

TRIMESTRALE

Analisi I Trimestre 2015

View II Trimestre 2015

04.04.2015

Andrea Facchini
Analyst

Andrea Tironi
Analyst

Giovanni Celli
Analyst

info@moneyriskanalysis.com
+39 335 6741808

Introduzione

Il 2015 è partito alla grande per MoneyRiskAnalysis. Il nostro lavoro e il vostro supporto ci stanno permettendo di crescere sia come contenuti che come pubblico.

Il servizio Telegram, attivato a Gennaio ha riscosso un grande successo (oltre 80% di adesioni tra gli abbonati)! Ne siamo molto contenti perchè crediamo di dare in maniera continuativa valore aggiunto e nuove opportunità migliorando sempre il servizio!

I portafogli stanno performando in maniera eccellente e il servizio sta prendendo sempre più piede. Lo confermano il raddoppio di trial e di abbonamenti rispetto allo stesso periodo del 2014!

Il trading system Dax sta dando ottimi risultati.

Sperando che siate soddisfatti del servizio, Vi chiediamo di darci una mano con il passaparola, che riteniamo ancora il canale migliore di comunicazione e pubblicità!

Parlatene se volete a conoscenti ed amici, oppure mettete un "Mi Piace" su Facebook o seguitemi su Twitter!

I link sono di seguito:



www.twitter.com/borsadocchiaper

(più di 1200 follower)



<https://www.facebook.com/pages/Borsadocchiaperti/213959412035603>

(siamo a più di 500 mi piace sulla pagina con un +50% solo nel trimestre finale dell'anno)

A presto!

