



Anthilia Capital Partners Sgr

Luglio 2020

Analisi Mercati





Dati macro



Mercati



Focus obbligazionario



Focus azionario

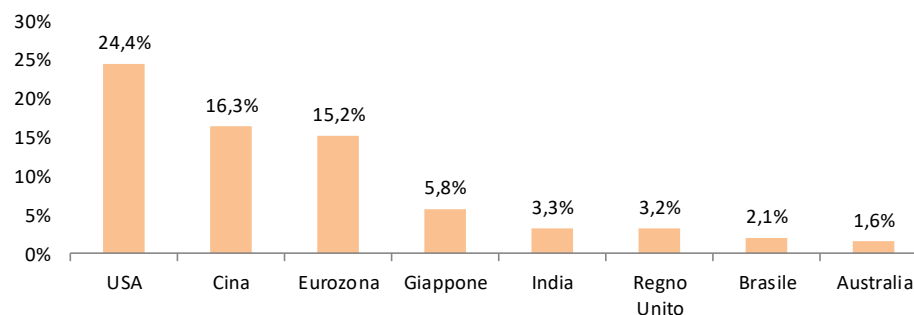


Mappa del PIL globale

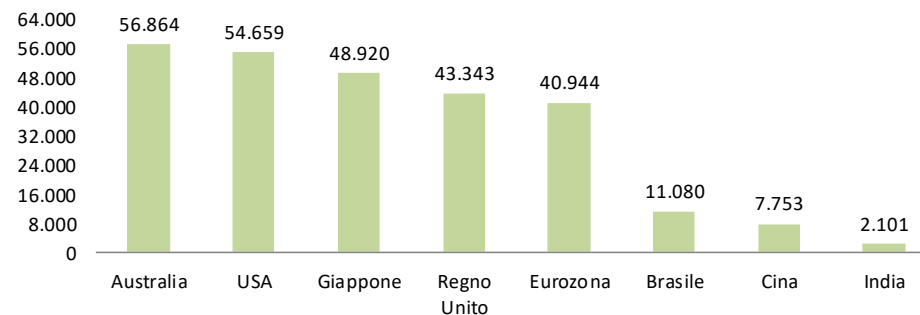
Contributo al Pil per paese

Paese	Pil - Bln\$	Pil pro-capite
USA	21.428	54.659
Eurozona	13.336	40.944
Giappone	5.082	48.920
Regno Unito	2.827	43.343
Cina	14.343	7.753
India	2.875	2.101
Brasile	1.840	11.080
Australia	1.393	56.864
Mondo	24.629	-
Totale	87.752	

Ranking contributo al Pil mondiale



Ranking Pil pro-capite





Crescita del Pil reale

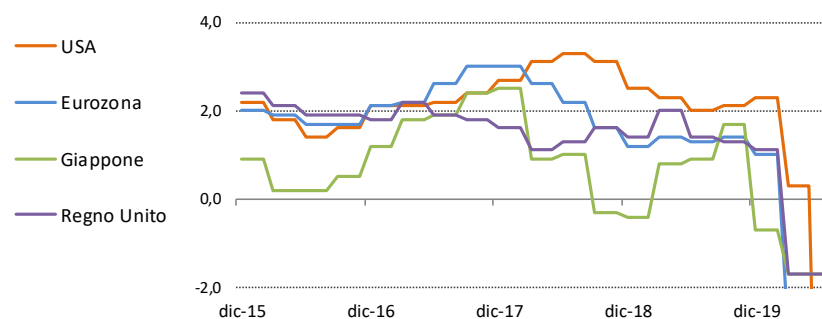
Rilevazioni YoY% dati al: 31/07/2020

	Last	3M	6M	12M	24M
USA	-9,5%	0,3%	2,3%	2,0%	3,3%
Eurozona	-15,0%	-3,1%	1,0%	1,3%	2,2%
Giappone	-1,7%	-1,7%	-0,7%	0,9%	1,0%
Regno Unito	-1,7%	-1,7%	1,1%	1,4%	1,3%

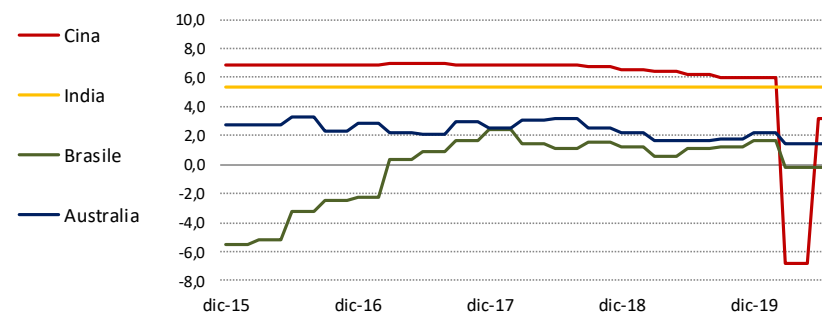
Rilevazioni YoY% dati al: 31/07/2020

	Last	3M	6M	12M	24M
Cina	3,2%	-6,8%	6,0%	6,2%	6,9%
India	5,3%	5,3%	5,3%	5,3%	5,3%
Brasile	-0,3%	-0,3%	1,7%	1,1%	1,1%
Australia	1,4%	1,4%	2,2%	1,6%	3,2%

Paesi sviluppati



Altri paesi





Inflazione

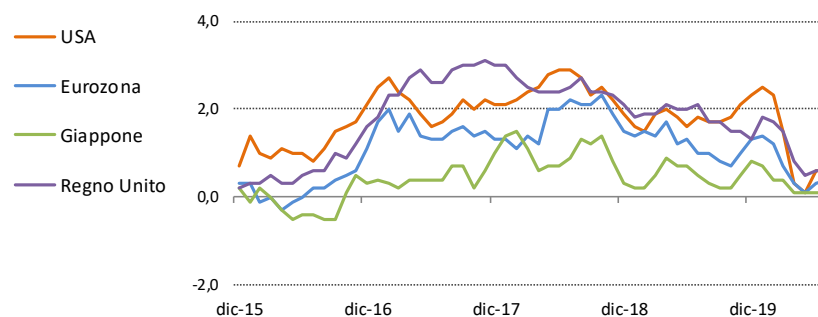
Rilevazioni YoY% dati al: 31/07/2020

	Last	3M	6M	12M	24M
USA	0,6%	0,3%	2,5%	1,8%	2,9%
Eurozona	0,4%	0,3%	1,4%	1,0%	2,2%
Giappone	0,1%	0,1%	0,7%	0,5%	0,9%
Regno Unito	0,6%	0,8%	1,8%	2,1%	2,5%

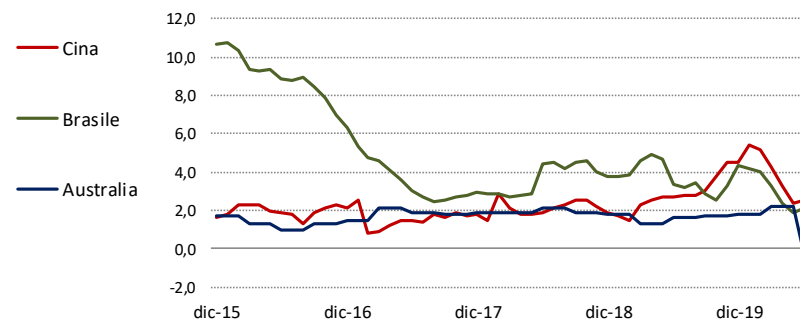
Rilevazioni YoY% dati al: 31/07/2020

	Last	3M	6M	12M	24M
Cina	2,5%	3,3%	5,4%	2,8%	2,1%
Brasile	2,1%	2,4%	4,2%	3,2%	4,5%
Australia	-0,3%	2,2%	1,8%	1,6%	2,1%

Paesi sviluppati



Altri paesi





Disoccupazione

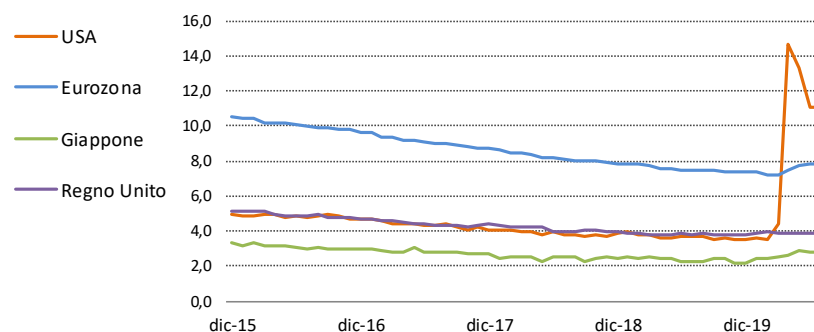
Rilevazioni YoY% dati al: 31/07/2020

	Last	3M	6M	12M	24M
USA	11,1%	14,7%	3,6%	3,7%	3,8%
Eurozona	7,8%	7,5%	7,4%	7,5%	8,1%
Giappone	2,8%	2,6%	2,4%	2,3%	2,5%
Regno Unito	3,9%	3,9%	3,9%	3,8%	4,0%

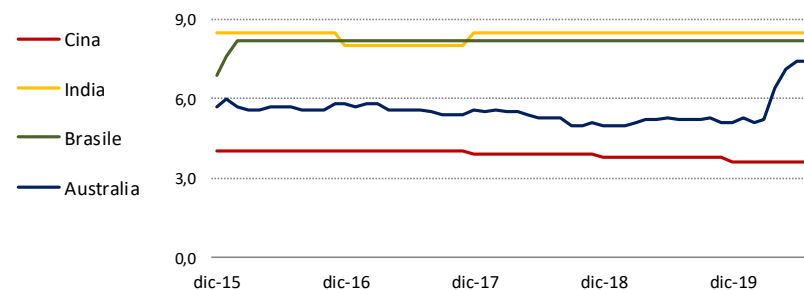
Rilevazioni YoY% dati al: 31/07/2020

	Last	3M	6M	12M	24M
Cina	3,6%	3,6%	3,6%	3,8%	3,9%
India	8,5%	8,5%	8,5%	8,5%	8,5%
Brasile	8,2%	8,2%	8,2%	8,2%	8,2%
Australia	7,4%	6,4%	5,3%	5,2%	5,3%

Paesi sviluppati



Altri paesi





Produzione industriale

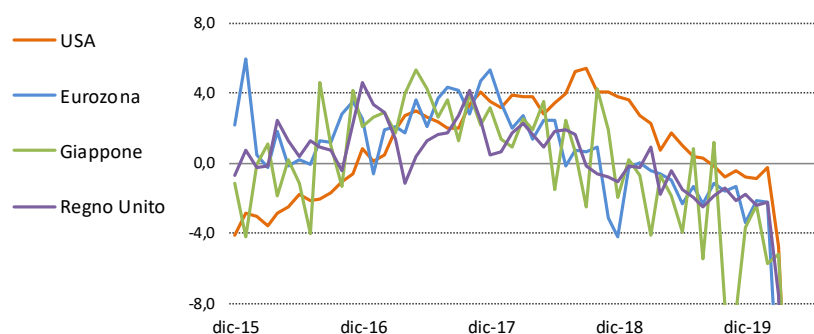
Rilevazioni YoY% dati al: 31/07/2020

	Last	3M	6M	12M	24M
USA	-10,8%	-16,3%	-0,9%	0,4%	3,9%
Eurozona	-20,9%	-28,7%	-2,1%	-1,3%	-0,2%
Giappone	-17,7%	-15,0%	-2,4%	0,8%	2,4%
Regno Unito	-20,0%	-23,8%	-2,4%	-2,0%	1,9%

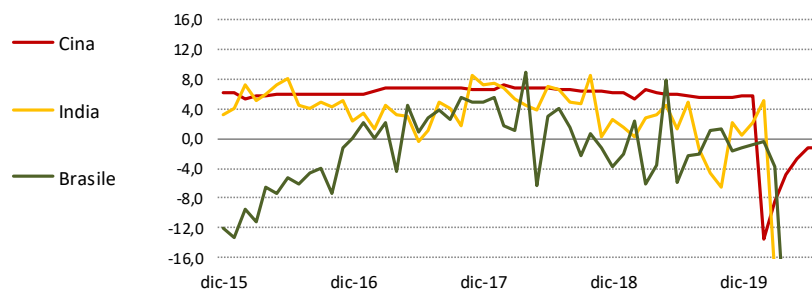
Rilevazioni YoY% dati al: 31/07/2020

	Last	3M	6M	12M	24M
Cina	-1,3%	-4,9%	5,7%	5,8%	6,6%
India	-34,7%	-57,6%	2,2%	4,9%	6,5%
Brasile	-21,9%	-27,3%	-0,9%	-2,4%	4,0%

Paesi sviluppati



Altri paesi



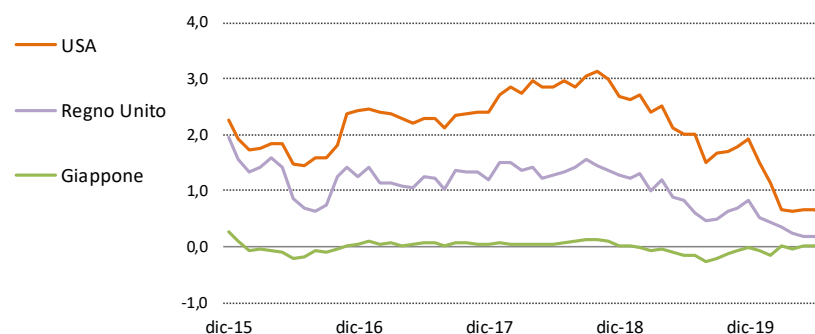


Tassi governativi decennali

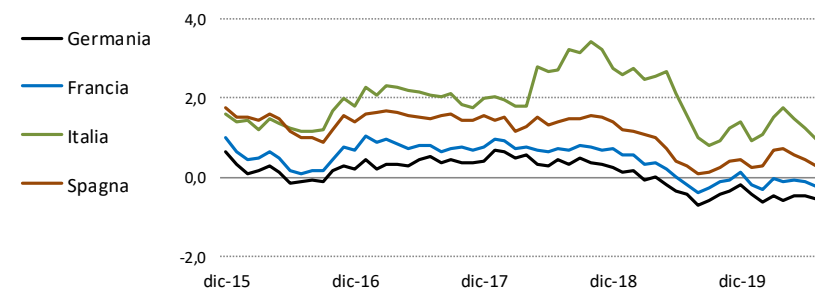
Rilevazioni YoY% dati al: 31/07/2020					
	Last	3M	6M	12M	24M
USA	0,5%	0,6%	1,5%	0,5%	3,0%
Regno Unito	0,1%	0,2%	0,5%	0,1%	1,3%
Giappone	0,0%	0,0%	-0,1%	0,0%	0,1%

Rilevazioni YoY% dati al: 31/07/2020					
	Last	3M	6M	12M	24M
Germania	-0,5%	-0,6%	-0,4%	-0,4%	0,4%
Francia	-0,1%	-0,1%	-0,2%	-0,2%	0,7%
Italia	1,3%	1,8%	0,9%	1,5%	2,7%
Spagna	0,5%	0,7%	0,2%	0,3%	1,4%

Paesi sviluppati

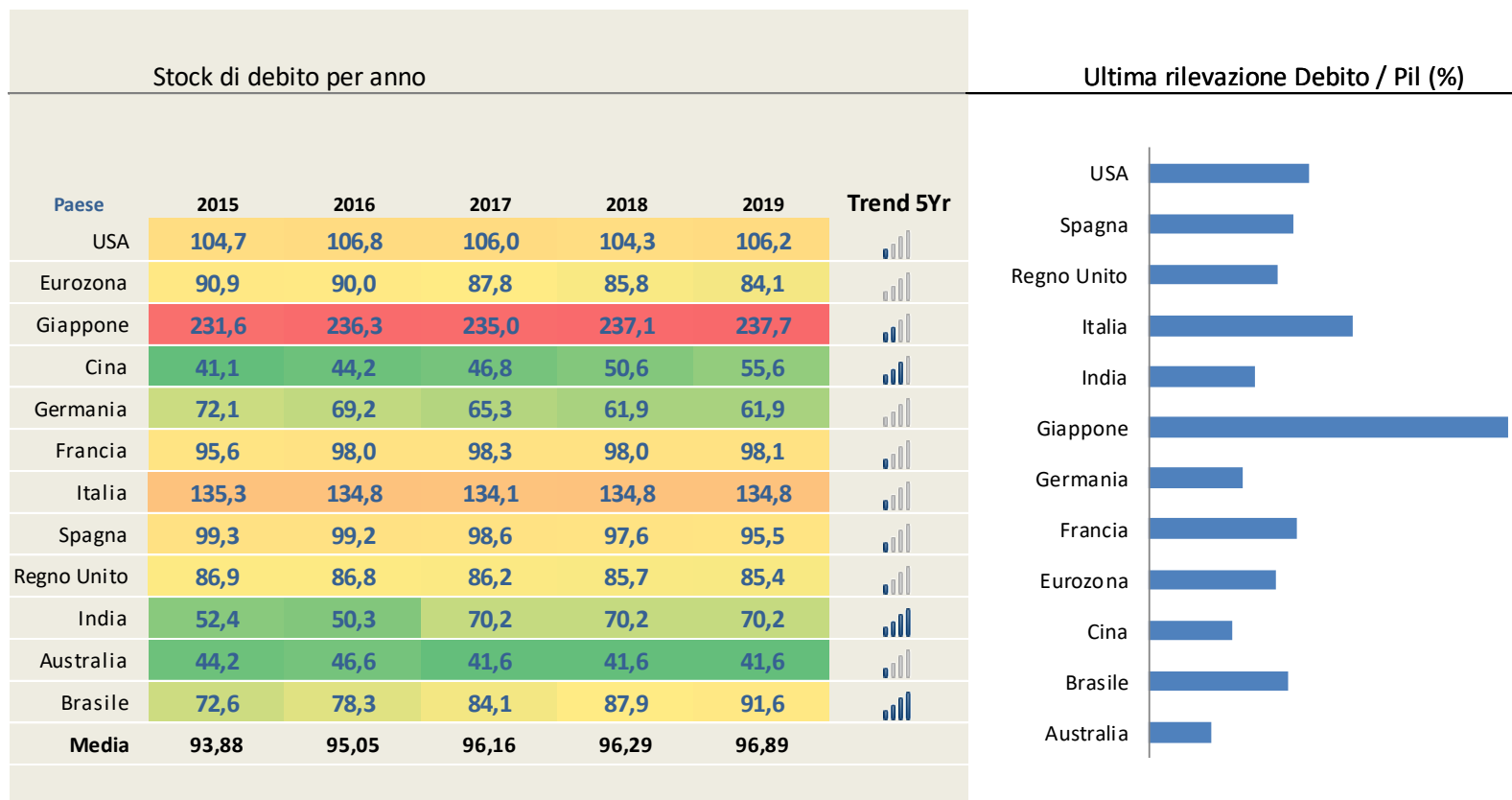


Altri paesi





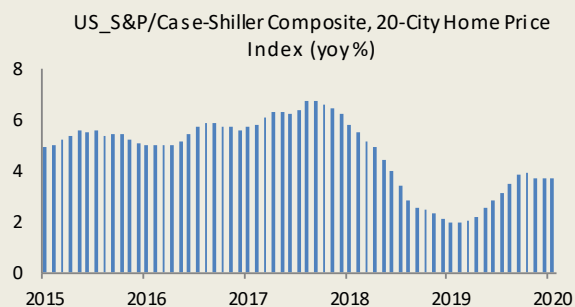
Debito pubblico in % al Pil



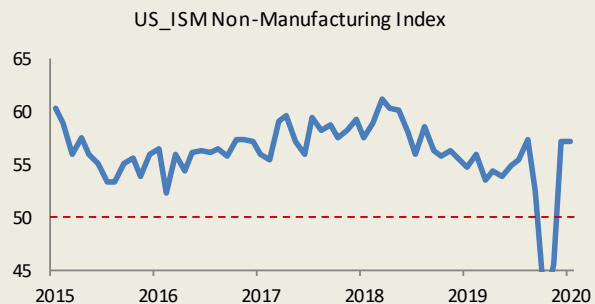


Sintesi Paese - USA

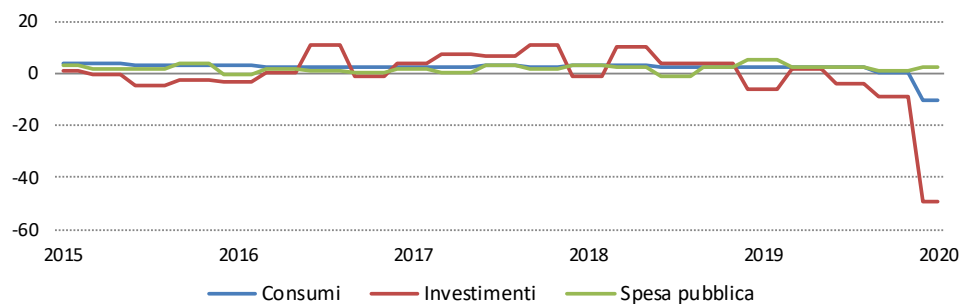
Mercato immobiliare



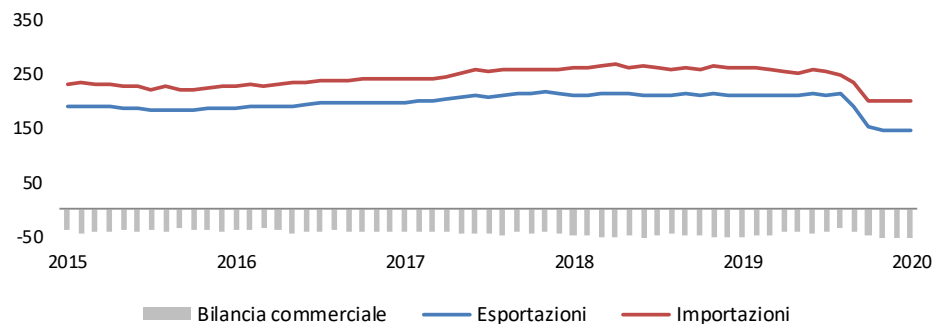
Sentiment settore dei servizi



Principali contributori al Pil (variazione % YoY)



