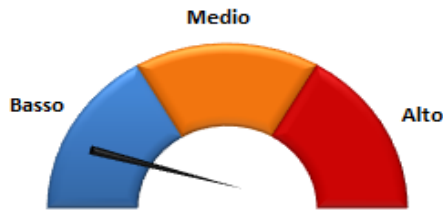


# Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

## Portafoglio a Basso Rischio



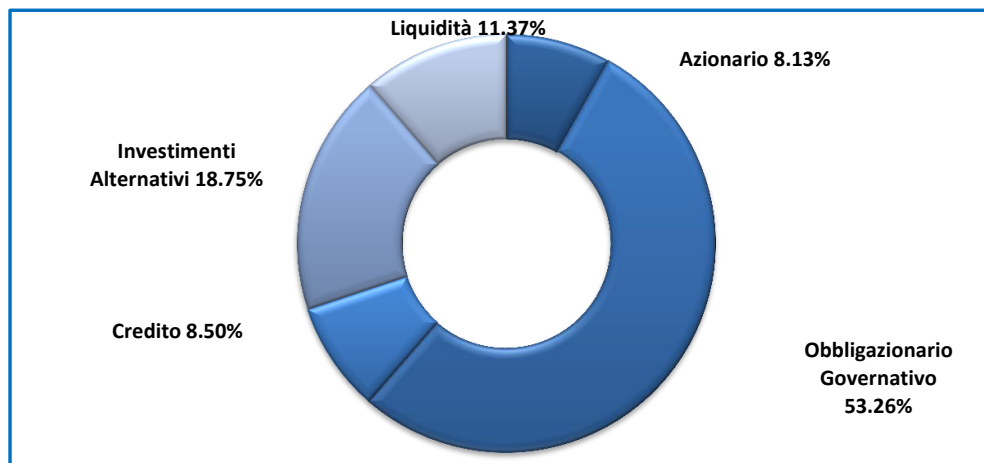
**Profilo di Rischio** Basso

**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</b>	<b>53.26%</b>
<b>Governativo</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 107.59

Volatilità\*\* 2.65%

Rendimento\*\* 3.32%

Sharpe Ratio\*\* 1.256

Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
0.25%	-0.34%	-0.09%	1.86%	-0.13%	7.59%

Evoluzione giornaliera (NAV di partenza = 100)



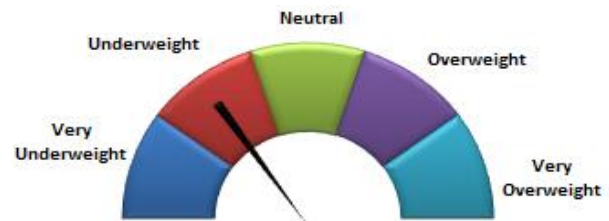
\*\*valori calcolati su base annua



## ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

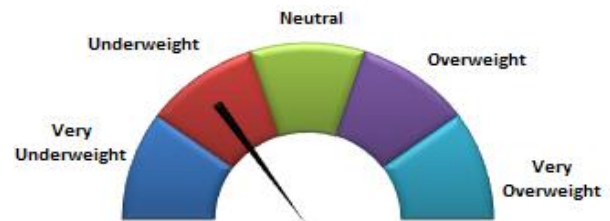
### Azionario

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



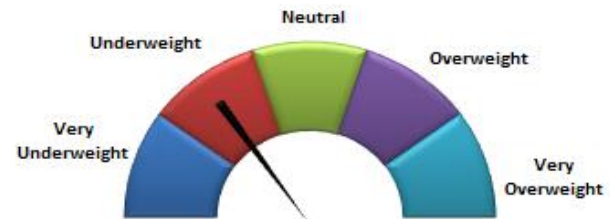
### USA

Viene confermato il giudizio *Underweight*. A preoccupare sono, oltre alle valutazioni ancora care, le mosse in tema di politica estera e commerciale dell'Amministrazione Trump, che sono causa inoltre di spiccata volatilità.



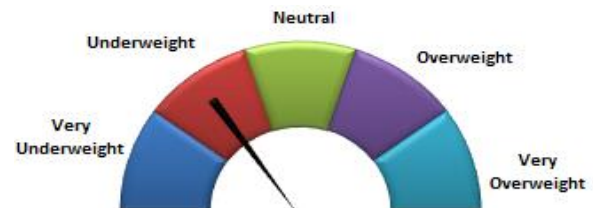
### Europa

Il giudizio rimane impostato sulla prudenza, ad *Underweight*. A pesare sono due temi: lo scontro sui dazi con gli USA, che hanno potenzialmente effetti recessivi sulle economie di entrambe le aree economiche, e quello politico interno all'Unione e a singoli paesi quali Germania e Italia.



### Mercati Emergenti

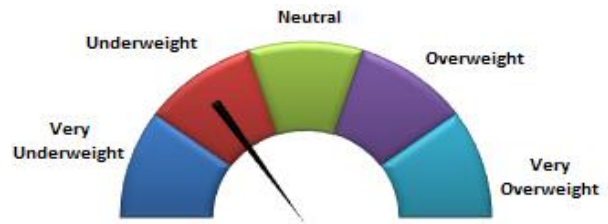
Dopo un anno di corsa, la correzione degli indici è quasi fisiologica. Il quadro internazionale inoltre non esenta da impatti negativi neanche i mercati emergenti, su cui quindi rimane un giudizio negativo. Non vediamo motivi per credere che le quotazioni possano riprendere a breve un trend crescente.



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.

