

Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio a Medio Rischio

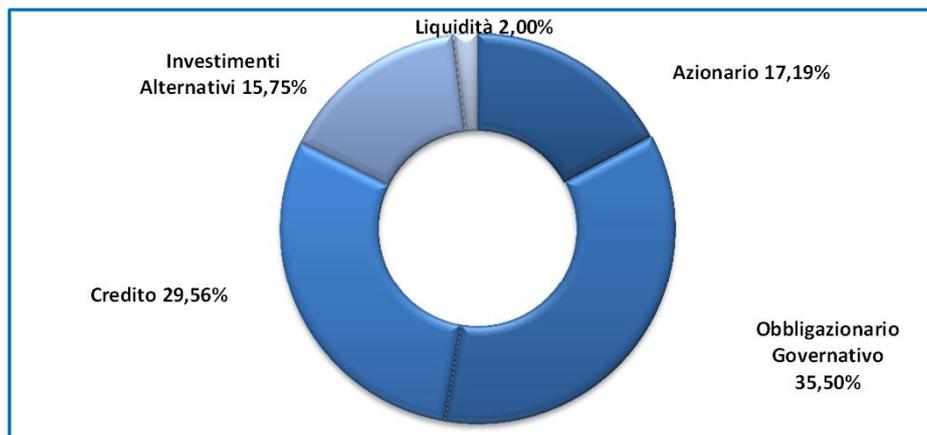


Profilo di Rischio Medio

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	17,19%
US S&P 500	7,44%
Eurostoxx 600	5,75%
MSCI Em Mkts	4,00%
Obbligazionario Governativo	35,50%
Long US Treasury	14,49%
Long EU Treasury	15,76%
Glbl Infl. Bond	5,25%
Credito	29,56%
Global IG	15,00%
US IG Credit	10,50%
EU IG Credit	4,50%
Global HY	14,56%
US HY Credit	11,65%
EU HY Credit	2,91%
Investimenti Alternativi	15,75%
HF - Defensive	15,75%
Liquidità	2,00%



*(intervallo di confidenza 99%)

Performance e indicatori

NAV attuale fondo 108,12

Volatilità** 3,27%

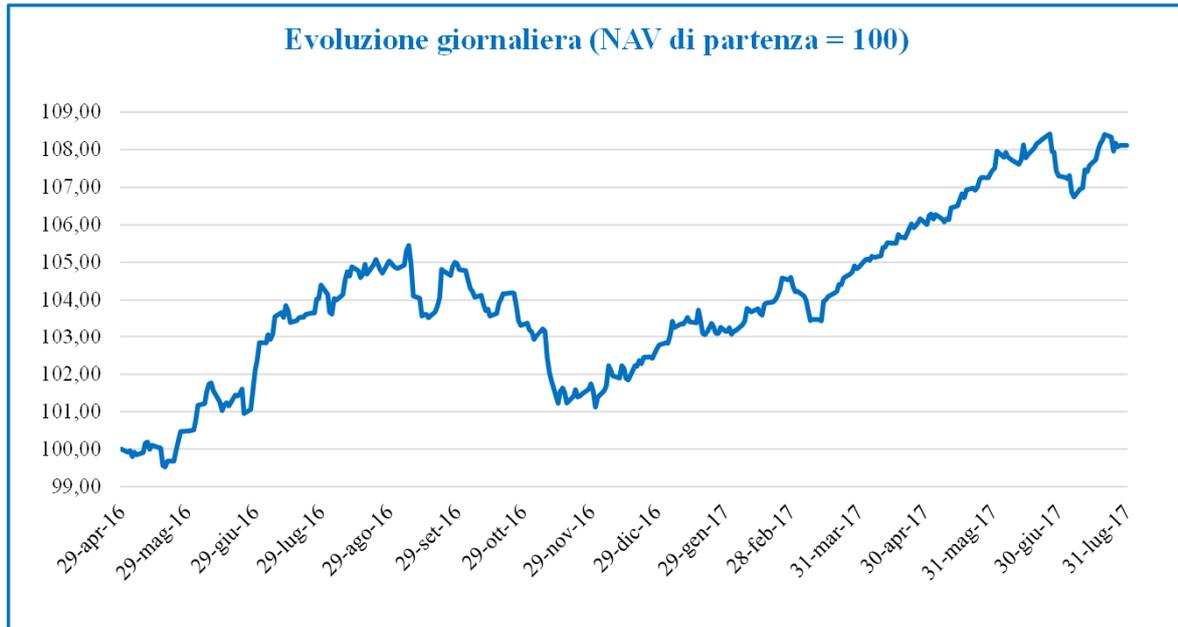
Rendimento** 6,10%

Sharpe Ratio** 1,869

Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
0,76%	1,76%	4,82%	3,81%	5,13%	8,12%

Evoluzione giornaliera (NAV di partenza = 100)



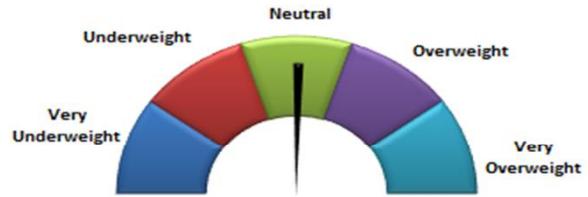
**valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

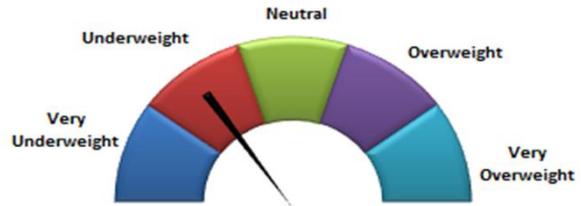
Azionario

La nostra view sull'azionario si conferma *Neutral*, con un giudizio negativo sul mercato USA bilanciato da quello positivo su Europa ed Emergenti.



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. I continui problemi interni del governo americano, inoltre, denotano un rischio di instabilità che può alimentare la volatilità degli indici.



Europa

L'economia cresce, la Banca Centrale si mantiene espansiva e prudente circa operazioni di "normalizzazione" della politica monetaria, e i rischi politici legati a forze antieuropeiste è scemato. Giudizio *Overweight*.



Mercati Emergenti

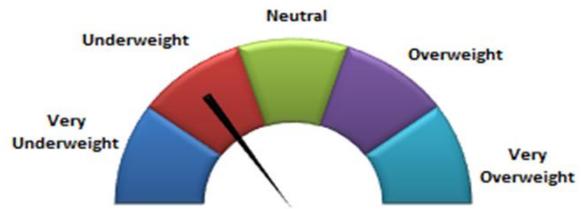
I mercati emergenti continuano a crescere e stanno generando rendimenti superiori ai mercati sviluppati. Il momentum è positivo e confermiamo il cambio di giudizio a leggermente *Overweight*.



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

Confermiamo l'*Underweight* sui titoli governativi; il settore è destinato a subire una correzione che appare meno lontana. È invece lievemente positivo il giudizio sui titoli inflation linked (*Overweight*).



Credito

Sui bond corporate il giudizio questo mese è *Neutral*. La nostra view è lievemente *Underweight* per gli investment grade. Tra gli high yield, invece, il giudizio rimane negativo per i titoli USA mentre è positivo per quelli europei, che beneficiano della propensione verso asset più rischiosi.

