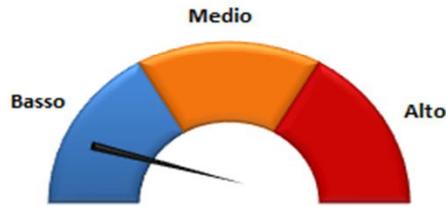


Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio a Basso Rischio



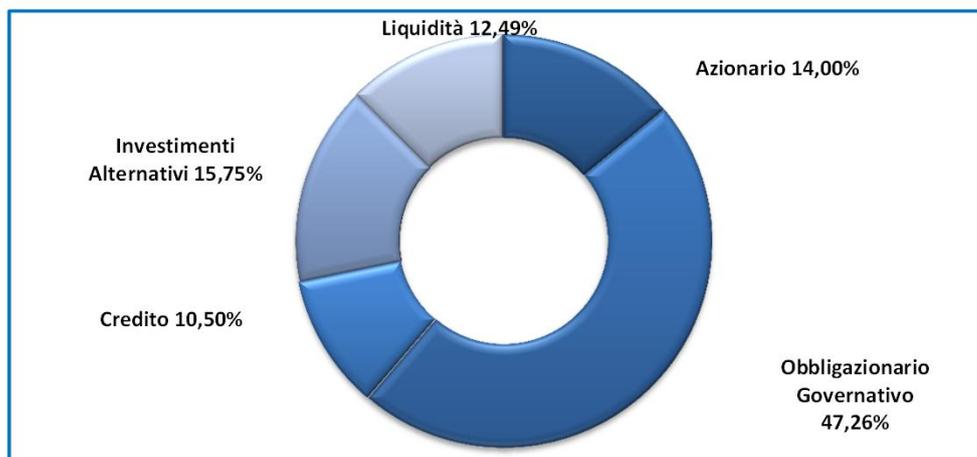
Profilo di Rischio Basso

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	47,26%
Long US Treasury	9,00%
Long EU Treasury	33,01%
Glbl Infl. Bond	5,25%
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	12,49%



*(intervallo di confidenza 99%)

