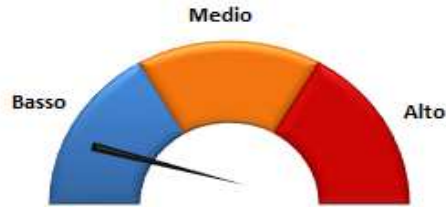


# Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

## Portafoglio a Basso Rischio

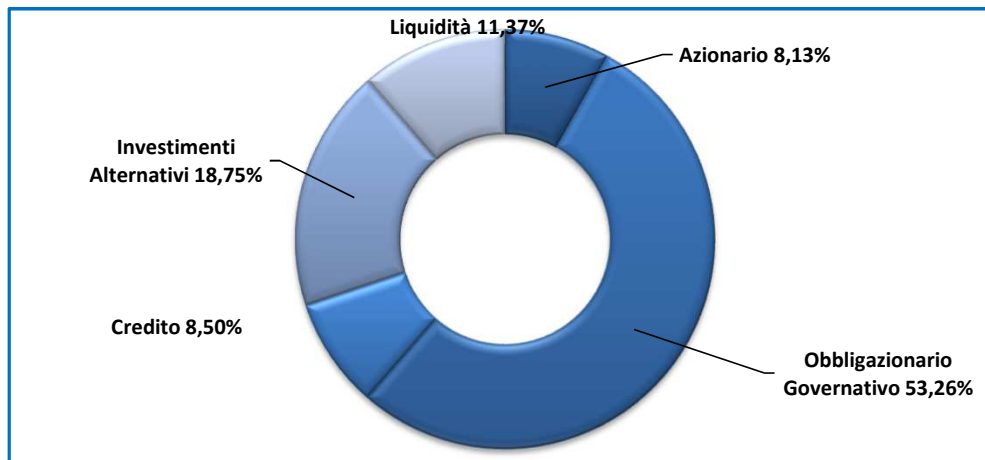


**Profilo di Rischio** Basso

**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>8,13%</b>
US S&P 500	3,50%
Eurostoxx 600	3,88%
MSCI Em Mkts	0,75%
<b>Obbligazionario Governativo</b>	<b>53,26%</b>
Long US Treasury	8,00%
Long EU Treasury	40,01%
Glbl Infl. Bond	5,25%
<b>Credito</b>	<b>8,50%</b>
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%
<b>Investimenti Alternativi</b>	<b>18,75%</b>
HF - Defensive	18,75%
<b>Liquidità</b>	<b>11,37%</b>



\*(intervallo di confidenza 99%)

## Performance e indicatori

NAV attuale fondo 107,60

Volatilità\*\* 2,68%

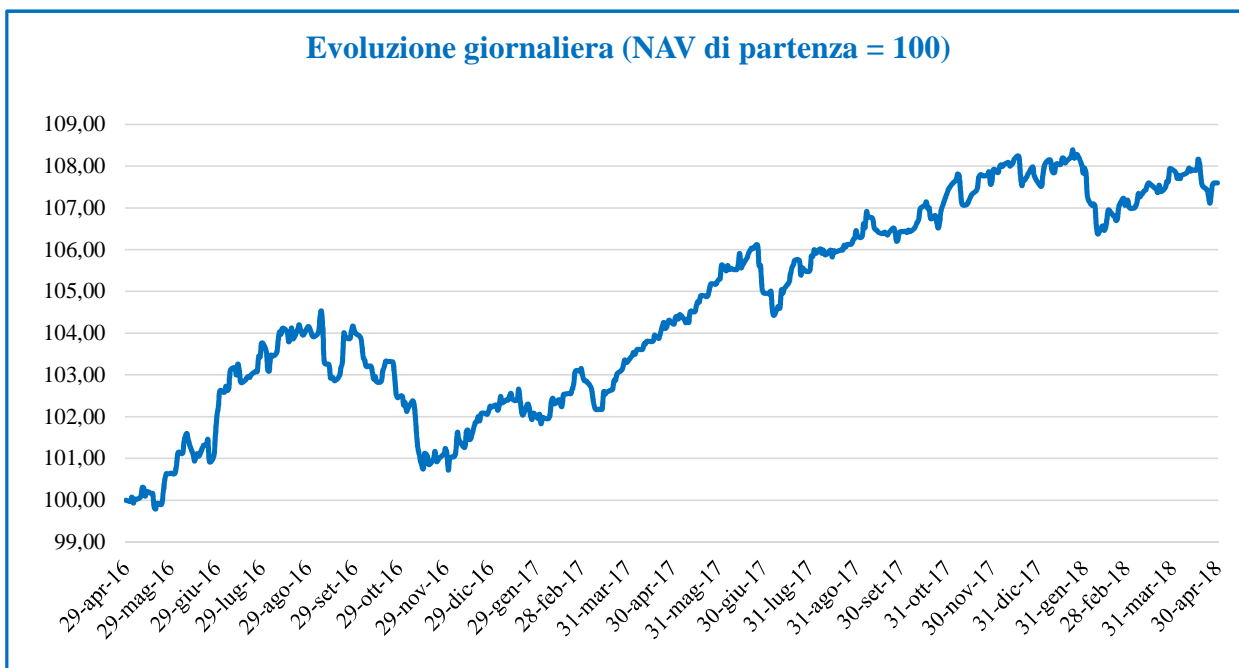
Rendimento\*\* 3,61%

Sharpe Ratio\*\* 1,348

### Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
-0,31%	-0,41%	0,73%	3,20%	-0,11%	7,60%

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

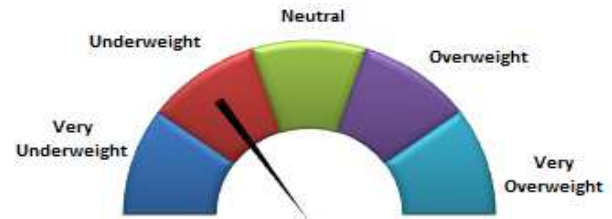


\*\*valori calcolati su base annua

## ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

### Azionario

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



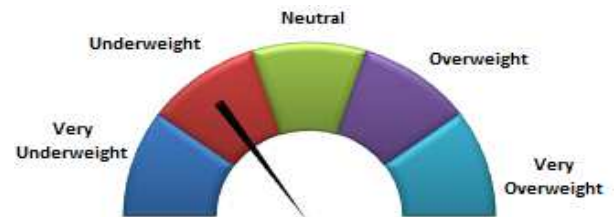
### USA

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

Le tensioni commerciali con l'amministrazione Trump continuano a rappresentare un potenziale rischio per il trend dei listini europei. Il giudizio rimane impostato sulla prudenza, ad *Underweight*.



### Mercati Emergenti

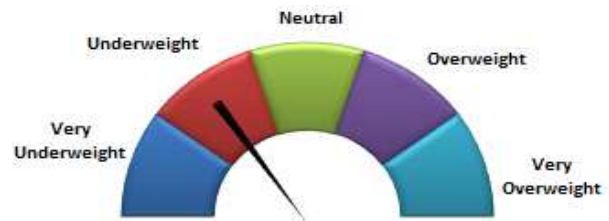
La corsa dell'ultimo anno poneva i mercati emergenti di fronte al rischio di una correzione significativa, che è arrivata in concomitanza con l'aumento della volatilità negli USA. Il filo diretto con l'equity d'oltre oceano rimane, e non è da dimenticare il rischio legato alle decisioni future del neo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



## ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

## Obbligazionario Governativo

Confermato l'*Underweight* sui titoli governativi USA, che soffriranno ancora per le scelte della FED, 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.

