

Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio a Medio Rischio



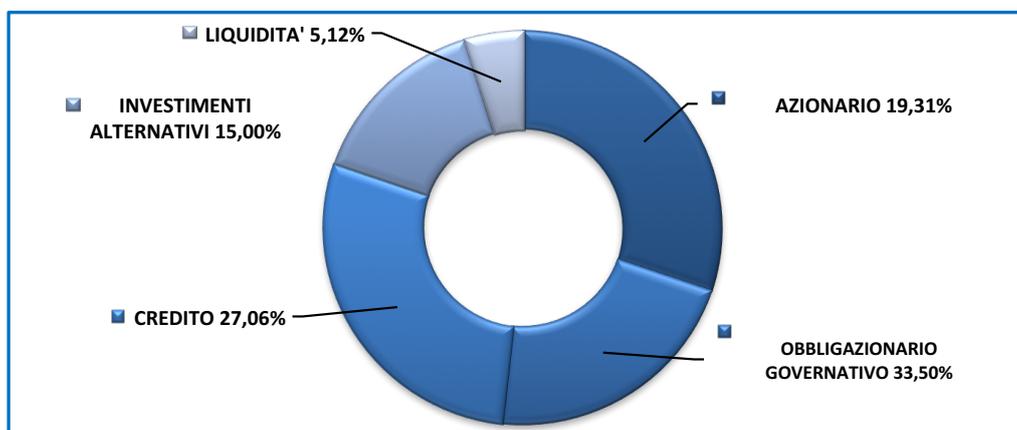
Profilo di Rischio Medio

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	19,31%
US S&P 500	9,94%
Eurostoxx 600	6,13%
MSCI Em Mkts	3,25%
Obbligazionario Governativo	33,50%
Long US Treasury	13,49%
Long EU Treasury	15,26%
Gbl Infl. Bond	4,75%
Credito	27,06%
Global IG	14,50%
US IG Credit	10,15%
EU IG Credit	4,35%
Global HY	12,56%
US HY Credit	10,05%
EU HY Credit	2,51%
Investimenti Alternativi	15,00%
HF - Defensive	15,00%
Liquidità	5,12%



*(intervallo di confidenza 99%)

Performance e indicatori

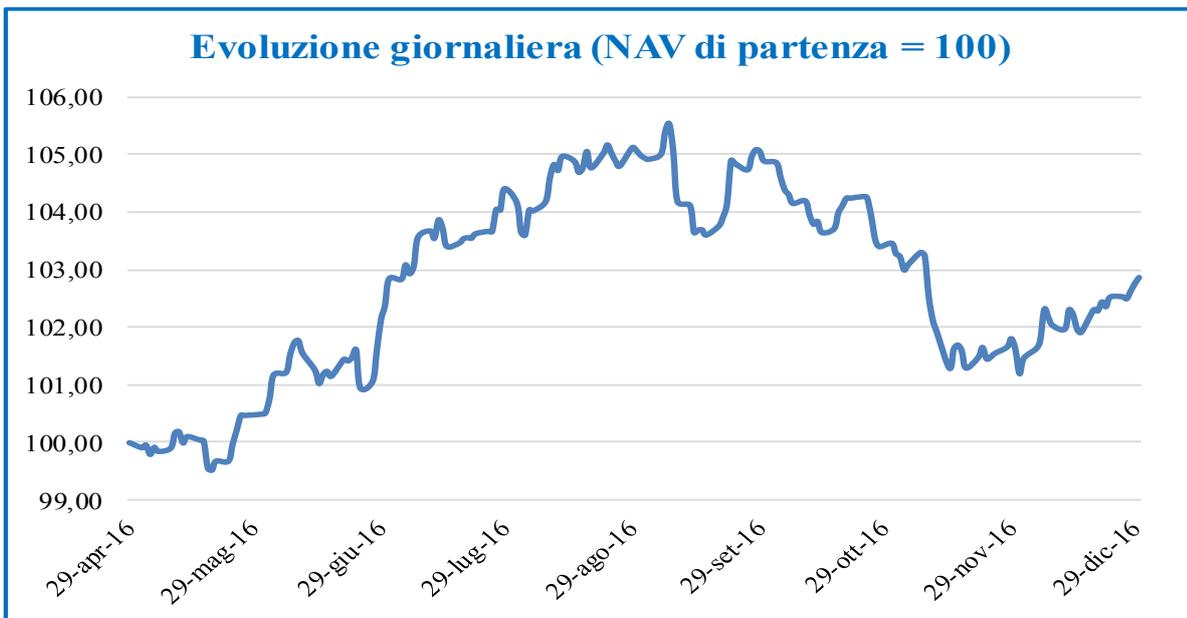
Performance		
2016	Mensile	Dall'avvio
Gennaio		
Febbraio		
Marzo		
Aprile		
Maggio	0,49%	0,49%
Giugno	1,88%	2,38%
Luglio	1,97%	4,40%
Agosto	0,55%	4,98%
Settembre	-0,10%	4,88%
Ottobre	-1,36%	3,45%
Novembre	-1,78%	1,62%
Dicembre	1,22%	2,86%

