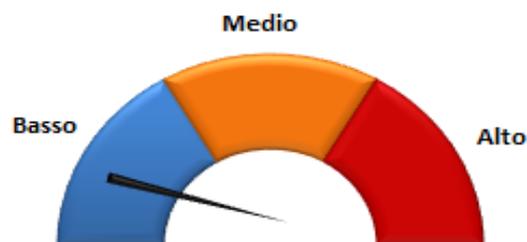


# Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

## Portafoglio a Basso Rischio



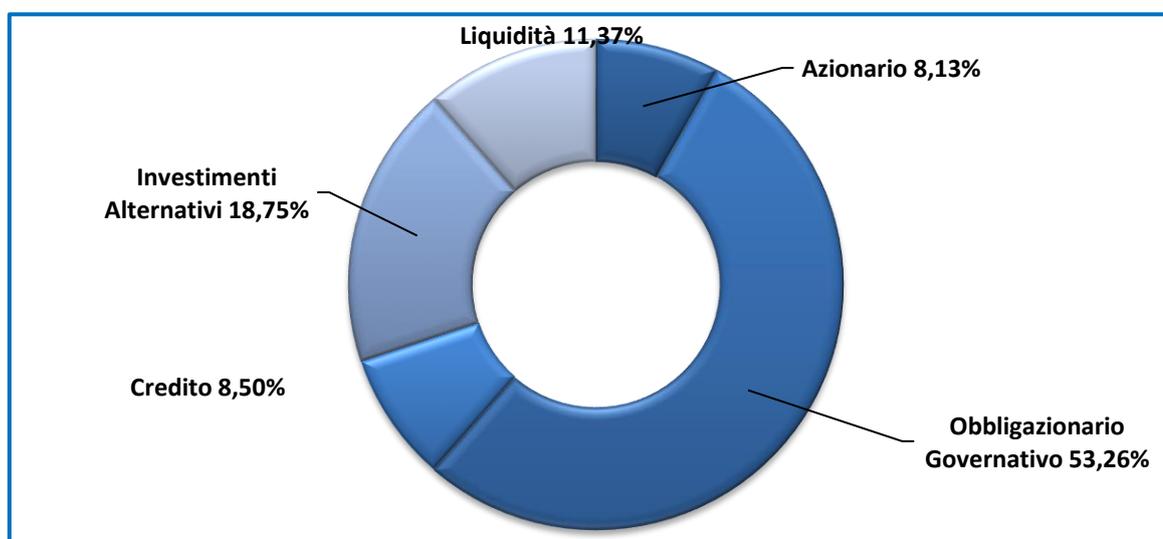
**Profilo di Rischio** Basso

**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 108,50

Volatilità\*\* 2,53%

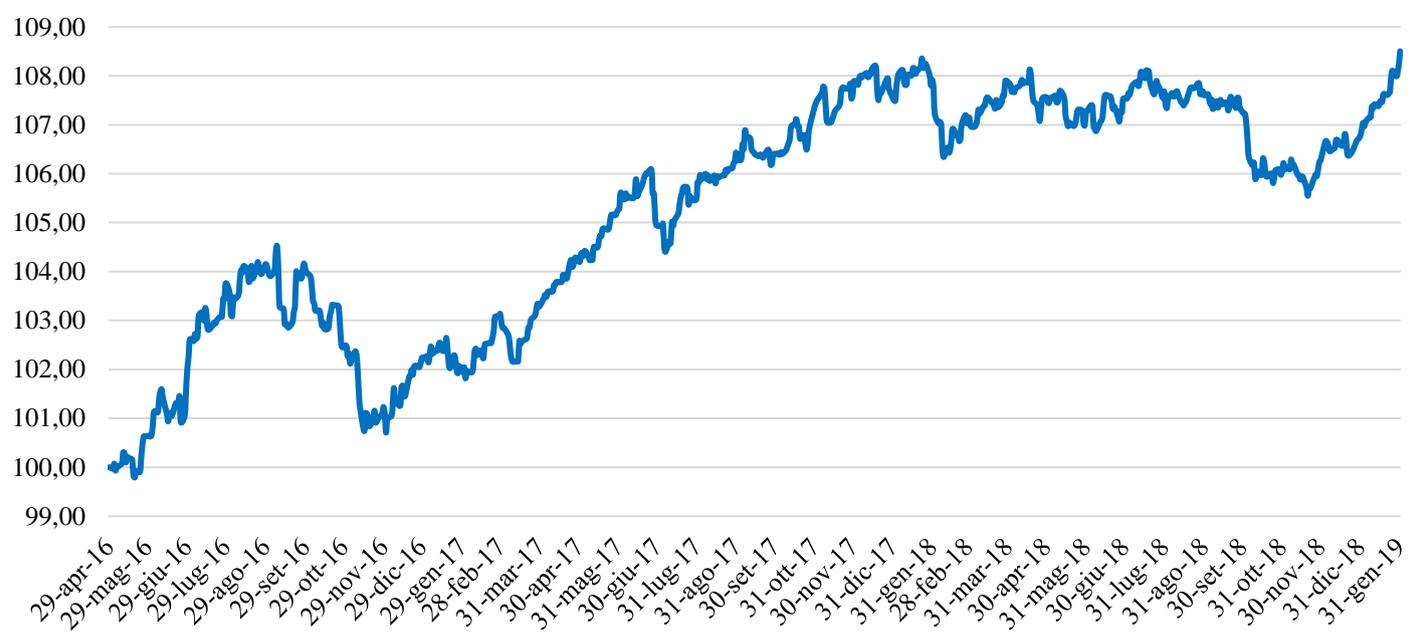
Rendimento\*\* 2,92%

Sharpe Ratio\*\* 1,155

### Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
1,61%	2,28%	0,68%	0,54%	1,61%	8,50%

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

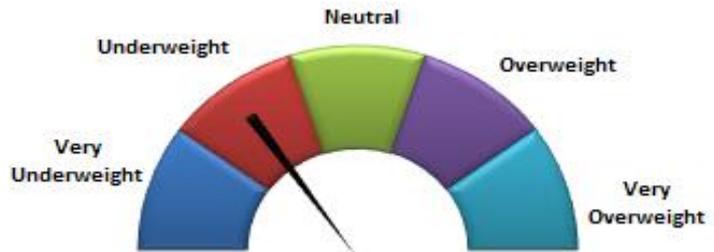


\*\*valori calcolati su base annua

## ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

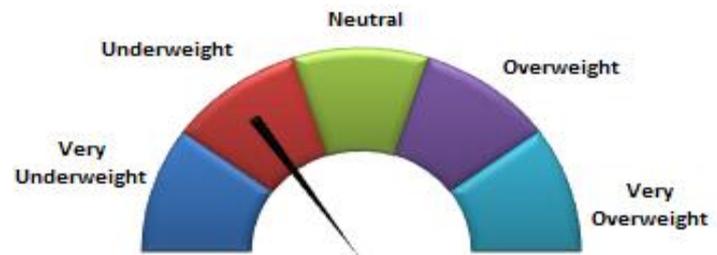
### Azionario

La nostra view sull'azionario è *Underweight*, senza eccezioni e nonostante il recente rimbalzo.



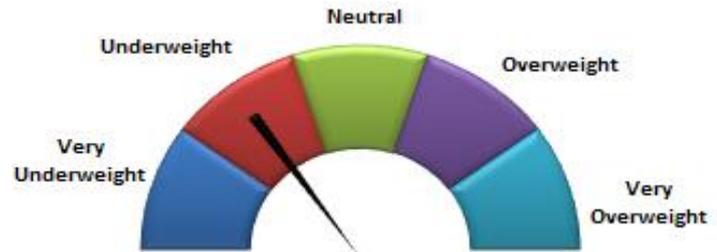