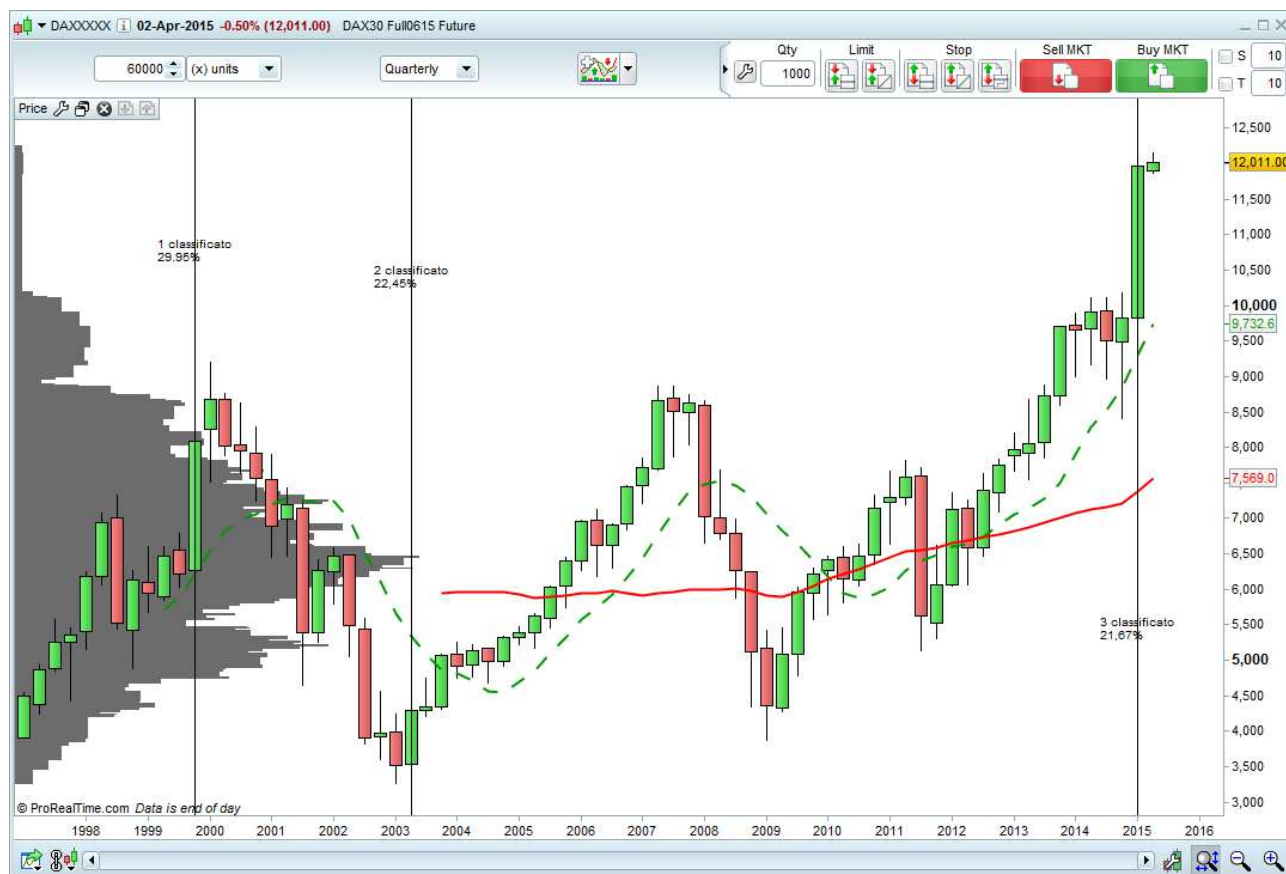
Il Team di MoneyRiskAnalysis

www.moneyriskanalysis.com

La view di MoneyRiskAnalysis

DAX terzo quarter dal 1998

Penso nessun grafico possa spiegare meglio la situazione di questo:



E' un grafico trimestrale del future Dax dal 1998. Il Dax ha fatto la terza miglior performance dal 1998 sul trimestre, sfiorando di poco il secondo posto.

Solo la bolla tech e la salita dopo la discesa da 9000 a 3500 del 2003 gli hanno permesso di fare una performance superiore a quanto visto tra gennaio e marzo di questo 2015 appena iniziato. Chiaramente il QE di Draghi ha fatto la sua parte.

Come dicevamo in una delle precedenti settimanali il Dax ha fatto una performance "annuale" in soli tre mesi, quindi un momento di pausa per decongestionare il mercato sarebbe doveroso per poter parlare di "sana" salita e portare a livelli normali gli indicatori di tendenza.

L'eccesso, infatti, non è mai padre della stabilità.

Inoltre, le incognite sono numerose.

A breve verranno pubblicate le trimestrali delle società europee: dovranno per sostenere il movimento mostrare ottimi risultati soprattutto sull'export.

Bisognerà poi vedere se il mercato europeo avrà la forza di camminare da solo in caso di continua divergenza o addirittura discesa (i dati di ieri sull'occupazione non sono stati secondo le previsioni degli analisti) dei mercati americani.

Sono da monitorare gli indici al consumo, industriali, di occupazione, per capire se il QE sta sortendo davvero effetti reali o solo finanziari.

L'euro e in particolare il cross euro/usd continueranno il trend o la Fed deciderà di fermare la discesa del biglietto verde.

L'obiettivo è quindi tenere i piedi per terra, seguire il movimento del mercato (perché il trend è sempre sovrano) e contemporaneamente stare sempre accorti investendo in maniera intelligente e difensiva per non farsi trovare scoperti in caso di inversioni del mercato. L'emotività in questi casi (che sia euforia per la salita o panico per un'eventuale discesa) può giocare brutti scherzi.

Occhi sempre aperti!

Q1 2015 – ANALISI QUANTITATIVA FONDI

Qui di seguito Vi presentiamo una selezione dei migliori Fondi Azionari ed Obbligazionari, a loro volta suddivisi per categoria di investimento. I Fondi sono stati selezionati in base al loro miglior rapporto rischio/rendimento nella rispettiva categoria, tenendo conto che l'analisi è stata svolta sugli ultimi due anni di track record giornaliero. Potete trovare gli estremi identificativi del fondo stesso, la categoria di investimento, il prezzo al 31 Marzo 2015, il rendimento cumulativo a due anni, la massima perdita consecutiva nel periodo e la volatilità annua.

