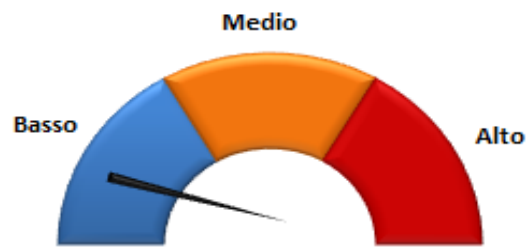


# Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

## Portafoglio a Basso Rischio



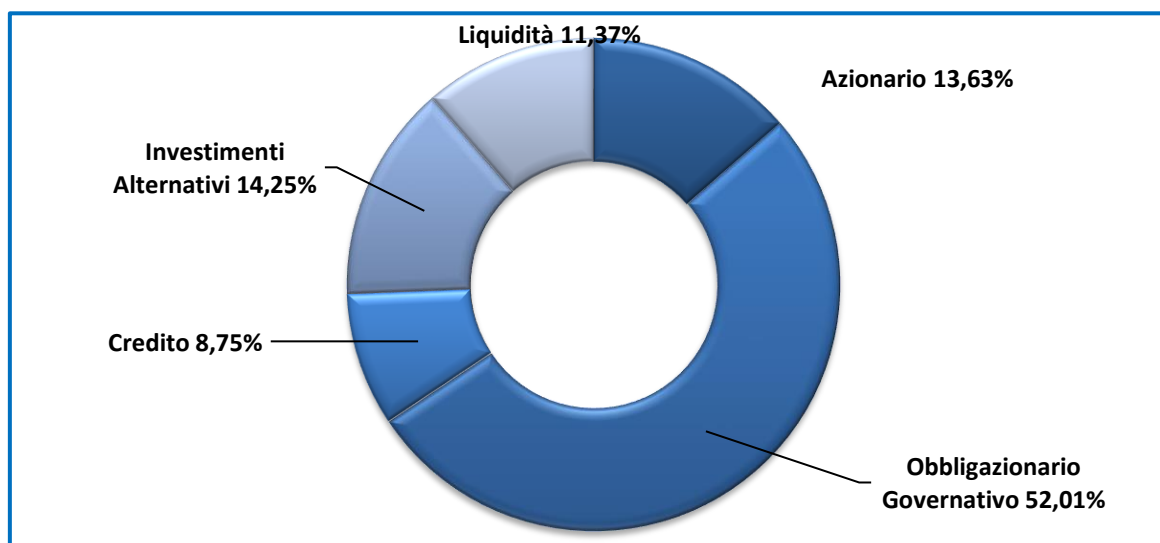
**Profilo di Rischio** Basso

**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
<b>Azionario</b>	<b>13,63%</b>
US S&P 500	5,50%
Eurostoxx 600	6,13%
MSCI Em Mkts	2,00%
<b>Obbligazionario Governativo</b>	<b>52,01%</b>
Long US Treasury	8,00%
Long EU Treasury	38,26%
Glbl Infl. Bond	5,75%
<b>Credito</b>	<b>8,75%</b>
Global IG	4,25%
US IG Credit	2,98%
EU IG Credit	1,28%
Global HY	4,50%
US HY Credit	3,60%
EU HY Credit	0,90%
<b>Investimenti Alternativi</b>	<b>14,25%</b>
HF - Defensive	14,25%
<b>Liquidità</b>	<b>11,37%</b>



\*(intervallo di confidenza 99%)

