

Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio a Medio Rischio

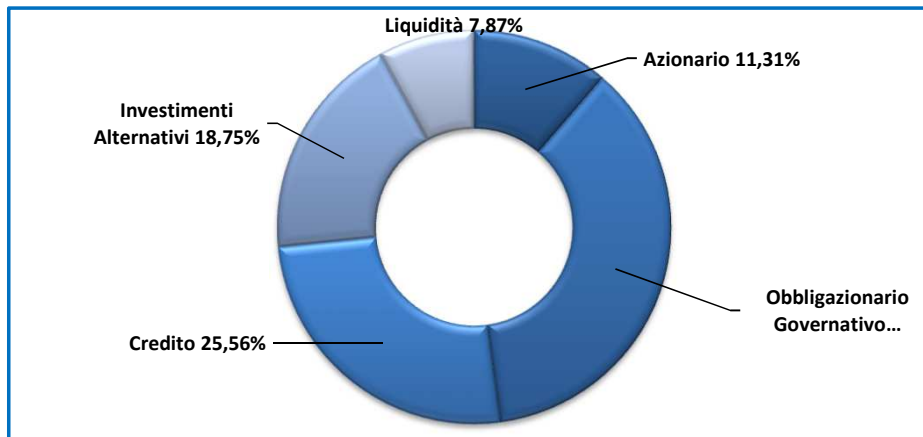


Profilo di Rischio Medio

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 110,21

Volatilità** 3,08%

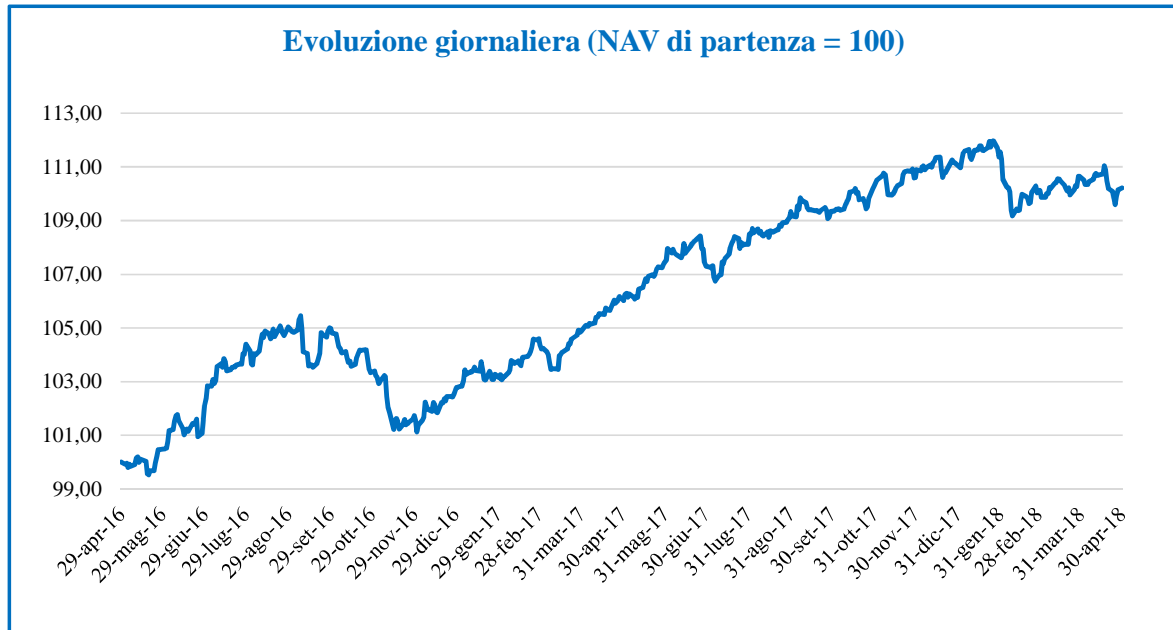
Rendimento** 4,79%

Sharpe Ratio** 1,556

Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
-0,39%	-1,04%	0,64%	3,90%	-0,84%	10,21%

Evoluzione giornaliera (NAV di partenza = 100)



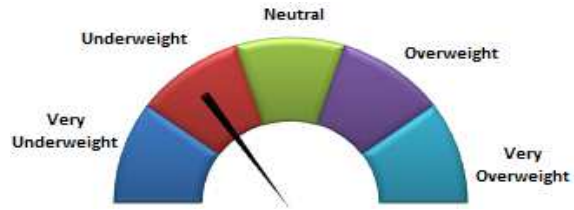
**valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

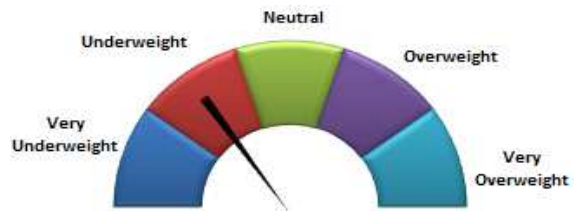
Azionario

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



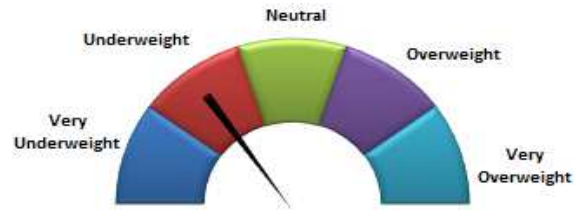
USA

Viene confermato il giudizio *Underweight*. La correzione è iniziata, ma gli indici sono ancora sopravprezzati. Inoltre, le iniziative di Trump in tema di protezionismo rischiano di dare ulteriore impulso ai ribassi.



Europa

Le tensioni commerciali con l'amministrazione Trump continuano a rappresentare un potenziale rischio per il trend dei listini europei. Il giudizio rimane impostato sulla prudenza, ad *Underweight*.



Mercati Emergenti

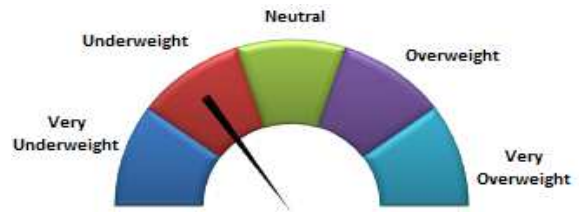
La corsa dell'ultimo anno poneva i mercati emergenti di fronte al rischio di una correzione significativa, che è arrivata in concomitanza con l'aumento della volatilità negli USA. Il filo diretto con l'equity d'oltre oceano rimane, e non è da dimenticare il rischio legato alle decisioni future del neo governatore della FED.



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

Confermato l'*Underweight* sui titoli governativi USA, che soffriranno ancora per le scelte della FED, mentre il giudizio è stabile per quelli 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.