Fondi Azionari

ISIN	Fondi Azionari	Valuta
LU0314589358	Schroder ISF Middle East USD C Acc	USD
LU0247695934	Henderson Horizon Fund - Euroland Fund X2 EUR Acc	EUR
LU0441852612	JPMorgan Funds - JPMorgan ASEAN Equity A (acc) - EUR	USD
LU0164939885	HSBC Global Inv. Funds Asia ex Japan Equity Smaller Comp I USD	USD
LU0278091540	Vontobel Fund Far East Equity I	USD
LU0232933159	Schroder ISF BRIC C EUR Acc	EUR
LU0318931192	Fidelity Funds - China Focus Fund A-Acc-EUR	EUR
LU0303816887	Fidelity Funds - Emerging Europe, Middle East & Africa Fund E	EUR
LU0723564463	UBS (Lux) Equity SICAV - European Opportunity Unconstrained P	EUR
LU0329573405	Threadneedle (Lux) Pan European Equities IE	EUR
LU0289089384	JPMorgan Funds – Europe Equity Plus A (acc) - EUR	EUR
LU0195949473	Franklin European Small-Mid Cap Growth I Acc €	EUR
LU0270818197	Schroder International Selection Fund Japanese Opportunities A	JPY
LU0196036015	Henderson Horizon Fund - Japanese Smaller Companies Fund I2	USD
LU0507265923	DWS Invest Top Dividend LC	EUR
LU0522352946	JPMorgan Funds - JPMorgan Greater China D (acc) - EUR	EUR
LU0231205427	Franklin India I Acc €	EUR
LU0267985314	Invesco Funds - Invesco Global Structured Equity Fund E	EUR
LU0267387255	Fidelity Funds - Global Opportunities Fund A-Acc-EUR	EUR
LU0280858001	Goldman Sachs Global CORE Equity Portfolio IO Close EUR A	EUR
LU0328436547	Goldman Sachs Global Small Cap Core Equity Portfolio I Snap	EUR
LU0106239527	Schroder ISF Italian Equity C Acc	EUR
LU0104884605	Pictet-Water-I EUR	EUR
LU0335981493	Eurizon EasyFund Equity Consumer Discretionary LTE Z	EUR
LU0335980842	Eurizon EasyFund Equity Industrials LTE Z	EUR
LU0195948822	Franklin Biotechnology Discovery I Acc \$	USD
LU0335985130	Eurizon EasyFund Equity Telecommunication LTE Z	EUR
LU0384405949	Vontobel Fund Clean Technology I	EUR
LU0335980255	Eurizon EasyFund Equity Energy & Materials LTE Z	EUR
LU0312383663	Pictet-Clean Energy-I EUR	EUR
LU0384381660	Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastruct Fund A	EUR
LU0340558823	Pictet-Timber-I EUR	EUR
LU0335982970	Eurizon EasyFund Equity Pharma LTE Z	EUR
LU0346388704	Fidelity Funds - Global Financial Services Fund Y-Acc-EUR	EUR
LU0335984752	Eurizon EasyFund Equity High Tech LTE Z	EUR
LU0248185604	Schroder ISF US Large Cap C EUR Acc	EUR
LU0225741247	Morgan Stanley Investment Funds US Advantage I	EUR
LU0106262180	Schroder ISF US Smaller Companies C Acc	USD

