

Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio a Medio Rischio

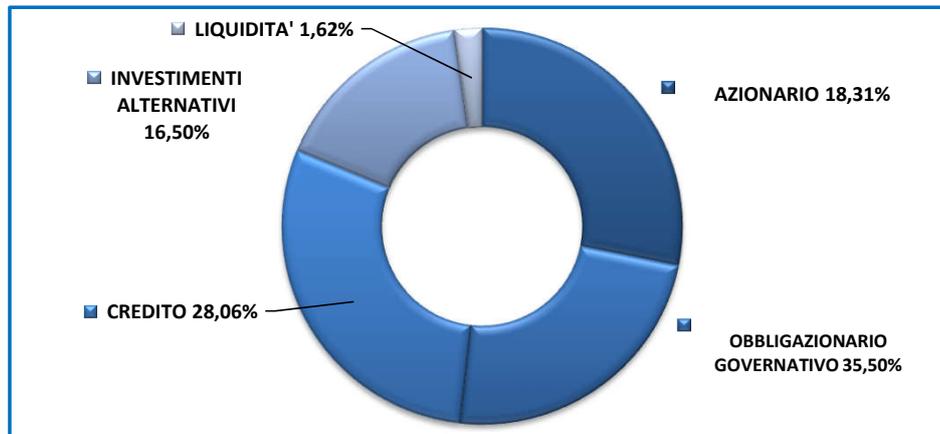


Profilo di Rischio Medio

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	18,31%
US S&P 500	8,94%
Eurostoxx 600	6,13%
MSCI Em Mkts	3,25%
Obbligazionario Governativo	35,50%
Long US Treasury	14,49%
Long EU Treasury	15,76%
Glbl Infl. Bond	5,25%
Credito	28,06%
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%
Investimenti Alternativi	16,50%
HF - Defensive	16,50%
Liquidità	1,62%



*(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%



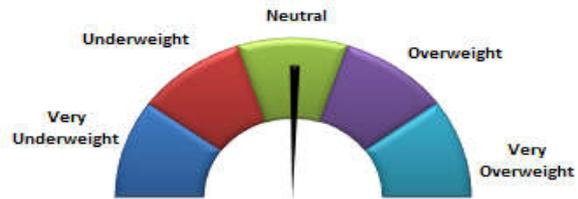
**valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

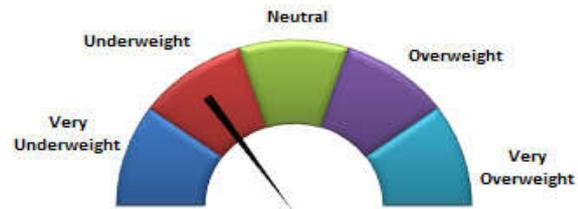
Azionario

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*.



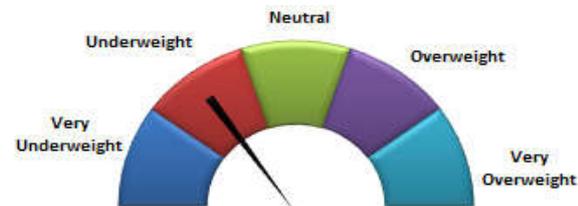
Europa

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

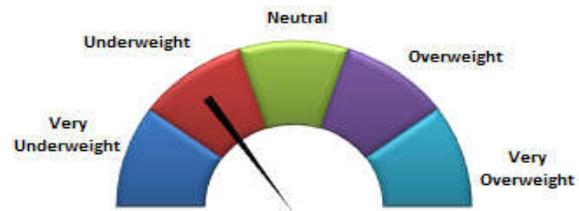
Anche sui mercati emergenti pesa l'ombra del neo presidente USA. I rischi di una politica commerciale protezionista e di una guerra valutaria rappresentano una minaccia che può inficiare il recupero dei listini dell'ultimo mese. Il nostro giudizio è improntato alla prudenza: *Underweight*.



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.

