

Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio a Medio Rischio

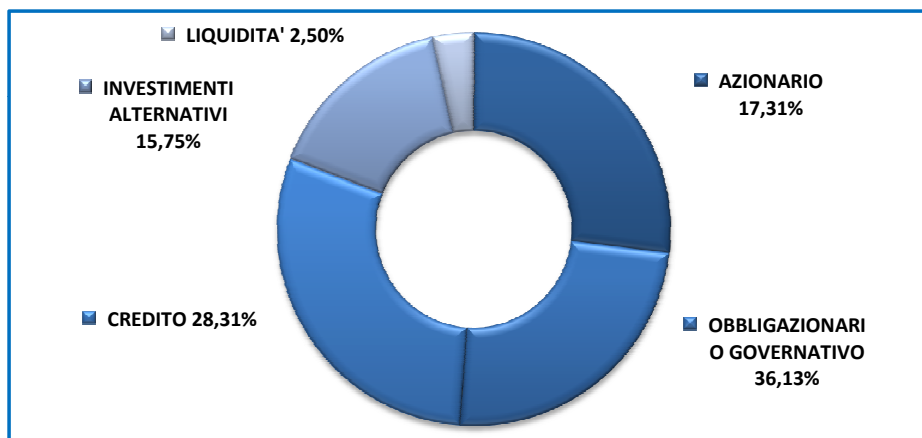


Profilo di Rischio Medio

Orizzonte temporale 5 anni

Indicatori di Rischio/Rendimento	
Rendimento Atteso	4.92%
Volatilità Attesa	5.44%
Sharpe Ratio Atteso	1.00
VaR 1 anno*	8.58%

Classi Investimento	Composizione Classi Investimento
Azionario	17.31%
US S&P 500	8.69%
Eurostoxx 600	5.00%
MSCI Em Mkts	3.63%
Obbligazionario Governativo	36.13%
Long US Treasury	14.24%
Long EU Treasury	16.76%
Gbl Infl. Bond	5.13%
Credito	28.31%
Global IG	14.75%
US IG Credit	10.33%
EU IG Credit	4.43%
Global HY	13.56%
US HY Credit	10.85%
EU HY Credit	2.71%
Investimenti Alternativi	15.75%
HF - Defensive	15.75%
Liquidità	2.50%



*(intervallo di confidenza 99%)