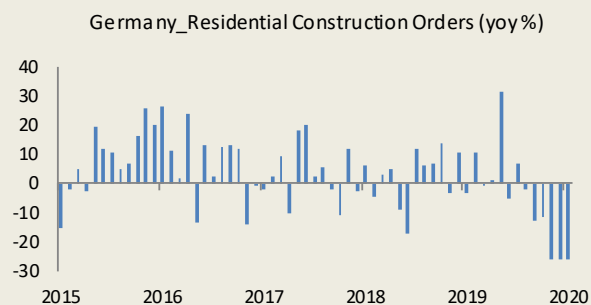
Bilancia commerciale (Bn\$)



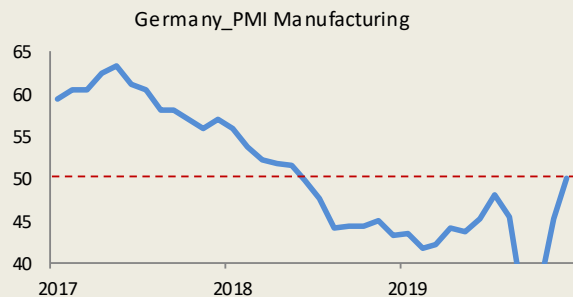


Sintesi Paese - Germania

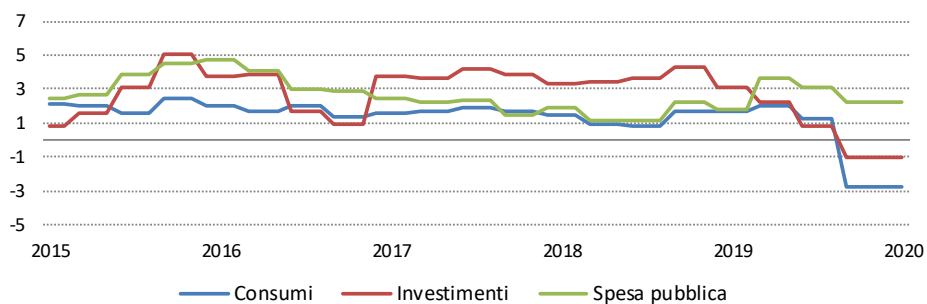
Mercato immobiliare



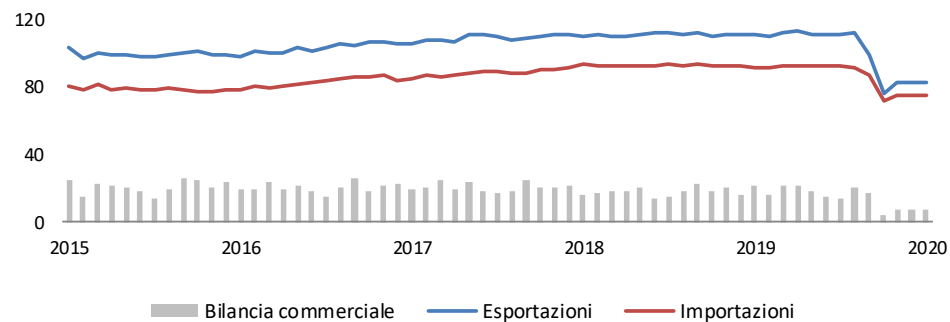
Sentiment settore industriale



Principali contributori al Pil (variazione % YoY)



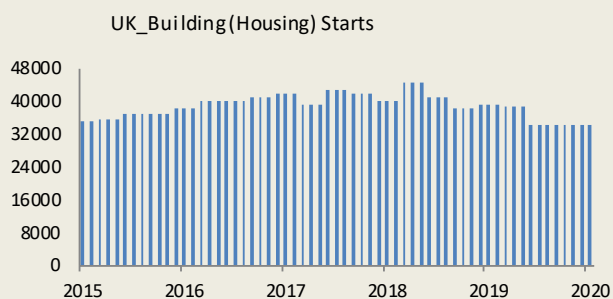
Bilancia commerciale (Bn€)



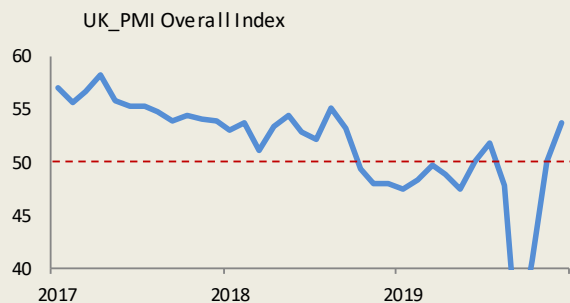


Sintesi Paese - Regno Unito

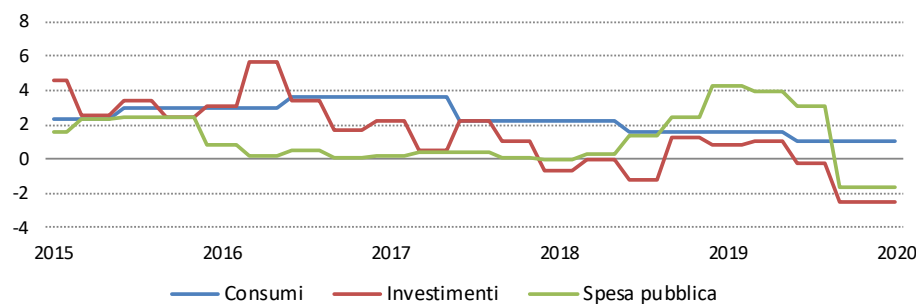
Mercato immobiliare



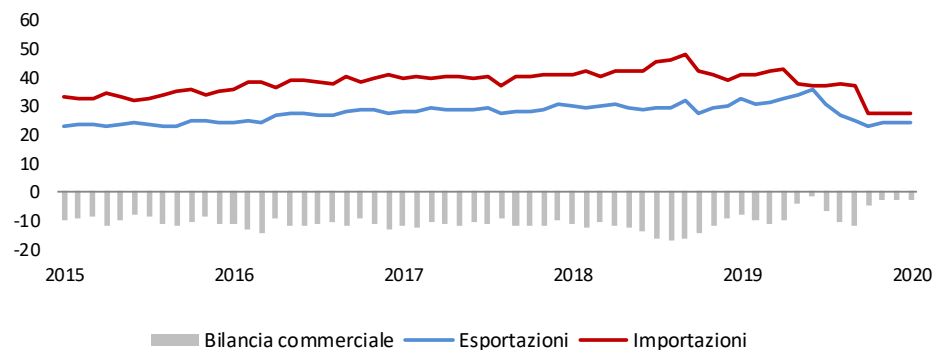
Sentiment settore industriale



Principali contributori al Pil (variazione % YoY)



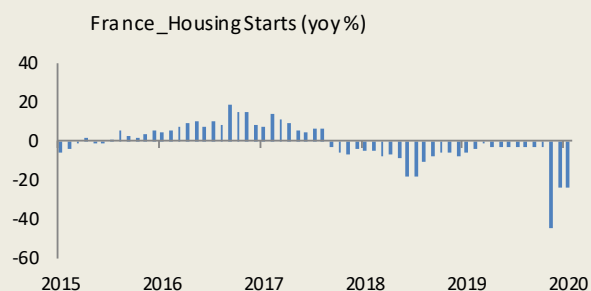
Bilancia commerciale (Bn£)



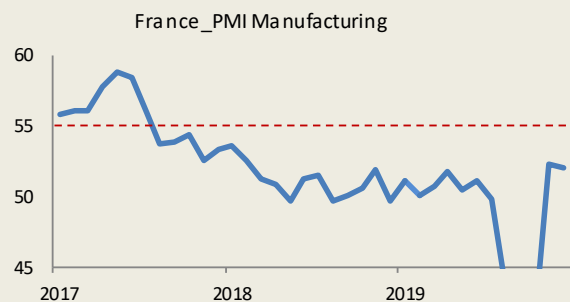


Sintesi Paese - Francia

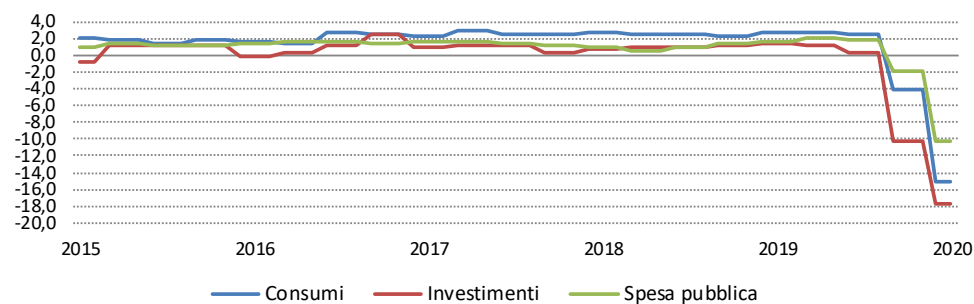
Mercato immobiliare



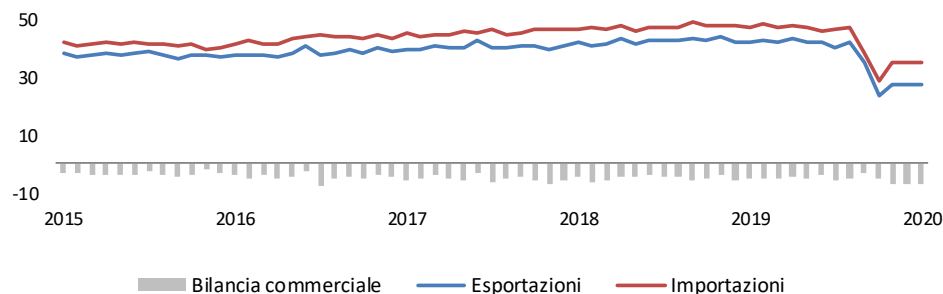
Sentiment settore industriale



Principali contributori al Pil (variazione % YoY)



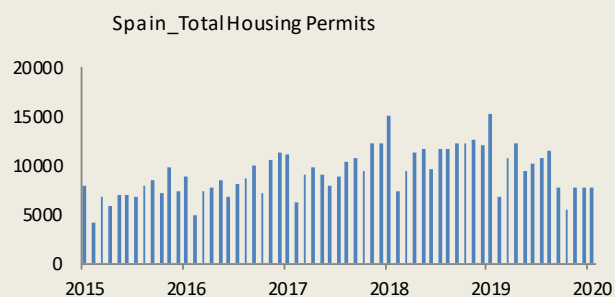
Bilancia commerciale (Bn€)



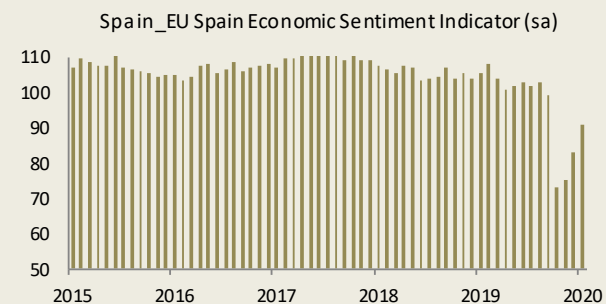


Sintesi Paese - Spagna

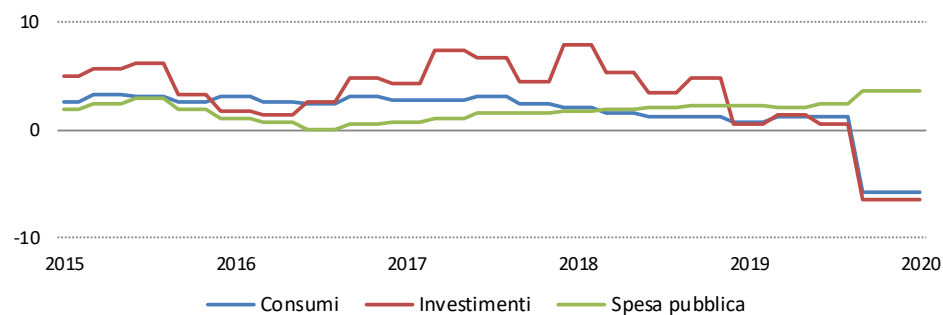
Mercato immobiliare



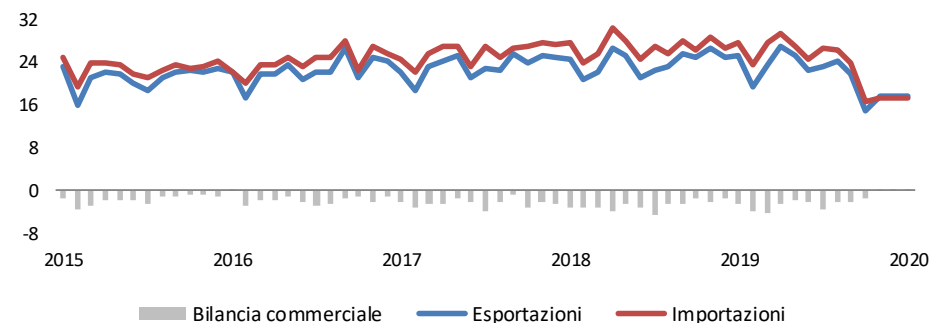
Sentiment settore industriale



Principali contributori al Pil (variazione % YoY)



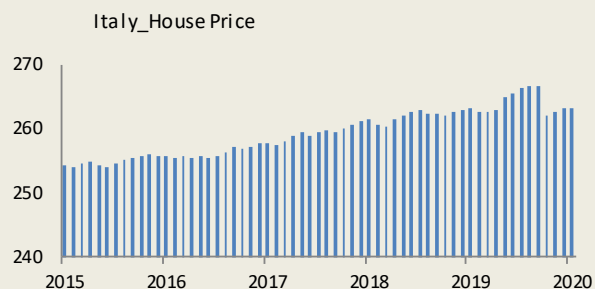
Bilancia commerciale (Bn€)



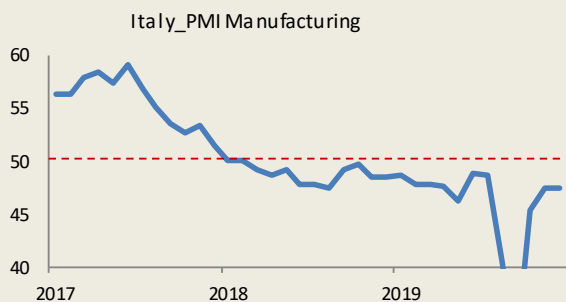


Sintesi Paese - Italia

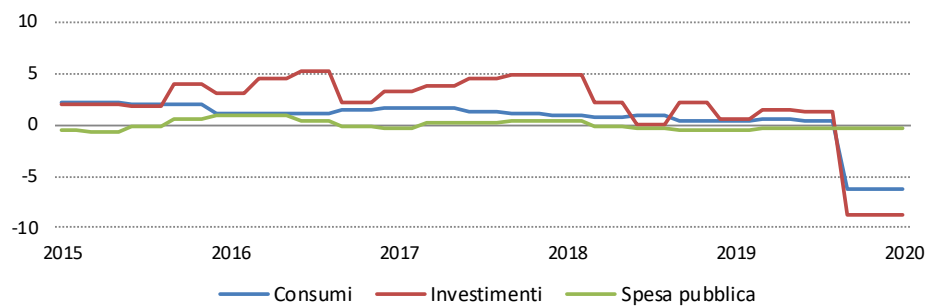
Mercato immobiliare



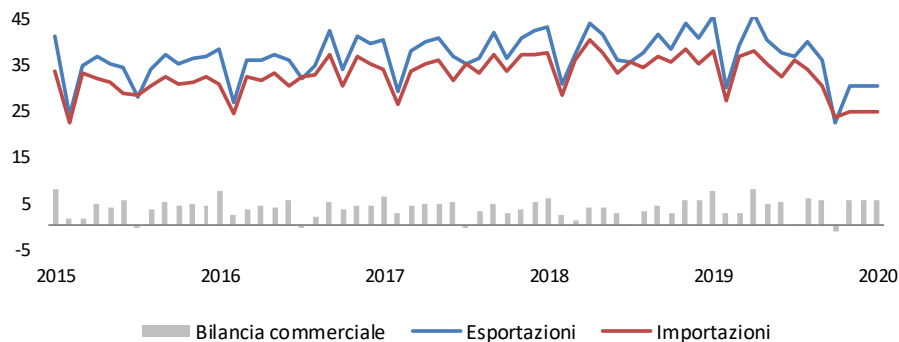
Sentiment settore industriale



Principali contributori al Pil (variazione % YoY)



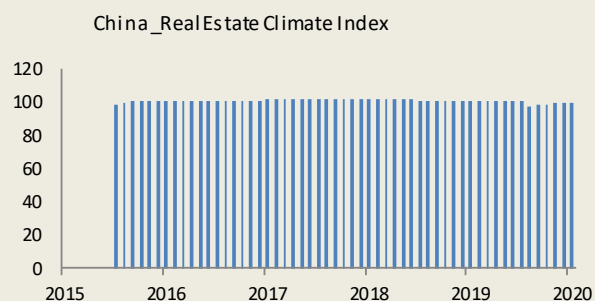
Bilancia commerciale (Bn€)



