

Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio a Basso Rischio



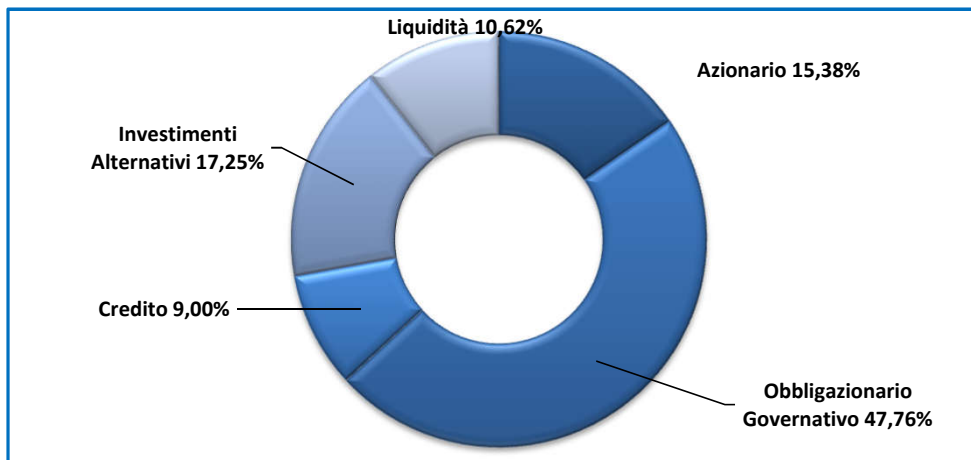
Profilo di Rischio Basso

Orizzonte temporale 5 anni

Indicatori di Rischio/Rendimento

Rendimento Atteso	3,27%
Volatilità Attesa	3,89%
Sharpe Ratio Atteso	0,97
VaR 1 anno*	5,89%

Classi Investimento	Composizione Classi Investimento
Azionario	15,38%
US S&P 500	6,50%
Eurostoxx 600	6,13%
MSCI Em Mkts	2,75%
Obbligazionario Governativo	47,76%
Long US Treasury	9,00%
Long EU Treasury	33,01%
Glbl Infl. Bond	5,75%
Credito	9,00%
Global IG	4,50%
US IG Credit	3,15%
EU IG Credit	1,35%
Global HY	4,50%
US HY Credit	3,60%
EU HY Credit	0,90%
Investimenti Alternativi	17,25%
HF - Defensive	17,25%
Liquidità	10,62%



*(intervallo di confidenza 99%)

