

BILANCIO TRIMESTRALE DI TUTTI I MERCATI

Quanto hanno reso nei primi tre mesi dell'anno Borse, obbligazioni, valute, materie prime e immobili? E quanto da inizio anno ad oggi?

Nelle tabelle di queste pagine ecco una per una tutte le variazioni mensili e trimestrali dei rendimenti, e anche quelle a cinque e dieci anni. Suddivise per Paese, stile di gestione, settore (azioni) e per tipologia di emittente e rating (obbligazioni)

Performance dei mercati (in %)

Azioni mondo regioni in EUR	Gen	Feb	Mar	1°T 06	YTD	5A	10A	Risk 3A
MONDO	1,5	1,7	0,7	4,0	4,0	1,8	126,5	9,1
EUROPA	3,5	1,9	2,4	8,0	8,0	17,1	191,6	9,5
SVIZZERA	3,0	0,5	1,0	4,6	4,6	23,4	157,5	8,8
USA	-0,2	2,0	-0,2	1,5	1,5	-11,5	153,3	10,0
GIAPPONE	2,0	1,0	1,0	4,1	4,1	7,3	14,3	17,5
PACIFICO ESCL. GIAPPONE	3,4	1,2	-0,6	4,0	4,0	64,6	79,0	10,9
EUROPA DELL'EST	11,4	6,8	-3,9	14,3	14,3	250,0	463,1	23,4
AMERICA LATINA	14,0	2,8	-3,8	12,8	12,8	143,3	361,1	20,4

Fonte: MSCI

Azioni mondo stile in EUR	Gen	Feb	Mar	1°T 06	YTD	5A	10A	Risk 3A
VALUE	1,4	2,7	0,5	4,5	4,5	8,0	153,9	9,2
GROWTH	1,6	0,8	1,0	3,5	3,5	-4,3	95,0	9,4
LARGE CAPS	-0,1	1,5	0,1	1,5	1,5	-18,8	92,3	8,0
SMALL CAPS	4,5	1,0	3,1	8,9	8,9	67,8	N.A.	12,7

Fonte: MSCI

Azioni mondo settori in EUR	Gen	Feb	Mar	1°T 06	YTD	5A	10A	Risk 3A
ENERGIA	10,1	-6,5	2,7	5,7	5,7	53,6	327,5	16,7
RISORSE DI BASE	5,6	0,0	3,2	9,0	9,0	67,3	127,2	14,7
INDUSTRIA	0,6	3,2	2,5	6,4	6,4	10,9	106,1	11,6
CONSUMI CICLICI	0,5	2,2	0,7	3,4	3,4	-8,0	92,4	12,2
CONSUMI STABILI	-1,8	3,3	-0,9	0,5	0,5	5,9	134,1	8,7
FARMACEUTICO	-0,8	1,9	-0,5	0,6	0,6	-12,6	177,1	8,9
FINANZA	1,0	4,3	-0,1	5,3	5,3	16,2	162,2	10,7
IT	0,8	0,1	1,3	2,3	2,3	-27,2	134,7	15,9
TELECOMUNICAZIONI	-1,9	2,3	2,6	2,9	2,9	-36,7	45,6	9,3
UTILITY	2,5	4,5	-3,7	3,2	3,2	8,1	141,9	8,5

Fonte: MSCI

Nelle tabelle, elaborate dagli esperti di **Julius Baer asset management**, la divisione dei gestori della casa d'investimento dell'omonima banca privata svizzera, tutti i risultati trimestrali dei principali mercati finan-

ziari. Il lettore può verificare sia le singole variazioni mensili di gennaio, febbraio e marzo 2006, sia quelle dell'intero primo trimestre. Le performance abbracciano il mercato azionario (a livello geografico, per stile di

gestione e per settori), quello obbligazionario (sia governativo che societario), quello valutario e quello degli investimenti alternativi. In quest'ultimo segmento figurano fondi hedge, materie prime e immobili. ■