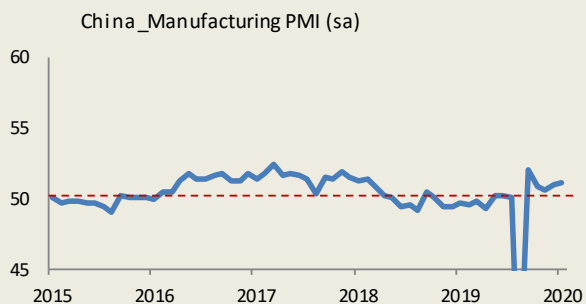


Sintesi Paese - Cina

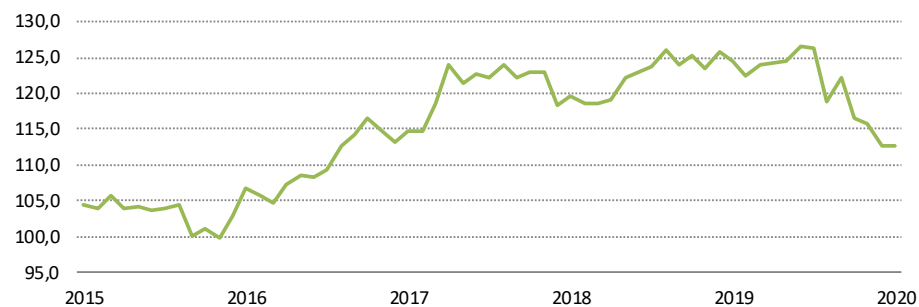
Mercato immobiliare



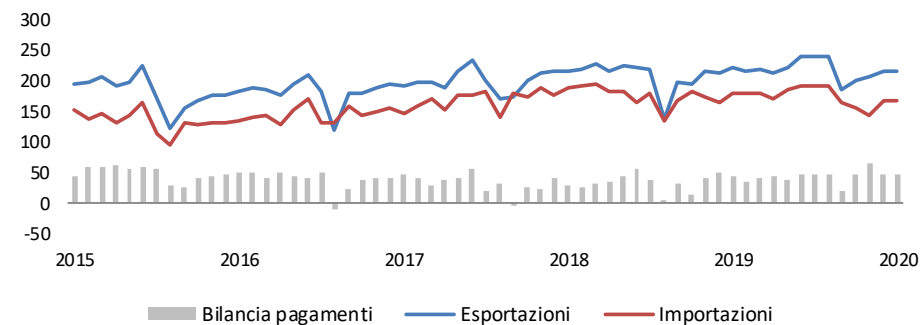
Sentiment settore industriale



Consumer Confidence



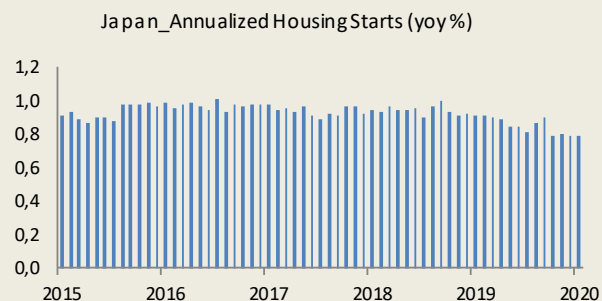
Bilancia commerciale (Bn\$)



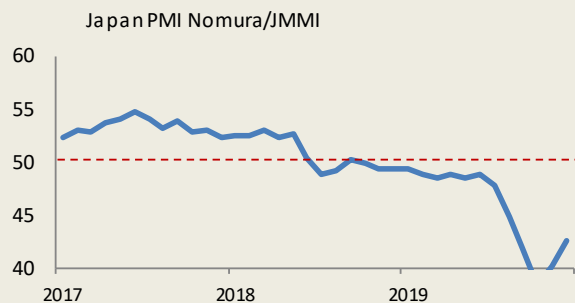


Sintesi Paese - Giappone

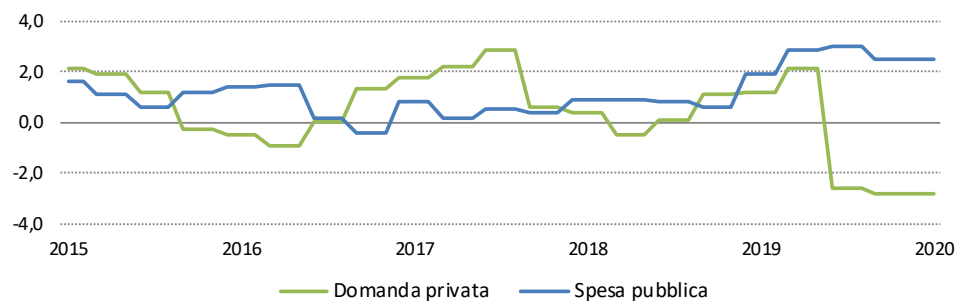
Mercato immobiliare



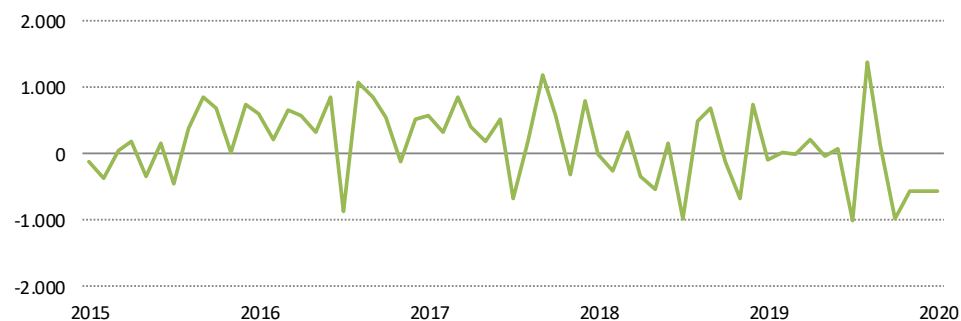
Sentiment settore industriale



Principali contributori al Pil (variazione % YoY)



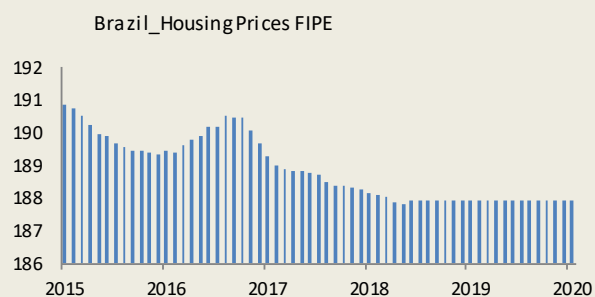
Saldo bilancia dei pagamenti (Bn Yen)



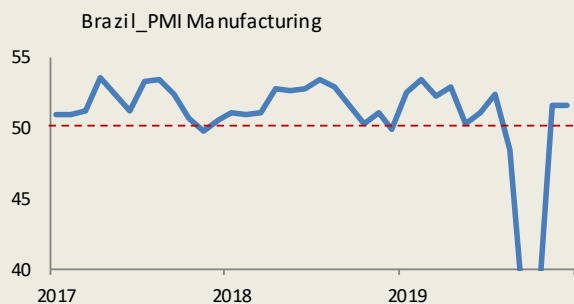


Sintesi Paese - Brasile

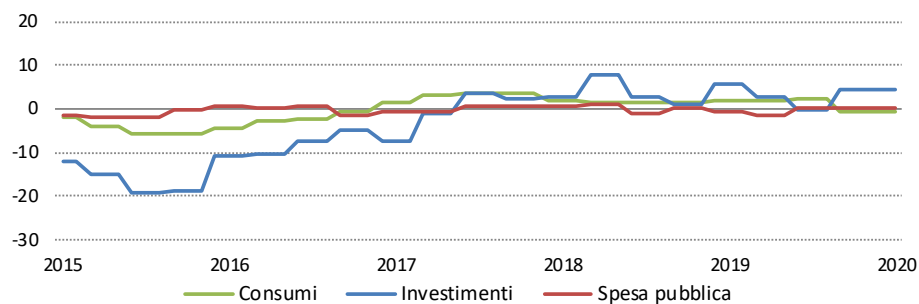
Mercato immobiliare



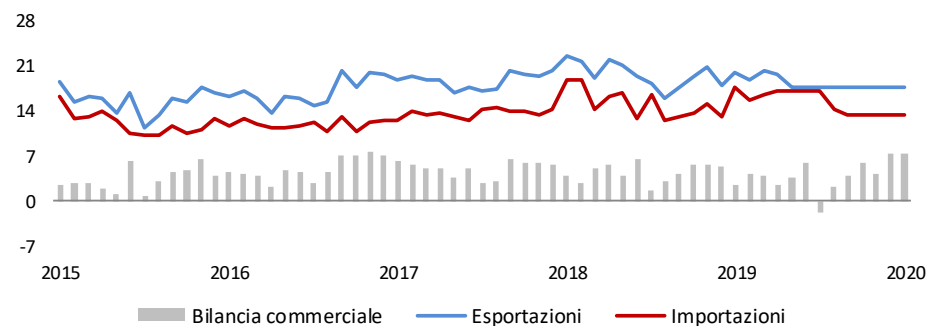
Sentiment settore industriale



Principali contributori al Pil (variazione % YoY)



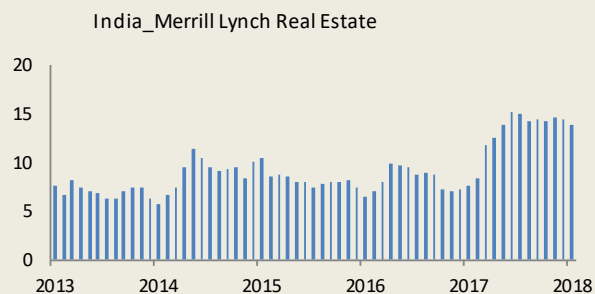
Bilancia commerciale (Bn\$)



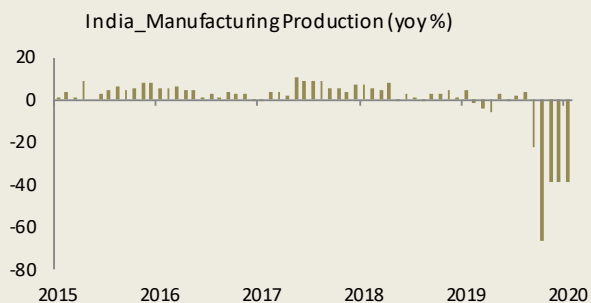


Sintesi Paese - India

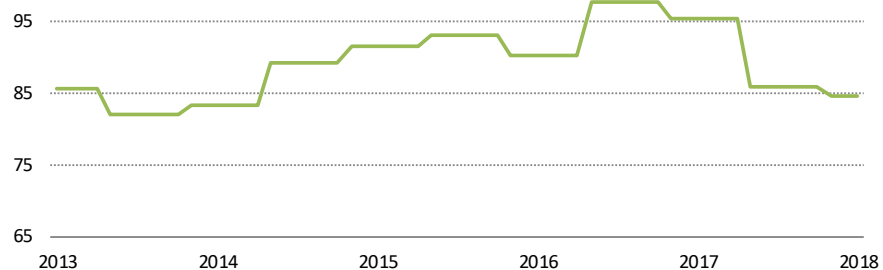
Mercato immobiliare



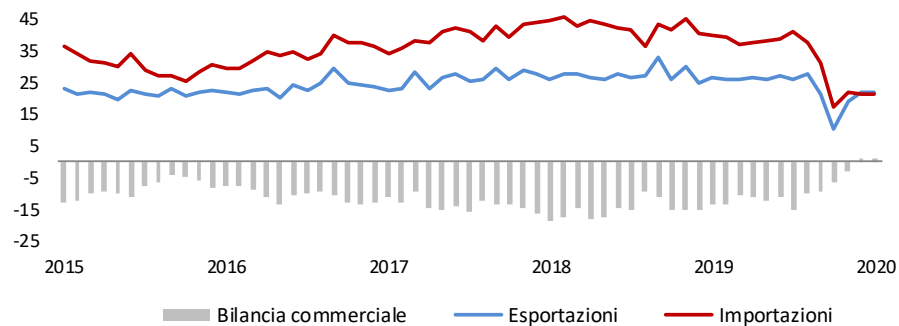
Indici di produzione



Consumer Confidence



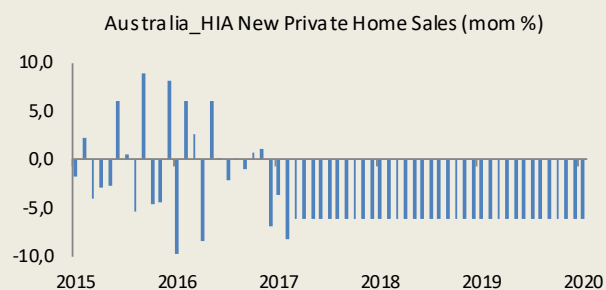
Bilancia commerciale (Bn\$)



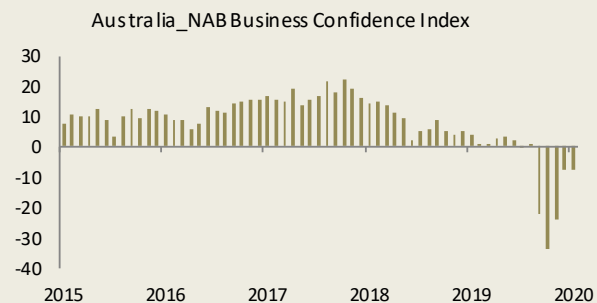


Sintesi Paese - Australia

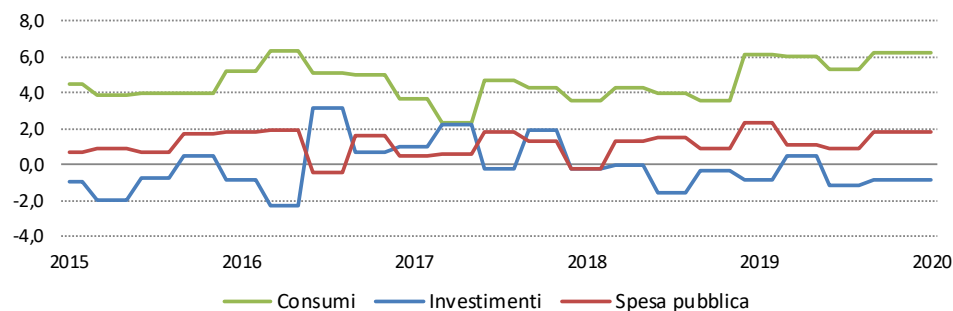
Mercato immobiliare



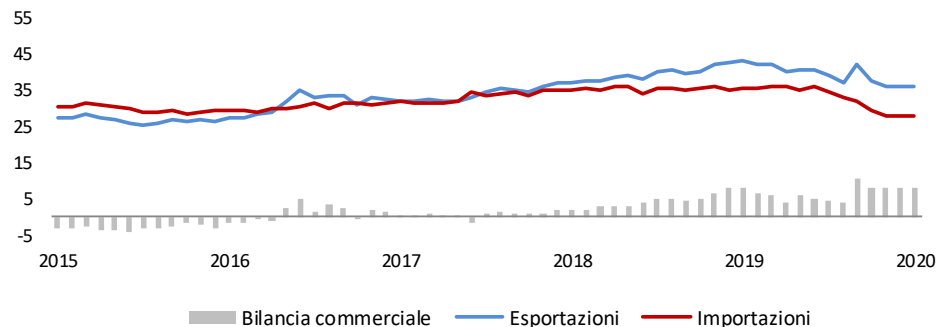
Sentiment



Principali contributori al Pil (variazione % YoY)



Bilancia commerciale (Bn AUD)





Dati macro



Mercati



Focus obbligazionario



Focus azionario

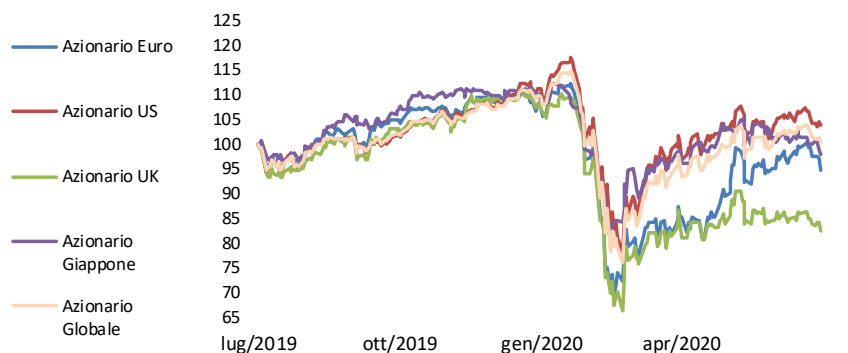


Mercati azionari sviluppati

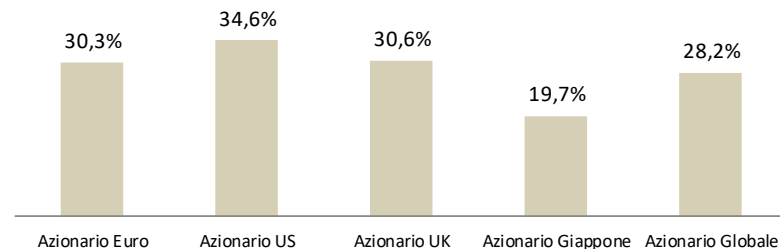
	Rendimenti*					dati al: 30/07/2020
	YTD	1M	3M	6M	12M	
Azionario Euro	-12,9%	-0,6%	10,8%	-11,7%	-5,4%	
Azionario US	-3,4%	-0,2%	3,8%	-6,6%	3,8%	
Azionario UK	-24,2%	-2,2%	-1,7%	-23,0%	-17,5%	
Azionario Giappone	-10,6%	-3,3%	-0,6%	-9,8%	-2,0%	
Azionario Globale	-6,1%	-0,3%	4,7%	-8,3%	0,5%	

	Volatilità*					dati al: 30/07/2020
	YTD	1M	3M	6M	12M	
Azionario Euro	38,0%	20,1%	27,5%	40,8%	30,3%	
Azionario US	43,8%	12,6%	23,0%	47,2%	34,6%	
Azionario UK	38,1%	17,3%	25,3%	40,9%	30,6%	
Azionario Giappone	23,8%	14,8%	18,5%	25,2%	19,7%	
Azionario Globale	35,7%	10,3%	19,7%	38,5%	28,2%	

Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità negli ultimi 12 mesi





Mercati azionari emergenti

Rendimenti*

dati al: 30/07/2020

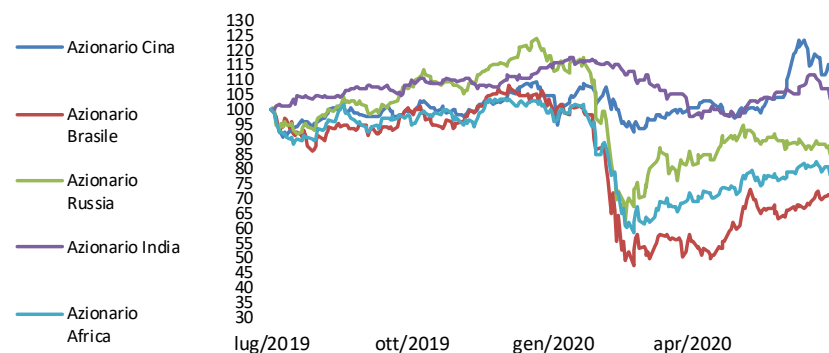
	YTD	1M	3M	6M	12M
Azionario Cina	9,3%	8,1%	13,1%	9,2%	14,1%
Azionario Brasile	-32,9%	11,3%	27,7%	-29,8%	-29,2%
Azionario Russia	-25,9%	-2,0%	1,7%	-26,3%	-14,9%
Azionario India	-6,0%	-2,4%	5,5%	-9,7%	3,3%
Azionario Africa	-24,4%	1,4%	9,8%	-21,2%	-22,2%

