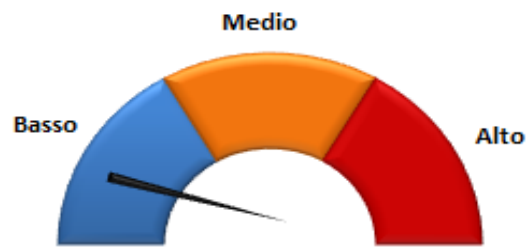


Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio a Basso Rischio



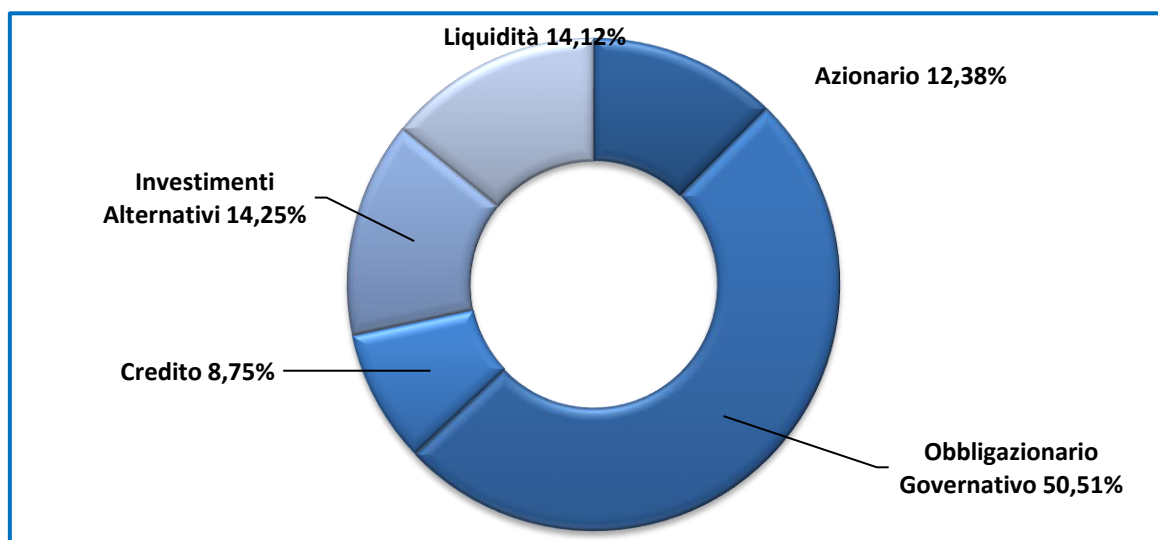
Profilo di Rischio Basso

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	12,38%
US S&P 500	5,50%
Eurostoxx 600	5,38%
MSCI Em Mkts	1,50%
Obbligazionario Governativo	50,51%
Long US Treasury	8,00%
Long EU Treasury	36,51%
Glbl Infl. Bond	6,00%
Credito	8,75%
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%
Investimenti Alternativi	14,25%
HF - Defensive	14,25%
Liquidità	14,12%



*(intervallo di confidenza 99%)

