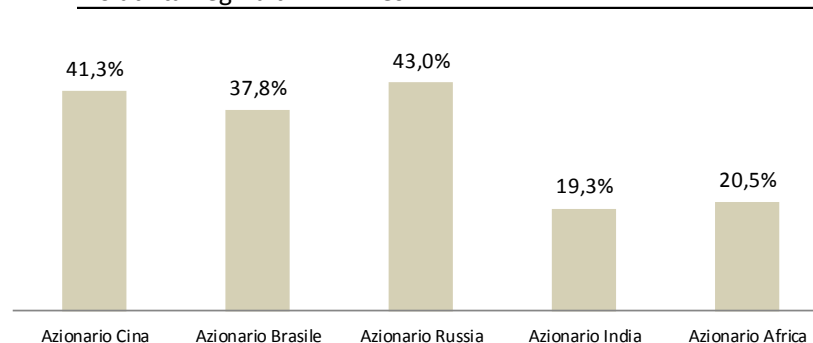
Volatilità* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Azionario Cina	45,1%	32,8%	56,0%	50,3%	41,3%
Azionario Brasile	33,5%	44,2%	40,6%	34,2%	37,8%
Azionario Russia	36,6%	31,7%	37,3%	33,0%	43,0%
Azionario India	20,0%	19,6%	19,8%	20,9%	19,3%
Azionario Africa	21,0%	28,4%	25,9%	22,0%	20,5%

Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità negli ultimi 12 mesi



* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR



Obbligazionario Governativo

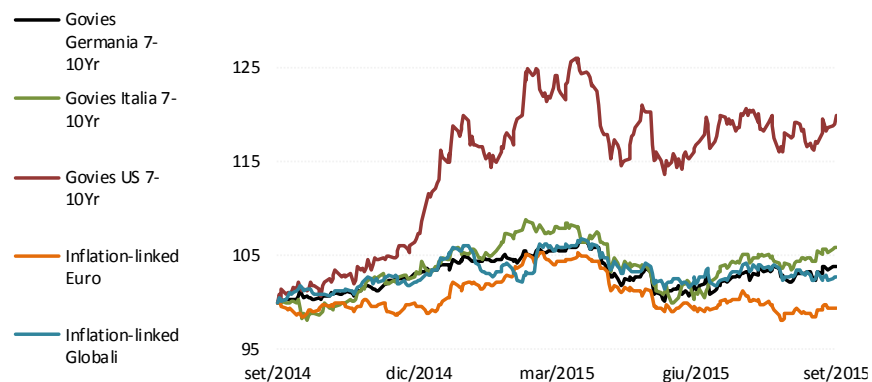
Rendimenti* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Govies Germania 7-10Yr	0,8%	1,3%	2,0%	-1,5%	3,9%
Govies Italia 7-10Yr	2,7%	1,6%	5,0%	-1,6%	5,8%
Govies US 7-10Yr	11,7%	1,5%	3,0%	-2,4%	19,9%
Inflation-linked Euro	-0,1%	0,6%	-0,1%	-4,3%	-0,6%
Inflation-linked Globali	0,3%	-0,1%	0,0%	-2,7%	2,7%

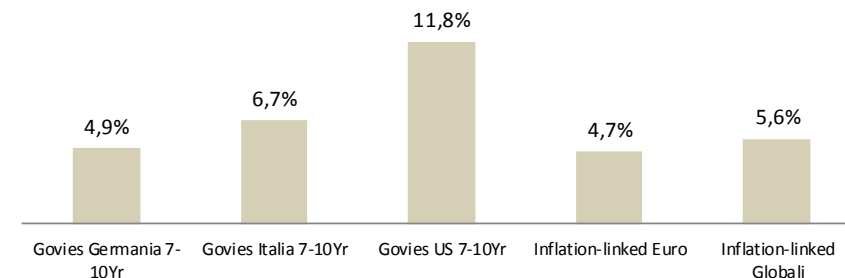
Volatilità* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Govies Germania 7-10Yr	5,4%	5,3%	5,8%	6,0%	4,9%
Govies Italia 7-10Yr	7,0%	5,1%	5,5%	7,5%	6,7%
Govies US 7-10Yr	12,9%	9,9%	11,0%	12,3%	11,8%
Inflation-linked Euro	5,0%	4,2%	4,6%	5,0%	4,7%
Inflation-linked Globali	6,0%	5,5%	5,8%	6,0%	5,6%

Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità negli ultimi 12 mesi



* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR



Obbligazionario Corporate, High Yield & Emergenti

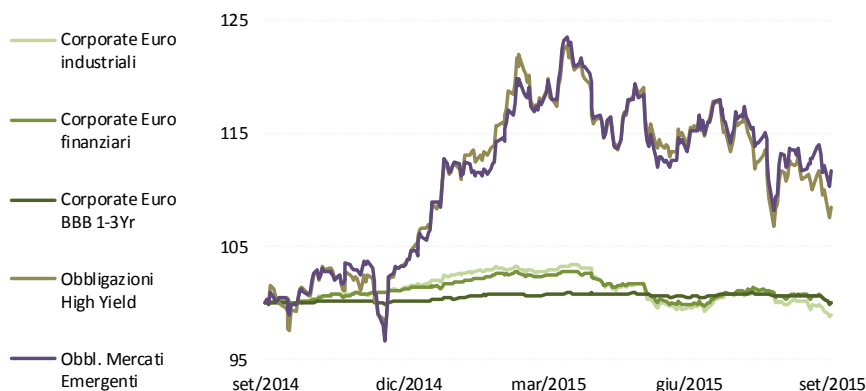
Rendimenti* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Corporate Euro industriali	-2,4%	-1,1%	-0,7%	-3,7%	-1,0%
Corporate Euro finanziari	-1,2%	-0,6%	0,1%	-2,3%	0,1%
Corporate Euro BBB 1-3Yr	-0,1%	-0,6%	-0,4%	-0,6%	0,1%
Obbligazioni High Yield	4,3%	-2,9%	-5,4%	-8,7%	8,4%
Obbl. Mercati Emergenti	7,5%	-1,3%	-2,2%	-5,8%	11,7%

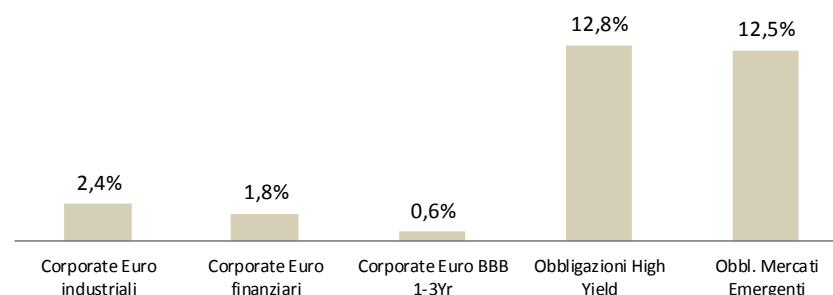
Volatilità* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Corporate Euro industriali	2,7%	2,9%	3,0%	3,1%	2,4%
Corporate Euro finanziari	2,0%	2,2%	2,2%	2,3%	1,8%
Corporate Euro BBB 1-3Yr	0,6%	1,4%	0,9%	0,7%	0,6%
Obbligazioni High Yield	13,1%	11,8%	14,3%	13,5%	12,8%
Obbl. Mercati Emergenti	12,8%	11,6%	13,9%	13,4%	12,5%

Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità negli ultimi 12 mesi



* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR



Mercati valutari

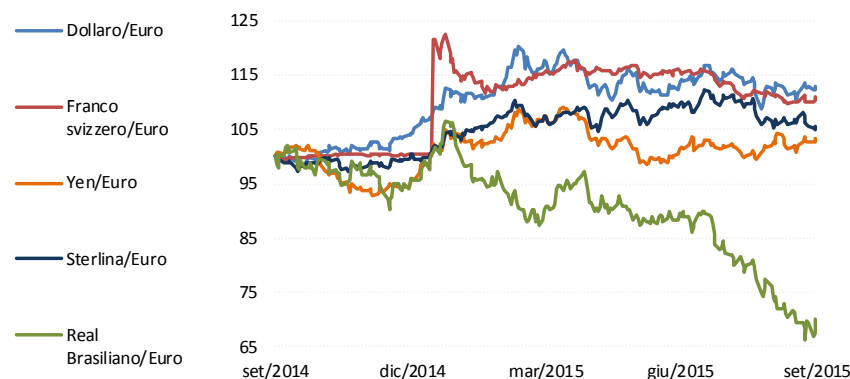
Rendimenti* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Dollaro/Euro	8,2%	0,1%	-0,4%	-3,1%	13,0%
Franco svizzero/Euro	10,4%	-1,1%	-4,2%	-3,7%	10,9%
Yen/Euro	8,0%	1,6%	1,8%	-2,9%	3,4%
Sterlina/Euro	5,1%	-1,7%	-4,0%	-1,0%	5,4%
Real Brasiliano/Euro	-27,1%	-9,2%	-21,7%	-20,7%	-30,0%

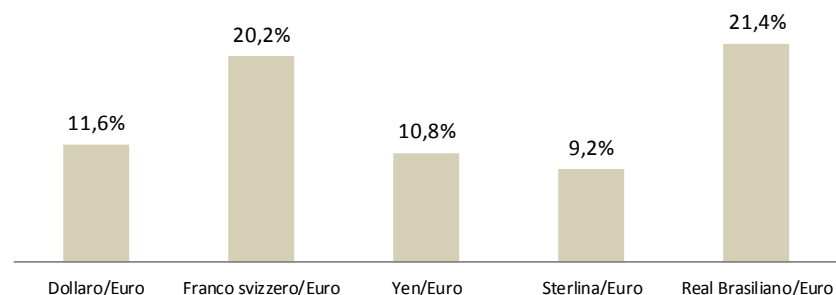
Volatilità* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Dollaro/Euro	12,4%	10,1%	11,2%	11,6%	11,6%
Franco svizzero/Euro	23,4%	6,6%	6,2%	6,5%	20,2%
Yen/Euro	11,1%	9,7%	9,4%	9,4%	10,8%
Sterlina/Euro	9,9%	10,1%	10,5%	10,3%	9,2%
Real Brasiliano/Euro	21,9%	35,0%	26,6%	22,9%	21,4%

Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità negli ultimi 12 mesi



* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR



Materie prime ed immobiliare

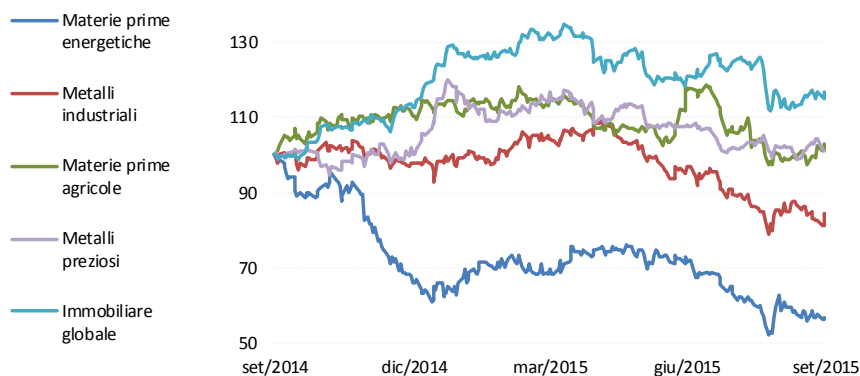
Rendimenti* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Materie prime energetiche	-14,4%	-5,0%	-22,5%	-17,8%	-43,4%
Metalli industriali	-13,8%	-1,5%	-11,3%	-19,8%	-15,6%
Materie prime agricole	-6,7%	2,1%	-12,9%	-9,8%	2,9%
Metalli preziosi	0,9%	-1,3%	-5,8%	-11,2%	1,2%
Immobiliare globale	3,7%	-0,2%	-1,7%	-11,7%	17,0%

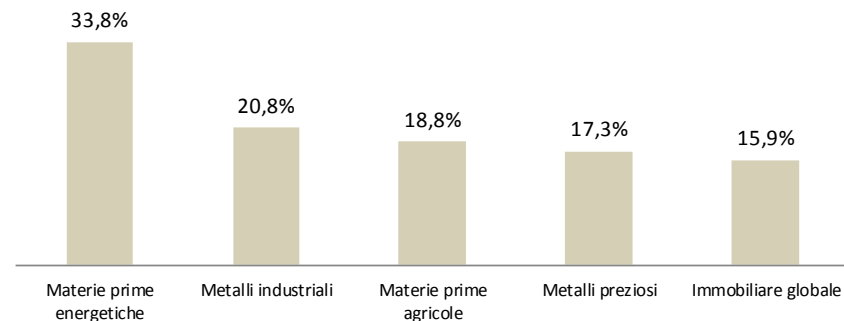
Volatilità* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Materie prime energetiche	34,5%	39,1%	37,8%	32,9%	33,8%
Metalli industriali	22,0%	25,3%	27,3%	22,5%	20,8%
Materie prime agricole	19,3%	19,2%	23,3%	20,9%	18,8%
Metalli preziosi	16,8%	14,5%	14,5%	15,2%	17,3%
Immobiliare globale	17,1%	18,9%	21,5%	18,5%	15,9%

Indici a confronto (12 mesi)

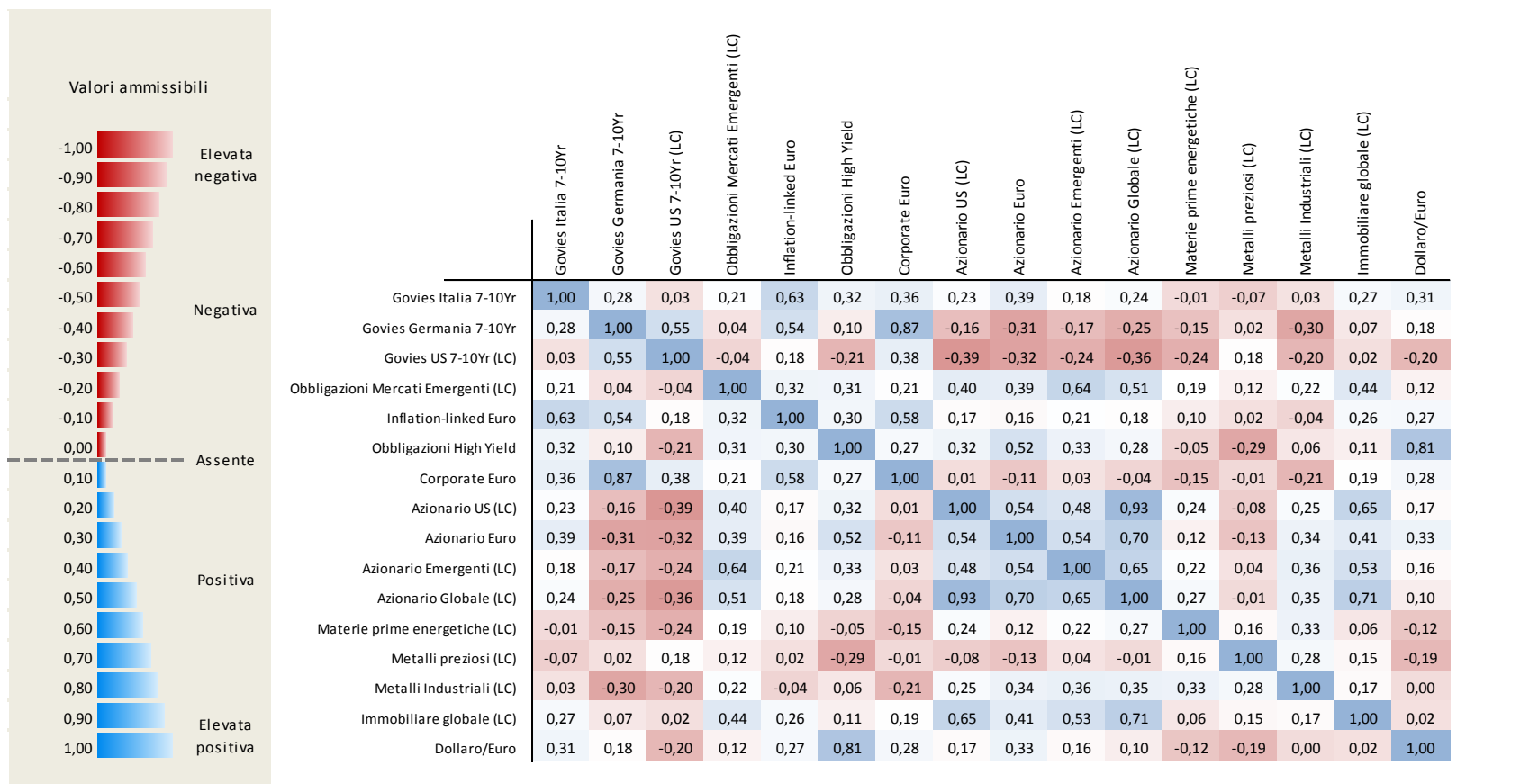


Volatilità negli ultimi 12 mesi



* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR

Correlazioni (12 mesi)