ISIN	Categoria	NAV	CumRet.	Max DD	StDev
LU0314589358	Azionari Africa e Medio Oriente	12.72	21.72%	-23.86%	16.43%
LU0247695934	Azionari Area Euro Large Cap	42.93	64.67%	-16.99%	15.40%
LU0441852612	Azionari ASEAN	18.31	25.85%	-25.66%	14.17%
LU0164939885	Azionari Asia ex Giappone	60.405	57.62%	-13.76%	16.95%
LU0278091540	Azionari Asia-Pacifico ex Giappone	165.81	17.62%	-18.73%	12.29%
LU0232933159	Azionari BRIC	185.37	24.69%	-19.20%	16.64%
LU0318931192	Azionari Cina	15.1	61.37%	-17.20%	17.69%
LU0303816887	Azionari EMEA	17.32	22.46%	-16.77%	16.37%
LU0723564463	Azionari Europa Large Cap Blend	196.85	69.68%	-10.81%	14.28%
LU0329573405	Azionari Europa Large Cap Growth	41.19	53.01%	-11.07%	14.34%
LU0289089384	Azionari Europa Large Cap Value	16	59.56%	-10.97%	14.20%
LU0195949473	Azionari Europa Small Cap	43.43	54.23%	-13.98%	10.90%
LU0270818197	Azionari Giappone Large Cap	1622.33	96.27%	-18.38%	19.80%
LU0196036015	Azionari Giappone Small/Mid Cap	41.48	44.08%	-13.15%	16.56%
LU0507265923	Azionari Globali - Reddito	182.87	44.93%	-8.42%	9.93%
LU0522352946	Azionari Grande Cina	133.01	50.68%	-15.41%	16.13%
LU0231205427	Azionari India	41.7	83.14%	-32.88%	21.23%
LU0267985314	Azionari Internaz. Large Cap Blend	46.63	77.30%	-11.06%	12.41%
LU0267387255	Azionari Internaz. Large Cap Growth	17.83	44.19%	-9.87%	11.96%
LU0280858001	Azionari Internaz. Large Cap Value	23.91	78.25%	-8.98%	12.21%
LU0328436547	Azionari Internazionali Small Cap	20.19	76.00%	-10.50%	13.59%
LU0106239527	Azionari Italia	39.46	59.24%	-19.68%	17.50%
LU0104884605	Azionari Settore Acqua	285.98	50.87%	-12.25%	11.98%
LU0335981493	Azionari Sett Beni Servizi Consumo	319.12	78.53%	-8.83%	11.96%
LU0335980842	Azionari Settore Beni Industriali	265.15	57.77%	-9.28%	12.11%
LU0195948822	Azionari Settore Biotecnologia	52.21	131.02%	-22.99%	25.18%
LU0335985130	Azionari Settore Comunicazioni	93.91	57.67%	-9.85%	10.89%
LU0384405949	Azionari Settore Ecologia	286.32	71.63%	-9.70%	12.86%
LU0335980255	Azionari Settore Energia	179.27	18.24%	-18.73%	13.94%
LU0312383663	Azionari Settore Energie Alternative	87.42	69.58%	-14.93%	15.20%
LU0384381660	Azionari Settore Infrastrutture	48.29	60.33%	-11.94%	11.28%
LU0340558823	Azionari Settore Risorse Naturali	149.59	36.80%	-13.03%	13.41%
LU0335982970	Azionari Settore Salute	183.06	98.03%	-8.43%	12.84%
LU0346388704	Azionari Settore Servizi Finanziari	17.51	68.13%	-14.36%	14.02%
LU0335984752	Azionari Settore Tecnologia	115	80.42%	-8.37%	13.77%
LU0248185604	Azionari USA Large Cap Blend	123.3	76.29%	-8.90%	13.51%
LU0225741247	Azionari USA Large Cap Growth	56.04	88.18%	-8.16%	14.10%
LU0106262180	Azionari USA Small Cap	139.62	43.67%	-11.12%	12.89%

