

Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio a Medio Rischio

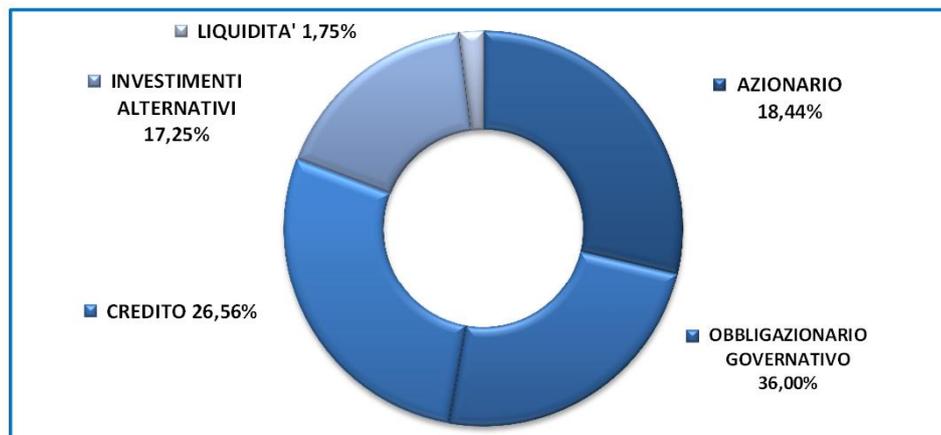


Profilo di Rischio Medio

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 | 18,44% |
| US S&P 500 | 8,94% |
| Eurostoxx 600 | 5,75% |
| MSCI Em Mkts | 3,75% |
| Obbligazionario Governativo | 36,00% |
| Long US Treasury | 14,99% |
| Long EU Treasury | 15,26% |
| Glbl Infl. Bond | 5,75% |
| Credito | 26,56% |
| Global IG | 14,00% |
| US IG Credit | 9,80% |
| EU IG Credit | 4,20% |
| Global HY | 12,56% |
| US HY Credit | 10,05% |
| EU HY Credit | 2,51% |
| Investimenti Alternativi | 17,25% |
| HF - Defensive | 17,25% |
| Liquidità | 1,75% |



*(intervallo di confidenza 99%)

Performance e indicatori

NAV attuale fondo 106,17

Volatilità** 3,37%

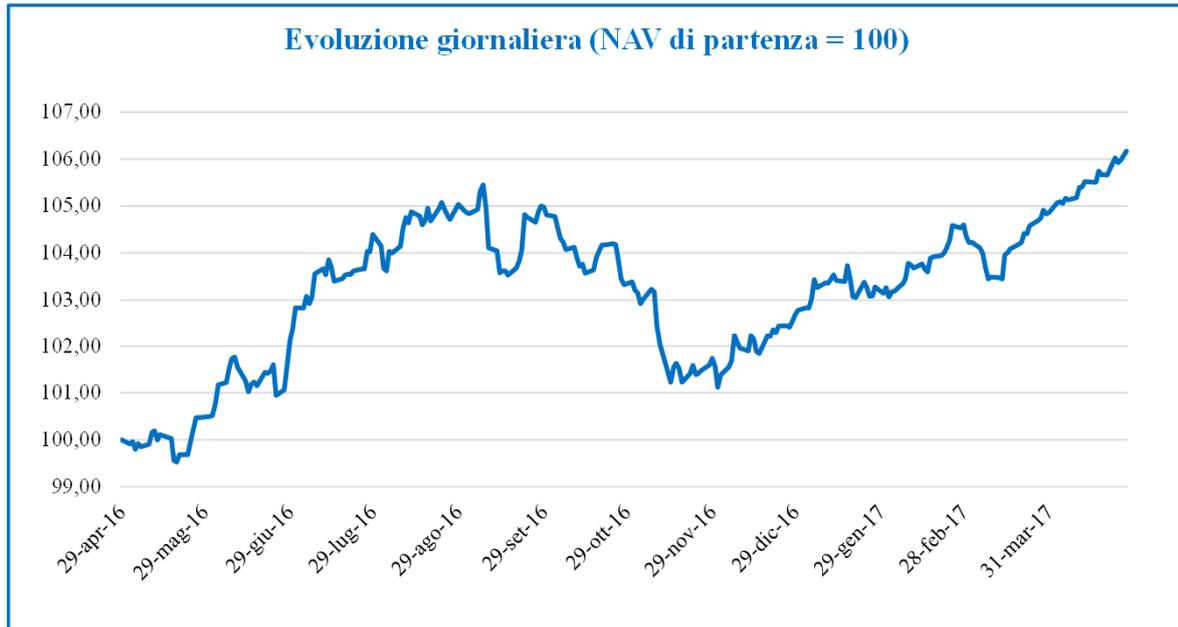
Rendimento** 5,88%

Sharpe Ratio** 1,743

Performance Portafoglio NRF

| 1 mese | 3 mesi | 6 mesi | 1 anno | YtD | Dall'avvio |
|--------|--------|--------|--------|-------|------------|
| 1,24% | 2,80% | 2,75% | 6,17% | 3,24% | 6,17% |

