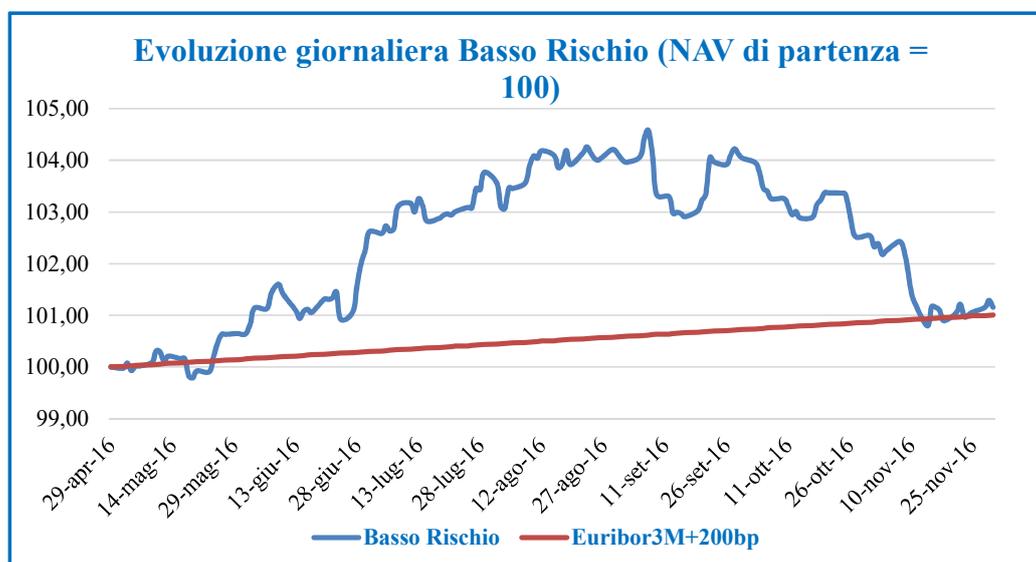


ANALISI PERFORMANCE DEI PORTAFOGLI NORISKFREE.COM

Nel mese di Novembre i portafogli NoRiskFree hanno conseguito una performance negativa superiore al -1%. Si registra una flessione rispetto ai Benchmark:

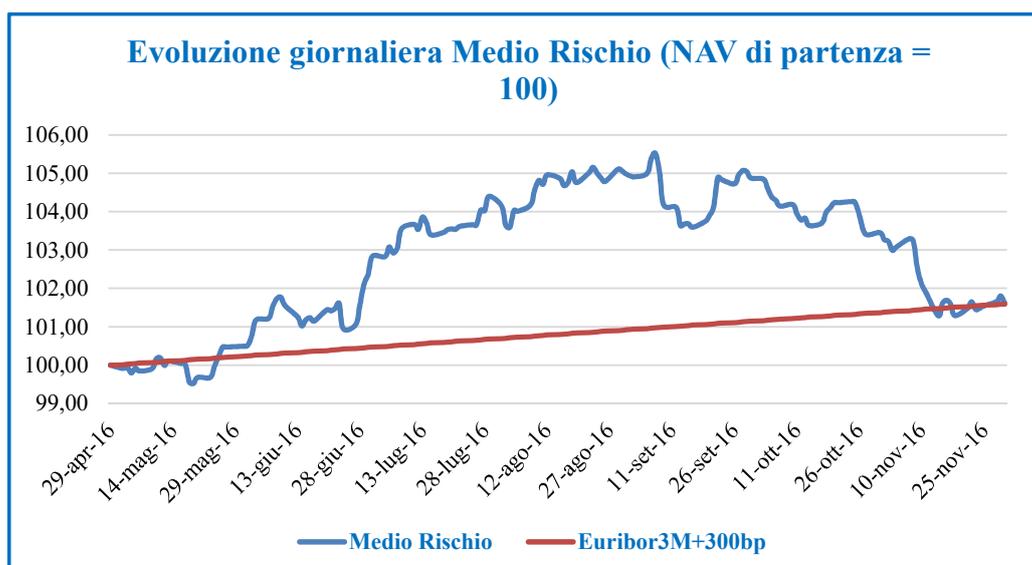
Performance Mensile Portafoglio Basso Rischio			
Anno/Mese	Portafoglio NRF	Euribor3M+200bp	Maggiore/Minore Performance Portafoglio
2016			
Gennaio			
Febbraio			
Marzo			
Aprile			
Maggio	0,63%	0,15%	0,48%
Giugno	1,62%	0,14%	1,48%
Luglio	1,47%	0,14%	1,33%
Agosto	0,29%	0,15%	0,14%
Settembre	-0,03%	0,14%	-0,17%
Ottobre	-1,44%	0,13%	-1,58%
Novembre	-1,35%	0,14%	-1,49%
Dicembre			