Performance e indicatori

NAV attuale fondo 105,50

Volatilità** 2,89%

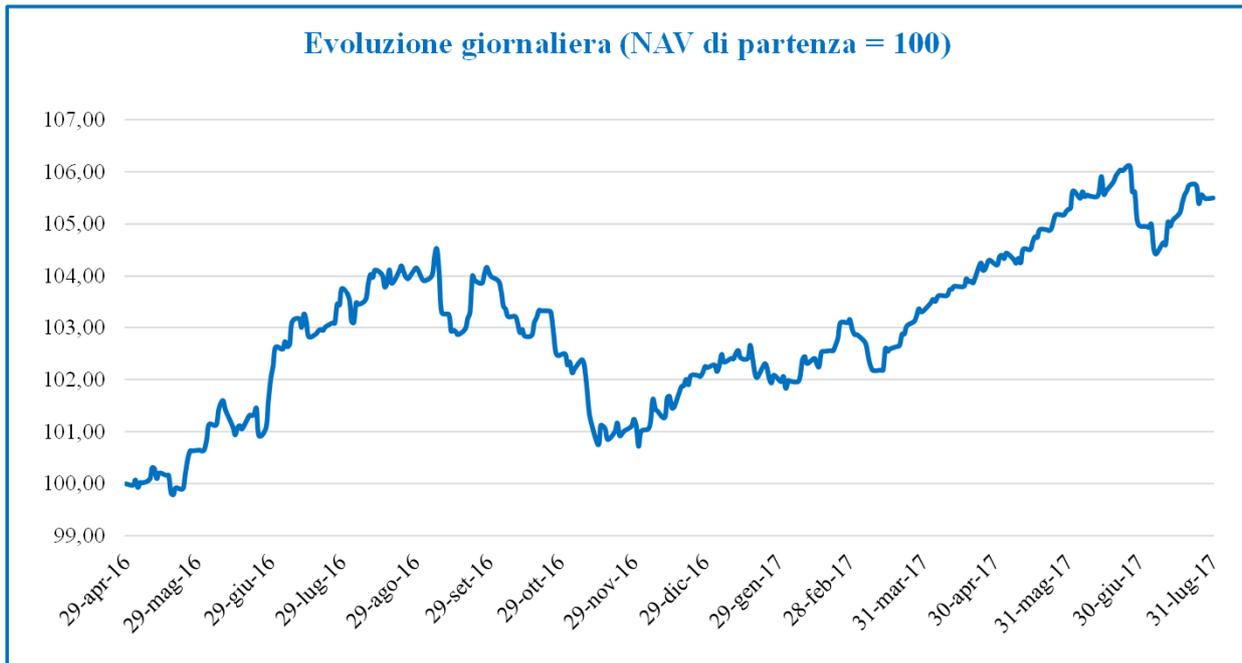
Rendimento** 4,19%

Sharpe Ratio** 1,453

Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
0,51%	1,23%	3,41%	1,87%	3,20%	5,50%

Evoluzione giornaliera (NAV di partenza = 100)



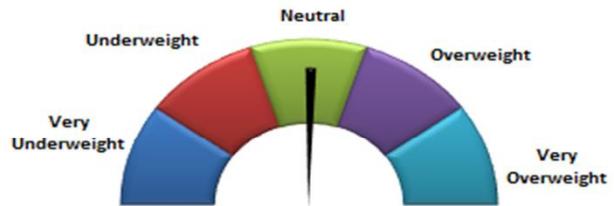
**valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

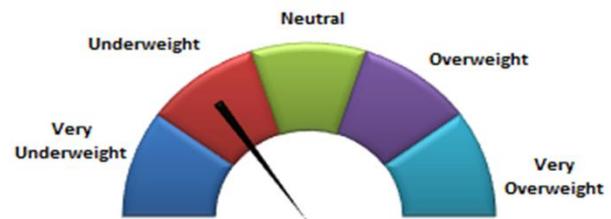
Azionario

La nostra view sull'azionario si conferma *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. I continui problemi interni del governo americano, inoltre, denotano un rischio di instabilità che può alimentare la volatilità degli indici.



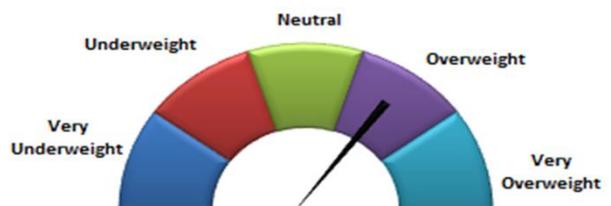
Europa

L'economia cresce, la Banca Centrale si mantiene espansiva e prudente circa operazioni di "normalizzazione" della politica monetaria, e i rischi politici legati a forze antieuropeiste è scemato. Giudizio *Overweight*.



Mercati Emergenti

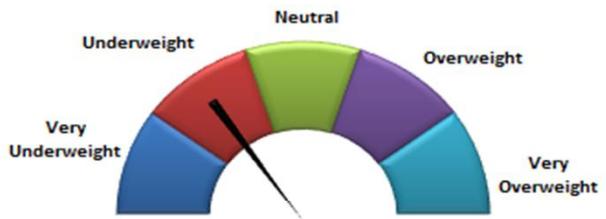
I mercati emergenti continuano a crescere e stanno generando rendimenti superiori ai mercati sviluppati. Il momentum è positivo e confermiamo il cambio di giudizio a leggermente *Overweight*.



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

Confermiamo l'*Underweight* sui titoli governativi; il settore è destinato a subire una correzione che appare meno lontana. È invece lievemente positivo il giudizio sui titoli inflation linked (*Overweight*).



Credito

Sui bond corporate il giudizio questo mese è *Neutral*. 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.