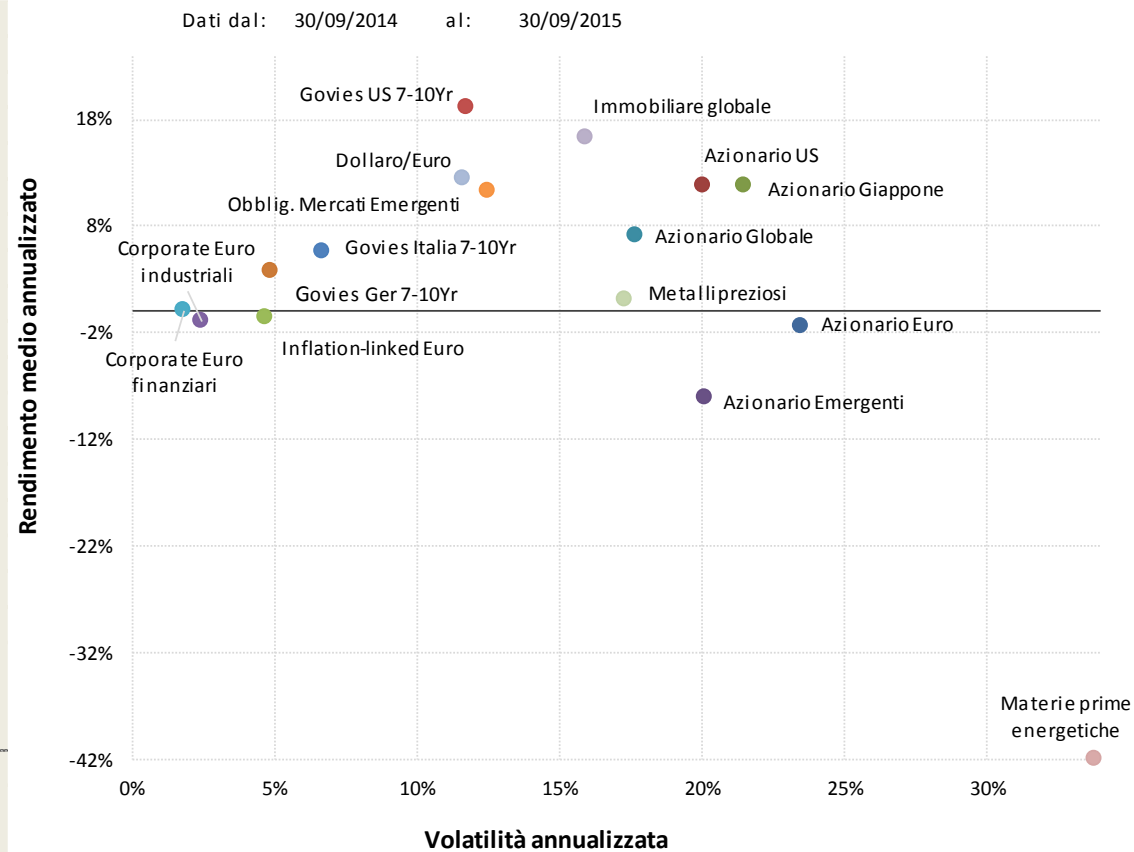
* Statistiche calcolate su indici Total Return
Indici in EUR o in valuta locale (LC)



Rapporto rischio rendimento (12 mesi)

	Ret% MA*	Vol% MA*	SR
Azionario Euro	-1,36%	23,46%	-0,06
Azionario US	11,70%	20,09%	0,59
Azionario Giappone	11,67%	21,48%	0,55
Azionario Emergenti	-8,16%	20,12%	-0,40
Azionario Globale	7,08%	17,69%	0,40
Govies Germania 7-10Yr	3,69%	4,91%	0,77
Govies Italia 7-10Yr	5,60%	6,72%	0,84
Govies US 7-10Yr	19,00%	11,79%	1,62
Inflation-linked Euro	-0,53%	4,71%	-0,10
Corporate Euro industriali	-0,93%	2,45%	-0,35
Corporate Euro finanziari	0,05%	1,85%	0,07
Obblig. Mercati Emergenti	11,21%	12,50%	0,90
Dollaro/Euro	12,43%	11,62%	1,08
Materie prime energetiche	-41,98%	33,81%	-1,24
Metalli preziosi	1,15%	17,33%	0,07
Immobiliare globale	16,21%	15,94%	1,02

Legenda	
Ret% MA*	Rendimento medio annualizzato
Vol% MA*	Volatilità annualizzata
SR (Sharpe ratio)	Rapporto tra extra-rendimento e volatilità



* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR



Rendimenti annuali

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Media
Azionario Euro	18,0%	9,6%	-42,4%	25,6%	-2,8%	-14,1%	18,1%	21,5%	4,0%	0,7%	1,6%
Azionario US	3,9%	-4,6%	-34,2%	23,1%	23,4%	5,3%	13,9%	26,7%	29,6%	2,5%	7,2%
Azionario Giappone	-8,4%	-15,9%	-22,7%	3,6%	23,4%	-9,8%	6,0%	21,2%	10,1%	10,7%	0,7%
Azionario Emergenti	18,9%	26,5%	-51,1%	74,3%	27,8%	-15,6%	16,5%	-6,5%	11,9%	-8,3%	4,5%
Azionario Globale	7,4%	-1,7%	-37,6%	25,9%	19,5%	-2,4%	14,0%	21,2%	19,5%	1,9%	5,0%
Govies Germania 7-10Yr	-1,0%	1,9%	14,8%	1,8%	6,8%	12,8%	6,8%	-1,7%	13,4%	0,8%	5,5%
Govies Italia 7-10Yr	-0,8%	2,2%	7,3%	9,2%	-0,7%	-7,5%	24,6%	8,6%	19,1%	2,7%	6,1%
Govies US 7-10Yr	-7,8%	-0,2%	23,6%	-8,6%	17,3%	18,9%	2,1%	-10,0%	24,0%	11,7%	6,3%
Inflation-linked Euro	-1,7%	1,9%	3,8%	8,1%	1,0%	-0,9%	11,0%	-3,9%	5,3%	-0,1%	2,4%
Corporate Euro industriali	0,5%	0,8%	0,9%	16,2%	5,1%	3,9%	10,5%	1,7%	8,7%	-2,4%	4,5%
Corporate Euro finanziari	0,3%	-1,1%	-7,9%	16,8%	4,3%	-0,5%	17,3%	2,9%	7,6%	-1,2%	3,6%
Obblig. Mercati Emergenti	-1,1%	-4,2%	-7,7%	25,4%	20,3%	11,4%	16,5%	-10,5%	22,6%	7,5%	7,3%
Dollaro/Euro	-10,2%	-9,5%	4,4%	-2,5%	7,1%	3,3%	-1,7%	-4,0%	13,6%	8,2%	0,6%
Materie prime energetiche	-47,4%	9,1%	-45,0%	-7,8%	-4,1%	-13,3%	-11,0%	0,7%	-30,9%	-14,4%	-18,6%
Metalli preziosi	14,0%	13,9%	0,3%	25,8%	53,0%	7,8%	4,4%	-33,8%	6,3%	0,9%	7,2%
Immobiliare globale	27,7%	-15,9%	-45,4%	34,6%	29,1%	-2,9%	26,3%	-0,1%	32,1%	3,7%	5,5%
Liquidità	2,9%	4,0%	4,0%	0,7%	0,4%	0,9%	0,2%	0,1%	0,1%	-0,1%	1,3%

* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR



Sharpe ratio annuali - Rapporti rendimento/rischio

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Media
Azionario Euro	0,98	0,33	-1,12	0,86	-0,13	-0,51	0,83	1,27	0,22	0,04	0,28
Azionario US	0,07	-0,49	-0,84	0,86	1,35	0,22	1,14	2,10	2,08	0,16	0,67
Azionario Giappone	-0,54	-0,98	-0,70	0,11	1,19	-0,43	0,36	0,96	0,55	0,63	0,11
Azionario Emergenti	0,86	1,08	-1,39	2,94	1,65	-0,82	1,26	-0,45	0,88	-0,49	0,55
Azionario Globale	0,42	-0,43	-1,27	1,24	1,34	-0,19	1,35	2,07	1,70	0,13	0,64
Govies Germania 7-10Yr	-1,05	-0,52	1,54	0,17	1,19	1,52	1,07	-0,38	3,81	0,21	0,76
Govies Italia 7-10Yr	-0,99	-0,49	0,50	1,71	-0,19	-0,58	1,95	1,08	3,43	0,51	0,69
Govies US 7-10Yr	-1,38	-0,49	1,09	-0,56	1,21	1,09	0,16	-1,16	3,51	1,19	0,46
Inflation-linked Euro	-1,05	-0,51	-0,02	1,26	0,12	-0,22	1,82	-0,90	1,56	-0,01	0,20
Corporate Euro industriali	-0,98	-1,27	-0,66	4,58	1,78	0,81	4,21	0,64	5,22	-1,10	1,32
Corporate Euro finanziari	-1,05	-2,04	-2,38	3,95	1,33	-0,33	6,76	1,25	5,33	-0,73	1,21
Obblig. Mercati Emergenti	-0,50	-1,19	-0,67	2,12	2,12	1,02	1,97	-1,14	2,79	0,77	0,73
Dollaro/Euro	-1,64	-2,04	0,03	-0,26	0,54	0,19	-0,23	-0,54	2,10	0,87	-0,10
Materie prime energetiche	-1,66	0,18	-1,17	-0,23	-0,22	-0,61	-0,50	0,04	-1,43	-0,52	-0,61
Metalli preziosi	0,41	0,59	-0,13	1,02	2,66	0,27	0,24	-1,46	0,40	0,07	0,41
Immobiliare globale	2,08	-1,06	-1,22	1,07	1,87	-0,21	2,52	-0,01	3,27	0,28	0,86

* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR



Dati macro



Mercati



Focus obbligazionario



Focus azionario



Governativi a medio-lungo termine 1/2

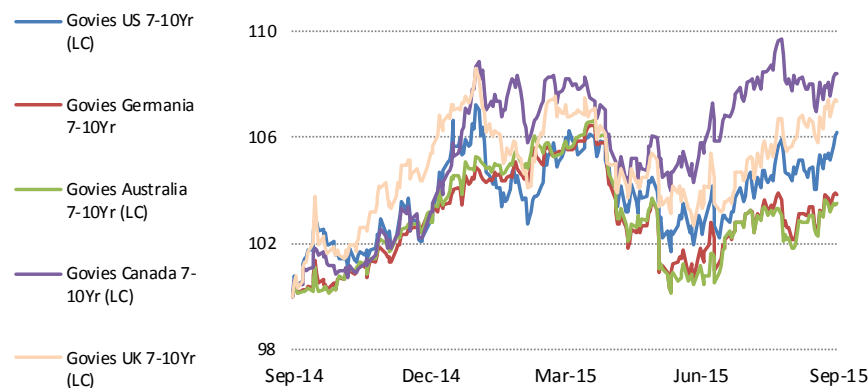
Rendimenti* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Govies US 7-10Yr (LC)	3,2%	1,5%	3,2%	0,9%	6,2%
Govies Germania 7-10Yr	0,8%	1,3%	2,0%	-1,5%	3,9%
Govies Australia 7-10Yr (LC)	0,7%	1,3%	2,3%	-1,8%	3,5%
Govies Canada 7-10Yr (LC)	5,1%	0,2%	2,5%	0,6%	8,4%
Govies UK 7-10Yr (LC)	1,9%	1,66%	3,3%	0,4%	7,4%

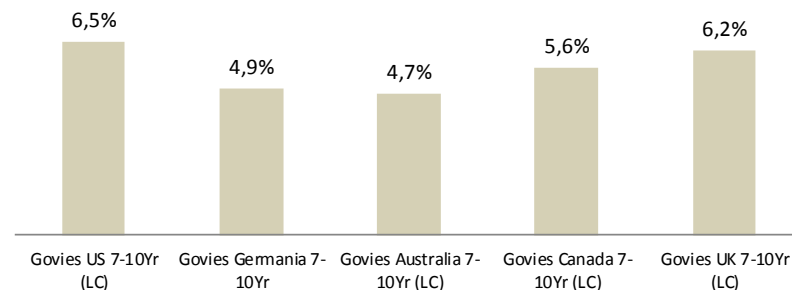
Volatilità* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Govies US 7-10Yr (LC)	6,8%	5,9%	6,1%	6,5%	6,5%
Govies Germania 7-10Yr	5,4%	5,3%	5,8%	6,0%	4,9%
Govies Australia 7-10Yr (LC)	5,1%	4,9%	5,4%	5,6%	4,7%
Govies Canada 7-10Yr (LC)	5,9%	5,8%	5,6%	5,9%	5,6%
Govies UK 7-10Yr (LC)	6,3%	5,9%	6,7%	6,6%	6,2%

Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità negli ultimi 12 mesi



* Statistiche calcolate su indici Total Return
Indici in EUR o in valuta locale (LC)



Governativi a medio-lungo termine 2/2

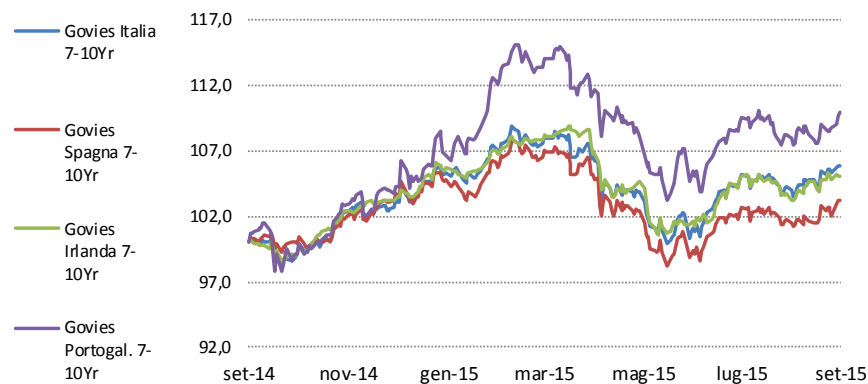
Rendimenti* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Govies Italia 7-10Yr	2,7%	1,6%	5,0%	-1,6%	5,8%
Govies Spagna 7-10Yr	-0,5%	1,4%	4,0%	-3,1%	3,2%
Govies Irlanda 7-10Yr	1,6%	1,3%	3,5%	-2,6%	5,0%
Govies Portugal. 7-10Yr	5,4%	1,5%	4,6%	-3,1%	9,9%

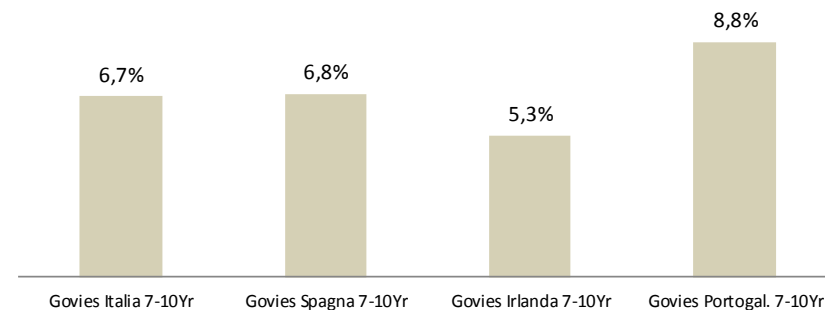
Volatilità* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Govies Italia 7-10Yr	7,0%	5,1%	5,5%	7,5%	6,7%
Govies Spagna 7-10Yr	7,4%	6,1%	6,2%	8,0%	6,8%
Govies Irlanda 7-10Yr	5,6%	5,2%	5,4%	6,3%	5,3%
Govies Portugal. 7-10Yr	9,0%	6,4%	6,7%	9,1%	8,8%

Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità negli ultimi 12 mesi



* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR



Governativi a breve termine 1/2

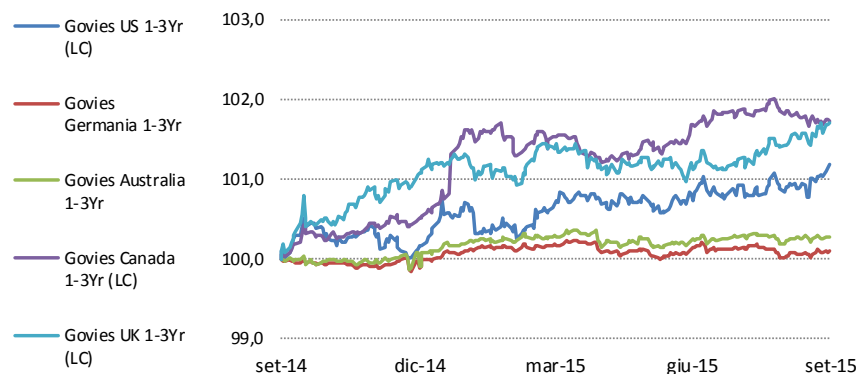
Rendimenti* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Govies US 1-3Yr (LC)	1,0%	0,3%	0,4%	0,5%	1,2%
Govies Germania 1-3Yr	0,2%	0,1%	0,0%	-0,1%	0,1%
Govies Australia 1-3Yr	0,4%	0,1%	0,0%	0,0%	0,3%
Govies Canada 1-3Yr (LC)	1,2%	-0,1%	0,0%	0,2%	1,7%
Govies UK 1-3Yr (LC)	0,6%	0,3%	0,5%	0,3%	1,7%

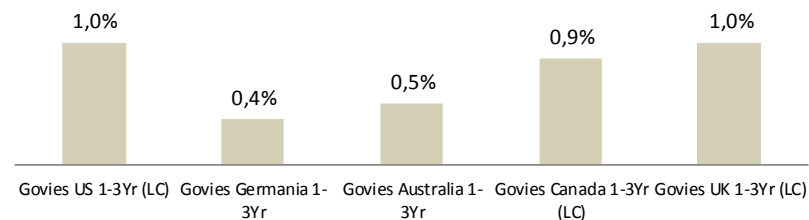
Volatilità* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Govies US 1-3Yr (LC)	1,0%	1,1%	1,0%	0,9%	1,0%
Govies Germania 1-3Yr	0,3%	0,4%	0,4%	0,3%	0,4%
Govies Australia 1-3Yr	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%
Govies Canada 1-3Yr (LC)	0,9%	0,7%	0,6%	0,7%	0,9%
Govies UK 1-3Yr (LC)	0,9%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%

Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità negli ultimi 12 mesi



* Statistiche calcolate su indici Total Return
Indici in EUR o in valuta locale (LC)