Performance Portafoglio Basso Rischio dall'avvio			
Anno/Mese	Portafoglio NRF	Euribor3M+200bp	Maggiore/Minore Performance Portafoglio
2016			
Gennaio			
Febbraio			
Marzo			
Aprile			
Maggio	0,63%	0,15%	0,48%
Giugno	2,26%	0,29%	1,97%
Luglio	3,77%	0,43%	3,33%
Agosto	4,07%	0,58%	3,49%
Settembre	4,04%	0,73%	3,31%
Ottobre	2,54%	0,86%	1,68%
Novembre	1,16%	1,01%	0,15%
Dicembre			



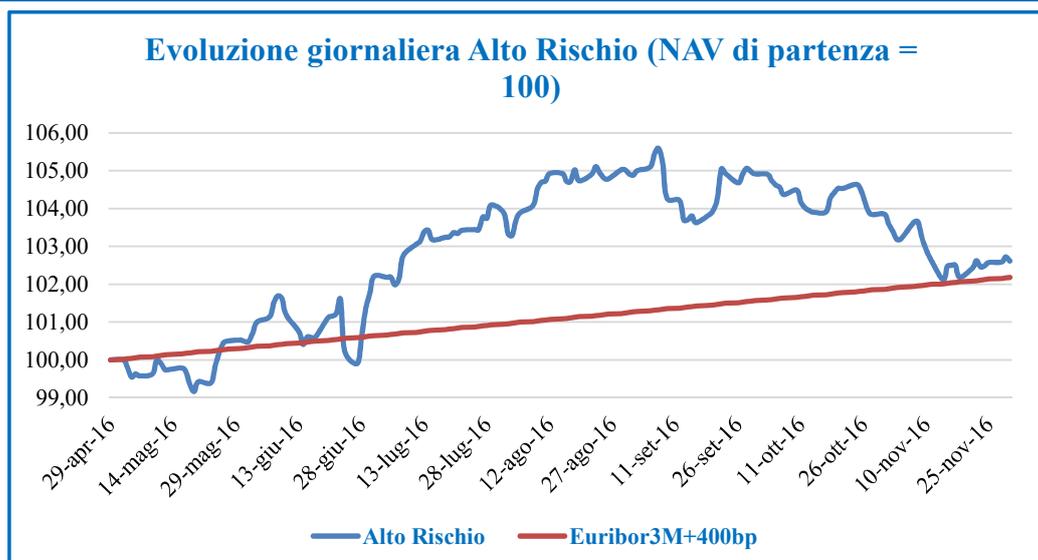
Performance Mensile Portafoglio Medio Rischio			
Anno/Mese	Portafoglio NRF	Euribor3M+300bp	Maggiore/Minore Performance Portafoglio
2016			
Gennaio			
Febbraio			
Marzo			
Aprile			
Maggio	0,49%	0,23%	0,26%
Giugno	1,88%	0,23%	1,64%
Luglio	1,97%	0,22%	1,75%
Agosto	0,55%	0,24%	0,32%
Settembre	-0,10%	0,23%	-0,32%
Ottobre	-1,36%	0,21%	-1,57%
Novembre	-1,78%	0,23%	-2,00%
Dicembre			