Obbligazioni stato in EUR	Gen	Feb	Mar	1°T 06	YTD	5A	10A	Risk 3A
MONDO	-1,6	1,3	-2,6	-2,9	-2,9	4,8	77,6	4,9
EMU	-0,7	0,1	-1,3	-1,9	-1,9	31,1	N.A.	3,2
GRAN BRETAGNA	1,3	0,5	-3,9	-2,2	-2,2	16,5	160,8	5,8
SVEZIA	1,3	-1,4	-0,9	-1,0	-1,0	26,7	87,0	4,8
USA	-3,2	2,0	-2,5	-3,7	-3,7	-8,5	93,3	9,0
CANADA	-1,8	3,1	-4,3	-3,1	-3,1	35,6	157,9	9,5
AUSTRALIA	0,1	0,6	-5,5	-4,8	-4,8	38,3	104,4	8,0
GIAPPONE	-2,3	2,6	-4,0	-3,8	-3,8	-19,5	25,0	8,7
SVIZZERA	-0,9	-0,6	-2,6	-4,0	-4,0	19,9	51,0	4,7

Fonte: CGBI

Obbligazioni aziende in EUR	Gen	Feb	Mar	1°T 06	YTD	5A	10A	Risk 3A
AAA (EUR)	-0,3	0,1	-0,9	-1,1	-1,1	30,0	69,3	2,5
AA (EUR)	-0,5	0,1	-1,2	-1,6	-1,6	33,2	72,3	3,0
A (EUR)	-0,4	0,1	-1,1	-1,5	-1,5	35,0	79,7	2,9
BBB (EUR)	-0,3	0,0	-0,9	-1,2	-1,2	29,1	61,2	2,6
HIGH YIELD (GLOBAL)	-0,9	2,2	-0,7	0,6	0,6	9,0	N.A.	7,9
MERCATI EMERGENTI (USD)	-0,3	4,5	-2,8	1,3	1,3	44,3	247,3	9,0

Fonte: Merrill Lynch, JP Morgan

Investimenti alternativi in EUR	Gen	Feb	Mar	1°T 06	YTD	5A	10A	Risk 3A
HEDGE FUNDS GLOBALI	-0,5	2,0	-0,3	1,2	1,2	N.A.	N.A.	8,0
HEDGE FUNDS ARBITRAGGIO SU CONV.	-1,5	2,4	-0,8	0,1	0,1	N.A.	N.A.	8,0
HEDGE FUNDS DISTRESSED	-1,8	1,2	-1,0	-1,7	-1,7	N.A.	N.A.	7,6
HEDGE FUNDS LONG/SHORT	-0,1	2,2	0,4	2,5	2,5	N.A.	N.A.	9,0
HEDGE FUNDS EQUITY NEUTRAL	-2,7	2,0	-1,0	-1,7	-1,7	N.A.	N.A.	8,8
HEDGE FUNDS EVENT	-0,1	1,3	0,6	1,8	1,8	N.A.	N.A.	8,0
HEDGE FUNDS GLOBAL MACRO	0,7	2,1	-2,1	0,6	0,6	N.A.	N.A.	8,7
MATERIE PRIME GLOBALI	1,4	-8,4	3,6	-3,9	-3,9	28,3	139,1	22,9
MATERIE PRIME ENERGIA	1,0	-11,6	5,4	-5,8	-5,8	47,6	300,1	30,8
MATERIE PRIME METALLI INDUSTRIALI	8,7	-0,2	5,6	14,6	14,6	83,1	130,9	16,1
MATERIE PRIME METALLI PREZIOSI	7,3	0,2	3,5	11,2	11,2	64,7	86,0	14,2
MATERIE PRIME METALLI AGRICOLI	2,5	3,3	-4,2	1,5	1,5	-33,3	-51,1	18,6
IMMOBILI MONDO	3,4	3,9	2,6	10,2	10,2	53,9	119,9	10,8
IMMOBILI EUROPA	6,3	7,5	5,8	21,0	21,0	127,5	256,7	9,6
IMMOBILI NORDAMERICA	3,5	3,5	3,0	10,3	10,3	50,4	175,6	14,1

Fonte: HFR, GSCI, EPRA

Monete contro EUR	Gen	Feb	Mar	1°T 06	YTD	5A	10A	Risk 3A
USD	-2,9	1,8	-1,5	-2,5	-2,5	-27,0	N.A.	9,0
JPY	-2,1	2,9	-3,3	-2,5	-2,5	-22,4	N.A.	9,2
GBP	0,6	0,4	-2,4	-1,5	-1,5	-10,9	N.A.	5,4
CHF	-0,1	-0,5	-1,1	-1,7	-1,7	-3,5	N.A.	3,3

Fonte: WMR