Performance e indicatori

NAV attuale fondo 105,28

Volatilità** 2,87%

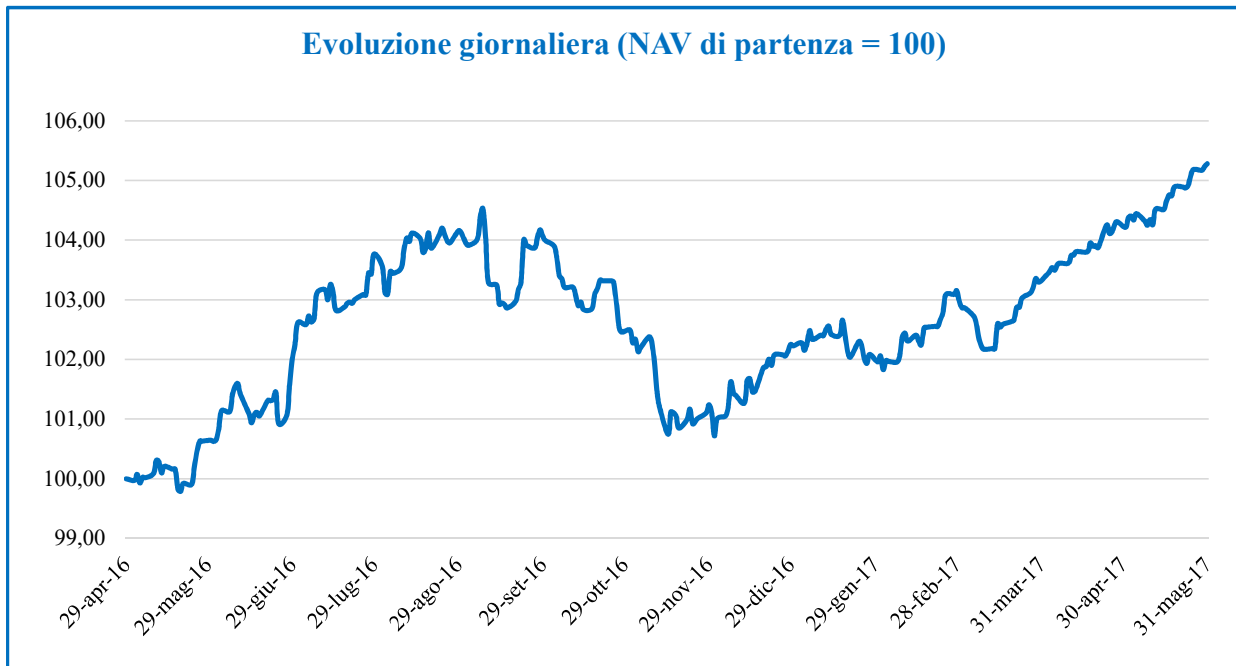
Rendimento** 4,64%

Sharpe Ratio** 1,618

Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
0,93%	2,06%	4,23%	4,60%	2,99%	5,28%

Evoluzione giornaliera (NAV di partenza = 100)



**valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

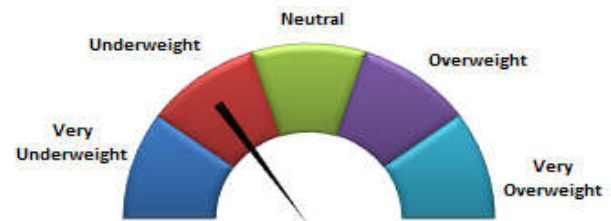
Azionario

La nostra view sull'azionario è questo mese *Overweight*, eccezion fatta per il mercato USA.



USA

Il giudizio rimane *Underweight*. Il mercato è sopravvalutato rispetto ai fondamentali e ha già scontato la maggior parte delle aspettative circa le politiche economiche e fiscali dell'Amministrazione Trump. L'aumento delle tensioni geopolitiche, le scelte di politica estera di Trump e l'evoluzione delle indagini in corso sul Russiagate rappresentano un rischio di destabilizzazione dei mercati.



Europa

Le elezioni francesi hanno portato al risultato auspicato dai mercati, che vedono quindi ridursi notevolmente i rischi di una destabilizzazione dell'Unione Europea. Nonostante il settore bancario possa portare a un po' di volatilità e correzioni, il trend di fondo degli indici rimane ben impostato. Il nostro giudizio è *Overweight*.



Mercati Emergenti

La stabilizzazione del dollaro statunitense, unito alla buona resistenza che i mercati hanno mostrato alle intermperie del mercato petrolifero, ci portano ad abbandonare la diffidenza dei primi mesi e a dare un giudizio lievemente positivo sui mercati emergenti. La nostra view è ora leggermente *Overweight*.



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

Confermiamo l'*Underweight* sui titoli governativi; in Europa in particolare la vittoria di Macron ha rassicurato gli investitori, con atteso conseguente maggiore flusso di liquidità sui mercati azionari. È invece positivo il giudizio sui titoli inflation linked (*Overweight*).



Credito

La riduzione degli spread ha aumentato la duration sensitivity. La nostra view è *Underweight* sia per gli investment grade sia per gli high yield USA. Unica eccezione gli high yield europei, che beneficiano del rinnovato ottimismo sugli asset più rischiosi.

