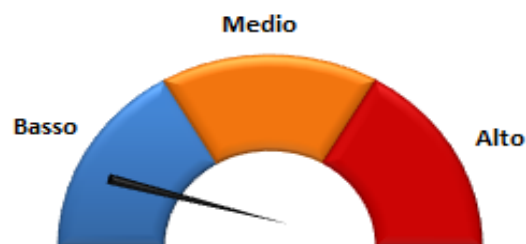


Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio a Basso Rischio



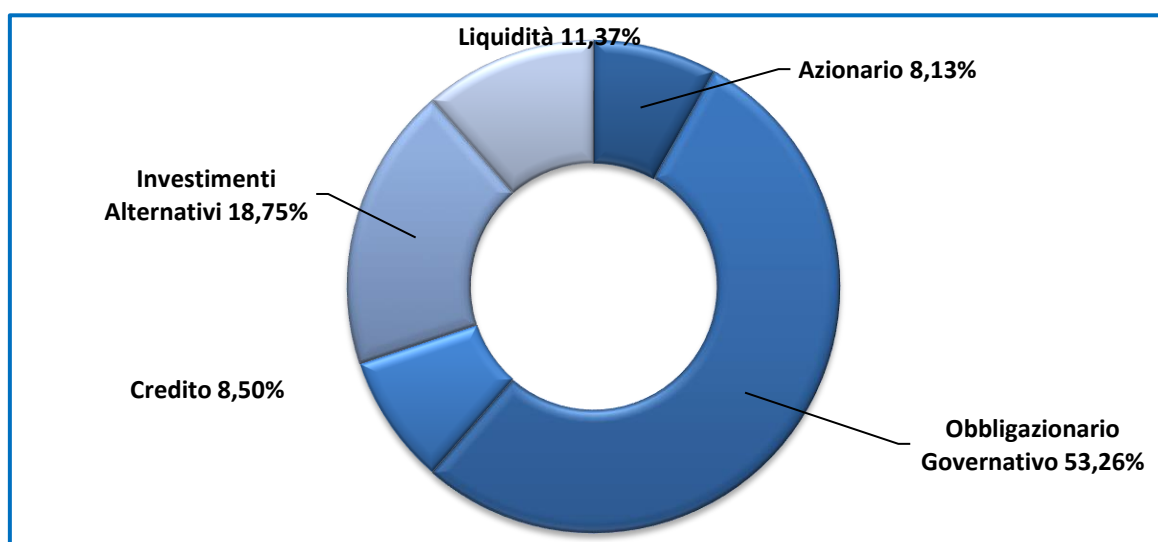
Profilo di Rischio Basso

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 Governativo	53,26%
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 106,14

