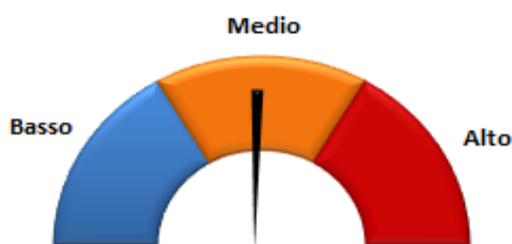


Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio a Medio Rischio

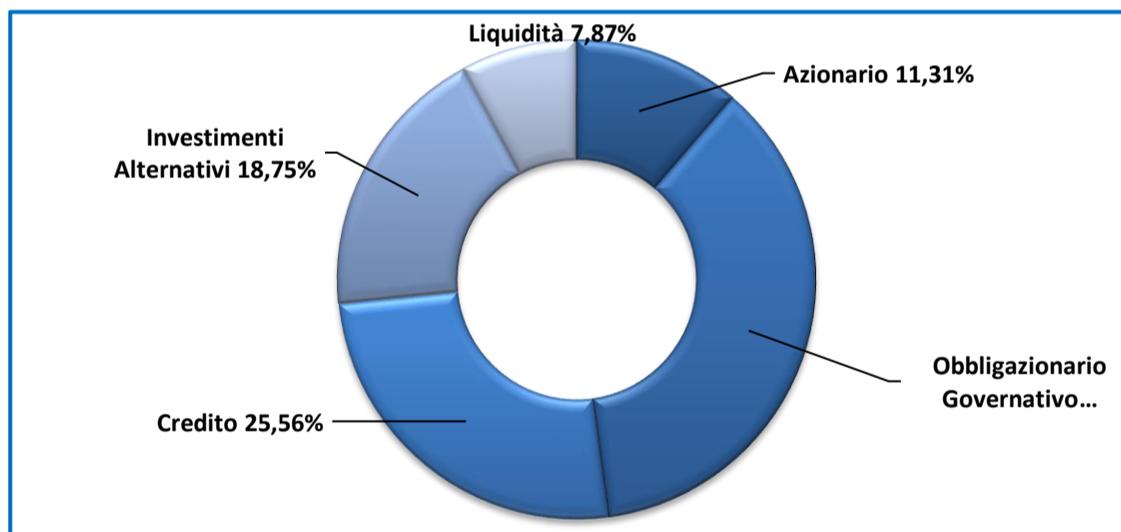


Profilo di Rischio Medio

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 110,72

Volatilità** 2,99%

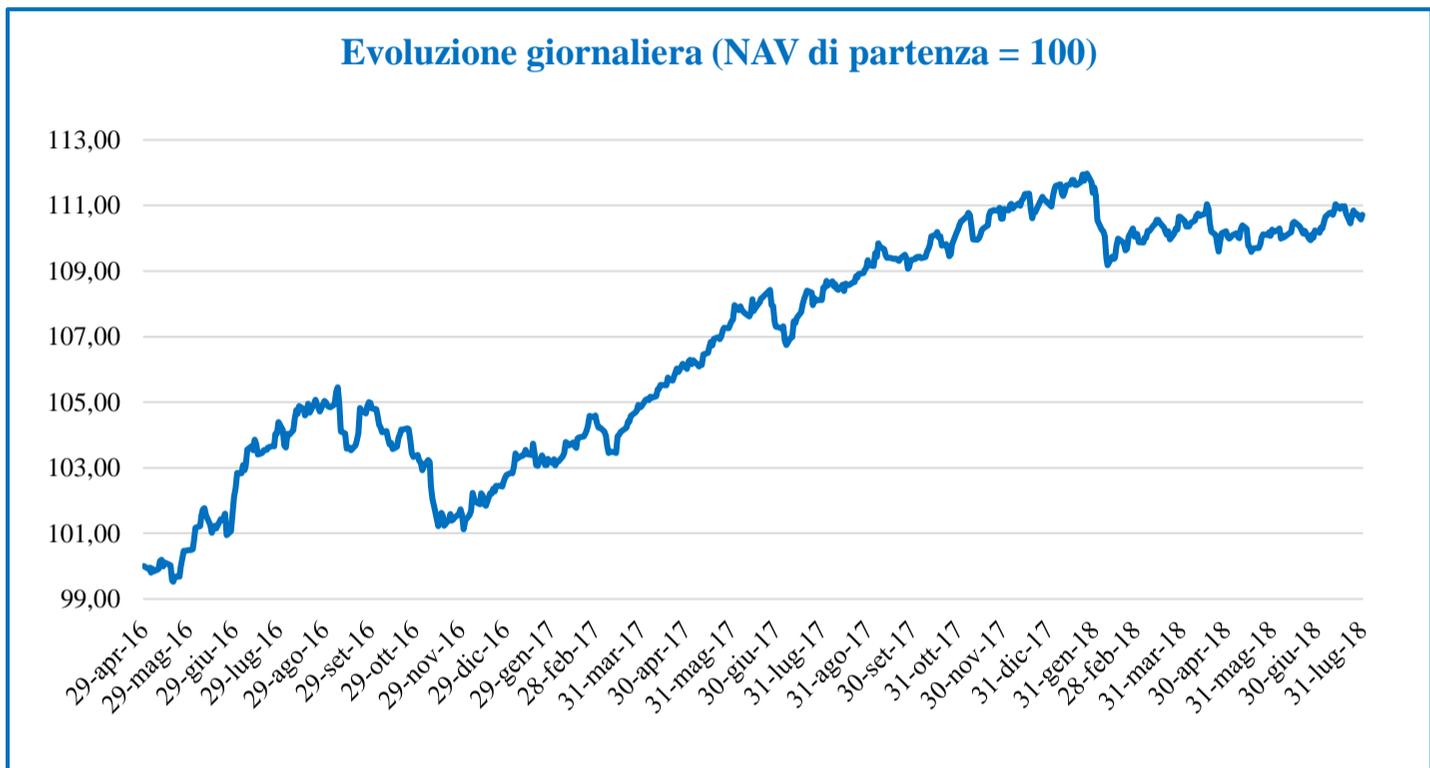
Rendimento** 4,45%

Sharpe Ratio** 1,489

Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
0,43%	0,66%	-0,75%	2,40%	-0,39%	10,72%

Evoluzione giornaliera (NAV di partenza = 100)



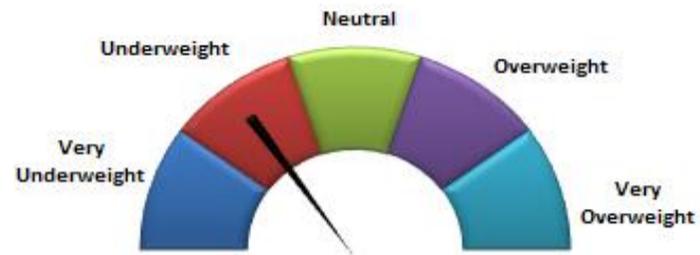
**valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

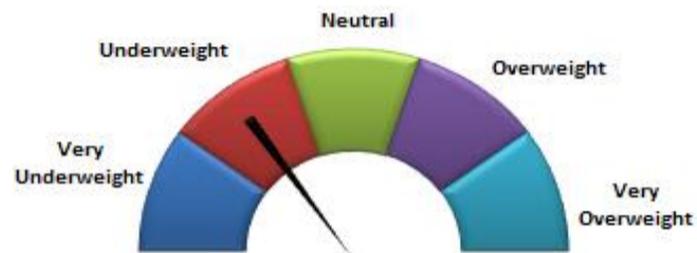
Azionario

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



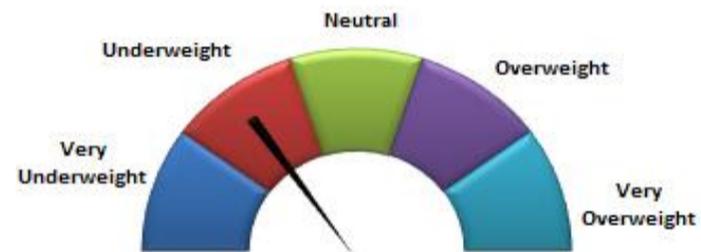