Governativi a breve termine 2/2

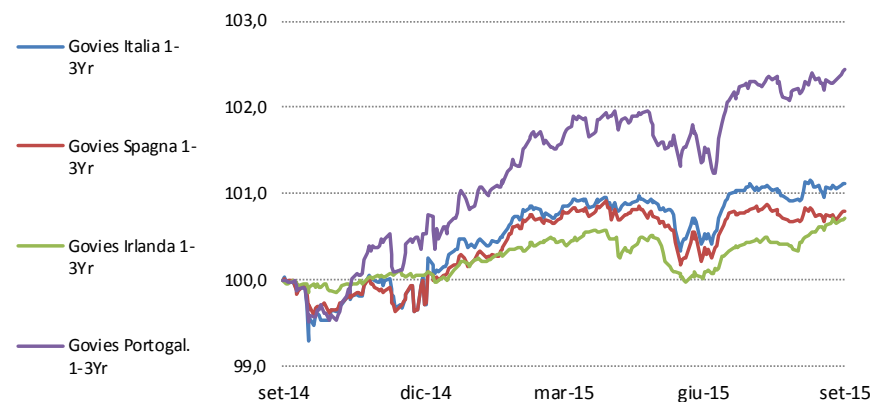
Rendimenti* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Govies Italia 1-3Yr	1,4%	0,2%	0,7%	0,3%	1,1%
Govies Spagna 1-3Yr	1,1%	0,1%	0,5%	0,1%	0,8%
Govies Irlanda 1-3Yr	0,6%	0,3%	0,7%	0,3%	0,7%
Govies Portogal. 1-3Yr	1,9%	0,2%	1,0%	0,9%	2,4%

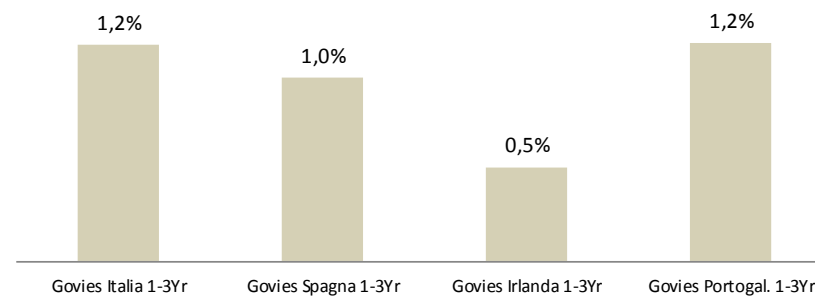
Volatilità* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Govies Italia 1-3Yr	1,0%	0,7%	0,7%	0,9%	1,2%
Govies Spagna 1-3Yr	0,9%	0,7%	0,7%	0,9%	1,0%
Govies Irlanda 1-3Yr	0,6%	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%
Govies Portogal. 1-3Yr	1,2%	0,7%	1,1%	1,2%	1,2%

Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità negli ultimi 12 mesi



* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR

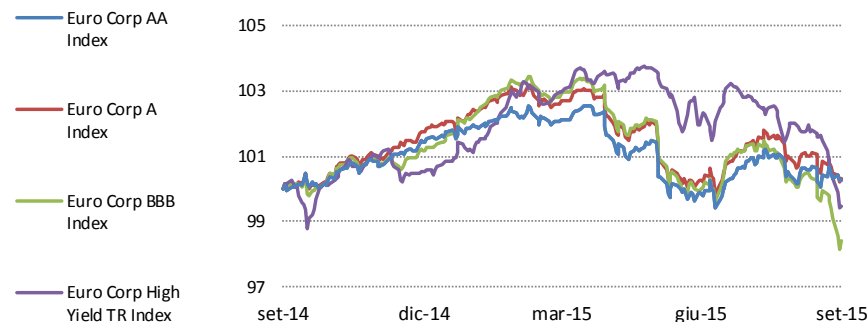


Corporate area Euro

Rendimenti* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Euro Corp AA Index	-1,2%	-0,2%	0,3%	-1,8%	0,3%
Euro Corp A Index	-1,4%	-0,6%	0,1%	-2,2%	0,3%
Euro Corp BBB Index	-2,7%	-1,9%	-1,5%	-4,3%	-1,6%
Euro Corp High Yield TR Index	-1,1%	-2,5%	-2,4%	-3,4%	-0,5%

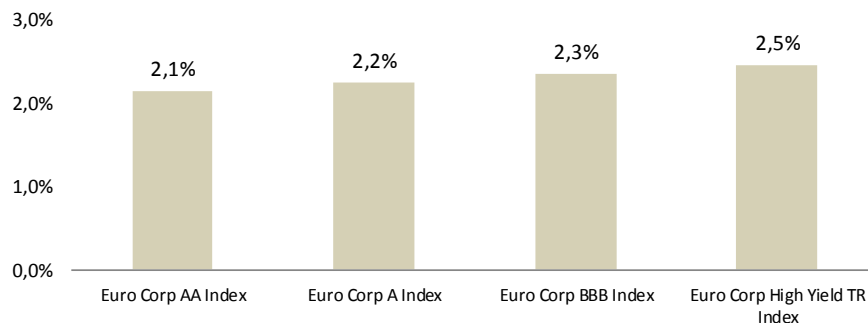
Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Euro Corp AA Index	2,3%	2,6%	2,7%	2,6%	2,1%
Euro Corp A Index	2,4%	2,7%	2,7%	2,7%	2,2%
Euro Corp BBB Index	2,5%	3,4%	3,0%	2,8%	2,3%
Euro Corp High Yield TR Index	2,5%	2,6%	3,0%	2,8%	2,5%

Volatilità negli ultimi 12 mesi



* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR



Titoli subordinati area euro

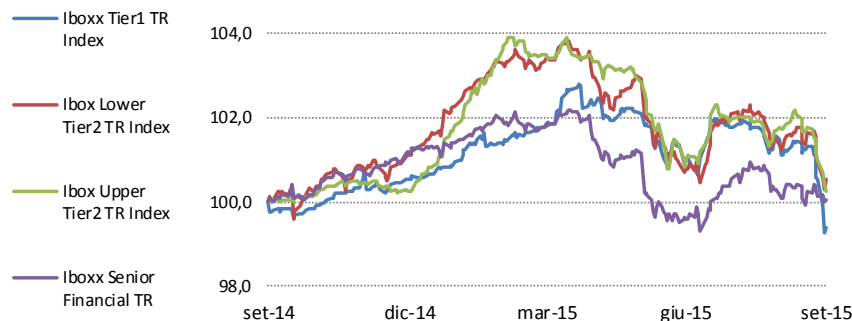
Rendimenti* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Iboxx Tier1 TR Index	-1,1%	-2,1%	-1,5%	-2,3%	-0,6%
Ibox Lower Tier2 TR Index	-0,6%	-0,9%	-0,2%	-2,7%	0,5%
Ibox Upper Tier2 TR Index	0,0%	-1,4%	-0,6%	-3,1%	0,3%
Iboxx Senior Financial TR	-1,1%	-0,2%	0,4%	-1,7%	0,0%

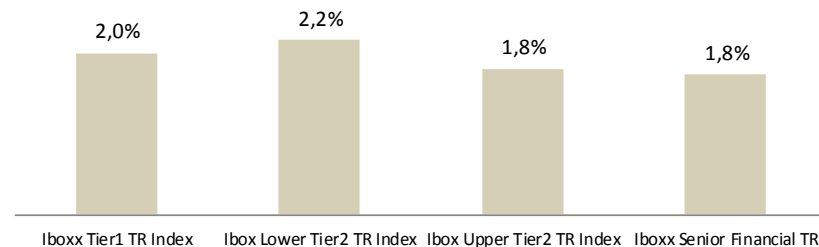
Volatilità* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Iboxx Tier1 TR Index	2,2%	3,7%	2,8%	2,6%	2,0%
Ibox Lower Tier2 TR Index	2,3%	3,0%	2,7%	2,6%	2,2%
Ibox Upper Tier2 TR Index	2,1%	2,2%	2,1%	2,2%	1,8%
Iboxx Senior Financial TR	1,9%	2,1%	2,2%	2,2%	1,8%

Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità negli ultimi 12 mesi



* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR



Inflation linkers

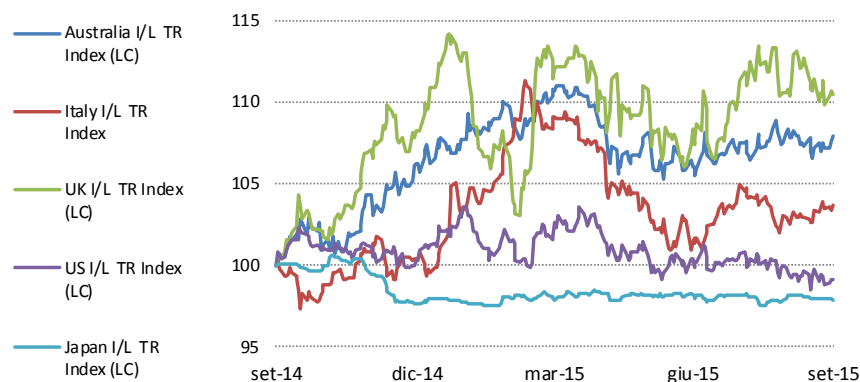
Rendimenti* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Australia I/L TR Index (LC)	1,6%	0,4%	1,9%	-2,2%	7,9%
Italy I/L TR Index	3,3%	0,6%	2,2%	-4,3%	3,7%
UK I/L TR Index (LC)	2,0%	-0,1%	1,9%	-1,9%	10,4%
US I/L TR Index (LC)	-1,1%	-0,8%	-1,2%	-2,3%	-0,8%
Japan I/L TR Index (LC)	0,2%	0,0%	-0,4%	-0,2%	-2,2%

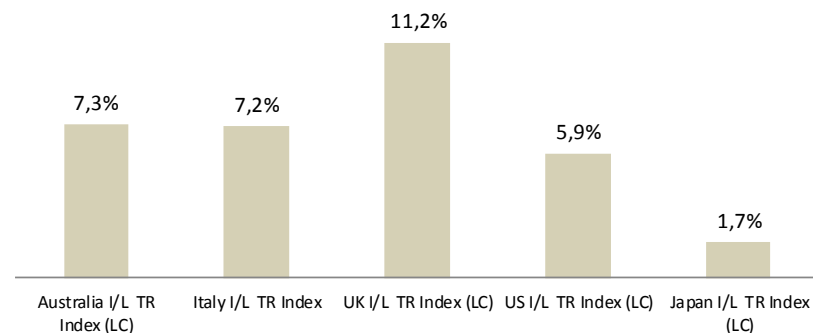
Volatilità* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Australia I/L TR Index (LC)	7,0%	6,3%	6,4%	6,9%	7,3%
Italy I/L TR Index	7,5%	4,0%	5,0%	7,1%	7,2%
UK I/L TR Index (LC)	12,1%	10,6%	11,7%	12,2%	11,2%
US I/L TR Index (LC)	6,3%	6,2%	5,7%	6,1%	5,9%
Japan I/L TR Index (LC)	1,4%	1,1%	1,4%	1,5%	1,7%

Indici a confronto



Volatilità negli ultimi 12 mesi



* Statistiche calcolate su indici Total Return
Indici in EUR o in valuta locale (LC)

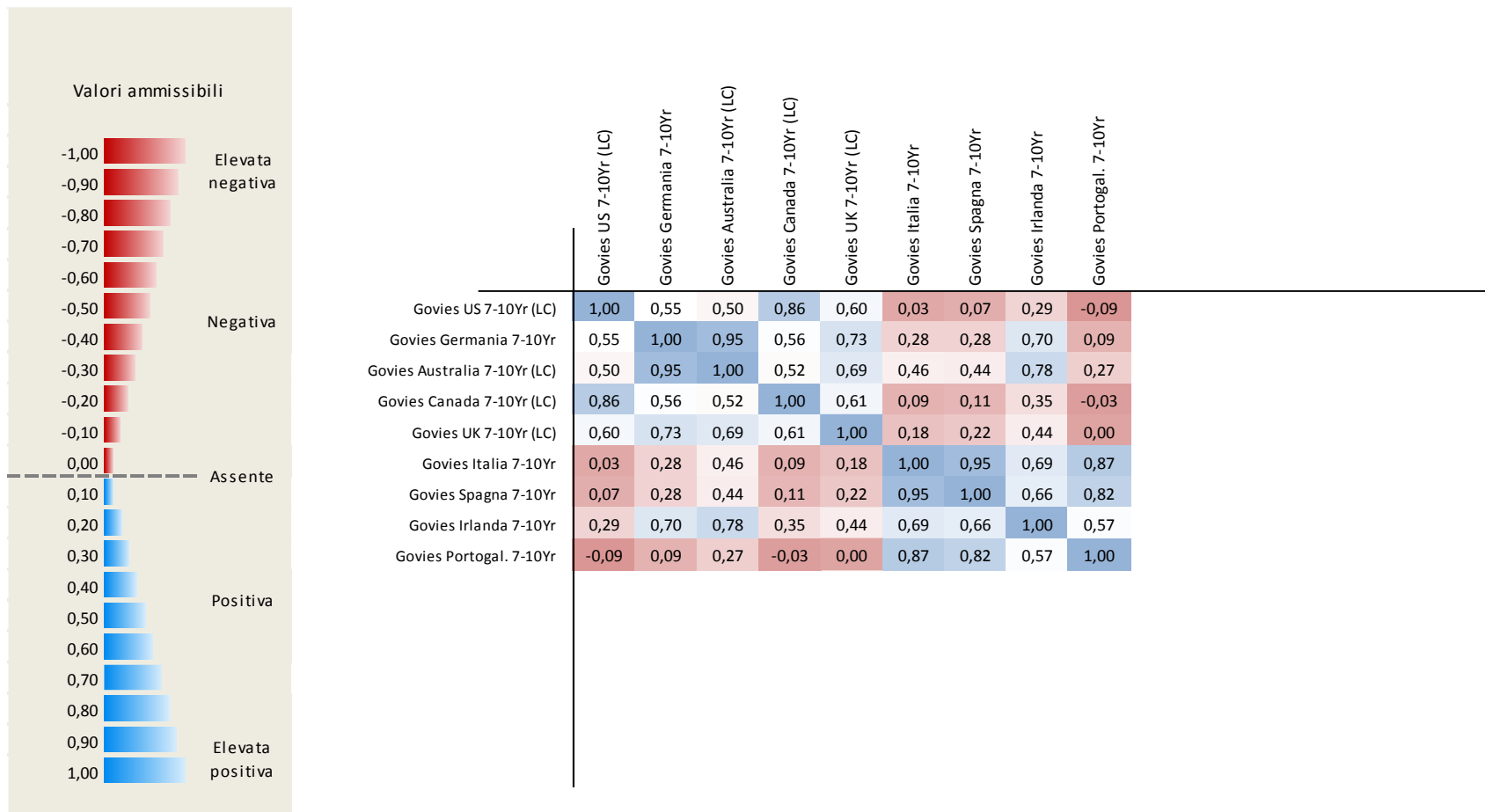


Rendimenti obbligazionari 5Yr

	Rendimenti* dati al: 30/09/2015					Rendimento attuale rispetto ai minimi e massimi nei 24 mesi															
	Last	6M	12M	18M	24M	Min	Mediana										Max				
							1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		11	12		
GER Gov Yield 5Yr	-0,01	-0,08	0,15	0,61	0,79	-0,15	■														0,96
FRA Gov Yield 5Yr	0,22	0,07	0,33	0,95	1,20	-0,02		■													1,29
ITA Gov Yield 5Yr	0,75	0,60	1,02	1,96	3,25	0,44	■														3,25
SPA Gov Yield 5Yr	0,89	0,58	0,90	1,86	3,16	0,46		■													3,20
US Gov Yield 5Yr	1,36	1,40	1,76	1,75	1,38	1,15			■												1,83
UK Gov Yield 5Yr	1,19	1,19	1,77	1,96	1,53	0,88			■												2,13
CAN Gov Yield 5Yr	0,80	0,78	1,63	1,71	1,86	0,59		■													1,96
AUS Gov Yield 5Yr	1,98	1,83	2,90	3,42	3,05	1,80	■														3,64
Euro Corp A Yield 5Yr	0,82	0,50	0,74	1,32	1,51	0,39				■											1,69
Euro Corp BBB+ Yield 5Yr	1,15	0,74	1,00	1,53	1,84	0,63				■											1,93
Euro Corp BBB Yield 5Yr	1,15	0,74	1,00	1,67	2,14	0,63				■											2,22
Euro Corp BBB- Yield 5Yr	1,15	0,74	1,00	2,00	2,39	0,63			■												2,43
Tier 1 Yield	3,36	3,58	3,41	4,34	5,86	3,19	■														5,86
Upper Tier II Yield	2,68	2,09	2,66	2,86	4,77	1,92			■												4,79
Lower Tier II Yield	2,98	2,22	2,60	3,07	4,02	1,98					■										4,02

