

Analysis & Research	MRA money risk analysis	www.moneyriskanalysis.com
---------------------	--------------------------------------	---------------------------

TRIMESTRALE

Analisi IV Trimestre 2015

View 2016

02.01.2016

Andrea Facchini
Analyst

Andrea Tironi
Analyst

Giovanni Celli
Analyst

info@moneyriskanalysis.com

		1
--	--	---

Analysis & Research		www.moneyriskanalysis.com
---------------------	---	---------------------------

Introduzione

MoneyRiskAnalysis nel 2015 è cresciuta molto. Il nostro lavoro e il tuo supporto ci stanno permettendo di crescere sia come contenuti che come pubblico.

Il servizio Telegram, attivato a Gennaio si sta sempre più arricchendo di spunti! Abbiamo potenziato i trading system inserendo oltre al DAX, GOLD e FIB, anche l'OIL (se siete interessati contattateci ad info@moneyriskanalysis.com e vi spiegheremo i dettagli!). La combinazione dei quattro sottostanti essendo decorrelati tra loro e decorrelati a livello di trading system, permette di ridurre il drawdown operativo e mantenere la performance.

I portafogli stanno performando in maniera positiva sull'anno difendendosi bene in questo periodo di alta volatilità.

Sperando che tu sia soddisfatto del servizio, Ti chiediamo di darci una mano con il passaparola, che riteniamo ancora il canale migliore di comunicazione e pubblicità! Parlane se vuoi a conoscenti ed amici, oppure metti un "Mi Piace" su Facebook o seguici su Twitter!

I link sono di seguito:



www.twitter.com/borsadocchiaper (più di 1500 follower)



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

(siamo a quasi 900 mi piace sulla pagina con un +90% nel 2015)

A presto e buona lettura!

Analysis & Research		www.moneyriskanalysis.com
---------------------	---	---------------------------

La view di MoneyRiskAnalysis

La view la potete vedere qui:

<https://www.youtube.com/watch?v=x9U3wl0ZARc>

E' la registrazione dell'evento del 29.12, in cui abbiamo parlato del 2015 e delle nostre proiezioni 2016.

Rispetto al filmato nella trimestrale è possibile trovare i dati aggiornati al 31.12.

Analysis & Research	MRA money risk analysis	www.moneyriskanalysis.com
---------------------	--------------------------------------	--

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 dell'ultimo giorno di nav, il rendimento cumulativo a due anni, la massima perdita consecutiva nel periodo e la volatilità annua.

		4
--	--	---

Analysis & Research		www.moneyriskanalysis.com
---------------------	---	---------------------------

Fondi Azionari

ISIN	Fondo	Valuta
LU0247695934	Henderson Horizon Fund - Euroland Fund X2 EUR Acc	EUR
LU0390135415	Templeton Asian Smaller Co A EUR Acc	EUR
LU0278091540	Vontobel Fund Far East Equity I	USD
LU0280943290	Goldman Sachs BRICs Port IO Acc	USD
LU0244355391	Schroder ISF China Opportunities C	USD
LU0303816887	Fidelity Funds - Emerging Europe, Middle East & Africa Fund E-Acc-Euro	EUR
LU0267986395	Invesco Funds - Invesco Pan European Equity Income Fund C	EUR
LU0418791066	BlackRock Strategic Funds European Opportunities Extension Fund D2 EUR	EUR
LU0723564463	UBS (Lux) Equity SICAV - European Opportunity Unconstrained (EUR) P-acc	EUR
LU0154234636	BlackRock Global Funds - European Growth A2	EUR
LU0234682044	Goldman Sachs SICAV - Goldman Sachs Europe CORE Equity Portfolio I Acc	EUR
LU0282719219	Threadneedle (Lux) Pan European Smaller Companies AE	EUR
LU0255979402	Pictet-Japanese Equity Opportunities-P EUR	EUR
LU0196036015	Henderson Horizon Fund - Japanese Smaller Companies Fund I2 USD Acc	USD
LU0507265923	DWS Invest Top Dividend LC	EUR
LU0168448610	Pictet-Greater China-I USD	USD
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Port I Acc	USD
LU0267985314	Invesco Funds - Invesco Global Structured Equity Fund E	EUR
LU0157217158	Fidelity Funds - Global Focus Fund E-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 Acc	EUR
LU0106239527	Schroder ISF Italian Equity C Acc	EUR
FR0010149302	Carmignac Emergents A EUR 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

