

# Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

## Portafoglio a Medio Rischio

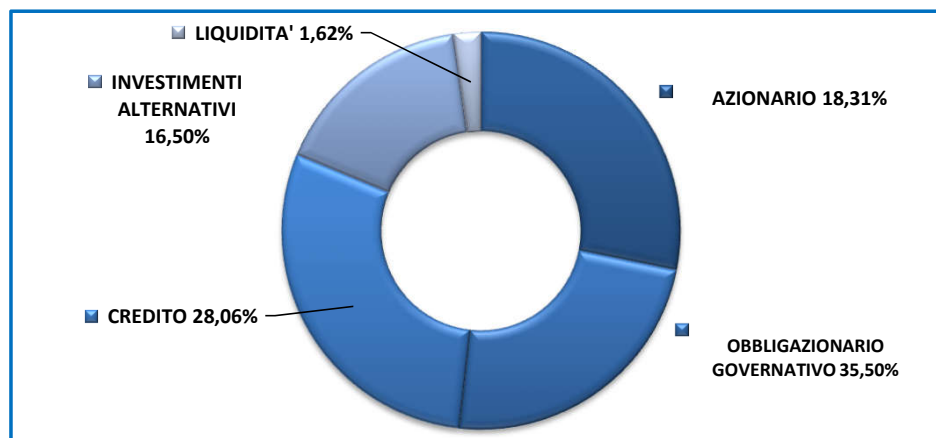


**Profilo di Rischio** Medio

**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 |
|------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Azionario</b>                   | <b>18,31%</b>                    |
| US S&P 500                         | 8,94%                            |
| Eurostoxx 600                      | 6,13%                            |
| MSCI Em Mkts                       | 3,25%                            |
| <b>Obbligazionario Governativo</b> | <b>35,50%</b>                    |
| Long US Treasury                   | 14,49%                           |
| Long EU Treasury                   | 15,76%                           |
| Glbl Infl. Bond                    | 5,25%                            |
| <b>Credito</b>                     | <b>28,06%</b>                    |
| Global IG                          | 14,50%                           |
| US IG Credit                       | 10,15%                           |
| EU IG Credit                       | 4,35%                            |
| Global HY                          | 13,56%                           |
| US HY Credit                       | 10,85%                           |
| EU HY Credit                       | 2,71%                            |
| <b>Investimenti Alternativi</b>    | <b>16,50%</b>                    |
| HF - Defensive                     | 16,50%                           |
| <b>Liquidità</b>                   | <b>1,62%</b>                     |



\*(intervallo di confidenza 99%)

