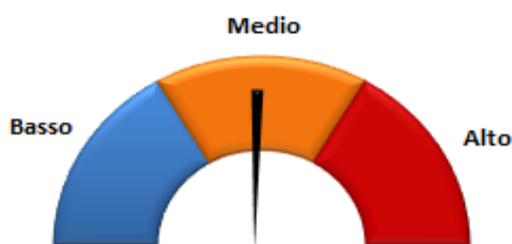


## Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

### Portafoglio a Medio Rischio

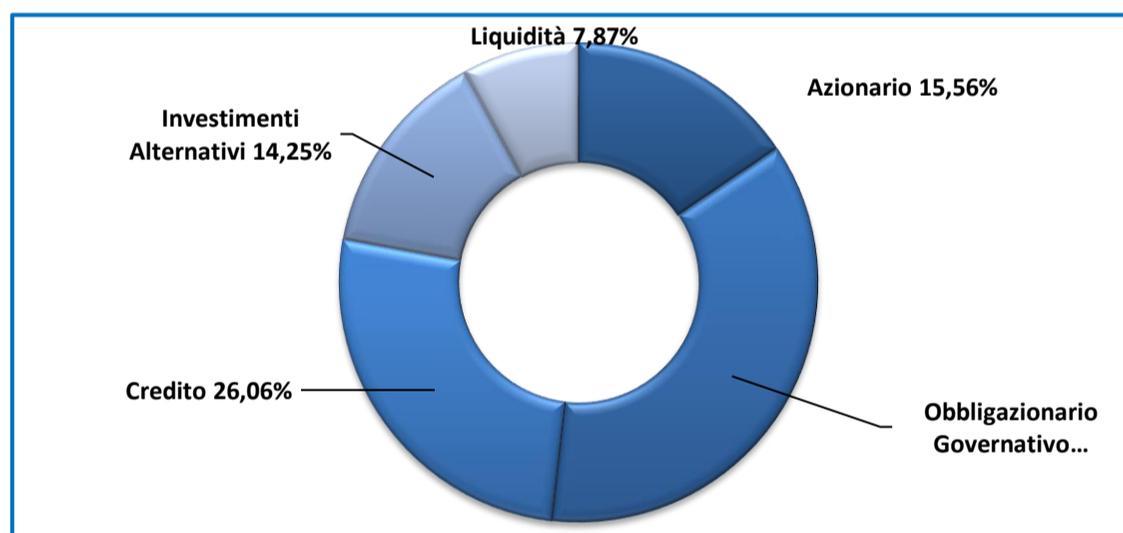


**Profilo di Rischio** Medio

**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>15,56%</b>
US S&P 500	7,44%
Eurostoxx 600	5,38%
MSCI Em Mkts	2,75%
<b>Obbligazionario Governativo</b>	<b>36,25%</b>
Long US Treasury	13,49%
Long EU Treasury	16,76%
Glbl Infl. Bond	6,00%
<b>Credito</b>	<b>26,06%</b>
Global IG	13,50%
US IG Credit	9,45%
EU IG Credit	4,05%
Global HY	12,56%
US HY Credit	10,05%
EU HY Credit	2,51%
<b>Investimenti Alternativi</b>	<b>14,25%</b>
HF - Defensive	14,25%
<b>Liquidità</b>	<b>7,87%</b>



\*(intervallo di confidenza 99%)