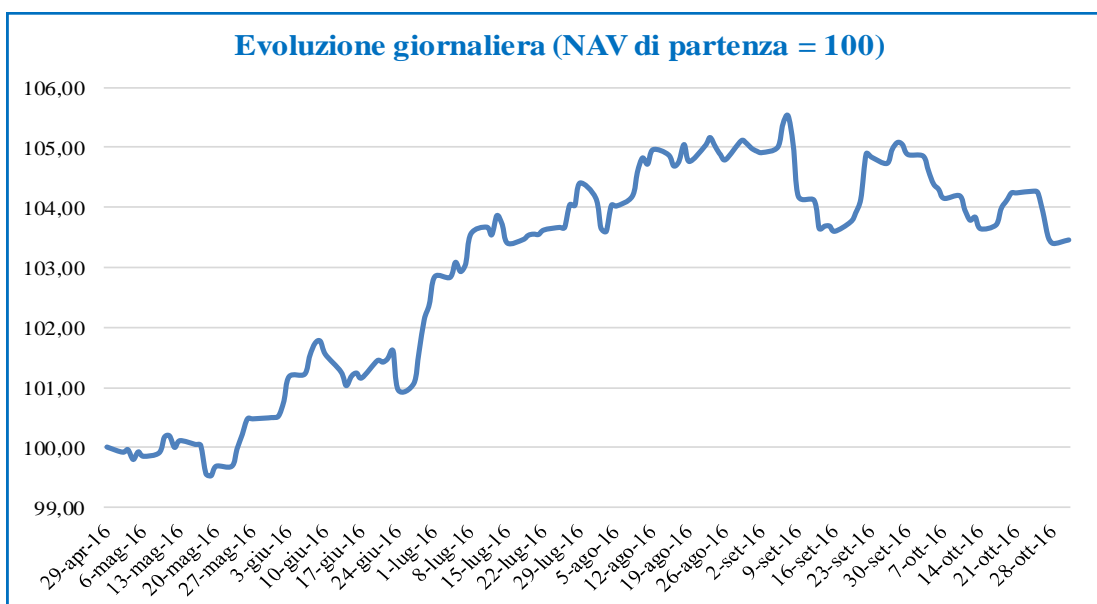
Performance e indicatori

Performance		
2016	Mensile	Dall'avvio
Gennaio		
Febbraio		
Marzo		
Aprile		
Maggio	0.49%	0.49%
Giugno	1.88%	2.38%
Luglio	1.97%	4.40%
Agosto	0.55%	4.98%
Settembre	-0.10%	4.88%
Ottobre	-1.36%	3.45%
Novembre		
Dicembre		

NAV attuale fondo 103.45

Volatilità 3.69%

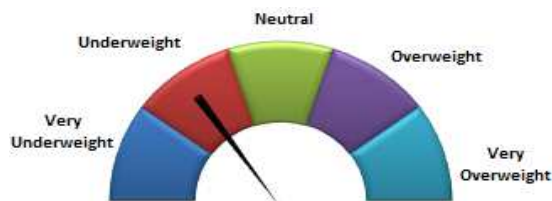
Sharpe Ratio 1.79



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Azionario

La nostra view sull'azionario non cambia. Anche per il mese di novembre il nostro giudizio è *Underweight*.



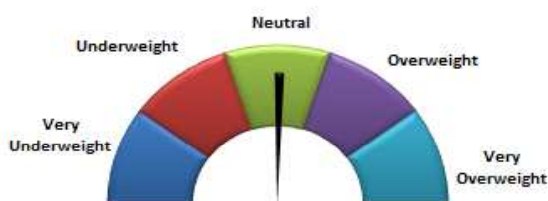
USA

I mercati USA sono in balia di due grandi fattori di incertezza: le elezioni presidenziali e le decisioni di politica monetaria della FED. Inoltre i nostri modelli di analisi continuano a mostrare un mercato ancora sopravvalutato. Sugeriamo prudenza e il nostro giudizio è *Underweight*.



Europa

Gli indici europei risentono delle incertezze provenienti oltreoceano, nonché della costante tensione sugli istituti bancari. Questi elementi sono forieri di alta volatilità. Tuttavia, le quotazioni a sconto dei mercati ci portano a non avere una posizione negativa sull'equity continentale. Il nostro giudizio è quindi *Neutral*.



Mercati Emergenti

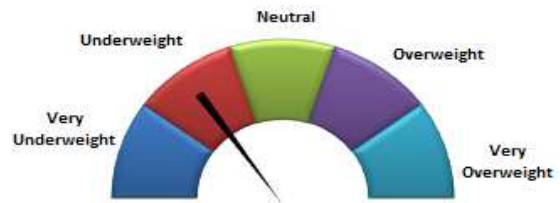
Le quotazioni azionarie dei mercati emergenti stanno rifiatando dopo il rally dei mesi precedenti. Il rialzo dei Fed Funds attualmente ritenuto probabile per Dicembre, nonché il ripiegamento dei prezzi del petrolio (fonte molto importante per diversi Paesi) sono fattori negativi e causa di volatilità, che suggeriscono di sottoposare l'investimento. Il giudizio è *Underweight*.



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

L'incertezza legata alle Banche Centrali e le alte valutazioni raggiunte hanno fatto scattare le prime fughe dal comparto. La fase negativa può essere ulteriormente accentuata nell'immediato futuro. Il nostro giudizio è confermato a *Underweight*.



Credito

Sul credito la nostra view è *Neutral*, ma con un sovrappeso sul segmento europeo, motivato dall'attesa di un perseguimento del restringimento degli spread per effetto dei flussi in arrivo da azionario e governativo sovrappeso. Viene sottopesato invece l'investimento sui titoli USA, causa la fase di incertezza che governa il Paese.

