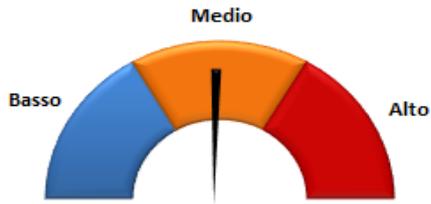


# Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

## Portafoglio a Medio Rischio



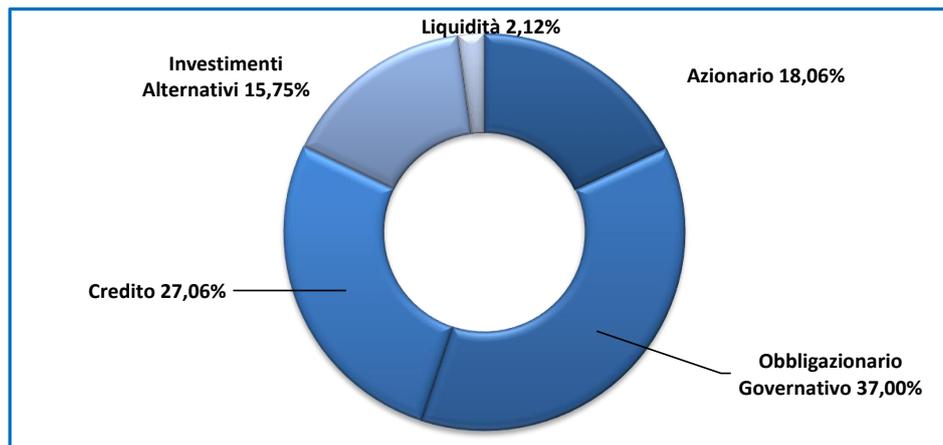
**Profilo di Rischio** Medio

**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>18,06%</b>
US S&P 500	7,44%
Eurostoxx 600	6,88%
MSCI Em Mkts	3,75%
<b>Obbligazionario Governativo</b>	<b>37,00%</b>
Long US Treasury	15,49%
Long EU Treasury	16,26%
Glbl Infl. Bond	5,25%
<b>Credito</b>	<b>27,06%</b>
Global IG	13,50%
US IG Credit	9,45%
EU IG Credit	4,05%
Global HY	13,56%
US HY Credit	10,85%
EU HY Credit	2,71%
<b>Investimenti Alternativi</b>	<b>15,75%</b>
HF - Defensive	15,75%
<b>Liquidità</b>	<b>2,12%</b>



\*(intervallo di confidenza 99%)

### Performance e indicatori

NAV attuale fondo	109,36
Rendimento**	6,53%

Volatilità**	3,20%
Sharpe Ratio**	2,039

Performance Portafoglio NRF					
1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
1,15%	1,29%	4,93%	4,29%	6,34%	9,36%



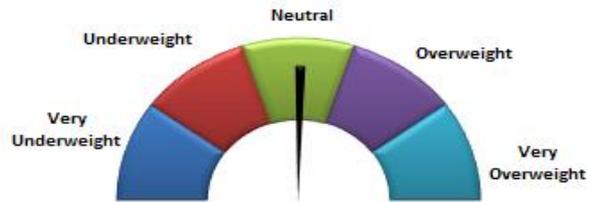
\*\*valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

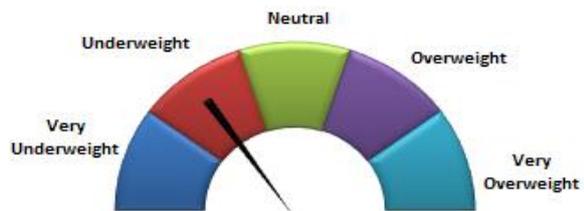
Azionario

La nostra view sull'azionario è *Neutral*, bilanciata tra un giudizio negativo sugli USA e uno positivo sull'Europa.



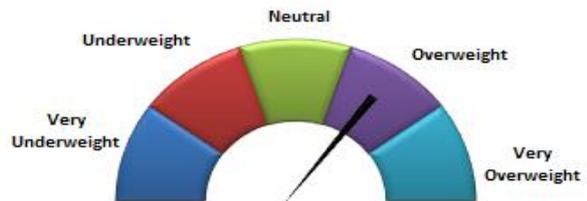
USA

Le tensioni interne ed esterne al Paese sono un rischio per la stabilità dei mercati azionari statunitensi. Ciò si aggiunge a una valutazione eccessiva degli indici. Giudizio *Underweight*.



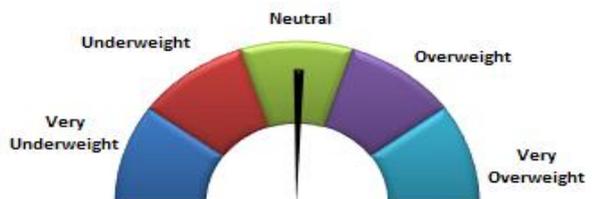
Europa

L'unico rischio che vediamo per le borse del Vecchio Continente è quello geopolitico (leggasi Corea del Nord), che potrebbe intaccarne il percorso. I fondamentali sono buoni e in rafforzamento, la Banca Centrale è sempre attenta nella propria azione di stimolo. Le condizioni ideali per una svolta del trend per gli indici. Giudizio *Overweight*.



Mercati Emergenti

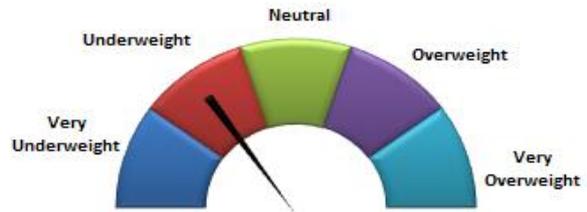
Il momentum dei mercati emergenti è positivo e continua a restituire performance più che buone. Sono tuttavia soggetti anche essi a ripercussioni negative determinate da un eventuale peggioramento del quadro internazionale, con il rischio di risentirne più dei mercati sviluppati dopo la corsa degli ultimi mesi. Il giudizio passa da *Overweight* a *Neutral*.



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

Confermiamo l'*Underweight* sui titoli governativi; tuttavia la view negativa è focalizzata sui bond europei, i cui bassi rendimenti confrontati con il potenziale di crescita dell'equity ci portano a sottopesarne la posizione. È invece lievemente positivo il giudizio sui titoli inflation linked (*Overweight*).



Credito

Sui bond corporate il giudizio questo mese passa a *Underweight*. In particolare sottopesiamo gli investment grade, sia europei sia americani. Tra gli high yield, invece, il giudizio rimane negativo per i titoli USA mentre è positivo per quelli europei, che potranno beneficiare della propensione degli investitori verso asset più rischiosi.