Analysis & Research		www.moneyriskanalysis.com
---------------------	---	---------------------------

LU0340554673	Pictet-Digital Communication-I EUR	EUR
LU0384405949	Vontobel Fund Clean Technology I	EUR
LU0335980255	Eurizon EasyFund Equity Energy & Materials LTE Z	EUR
LU0278090906	Vontobel Fund New Power I	EUR
LU0384381660	Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund A Acc	EUR
LU0340558823	Pictet-Timber-I EUR	EUR
LU0266013712	AXA World Funds Framlington Health F Capitalisation EUR	EUR
LU0335985726	Eurizon EasyFund Equity Utilities LTE Z	EUR
LU0346389348	Fidelity Funds - Global Technology Fund Y-Acc-EUR	EUR
LU0248185604	Schroder ISF US Large Cap C EUR Acc	EUR
LU0225741247	Morgan Stanley Investment Funds US Advantage I	EUR
LU0260870232	Franklin Mutual Beacon I Acc €	EUR
LU0248177502	Schroder ISF US Small & Mid Cap Eq C EUR Acc	EUR
LU0143838083	JPMorgan Funds – US Smaller Companies X (acc) - USD	USD

ISIN	Categoria	NAV	CumRe t	MaxD D	StDev
LU0247695934	Azionari Area Euro Large Cap	42.13	26.55%	-16.99%	17.46%
LU0390135415	Azionari Asia ex Giappone	45.74	29.72%	-24.87%	15.64%
LU0278091540	Azionari Asia-Pacifico ex Giappone	146.64	7.97%	-17.41%	11.20%
LU0280943290	Azionari BRIC	6.93	-9.06%	-26.45%	19.12%
LU0244355391	Azionari Cina	280.25	8.70%	-29.76%	20.41%
LU0303816887	Azionari EMEA	13.8	-1.43%	-28.90%	20.08%
LU0267986395	Azionari Europa - Reddito	15.96	29.97%	-14.19%	15.78%
LU0418791066	Azionari Europa Flex-Cap	290	75.29%	-14.87%	16.91%
LU0723564463	Azionari Europa Large Cap Blend	204.26	53.74%	-14.49%	17.65%
LU0154234636	Azionari Europa Large Cap Growth	38.91	39.56%	-15.76%	17.39%
LU0234682044	Azionari Europa Large Cap Value	14.53	31.14%	-16.75%	17.35%
LU0282719219	Azionari Europa Small Cap	31.41	49.64%	-13.67%	14.73%
LU0255979402	Azionari Giappone Large Cap	69.55	40.65%	-18.59%	19.51%
LU0196036015	Azionari Giappone Small/Mid Cap	45.15	25.87%	-9.68%	14.30%
LU0507265923	Azionari Globali - Reddito	182.2	31.05%	-15.02%	13.94%

		6
--	--	---

LU0168448610	Azionari Grande Cina	450.67	12.28%	-25.42%	16.11%
LU0333811072	Azionari India	17.64	80.37%	-15.73%	19.51%
LU0267985314	Azionari Internazionali Large Cap Blend	45.38	58.73%	-17.98%	16.63%
LU0157217158	Azionari Internazionali Large Cap Growth	46.92	33.11%	-16.32%	16.44%
LU0280858001	Azionari Internazionali Large Cap Value	24.27	57.60%	-15.99%	15.48%
LU0328436547	Azionari Internazionali Small Cap	19.32	42.06%	-20.08%	16.87%
LU0106239527	Azionari Italia	39.2	28.95%	-19.68%	19.75%
FR0010149302	Azionari Paesi Emergenti	785.37	10.35%	-23.51%	14.83%
LU0104884605	Azionari Settore Acqua	283.25	38.83%	-17.98%	14.87%
LU0335981493	Azionari Settore Beni e Servizi di Consumo	316.43	43.87%	-16.33%	15.42%
LU0335980842	Azionari Settore Beni Industriali	252.39	29.12%	-18.64%	15.20%
LU0195948822	Azionari Settore Biotecnologia	48.77	59.33%	-28.08%	28.29%
LU0340554673	Azionari Settore Comunicazioni	239.69	60.31%	-20.45%	19.21%
LU0384405949	Azionari Settore Ecologia	281.76	48.21%	-19.21%	16.12%
LU0335980255	Azionari Settore Energia	143.81	-7.20%	-29.57%	18.81%
LU0278090906	Azionari Settore Energie Alternative	95.88	20.69%	-24.83%	17.68%
LU0384381660	Azionari Settore Infrastrutture	40.7	23.63%	-22.97%	15.45%
LU0340558823	Azionari Settore Risorse Naturali	135.87	22.01%	-20.56%	16.37%
LU0266013712	Azionari Settore Salute	275.61	75.68%	-19.48%	18.55%
LU0335985726	Azionari Settore Servizi di Pubblica Utilità	149.63	33.75%	-12.70%	14.23%
LU0346389348	Azionari Settore Tecnologia	32.27	67.03%	-16.41%	17.96%
LU0248185604	Azionari USA Large Cap Blend	121.87	56.10%	-17.24%	18.09%
LU0225741247	Azionari USA Large Cap Growth	58.41	60.51%	-19.37%	19.13%
LU0260870232	Azionari USA Large Cap Value	17.14	31.24%	-18.84%	16.29%
LU0248177502	Azionari USA Mid Cap	236.17	50.81%	-13.67%	17.13%
LU0143838083	Azionari USA Small Cap	17.56	13.66%	-12.16%	14.16%

