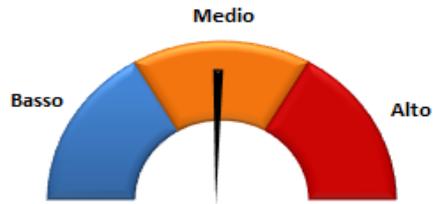


Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio a Medio Rischio



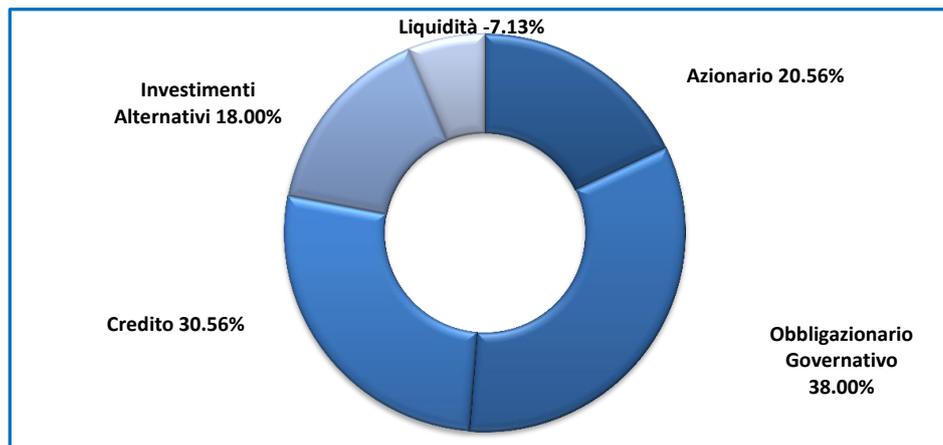
Profilo di Rischio Medio

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	20.56%
US S&P 500	10.44%
Eurostoxx 600	6.13%
MSCI Em Mkts	4.00%
Obbligazionario Governativo	38.00%
Long US Treasury	14.99%
Long EU Treasury	17.76%
Glbl Infl. Bond	5.25%
Credito	30.56%
Global IG	15.00%
US IG Credit	10.50%
EU IG Credit	4.50%
Global HY	15.56%
US HY Credit	12.45%
EU HY Credit	3.11%
Investimenti Alternativi	18.00%
HF - Defensive	18.00%
Liquidità	-7.13%



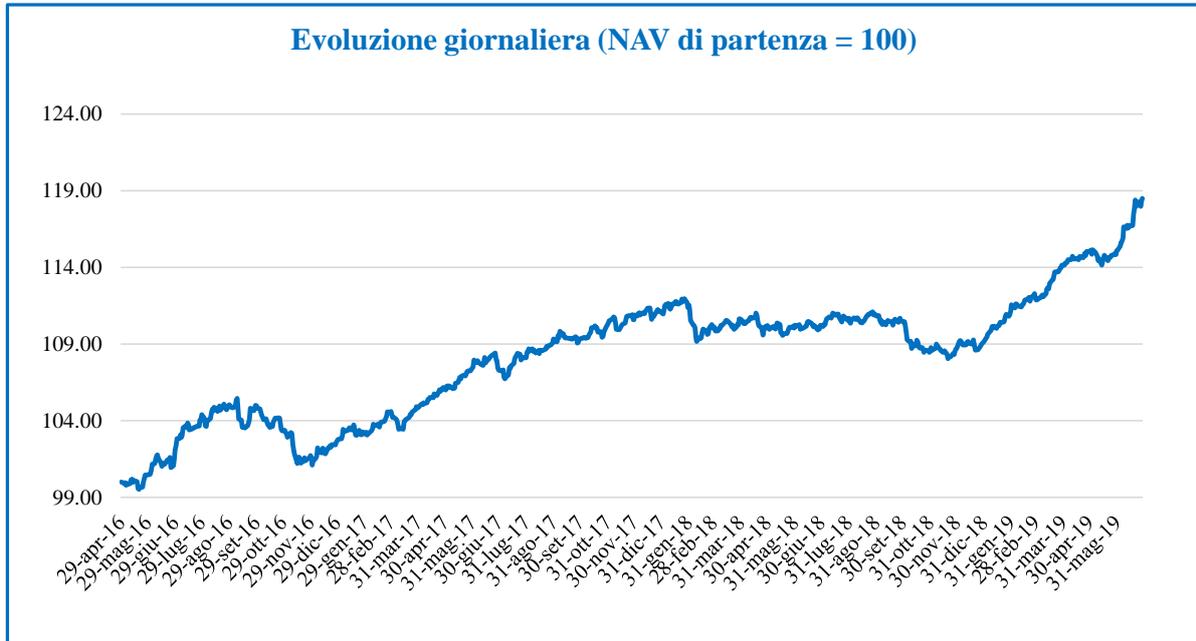
*(intervallo di confidenza 99%)