### USA

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



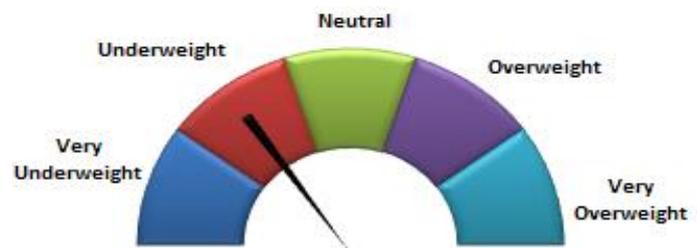
### Europa

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 sul tema Brexit. L'economia reale, inoltre, rallenta, con previsioni sul Pil al ribasso per il 2019, che nel medio termine potrebbe penalizzare ulteriormente i corsi azionari.



### Mercati Emergenti

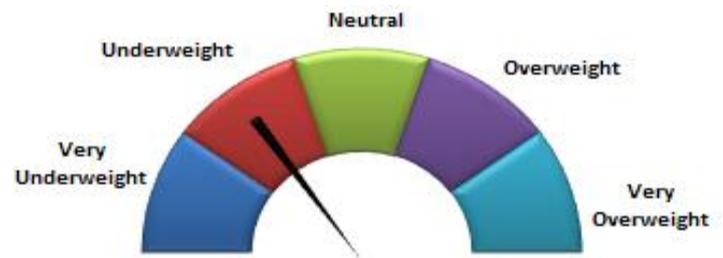
Considerato l'anno nero appena concluso, i mercati emergenti sono probabilmente quelli con minori potenzialità di ribasso, rispetto ai mercati sviluppati. Tuttavia, il quadro internazionale che non li esenta da impatti negativi e un approccio prudente nello scenario macroeconomico e commerciale attuale, ci portano a mantenere un giudizio *Underweight* su questa asset class.



## 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.