Volatilità*

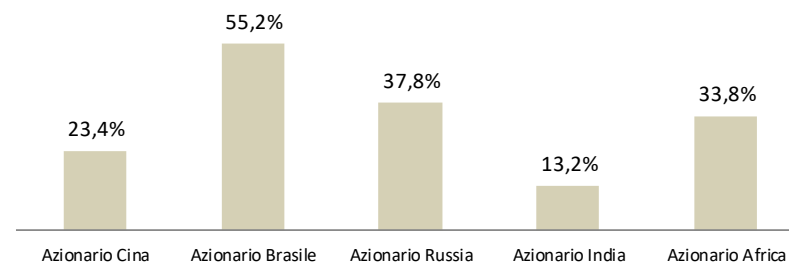
dati al: 30/07/2020

	YTD	1M	3M	6M	12M
Azionario Cina	27,8%	37,6%	24,6%	29,2%	23,4%
Azionario Brasile	69,7%	25,9%	39,9%	74,7%	55,2%
Azionario Russia	47,3%	20,5%	26,9%	50,4%	37,8%
Azionario India	15,1%	18,4%	16,0%	15,8%	13,2%
Azionario Africa	41,5%	23,8%	26,7%	44,4%	33,8%

Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità negli ultimi 12 mesi





Obbligazionario Governativo

Rendimenti*

dati al: 30/07/2020

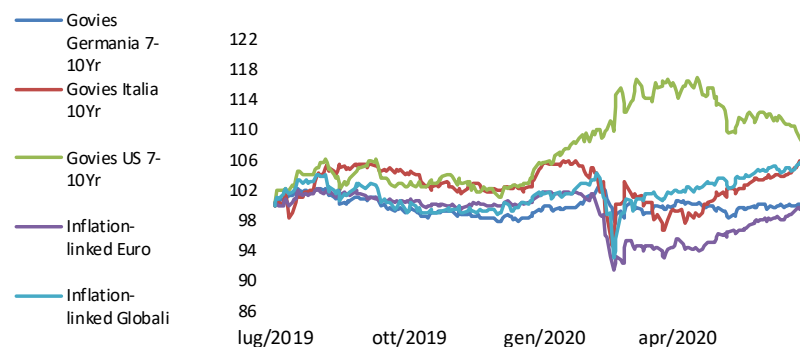
	YTD	1M	3M	6M	12M
Govies Germania 7-10Yr	2,8%	0,5%	0,0%	0,9%	0,6%
Govies Italia 10Yr	3,9%	2,2%	6,9%	0,4%	6,0%
Govies US 7-10Yr	6,5%	-4,0%	-6,5%	1,7%	7,6%
Inflation-linked Euro	0,3%	1,9%	4,8%	-1,5%	0,1%
Inflation-linked Globali	7,4%	1,7%	4,3%	4,7%	6,3%

Volatilità*

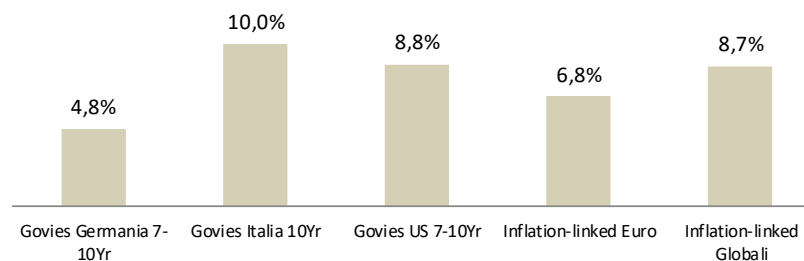
dati al: 30/07/2020

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

Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità negli ultimi 12 mesi





Obbligazionario Corporate, High Yield & Emergenti

Rendimenti*

dati al: 30/07/2020

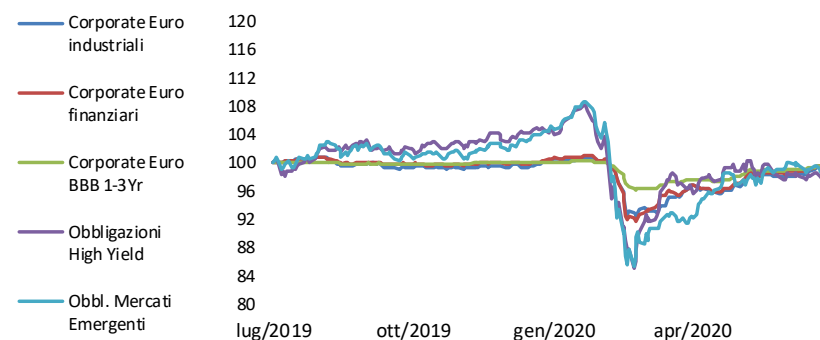
	YTD	1M	3M	6M	12M
Corporate Euro industriali	0,5%	1,8%	3,1%	-0,7%	-0,2%
Corporate Euro finanziari	0,0%	1,2%	3,1%	-0,8%	-0,2%
Corporate Euro BBB 1-3Yr	-0,3%	0,8%	2,1%	-0,4%	-0,3%
Obbligazioni High Yield	-5,6%	-0,4%	0,9%	-6,9%	-2,9%
Obbl. Mercati Emergenti	-4,0%	-1,3%	5,7%	-7,0%	-2,3%

Volatilità*

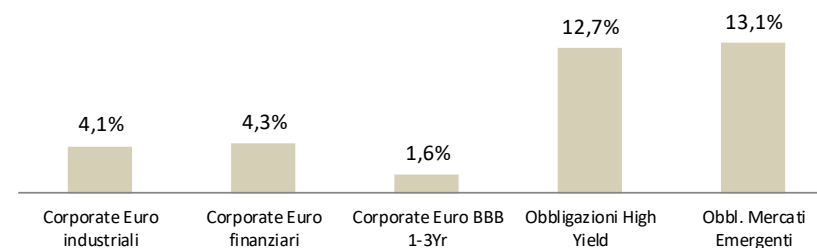
dati al: 30/07/2020

	YTD	1M	3M	6M	12M
Corporate Euro industriali	5,1%	2,6%	3,0%	5,5%	4,1%
Corporate Euro finanziari	5,6%	1,9%	2,7%	6,0%	4,3%
Corporate Euro BBB 1-3Yr	2,1%	0,7%	1,2%	2,3%	1,6%
Obbligazioni High Yield	15,9%	5,6%	8,8%	17,1%	12,7%
Obbl. Mercati Emergenti	16,5%	5,8%	8,4%	17,7%	13,1%

Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità negli ultimi 12 mesi





Mercati valutari

Rendimenti*

dati al: 30/07/2020

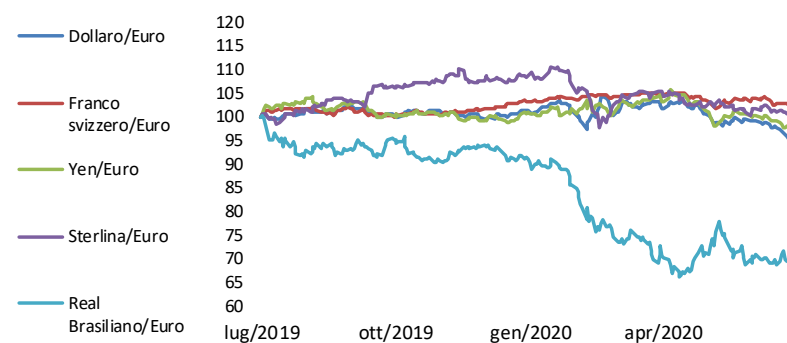
	YTD	1M	3M	6M	12M
Dollaro/Euro	-5,4%	-5,2%	-7,6%	-6,9%	-5,8%
Franco svizzero/Euro	0,8%	-1,2%	-1,8%	-0,7%	2,6%
Yen/Euro	-1,8%	-2,3%	-5,4%	-3,1%	-2,4%
Sterlina/Euro	-6,5%	0,1%	-3,9%	-6,9%	1,5%
Real Brasiliano/Euro	-26,1%	0,5%	-1,7%	-23,3%	-30,8%

Volatilità*

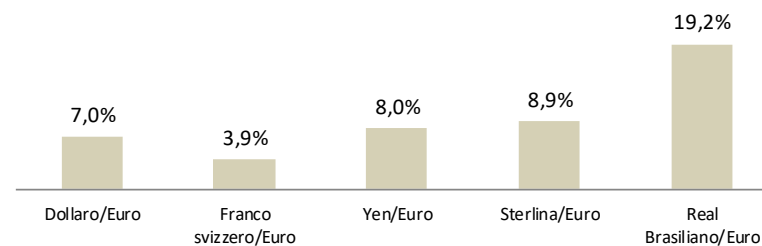
dati al: 30/07/2020

	YTD	1M	3M	6M	12M
Dollaro/Euro	8,3%	5,5%	6,6%	8,9%	7,0%
Franco svizzero/Euro	3,9%	4,8%	5,0%	4,0%	3,9%
Yen/Euro	9,2%	5,5%	7,9%	9,6%	8,0%
Sterlina/Euro	9,6%	6,5%	7,5%	10,2%	8,9%
Real Brasiliano/Euro	22,6%	18,6%	25,0%	24,1%	19,2%

Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità negli ultimi 12 mesi





Materie prime ed immobiliare

Rendimenti*

dati al: 30/07/2020

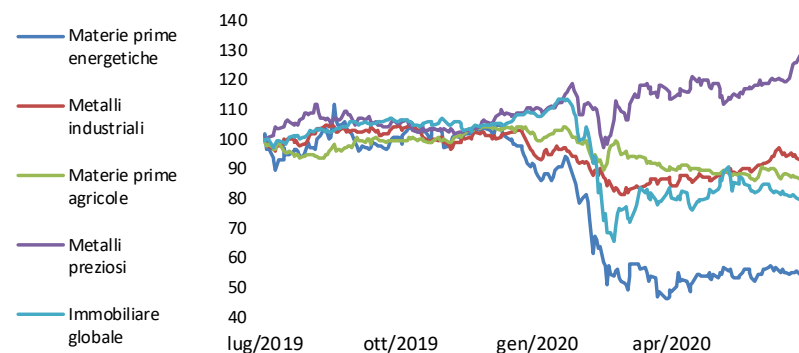
	YTD	1M	3M	6M	12M
Materie prime energetiche	-47,8%	-2,6%	7,8%	-40,1%	-46,8%
Metalli industriali	-6,4%	2,3%	9,3%	-0,6%	-6,5%
Materie prime agricole	-17,2%	-3,3%	-5,1%	-14,4%	-14,1%
Metalli preziosi	20,1%	5,7%	11,7%	14,4%	26,7%
Immobiliare globale	-22,7%	-2,1%	-1,9%	-25,0%	-18,7%

Volatilità*

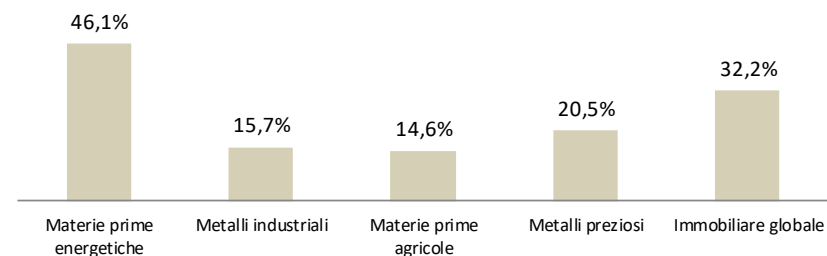
dati al: 30/07/2020

	YTD	1M	3M	6M	12M
Materie prime energetiche	54,8%	26,9%	38,4%	58,7%	46,1%
Metalli industriali	17,0%	14,2%	14,7%	17,4%	15,7%
Materie prime agricole	15,9%	13,8%	11,7%	16,5%	14,6%
Metalli preziosi	24,3%	15,3%	17,3%	26,0%	20,5%
Immobiliare globale	41,6%	15,2%	26,8%	44,8%	32,2%

Indici a confronto (12 mesi)

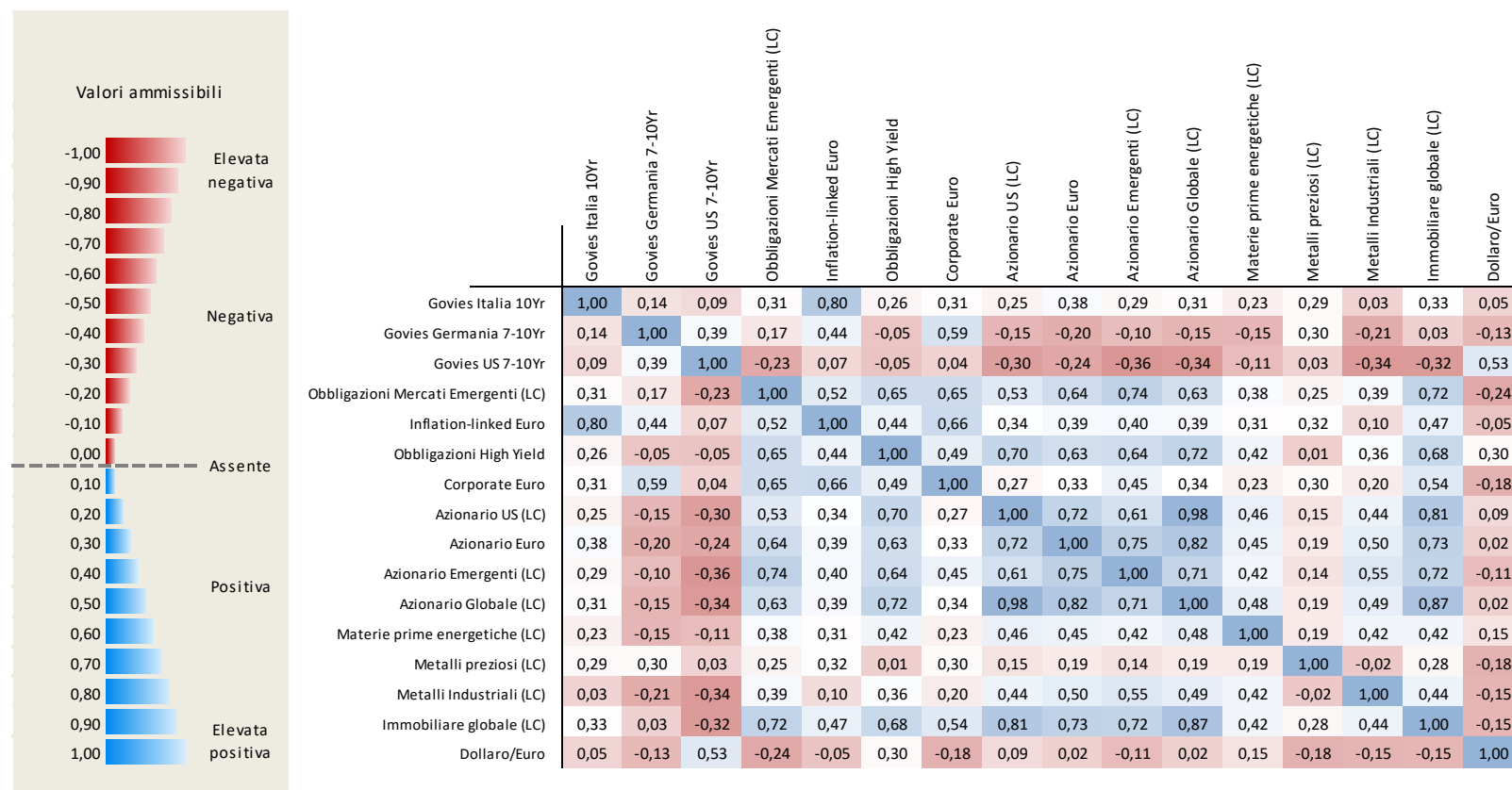


Volatilità negli ultimi 12 mesi





Correlazioni (12 mesi)



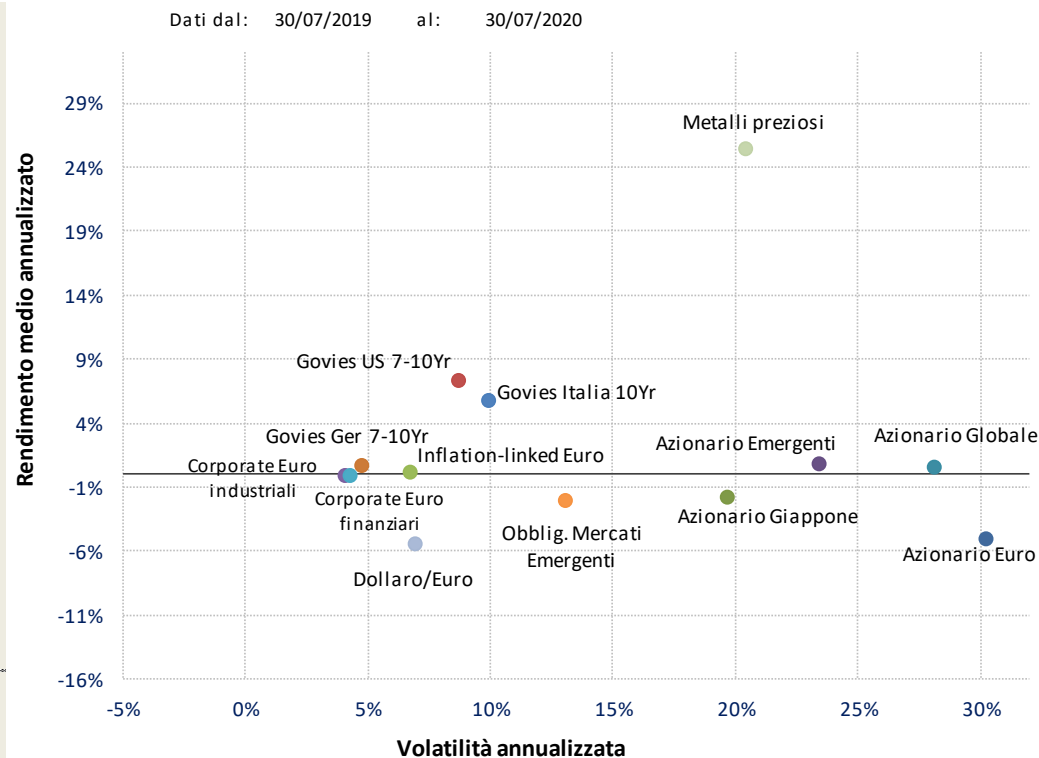


Rapporto rischio rendimento (12 mesi)

	Ret% MA*	Vol% MA*	SR
Azionario Euro	-5,15%	30,27%	-0,16
Azionario US	3,64%	34,62%	0,12
Azionario Giappone	-1,89%	19,71%	-0,07
Azionario Emergenti	0,69%	23,50%	0,05
Azionario Globale	0,48%	28,19%	0,03
Govies Germania 7-10Yr	0,54%	4,79%	0,20
Govies Italia 10Yr	5,68%	10,01%	0,61
Govies US 7-10Yr	7,24%	8,77%	0,88
Inflation-linked Euro	0,09%	6,77%	0,08
Corporate Euro industriali	-0,22%	4,12%	0,05
Corporate Euro finanziari	-0,20%	4,33%	0,05
Obblig. Mercati Emergenti	-2,18%	13,13%	-0,13
Dollaro/Euro	-5,57%	6,98%	-0,74
Materie prime energetiche	-45,25%	46,10%	-0,98
Metalli preziosi	25,37%	20,51%	1,26
Immobiliare globale	-17,97%	32,21%	-0,55