NAV attuale fondo 102,86

Volatilità** 3,74%

Rendimento** 4,13%

Sharpe Ratio** 1,10



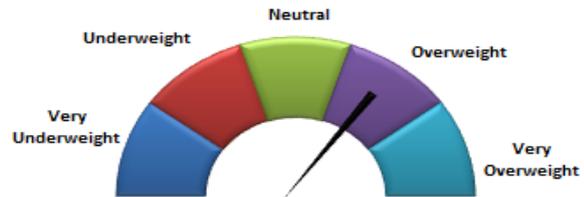
**valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

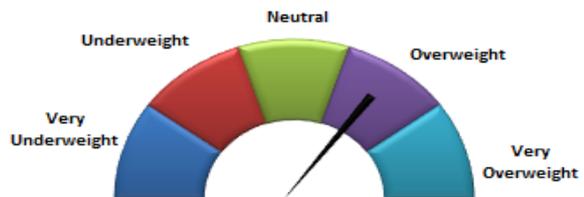
Azionario

La nostra view sull'azionario questo mese passa a leggermente *Overweight*, in particolare sui mercati europeo e americano.



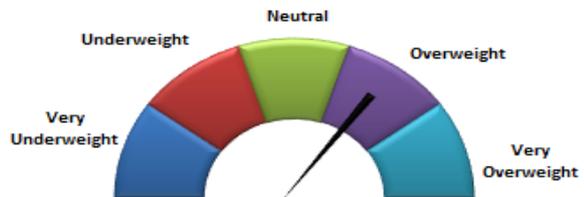
USA

Nonostante le valutazioni rimangano a nostro avviso care rispetto ai fondamentali di mercato, la tendenza tecnica è al momento ancora positiva e beneficia di un ritrovato appetito per il rischio da parte degli investitori. Inoltre, le promesse di una politica fiscale ultra espansiva del neo Presidente spingeranno ancora nel breve i titoli delle corporate USA, sulla scia di un'aspettativa circa un aumento della redditività complessiva. Nel breve termine il nostro giudizio è lievemente *Overweight*.



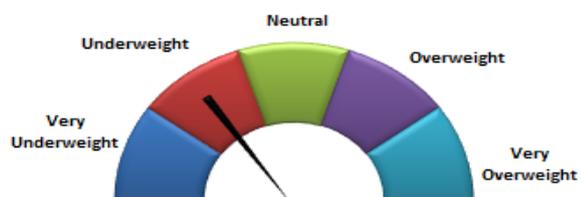
Europa

Nonostante le paure per il referendum costituzionale in Italia e il fallimento dell'aumento di capitale di MPS, che rischiava di mettere sotto ulteriore pressione il sistema bancario europeo, i listini hanno avuto la riscossa nel corso del fine anno. Le aspettative sui risultati politici e finanziari italiani erano già stati prezzati per tempo dal mercato, e l'eliminazione dell'incertezza legata ad essi ha permesso di ridare fiato a tutti i settori azionari. L'impostazione positiva è prevista continuare anche per questo inizio di 2017. Il nostro giudizio è *Overweight*.



Mercati Emergenti

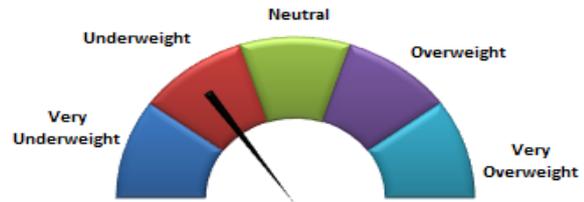
I mercati emergenti si trovano ad affrontare gli effetti derivanti dalla politica restrittiva della FED, annunciata più aggressiva nel 2017, e il conseguente rafforzamento del dollaro USA contro le valute locali. Questo e le minacce di una politica fortemente protezionista di Trump sono i principali pericoli che i Paesi emergenti si trovano ad affrontare, almeno fino a quando si capirà quanto gli annunci politici si trasformino in realtà. Consigliamo prudenza al momento, con giudizio *Underweight*.



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

Gli aumenti dei Fed Funds negli USA e l'afflusso di capitale sul comparto azionario (sia americano sia europeo) sono destinati a penalizzare ancora i titoli governativi. Il nostro giudizio è *Underweight*.



Credito

Sul credito la nostra view è *Underweight*, ma con un unico leggero sovrappeso sul segmento europeo ad alto rendimento, che potrebbe beneficiare dell'aumento di interesse verso gli asset più rischiosi. Per lo stesso motivo viene sottopesato invece l'investimento sui titoli Investment Grade, in USA anche a causa della politica monetaria della FED che si preannuncia più decisa che in passato.

