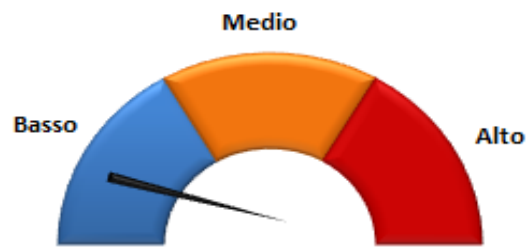


# Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

## Portafoglio a Basso Rischio



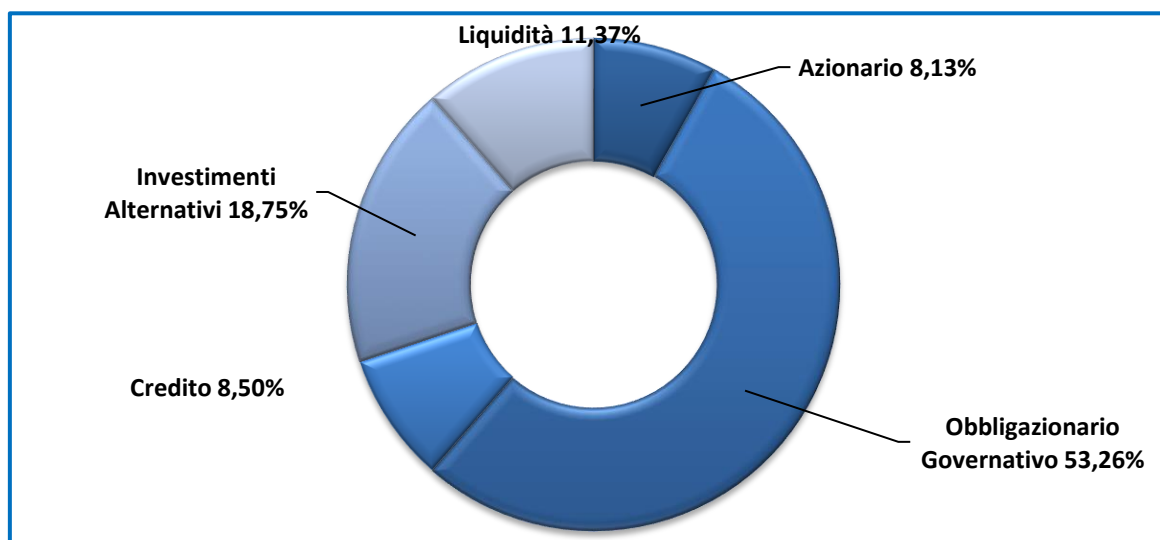
**Profilo di Rischio** Basso

**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 107,75

Volatilità\*\* 2,62%

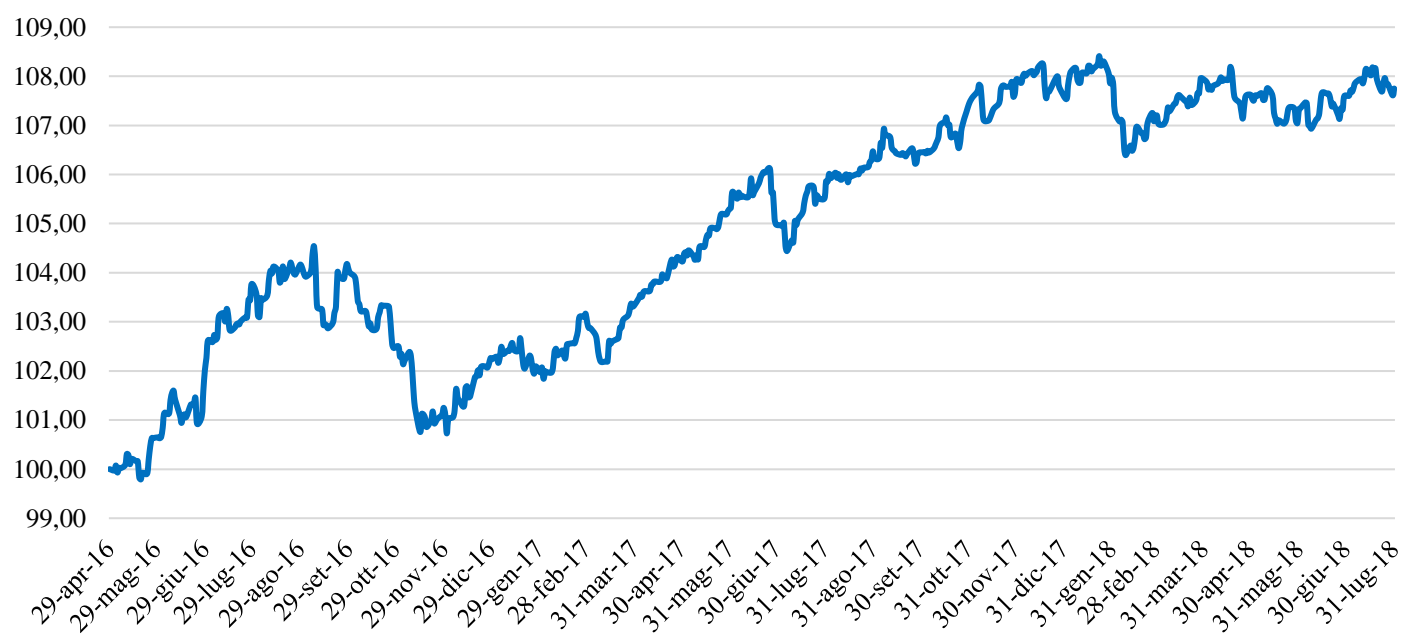
Rendimento\*\* 3,26%

Sharpe Ratio\*\* 1,244

### Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
0,15%	0,19%	-0,51%	2,13%	0,01%	7,75%

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

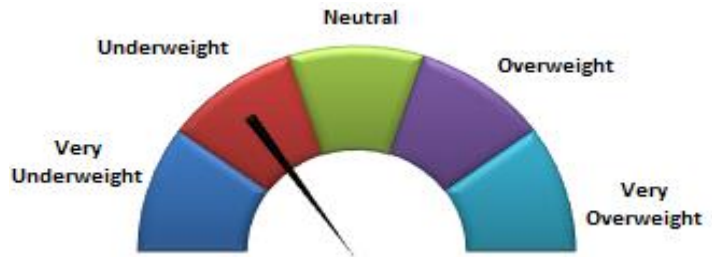


\*\*valori calcolati su base annua

ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

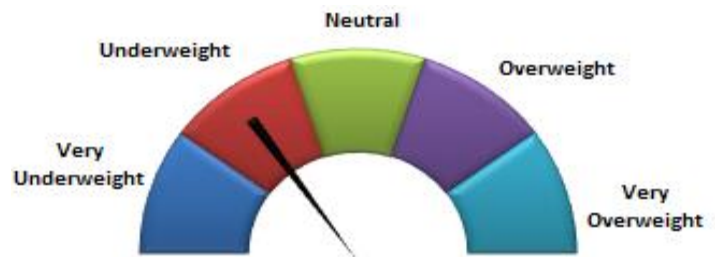
Azionario

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



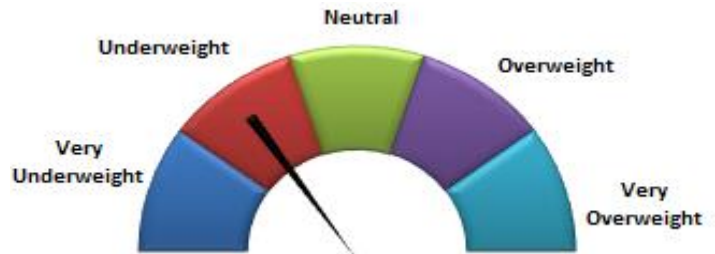
USA

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.



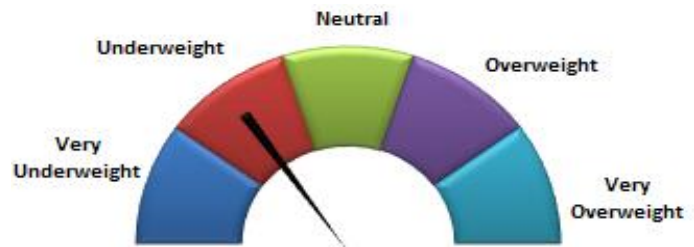
Europa

Il giudizio rimane impostato sulla prudenza, ad *Underweight*. A preoccupare sono soprattutto i dazi e la guerra commerciale che Trump ha avviato e che non lascia immune l'economia del vecchio continente.



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.

