

Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio a Medio Rischio

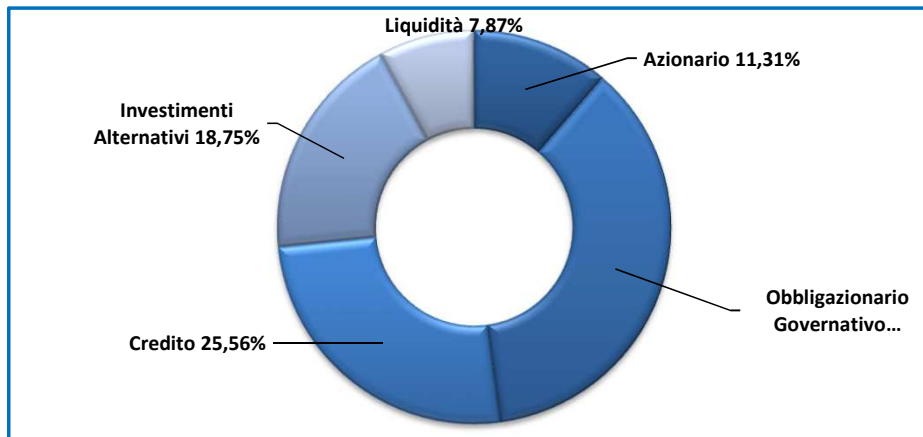


Profilo di Rischio Medio

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	11,31%
US S&P 500	5,44%
Eurostoxx 600	3,88%
MSCI Em Mkts	2,00%
Obbligazionario Governativo	36,50%
Long US Treasury	13,49%
Long EU Treasury	17,76%
Glbl Infl. Bond	5,25%
Credito	25,56%
Global IG	14,00%
US IG Credit	9,80%
EU IG Credit	4,20%
Global HY	11,56%
US HY Credit	9,25%
EU HY Credit	2,31%
Investimenti Alternativi	18,75%
HF - Defensive	18,75%
Liquidità	7,87%



*(intervallo di confidenza 99%)