Fondi Obbligazionari

ISIN	Fondo	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
LU0194461744	JPMorgan Investment Funds – Global Convertibles (USD) C (acc) - USD	USD
LU0335990569	Eurizon EasyFund Bond Corp EUR ShT Z	EUR
LU0278087860	Vontobel Fund EUR Corporate Bond Mid Yield I	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	USD
LU0227144655	AXA World Funds Euro 7-10 I Capitalisation EUR	EUR
IE0009725304	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Total Return Bond Fund Inst EUR	EUR
LU0100597805	Invesco Funds - Invesco European Bond Fund C	EUR
LU0214905043	UBS (Lux) Bond SICAV - Emerging Europe (EUR) P-acc	EUR
LU0073234253	Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond A	EUR
LU0162481690	Pioneer Funds - Strategic Income E EUR ND	EUR
LU0360476583	Morgan Stanley Investment Funds Global Bond Z Inc	EUR
LU0406674407	JPMorgan Funds – Global Government Bond C (acc) - EUR	EUR
LU0234689726	Goldman Sachs Global Fixed Income+ Portfolio (Hedged Base Acc(\$Hedged	USD
IE00B2R34Y72	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global High Yield Bond Fund EUR	EUR
LU0335991534	Eurizon EasyFund Bond High Yield Z	EUR
LU0227145629	AXA World Funds Global Inflation Bonds I Capitalisation EUR	EUR
LU0425308755	BlackRock Global Funds - Global Inflation Linked Bond X2 EUR Hdg	EUR
IE00B11XYV36	PIMCO Funds: Global Investors Series plc Global Bond Ex-US Fund Inst EUR	EUR
LU0335987268	Eurizon EasyFund Bond EUR Short Term LTE Z	EUR
LU0482269650	AXA World Funds Euro Government Bonds I Capitalisation EUR	EUR
LU0335989553	Eurizon EasyFund Bond USD LTE Z	EUR

LU0165129072	HSBC Global Investment Funds Euro High Yield Bond I Acc	EUR
LU0147390172	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond X USD	USD
LU0335993407	Eurizon EasyFund Bond Inflation Linked Z	EUR
LU0227144903	AXA World Funds Euro 10+LT I Capitalisation EUR	EUR
LU0170991672	Pictet-Global Emerging Debt-HI EUR	EUR