Fondi Obbligazionari

ISIN	Fondi Obbligazionari	Valuta
LU0336084032	Carmignac Portfolio - Capital Plus A EUR acc	EUR
LU0352097942	Schroder ISF Global Convertible Bond C (EUR)	EUR
LU0143832805	JPMorgan Funds - Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	EUR
LU0335990569	Eurizon EasyFund Bond Corp EUR Sht Z	EUR
LU0243958047	Invesco Funds - Invesco Euro Corporate Bond Fund Class C Acc	EUR
LU0248373861	Threadneedle (Lux) Emerging Market Corporate Bonds IEH Acc	EUR
LU0434566104	BlackRock Global Funds - Global Corporate Bond X2	USD
LU0147388861	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond X2 EUR	EUR
LU0245444947	BlackRock Global Funds - US Dollar Short Duration Bond X2	USD
LU0297941469	BlackRock Global Funds - Euro Bond D2 EUR	EUR
IE0009725304	PIMCO: Global Investors Series plc Total Return Bond Fund Ins.	EUR
LU0100597805	Invesco Funds - Invesco European Bond Fund C	EUR
LU0214905043	UBS (Lux) Bond SICAV - Emerging Europe (EUR) P-acc	EUR
LU0453510843	Pioneer S.F. Tactical Allocation Bond H EUR ND	EUR
LU0162481690	Pioneer Funds - Strategic Income E EUR ND	EUR
LU0280841619	Goldman Sachs SICAV - Goldman Sachs Global Fixed Income I	EUR
LU0406674407	JPMorgan Funds – Global Government Bond C (acc) - EUR	EUR
LU0234681319	Goldman Sachs Global Fixed Income Portfolio (Hedged) I Acc	EUR
LU0252440952	AXA World Funds Global High Yield Bonds I Capitalisation	USD
LU0227145629	AXA World Funds Global Inflation Bonds I Capitalisation EUR	EUR
LU0425308755	BlackRock Global Funds - Global Inflation Linked Bond X2	EUR
LU0184697158	BlackRock Global Funds - World Bond X USD	USD
LU0335987268	Eurizon EasyFund Bond EUR Short Term LTE Z	EUR
LU0482269650	AXA World Funds Euro Government Bonds I Capitalisation	EUR
LU0335989553	Eurizon EasyFund Bond USD LTE Z	EUR
LU0195952261	Templeton Euro High Yield I Acc €	EUR
LU0370788753	Fidelity Funds - US High Yield Fund Y-Acc-USD	USD
LU0335993407	Eurizon EasyFund Bond Inflation Linked Z	EUR
LU0227144903	AXA World Funds Euro 10+LT I Capitalisation EUR	EUR
LU0200682721	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Bond X Acc	USD

ISIN	Categoria	NAV	CumRet.	Max DD	StDev
LU0336084032	Obbligazionari Breve Termine EUR	1202.2	8.29%	-2.39%	1.98%
LU0352097942	Obbligazionari Convertibili Globale	139.25	21.14%	-7.11%	6.40%
LU0143832805	Obbligazionari Convertibili Globali	18.25	26.46%	-6.34%	5.93%
LU0335990569	Obbligazionari Corporate Breve T.	74.57	7.56%	-1.20%	0.76%
LU0243958047	Obbligazionari Corporate EUR	18.272	15.73%	-3.04%	1.86%
LU0248373861	Obbligazionari Corp Paesi Emerg	25.86	5.29%	-7.63%	3.85%
LU0434566104	Obbligazionari Corporate USD	13.66	13.08%	-5.13%	2.78%
LU0147388861	Obbligazionari Diversificati Breve T.	16.61	7.23%	-1.08%	0.91%
LU0245444947	Obbligazionari Diversificati Breve T.	13.86	4.13%	-1.49%	1.25%
LU0297941469	Obbligazionari Diversificati EUR	29.09	20.81%	-3.73%	2.58%
IE0009725304	Obbligazionari Diversificati USD	25.66	30.99%	-9.49%	7.68%
LU0100597805	Obbligazionari Europa	7.681	27.35%	-4.44%	3.64%
LU0214905043	Obbligazionari Europa Emergente	184.34	10.26%	-9.65%	6.90%
LU0453510843	Obbligazionari Flessibili EUR	1555	29.53%	-7.45%	4.78%
LU0162481690	Obbligazionari Flessibili USD	10.957	31.41%	-8.68%	7.48%
LU0280841619	Obbligazionari Globali	16.8	22.46%	-6.56%	5.36%
LU0406674407	Obbligazionari Globali EUR	13.1	11.11%	-4.12%	2.72%
LU0234681319	Obbligazionari Globali EUR-Hedged	13.79	9.03%	-3.78%	2.21%
LU0252440952	Obbligazionari Globali High Yield	217.56	15.12%	-4.59%	3.69%
LU0227145629	Obbligazionari Globali Inflat-Linked	150.34	5.73%	-10.24%	5.13%
LU0425308755	Obbligazionari Globali Inflat-Linked	14.3	6.88%	-9.56%	5.29%
LU0184697158	Obbligazionari Globali USD-Hedged	77.91	12.13%	-3.64%	1.93%
LU0335987268	Obbligazionari Governativi Breve T.	154.85	5.18%	-1.16%	0.92%
LU0482269650	Obbligazionari Governativi EUR	139.76	21.75%	-4.33%	3.33%
LU0335989553	Obbligazionari Governativi USD	201.91	32.63%	-10.55%	7.79%
LU0195952261	Obbligazionari High Yield EUR	19.02	15.76%	-3.70%	2.25%
LU0370788753	Obbligazionari High Yield USD	17.42	10.98%	-5.82%	3.54%
LU0335993407	Obbligazionari Inflation-Linked EUR	146.72	9.01%	-4.15%	2.78%
LU0227144903	Obbligazionari Lungo Termine EUR	219.05	47.55%	-7.81%	6.40%
LU0200682721	Obbligazionari Paesi Emergenti	17.43	7.39%	-9.45%	4.76%