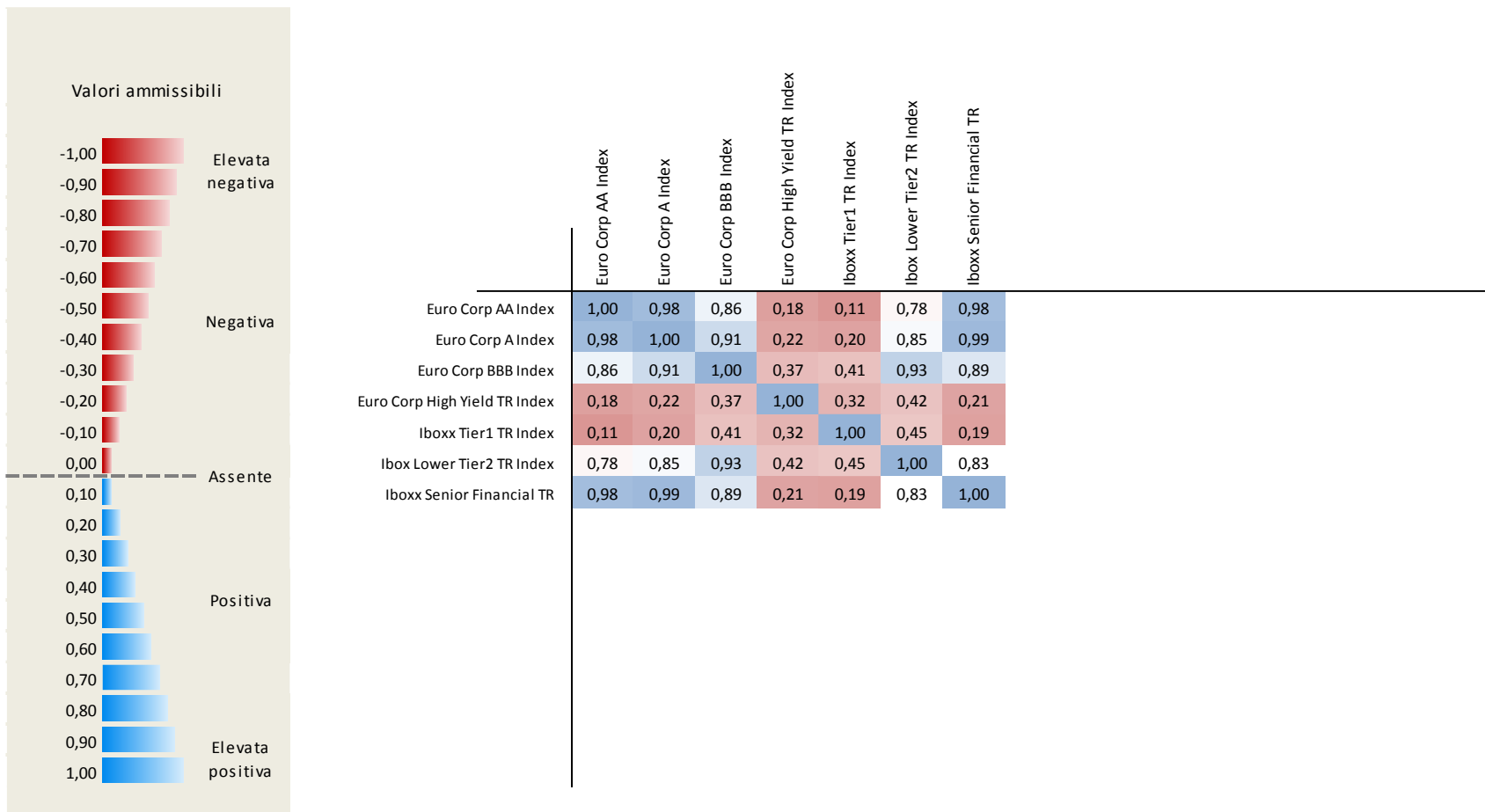


Correlazioni Governativi 7-10Yr (12 mesi)





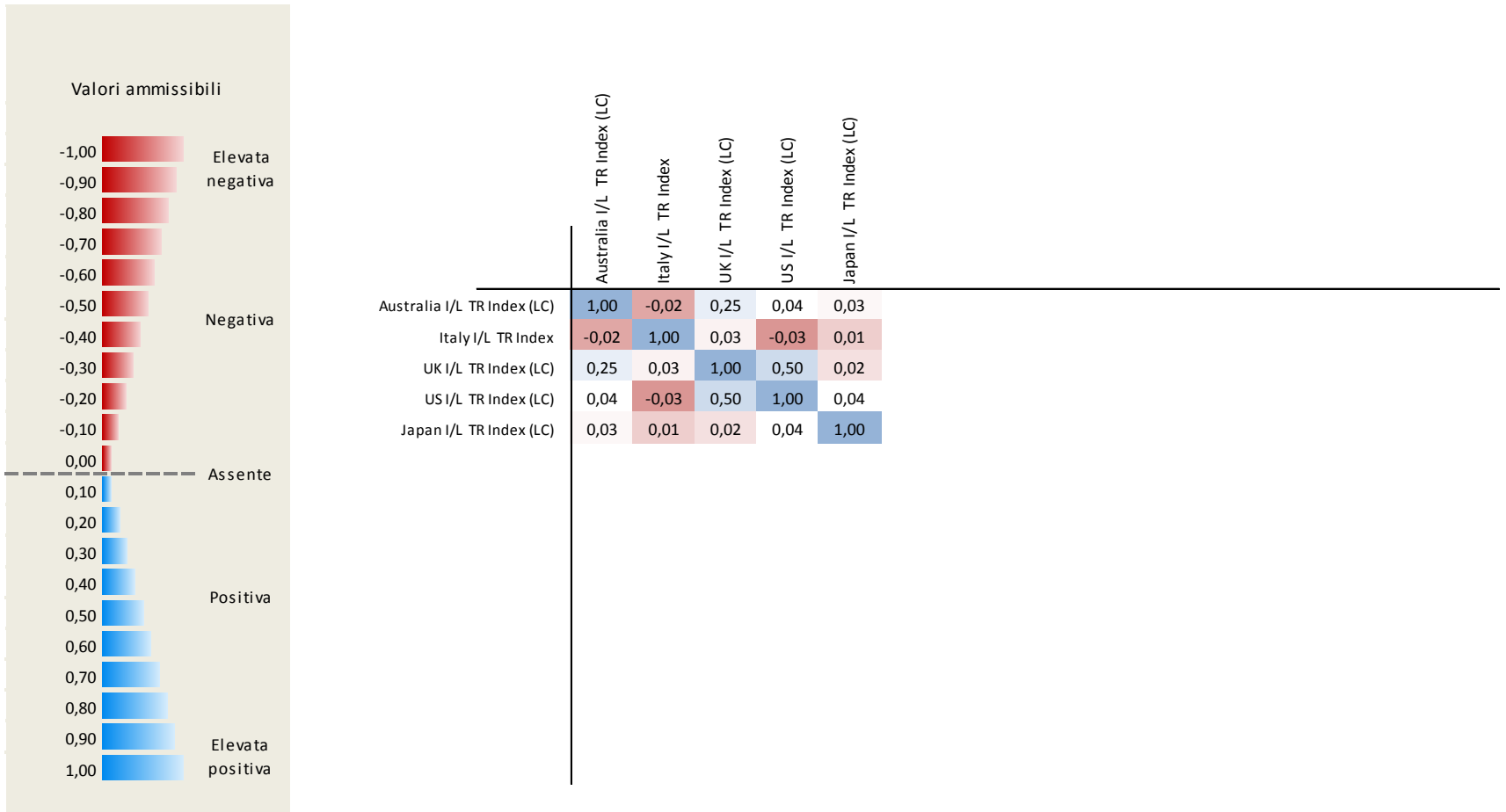
Correlazioni Corporate a medio-lungo



* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR



Correlazioni Inflation linkers (12 mesi)



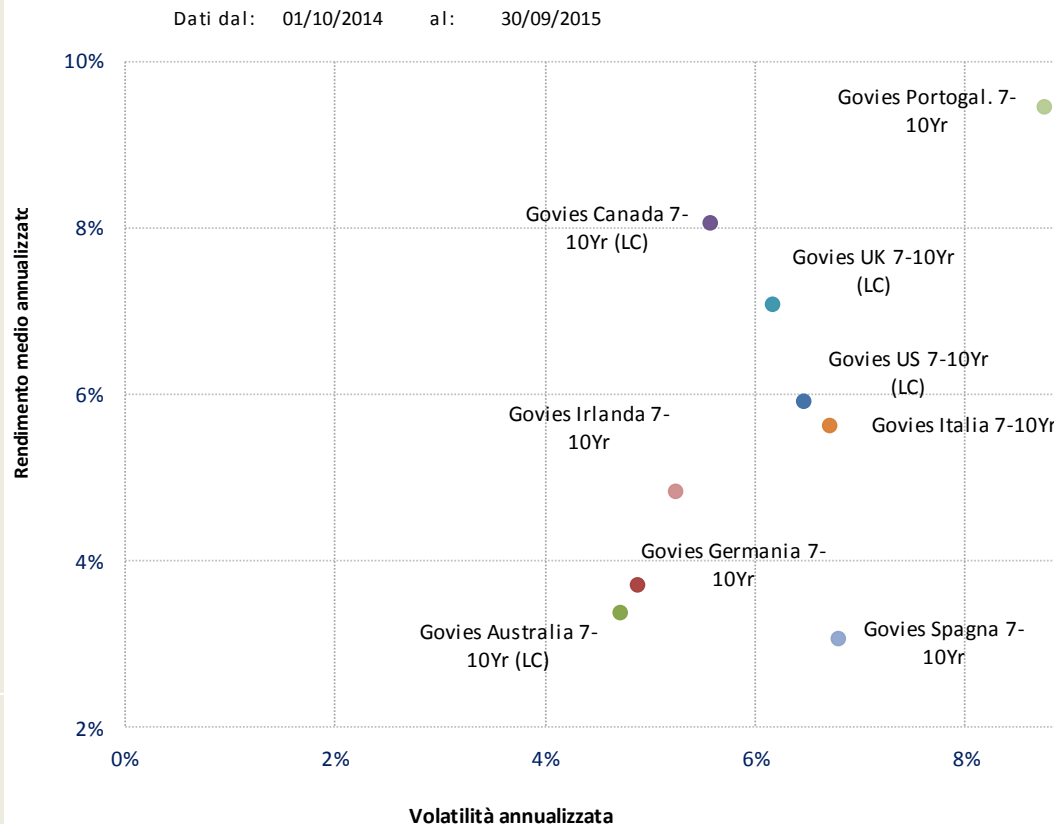
* Statistiche calcolate su indici Total Return
Indici in EUR o in valuta locale (LC)



Rischio rendimento - Governativi 7-10Yr (12 mesi)

	Ret% MA*	Vol% MA*	Sharpe R.
Govies US 7-10Yr (LC)	5,91%	6,47%	0,93
Govies Germania 7-10Yr	3,69%	4,91%	0,77
Govies Australia 7-10Yr (LC)	3,35%	4,73%	0,72
Govies Canada 7-10Yr (LC)	8,04%	5,59%	1,45
Govies UK 7-10Yr (LC)	7,05%	6,18%	1,15
Govies Italia 7-10Yr	5,60%	6,72%	0,84
Govies Spagna 7-10Yr	3,04%	6,81%	0,46
Govies Irlanda 7-10Yr	4,81%	5,27%	0,93
Govies Portugal. 7-10Yr	9,44%	8,77%	1,08

Legenda	
Ret% MA*	Rendimento medio annualizzato
Vol% MA*	Volatilità annualizzata
Sharpe R.	Rapporto tra extra-rendimento e volatilità



* Statistiche calcolate su indici Total Return
Indici in EUR o in valuta locale (LC)



Rischio rendimento – Corporates (12 mesi)

	Ret% MA*	Vol% MA*	Sharpe R.
Euro Corp AA Index	0,24%	2,15%	0,14
Euro Corp A Index	0,29%	2,24%	0,16
Euro Corp BBB Index	-1,52%	2,35%	-0,62
Euro Corp High Yield TR Index	-0,52%	2,45%	-0,19
Iboxx Tier1TR Index	-0,57%	2,04%	-0,25
Iboxx Lower Tier2 TR Index	0,51%	2,20%	0,26
Iboxx Senior Financial TR	0,05%	1,77%	0,06

Legenda

- Ret% MA* Rendimento medio annualizzato
- Vol% MA* Volatilità annualizzata
- Sharpe R. Rapporto tra extra-rendimento e volatilità



* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR

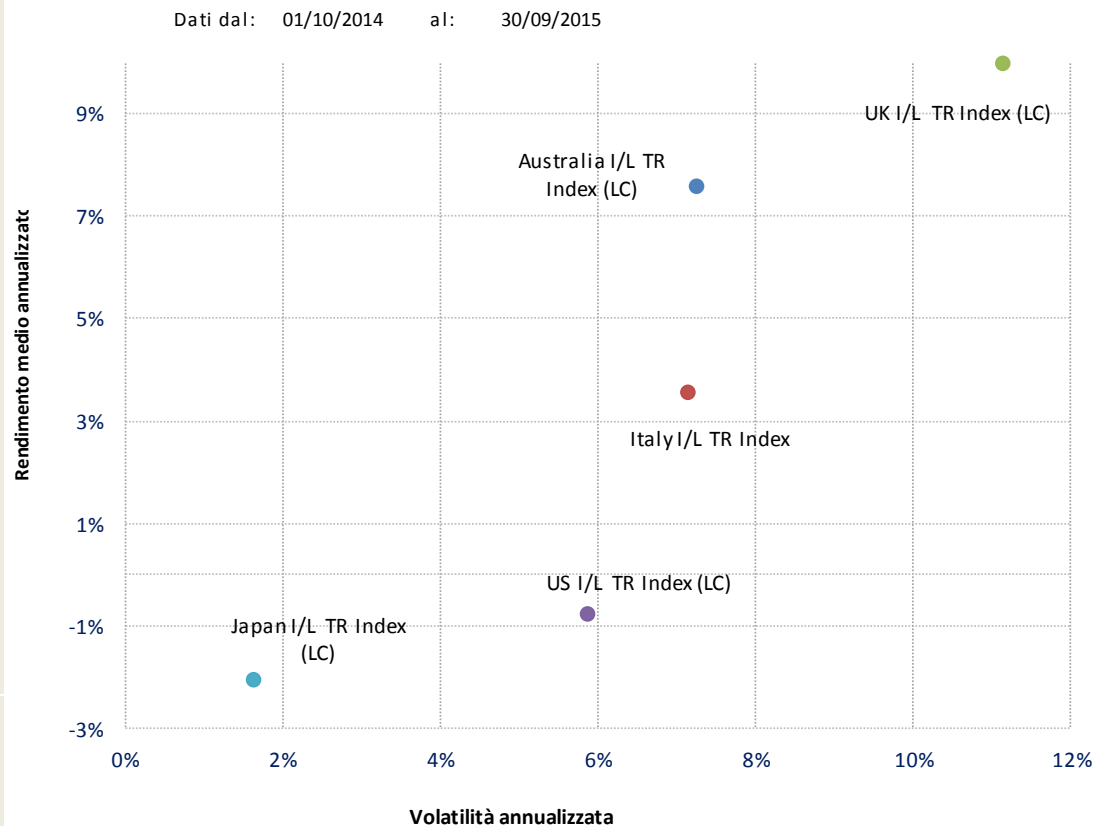


Rischio rendimento - Inflation linkers (12 mesi)

	Ret% MA*	Vol% MA*	Sharpe R.
Australia I/L TR Index (LC)	7,58%	7,27%	1,05
Italy I/L TR Index	3,51%	7,16%	0,50
UK I/L TR Index (LC)	9,95%	11,17%	0,90
US I/L TR Index (LC)	-0,81%	5,89%	-0,13
Japan I/L TR Index (LC)	-2,08%	1,66%	-1,22

Legenda

- Ret% MA* Rendimento medio annualizzato
- Vol% MA* Volatilità annualizzata
- Sharpe R. Rapporto tra extra-rendimento e volatilità



* Statistiche calcolate su indici Total Return Indici in EUR o in valuta locale (LC)



Rendimenti sui governativi a medio-lungo termine

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Media*
Govies US 7-10Yr (LC)	2,7%	10,3%	18,3%	-6,2%	9,4%	15,2%	4,0%	-5,9%	8,8%	3,2%	5,7%
Govies Germania 7-10Yr	-1,0%	1,9%	14,8%	1,8%	6,8%	12,8%	6,8%	-1,7%	13,4%	0,8%	5,5%
Govies Australia 7-10Yr (LC)	-1,3%	1,5%	9,9%	5,2%	6,6%	6,6%	13,9%	-0,8%	13,8%	0,7%	5,5%
Govies Canada 7-10Yr (LC)	3,7%	5,3%	15,4%	-2,6%	7,4%	13,1%	3,0%	-3,5%	10,4%	5,1%	5,6%
Govies UK 7-10Yr (LC)	-0,5%	6,7%	15,5%	-1,1%	9,4%	15,9%	4,6%	-5,0%	12,1%	1,9%	5,7%
Govies Italia 7-10Yr	-0,8%	2,2%	7,3%	9,2%	-0,7%	-7,5%	24,6%	8,6%	19,1%	2,7%	6,1%
Govies Spagna 7-10Yr	-1,1%	1,6%	9,8%	4,5%	-5,7%	9,7%	4,7%	14,2%	24,4%	-0,5%	5,9%
Govies Irlanda 7-10Yr	-0,2%	1,2%	7,9%	3,9%	-19,6%	12,0%	34,6%	12,4%	24,6%	1,6%	6,9%
Govies Portugal. 7-10Yr	-1,2%	2,2%	9,7%	4,9%	-10,2%	-33,5%	75,5%	8,7%	34,6%	5,4%	6,5%
Liquidità	2,9%	4,0%	4,0%	0,7%	0,4%	0,9%	0,2%	0,1%	0,1%	-0,1%	1,3%

* Statistiche calcolate su indici Total Return
 Indici in EUR o in valuta locale (LC)
 Media geometrica