ISIN	Categoria	NAV	CumRet	MaxDD	StDev
LU0336084032	Obbligazionari Breve Termine EUR	1155	1.74%	-4.27%	2.07%
LU0352097942	Obbligazionari Convertibili Globale	138.9	10.46%	-8.28%	6.61%
LU0143832805	Obbligazionari Convertibili Globali - EUR hedg	17.83	10.75%	-8.19%	6.61%
LU0194461744	Obbligazionari Convertibili Globali - USD hedg	178.32	7.94%	-8.79%	6.84%
LU0335990569	Obbligazionari Corporate Breve T. EUR	74.04	3.42%	-1.57%	0.71%
LU0278087860	Obbligazionari Corporate EUR	150.22	13.85%	-4.37%	2.99%
LU0248373861	Obbligazionari Corporate Paesi Emergenti	25.06	4.85%	-5.36%	3.36%
LU0434566104	Obbligazionari Corporate USD	13.28	7.88%	-3.95%	2.93%
LU0147388861	Obbligazionari Diversificati Breve T. EUR	16.67	5.51%	-0.54%	0.82%
LU0245444947	Obbligazionari Diversificati Breve T. USD	13.89	3.50%	-0.50%	1.02%
LU0227144655	Obbligazionari Diversificati EUR	168.26	17.93%	-6.28%	4.10%
IE0009725304	Obbligazionari Diversificati USD	24.93	29.37%	-10.31%	10.28%
LU0100597805	Obbligazionari Europa	7.424	19.71%	-6.40%	4.14%
LU0214905043	Obbligazionari Europa Emergente	183.01	9.59%	-9.65%	7.47%
LU0073234253	Obbligazionari Flessibili EUR	43.22	9.89%	-5.02%	3.19%
LU0162481690	Obbligazionari Flessibili USD	10.476	25.96%	-10.90%	9.79%
LU0360476583	Obbligazionari Globali	28.76	20.03%	-8.61%	6.56%
LU0406674407	Obbligazionari Globali EUR	12.88	8.42%	-3.81%	2.92%
LU0234689726	Obbligazionari Globali EUR-Hedged	14.54	7.94%	-2.80%	2.43%
IE00B2R34Y72	Obbligazionari Globali High Yield	19.41	2.86%	-6.19%	3.56%
LU0335991534	Obbligazionari Globali High Yield - EUR Hedg	222.14	12.54%	-3.94%	2.49%
LU0227145629	Obbligazionari Globali Inflation-Linked - EUR	143.43	8.91%	-5.12%	5.31%
LU0425308755	Obbligazionari Globali Inflation-Linked - USD	13.63	4.85%	-5.76%	5.24%
IE00B11XYV36	Obbligazionari Globali USD-Hedged	15.88	12.15%	-4.90%	2.99%
LU0335987268	Obbligazionari Governativi Breve T. EUR	155.17	3.45%	-0.56%	0.75%

LU0482269650	Obbligazionari Governativi EUR	135.52	16.35%	-6.79%	4.10%
LU0335989553	Obbligazionari Governativi USD	195.58	31.83%	-9.38%	9.90%
LU0165129072	Obbligazionari High Yield EUR	41.16	10.45%	-3.82%	2.62%
LU0147390172	Obbligazionari High Yield USD	29.51	0.89%	-8.91%	4.14%
LU0335993407	Obbligazionari Inflation-Linked EUR	143.13	5.73%	-4.43%	2.82%
LU0227144903	Obbligazionari Lungo Termine EUR	199.53	32.53%	-14.21%	8.74%
LU0170991672	Obbligazionari Paesi Emergenti	248.26	11.87%	-5.95%	6.87%

Analisi Statistica Forex

Cross	2013	2014	2015	Escursione
EUR/AUD	+21,41%	-3,97%	+043%	21.30%
EUR/CAD	+11,48%	-3,81%	+7.16%	19.49%
EUR/CHF	+1.56%	-1.98%	-9.68%	42.80%
EUR/GBP	+2,17%	-6,44%	-5.25%	13.54%
EUR/JPY	+26,42%	+0,07%	-9.82%	15.26%
EUR/NOK	+13,56%	+8,35%	+6.17%	16.07%
EUR/NZD	+4,77%	-7,23%	+2.29%	39.79%
EUR/TRY	+25,32%	-4,33%	+12.26%	33.51%
EUR/USD	+4,11%	-11,97%	-10.27%	15.73%
USD/CAD	+7,08%	+9,39%	+19.31%	20.70%
USD/CHF	-2.45%	+11.32	+0.69%	39.55%
USD/JPY	+21,45%	+13,68%	+0.48%	8.64%

Valutario interessante soprattutto in relazione alle variazioni avute il 24 Agosto 2015.

Data: 24.08.2015		
	Variazione in %	Escursione in %
NZDJPY	-5,82	15,89
EURNZD	5,20	14,04
NZDUSD	-3,31	10,09
AUDNZD	1,44	8,73
AUDJPY	-4,45	8,66
EURAUD	3,70	6,65
USDZAR	1,99	6,28
CADJPY	-3,28	5,88
AUDCHF	-3,28	5,84
USDJPY	-2,56	5,06
EURTRY	2,68	4,67
AUDUSD	-1,93	3,83
EURCAD	2,42	3,82
CADCHF	-2,15	3,20
CHFJPY	-1,19	3,15
EURUSD	1,73	3,03
AUDCAD	-1,20	3,01
EURNOK	2,27	2,48
USDCHF	-1,39	2,42
EURGBP	1,27	2,41
EURJPY	-0,89	2,17
EURCHF	0,30	1,10
USDCAD	0,74	1,10

