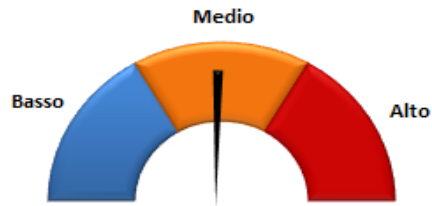


Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio a Medio Rischio



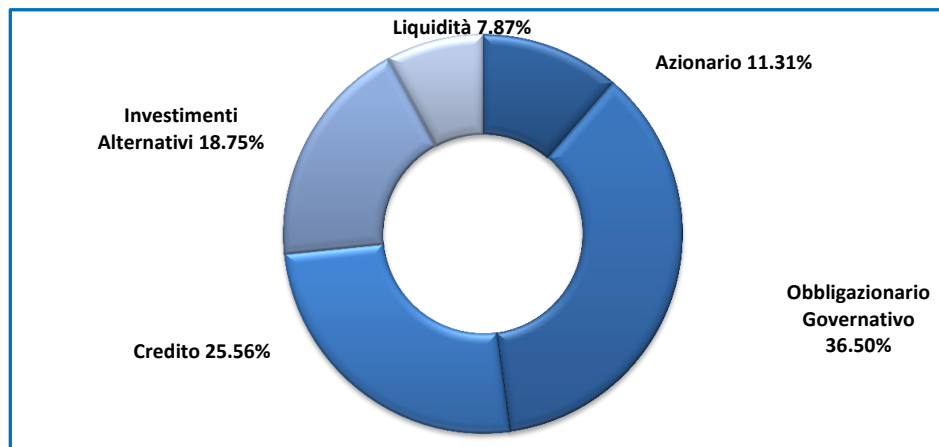
Profilo di Rischio Medio

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	110.25
Rendimento**	4.43%

Volatilità**	3.01%
Sharpe Ratio**	1.469

Performance Portafoglio NRF					
1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
-0.01%	-0.25%	-0.81%	2.14%	-0.81%	10.25%



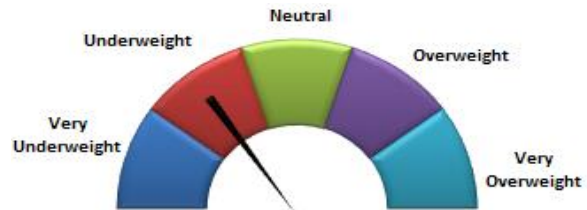
**valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

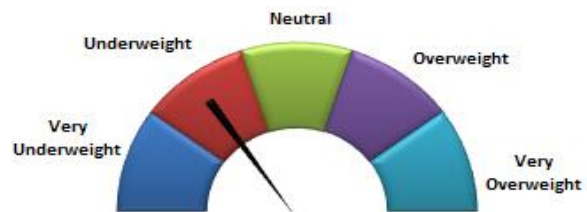
Azionario

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



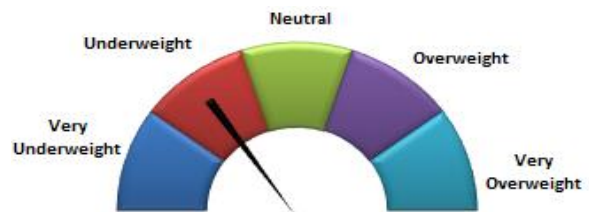
USA

Viene confermato il giudizio *Underweight*. A preoccupare sono, oltre alle valutazioni ancora care, le mosse in tema di politica estera e commerciale dell'Amministrazione Trump, che sono causa inoltre di spiccata volatilità.



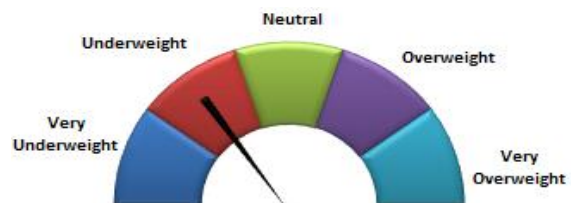
Europa

Il giudizio rimane impostato sulla prudenza, ad *Underweight*. A pesare sono due temi: lo scontro sui dazi con gli USA, che hanno potenzialmente effetti recessivi sulle economie di entrambe le aree economiche, e quello politico interno all'Unione e a singoli paesi quali Germania e Italia.



Mercati Emergenti

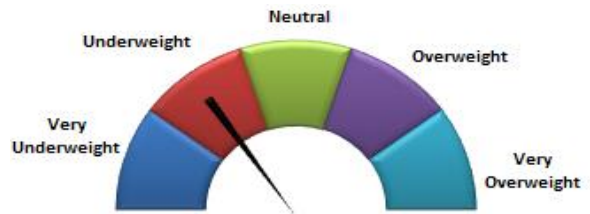
Dopo un anno di corsa, la correzione degli indici è quasi fisiologica. Il quadro internazionale inoltre non esenta da impatti negativi neanche i mercati emergenti, su cui quindi rimane un giudizio negativo. Non vediamo motivi per credere che le quotazioni possano riprendere a breve un trend crescente.



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.