Legenda

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





Rendimenti annuali

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Media
Azionario Euro	-14,1%	18,1%	21,5%	4,0%	6,4%	3,7%	9,2%	-12,0%	28,2%	-12,9%	4,3%
Azionario US	5,3%	13,9%	26,7%	29,6%	12,9%	15,3%	6,9%	0,4%	34,1%	-3,4%	13,6%
Azionario Giappone	-9,8%	6,0%	21,2%	10,1%	23,7%	7,3%	11,1%	-10,0%	22,2%	-10,6%	6,3%
Azionario Emergenti	-15,6%	16,5%	-6,5%	11,9%	-4,9%	15,0%	20,9%	-10,0%	21,2%	-6,0%	3,4%
Azionario Globale	-2,4%	14,0%	21,2%	19,5%	10,4%	10,7%	7,5%	-4,1%	30,0%	-6,1%	9,5%
Govies Germania 7-10Yr	12,8%	6,5%	-1,6%	13,3%	0,8%	4,3%	-0,8%	2,7%	3,1%	2,8%	4,3%
Govies Italia 10Yr	-7,4%	24,5%	8,7%	19,5%	4,3%	1,3%	1,8%	-1,9%	12,6%	3,9%	6,3%
Govies US 7-10Yr	18,9%	2,1%	-10,0%	23,9%	13,1%	4,0%	-10,0%	6,0%	10,5%	6,5%	6,0%
Inflation-linked Euro	-0,9%	11,0%	-3,9%	5,3%	0,8%	3,8%	1,4%	-1,5%	6,6%	0,3%	2,2%
Corporate Euro industriali	3,9%	10,5%	1,7%	8,7%	-1,4%	5,4%	1,8%	-1,1%	6,4%	0,5%	3,6%
Corporate Euro finanziari	-0,5%	17,3%	2,9%	7,6%	0,3%	3,8%	3,2%	-1,5%	6,1%	0,0%	3,8%
Obblig. Mercati Emergenti	11,4%	16,5%	-10,5%	22,6%	12,3%	13,5%	-3,1%	-0,4%	18,4%	-4,0%	7,1%
Dollaro/Euro	3,3%	-1,7%	-4,0%	13,6%	11,4%	3,2%	-12,4%	4,7%	2,3%	-5,4%	1,2%
Materie prime energetiche	-13,3%	-11,0%	0,7%	-30,9%	-31,9%	19,8%	-16,1%	-8,4%	14,0%	-47,8%	-14,8%
Metalli preziosi	7,8%	4,4%	-33,8%	6,3%	-1,4%	12,8%	-2,7%	0,2%	19,3%	20,1%	2,1%
Immobiliare globale	-2,9%	26,3%	-0,1%	32,1%	11,4%	8,2%	-2,3%	0,0%	25,5%	-22,7%	6,4%
Liquidità	0,9%	0,2%	0,1%	0,1%	-0,1%	-0,3%	-0,4%	-0,4%	-0,4%	-0,3%	-0,1%



Sharpe ratio annuali - Rapporti rendimento/rischio

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Media
Azionario Euro	-0,51	0,83	1,27	0,22	0,27	0,18	0,91	-0,84	2,16	-0,52	0,40
Azionario US	0,22	1,14	2,10	2,08	0,61	0,98	0,68	0,04	2,47	-0,12	1,02
Azionario Giappone	-0,43	0,36	0,96	0,55	1,07	0,32	0,98	-0,55	1,71	-0,69	0,43
Azionario Emergenti	-0,82	1,26	-0,45	0,88	-0,22	0,84	1,88	-0,62	1,74	-0,32	0,42
Azionario Globale	-0,19	1,35	2,07	1,70	0,56	0,76	0,88	-0,28	2,76	-0,26	0,93
Govies Germania 7-10Yr	1,53	1,03	-0,36	3,92	0,17	1,09	-0,12	0,87	0,98	0,94	1,00
Govies Italia 10Yr	-0,58	1,98	1,11	3,73	0,64	0,29	0,43	-0,16	1,84	0,59	0,99
Govies US 7-10Yr	1,11	0,16	-1,19	3,67	1,03	0,47	-1,29	0,78	1,52	1,18	0,74
Inflation-linked Euro	-0,22	1,82	-0,90	1,56	0,18	0,97	0,47	-0,29	1,65	0,11	0,53
Corporate Euro industriali	0,81	4,21	0,64	5,22	-0,45	2,28	1,02	-0,41	3,41	0,26	1,70
Corporate Euro finanziari	-0,33	6,76	1,25	5,33	0,19	2,09	2,20	-0,72	4,14	0,08	2,10
Obblig. Mercati Emergenti	1,02	1,97	-1,14	2,79	0,93	1,51	-0,39	-0,01	3,12	-0,37	0,94
Dollaro/Euro	0,19	-0,23	-0,54	2,10	0,92	0,42	-1,61	0,69	0,52	-0,99	0,15
Materie prime energetiche	-0,61	-0,50	0,04	-1,43	-0,92	0,56	-0,73	-0,30	0,54	-1,19	-0,46
Metalli preziosi	0,27	0,24	-1,46	0,40	-0,08	0,81	-0,21	0,06	1,65	1,47	0,32
Immobiliare globale	-0,21	2,52	-0,01	3,27	0,66	0,58	-0,20	0,03	2,66	-0,82	0,85



Dati macro



Mercati



Focus obbligazionario



Focus azionario



Governativi a medio-lungo termine

Rendimenti*

dati al: 30/07/2020

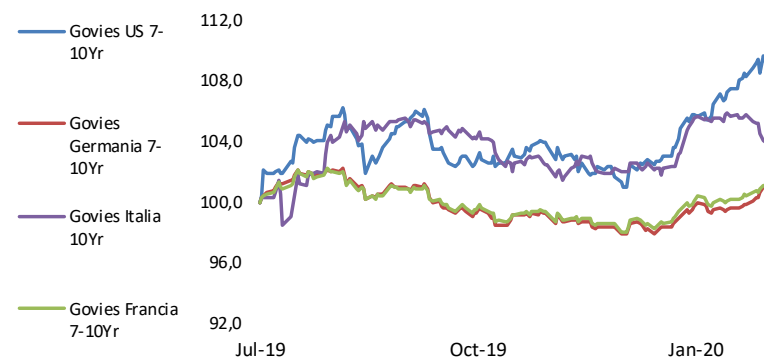
	YTD	1M	3M	6M	12M
Govies US 7-10Yr	6,5%	-4,0%	-6,5%	1,7%	7,6%
Govies Germania 7-10Yr	2,8%	0,5%	0,0%	0,9%	0,6%
Govies Italia 10Yr	3,9%	2,2%	6,9%	0,4%	6,0%
Govies Francia 7-10Yr	3,1%	0,66%	1,4%	0,9%	1,0%

Volatilità*

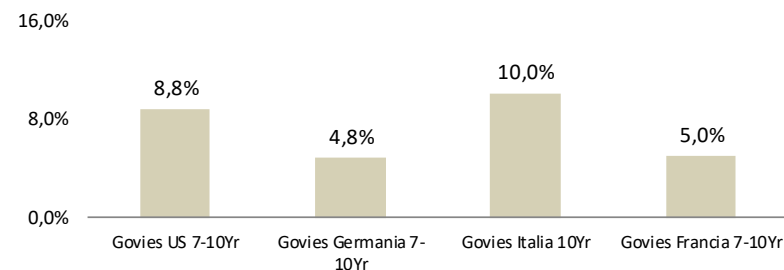
dati al: 30/07/2020

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

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

Rendimenti*

dati al: 30/07/2020

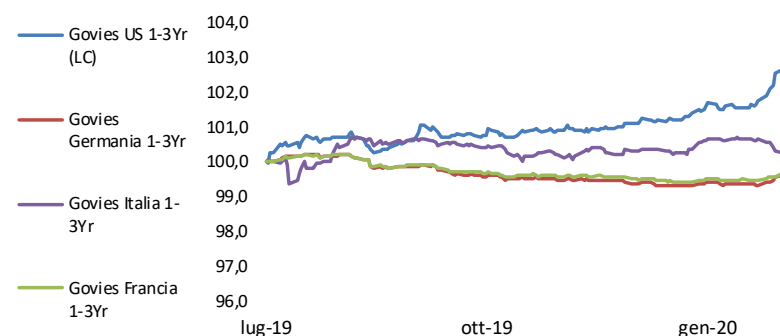
	YTD	1M	3M	6M	12M
Govies US 1-3Yr (LC)	3,1%	0,1%	0,2%	2,6%	4,2%
Govies Germania 1-3Yr	-0,3%	0,0%	-0,2%	-0,3%	-0,9%
Govies Italia 1-3Yr	0,4%	0,3%	1,3%	0,1%	0,7%
Govies Francia 1-3Yr	-0,3%	0,0%	-0,1%	-0,3%	-0,8%

Volatilità*

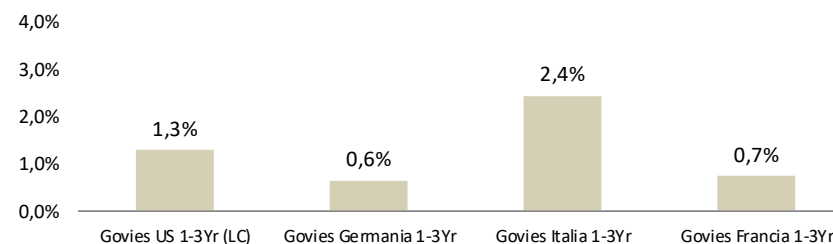
dati al: 30/07/2020

	YTD	1M	3M	6M	12M
Govies US 1-3Yr (LC)	1,3%	0,2%	0,5%	1,3%	1,3%
Govies Germania 1-3Yr	0,7%	0,5%	0,5%	0,8%	0,6%
Govies Italia 1-3Yr	2,9%	0,6%	1,2%	3,2%	2,4%
Govies Francia 1-3Yr	0,9%	0,5%	0,6%	0,9%	0,7%

Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità negli ultimi 12 mesi



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

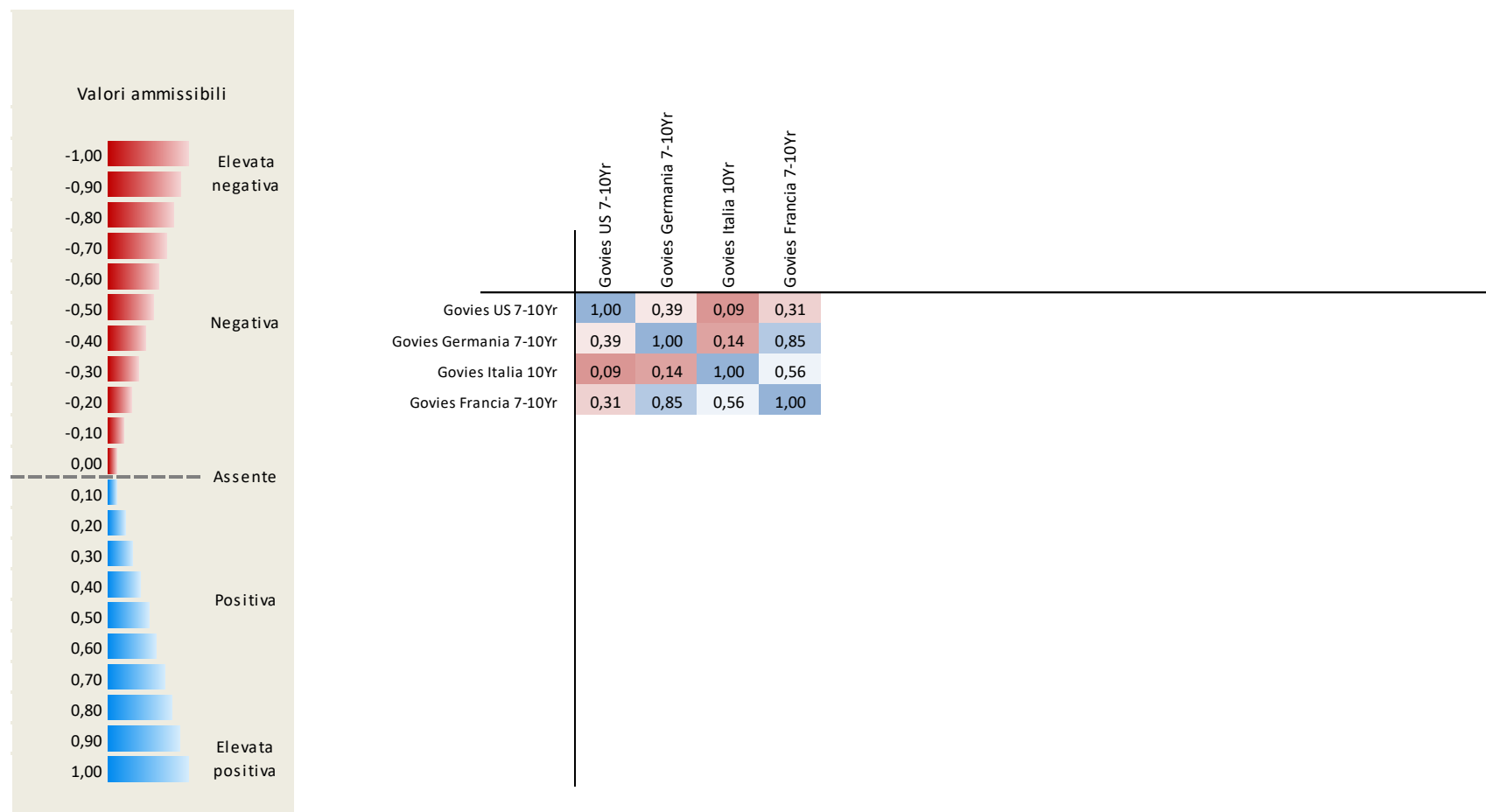


Rendimenti obbligazionari 5Yr

	Rendimenti* dati al: 30/07/2020					Rendimento attuale rispetto ai minimi e massimi nei 24 mesi									
	Last	6M	12M	18M	24M	Min	Mediana								Max
GER Gov Yield 5Yr	-0,73	-0,62	-0,68	-0,29	-0,13	-0,99									-0,02
FRA Gov Yield 5Yr	-0,58	-0,47	-0,59	-0,06	0,10	-0,79									0,25
ITA Gov Yield 5Yr	0,47	0,34	0,86	1,52	1,87	0,21									2,93
SPA Gov Yield 5Yr	-0,24	-0,20	-0,23	0,24	0,38	-0,39									0,71
US Gov Yield 5Yr	0,23	1,41	1,84	2,48	2,85	0,23									3,09
UK Gov Yield 5Yr	-0,13	0,43	0,41	0,91	1,07	-0,13									1,29
CAN Gov Yield 5Yr	0,31	1,36	1,45	1,82	2,20	0,31									2,49
AUS Gov Yield 5Yr	0,39	0,67	0,86	1,89	2,26	0,34									2,31
Euro Corp A Yield 5Yr	0,04	-0,09	-0,18	0,54	0,51	-0,29									1,05
Euro Corp BBB+ Yield 5Yr	0,95	0,46	0,17	1,25	0,86	0,12									2,39
Euro Corp BBB Yield 5Yr	0,95	0,46	0,17	1,25	0,86	0,12									2,39
Euro Corp BBB- Yield 5Yr	0,95	0,46	0,17	1,25	0,86	0,12									2,39
Tier 1 Yield	0,38	0,38	0,38	0,38	0,53	0,38									0,54
Upper Tier II Yield	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00									0,00
Lower Tier II Yield	1,76	0,99	1,13	2,42	2,09	0,83									4,37



Correlazioni Governativi 7-10Yr (12 mesi)



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



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

Dati dal: 31/07/2019 al: 30/07/2020

	Ret% MA*	Vol% MA*	Sharpe R.
Govies US 7-10Yr	7,24%	8,77%	0,88
Govies Germania 7-10Yr	0,54%	4,79%	0,20
Govies Italia 10Yr	5,68%	10,01%	0,61
Govies Francia 7-10Yr	0,97%	4,95%	0,28

Rendimento medio annualizzato



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

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



Rendimenti per anno - Corporates

* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR
Media geometrica



Sharpe ratio Governativi 7-10Yr

* 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: 30/07/2020

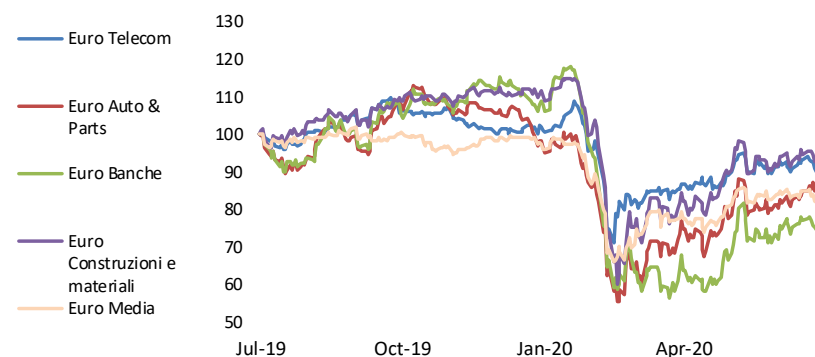
	YTD	1M	3M	6M	12M
Euro Telecom	-13,0%	-4,4%	0,6%	-13,8%	-12,7%
Euro Auto & Parts	-23,1%	-0,2%	8,5%	-16,1%	-18,8%
Euro Banche	-38,5%	-5,3%	8,0%	-36,1%	-30,9%
Euro Costruzioni e materiali	-19,5%	-2,3%	9,1%	-18,9%	-10,6%
Euro Media	-17,7%	-3,5%	4,5%	-15,5%	-19,1%

Volatilità*

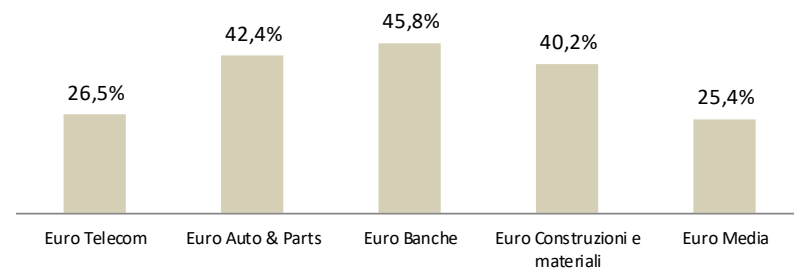
dati al: 30/07/2020

	YTD	1M	3M	6M	12M
Euro Telecom	33,5%	17,9%	23,2%	35,8%	26,5%
Euro Auto & Parts	53,2%	28,3%	40,9%	57,1%	42,4%
Euro Banche	56,8%	34,7%	45,7%	61,1%	45,8%
Euro Costruzioni e materiali	51,0%	23,2%	32,7%	54,9%	40,2%
Euro Media	31,8%	16,7%	21,3%	34,2%	25,4%