Performance e indicatori

NAV attuale fondo 110,65

Volatilità** 3,09%

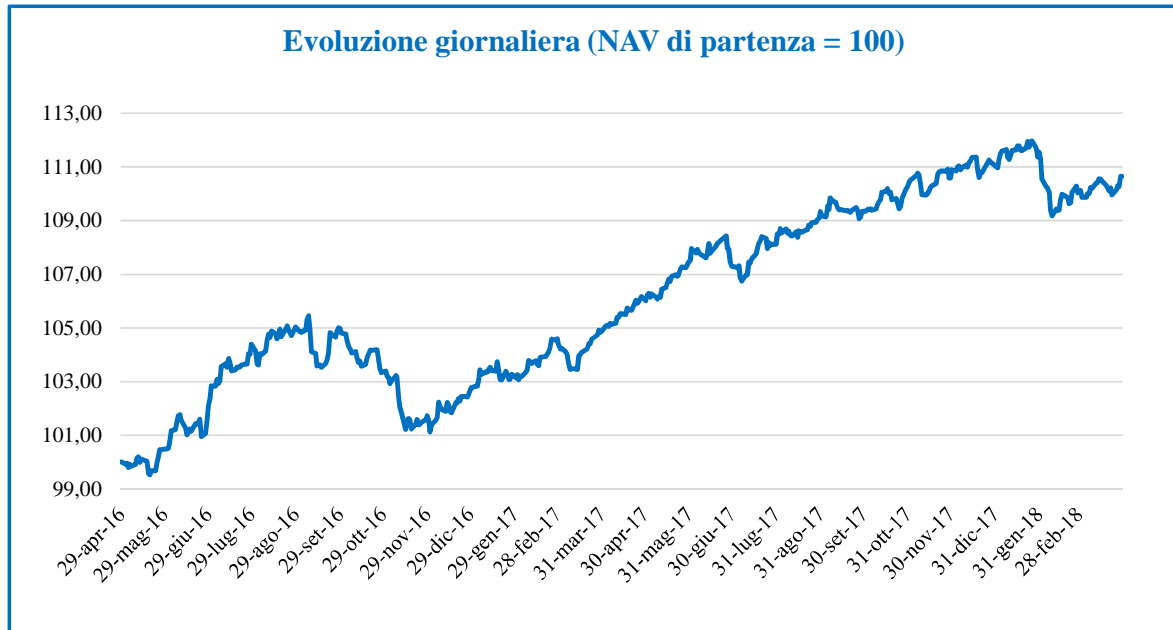
Rendimento** 5,19%

Sharpe Ratio** 1,680

Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
0,48%	-0,45%	1,44%	5,64%	-0,45%	10,65%

Evoluzione giornaliera (NAV di partenza = 100)



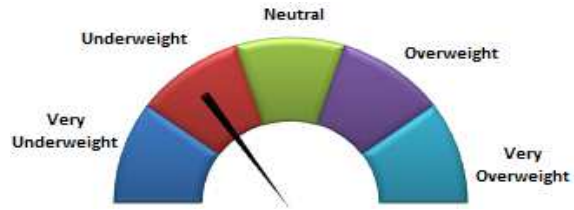
**valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

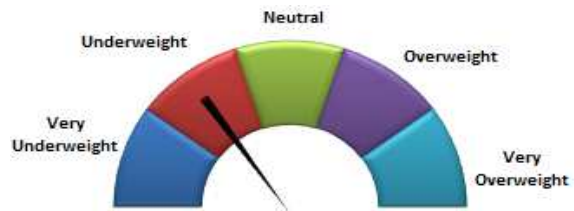
Azionario

La nostra view sull'azionario è *Underweight*, questo mese senza eccezioni.



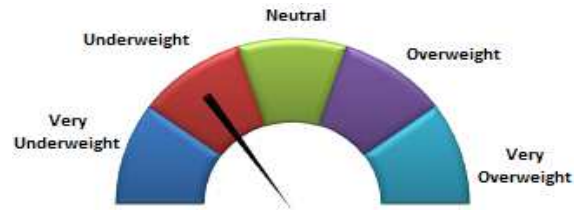
USA

Viene confermato il giudizio *Underweight*. La correzione è destinata a proseguire, soprattutto alla luce delle tensioni create dalle politiche di dazi avviate da Trump contro la Cina.



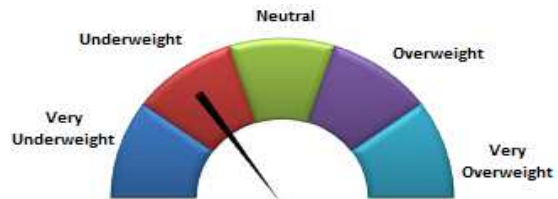
Europa

Gli indici del vecchio continente non sono immuni al sell off in atto negli USA, e le tensioni commerciali create dall'amministrazione Trump non fanno altro che aumentare la volatilità e le vendite.



Mercati Emergenti

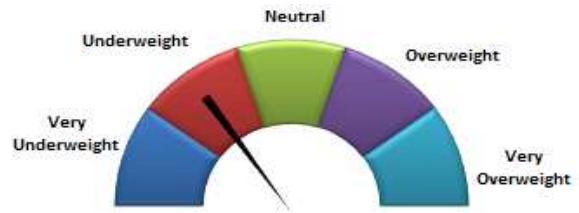
I mercati emergenti sono penalizzati dalla correlazione con l'equity d'oltre oceano e dalla maggiore tensione in atto sugli indici internazionali. Il giudizio rimane *Underweight*.



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

Confermato l'*Underweight* sui titoli governativi USA, nonostante il buon risultato del mese appena passato; le politiche commerciali di Trump e le politiche monetarie della FED non ispirano ottimismo. Il giudizio è invece stabile per i titoli europei e lievemente positivo per gli inflation linked.



Credito

Sui bond corporate il giudizio è *Underweight*. In questo caso non si fanno distinzioni tra investment grade e high yield, che sono destinati a risentire dell'attuale sentiment dei mercati.

