

Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio a Basso Rischio



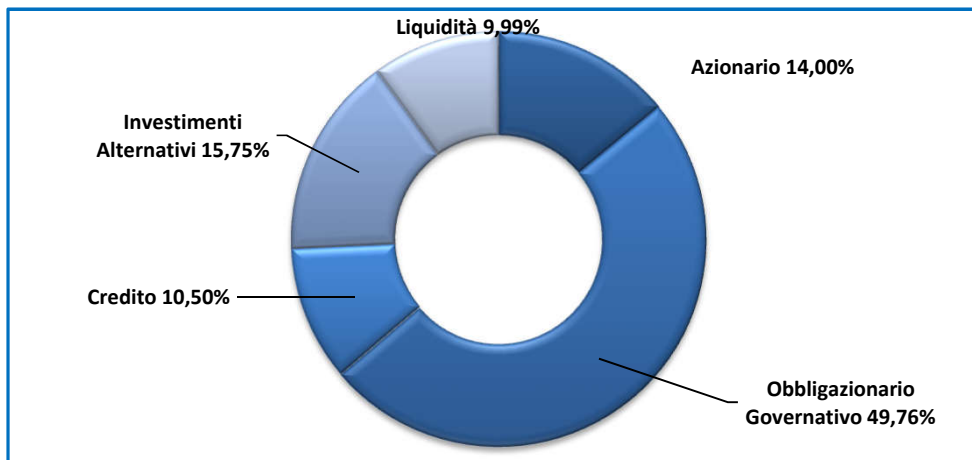
Profilo di Rischio Basso

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	14,00%
US S&P 500	5,50%
Eurostoxx 600	5,75%
MSCI Em Mkts	2,75%
Obbligazionario Governativo	49,76%
Long US Treasury	9,50%
Long EU Treasury	34,76%
Glbl Infl. Bond	5,50%
Credito	10,50%
Global IG	5,00%
US IG Credit	3,50%
EU IG Credit	1,50%
Global HY	5,50%
US HY Credit	4,40%
EU HY Credit	1,10%
Investimenti Alternativi	15,75%
HF - Defensive	15,75%
Liquidità	9,99%



*(intervallo di confidenza 99%)

Performance e indicatori

NAV attuale fondo 104,97

Volatilità** 2,89%

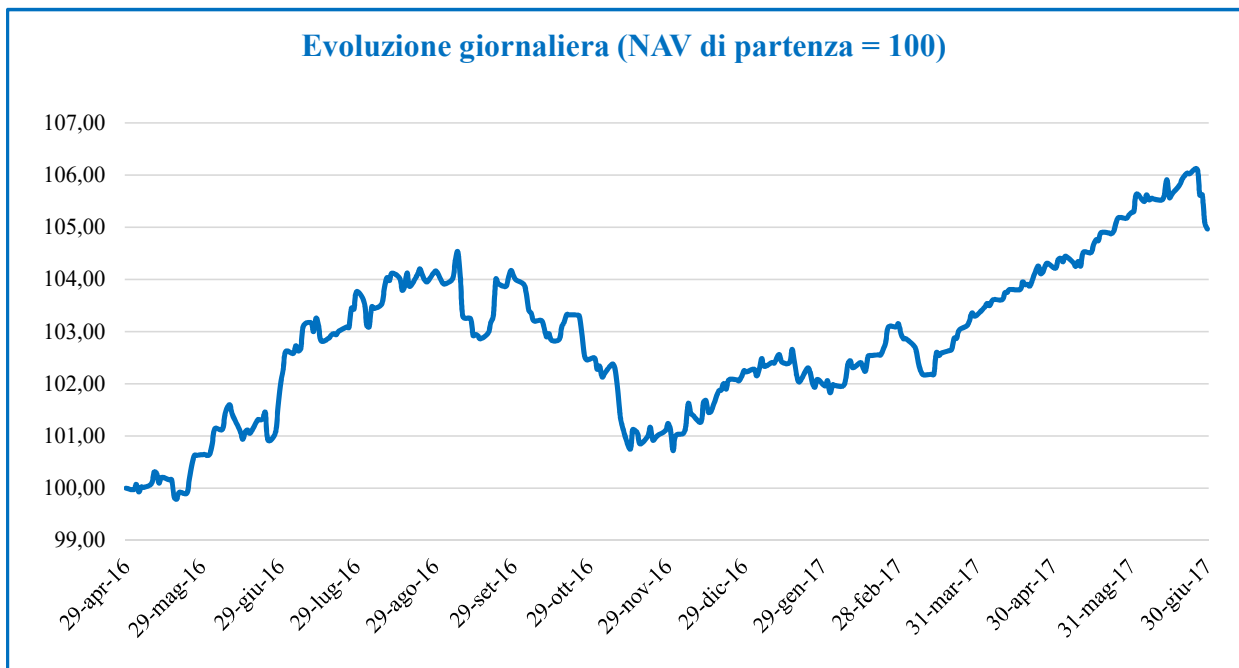
Rendimento** 4,06%

Sharpe Ratio** 1,405

Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
-0,30%	1,62%	2,85%	2,29%	2,68%	4,97%

Evoluzione giornaliera (NAV di partenza = 100)



**valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

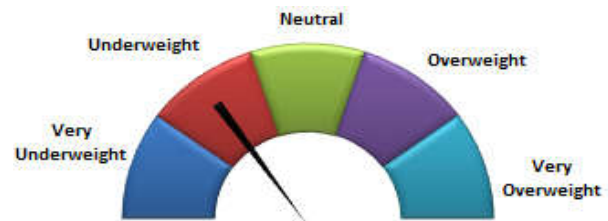
Azionario

La nostra view sull'azionario è questo mese Neutral, con un giudizio negativo sul mercato USA bilanciato da quello positivo su Europa ed Emergenti.



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.



Europa

Nonostante la battuta d'arresto nella parte finale di giugno, riteniamo che l'azionario europeo abbia ancora dei buoni margini di crescita. Il clima politico si è rasserenato e gli interventi in situazioni spinose come quelle bancarie in Spagna e Italia potrebbero dare un pizzico di fiducia in più agli investitori. Giudizio *Overweight*.



Mercati Emergenti

I mercati emergenti continuano a crescere e stanno generando rendimenti superiori ai mercati sviluppati. Confermiamo il cambio di giudizio operato lo scorso mese, a leggermente *Overweight*.



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

Confermiamo l'*Underweight* sui titoli governativi; quello di fine giugno è solo un primo passo della correzione che il segmento obbligazionario è destinato a subire. È invece positivo il giudizio sui titoli inflation linked (*Overweight*).



Credito

La correzione dei bond riguarda anche il segmento corporate, seppur con meno forza. La nostra view è lievemente *Underweight* per gli investment grade. Tra gli high yield, invece, il giudizio rimane negativo per i titoli USA mentre è positivo per quelli europei, che beneficiano della propensione verso asset più rischiosi.