Performance e indicatori

NAV attuale fondo 107,64

Volatilità** 2,73%

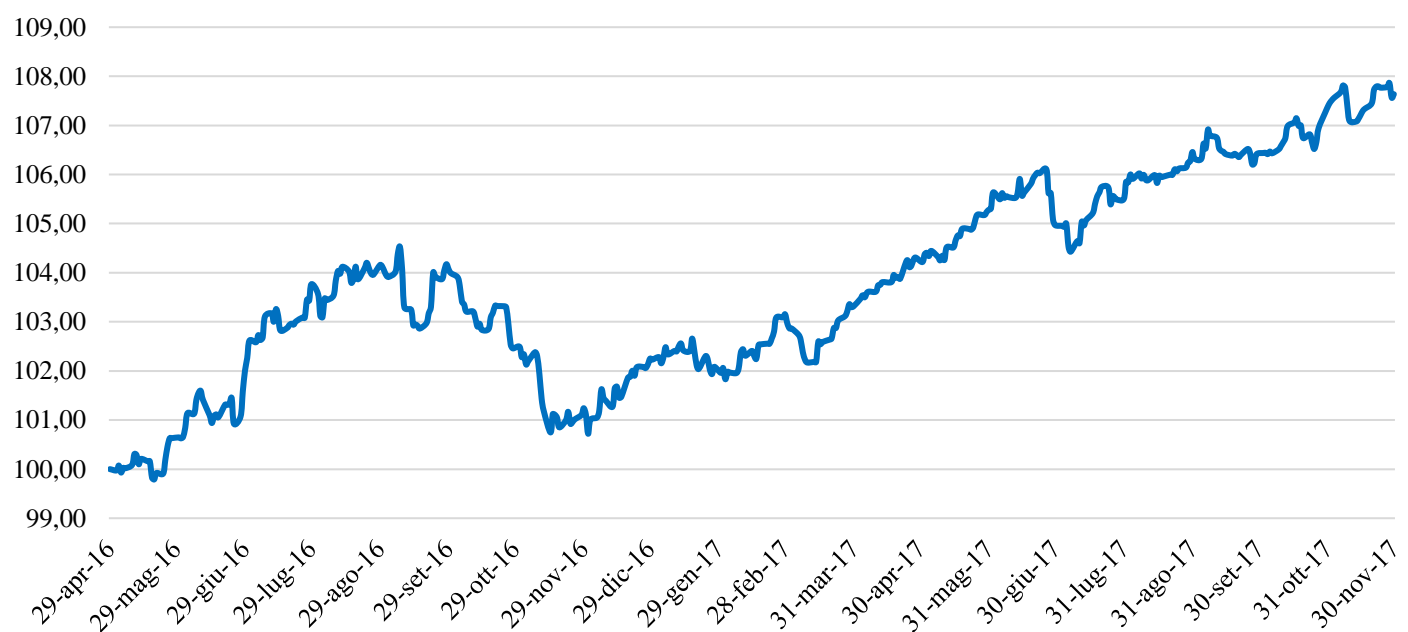
Rendimento** 4,53%

Sharpe Ratio** 1,659

Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
0,25%	1,11%	2,28%	6,87%	5,29%	7,64%

Evoluzione giornaliera (NAV di partenza = 100)

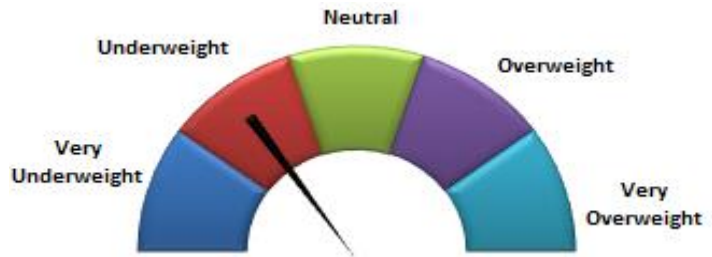


**valori calcolati su base annua

ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

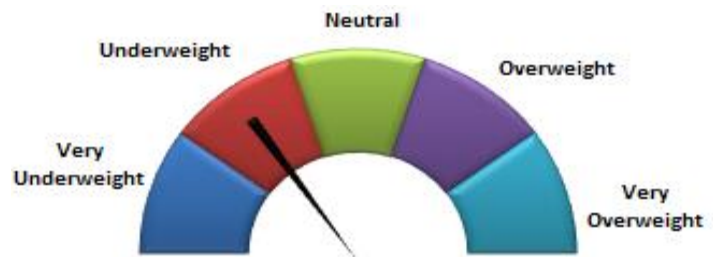
Azionario

La nostra view sull'azionario è questo mese *Underweight* con una limitata eccezione per quanto riguarda il mercato europeo.



USA

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



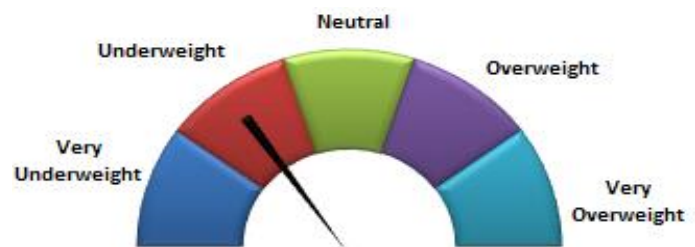
Europa

Tra i mercati azionari è quello a valutazioni ancora fair e i buoni fondamentali ci portano a ritenerlo il più interessante e meno sopravvalutato del portafoglio. Giudizio lievemente *Overweight*.



Mercati Emergenti

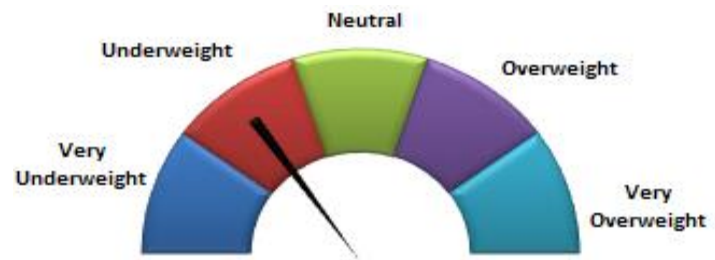
Il rischio associato a prese di profitto e agli impatti di un prossimo aumento dei tassi FED ci porta a rimanere prudenti sui mercati emergenti. Il giudizio è confermato a *Underweight*.



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. Rimane 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.