Analisi Statistica Forex

Cross	2013	2014	2015
EUR/AUD	+21,41%	-3,97%	-2,90%
EUR/CAD	+11,48%	-3,81%	-2,46%
EUR/GBP	+2,17%	-6,44%	-5,27%
EUR/JPY	+26,42%	+0,07%	-9,83%
EUR/NOK	+13,56%	+8,35%	-3,69%
EUR/NZD	+4,77%	-7,23%	-6,91%
EUR/TRY	+25,32%	-4,33%	-0,04%
EUR/USD	+4,11%	-11,97%	-9,27%
USD/CAD	+7,08%	+9,39%	+7,47%
USD/JPY	+21,45%	+13,68%	-0,62%

Euro che si è indebolito rispetto a tutte le valute grazie al QE, in particolare verso JPY e USD. Nell'ultimo periodo di ci sono segnali di inversione di tendenza.

Analisi Statistica Commodities

ETF Commodities	2013	2014	2015
ALUMINIUM	-23,44%	+8,15%	+5,70%
BRENT	+2,86%	-42,38%	+1,72%
COCOA	+11,34%	+22,29%	+4,29%
COFFEE	-32,45%	+46,16%	-8,23%
COPPER	-12,48%	-4,81%	+6,48%
CORN	-32,83%	-0,17%	+2,08%
COTTON	+3,35%	-8,88%	+13,30%
GASOLINE	-3,70%	-37,15%	+12,03%
GOLD BULLION SECURITIES	-30,51%	+12,80%	+11,08%
GRAINS	-20,71%	+4,33%	+1,78%
LEAN HOGS	-8,07%	+7,22%	-15,52%
LIVE STOCK	-9,50%	+26,44%	+1,10%
NATURAL GAS	+1,76%	-21,02%	-4,80%
NICKEL	-24,29%	+19,19	-4,64%
PALLADIUM	-2,85%	+26,98%	+4,16%
SILVER	-38,52%	-7,66%	+12,96%
SOYBEAN OIL	-25,37%	-8,39%	+4,26%

SOYBEANS	+5,28%	+8,07%	+3,95%
SUGAR	-24,19%	-21,53%	-3,42%
WHEAT	-30,82%	+4,67%	-1,39%
WTI	+3,89%	+35,03%	-2,73%
ZINC	-10,83%	+14,72%	+7,93%
LYXOR UCITS ETFS COMMODITIES CRB	-8,79%	-7,03%	+2,99%
LYXOR UCITS ETFS COMMODITIES CRB EX EN	-15,82%	+11,85%	+4,14%

Commodities più positive che negative. Continua imperterrita la discesa dello zucchero per il quinto anno consecutivo. Tengono i grains nonostante le scommesse short dei grandi fondi specializzati, bene il cotone l'oro e l'argento.