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: 30/07/2020

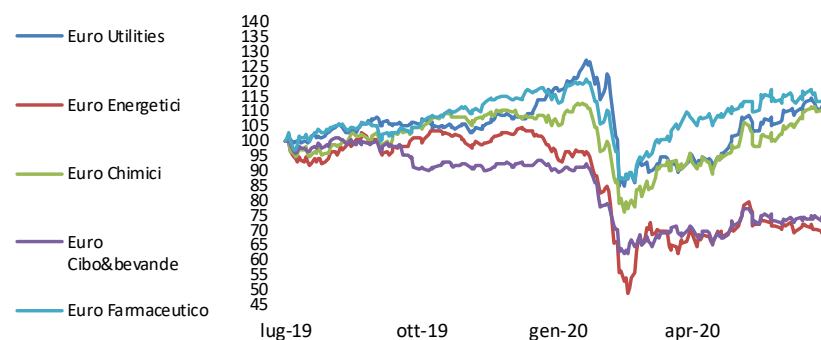
	YTD	1M	3M	6M	12M
Euro Utilities	1,3%	2,0%	14,8%	-7,5%	8,9%
Euro Energetici	-33,8%	-3,7%	-2,0%	-28,8%	-32,6%
Euro Chimici	-2,6%	4,9%	15,4%	0,7%	6,9%
Euro Cibo&bevande	-18,6%	2,4%	4,9%	-17,3%	-25,9%
Euro Farmaceutico	-2,0%	-1,4%	3,6%	-2,3%	11,2%

Volatilità*

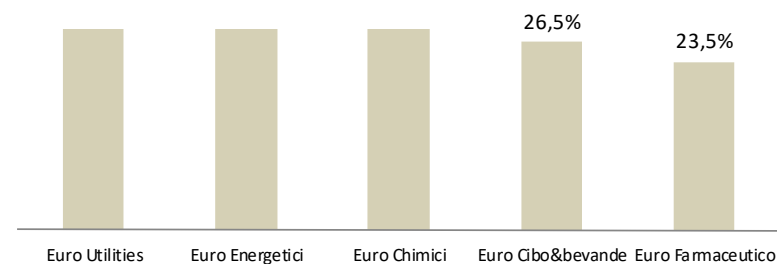
dati al: 30/07/2020

	YTD	1M	3M	6M	12M
Euro Utilities	36,2%	18,4%	22,3%	38,8%	28,7%
Euro Energetici	52,0%	20,8%	35,3%	56,0%	41,0%
Euro Chimici	35,6%	19,8%	26,0%	37,9%	28,9%
Euro Cibo&bevande	32,5%	19,7%	26,6%	34,8%	26,5%
Euro Farmaceutico	28,3%	19,6%	21,9%	30,1%	23,5%

Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità negli ultimi 12 mesi





Settori azionari USA (1/2)

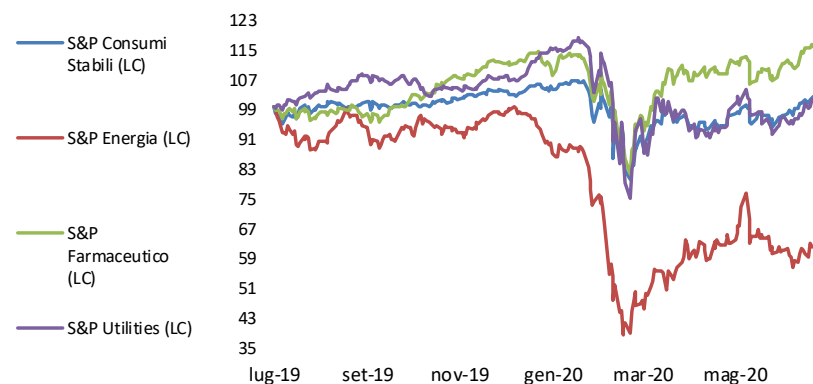
Rendimenti Indici* dati al: 30/07/2020

	YTD	1M	3M	6M	12M
S&P Consumi Stabili (LC)	-0,6%	6,8%	7,7%	-1,8%	3,5%
S&P Energia (LC)	-39,4%	-4,5%	-4,7%	-33,9%	-40,4%
S&P Farmaceutico (LC)	4,0%	5,8%	6,3%	4,9%	16,0%
S&P Utilities (LC)	-6,0%	7,5%	6,1%	-12,2%	1,7%

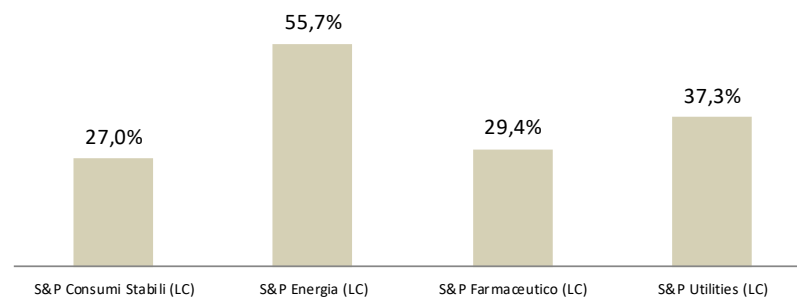
Volatilità Indici* dati al: 30/07/2020

	YTD	1M	3M	6M	12M
S&P Consumi Stabili (LC)	34,3%	10,6%	16,6%	36,9%	27,0%
S&P Energia (LC)	70,9%	40,6%	51,5%	76,4%	55,7%
S&P Farmaceutico (LC)	37,1%	12,9%	19,9%	40,0%	29,4%
S&P Utilities (LC)	48,2%	18,1%	24,2%	51,9%	37,3%

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: 30/07/2020

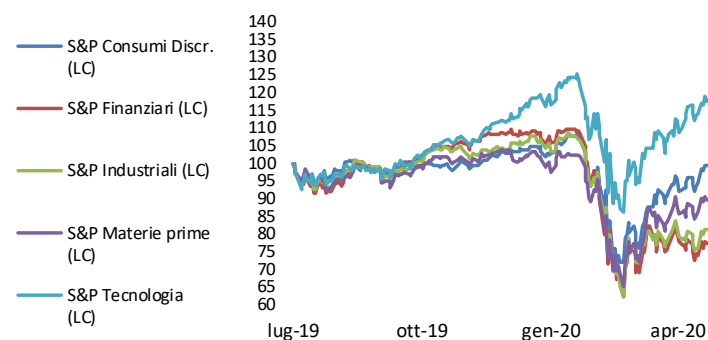
	YTD	1M	3M	6M	12M
S&P Consumi Discr. (LC)	8,7%	6,6%	16,8%	9,1%	11,7%
S&P Finanziari (LC)	-22,0%	3,5%	5,5%	-21,4%	-15,4%
S&P Industriali (LC)	-11,5%	4,7%	12,2%	-13,1%	-8,2%
S&P Materie prime (LC)	-1,9%	7,0%	16,2%	2,2%	1,9%
S&P Tecnologia (LC)	17,6%	3,0%	17,8%	10,1%	31,7%

Volatilità*

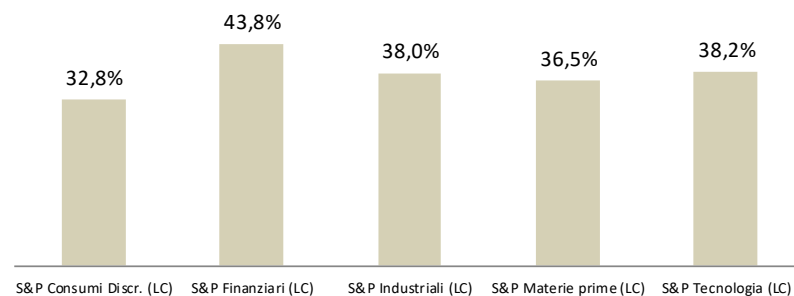
dati al: 30/07/2020

	YTD	1M	3M	6M	12M
S&P Consumi Discr. (LC)	41,4%	16,7%	23,9%	44,6%	32,8%
S&P Finanziari (LC)	55,9%	22,7%	38,0%	60,2%	43,8%
S&P Industriali (LC)	48,3%	19,5%	33,2%	52,0%	38,0%
S&P Materie prime (LC)	46,4%	19,9%	28,4%	49,9%	36,5%
S&P Tecnologia (LC)	48,0%	21,4%	24,5%	51,5%	38,2%

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: 30/07/2020

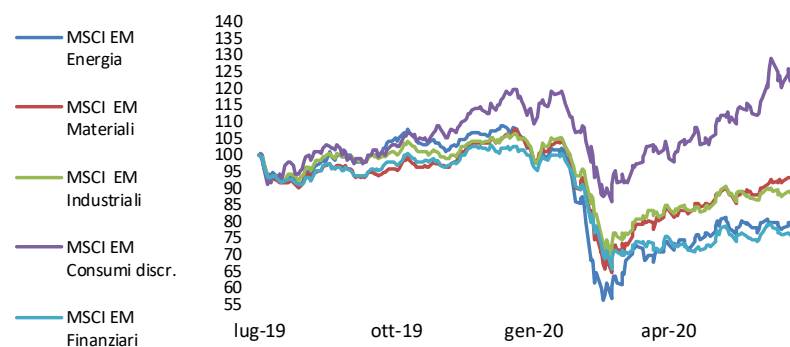
	YTD	1M	3M	6M	12M
MSCI EM Energia	-27,2%	0,1%	4,0%	-23,1%	-23,2%
MSCI EM Materiali	-10,7%	4,9%	9,7%	-7,6%	-7,7%
MSCI EM Industriali	-17,6%	-0,8%	1,0%	-14,6%	-14,4%
MSCI EM Consumi discr.	7,2%	7,3%	17,7%	8,1%	20,2%
MSCI EM Finanziari	-28,0%	-1,3%	-3,2%	-25,1%	-27,1%

Volatilità*

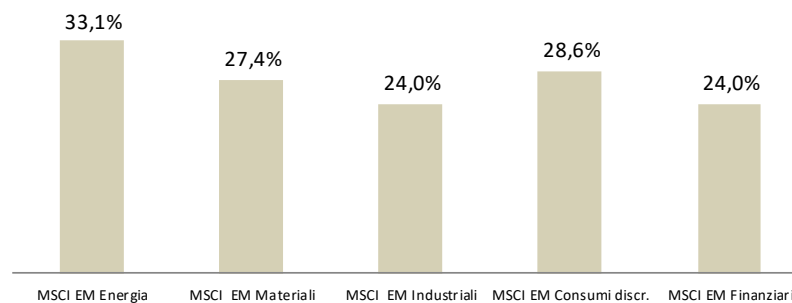
dati al: 30/07/2020

	YTD	1M	3M	6M	12M
MSCI EM Energia	41,7%	15,3%	20,7%	44,7%	33,1%
MSCI EM Materiali	34,3%	15,4%	17,0%	36,6%	27,4%
MSCI EM Industriali	29,6%	17,0%	18,1%	31,4%	24,0%
MSCI EM Consumi discr.	34,1%	32,5%	27,7%	35,8%	28,6%
MSCI EM Finanziari	29,6%	18,6%	19,5%	31,5%	24,0%

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: 30/07/2020

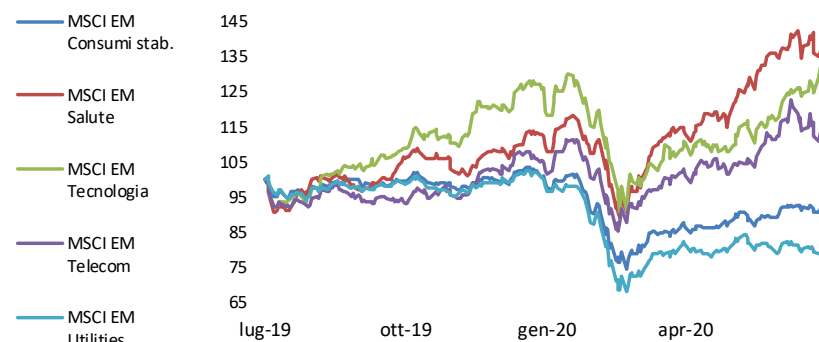
	YTD	1M	3M	6M	12M
MSCI EM Consumi stab.	-8,4%	1,8%	4,4%	-8,1%	-9,0%
MSCI EM Salute	27,5%	2,0%	21,0%	25,9%	37,6%
MSCI EM Tecnologia	10,5%	12,7%	19,4%	10,9%	32,3%
MSCI EM Telecom	10,2%	-0,3%	9,4%	9,0%	12,0%
MSCI EM Utilities	-20,9%	-1,0%	-4,4%	-20,5%	-21,8%

Volatilità*

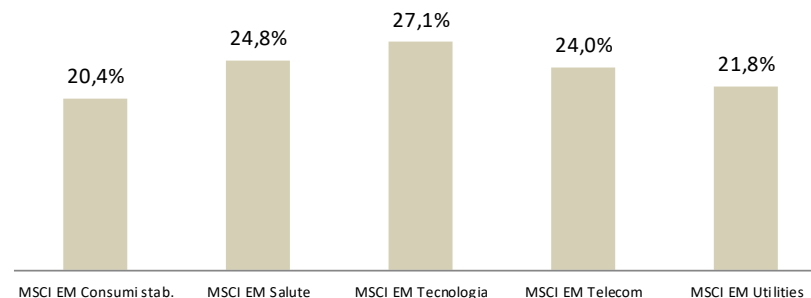
dati al: 30/07/2020

	YTD	1M	3M	6M	12M
MSCI EM Consumi stab.	25,1%	13,1%	13,2%	26,5%	20,4%
MSCI EM Salute	29,4%	26,8%	23,2%	30,8%	24,8%
MSCI EM Tecnologia	32,4%	21,2%	21,8%	33,5%	27,1%
MSCI EM Telecom	28,9%	33,1%	25,5%	30,5%	24,0%
MSCI EM Utilities	26,9%	14,5%	15,5%	28,7%	21,8%

Indici a confronto (12 mesi)



Volatilità negli ultimi 12 mesi





Settori azionari Italia (1/2)

Rendimenti*

dati al: 30/07/2020

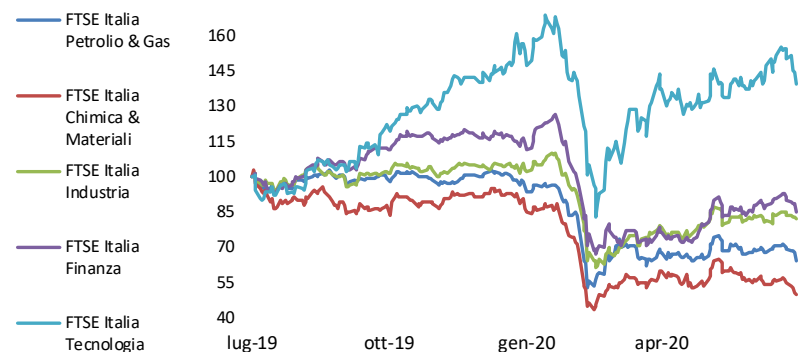
	YTD	1M	3M	6M	12M
FTSE Italia Petrolio & Gas	-36,1%	-5,2%	-5,7%	-33,2%	-36,1%
FTSE Italia Chimica & Materiali	-45,4%	-10,1%	-16,9%	-42,4%	-50,3%
FTSE Italia Industria	-21,4%	-0,6%	4,4%	-20,6%	-18,3%
FTSE Italia Finanza	-27,5%	-0,8%	11,4%	-25,7%	-15,3%
FTSE Italia Tecnologia	-0,7%	-1,3%	1,5%	-9,3%	39,3%

Volatilità*

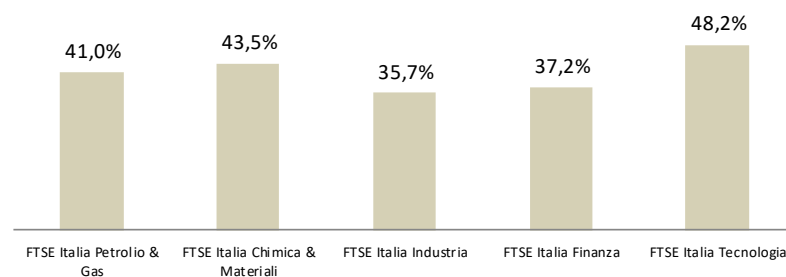
dati al: 30/07/2020

	YTD	1M	3M	6M	12M
FTSE Italia Petrolio & Gas	52,3%	28,6%	34,2%	56,3%	41,0%
FTSE Italia Chimica & Materiali	52,3%	28,5%	43,8%	55,6%	43,5%
FTSE Italia Industria	44,1%	28,3%	31,7%	46,9%	35,7%
FTSE Italia Finanza	46,4%	26,2%	31,5%	49,6%	37,2%
FTSE Italia Tecnologia	58,0%	36,6%	38,0%	60,9%	48,2%

Indici a confronto



Volatilità negli ultimi 12 mesi



* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR



Settori azionari Italia (2/2)

Rendimenti*

dati al: 30/07/2020

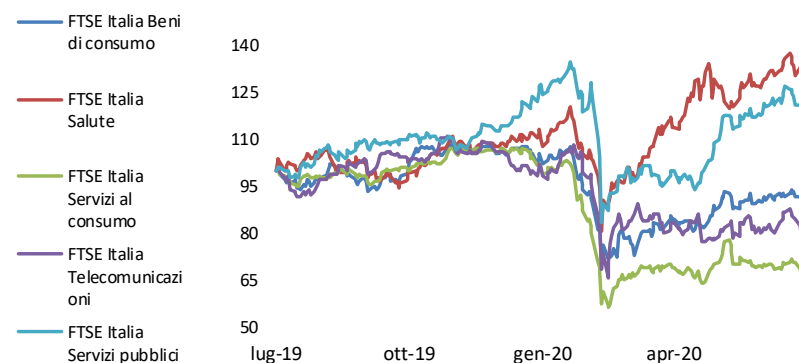
	YTD	1M	3M	6M	12M
FTSE Italia Beni di consumo	-14,4%	0,3%	7,1%	-12,7%	-9,5%
FTSE Italia Salute	23,2%	4,8%	16,6%	20,9%	32,7%
FTSE Italia Servizi al consumo	-37,1%	-4,1%	-3,6%	-33,6%	-33,3%
FTSE Italia Telecomunicazioni	-25,3%	-0,9%	-5,4%	-21,6%	-20,9%
FTSE Italia Servizi pubblici	5,2%	0,7%	18,8%	-7,0%	18,6%

Volatilità*

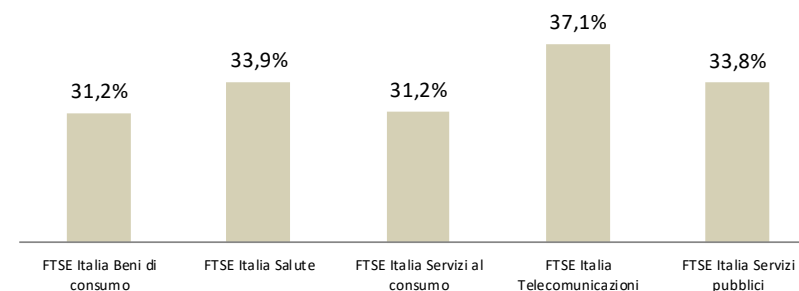
dati al: 30/07/2020

	YTD	1M	3M	6M	12M
FTSE Italia Beni di consumo	38,0%	18,6%	25,2%	40,5%	31,2%
FTSE Italia Salute	40,6%	20,8%	31,5%	43,1%	33,9%
FTSE Italia Servizi al consumo	39,5%	19,3%	27,0%	42,3%	31,2%
FTSE Italia Telecomunicazioni	46,5%	27,4%	33,6%	49,7%	37,1%
FTSE Italia Servizi pubblici	42,1%	21,9%	24,6%	44,8%	33,8%