## Performance e indicatori

NAV attuale fondo 107,37

Volatilità\*\* 2,76%

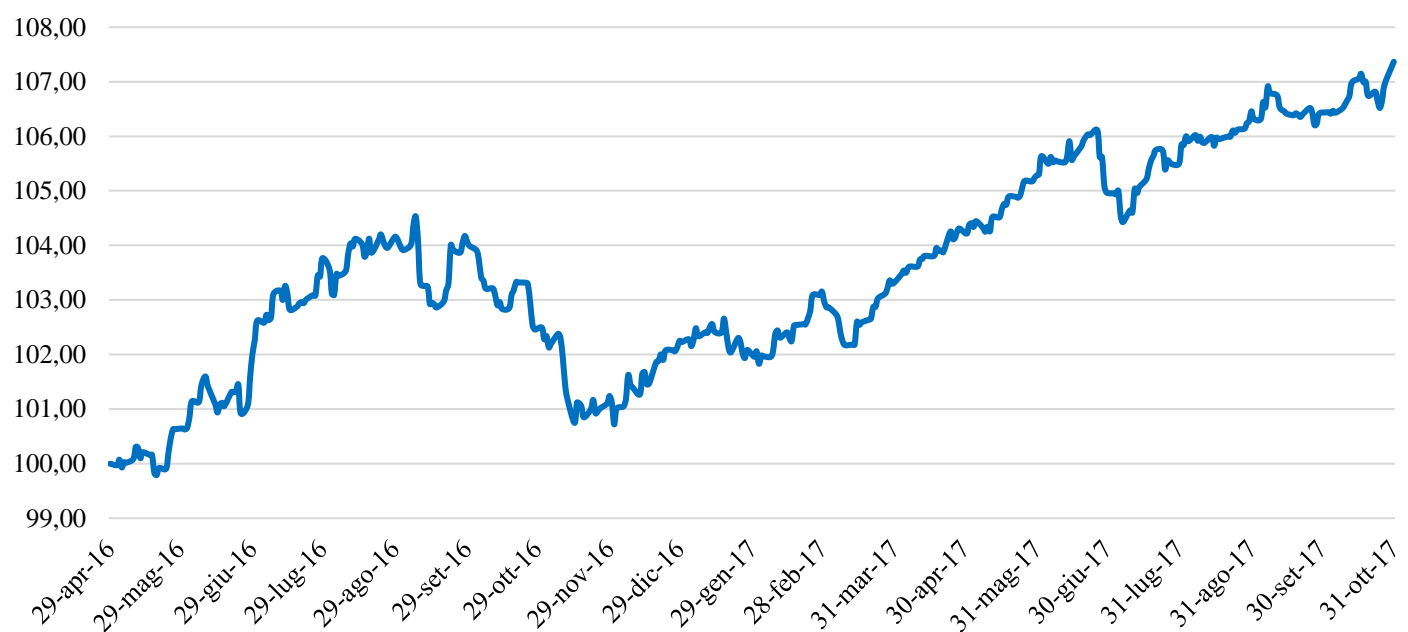
Rendimento\*\* 4,62%

Sharpe Ratio\*\* 1,676

### Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
0,89%	1,43%	2,93%	4,97%	5,03%	7,37%

### Evoluzione giornaliera (NAV di partenza = 100)



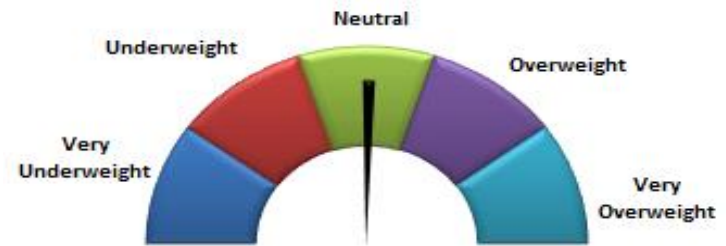
\*\*valori calcolati su base annua



## ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

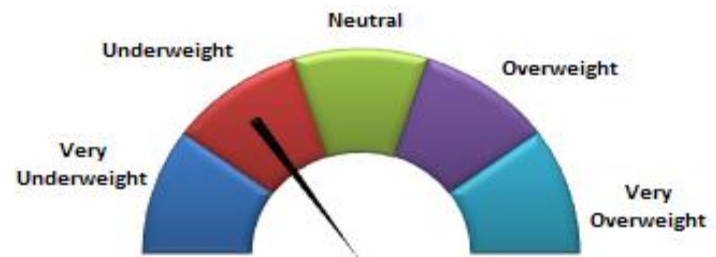
### Azionario

La nostra view sull'azionario è *Neutral*, bilanciata tra un giudizio negativo sugli USA e uno positivo sull'Europa.



### USA

Viene confermato il giudizio *Underweight*. Gli indici sono sempre più sovrapprezzati, di conseguenza riteniamo opportuno ridurre l'esposizione al mercato statunitense.



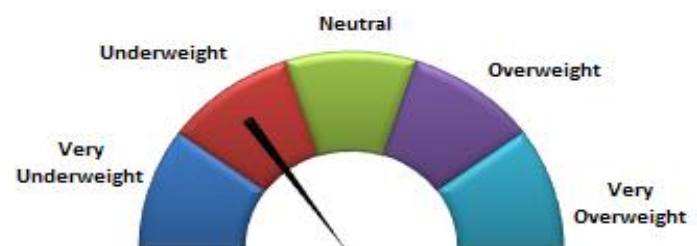
### Europa

L'ultima riunione della BCE ha dato ulteriori motivi di ottimismo; la politica accomodante è lungi dall'essere messa da parte, certamente una buona notizia per i mercati continentali. Giudizio *Overweight*.



### Mercati Emergenti

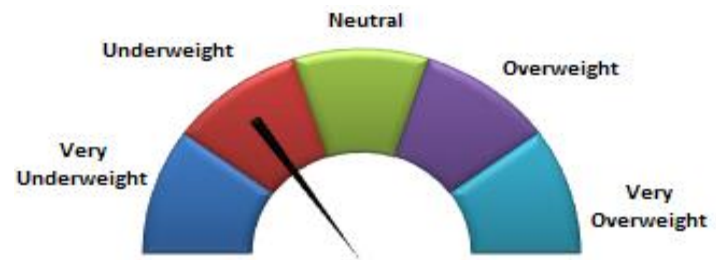
Il rischio associato a prese di profitto e agli impatti di un prossimo aumento dei tassi FED ci porta a rimanere prudenti sui mercati emergenti, nonostante il buon momento di crescita degli indici. Il giudizio passa a *Underweight*.



## ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

### Obbligazionario Governativo

Confermiamo l'*Underweight* sui titoli governativi; la view è focalizzata sui bond americani, che sono penalizzati rispetto all'equity e dalla politica di rialzo dei tassi della FED. È invece lievemente positivo il giudizio sui titoli inflation linked (*Overweight*).



### Credito

Sui bond corporate il giudizio è *Underweight*. In particolare sottopesiamo gli investment grade, sia europei sia americani. Tra gli high yield, invece, il giudizio rimane negativo per i titoli USA mentre è positivo per quelli europei, che beneficiano della propensione degli investitori verso asset più rischiosi.

