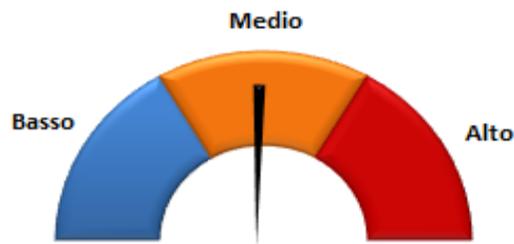


# Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

## Portafoglio a Medio Rischio

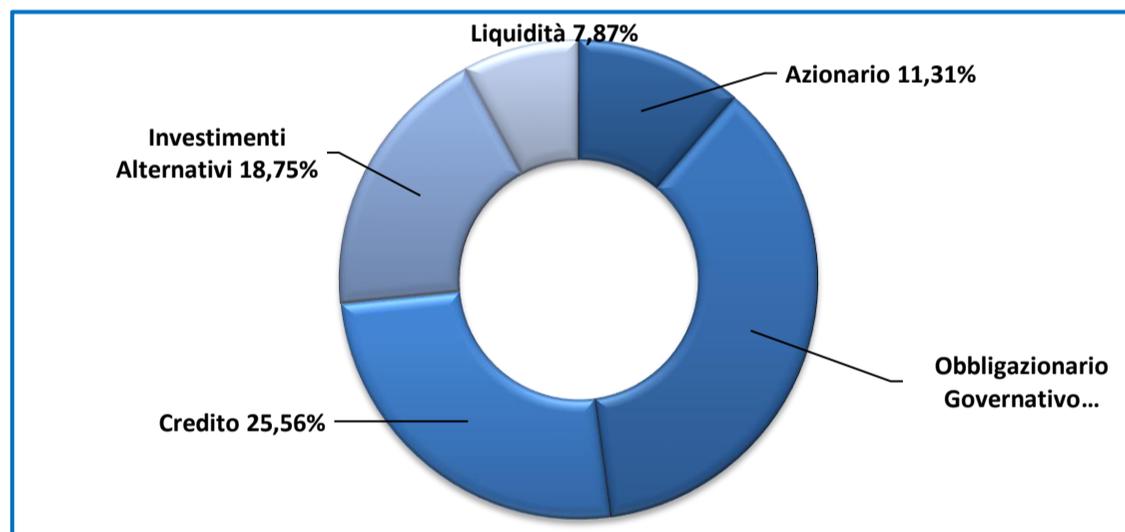


**Profilo di Rischio** Medio

**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>



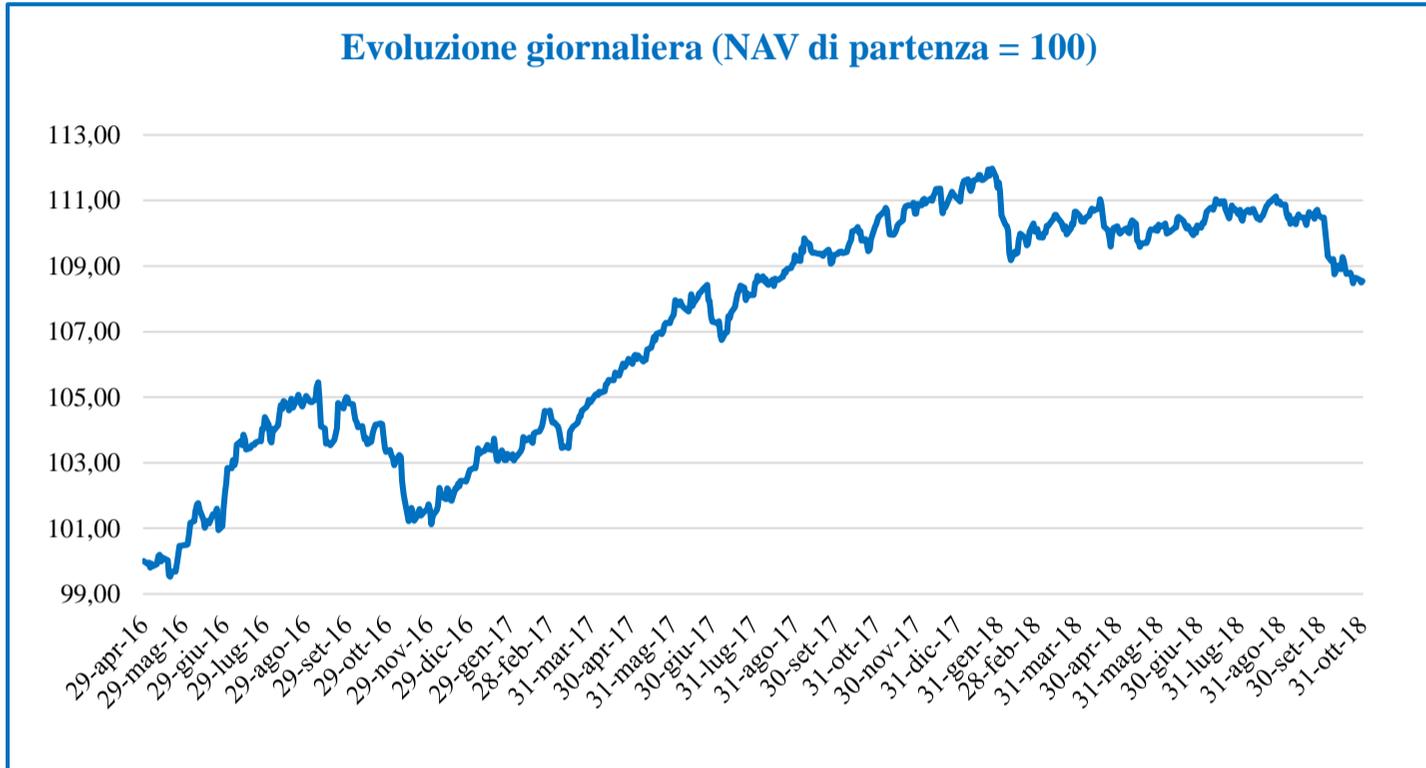
\*(intervallo di confidenza 99%)