USA

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.



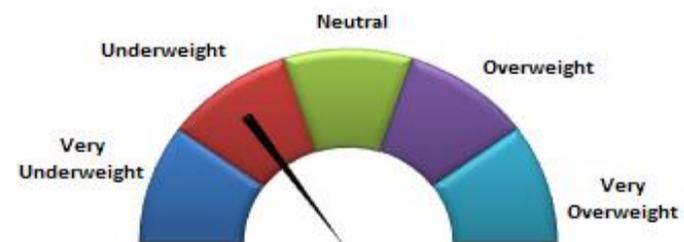
Europa

Il giudizio rimane impostato sulla prudenza, ad *Underweight*. A preoccupare sono soprattutto i dazi e la guerra commerciale che Trump ha avviato e che non lascia immune l'economia del vecchio continente.



Mercati Emergenti

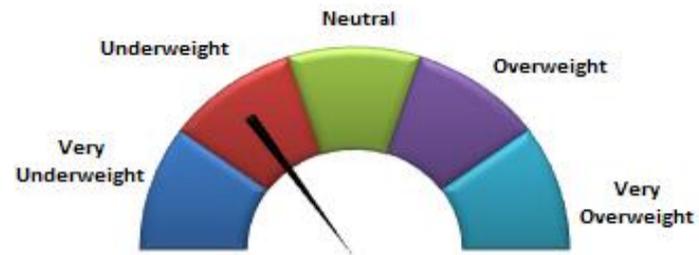
Dopo un anno di corsa, la correzione degli indici è quasi fisiologica. Il quadro internazionale inoltre non esenta da impatti negativi neanche i mercati emergenti, su cui quindi rimane un giudizio negativo. Non vediamo motivi per credere che le quotazioni possano riprendere a breve un trend crescente.



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.