Performance e indicatori

NAV attuale fondo 110,59

Volatilità\*\* 3,09%

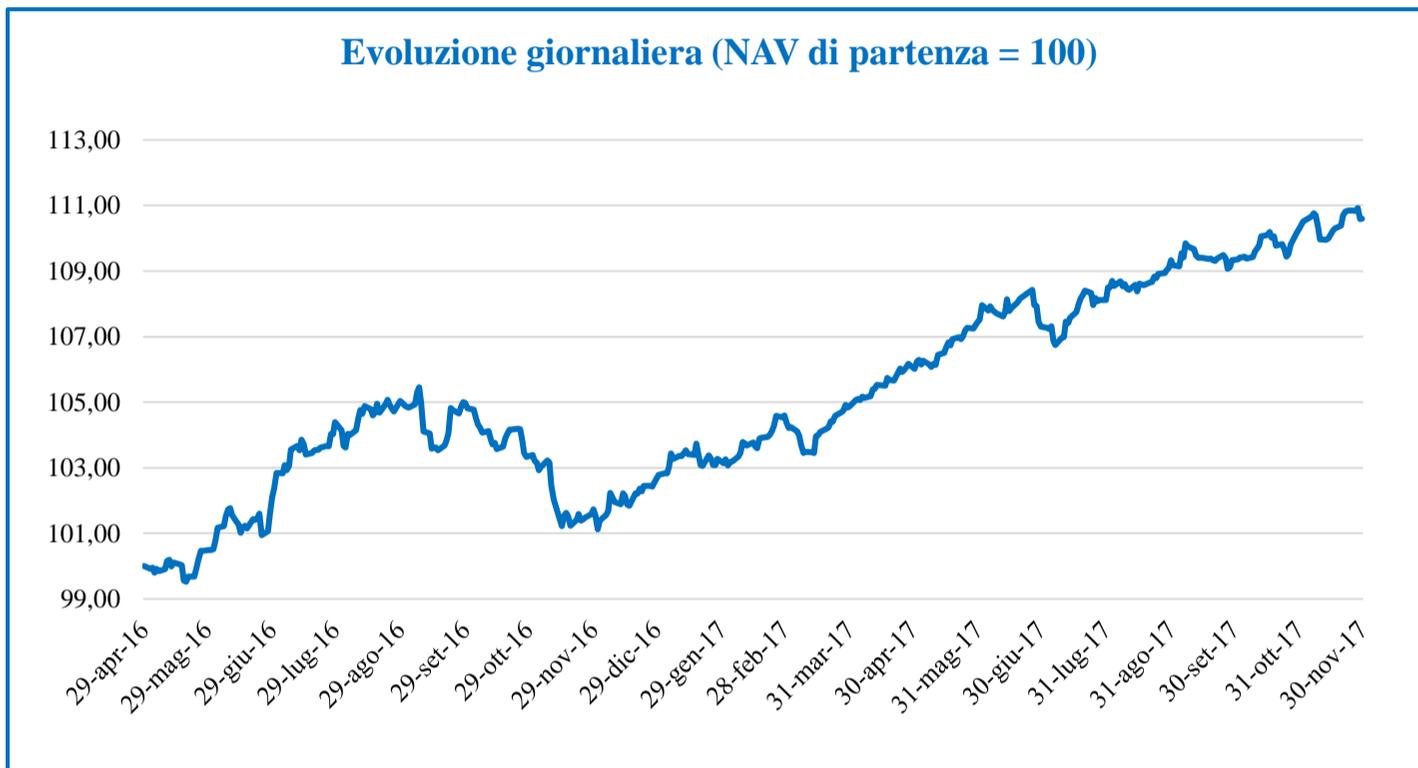
Rendimento\*\* 6,19%

Sharpe Ratio\*\* 2,006

Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
0,29%	1,30%	2,44%	9,37%	7,55%	10,59%

Evoluzione giornaliera (NAV di partenza = 100)



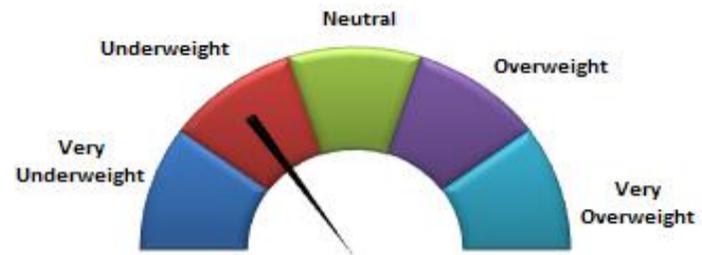
\*\*valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

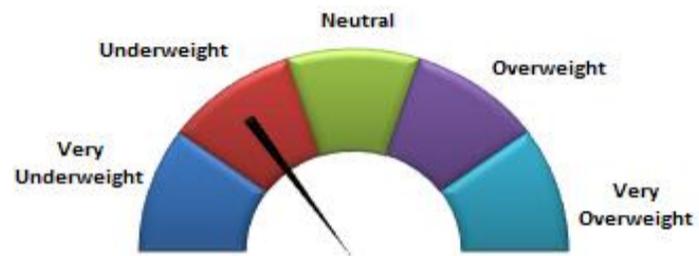
Azionario

La nostra view sull'azionario è questo mese *Underweight*, con una limitata eccezione per quanto riguarda il mercato europeo.



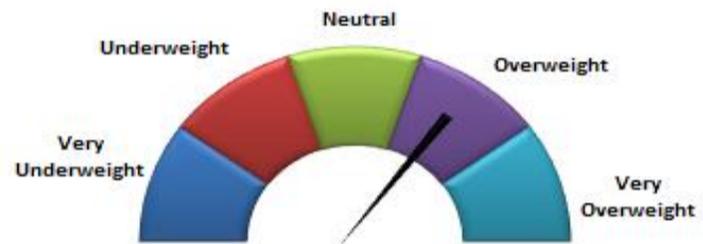
USA

Viene confermato il giudizio *Underweight*. Gli indici sono sempre più sopravprezzati, di conseguenza riteniamo opportuno ridurre l'esposizione al mercato statunitense.



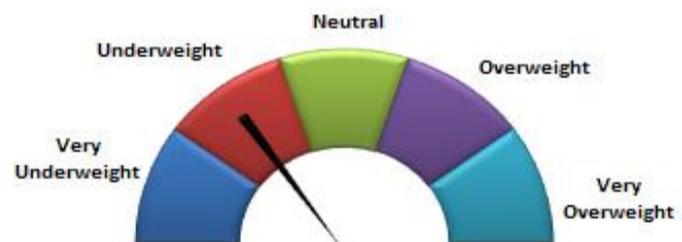
Europa

Tra i mercati azionari è quello a valutazioni ancora fair e i buoni fondamentali ci portano a ritenerlo il più interessante e meno sopravvalutato del portafoglio. Giudizio lievemente *Overweight*.



Mercati Emergenti

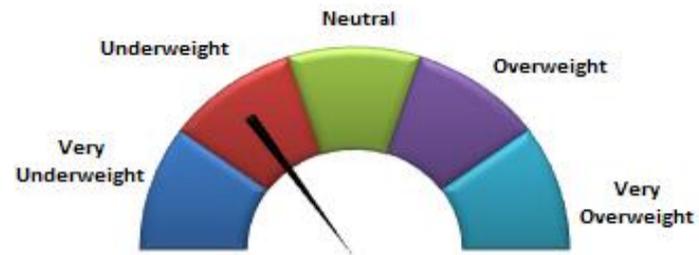
Il rischio associato a prese di profitto e agli impatti di un prossimo aumento dei tassi FED ci porta a rimanere prudenti sui mercati emergenti. Il giudizio è confermato a *Underweight*.



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

Confermiamo l'*Underweight* sui titoli governativi; la view è focalizzata sui bond americani, che sono penalizzati rispetto all'equity e dalla politica di rialzo dei tassi della FED. Rimane positivo il giudizio sui titoli inflation linked (*Overweight*).



Credito

Sui bond corporate il giudizio è *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 beneficiano della propensione degli investitori verso asset più rischiosi.