Analisi Statistica Commodities

ETF Commodities	2013	2014	2015
ALUMINIUM	-23,44%	+8,15%	-14,17%
BRENT	+2,86%	-42,38%	-40,50%
COCOA	+11,34%	+22,29%	+18,76%
COFFEE	-32,45%	+46,16%	-18,24%
COPPER	-12,48%	-4,81%	-18,62%
CORN	-32,83%	-0,17%	-1,56%
COTTON	+3,35%	-8,88%	+11,61%
GASOLINE	-3,70%	-37,15%	-4,49%
GOLD BULLION SECURITIES	-30,51%	+12,80%	-2,17%
GRAINS	-20,71%	+4,33%	-13,46%
LEAN HOGS	-8,07%	+7,22%	-18,56%
LIVE STOCK	-9,50%	+26,44%	-10,96%
NATURAL GAS	+1,76%	-21,02%	-40,88%
NICKEL	-24,29%	+19,19	-37,61%
PALLADIUM	-2,85%	+26,98%	-23,85%
SILVER	-38,52%	-7,66%	-8,05%
SOYBEAN OIL	-25,37%	-8,39%	-0,20%
SOYBEANS	+5,28%	+8,07%	-8,05%
SUGAR	-24,19%	-21,53%	+3,52%
WHEAT	-30,82%	+4,67%	-16,42%
WTI	+3,89%	-35,03%	-39,45%
ZINC	-10,83%	+14,72%	-20,41%
LYXOR UCITS ETFS COMMODITIES CRB	-8,79%	-7,03%	-6,27%
LYXOR UCITS ETFS COMMODITIES CRB EX EN	-15,82%	+11,85%	-16,99%

Commodities che proseguono la discesa in blocco, tranne cacao, zucchero e cotone. Lo Zucchero ha iniziato la risalita da settembre, causa notizie negative sulle produzioni in

Analysis & Research		www.moneyriskanalysis.com
---------------------	---	--

brasile. Il cacao prosegue il suo ciclo rialzista pluriennale, mentre il cotone lentamente ha ripreso quota nel 2015 dopo due anni di incertezza.

		13
--	--	----

Analisi S. Indici Azionari Paesi Sviluppati

Indice	2013	2014	2015
ASE	+12,73%	-32,37%	-32.52%
CAC	+17,99%	-0,54%	+8.53%
DAX	+25,48%	+2,92%	+9.28%
DOW	+26,50%	+7,52%	-2.23%
EuroStoxx	+17,95%	+1,20%	+3.85%
FTSE MIB	+16,56%	+0,23%	+12.66%
FTSE 100	+14,43%	-2,59%	-4.96%
IBEX	+21,50%	+3,61%	-6.99%
SEMA	-9,44%	+7,79%	-8.07%
NASDAQ 100	+34,99%	+17,94%	+8.43%
NIKKEI	+56,72%	+7,12%	+9.07%
PSI	+15,98%	-26,83%	+10.71%
SP500	+29,60%	+11,39%	-0.73%
SMI	+20,24%	+9,51%	-1.84%
MSCSI WORLD	+19,32%	+17,92%	+8.27%

Gli europei core beneficiano del qe sebbene con alta volatilità. Tra i piigs sembra sia sia creata una divisione tra Italia e Portogallo da un lato e Grecia e Spagna dall'altro. Gli USA pressochè invariati a parte il Nasdaq che performa come l'Europa, Nikkei che segue a ruota anch'esso l'Europa.

Analisi S. Indici Azionari Paesi Emergenti

Indice	2013	2014	2015
RUSSIA	-5,10%	-35,44%	+5.89%
BRIC50	-9,88%	+6,38%	-4.20%
CHINA LARGE CAPS	-7,52%	+23,07%	-4.06%
INDONESIA	+3,18%	+20,14%	-23.94%
KOREA	-1,87%	-1,43%	+3.29%
BRAZIL	-30.21%	-3.28%	-36.73%
EAST EUROPE	-5,87%	-4,72%	-9.58%
TURKEY	-30,0%	+30,01%	-23.26%
INDIA	-8,89%	+37,56%	+2.36%
SOUTH AFRICA	-6,53%	+10,02%	-11.41%

Grandi deflussi da Turchia e Indonesia. Forte debolezza del Brasile che sembra prossimo ad incontrare grosse difficoltà sia per motivi associati alle materie prime che per la debolezza dell'economia in generale che del real in particolare.