Rendimenti per anno - Corporates

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Media*
Euro Corp AA Index	-0,2%	-0,7%	-1,6%	12,8%	5,4%	4,6%	12,5%	0,1%	10,3%	-1,2%	4,1%
Euro Corp A Index	0,1%	-1,1%	-11,6%	15,6%	6,2%	1,9%	15,1%	0,9%	10,3%	-1,4%	3,3%
Euro Corp BBB Index	0,8%	0,0%	-8,9%	36,2%	7,8%	-0,5%	22,1%	3,8%	10,0%	-2,7%	6,2%
Euro Corp High Yield TR Index	0,0%	-1,9%	-32,3%	54,1%	11,9%	-1,1%	22,8%	7,9%	4,0%	-1,1%	4,9%
Iboxx Tier1 TR Index	0,1%	-5,0%	-36,4%	40,5%	10,9%	-12,6%	29,8%	9,6%	5,4%	-1,1%	2,0%
Iboxx Lower Tier2 TR Index	0,0%	-0,9%	-5,0%	17,1%	2,9%	-6,7%	31,0%	5,5%	9,3%	-0,6%	4,7%
Iboxx Upper Tier2 TR Index	0,1%	-4,5%	-25,2%	35,4%	4,3%	-6,5%	31,0%	9,7%	5,4%	0,0%	4,1%
Iboxx Senior Financial TR	0,4%	0,1%	-0,3%	13,5%	3,8%	2,3%	13,4%	1,9%	7,2%	-1,1%	4,0%
Liquidità	2,9%	4,0%	4,0%	0,7%	0,4%	0,9%	0,2%	0,1%	0,1%	-0,1%	1,3%

* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR
Media geometrica



Rendimenti per anno - inflation linkers

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Media*
Australia I/L TR Index (LC)	1,9%	4,5%	9,6%	2,0%	8,0%	19,3%	7,1%	-2,9%	13,5%	1,6%	6,3%
Italy I/L TR Index	-0,7%	2,5%	1,0%	12,9%	-4,7%	-11,4%	27,5%	6,0%	13,6%	3,3%	4,5%
UK I/L TR Index (LC)	2,6%	8,3%	3,5%	6,4%	8,8%	20,3%	0,6%	0,6%	18,8%	2,0%	7,0%
US I/L TR Index (LC)	0,5%	11,8%	-1,7%	10,5%	6,3%	14,0%	7,3%	-9,3%	4,4%	-1,1%	4,0%
Japan I/L TR Index (LC)	-2,3%	2,7%	-10,4%	9,4%	4,5%	3,8%	5,4%	4,1%	2,0%	0,2%	1,8%
Liquidità	2,9%	4,0%	4,0%	0,7%	0,4%	0,9%	0,2%	0,1%	0,1%	-0,1%	1,3%

* Statistiche calcolate su indici Total Return
Indici in EUR o in valuta locale (LC)
Media geometrica



Sharpe ratio Governativi 7-10Yr

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Media*
Govies US 7-10Yr (LC)	-0,04	0,97	1,18	-0,72	1,08	1,68	0,69	-1,02	1,70	0,61	0,61
Govies Germania 7-10Yr	-1,07	-0,53	1,47	0,17	1,15	1,44	1,04	-0,38	3,59	0,21	0,71
Govies Australia 7-10Yr (LC)	-1,22	-0,65	0,85	0,78	1,26	0,75	2,42	-0,20	3,69	0,19	0,79
Govies Canada 7-10Yr (LC)	0,23	0,27	1,53	-0,53	1,23	1,75	0,60	-0,75	2,33	1,08	0,77
Govies UK 7-10Yr (LC)	-0,93	0,60	1,45	-0,22	1,48	2,09	0,75	-0,94	2,40	0,39	0,71
Govies Italia 7-10Yr	-1,01	-0,49	0,49	1,65	-0,20	-0,60	1,76	1,03	3,16	0,50	0,63
Govies Spagna 7-10Yr	-1,11	-0,64	0,85	0,67	-0,78	0,65	0,30	1,74	3,95	-0,07	0,56
Govies Irlanda 7-10Yr	-0,82	-0,70	0,58	0,39	-1,40	0,54	3,96	2,20	4,81	0,37	0,99
Govies Portogal. 7-10Yr	-1,17	-0,49	0,84	0,71	-0,67	-1,79	2,00	0,63	3,55	0,75	0,44

* Statistiche calcolate su indici Total Return
 Indici in EUR o in valuta locale (LC)
 Media semplice



Sharpe ratio Corporates

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Media*
Euro Corp AA Index	-1,09	-1,62	-0,93	2,50	1,31	0,69	3,36	0,01	4,67	-0,61	0,83
Euro Corp A Index	-1,06	-1,85	-2,67	2,97	1,72	0,19	4,02	0,26	4,64	-0,73	0,75
Euro Corp BBB Index	-0,80	-1,51	-2,38	6,84	2,04	-0,30	5,81	1,10	4,66	-1,38	1,41
Euro Corp High Yield TR Index		-2,30	-4,69	6,60	2,33	-0,37	6,24	3,59	2,25	-0,51	1,55
Iboxx Tier1 TR Index	-0,92	-2,58	-5,94	1,61	0,87	-0,77	3,67	3,90	4,70	-0,63	0,39
Iboxx Lower Tier2 TR Index	-1,15	-2,04	-1,90	2,71	0,64	-1,29	5,63	1,36	4,14	-0,29	0,78
Iboxx Upper Tier2 TR Index	-0,96	-2,86	-3,26	2,84	1,11	-1,04	4,85	3,94	6,70	0,04	1,14
Iboxx Senior Financial TR	-1,15	-1,69	-0,90	3,84	1,31	0,37	5,63	0,86	5,03	-0,70	1,26

* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR
Media semplice



Sharpe ratio Inflation Linkers

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Media*
Australia I/L TR Index (LC)	-0,21	0,10	0,62	0,18	1,43	2,47	0,89	-0,42	1,87	0,31	0,72
Italy I/L TR Index	-0,94	-0,42	-0,38	1,80	-0,66	-0,81	1,70	0,74	2,36	0,57	0,40
UK I/L TR Index (LC)	-0,05	0,63	-0,04	0,41	0,81	1,70	0,04	0,05	2,56	0,21	0,63
US I/L TR Index (LC)	-0,51	1,27	-0,52	1,13	0,93	1,81	1,33	-1,58	0,91	-0,21	0,46
Japan I/L TR Index (LC)	-1,27	-0,34	-1,37	1,43	1,56	2,26	3,63	2,93	1,22	0,23	1,03

* Statistiche calcolate su indici Total Return
Indici in EUR o in valuta locale (LC)
Media semplice



Dati macro



Mercati



Focus obbligazionario



Focus azionario



Settori azionari Europa (1/2)

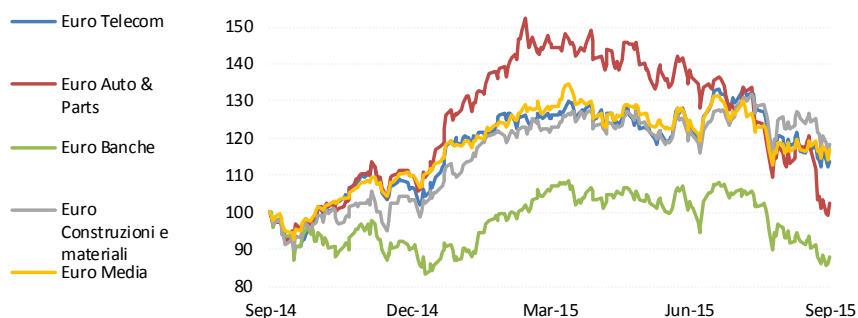
Rendimenti* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Euro Telecom	6,9%	-5,5%	-6,6%	-10,1%	13,9%
Euro Auto & Parts	-6,9%	-12,7%	-23,8%	-30,6%	2,5%
Euro Banche	-2,4%	-8,7%	-12,4%	-17,2%	-12,0%
Euro Costruzioni e materiali	14,2%	-5,5%	-0,9%	-3,3%	18,3%
Euro Media	6,5%	-1,6%	-4,2%	-9,3%	16,8%

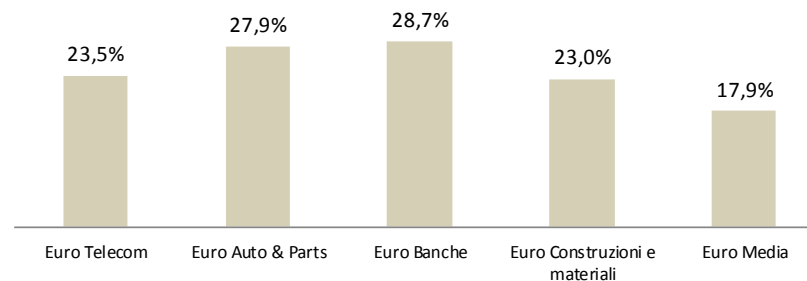
Volatilità* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
Euro Telecom	24,0%	29,1%	30,0%	26,0%	23,5%
Euro Auto & Parts	29,4%	43,2%	36,0%	30,6%	27,9%
Euro Banche	28,0%	30,1%	32,5%	28,5%	28,7%
Euro Costruzioni e materiali	22,2%	27,0%	28,0%	24,0%	23,0%
Euro Media	18,8%	23,5%	24,0%	20,7%	17,9%

Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità negli ultimi 12 mesi



* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR

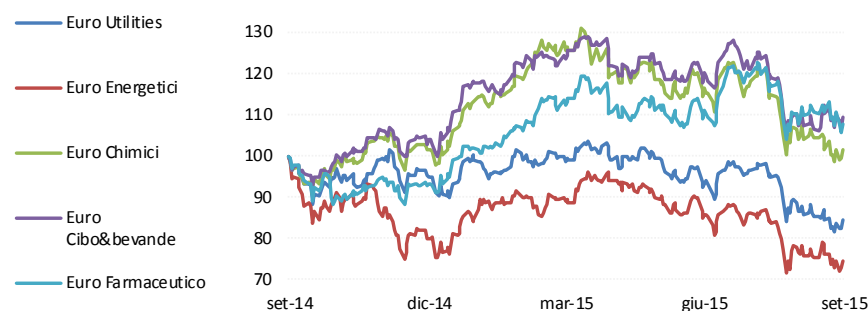


Settori azionari Europa (2/2)

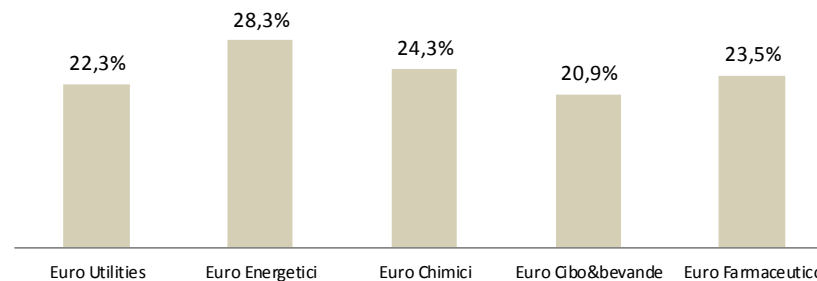
Rendimenti*					
	dati al: 30/09/2015				
	YTD	1M	3M	6M	12M
Euro Utilities	-11,3%	-5,7%	-8,9%	-15,5%	-15,7%
Euro Energetici	-6,9%	-4,7%	-12,4%	-17,2%	-25,5%
Euro Chimici	-0,2%	-5,2%	-11,3%	-20,6%	1,4%
Euro Cibo&bevande	5,2%	-0,6%	-7,1%	-12,1%	9,2%
Euro Farmaceutico	15,4%	-2,4%	-1,4%	-5,2%	7,5%

Volatilità*					
	dati al: 30/09/2015				
	YTD	1M	3M	6M	12M
Euro Utilities	21,7%	25,9%	26,8%	23,1%	22,3%
Euro Energetici	27,5%	32,1%	33,5%	27,8%	28,3%
Euro Chimici	25,2%	28,5%	29,7%	27,1%	24,3%
Euro Cibo&bevande	21,9%	29,6%	27,9%	23,0%	20,9%
Euro Farmaceutico	23,5%	28,0%	28,9%	25,8%	23,5%

Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità negli ultimi 12 mesi



* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR

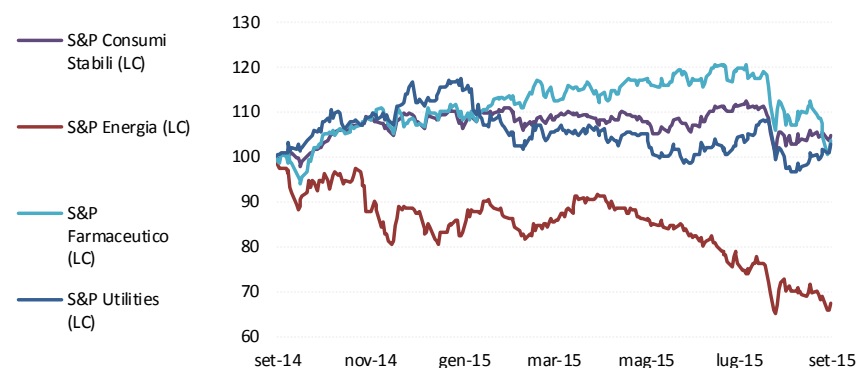


Settori azionari USA (1/2)

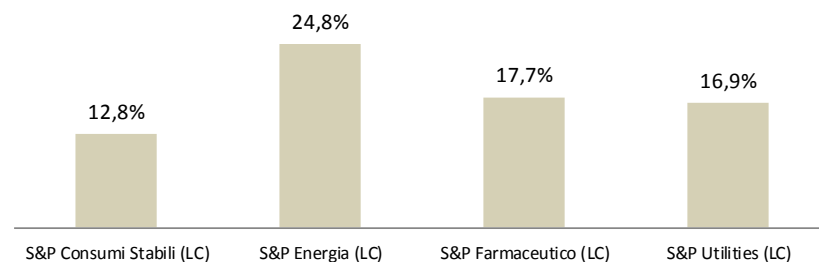
	Rendimenti*				
	YTD	1M	3M	6M	12M
S&P Consumi Stabili (LC)	-2,6%	-0,6%	-0,9%	-4,0%	4,8%
S&P Energia (LC)	-22,7%	-6,4%	-18,6%	-21,6%	-32,4%
S&P Farmaceutico (LC)	-3,2%	-7,5%	-11,0%	-10,2%	3,6%
S&P Utilities (LC)	-8,4%	1,0%	4,4%	-2,6%	2,8%

	Volatilità*				
	YTD	1M	3M	6M	12M
S&P Consumi Stabili (LC)	13,2%	18,0%	17,1%	13,6%	12,8%
S&P Energia (LC)	23,3%	27,6%	29,6%	23,2%	24,8%
S&P Farmaceutico (LC)	17,7%	26,6%	23,6%	18,8%	17,7%
S&P Utilities (LC)	17,2%	18,2%	18,5%	15,8%	16,9%

Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità negli ultimi 12 mesi



* Statistiche calcolate su indici Total Return in valuta locale (LC)



Settori azionari USA (2/2)

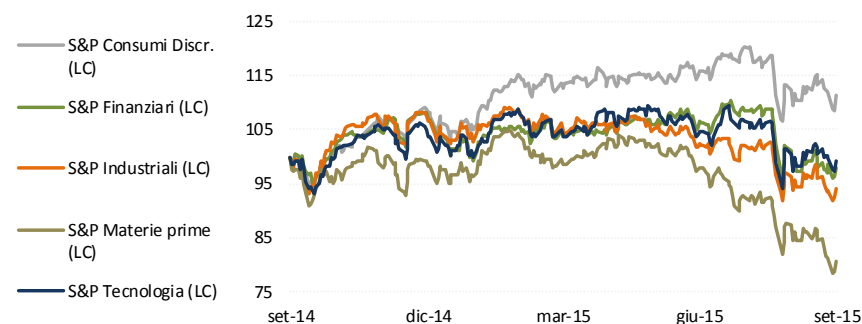
Rendimenti* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
S&P Consumi Discr. (LC)	2,9%	-1,5%	-2,9%	-1,9%	11,4%
S&P Finanziari (LC)	-8,4%	-3,9%	-7,2%	-6,7%	-2,2%
S&P Industriali (LC)	-11,8%	-3,2%	-7,8%	-11,4%	-6,0%
S&P Materie prime (LC)	-17,9%	-8,2%	-17,4%	-18,9%	-19,4%
S&P Tecnologia (LC)	-4,3%	-2,2%	-4,5%	-5,5%	-0,7%

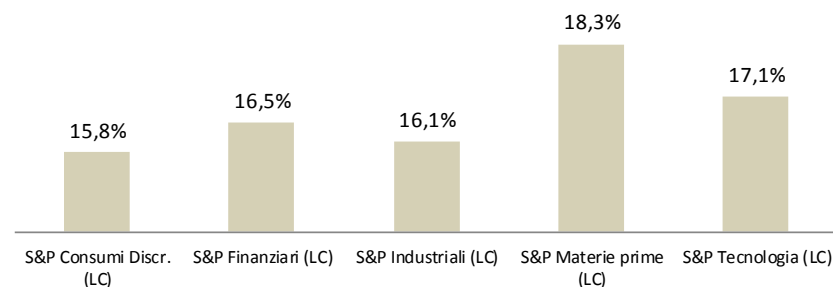
Volatilità* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
S&P Consumi Discr. (LC)	16,3%	22,2%	21,4%	16,9%	15,8%
S&P Finanziari (LC)	17,0%	23,5%	22,2%	17,4%	16,5%
S&P Industriali (LC)	15,7%	21,5%	20,1%	16,1%	16,1%
S&P Materie prime (LC)	17,9%	24,7%	23,6%	18,6%	18,3%
S&P Tecnologia (LC)	17,6%	23,2%	23,2%	18,6%	17,1%

Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità negli ultimi 12 mesi



* Statistiche calcolate su indici Total Return in valuta locale (LC)



Settori azionari mercati emergenti (1/2)