Indici a confronto



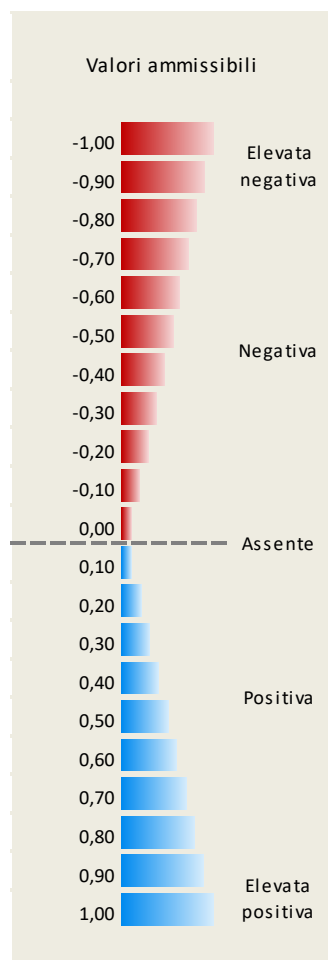
Volatilità negli ultimi 12 mesi



* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR



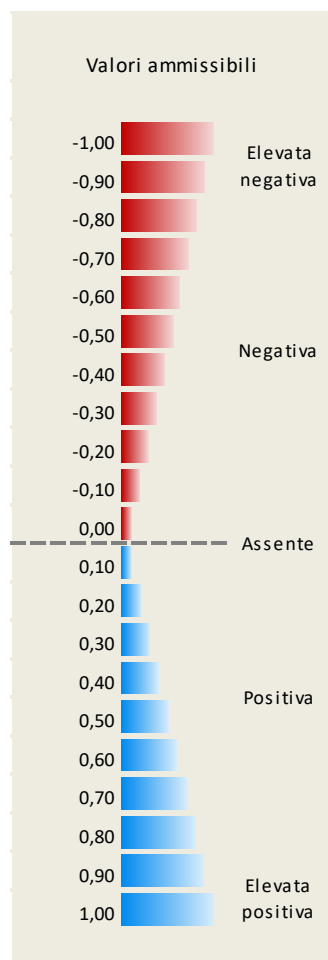
Correlazioni settori area euro (12 mesi)



	Euro Telecom	Euro Auto & Parts	Euro Utilities	Euro Energetici	Euro Chimici	Euro Banche	Euro Cibo&bevande	Euro Costruzioni e materiali	Euro Farmaceutico	Euro Media	Azionario Euro
Euro Telecom	1,00	0,71	0,84	0,71	0,81	0,74	0,74	0,75	0,76	0,75	0,83
Euro Auto & Parts	0,71	1,00	0,73	0,83	0,86	0,90	0,73	0,88	0,72	0,75	0,92
Euro Utilities	0,84	0,73	1,00	0,72	0,80	0,73	0,80	0,79	0,79	0,78	0,85
Euro Energetici	0,71	0,83	0,72	1,00	0,80	0,82	0,69	0,82	0,70	0,70	0,88
Euro Chimici	0,81	0,86	0,80	0,80	1,00	0,83	0,79	0,86	0,83	0,81	0,95
Euro Banche	0,74	0,90	0,73	0,82	0,83	1,00	0,71	0,84	0,66	0,73	0,89
Euro Cibo&bevande	0,74	0,73	0,80	0,69	0,79	0,71	1,00	0,78	0,78	0,80	0,84
Euro Costruzioni e materiali	0,75	0,88	0,79	0,82	0,86	0,84	0,78	1,00	0,75	0,75	0,93
Euro Farmaceutico	0,76	0,72	0,79	0,70	0,83	0,66	0,78	0,75	1,00	0,77	0,86
Euro Media	0,75	0,75	0,78	0,70	0,81	0,73	0,80	0,75	0,77	1,00	0,82
Azionario Euro	0,83	0,92	0,85	0,88	0,95	0,89	0,84	0,93	0,86	0,82	1,00



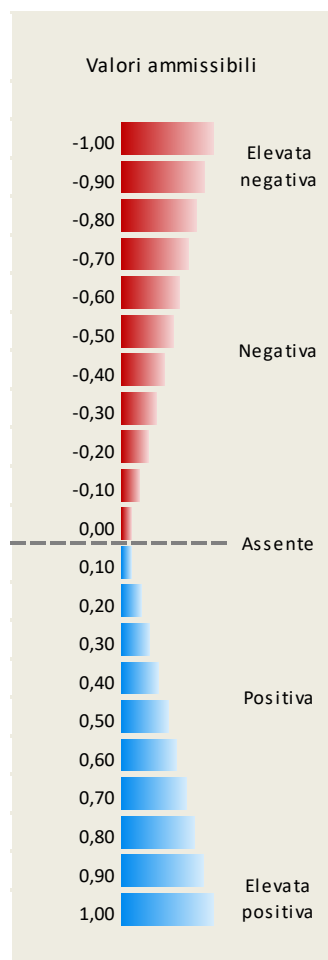
Correlazioni settori USA (12 mesi)



	S&P Consumi Stabili (LC)	S&P Energia (LC)	S&P Farmaceutico (LC)	S&P Utilities (LC)	S&P Consumi Discr. (LC)	S&P Finanziari (LC)	S&P Industriali (LC)	S&P Materie prime (LC)	S&P Tecnologia (LC)	Azionario US (LC)
S&P Consumi Stabili (LC)	1,00	0,62	0,88	0,88	0,80	0,80	0,80	0,81	0,83	0,88
S&P Energia (LC)	0,62	1,00	0,70	0,60	0,79	0,87	0,87	0,84	0,73	0,82
S&P Farmaceutico (LC)	0,88	0,70	1,00	0,82	0,85	0,84	0,86	0,87	0,89	0,94
S&P Utilities (LC)	0,88	0,60	0,82	1,00	0,75	0,77	0,78	0,80	0,75	0,83
S&P Consumi Discr. (LC)	0,80	0,79	0,85	0,75	1,00	0,90	0,91	0,91	0,93	0,96
S&P Finanziari (LC)	0,80	0,87	0,84	0,77	0,90	1,00	0,95	0,93	0,85	0,94
S&P Industriali (LC)	0,80	0,87	0,86	0,78	0,91	0,95	1,00	0,94	0,86	0,94
S&P Materie prime (LC)	0,81	0,84	0,87	0,80	0,91	0,93	0,94	1,00	0,87	0,94
S&P Tecnologia (LC)	0,83	0,73	0,89	0,75	0,93	0,85	0,86	0,87	1,00	0,97
Azionario US (LC)	0,88	0,82	0,94	0,83	0,96	0,94	0,94	0,94	0,97	1,00



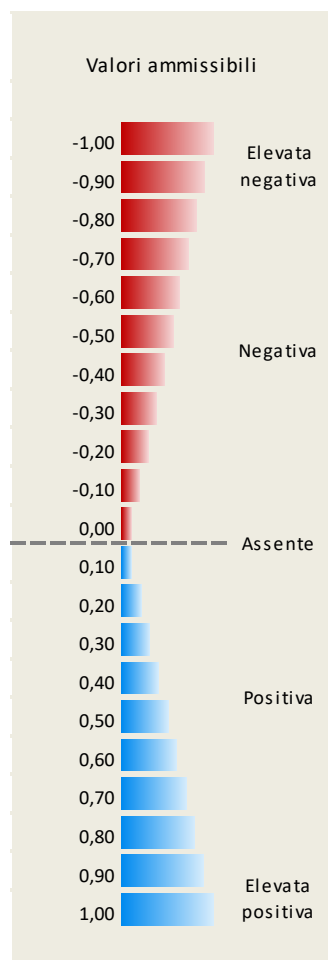
Correlazioni settori mercati emergenti (12 mesi)



	MSCI EM Energia	MSCI EM Materiali	MSCI EM Industriali	MSCI EM Consumi discr.	MSCI EM Finanziari	MSCI EM Consumi stab.	MSCI EM Salute	MSCI EM Tecnologia	MSCI EM Telecom	MSCI EM Utilities	Azionario Emergenti
MSCI EM Energia	1,00	0,89	0,83	0,72	0,86	0,88	0,71	0,67	0,76	0,86	0,88
MSCI EM Materiali	0,89	1,00	0,92	0,79	0,92	0,92	0,80	0,79	0,79	0,90	0,94
MSCI EM Industriali	0,83	0,92	1,00	0,80	0,94	0,91	0,84	0,86	0,82	0,91	0,96
MSCI EM Consumi discr.	0,72	0,79	0,80	1,00	0,79	0,81	0,74	0,65	0,84	0,76	0,88
MSCI EM Finanziari	0,86	0,92	0,94	0,79	1,00	0,91	0,76	0,81	0,80	0,91	0,96
MSCI EM Consumi stab.	0,88	0,92	0,91	0,81	0,91	1,00	0,84	0,78	0,84	0,92	0,95
MSCI EM Salute	0,71	0,80	0,84	0,74	0,76	0,84	1,00	0,77	0,83	0,81	0,86
MSCI EM Tecnologia	0,67	0,79	0,86	0,65	0,81	0,78	0,77	1,00	0,73	0,77	0,87
MSCI EM Telecom	0,76	0,79	0,82	0,84	0,80	0,84	0,83	0,73	1,00	0,80	0,90
MSCI EM Utilities	0,86	0,90	0,91	0,76	0,91	0,92	0,81	0,77	0,80	1,00	0,92
Azionario Emergenti	0,88	0,94	0,96	0,88	0,96	0,95	0,86	0,87	0,90	0,92	1,00



Correlazioni settori azionario italiano (12 mesi)



	FTSE Italia Petrolio & Gas	FTSE Italia Chimica & Materiali	FTSE Italia Industria	FTSE Italia Finanza	FTSE Italia Tecnologia	FTSE Italia Beni di consumo	FTSE Italia Salute	FTSE Italia Servizi al consumo	FTSE Italia Telecomunicazioni	FTSE Italia Servizi pubblici	Azionario Italia
FTSE Italia Petrolio & Gas	1,00	0,81	0,79	0,84	0,67	0,78	0,54	0,78	0,70	0,80	0,91
FTSE Italia Chimica & Materiali	0,81	1,00	0,75	0,77	0,59	0,70	0,42	0,76	0,61	0,61	0,79
FTSE Italia Industria	0,79	0,75	1,00	0,88	0,76	0,86	0,56	0,83	0,66	0,74	0,92
FTSE Italia Finanza	0,84	0,77	0,88	1,00	0,75	0,87	0,52	0,85	0,70	0,74	0,96
FTSE Italia Tecnologia	0,67	0,59	0,76	0,75	1,00	0,76	0,46	0,66	0,45	0,60	0,79
FTSE Italia Beni di consumo	0,78	0,70	0,86	0,87	0,76	1,00	0,60	0,81	0,66	0,74	0,92
FTSE Italia Salute	0,54	0,42	0,56	0,52	0,46	0,60	1,00	0,62	0,59	0,67	0,64
FTSE Italia Servizi al consumo	0,78	0,76	0,83	0,85	0,66	0,81	0,62	1,00	0,72	0,73	0,87
FTSE Italia Telecomunicazioni	0,70	0,61	0,66	0,70	0,45	0,66	0,59	0,72	1,00	0,70	0,75
FTSE Italia Servizi pubblici	0,80	0,61	0,74	0,74	0,60	0,74	0,67	0,73	0,70	1,00	0,87
Azionario Italia	0,91	0,79	0,92	0,96	0,79	0,92	0,64	0,87	0,75	0,87	1,00



Rischio rendimento area Euro (12 mesi)

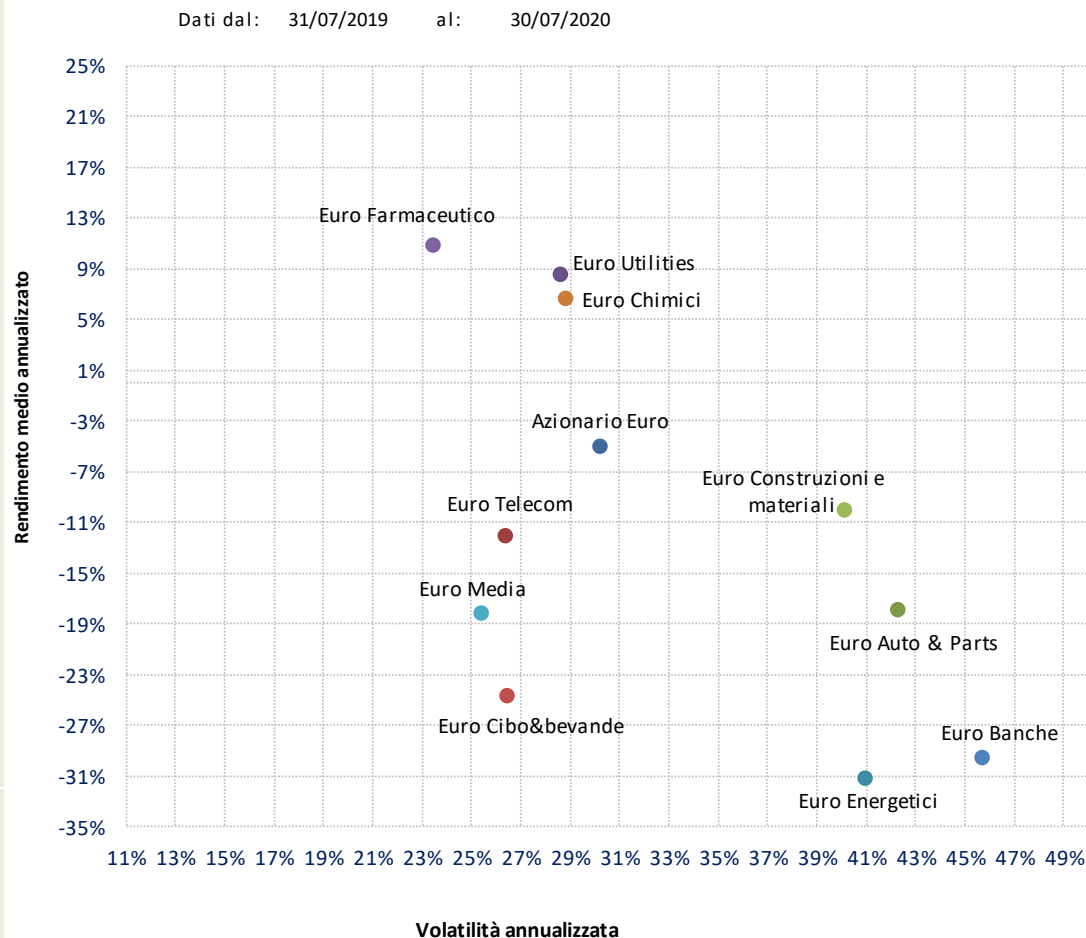
	Ret% MA*	Vol% MA*	Sharpe R.
Azionario Euro	-5,15%	30,27%	-0,16
Euro Telecom	-12,18%	26,46%	-0,45
Euro Auto & Parts	-18,04%	42,38%	-0,42
Euro Utilities	8,47%	28,71%	0,31
Euro Energetici	-31,34%	41,03%	-0,76
Euro Chimici	6,55%	28,91%	0,24
Euro Banche	-29,77%	45,78%	-0,64
Euro Cibo&bevande	-24,86%	26,54%	-0,92
Euro Costruzioni e materiali	-10,11%	40,21%	-0,24
Euro Farmaceutico	10,70%	23,54%	0,48
Euro Media	-18,27%	25,44%	-0,70

Legenda

Ret% MA* Rendimento medio annualizzato

Vol% MA* Volatilità annualizzata

Sharpe R. Rapporto tra extra-rendimento e volatilità

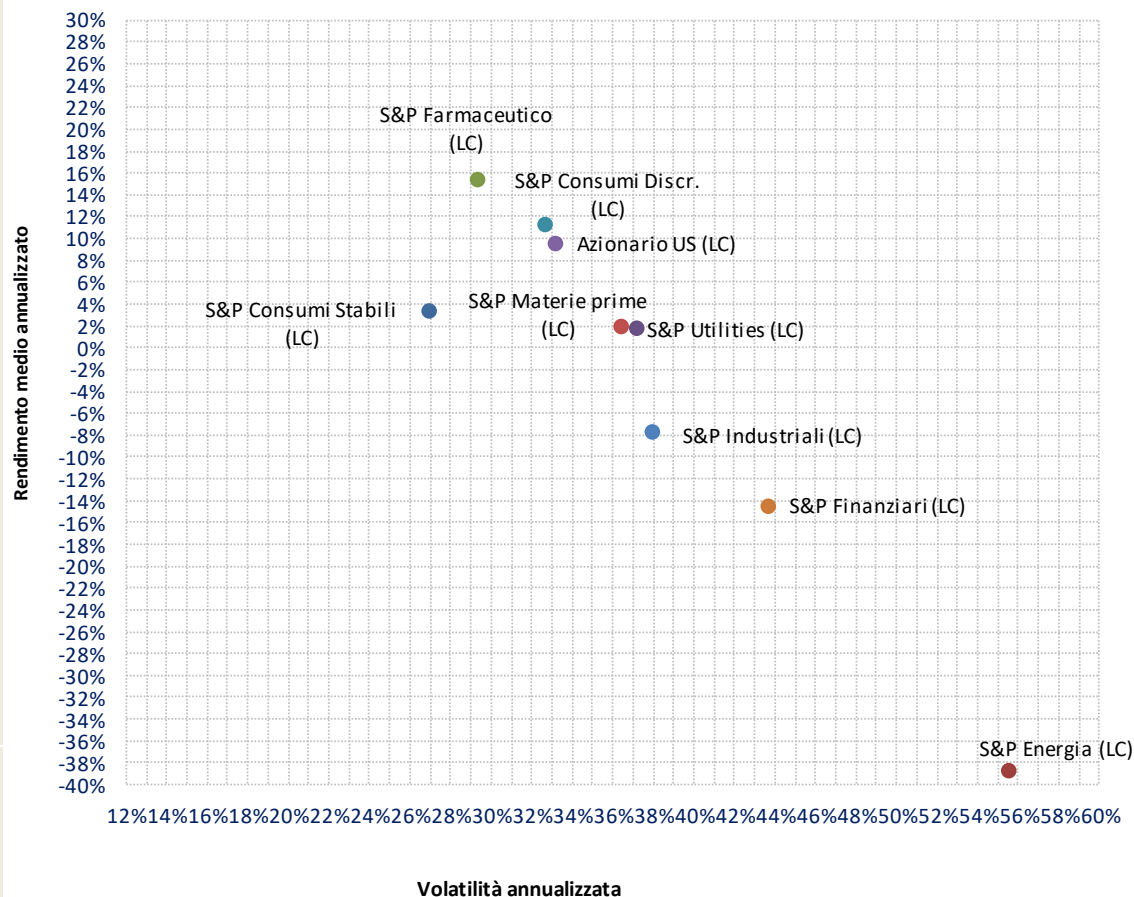




Rischio rendimento USA (12 mesi)

Dati dal: 31/07/2019 al: 30/07/2020

	Ret% MA*	Vol% MA*	Sharpe R.
S&P Consumi Stabili (LC)	3,35%	27,03%	0,14
S&P Energia (LC)	-38,94%	55,65%	-0,69
S&P Farmaceutico (LC)	15,26%	29,44%	0,54
S&P Utilities (LC)	1,60%	37,26%	0,05
S&P Consumi Discr. (LC)	11,12%	32,78%	0,35
S&P Finanziari (LC)	-14,72%	43,79%	-0,33
S&P Industriali (LC)	-7,82%	38,03%	-0,20
S&P Materie prime (LC)	1,78%	36,51%	0,06
S&P Tecnologia (LC)	30,08%	38,23%	0,80
Azionario US (LC)	9,41%	33,22%	0,30



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



Rischio rendimento mercati emergenti (12 mesi)