Analisi S. Indici Azionari Paesi Sviluppati

Indice	2013	2014	2015
ASE	+12,73%	-32,37%	-12,08%
CAC	+17,99%	-0,54%	+18,76%
DAX	+25,48%	+2,92%	+21,73%
DOW	+26,50%	+7,52%	-0,34%
EuroStoxx	+17,95%	+1,20%	+18,08%
FTSE MIB	+16,56%	+0,23%	+22,60%
FTSE 100	+14,43%	-2,59%	+3,94%
IBEX	+21,50%	+3,61%	+13,15%
SEMA	-9,44%	+7,79%	+16,38%
NASDAQ 100	+34,99%	+17,94%	+1,88%
NIKKEI	+56,72%	+7,12%	+11,37%
PSI	+15,98%	-26,83%	+25,76%
SP500	+29,60%	+11,39%	+0,39%
SMI	+20,24%	+9,51%	+1,64%
MSCI WORLD	+19,32%	+17,92%	+14,20%

Molto interessanti gli indici internazionali. A parte l'ovvia spinta degli indici europei data dal QE, importante evidenziare la divergenza tra USA e Europa, molto marcata (Sp500 +0.39%, DAX +21,73%).

Il DAX ha una performance di tutto rispetto, anche rapportato a mercati con beta molto più alto come Italia o Portogallo. Questo a dimostrazione che scegliere mercati solidi e a basso beta premia quasi allo stesso modo ma con rischio molto ridotto.

Importante sottolineare come lo SMI, dopo la tempesta valutaria generata dalla rimozione del cambio fisso a 1.2 tra CHF e EURO, abbia recuperato completamente e chiuda il

trimestre addirittura in positivo, guadagnando circa il 20% dal momento del crollo. Anche la Svizzera ha beneficiato quindi dell'effetto QE.

Analisi S. Indici Azionari Paesi Emergenti

Indice	2013	2014	2015
RUSSIA	-5,10%	-35,44%	+30,82%
BRIC50	-9,88%	+6,38%	+21,32%
CHINA LARGE CAPS	-7,52%	+23,07%	+23,72%
INDONESIA	+3,18%	+20,14%	+0,73%
KOREA	-1,87%	-1,43%	+17,68%
EAST EUROPE	-5,87%	-4,72%	+11,78%
TURKEY	-30,0%	+30,01%	-4,06%
INDIA	-8,89%	+37,56%	+20,89%
SOUTH AFRICA	-6,53%	+10,02%	+14,42%

Continuano gli afflussi sugli emergenti, favoriti anche dalla svalutazione dell'euro. Mercati che si muovono al pari dell'Europa, sovraperformando nettamente gli USA.

Rimane indietro la Turchia, più per l'instabilità intrinseca del paese che non per altro. Recupero poderoso della Russia (miglior mercato 2015 al momento) dopo il crollo del 2014.

La ricerca del rendimento sicuramente privilegia le aree emergenti anche se la Lagarde (FMI) ha già messo in guardia gli investitori in caso di perdita di valore dell'USD.

Analisi S. Indici Obbligazionari Mondiali

Indice	2013	2014	2015
10Y T-Note Full0314 Future	-4,03%	+6,12%	+2,97%
BTP TF 4,5% MG 23 EUR	+5,15%	+16,46%	+3,61%
BTP TF 4% FB 37 EUR	+5,61%	+25,53%	+17,32%
Euro Bund Full0314 Future	-1,6%	+15,57%	+3,35%
LYXOR IBOXX YIELD	+7,65%	+4,52%	+2,72%
LYXOR UCITS ETF EMTS 1-3y INV GRADE	+1,39%	+1,63%	+0,44%
LYXOR UCITS ETF EMTS 3-5y INV GRADE	+2,03%	+5,49%	+0,87%
LYXOR UCITS ETF EMTS 5-7y INV GRADE	+3,25%	+10,98%	+1,65%
LYXOR UCITS ETF EMTS 7-10y INV GRADE	+2,73%	+16,08%	+3,05%

