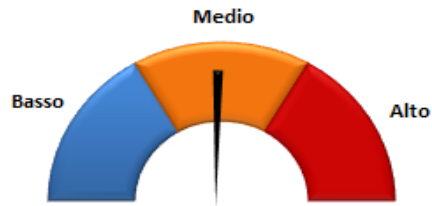


## Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

### Portafoglio a Medio Rischio



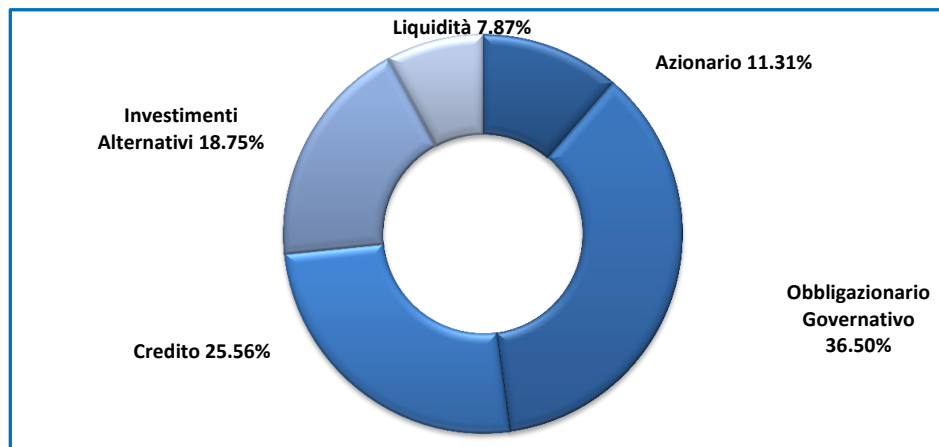
**Profilo di Rischio**      Medio

**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>11.31%</b>
US S&P 500	5.44%
Eurostoxx 600	3.88%
MSCI Em Mkts	2.00%
<b>Obbligazionario Governativo</b>	<b>36.50%</b>
Long US Treasury	13.49%
Long EU Treasury	17.76%
Glbl Infl. Bond	5.25%
<b>Credito</b>	<b>25.56%</b>
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%
<b>Investimenti Alternativi</b>	<b>18.75%</b>
HF - Defensive	18.75%
<b>Liquidità</b>	<b>7.87%</b>



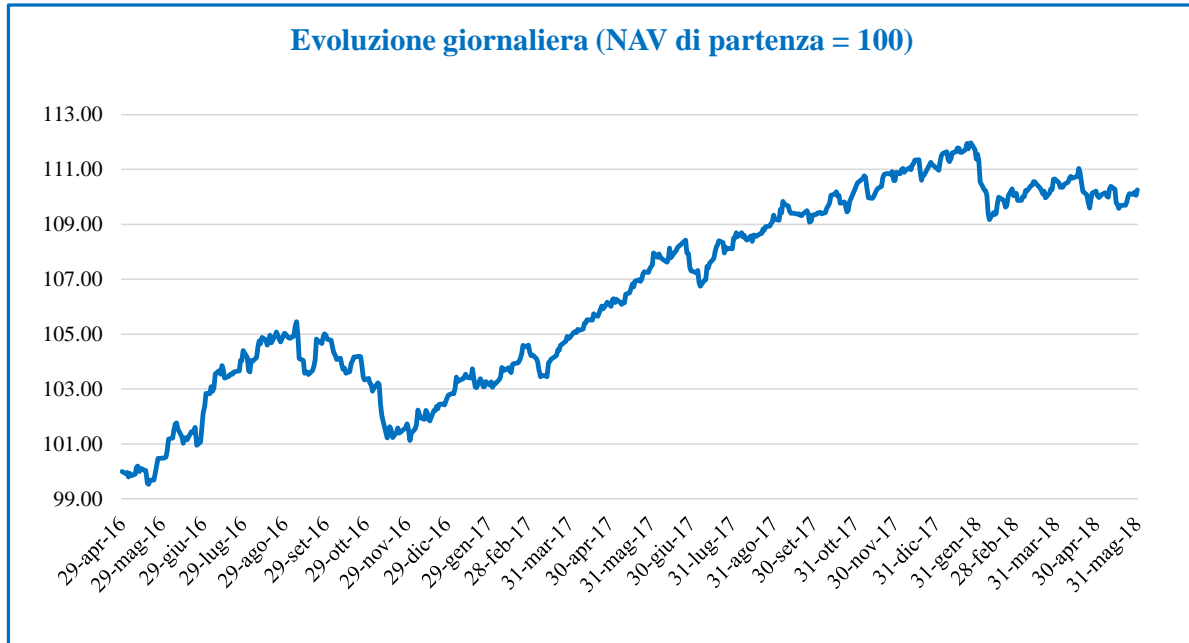
\*(intervallo di confidenza 99%)