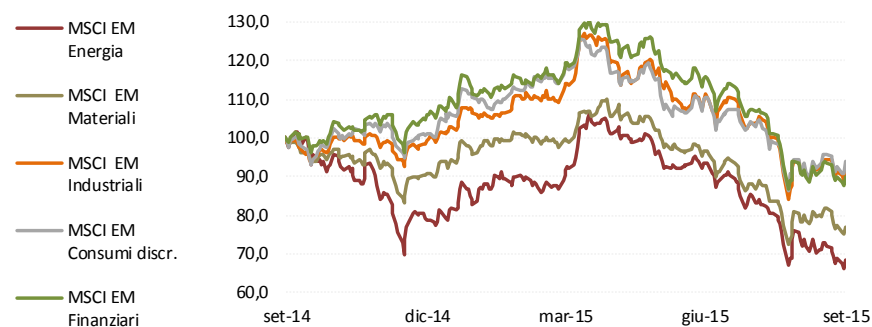
Rendimenti* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
MSCI EM Energia	-12,6%	-9,7%	-26,6%	-22,9%	-31,5%
MSCI EM Materiali	-15,3%	-4,9%	-20,3%	-22,5%	-23,2%
MSCI EM Industriali	-8,0%	-2,6%	-16,5%	-18,6%	-8,5%
MSCI EM Consumi discr.	-7,1%	-0,7%	-14,5%	-19,1%	-6,1%
MSCI EM Finanziari	-15,0%	-4,4%	-22,1%	-22,9%	-10,1%

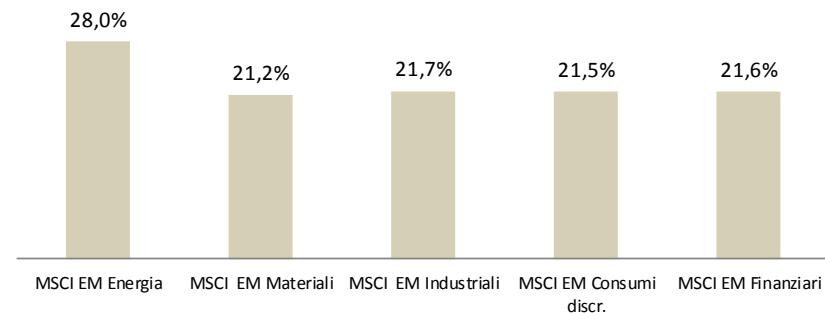
Volatilità* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
MSCI EM Energia	26,5%	31,0%	33,8%	27,8%	28,0%
MSCI EM Materiali	22,0%	26,2%	29,7%	24,2%	21,2%
MSCI EM Industriali	23,3%	22,5%	30,2%	26,3%	21,7%
MSCI EM Consumi discr.	22,8%	28,7%	29,6%	25,2%	21,5%
MSCI EM Finanziari	22,4%	25,3%	29,1%	24,8%	21,6%

Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità negli ultimi 12 mesi



* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR



Settori azionari mercati emergenti (2/2)

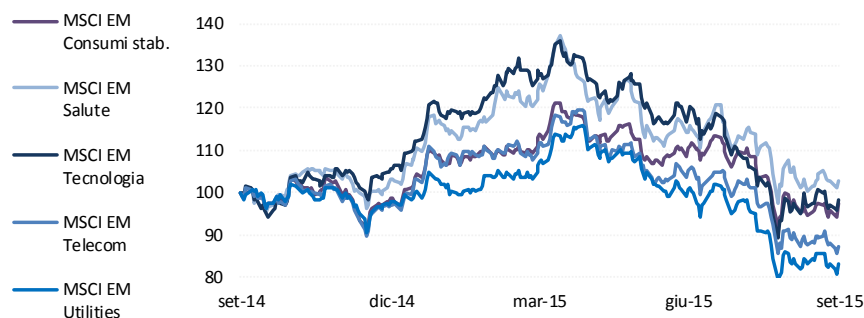
Rendimenti* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
MSCI EM Consumi stab.	-1,3%	-2,6%	-11,9%	-12,4%	-2,6%
MSCI EM Salute	-0,3%	-3,5%	-9,9%	-15,6%	2,9%
MSCI EM Tecnologia	-6,8%	-0,2%	-17,0%	-22,6%	-1,7%
MSCI EM Telecom	-10,3%	-4,1%	-17,1%	-20,2%	-12,9%
MSCI EM Utilities	-15,1%	-3,7%	-17,6%	-20,8%	-17,0%

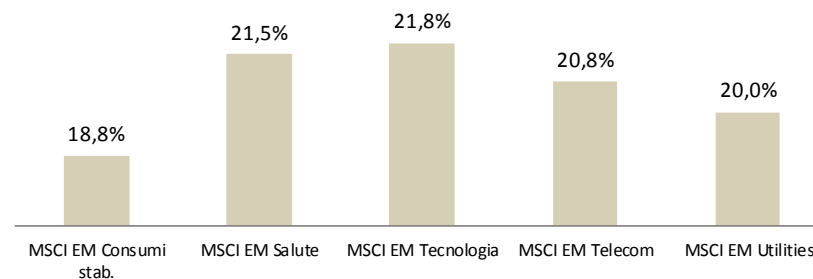
Volatilità* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
MSCI EM Consumi stab.	19,1%	22,2%	24,7%	20,9%	18,8%
MSCI EM Salute	23,1%	21,4%	28,3%	25,1%	21,5%
MSCI EM Tecnologia	23,1%	26,7%	30,6%	25,3%	21,8%
MSCI EM Telecom	21,6%	21,5%	27,3%	23,3%	20,8%
MSCI EM Utilities	20,9%	22,5%	27,6%	23,2%	20,0%

Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità negli ultimi 12 mesi



* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR



Settori azionari Italia (1/2)

Rendimenti*

dati al: 30/09/2015

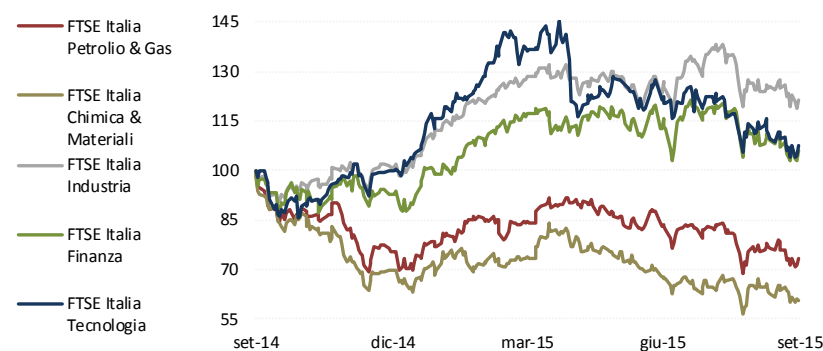
	YTD	1M	3M	6M	12M
FTSE Italia Petrolio & Gas	-2,6%	-3,4%	-11,8%	-13,2%	-26,8%
FTSE Italia Chimica & Materiali	-13,2%	-7,4%	-10,8%	-17,3%	-39,5%
FTSE Italia Industria	20,3%	-4,0%	-1,7%	-4,8%	21,5%
FTSE Italia Finanza	14,4%	-4,8%	-5,9%	-9,5%	5,9%
FTSE Italia Tecnologia	7,9%	-5,3%	-11,5%	-21,9%	7,7%

Volatilità*

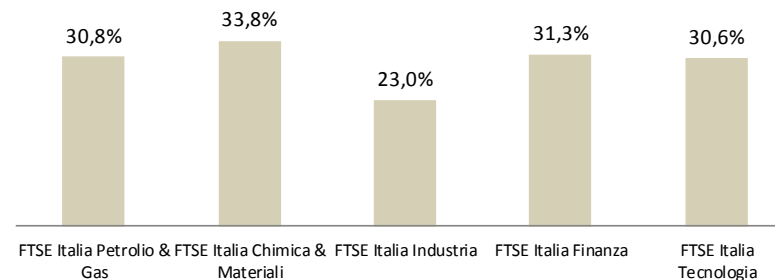
dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
FTSE Italia Petrolio & Gas	30,9%	32,2%	35,4%	30,1%	30,8%
FTSE Italia Chimica & Materiali	34,2%	38,1%	41,7%	34,8%	33,8%
FTSE Italia Industria	22,7%	26,2%	29,0%	24,8%	23,0%
FTSE Italia Finanza	30,3%	32,7%	36,7%	32,2%	31,3%
FTSE Italia Tecnologia	30,7%	32,3%	34,3%	32,9%	30,6%

Indici a confronto



Volatilità negli ultimi 12 mesi





Settori azionari Italia (2/2)

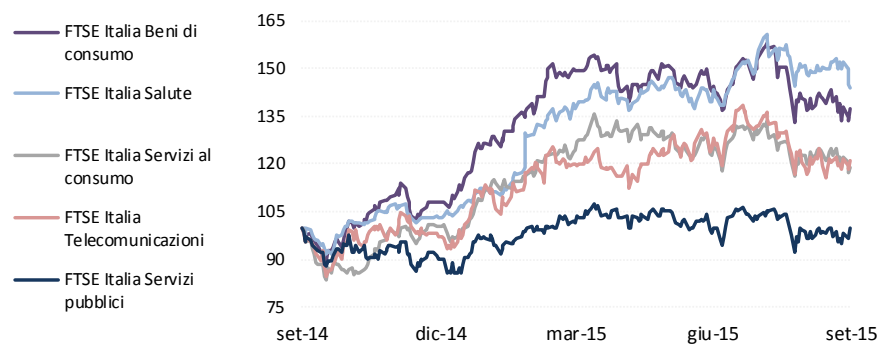
Rendimenti* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
FTSE Italia Beni di consumo	27,3%	-2,2%	-3,8%	-8,2%	37,6%
FTSE Italia Salute	39,5%	-4,6%	2,9%	3,4%	43,8%
FTSE Italia Servizi al consumo	18,4%	-3,0%	-3,1%	-3,7%	19,0%
FTSE Italia Telecomunicazioni	24,6%	0,1%	-3,2%	0,7%	20,9%
FTSE Italia Servizi pubblici	10,5%	0,5%	1,7%	-2,2%	-0,2%

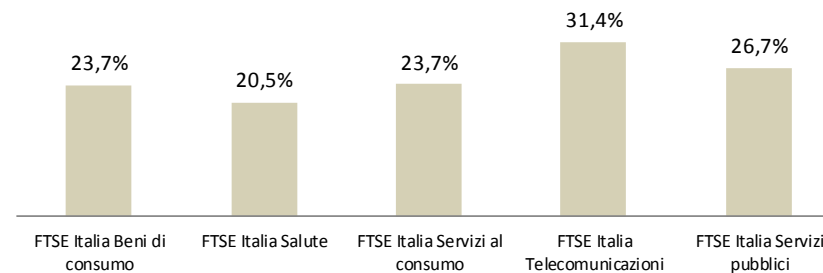
Volatilità* dati al: 30/09/2015

	YTD	1M	3M	6M	12M
FTSE Italia Beni di consumo	24,2%	31,4%	31,0%	25,8%	23,7%
FTSE Italia Salute	21,7%	18,9%	24,2%	20,8%	20,5%
FTSE Italia Servizi al consumo	23,1%	27,3%	27,5%	25,1%	23,7%
FTSE Italia Telecomunicazioni	31,4%	33,9%	34,0%	30,5%	31,4%
FTSE Italia Servizi pubblici	25,6%	29,4%	30,6%	26,3%	26,7%

Indici a confronto

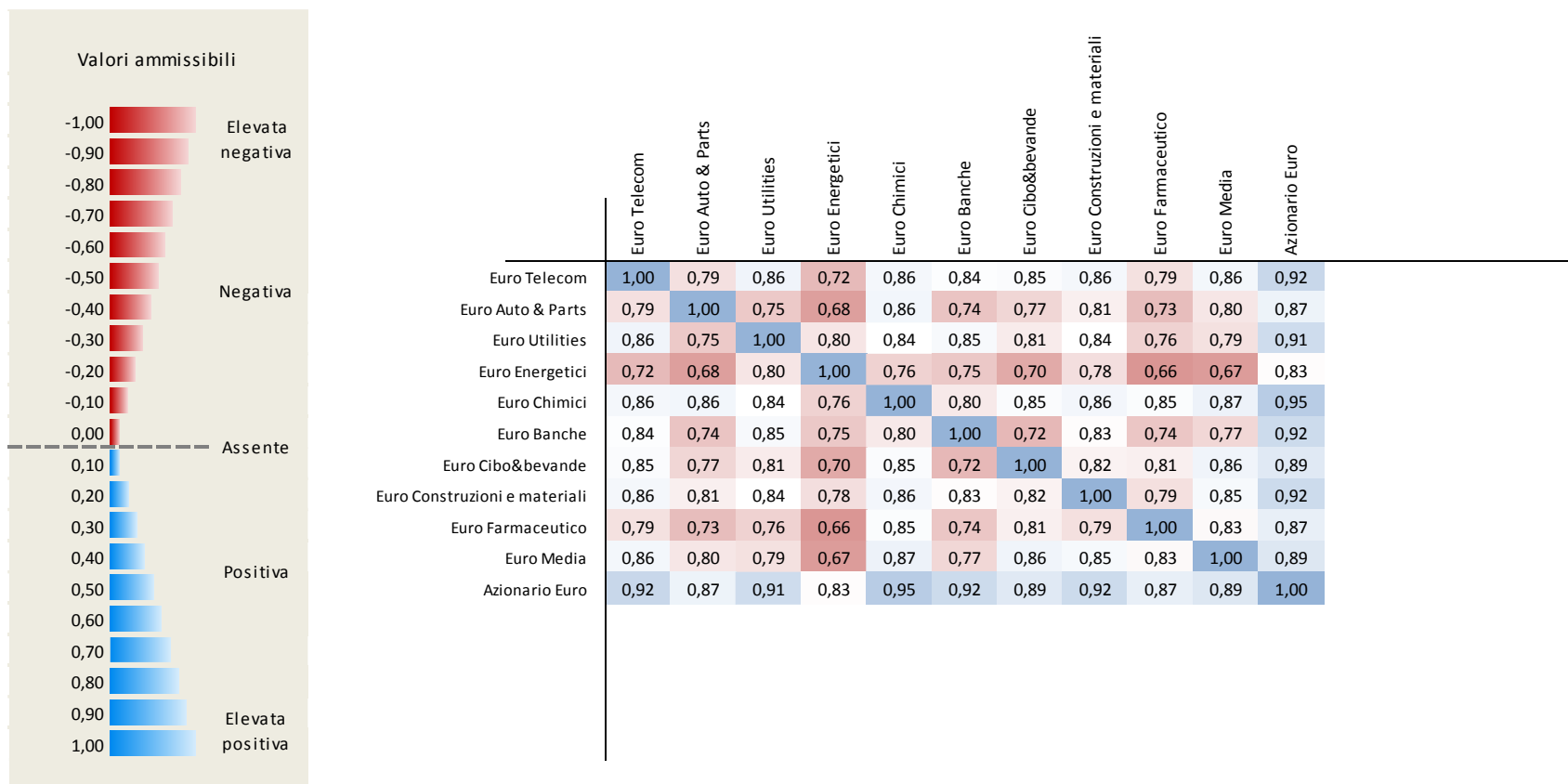


Volatilità negli ultimi 12 mesi





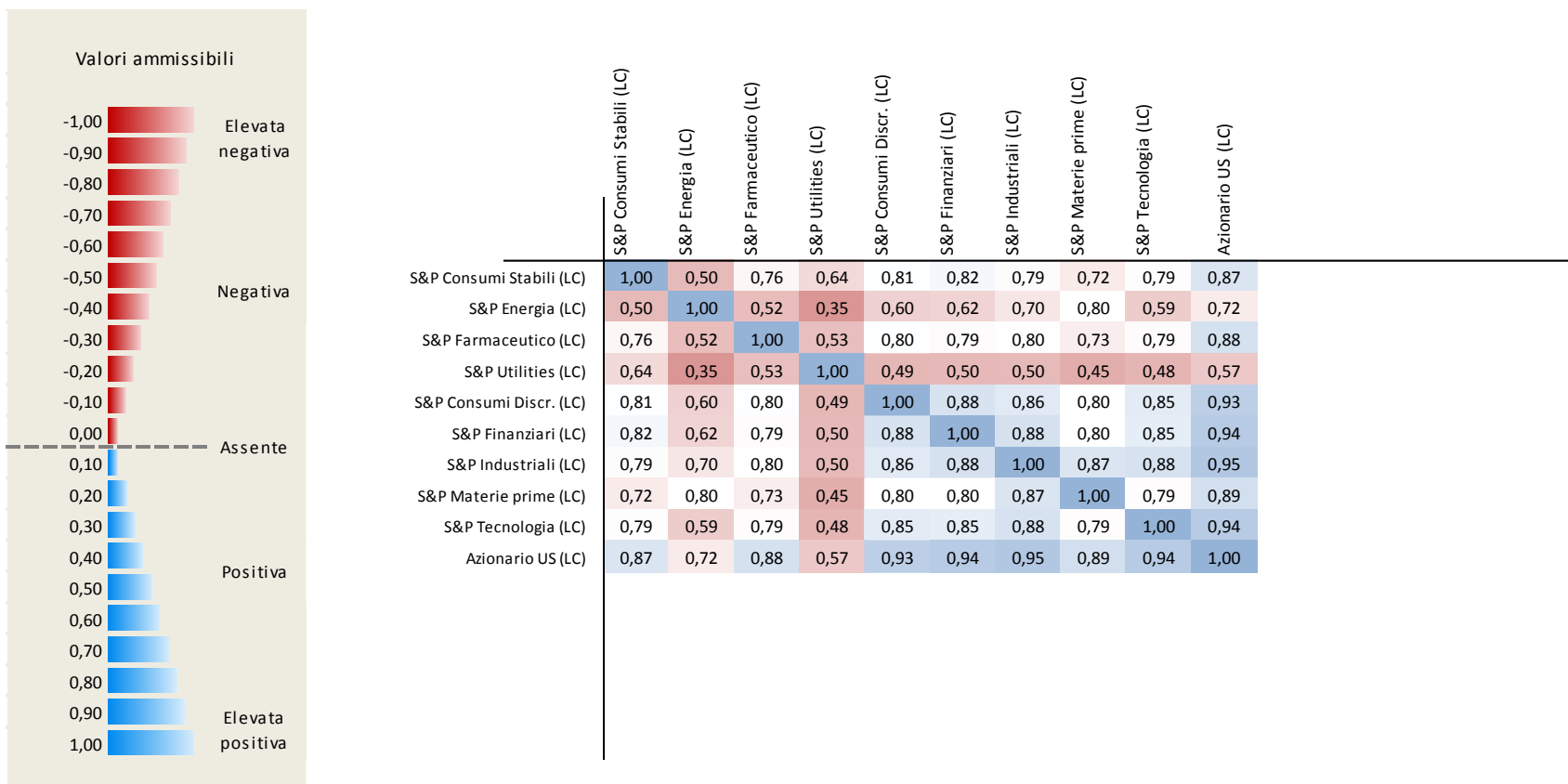
Correlazioni settori area euro (12 mesi)



* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR



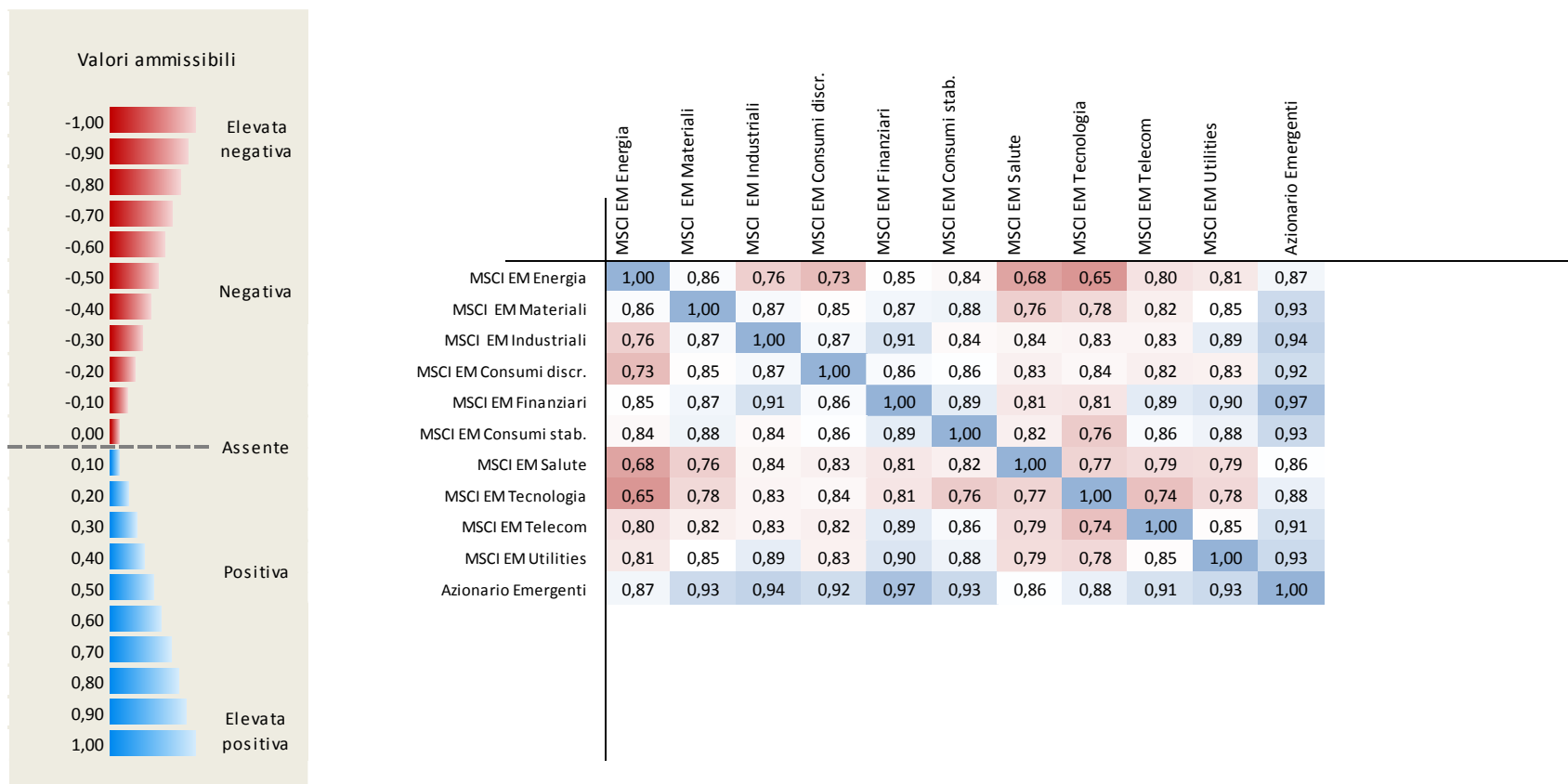
Correlazioni settori USA (12 mesi)



* Statistiche calcolate su indici Total Return in valuta locale (LC)



Correlazioni settori mercati emergenti (12 mesi)





Correlazioni settori azionario italiano (12 mesi)

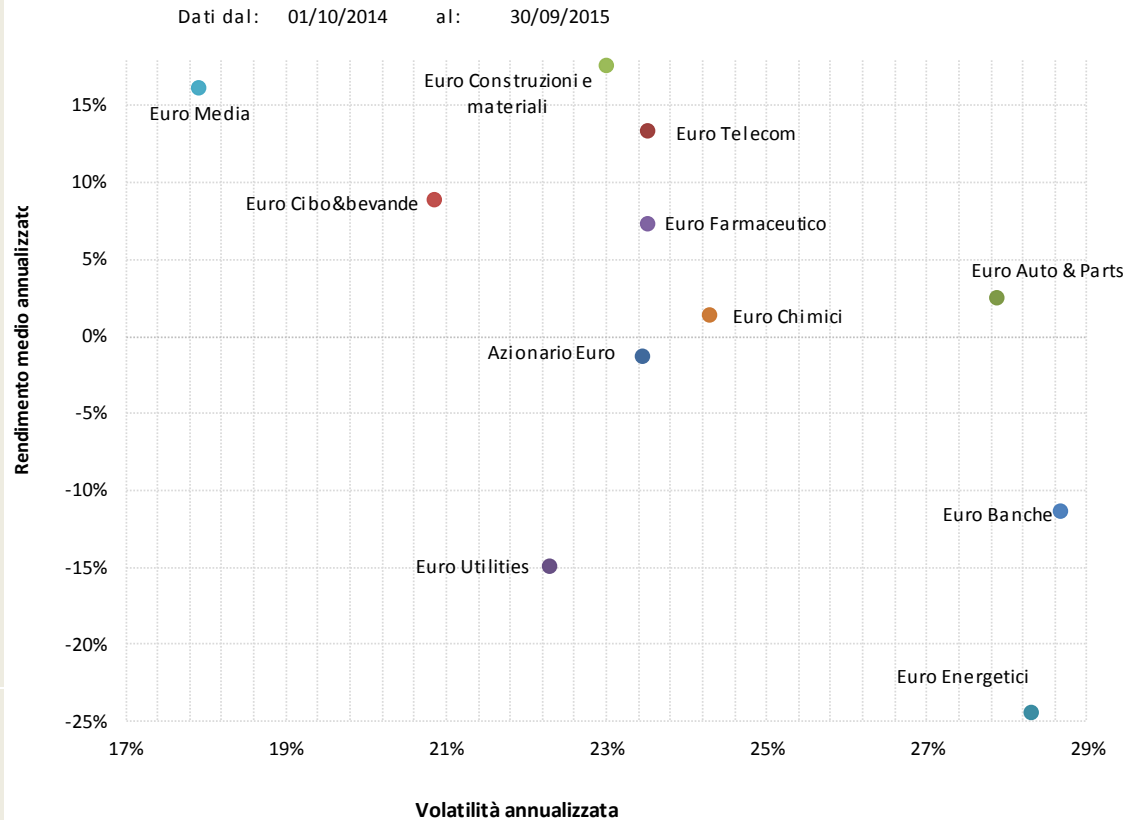




Rischio rendimento area Euro (12 mesi)

	Ret% MA*	Vol% MA*	Sharpe R.
Azionario Euro	-1,36%	23,46%	-0,06
Euro Telecom	13,23%	23,54%	0,57
Euro Auto & Parts	2,36%	27,89%	0,09
Euro Utilities	-15,10%	22,31%	-0,67
Euro Energetici	-24,58%	28,33%	-0,87
Euro Chimici	1,31%	24,31%	0,06
Euro Banche	-11,50%	28,70%	-0,40
Euro Cibo&bevande	8,79%	20,88%	0,42
Euro Costruzioni e materiali	17,47%	23,01%	0,76
Euro Farmaceutico	7,21%	23,54%	0,31
Euro Media	16,08%	17,94%	0,90

Legenda	
Ret% MA*	Rendimento medio annualizzato
Vol% MA*	Volatilità annualizzata
Sharpe R.	Rapporto tra extra-rendimento e volatilità



* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR

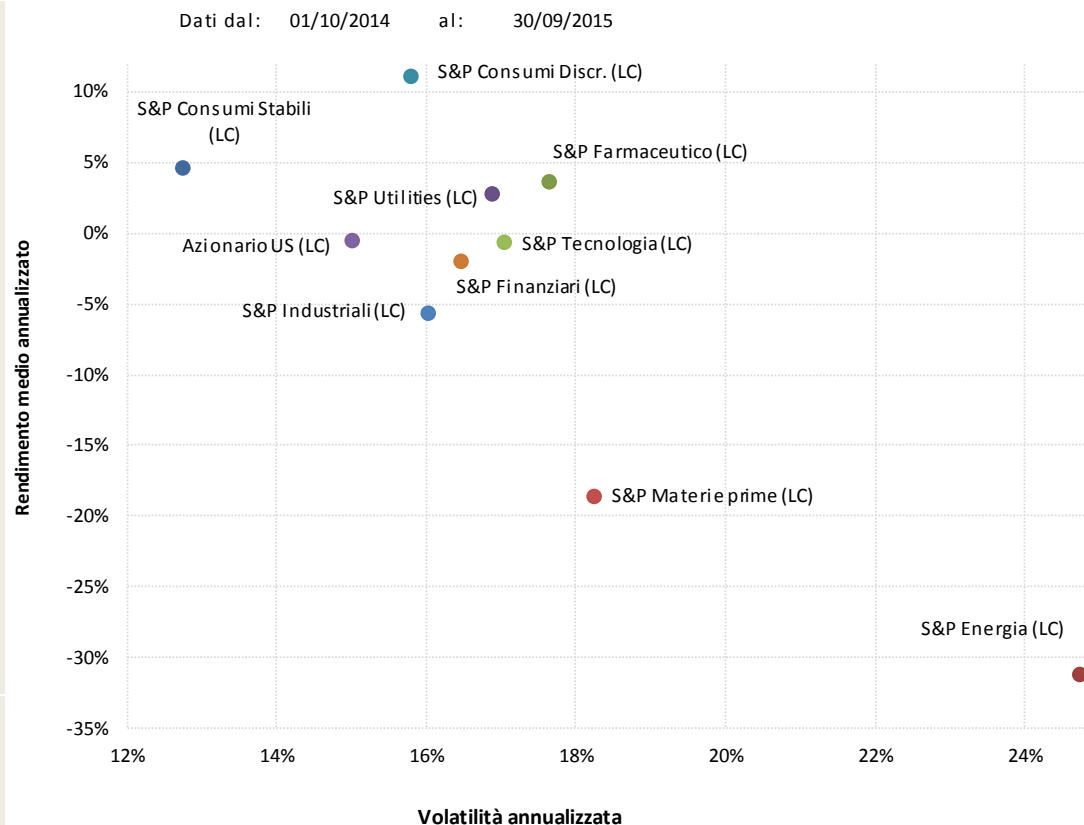


Rischio rendimento USA (12 mesi)

	Ret% MA*	Vol% MA*	Sharpe R.
S&P Consumi Stabili (LC)	4,61%	12,75%	0,37
S&P Energia (LC)	-31,32%	24,77%	-1,26
S&P Farmaceutico (LC)	3,49%	17,67%	0,20
S&P Utilities (LC)	2,68%	16,90%	0,16
S&P Consumi Discr. (LC)	10,93%	15,81%	0,70
S&P Finanziari (LC)	-2,14%	16,49%	-0,13
S&P Industriali (LC)	-5,80%	16,05%	-0,36
S&P Materie prime (LC)	-18,71%	18,27%	-1,02
S&P Tecnologia (LC)	-0,71%	17,08%	-0,04

Legenda

- Ret% MA* Rendimento medio annualizzato
- Vol% MA* Volatilità annualizzata
- Sharpe R. Rapporto tra extra-rendimento e volatilità



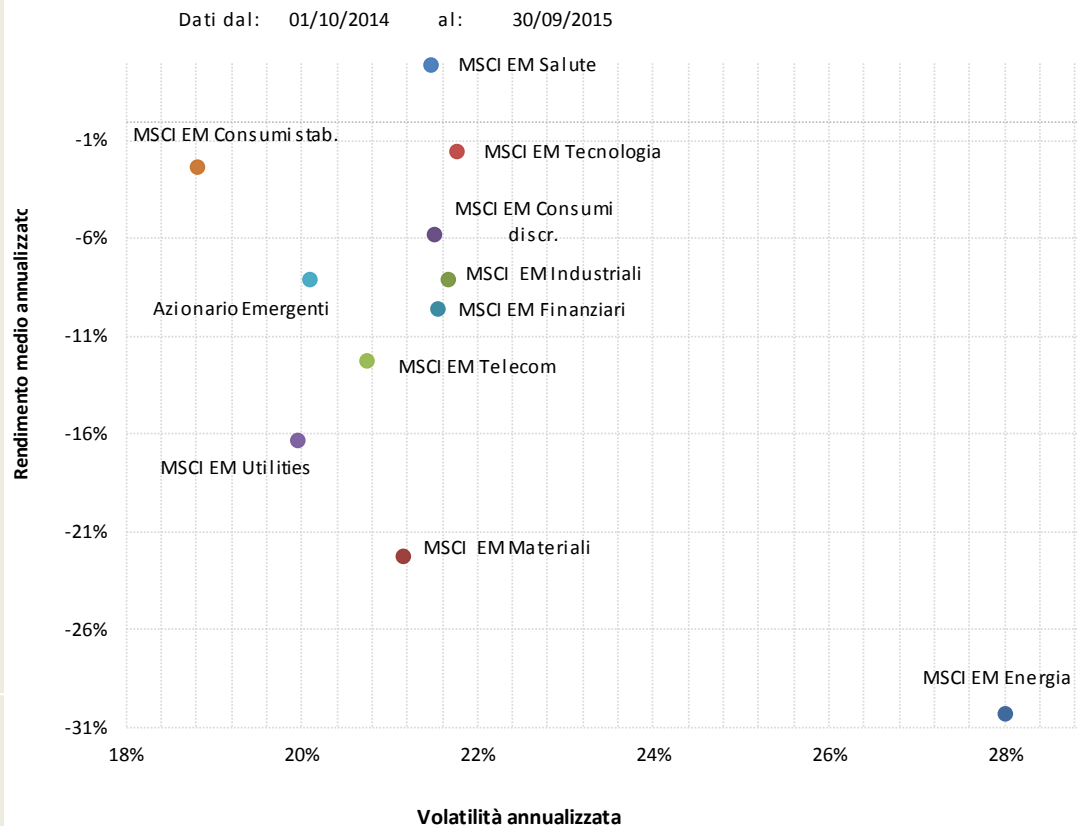
* Statistiche calcolate su indici Total Return in valuta locale (LC)



Rischio rendimento mercati emergenti (12 mesi)

	Ret% MA*	Vol% MA*	Sharpe R.
MSCIEM Energia	-30,37%	28,02%	-1,08
MSCI EM Materiali	-22,35%	21,18%	-1,05
MSCI EM Industriali	-8,14%	21,68%	-0,37
MSCIEM Consumi discr.	-5,86%	21,54%	-0,27
MSCIEM Finanziari	-9,68%	21,57%	-0,45
MSCIEM Consumi stab.	-2,47%	18,83%	-0,13
MSCIEM Salute	2,80%	21,49%	0,13
MSCIEM Tecnologia	-1,60%	21,79%	-0,07
MSCIEM Telecom	-12,37%	20,77%	-0,59
MSCIEM Utilities	-16,37%	19,98%	-0,82

Legenda		
Ret% MA*	Rendimento medio annualizzato	
Vol% MA*	Volatilità annualizzata	
Sharpe R.	Rapporto tra extra-rendimento e volatilità	