### Performance e indicatori

NAV attuale fondo 103,26

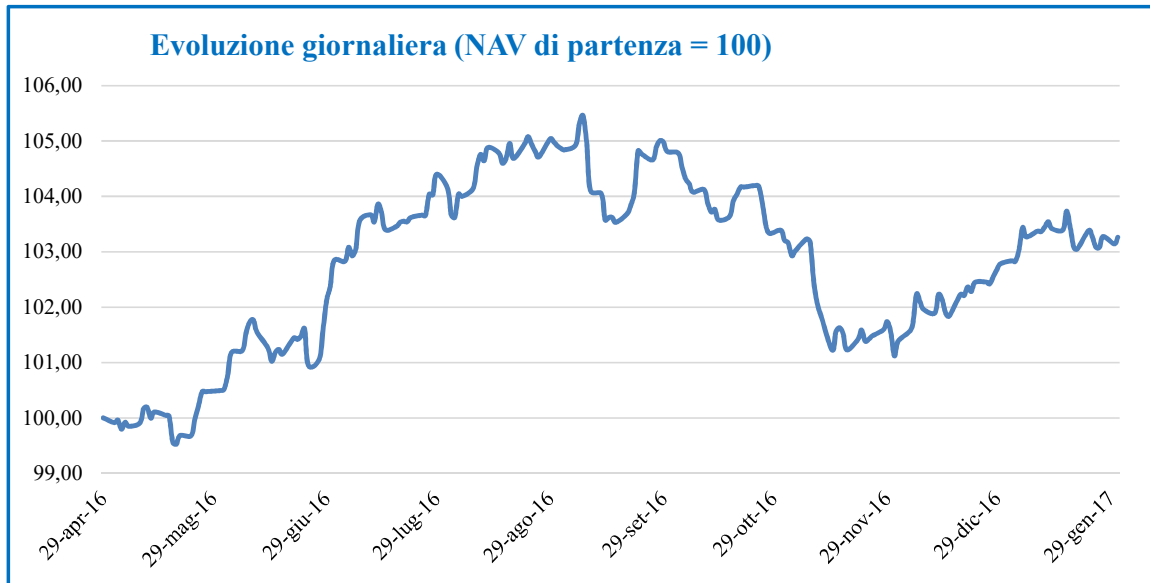
Volatilità\*\* 3,65%

Rendimento\*\* 4,17%

Sharpe Ratio\*\* 1,142

#### Performance Portafoglio NRF

| 1 mese | 3 mesi | 6 mesi | 1 anno | YtD   | Dall'avvio |
|--------|--------|--------|--------|-------|------------|
| 0,46%  | -0,12% | -1,09% |        | 0,46% | 3,26%      |



\*\*valori calcolati su base annua



## ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

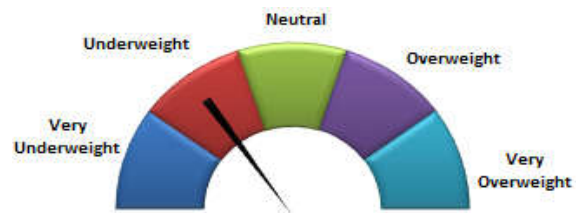
### Azionario

La nostra view sull'azionario questo mese è neutrale, seppur diversificata tra i vari segmenti.



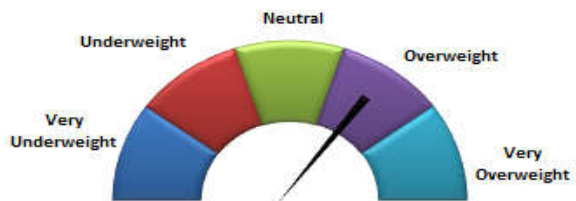
### USA

L'insediamento di Trump e i suoi primi giorni alla Casa Bianca hanno alimentato ulteriore incertezza sul percorso che intende far intraprendere al Paese e alle conseguenze che le scelte del governo potrebbero avere sull'economia americana. In questo scenario preferiamo adottare un atteggiamento prudente sul comparto azionario. Il giudizio è *Underweight*.



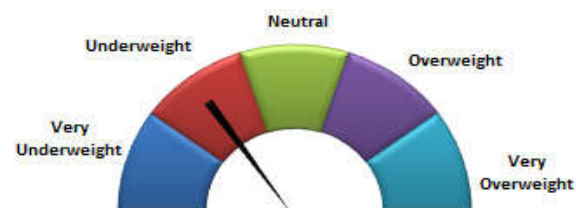
### Europa

Nonostante il 2017 sarà un altro anno di forte volatilità per il vecchio continente, tra gli attacchi di Trump e le elezioni politiche dei prossimi mesi, le condizioni economiche in miglioramento e la protezione della BCE di Draghi suggeriscono che l'azionario europeo abbia dei buoni margini di crescita. Il nostro giudizio è *Overweight*.



### Mercati Emergenti

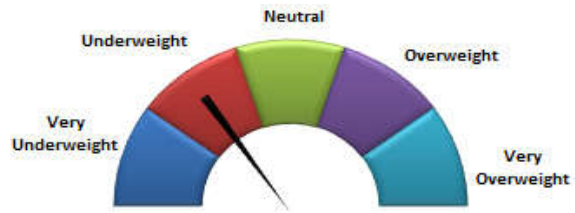
Anche sui mercati emergenti pesa l'ombra del neo presidente USA. I rischi di una politica commerciale protezionista e di una guerra valutaria rappresentano una minaccia che può inficiare il recupero dei listini dell'ultimo mese. Il nostro giudizio è improntato alla prudenza: *Underweight*.



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

Politica monetaria della FED e caos politico creato da Trump negli USA, nonchè gli acquisti sull'equity europeo sono destinati a penalizzare ancora i titoli governativi. Il nostro giudizio è *Underweight*.



Credito

Sul credito la nostra view è complessivamente *Underweight*, seppur neutrale sul segmento europeo ad alto rendimento, che potrebbe continuare a beneficiare degli acquisti sugli 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 e delle incertezze politiche attuali.