### Performance e indicatori

NAV attuale fondo	110.25
Rendimento**	4.60%

Volatilità**	3.05%
Sharpe Ratio**	1.510

Performance Portafoglio NRF					
1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
0.04%	0.34%	-0.61%	2.68%	-0.80%	10.25%



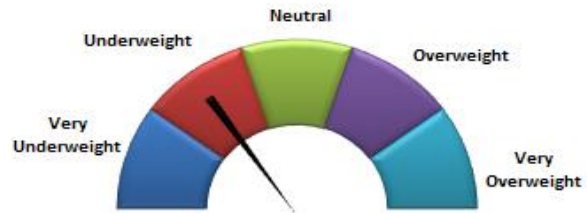
\*\*valori calcolati su base annua



**ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA**

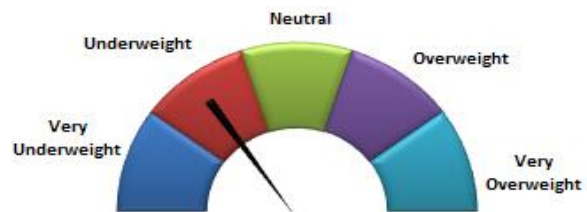
**Azionario**

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



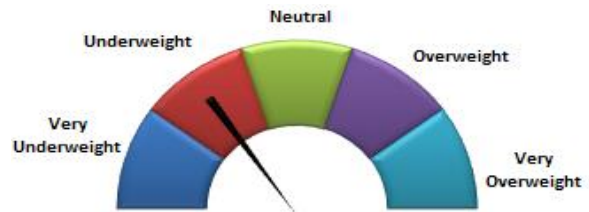
**USA**

Viene confermato il giudizio *Underweight*. I margini di correzione sono ampi, alla luce anche delle tensioni commerciali con Europa e Cina create dall'amministrazione Trump.



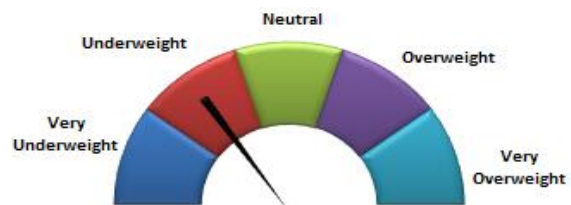
**Europa**

Dazi USA e situazione politica italiana sono ancora un rischio per il trend dei listini europei. Il giudizio rimane impostato sulla prudenza, ad *Underweight*.



**Mercati Emergenti**

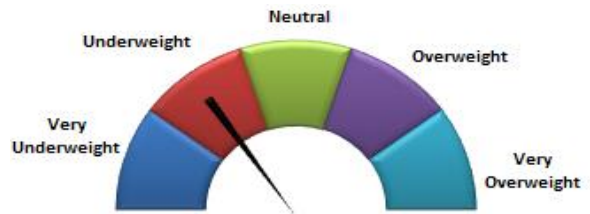
Permane un giudizio negativo, determinato dall'attuale trend, nonché dalla correlazione con la politica monetaria USA, da cui potranno arrivare altri stimoli alle vendite.



**ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA**

**Obbligazionario Governativo**

Confermato l'*Underweight* sui titoli governativi USA, che dipendono dalle scelte sui tassi 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.

