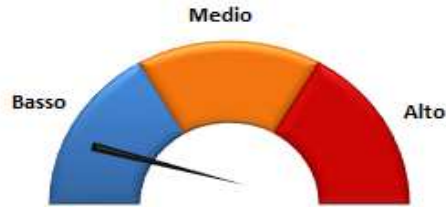


Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio a Basso Rischio

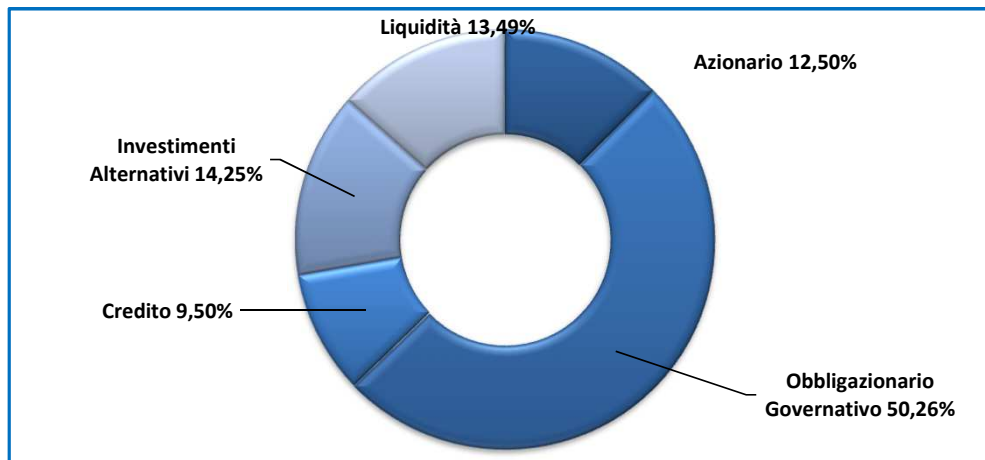


Profilo di Rischio Basso

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	12,50%
US S&P 500	5,00%
Eurostoxx 600	5,75%
MSCI Em Mkts	1,75%
Obbligazionario Governativo	50,26%
Long US Treasury	8,50%
Long EU Treasury	36,51%
Glbl Infl. Bond	5,25%
Credito	9,50%
Global IG	4,50%
US IG Credit	3,15%
EU IG Credit	1,35%
Global HY	5,00%
US HY Credit	4,00%
EU HY Credit	1,00%
Investimenti Alternativi	14,25%
HF - Defensive	14,25%
Liquidità	13,49%



*(intervallo di confidenza 99%)

Performance e indicatori

NAV attuale fondo 107,95

Volatilità** 2,70%

Rendimento** 4,28%

Sharpe Ratio** 1,589

Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
0,22%	0,94%	2,27%	5,75%	0,22%	7,95%

Evoluzione giornaliera (NAV di partenza = 100)

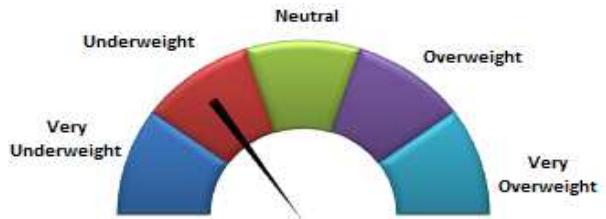


**valori calcolati su base annua

ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

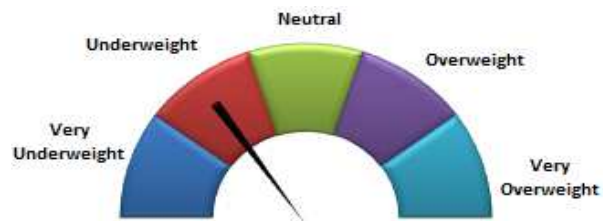
Azionario

La nostra view sull'azionario è lievemente *Underweight* con unica eccezione per l'Europa.



USA

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



Europa

I fondamentali sono buoni, ma le quotazioni non ancora eccessivamente alte. Ci sono ancora potenziali di crescita e le valutazioni più invitanti rispetto al mercato USA. Giudizio *Overweight*.



Mercati Emergenti

Il rischio associato a prese di profitto e agli impatti della politica monetaria USA ci porta a rimanere prudenti sui mercati emergenti, nonostante il buon momento di crescita degli indici. Giudizio *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.