Performance e indicatori

NAV attuale fondo	108,55
Rendimento**	3,23%

Volatilità**	2,95%
Sharpe Ratio**	1,096

Performance Portafoglio NRF					
1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
-1,81%	-1,66%	-1,34%	-1,48%	-2,34%	8,55%



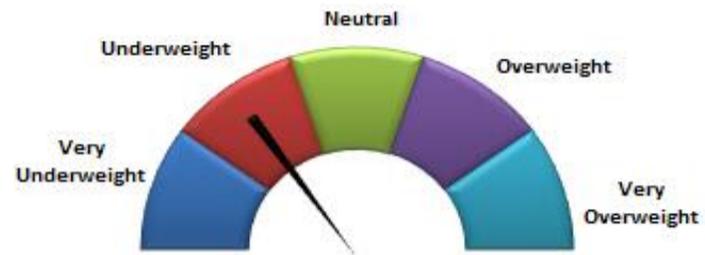
\*\*valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

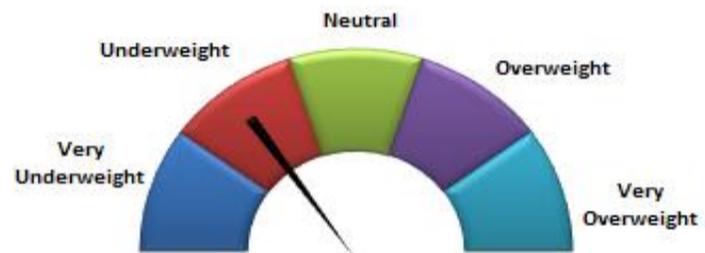
Azionario

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



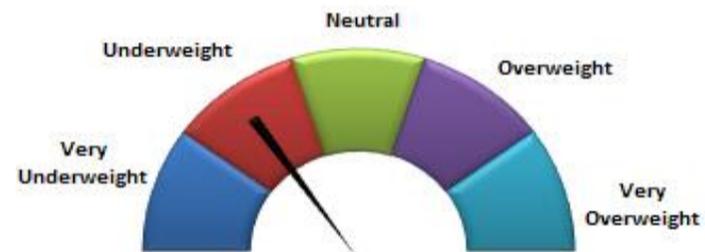
USA

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.



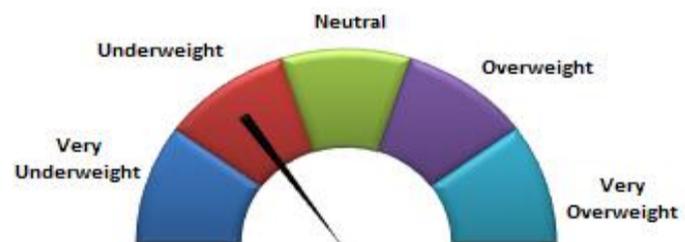
Europa

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

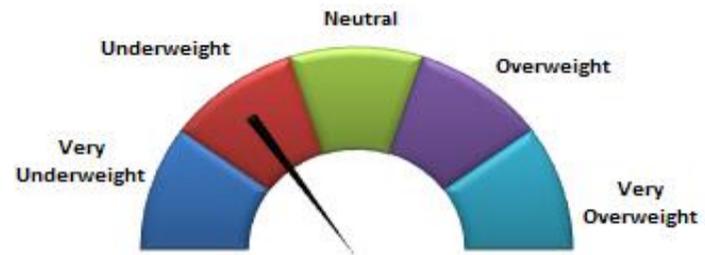
Dopo un anno di corsa, la correzione degli indici è quasi fisiologica. Il quadro internazionale inoltre non esenta da impatti negativi neanche i mercati emergenti, su cui quindi rimane un giudizio negativo. Non vediamo motivi per credere che le quotazioni possano riprendere a breve un trend crescente.



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.