Dati dal: 31/07/2019 al: 30/07/2020

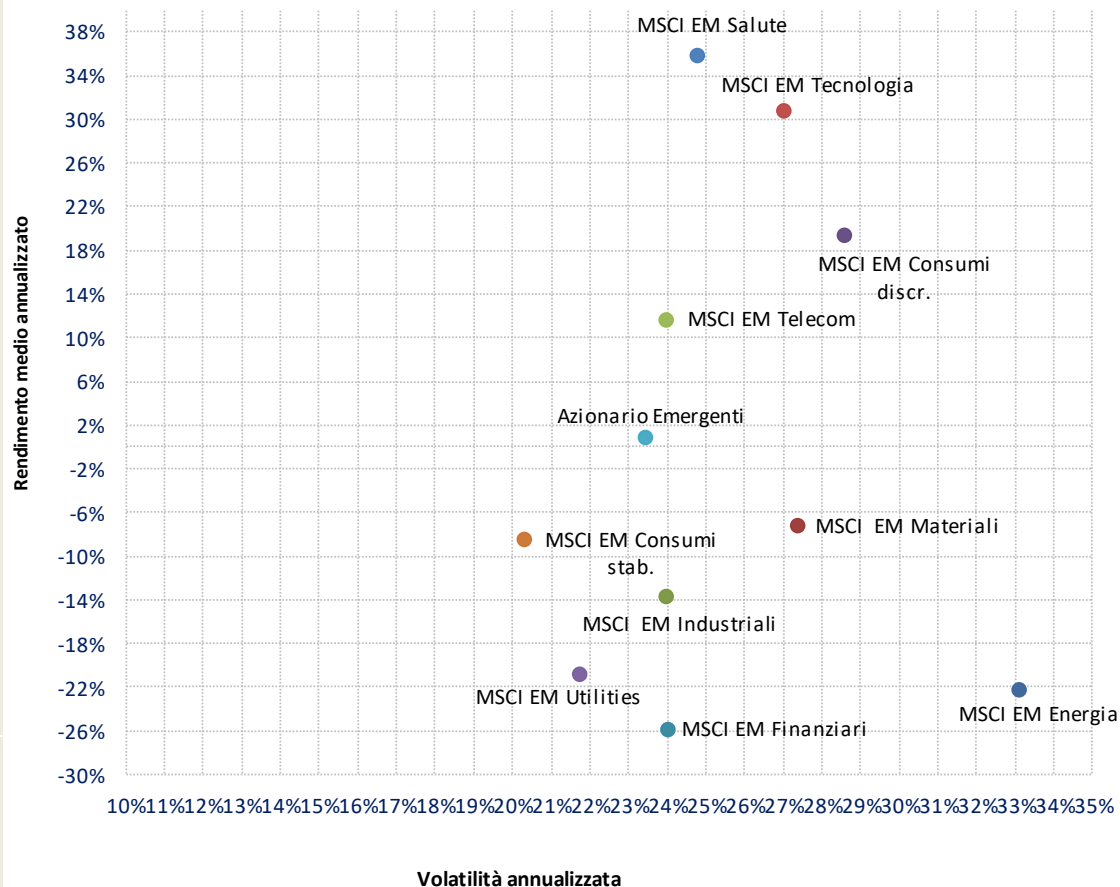
	Ret% MA*	Vol% MA*	Sharpe R.
MSCI EM Energia	-22,31%	33,13%	-0,66
MSCI EM Materiali	-7,35%	27,40%	-0,25
MSCI EM Industriali	-13,80%	24,04%	-0,56
MSCI EM Consumi discr.	19,18%	28,64%	0,69
MSCI EM Finanziari	-26,01%	24,04%	-1,07
MSCI EM Consumi stab.	-8,64%	20,36%	-0,40
MSCI EM Salute	35,65%	24,84%	1,46
MSCI EM Tecnologia	30,65%	27,06%	1,15
MSCI EM Telecom	11,46%	24,02%	0,50
MSCI EM Utilities	-20,91%	21,79%	-0,94
Azionario Emergenti	0,69%	23,50%	0,05

Legenda

Ret% MA* Rendimento medio annualizzato

Vol% MA* Volatilità annualizzata

Sharpe R. Rapporto tra extra-rendimento e volatilità



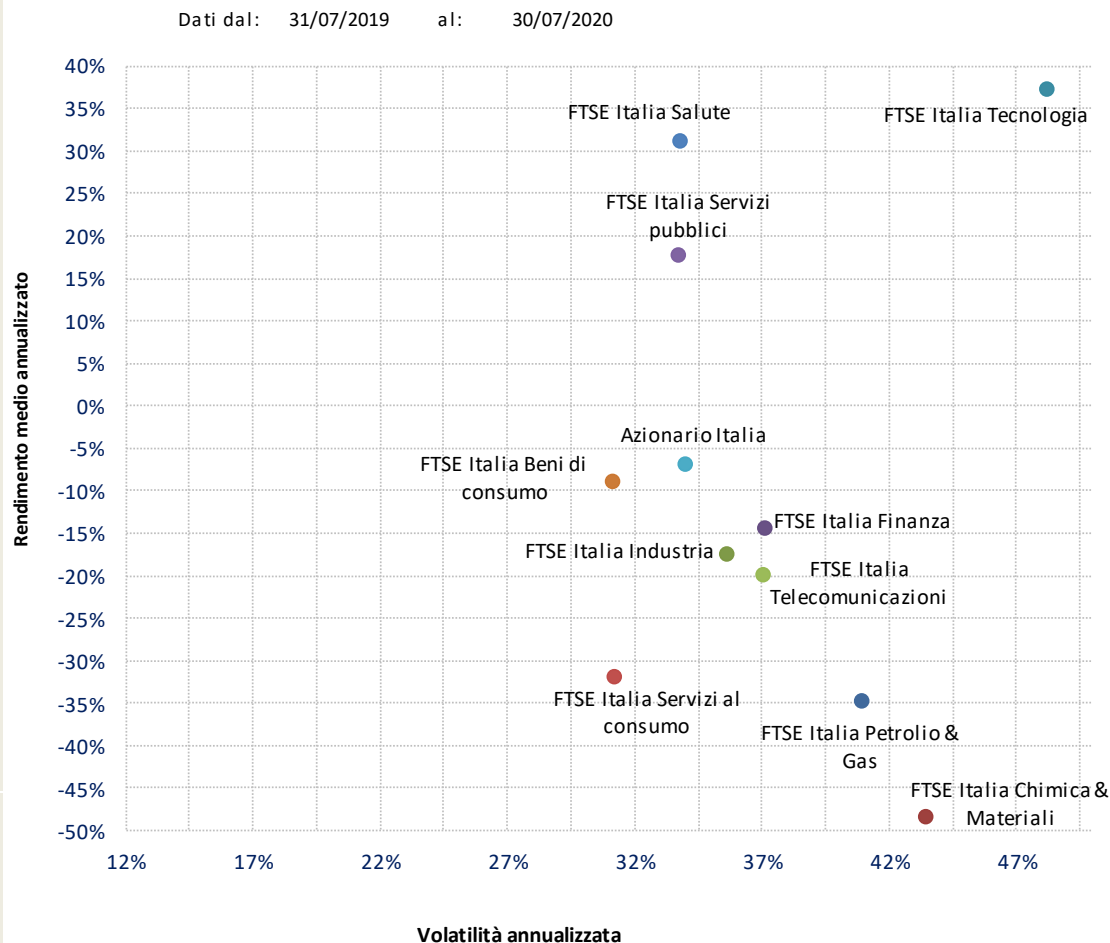
* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR



Rischio rendimento settori italiani (12 mesi)

	Ret% MA*	Vol% MA*	Sharpe R.
FTSE Italia Petrolio & Gas	-34,81%	40,97%	-0,84
FTSE Italia Chimica & Materiali	-48,64%	43,47%	-1,11
FTSE Italia Industria	-17,57%	35,68%	-0,48
FTSE Italia Finanza	-14,64%	37,22%	-0,38
FTSE Italia Tecnologia	37,19%	48,25%	0,78
FTSE Italia Beni di consumo	-9,12%	31,21%	-0,28
FTSE Italia Salute	30,97%	33,88%	0,93
FTSE Italia Servizi al consumo	-32,04%	31,25%	-1,02
FTSE Italia Telecomunicazioni	-20,06%	37,15%	-0,53
FTSE Italia Servizi pubblici	17,65%	33,81%	0,54
Azionario Italia	-7,01%	34,02%	-0,19

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

* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR
Media geometrica



Rendimenti settori azionari americani

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Media*
S&P Consumi Stabili (LC)	10,8%	7,7%	23,2%	13,0%	4,2%	2,4%	10,1%	-10,7%	24,2%	-0,6%	8,0%
S&P Energia (LC)	1,4%	3,3%	23,9%	-10,5%	-23,8%	24,7%	-3,6%	-20,5%	8,0%	-39,4%	-5,7%
S&P Farmaceutico (LC)	10,1%	15,1%	38,9%	23,4%	5,3%	-4,4%	19,9%	4,6%	18,7%	4,0%	13,0%
S&P Utilities (LC)	14,8%	-2,9%	8,8%	24,3%	-8,3%	12,2%	8,3%	0,5%	22,2%	-6,0%	6,8%
S&P Consumi Discr. (LC)	4,4%	21,9%	41,0%	8,0%	8,4%	4,3%	21,2%	0,4%	26,7%	8,7%	13,9%
S&P Finanziari (LC)	-18,4%	26,3%	33,2%	13,1%	-3,5%	20,1%	20,0%	-14,7%	29,2%	-22,0%	6,4%
S&P Industriali (LC)	-3,1%	12,2%	37,8%	8,4%	-6,3%	17,3%	21,6%	-14,7%	26,8%	-11,5%	7,6%
S&P Materie prime (LC)	-12,7%	12,3%	23,3%	5,3%	-10,5%	14,3%	21,5%	-16,5%	21,7%	-1,9%	4,7%
S&P Tecnologia (LC)	1,2%	13,5%	23,7%	15,7%	3,8%	12,8%	32,3%	-3,0%	48,0%	17,6%	15,7%
Azionario US (LC)	2,1%	16,0%	32,4%	13,7%	1,4%	12,0%	21,8%	-4,4%	31,5%	1,6%	12,2%
Liquidità	0,9%	0,2%	0,1%	0,1%	-0,1%	-0,3%	-0,4%	-0,4%	-0,4%	-0,3%	-0,1%

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

Rendimenti settori azionari mercati emergenti

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Media*
MSCI EM Energia	-17,6%	0,6%	-17,3%	-19,6%	-10,6%	36,5%	2,8%	6,0%	17,2%	-27,2%	-4,6%
MSCI EM Materiali	-27,0%	4,6%	-22,5%	-10,9%	-15,1%	32,6%	14,2%	-10,2%	4,4%	-10,7%	-5,5%
MSCI EM Industriali	-28,4%	12,8%	-6,9%	8,9%	-8,7%	-0,7%	8,8%	-9,9%	6,9%	-17,6%	-4,4%
MSCI EM Consumi discr.	-7,6%	12,6%	-0,2%	10,4%	-2,7%	2,6%	21,5%	-29,9%	36,7%	7,2%	3,6%
MSCI EM Finanziari	-23,2%	19,8%	-10,9%	16,3%	-12,1%	12,5%	13,0%	-7,3%	11,0%	-28,0%	-2,3%
MSCI EM Consumi stab.	1,6%	20,8%	-9,6%	6,2%	-0,7%	1,4%	8,1%	-11,1%	10,9%	-8,4%	1,5%
MSCI EM Salute	-20,8%	29,2%	3,3%	34,7%	4,7%	-5,5%	15,3%	-17,6%	4,8%	27,5%	6,0%
MSCI EM Tecnologia	-14,5%	24,0%	7,4%	23,1%	1,6%	18,5%	39,1%	-16,7%	40,3%	10,5%	11,7%
MSCI EM Telecom	-5,1%	7,6%	-9,3%	8,3%	-13,4%	1,8%	-1,5%	-13,8%	11,7%	10,2%	-0,8%
MSCI EM Utilities	-13,8%	0,5%	-9,9%	12,7%	-14,2%	2,5%	-0,7%	-1,8%	7,1%	-20,9%	-4,4%
Azionario Emergenti	-15,6%	16,5%	-6,5%	11,9%	-4,9%	15,0%	20,9%	-10,0%	21,2%	-6,0%	3,4%
Liquidità	0,9%	0,2%	0,1%	0,1%	-0,1%	-0,3%	-0,4%	-0,4%	-0,4%	-0,3%	-0,1%

* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR
Media geometrica

Rendimenti settori azionari italiani

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Media*
FTSE Italia Petrolio & Gas	-4,5%	9,8%	-10,1%	-18,9%	-4,1%	7,7%	-11,1%	1,4%	5,6%	-36,1%	-7,1%
FTSE Italia Chimica & Materiali	-22,0%	9,0%	1,9%	-20,4%	-10,9%	52,9%	-22,1%	-26,0%	4,2%	-45,4%	-11,1%
FTSE Italia Industria	-24,5%	22,4%	20,2%	-1,8%	27,1%	6,6%	20,8%	-28,7%	24,9%	-21,4%	2,2%
FTSE Italia Finanza	-39,0%	5,8%	34,6%	3,3%	13,8%	-31,2%	14,3%	-24,2%	27,7%	-27,5%	-5,6%
FTSE Italia Tecnologia	-38,9%	13,8%	18,8%	7,7%	15,0%	45,3%	58,0%	-28,4%	91,0%	-0,7%	12,3%
FTSE Italia Beni di consumo	-23,2%	30,0%	38,6%	8,8%	31,7%	1,3%	39,0%	-9,6%	28,9%	-14,4%	10,8%
FTSE Italia Salute	-28,9%	34,2%	27,2%	6,5%	68,4%	12,8%	36,0%	-8,4%	49,8%	23,2%	18,9%
FTSE Italia Servizi al consumo	-36,8%	-2,0%	73,1%	-15,1%	23,6%	-5,8%	13,2%	-12,3%	14,4%	-37,1%	-2,7%
FTSE Italia Telecomunicazioni	-14,2%	-16,8%	5,5%	21,8%	33,7%	-26,4%	-7,6%	-28,1%	21,7%	-25,3%	-5,9%
FTSE Italia Servizi pubblici	-15,3%	-0,2%	11,2%	8,6%	13,0%	1,7%	20,2%	-1,7%	35,0%	5,2%	7,0%
Azionario Italia	-22,0%	12,2%	20,5%	3,0%	15,8%	-6,5%	17,3%	-13,2%	33,8%	-16,5%	2,9%
Liquidità	0,9%	0,2%	0,1%	0,1%	-0,1%	-0,3%	-0,4%	-0,4%	-0,4%	-0,3%	-0,05%

* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR
Media geometrica



Sharpe ratio settori azionari area euro

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Media*
Euro Telecom	-0,89	-1,15	1,00	0,76	0,37	-0,34	-0,58	-0,45	0,03	-0,67	-0,19
Euro Auto & Parts	-0,74	1,07	1,46	0,20	0,43	-0,12	0,98	-1,58	0,67	-0,80	0,16
Euro Utilities	-0,98	-0,43	0,50	0,65	-0,25	-0,36	1,14	0,04	1,70	0,07	0,21
Euro Energetici	-0,12	-0,02	0,25	-0,63	-0,14	0,64	-0,33	-0,10	0,52	-1,30	-0,12
Euro Chimici	-0,40	1,25	1,00	0,07	0,08	0,27	0,87	-1,08	1,54	-0,11	0,35
Euro Banche	-1,04	0,28	0,87	-0,20	-0,18	-0,19	0,54	-2,03	0,47	-1,40	-0,29
Euro Cibo&bevande	0,26	1,24	0,45	0,81	0,88	-0,45	0,84	-1,34	1,24	-1,03	0,29
Euro Costruzioni e materiali	-0,68	0,43	1,12	0,08	0,93	0,38	0,93	-1,44	1,95	-0,69	0,30
Euro Farmaceutico	0,77	1,31	0,68	0,32	0,65	0,05	0,16	-1,05	1,46	-0,10	0,42
Euro Media	-0,78	0,71	2,14	0,53	0,36	-0,30	0,40	-0,55	0,47	-0,99	0,20
Azionario Euro	-0,55	0,77	1,16	0,22	0,27	0,18	0,87	-0,89	1,91	-0,58	0,33



Sharpe ratio settori azionari USA

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



Sharpe ratio settori mercati emergenti

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Media*
MSCI EM Energia	-0,86	0,02	-1,20	-1,00	-0,40	1,29	0,24	0,37	1,19	-1,24	-0,16
MSCI EM Materiali	-1,44	0,28	-1,61	-0,79	-0,70	1,42	1,04	-0,64	0,36	-0,53	-0,26
MSCI EM Industriali	-1,32	0,74	-0,47	0,64	-0,39	-0,02	0,79	-0,66	0,59	-1,06	-0,12
MSCI EM Consumi discr.	-0,35	0,76	-0,02	0,66	-0,11	0,14	1,46	-1,74	1,66	0,35	0,28
MSCI EM Finanziari	-1,26	1,29	-0,70	1,02	-0,56	0,61	1,05	-0,48	0,90	-1,81	0,01
MSCI EM Consumi stab.	0,05	1,90	-0,69	0,44	-0,03	0,10	0,74	-0,87	1,01	-0,55	0,21
MSCI EM Salute	-1,33	2,16	0,20	2,21	0,20	-0,31	1,07	-0,83	0,30	1,38	0,51
MSCI EM Tecnologia	-0,62	1,07	0,40	1,33	0,07	0,90	2,23	-0,83	1,90	0,52	0,70
MSCI EM Telecom	-0,41	0,62	-0,70	0,56	-0,66	0,13	-0,11	-1,06	0,74	0,57	-0,03
MSCI EM Utilities	-0,99	0,03	-0,79	0,88	-0,72	0,16	-0,03	-0,11	0,66	-1,41	-0,23
Azionario Emergenti	-0,89	1,17	-0,47	0,83	-0,23	0,78	1,71	-0,65	1,59	-0,34	0,35

* Statistiche calcolate su indici Total Return in EUR
Media semplice



Sharpe ratio settori italiani

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Media*
FTSE Italia Petrolio & Gas	-0,17	0,37	-0,47	-0,94	-0,13	0,25	-0,76	0,09	0,38	-1,40	-0,28
FTSE Italia Chimica & Materiali	-0,63	0,28	0,08	-0,89	-0,33	1,11	-0,92	-1,02	0,16	-1,89	-0,41
FTSE Italia Industria	-0,85	0,73	1,01	-0,09	1,08	0,29	1,48	-1,59	1,30	-0,89	0,25
FTSE Italia Finanza	-1,11	0,13	1,01	0,11	0,45	-0,78	0,69	-1,12	1,25	-1,13	-0,05
FTSE Italia Tecnologia	-1,23	0,31	0,57	0,29	0,46	1,23	1,65	-0,95	1,76	-0,01	0,41
FTSE Italia Beni di consumo	-0,88	1,12	1,82	0,45	1,13	0,07	1,95	-0,43	1,38	-0,66	0,59
FTSE Italia Salute	-1,47	1,54	1,77	0,37	2,41	0,54	2,03	-0,39	2,11	0,85	0,98
FTSE Italia Servizi al consumo	-1,63	-0,09	2,42	-0,71	0,90	-0,17	0,91	-0,72	1,04	-1,91	0,00
FTSE Italia Telecomunicazioni	-0,47	-0,49	0,12	0,59	0,85	-0,71	-0,37	-1,20	0,89	-1,02	-0,18
FTSE Italia Servizi pubblici	-0,63	-0,02	0,49	0,34	0,49	0,09	1,23	-0,07	1,94	0,21	0,41
Azionario Italia	-0,76	0,39	0,86	0,12	0,57	-0,20	1,13	-0,74	1,99	-0,68	0,27

* 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.