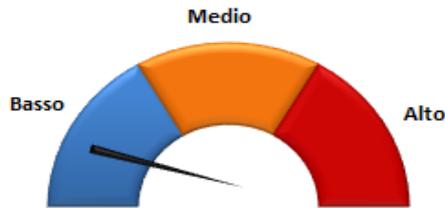


Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio a Basso Rischio



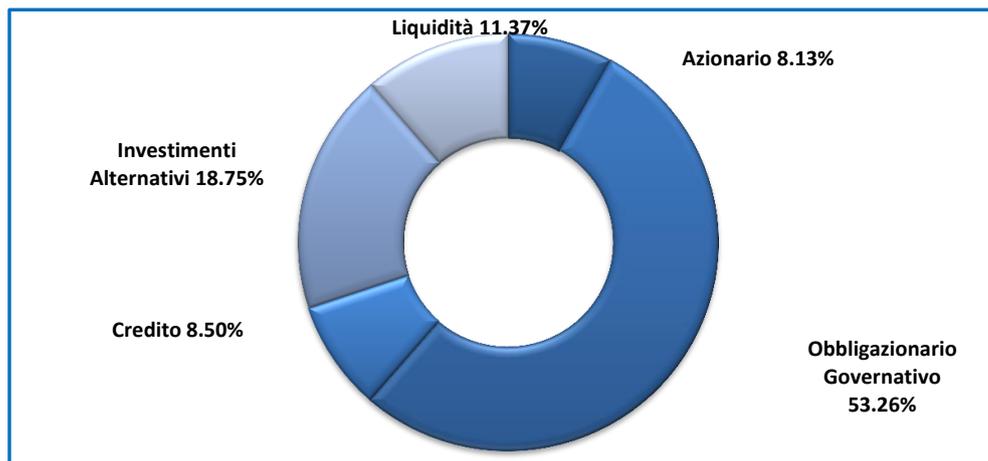
Profilo di Rischio Basso

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	8.13%
US S&P 500	3.50%
Eurostoxx 600	3.88%
MSCI Em Mkts	0.75%
Obbligazionario	53.26%
Governativo	
Long US Treasury	8.00%
Long EU Treasury	40.01%
Glbl Infl. Bond	5.25%
Credito	8.50%
Global IG	4.50%
US IG Credit	3.15%
EU IG Credit	1.35%
Global HY	4.00%
US HY Credit	3.20%
EU HY Credit	0.80%
Investimenti Alternativi	18.75%
HF - Defensive	18.75%
Liquidità	11.37%



*(intervallo di confidenza 99%)

Performance e indicatori

NAV attuale fondo 107.15

Volatilità** 2.73%

Rendimento** 3.71%

Sharpe Ratio** 1.359

Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
-0.74%	-0.57%	0.98%	3.94%	-0.53%	7.15%

Evoluzione giornaliera (NAV di partenza = 100)



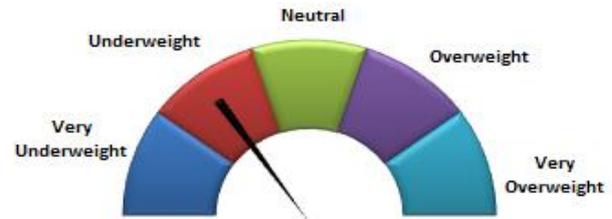
**valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

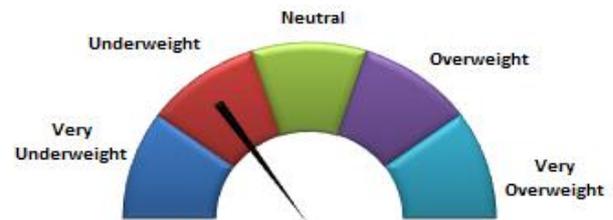
Azionario

La nostra view sull'azionario è *Underweight*, questo mese senza eccezioni.



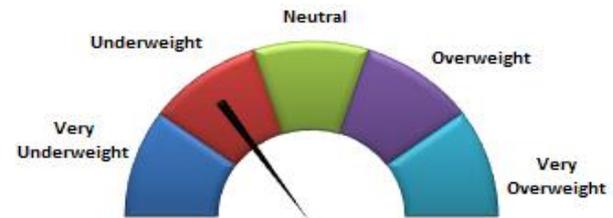
USA

Viene confermato il giudizio *Underweight*. La correzione è iniziata, ma gli indici sono ancora sopravprezzati. Inoltre, le iniziative di Trump in tema di protezionismo rischiano di dare ulteriore impulso ai ribassi.



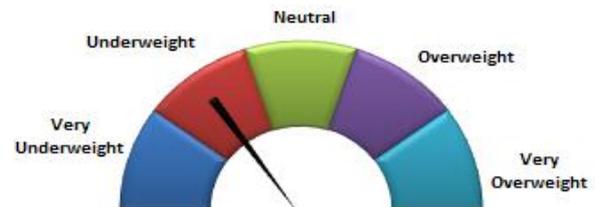
Europa

Gli indici del vecchio continente non sono immuni al sell off in atto negli USA, e le tensioni commerciali con l'amministrazione Trump non fanno altro che aumentare la volatilità e le vendite. Da notare anche i rischi connessi alle elezioni italiane, i cui risultati potrebbero peggiorare il quadro nel breve termine.



Mercati Emergenti

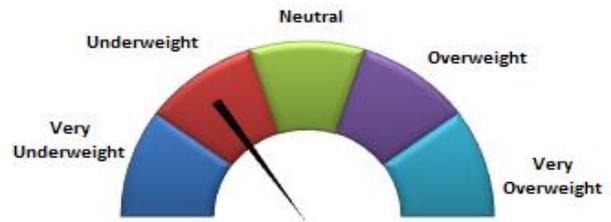
La corsa dell'ultimo anno poneva i mercati emergenti di fronte al rischio di una correzione significativa, che è arrivata in concomitanza con l'aumento della volatilità negli USA. Il filo diretto con l'equity d'oltre oceano rimane, e non è da dimenticare il rischio legato alle decisioni future del neo governatore della FED.



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

Confermato l'*Underweight* sui titoli governativi USA, che soffriranno ancora il trend negativo iniziato a febbraio, mentre il giudizio è stabile per quelli europei e lievemente positivo per gli inflation linked.



Credito

Sui bond corporate il giudizio è *Underweight*. In questo caso non si fanno distinzioni tra investment grade e high yield, che sono destinati a risentire dell'attuale sentiment dei mercati.