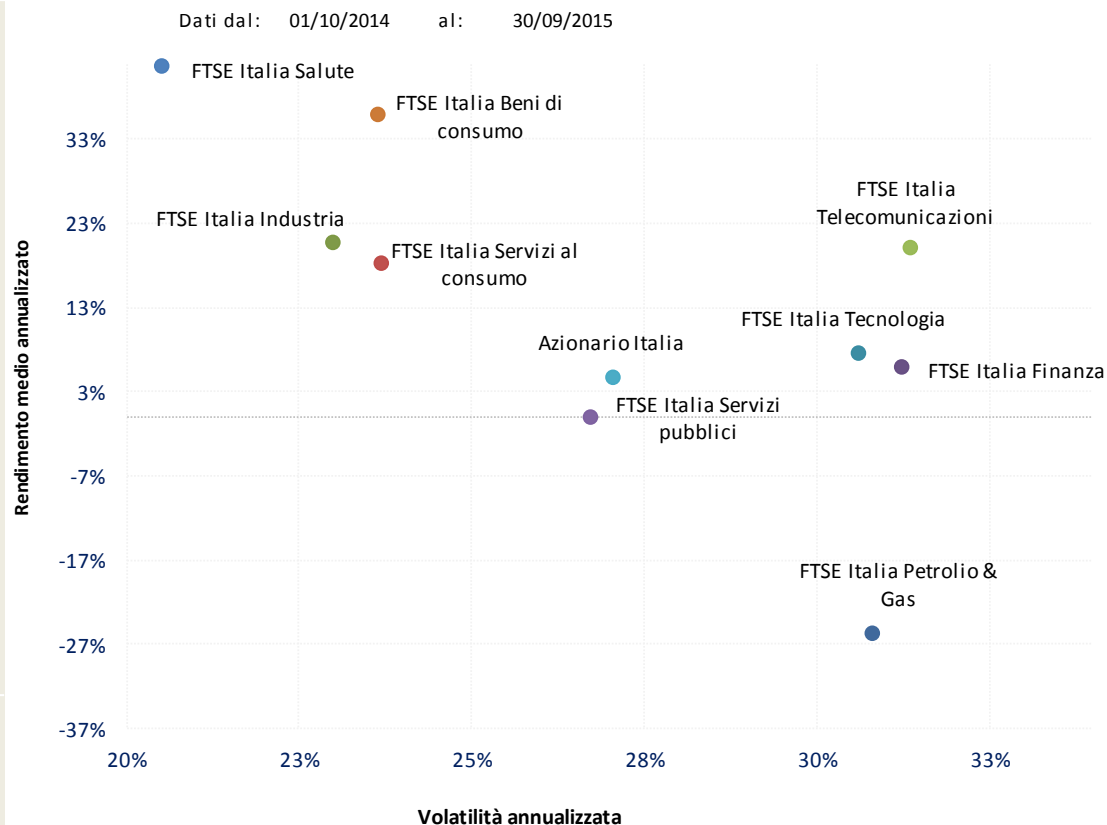
* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR



Rischio rendimento settori italiani (12 mesi)

	Ret% MA*	Vol% MA*	Sharpe R.
FTSE Italia Petrolio & Gas	-25,80%	30,83%	-0,84
FTSE Italia Chimica & Materiali	-38,21%	33,80%	-1,13
FTSE Italia Industria	20,48%	23,00%	0,89
FTSE Italia Finanza	5,68%	31,25%	0,18
FTSE Italia Tecnologia	7,36%	30,64%	0,24
FTSE Italia Beni di consumo	35,76%	23,68%	1,51
FTSE Italia Salute	41,59%	20,54%	2,03
FTSE Italia Servizi al consumo	18,13%	23,72%	0,77
FTSE Italia Telecomunicazioni	19,89%	31,37%	0,64
FTSE Italia Servizi pubblici	-0,19%	26,74%	0,00

Legenda	
Ret% MA*	Rendimento medio annualizzato
Vol% MA*	Volatilità annualizzata
Sharpe R.	Rapporto tra extra-rendimento e volatilità



* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR



Rendimenti settori azionari area euro

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Media*
Euro Telecom	11,5%	16,7%	-27,9%	6,6%	-9,8%	-18,2%	-22,7%	20,9%	14,1%	6,9%	-1,7%
Euro Auto & Parts	26,3%	24,9%	-44,1%	17,3%	42,8%	-24,8%	35,3%	36,0%	4,2%	-6,9%	7,1%
Euro Utilities	35,1%	23,9%	-38,0%	-0,8%	-14,7%	-24,8%	-8,8%	9,2%	12,3%	-11,3%	-4,2%
Euro Energetici	7,1%	4,1%	-39,4%	18,4%	-3,3%	-2,5%	-0,2%	4,3%	-12,9%	-6,9%	-4,4%
Euro Chimici	19,0%	27,0%	-39,6%	42,9%	22,2%	-10,1%	30,3%	16,6%	1,4%	-0,2%	8,2%
Euro Banche	22,5%	-8,9%	-63,7%	48,9%	-26,9%	-37,6%	12,0%	25,9%	-4,9%	-2,4%	-9,7%
Euro Cibo&bevande	22,8%	11,0%	-37,0%	37,9%	11,4%	5,3%	20,3%	7,0%	12,3%	5,2%	7,8%
Euro Costruzioni e materiali	37,6%	-3,0%	-48,1%	29,9%	-5,7%	-20,3%	12,6%	23,0%	1,7%	14,2%	0,9%
Euro Farmaceutico	6,3%	-5,1%	-30,3%	18,5%	-5,1%	18,1%	23,9%	12,3%	5,7%	15,4%	4,7%
Euro Media	7,5%	-3,7%	-35,3%	5,3%	4,3%	-16,5%	13,0%	33,2%	7,4%	6,5%	0,6%
Azionario Euro	18,0%	9,6%	-42,4%	25,6%	-2,8%	-14,1%	18,1%	21,5%	4,0%	0,7%	1,6%
Liquidità	2,9%	4,0%	4,0%	0,7%	0,4%	0,9%	0,2%	0,1%	0,1%	-0,1%	1,3%

* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR
Media geometrica



Rendimenti settori azionari americani

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Media*
S&P Consumi Stabili (LC)	12,2%	10,2%	-17,2%	10,9%	10,7%	10,8%	7,7%	23,2%	13,0%	-2,6%	7,4%
S&P Energia (LC)	16,9%	34,8%	-39,6%	19,2%	19,6%	1,4%	3,3%	23,9%	-10,5%	-22,7%	2,0%
S&P Farmaceutico (LC)	5,6%	5,4%	-24,7%	17,4%	0,9%	10,1%	15,1%	38,9%	23,4%	-3,2%	7,6%
S&P Utilities (LC)	16,9%	15,8%	-31,6%	6,5%	0,9%	14,8%	-2,9%	8,8%	24,3%	-8,4%	3,2%
S&P Consumi Discr. (LC)	17,2%	-14,3%	-34,7%	38,8%	25,7%	4,4%	21,9%	41,0%	8,0%	2,9%	8,6%
S&P Finanziari (LC)	16,2%	-20,8%	-57,0%	14,8%	10,8%	-18,4%	26,3%	33,2%	13,1%	-8,4%	-3,3%
S&P Industriali (LC)	11,7%	11,4%	-40,4%	19,2%	25,2%	-3,1%	12,2%	37,8%	8,4%	-11,8%	4,7%
S&P Materie prime (LC)	15,7%	19,5%	-45,6%	45,5%	18,4%	-12,7%	12,3%	23,3%	5,3%	-17,9%	3,1%
S&P Tecnologia (LC)	11,1%	14,2%	-42,3%	48,5%	10,1%	1,2%	13,5%	23,7%	15,7%	-4,3%	6,5%
Azionario US (LC)	15,8%	5,5%	-37,0%	26,5%	15,1%	2,1%	16,0%	32,4%	13,7%	-5,3%	6,6%
Liquidità	2,9%	4,0%	4,0%	0,7%	0,4%	0,9%	0,2%	0,1%	0,1%	-0,1%	1,3%

* Statistiche calcolate su indici Total Return in valuta locale (LC)
Media geometrica



Rendimenti settori azionari mercati emergenti

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Media*
MSCI EM Energia	24,3%	37,3%	-60,4%	77,3%	15,2%	-17,6%	0,6%	-17,3%	-19,6%	-12,6%	-4,0%
MSCI EM Materiali	23,9%	43,2%	-58,5%	98,1%	29,3%	-27,0%	4,6%	-22,5%	-10,9%	-15,3%	-1,7%
MSCI EM Industriali	21,1%	50,7%	-61,1%	52,2%	36,2%	-28,4%	12,8%	-6,9%	8,9%	-8,0%	1,0%
MSCI EM Consumi discr.	-0,5%	5,1%	-51,1%	107,4%	38,9%	-7,6%	12,6%	-0,2%	10,4%	-7,1%	4,6%
MSCI EM Finanziari	22,6%	16,6%	-52,2%	72,0%	22,7%	-23,2%	19,8%	-10,9%	16,3%	-15,0%	1,6%
MSCI EM Consumi stab.	21,2%	12,2%	-33,7%	62,3%	36,8%	1,6%	20,8%	-9,6%	6,2%	-1,3%	8,8%
MSCI EM Salute	-18,7%	16,5%	-14,5%	36,4%	34,7%	-20,8%	29,2%	3,3%	34,7%	-0,3%	7,8%
MSCI EM Tecnologia	-0,5%	-9,7%	-49,7%	99,3%	22,1%	-14,5%	24,0%	7,4%	23,1%	-6,8%	3,7%
MSCI EM Telecom	23,1%	36,1%	-42,4%	18,5%	18,9%	-5,1%	7,6%	-9,3%	8,3%	-10,3%	2,0%
MSCI EM Utilities	28,5%	21,6%	-40,9%	47,2%	12,4%	-13,8%	0,5%	-9,9%	12,7%	-15,1%	1,3%
Azionario Emergenti	18,9%	26,5%	-51,1%	74,3%	27,8%	-15,6%	16,5%	-6,5%	11,9%	-8,3%	4,5%
Liquidità	2,9%	4,0%	4,0%	0,7%	0,4%	0,9%	0,2%	0,1%	0,1%	-0,1%	1,3%

* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR
Media geometrica



Rendimenti settori azionari italiani

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Media*
FTSE Italia Petrolio & Gas					-0,1%	-4,5%	9,8%	-10,1%	-18,9%	-2,6%	-4,8%
FTSE Italia Chimica & Materiali					21,8%	-22,0%	9,0%	1,9%	-20,4%	-13,2%	-5,1%
FTSE Italia Industria					-10,3%	-24,5%	22,4%	20,2%	-1,8%	20,3%	2,7%
FTSE Italia Finanza					-28,4%	-39,0%	5,8%	34,6%	3,3%	14,4%	-5,0%
FTSE Italia Tecnologia					12,3%	-38,9%	13,8%	18,8%	7,7%	7,9%	1,3%
FTSE Italia Beni di consumo					32,4%	-23,2%	30,0%	38,6%	8,8%	27,3%	16,8%
FTSE Italia Salute					24,8%	-28,9%	34,2%	27,2%	6,5%	39,5%	14,5%
FTSE Italia Servizi al consumo					-11,2%	-36,8%	-2,0%	73,1%	-15,1%	18,4%	-0,7%
FTSE Italia Telecomunicazioni					-11,4%	-14,2%	-16,8%	5,5%	21,8%	24,6%	0,2%
FTSE Italia Servizi pubblici					-5,2%	-15,3%	-0,2%	11,2%	8,6%	10,5%	1,1%
Azionario Italia	21,0%	-3,2%	-46,7%	24,8%	-9,8%	-22,0%	12,2%	20,5%	3,0%	14,9%	-1,3%
Liquidità	2,9%	4,0%	4,0%	0,7%	0,4%	0,9%	0,2%	0,1%	0,1%	-0,1%	1,32%

* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR
Media geometrica



Sharpe ratio settori azionari area euro

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Media*
Euro Telecom	0,56	0,72	-1,07	0,29	-0,55	-0,89	-1,15	1,00	0,76	0,36	0,00
Euro Auto & Parts	1,03	0,79	-0,75	0,36	1,19	-0,74	1,07	1,46	0,20	-0,31	0,43
Euro Utilities	1,80	1,22	-1,18	-0,06	-0,84	-0,98	-0,43	0,50	0,65	-0,70	0,00
Euro Energetici	0,24	0,01	-1,11	0,56	-0,16	-0,12	-0,02	0,25	-0,63	-0,33	-0,13
Euro Chimici	0,94	1,11	-1,32	1,15	0,92	-0,40	1,25	1,00	0,07	-0,01	0,47
Euro Banche	1,10	-0,66	-2,02	0,86	-0,82	-1,04	0,28	0,87	-0,20	-0,11	-0,17
Euro Cibo&bevande	1,45	0,48	-1,53	1,44	0,57	0,26	1,24	0,45	0,81	0,30	0,55
Euro Costruzioni e materiali	1,60	-0,31	-1,44	0,68	-0,22	-0,68	0,43	1,12	0,08	0,77	0,20
Euro Farmaceutico	0,20	-0,59	-1,15	0,79	-0,33	0,77	1,31	0,68	0,32	0,79	0,28
Euro Media	0,36	-0,56	-1,35	0,21	0,19	-0,78	0,71	2,14	0,53	0,43	0,19
Azionario Euro	0,92	0,32	-1,46	0,77	-0,14	-0,55	0,77	1,16	0,22	0,04	0,21

* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR
Media semplice



Sharpe ratio settori azionari USA

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Media*
S&P Consumi Stabili (LC)	1,01	0,49	-0,81	0,56	0,80	0,63	0,77	1,80	1,24	-0,25	0,62
S&P Energia (LC)	0,52	1,10	-0,87	0,46	0,71	0,02	0,16	1,44	-0,58	-1,41	0,15
S&P Farmaceutico (LC)	0,25	0,11	-0,99	0,74	0,03	0,43	1,25	2,65	1,44	-0,23	0,57
S&P Utilities (LC)	1,10	0,58	-1,08	0,26	0,03	0,76	-0,31	0,66	1,56	-0,65	0,29
S&P Consumi Discr. (LC)	1,09	-1,14	-1,01	0,99	1,08	0,14	1,38	2,67	0,57	0,23	0,60
S&P Finanziari (LC)	1,04	-1,14	-1,18	0,19	0,37	-0,61	1,26	1,94	0,93	-0,66	0,22
S&P Industriali (LC)	0,66	0,41	-1,36	0,50	0,98	-0,15	0,73	2,43	0,57	-1,02	0,38
S&P Materie prime (LC)	0,67	0,61	-1,26	1,05	0,66	-0,46	0,63	1,43	0,35	-1,40	0,23
S&P Tecnologia (LC)	0,54	0,53	-1,42	1,44	0,48	0,01	0,82	1,77	1,10	-0,31	0,50
Azionario US (LC)	1,16	0,09	-1,19	0,82	0,74	0,05	1,13	2,47	1,09	-0,45	0,59

* Statistiche calcolate su indici Total Return in valuta locale (LC)
Media semplice



Sharpe ratio settori mercati emergenti

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Media*
MSCI EM Energia	0,72	1,20	-1,82	1,74	0,69	-0,86	0,02	-1,20	-1,00	-0,65	-0,12
MSCI EM Materiali	0,85	1,30	-1,95	2,24	1,25	-1,44	0,28	-1,61	-0,79	-0,96	-0,08
MSCI EM Industriali	0,93	1,51	-2,14	1,46	1,65	-1,32	0,74	-0,47	0,64	-0,45	0,25
MSCI EM Consumi discr.	-0,19	0,05	-1,95	2,82	1,72	-0,35	0,76	-0,02	0,66	-0,41	0,31
MSCI EM Finanziari	0,89	0,52	-1,84	1,86	1,12	-1,26	1,29	-0,70	1,02	-0,93	0,20
MSCI EM Consumi stab.	0,97	0,43	-1,49	2,64	2,11	0,05	1,90	-0,69	0,44	-0,08	0,63
MSCI EM Salute	-1,17	0,76	-0,74	1,65	1,92	-1,33	2,16	0,20	2,21	-0,01	0,56
MSCI EM Tecnologia	-0,16	-0,64	-1,75	2,43	0,94	-0,62	1,07	0,40	1,33	-0,39	0,26
MSCI EM Telecom	0,98	1,32	-1,61	0,74	1,25	-0,41	0,62	-0,70	0,56	-0,64	0,21
MSCI EM Utilities	1,26	0,88	-1,55	1,96	0,80	-0,99	0,03	-0,79	0,88	-1,00	0,15
Azionario Emergenti	0,80	0,98	-1,94	2,23	1,47	-0,89	1,17	-0,47	0,83	-0,52	0,37

* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR
Media semplice



Sharpe ratio settori italiani

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Media*
FTSE Italia Petrolio & Gas					-0,02	-0,17	0,37	-0,47	-0,94	-0,11	-0,17
FTSE Italia Chimica & Materiali					0,59	-0,63	0,28	0,08	-0,89	-0,53	-0,03
FTSE Italia Industria					-0,54	-0,85	0,73	1,01	-0,09	1,05	0,32
FTSE Italia Finanza					-0,99	-1,11	0,13	1,01	0,11	0,57	0,05
FTSE Italia Tecnologia					0,39	-1,23	0,31	0,57	0,29	0,32	0,13
FTSE Italia Beni di consumo					1,10	-0,88	1,12	1,82	0,45	1,28	0,85
FTSE Italia Salute					1,21	-1,47	1,54	1,77	0,37	1,98	0,97
FTSE Italia Servizi al consumo					-0,50	-1,63	-0,09	2,42	-0,71	0,94	0,23
FTSE Italia Telecomunicazioni					-0,41	-0,47	-0,49	0,12	0,59	0,90	0,07
FTSE Italia Servizi pubblici					-0,32	-0,63	-0,02	0,49	0,34	0,51	0,12
Azionario Italia	1,24	-0,47	-1,71	0,67	-0,41	-0,76	0,39	0,86	0,12	0,67	0,06

* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR
Media semplice



Questo documento è prodotto a scopo esclusivamente informativo, non costituisce sollecitazione e non rappresenta un'offerta formale all'acquisto o alla sottoscrizione di strumenti finanziari.

Qualsiasi ricerca o analisi utilizzata nella redazione di questo documento è basata su fonti ritenute affidabili ma non vi è garanzia sull'accuratezza e completezza di tali fonti.

Ogni opinione, stima o previsione può essere modificata in qualsiasi momento senza preavviso.

Questo documento non è destinato alla distribuzione a investitori privati e non è diretto a persone fisiche o giuridiche che siano cittadini o residenti o aventi sede in luoghi, regioni, paesi o altre giurisdizioni dove tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o uso siano contrari a leggi o regolamentazioni.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Questo documento è prodotto da Anthilia Capital Partners Sgr Spa per uso interno e non può essere riprodotto o distribuito, sia parzialmente che integralmente, senza autorizzazione da parte di Anthilia Capital Partners Sgr Spa.