Volatilità** 2,58%

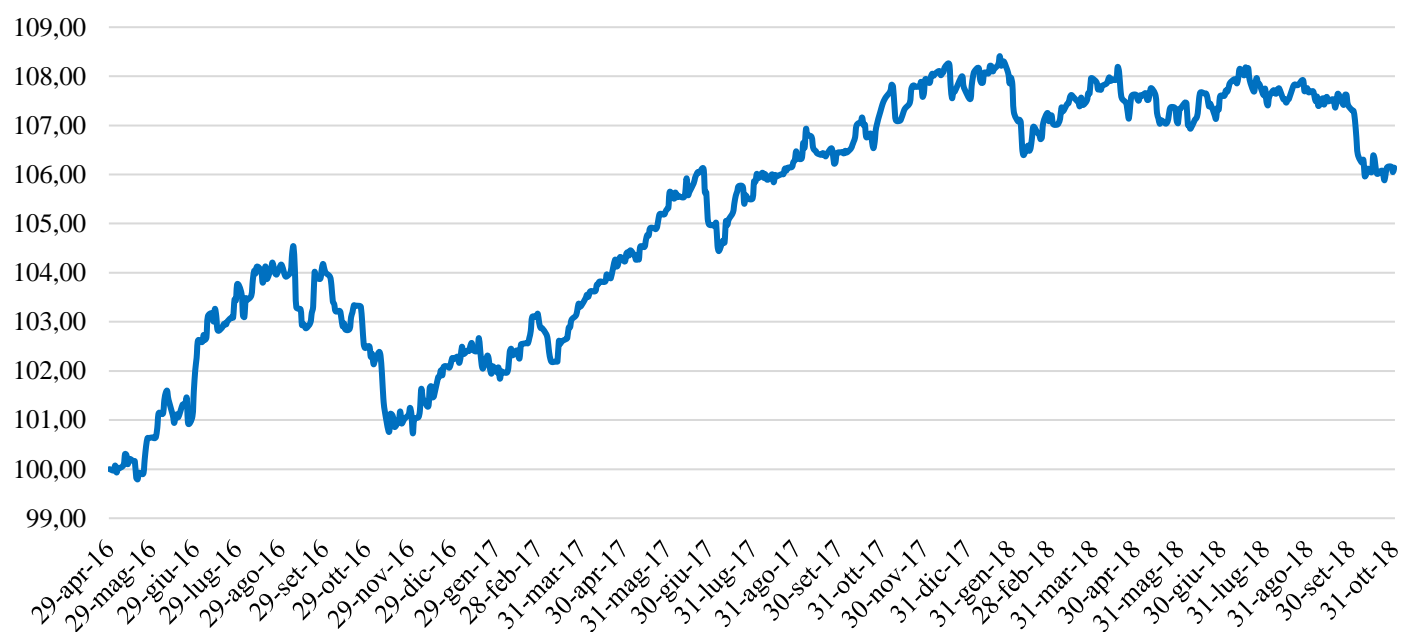
Rendimento** 2,35%

Sharpe Ratio** 0,910

Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
-1,19%	-1,25%	-1,38%	-1,06%	-1,48%	6,14%

Evoluzione giornaliera (NAV di partenza = 100)

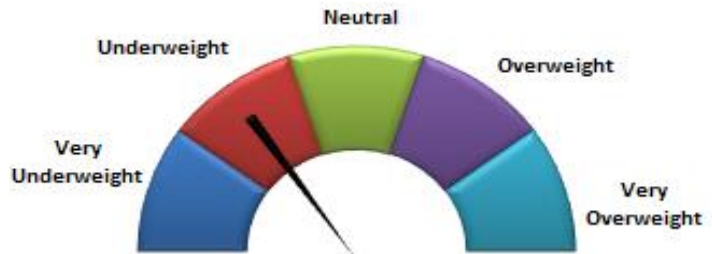


**valori calcolati su base annua

ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

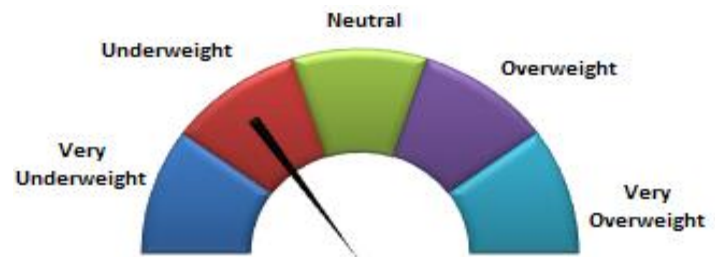
Azionario

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



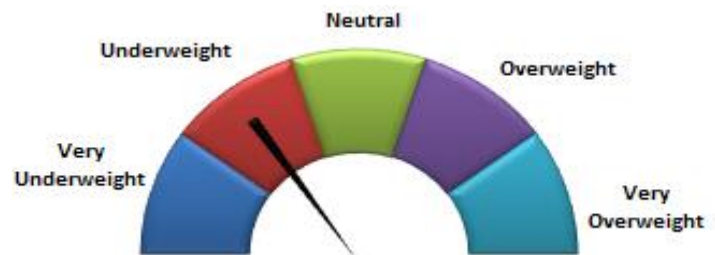
USA

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.



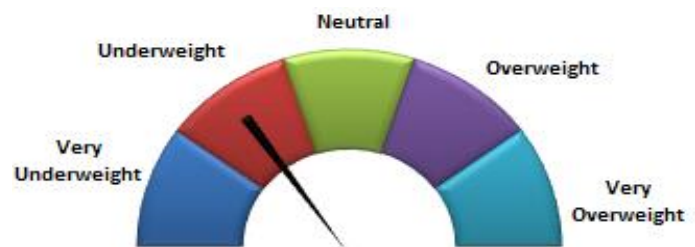
Europa

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

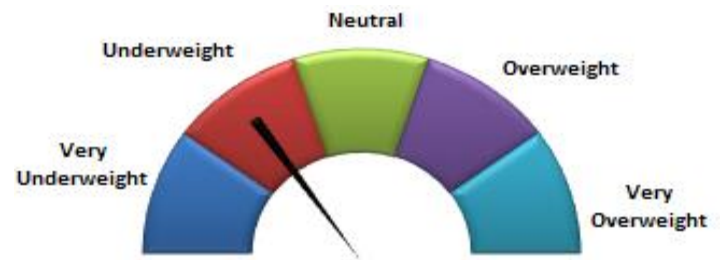
Dopo un anno di corsa, la correzione degli indici è quasi fisiologica. Il quadro internazionale inoltre non esenta da impatti negativi neanche i mercati emergenti, su cui quindi rimane un giudizio negativo. Non vediamo motivi per credere che le quotazioni possano riprendere a breve un trend crescente.



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.