LYXOR UCITS ETF EMTS 10-15y INV GRADE	+3,72%	+23,79%	+6,56%
LYXOR UCITS ETF EMTS 15+ INV GRADE	+0,24%	+32,14%	+14,84%
LYXOR UCITS ETF EMTS Hirat MC-WEI Gov	-1,78%	+11,04%	+3,64%
LYXOR UCITS ETF EMTS Inflation Linked	-1,01%	+7,74%	+6,38%
Long-Term Euro BTP	+9,74%	+21,54%	+4,84%

Prosegue la performance positiva dell'obbligazionario.

Il QE ha schiacciato ulteriormente i rendimenti, tanto è vero che il bund ha un rendimento negativo fino oltre i 5 anni.

L'anomalia è evidente ma i flussi di capitali e il QE non fanno altro che alimentarla. I bond rendono sempre più come l'azionario sulle scadenze lunghe.

Analisi Statistica Settori EuroStoxx

Settore	2013	2014	-
ESTX 50 PR.EUR	+17,95%	+1,20%	+18,08%
ESTX AUTOM.+Parts PR.EUR	+35,97%	+4,21%	+31,02%
ESTX Banks PR.EUR	+25,87%	-4,89%	+18,94%
ESTX Basic Resourc. PR.EUR	+20,63%	-14,38%	+14,52%
ESTX Chemical PR.EUR	+16,63%	+1,45%	+23,65%
ESTX Constr.Mater. PR.EUR	+23,05%	+1,72%	+18,97%
ESTX Fin.Services PR.EUR	+30,96%	+2,82%	+23,97%
ESTX Food+Beverages PR.EUR	+7,04%	+5,33%	+20,97%
ESTX Health Care PR.EUR	+12,33%	+5,74%	+22,22%
ESTX Ind.Goods+Ser. PR.EUR	+27,13%	-3,74%	+17,59%
ESTX Insurance PR.EUR	+33,18%	-1,49%	+19,29%
ESTX Media PR.EUR	+33,18%	+7,42%	+17,26%
ESTX Oil + Gas PR.EUR	+4,28%	-12,85%	+10,77%
ESTX P.H. GD. PR.EUR	+15,95%	+0,36%	+23,16%
ESTX PR.EUR	+20,50%	+1,71%	+18,89%
ESTX Real estate PR.EUR	+2,63%	+5,32%	+18,99%
ESTX Retail PR.EUR	+24,80%	-2,31%	+24,30%
ESTX Sel.Div.30 PR.EUR	+13,6%	+7,89%	+13,15%
ESTX Technology PR.EUR	+27,41%	+7,66%	+13,98%
ESTX Telecom PR.EUR	+20,94%	+14,05%	+18,43%
ESTX TR. + LS RE.EUR	+23,22%	+20,82%	+14,63%
ESTX Utilities PR.EUR	+9,18%	+12,27%	+4,28%

Il QE si vede eccome nelle speranze e nella crescita dei mercati.

Tutti i settori a doppia cifra, perfino l'OIL nonostante i prezzi. Rimangono ferme le utilities, che avevano già corso molto (per i loro standard) nel 2014 e che beneficiano poco del QE essendo "mercati interni".

Miglior settori quelli legati all'esportazione in particolare l'AUTO che abbiamo cavalcato dal primo giorno con Daimler e Volkswagen.

Glossario

<http://www.moneyriskanalysis.com/it/glossario.php>

General Disclaimer

L'analisi dei dati e le informazioni contenute in questo documento sono preparate a solo scopo informativo, e non rappresentano un'offerta o sollecitazione di un'offerta a comprare o vendere quote di Fondi di Investimento o di qualsiasi altro strumento finanziario, o a sottoscrivere Contratti di Gestione di qualunque società.

Questo documento non fornisce nessuna indicazione, consulenza o informazione necessaria a prendere alcuna decisione di investimento. La performance del passato non e' indicativa di uguali rendimenti nel futuro.

Copyright Money Risk Analysis © Riproduzione riservata