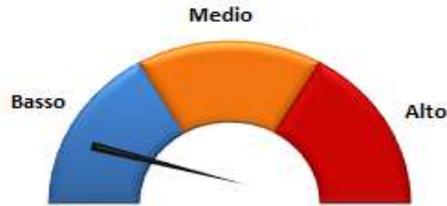


# Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

## Portafoglio a Basso Rischio



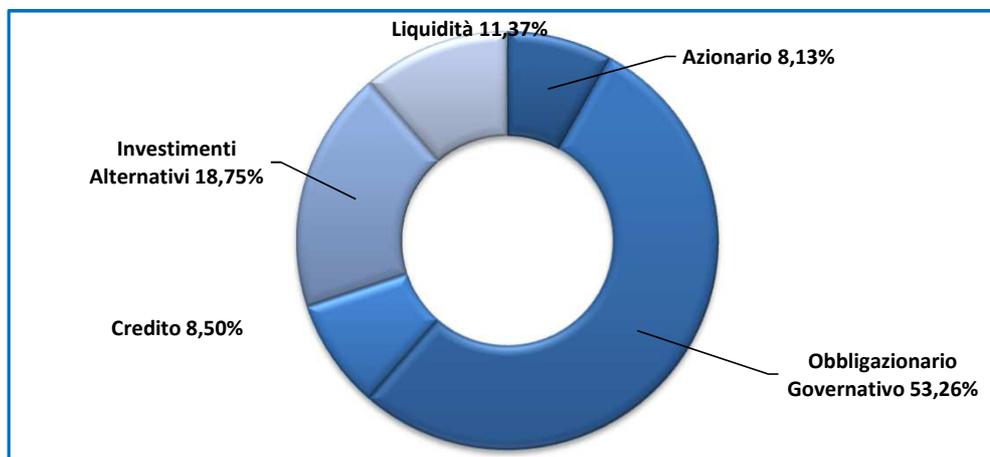
**Profilo di Rischio** Basso

**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 106,35

Volatilità\*\* 2,56%

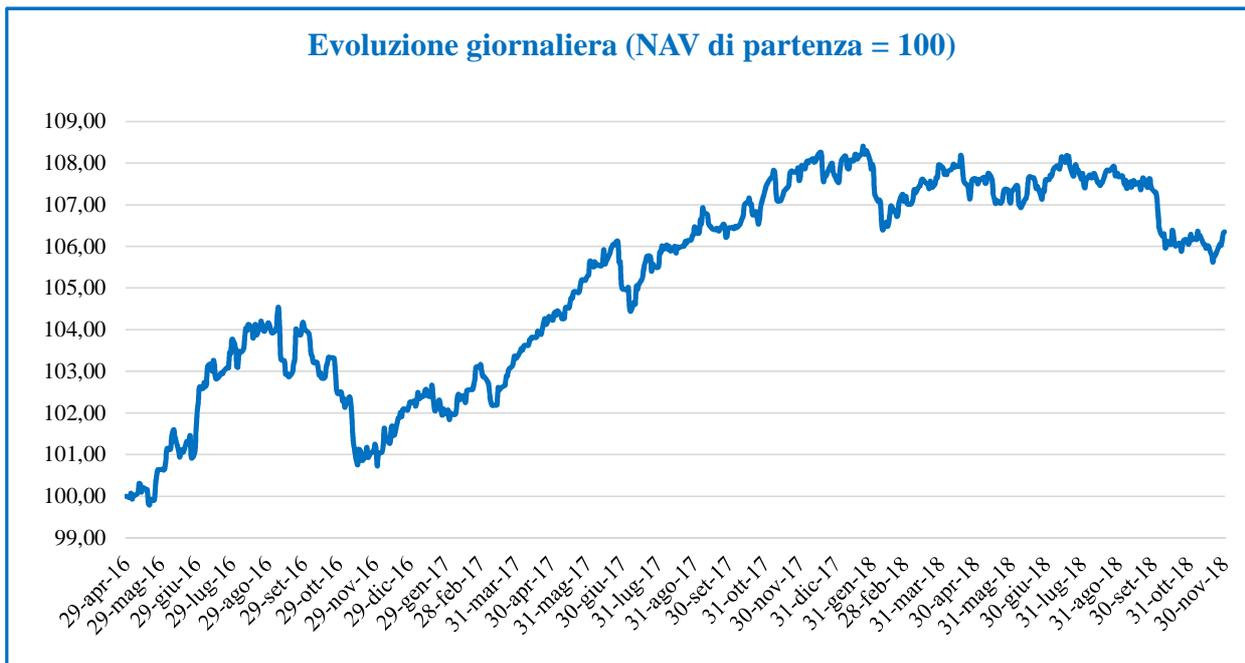
Rendimento\*\* 2,35%

Sharpe Ratio\*\* 0,916

### Performance Portafoglio NRF

| 1 mese | 3 mesi | 6 mesi | 1 anno | YtD    | Dall'avvio |
|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| 0,20%  | -1,23% | -0,65% | -1,15% | -1,29% | 6,35%      |

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

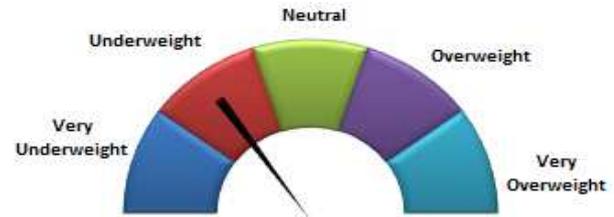


\*\*valori calcolati su base annua

## ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

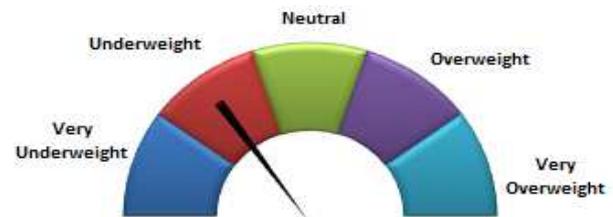
### Azionario

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



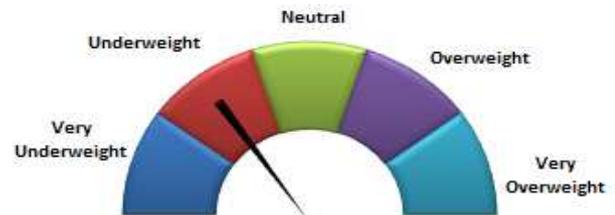
### USA

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: gli scontri commerciali portati avanti dagli USA con i principali competitor e quelli politici interni ai paesi dell'Unione, con in primo piano le difficoltà del governo inglese di trovare un accordo sulla Brexit.



### Mercati Emergenti

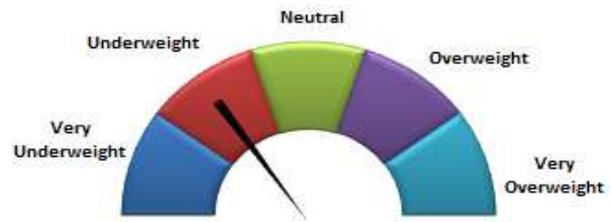
Dopo un anno di corsa, la correzione degli indici è quasi fisiologica. Il quadro internazionale inoltre non esenta da impatti negativi neanche i mercati emergenti, su cui quindi rimane un giudizio negativo. La corsa al ribasso potrebbe essere in fase di esaurimento, ma un approccio prudente nello scenario macroeconomico e commerciale attuale è preferibile.



## 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.