Analisi S. Indici Obbligazionari Mondiali

Indice	2013	2014	2015
10Y T-Note Full0314 Future	-4,03%	+6,12%	+1.23%
BTP TF 4,5% MG 23 EUR	+5,15%	+16,46%	+1.31%
BTP TF 4% FB 37 EUR	+5,61%	+25,53%	+8.18%
Euro Bund Full0314 Future	-1,6%	+15,57%	+2.08%
LYXOR IBOXX YIELD	+7,65%	+4,52%	-3.58%
LYXOR UCITS ETF EMTS 1-3y INV GRADE	+1,39%	+1,63%	+0.54%
LYXOR UCITS ETF EMTS 3-5y INV GRADE	+2,03%	+5,49%	+1.17%
LYXOR UCITS ETF EMTS 5-7y INV GRADE	+3,25%	+10,98%	+1.87%
LYXOR UCITS ETF EMTS 7-10y INV GRADE	+2,73%	+16,08%	+2.00%
LYXOR UCITS ETF EMTS 10-15y INV GRADE	+3,72%	+23,79%	+2.47%
LYXOR UCITS ETF EMTS 15+ INV GRADE	+0,24%	+32,14%	+1.95%
LYXOR UCITS ETF EMTS Hirat MC-WEI Gov	-1,78%	+11,04%	+0.19%
LYXOR UCITS ETF EMTS Inflation Linked	-1,01%	+7,74%	+2.14%
Long-Term Euro BTP	+9,74%	+21,54%	+5.89%

Anche il 2015 si mostra un anno in salita per i bond. La convinzione che i bond siano un rifugio sicuro continua a venire alimentata dalle banche centrali e la loro corsa sembra inarrestabile. Cedono terreno solo gli High Yield. I nostri btp tra i migliori della piazza.

Analisi Statistica Settori EuroStoxx

Settore	2013	2014	2015
ESTX PR.EUR	+20,50%	+1,71%	+7.97%
ESTX 50 PR.EUR	+17,95%	+1,20%	+3.85%
ESTX AUTOM.+Parts PR.EUR	+35.97	+4,21%	+13.28%
ESTX Banks PR.EUR	+25,87%	-4,89%	-4.91%
ESTX Basic Resourc. PR.EUR	+20,63%	-14,38%	-13.14%
ESTX Chemical PR.EUR	+16,63%	+1,45%	+1.87%
ESTX Constr.Mater. PR.EUR	+23,05%	+1,72%	+22.91%
ESTX Fin.Services PR.EUR	+30,96%	+2,82%	+22.94%
ESTX Food+Beverages PR.EUR	+7,04%	+5,33%	+21.45%
ESTX Health Care PR.EUR	+12,33%	+5,74%	+17.93%
ESTX Ind.Goods+Ser. PR.EUR	+27,13%	-3,74%	+6.68%
ESTX Insurance PR.EUR	+33,18%	-1,49%	+15.88%
ESTX Media PR.EUR	+33,18%	+7,42%	+7.10%
ESTX Oil + Gas PR.EUR	+4,28%	-12,85%	-4.02%
ESTX P.H. GD. PR.EUR	+15,95%	+0,36%	+19.22%
ESTX Real estate PR.EUR	+2,63%	+5,32%	+11.30%
ESTX Retail PR.EUR	+24,80%	-2,31%	+18.49%
ESTX Sel.Div.30 PR.EUR	+13,6%	+7,89%	+4.55%
ESTX Technology PR.EUR	+27,41%	+7,66%	+16.35%
ESTX Telecom PR.EUR	+20,94%	+14,05%	+9.86%
ESTX TR. + LS RE.EUR	+23,22%	+20,82%	+29.58%
ESTX Utilities PR.EUR	+9,18%	+12,27%	-5.42%

Mentre gli occhi sono tutti puntati sul settore oil che perde terreno ma nemmeno troppo, sono le basic resources, le utilities e le banche a mettere a segno un rosso in questo 2015. Le banche per il secondo anno consecutivo, nonostante gli aiuti della BCE

Analysis & Research	MRA money risk analysis	www.moneyriskanalysis.com
---------------------	--------------------------------------	---------------------------

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