Performance Portafoglio Medio Rischio dall'avvio			
Anno/Mese	Portafoglio NRF	Euribor3M+300bp	Maggiore/Minore Performance Portafoglio
2016			
Gennaio			
Febbraio			
Marzo			
Aprile			
Maggio	0,49%	0,23%	0,26%
Giugno	2,38%	0,46%	1,92%
Luglio	4,40%	0,68%	3,72%
Agosto	4,98%	0,92%	4,06%
Settembre	4,88%	1,15%	3,73%
Ottobre	3,45%	1,36%	2,09%
Novembre	1,62%	1,59%	0,02%
Dicembre			



Performance Mensile Portafoglio Alto Rischio			
Anno/Mese	Portafoglio NRF	Euribor3M+400bp	Maggiore/Minore Performance Portafoglio
2016			
Gennaio			
Febbraio			
Marzo			
Aprile			
Maggio	0,49%	0,31%	0,18%
Giugno	1,27%	0,31%	0,96%
Luglio	2,29%	0,30%	1,99%
Agosto	0,79%	0,32%	0,47%
Settembre	0,00%	0,32%	-0,32%
Ottobre	-1,01%	0,29%	-1,31%
Novembre	-1,19%	0,31%	-1,50%
Dicembre			

Performance Portafoglio Alto Rischio dall'avvio			
Anno/Mese	Portafoglio NRF	Euribor3M+400bp	Maggiore/Minore Performance Portafoglio
2016			
Gennaio			
Febbraio			
Marzo			
Aprile			
Maggio	0,49%	0,31%	0,18%
Giugno	1,77%	0,63%	1,14%
Luglio	4,10%	0,93%	3,17%
Agosto	4,92%	1,25%	3,66%
Settembre	4,92%	1,57%	3,35%
Ottobre	3,85%	1,87%	1,99%
Novembre	2,61%	2,18%	0,43%
Dicembre			



Analizzando le performance delle singole asset class si individuano le cause del risultato negativo registrato nel corso del mese appena concluso.

Nel comparto equity si può notare immediatamente come l'azionario USA sia l'unico ad aver performato positivamente con un +3,70% finale. Invece, ha procurato una considerevole perdita la classe dei mercati emergenti con un -4,60%, mentre è rimasto sostanzialmente invariato l'azionario europeo con un lieve calo del -0,36%.

Ma il comparto che ha inciso maggiormente sulla negatività dei portafogli è stato quello obbligazionario. L'indice sui government bonds americani ha vissuto un pesante sell-off dopo l'esito delle elezioni presidenziali di inizio mese, mettendo a segno una perdita pari al -7,42%. L'indice sui government bonds europei ha registrato al contempo una performance negativa pari al -1,55%. Anche l'asset class relativa al Global Inflation Linked ha registrato una perdita pari al -2,73%.

Anche il comparto obbligazionario corporate ha totalizzato una performance negativa: sia i titoli investment grade che gli high yield hanno registrato delle perdite pari rispettivamente al -2,06% e al -1,59%. Infine, risultato positivo per l'indice sugli investimenti alternativi (+0,40%), mentre la liquidità ha ottenuto con un rendimento lievemente negativo pari a -0,03%.

Performance Classi di Investimento - Novembre		
Classi Investimento	Mensile	Dall'avvio dei Portafogli NRF
Azionario		
<i>US S&P 500</i>	3,70%	7,91%
<i>Eurostoxx 600</i>	-0,36%	2,95%
<i>MSCI Em Mkts</i>	-4,60%	4,38%
Obbligazionario Governativo		
<i>Long US Treasury</i>	-7,42%	-5,34%
<i>Long EU Treasury</i>	-1,55%	0,30%
<i>Glbl Infl. Bond</i>	-2,73%	4,94%
Credito		
<i>Global IG</i>	-2,06%	0,97%
<i>Global HY</i>	-1,59%	4,29%
Investimenti Alternativi		
<i>HF - Defensive</i>	0,40%	1,01%
Liquidità	-0,03%	-0,18%