

Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio a Medio Rischio

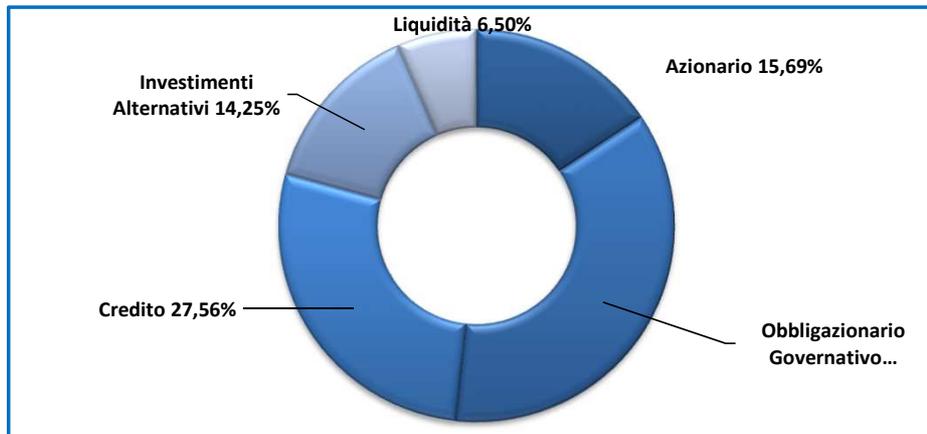


Profilo di Rischio Medio

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	15,69%
US S&P 500	6,94%
Eurostoxx 600	5,75%
MSCI Em Mkts	3,00%
Obbligazionario Governativo	36,00%
Long US Treasury	13,99%
Long EU Treasury	16,76%
Glbl Infl. Bond	5,25%
Credito	27,56%
Global IG	14,00%
US IG Credit	9,80%
EU IG Credit	4,20%
Global HY	13,56%
US HY Credit	10,85%
EU HY Credit	2,71%
Investimenti Alternativi	14,25%
HF - Defensive	14,25%
Liquidità	6,50%



*(intervallo di confidenza 99%)

Performance e indicatori

NAV attuale fondo 111,55

Volatilità** 3,05%

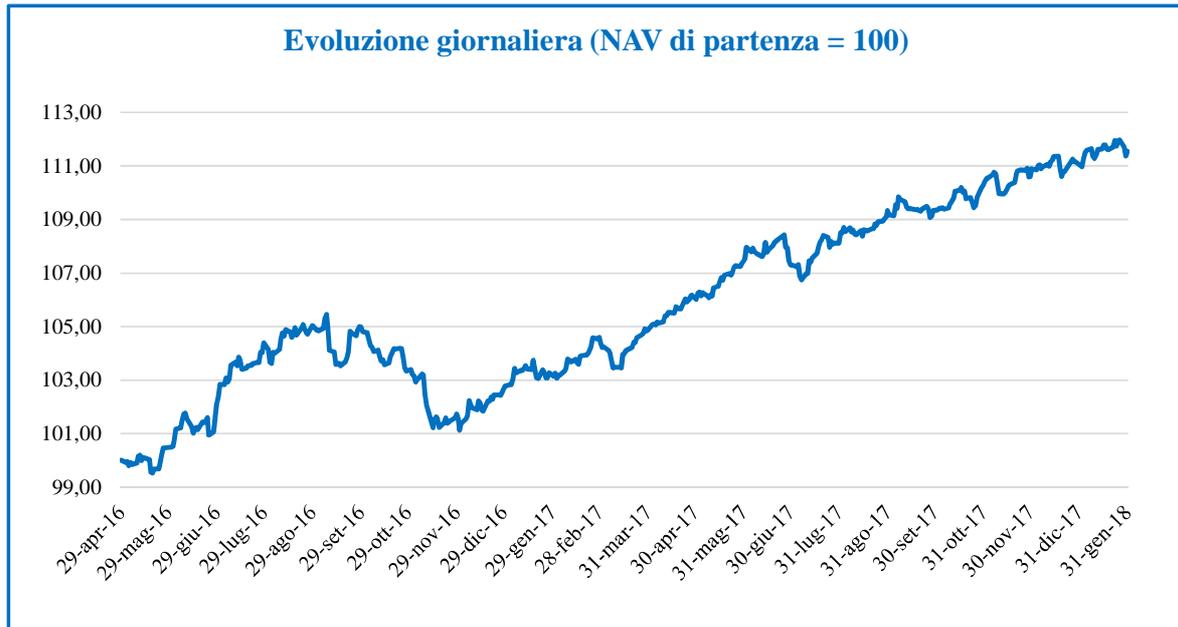
Rendimento** 6,11%

Sharpe Ratio** 2,002

Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
0,36%	1,24%	3,18%	8,01%	0,36%	11,55%

Evoluzione giornaliera (NAV di partenza = 100)



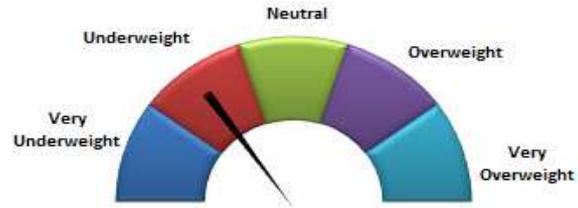
**valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

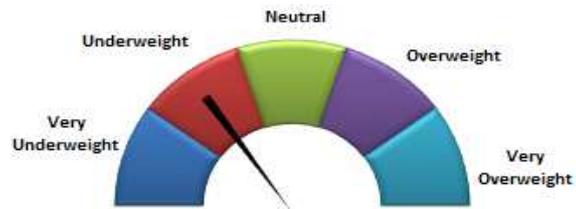
Azionario

La nostra view sull'azionario è lievemente *Underweight*, con unica eccezione per l'Europa.



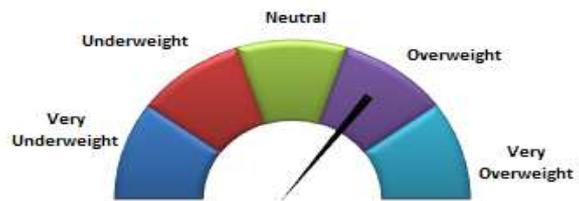
USA

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



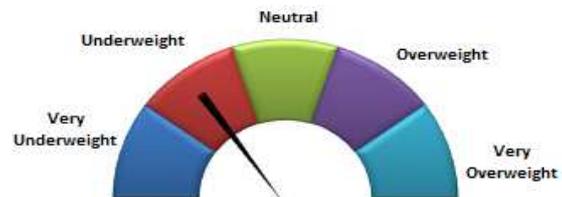
Europa

I fondamentali sono buoni, ma le quotazioni non ancora eccessivamente alte. Ci sono ancora potenziali di crescita e le valutazioni più invitanti rispetto al mercato USA. Giudizio *Overweight*.



Mercati Emergenti

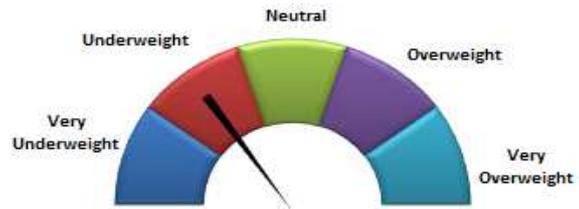
Il rischio associato a prese di profitto e agli impatti della politica monetaria USA ci porta a rimanere prudenti sui mercati emergenti, nonostante il buon momento di crescita degli indici. Giudizio *Underweight*.



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. È invece lievemente 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.