Performance e indicatori

NAV attuale fondo	118.50
Rendimento**	5.27%

Volatilità**	2.89%
Sharpe Ratio**	1.825

Performance Portafoglio NRF					
1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
2.92%	3.81%	8.73%	7.73%	8.55%	18.50%



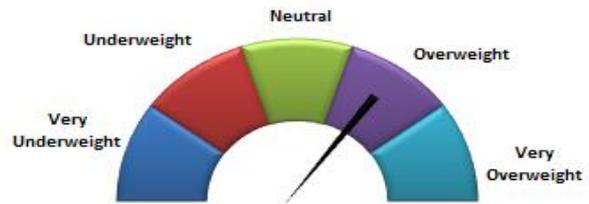
**valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

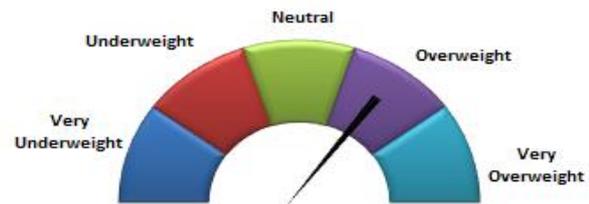
Azionario

Confermato il giudizio *Overweight* su tutti i mercati azionari.



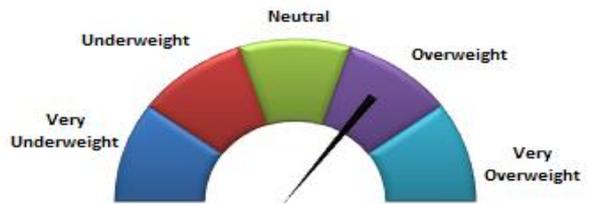
USA

Una FED nuovamente colomba, con i mercati che ormai prezzano al 100% un prossimo taglio dei tassi, e gli spiragli nelle trattative commerciali tra USA e Cina sono segnali positivi per il mercato. Giudizio *Overweight*.



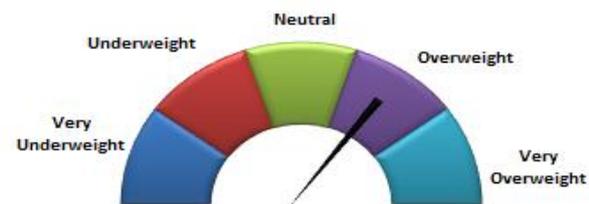
Europa

Draghi ha rilanciato il QE e gli stimoli monetari. La BCE è nuovamente pronta a sostenere i mercati, che ringraziano. Il giudizio è *Overweight*.



Mercati Emergenti

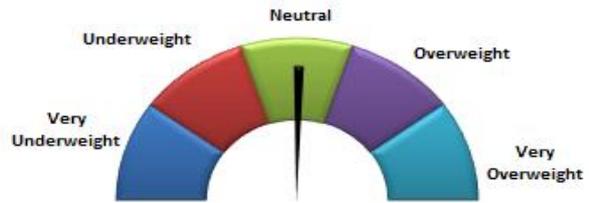
Il miglioramento del sentiment sui mercati azionari e una Fed più morbida sono elementi di cui beneficiano anche i mercati emergenti. Il giudizio è *Overweight*.



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

Non cambia l'*Underweight* sui titoli governativi USA, ma passa a *Neutral* quello sui titoli Europei, complici le previsioni di nuovi stimoli e QE in arrivo dalla BCE. Lievemente *Overweight* è invece il giudizio sugli Inflation Linked.



Credito

Sui bond corporate il giudizio passa a un lieve *Overweight*. La view è di sottopeso sui bond USA high yield, mentre è neutrale sugli investment grade, mentre è positiva sui bond Euro in entrambi i casi.