Evoluzione giornaliera (NAV di partenza = 100)



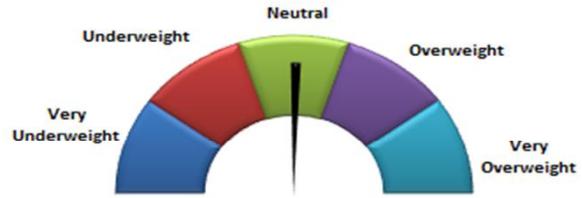
**valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

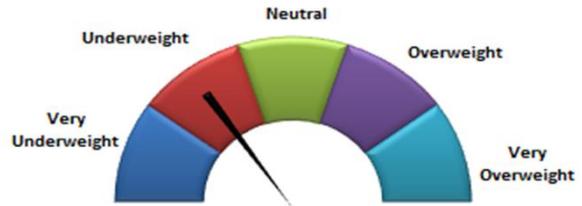
Azionario

La nostra view sull'azionario si mantiene *Neutral* seppur diversificata tra i vari segmenti.



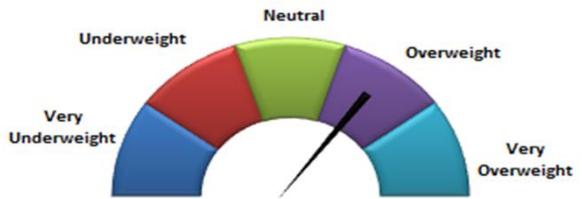
USA

Il giudizio rimane *Underweight*. Il mercato è sopravvalutato rispetto ai fondamentali e ha già scontato la maggior parte delle aspettative circa le politiche economiche e fiscali dell'Amministrazione Trump. L'aumento delle tensioni geopolitiche inoltre rappresentano un rischio di destabilizzazione dei mercati.



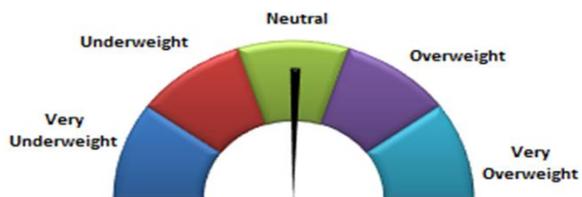
Europa

Le elezioni in Francia sono lo spartiacque. Se dovessero confermarsi le attese per una vittoria di Macron il trend positivo iniziato dopo il primo turno di votazioni proseguirebbe con ancora maggiore convinzione. In caso contrario una forte correzione rispetto agli ultimi rialzi degli indici europei sarebbe quasi inevitabile. La nostra view è orientata all'ottimismo, in considerazione anche di valutazioni dei prezzi di borsa ancora attraenti.



Mercati Emergenti

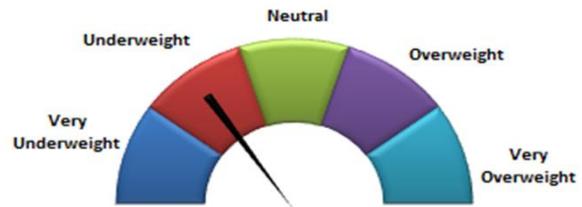
La performance da inizio anno è migliore dei mercati sviluppati, grazie a valutazioni che sono ancora alettanti, pur considerando la forte correlazione con l'andamento delle materie prime e con la politica monetaria della FED. L'attuale forte calo del petrolio fa da contraltare alla capacità dei mercati di attutire l'effetto negativo degli ultimi rialzi dei Fed Funds e all'appeal che mantengono presso gli investitori alla ricerca di rendimenti. La nostra view è *Neutral*.



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

L'*Underweight* sui Treasury si riduce rispetto al mese precedente, dal momento che un aumento delle tensioni geopolitiche, nonché una riduzione della fiducia nelle misure economiche di Trump, potrebbe spostare parte della liquidità sui titoli governativi. Si sottopesa invece sempre l'investimento sui governativi europei: la probabile vittoria di Macron sposterebbe liquidità sull'azionario. È positiva la view invece sugli inflation linked, che beneficiano del ritorno dell'inflazione.



Credito

Sul credito la nostra view è ancora negativa (*Underweight*), con un solo distinguo sul segmento europeo ad alto rendimento, che potrebbe beneficiare del ritorno verso gli asset più rischiosi. Per lo stesso motivo viene sottopesato invece l'investimento sui titoli Investment Grade.

