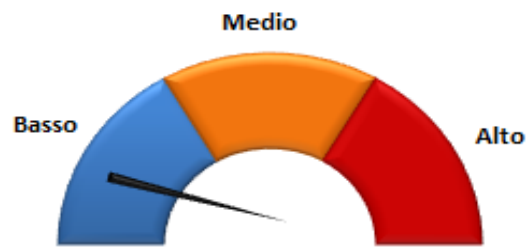


# Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

## Portafoglio a Basso Rischio



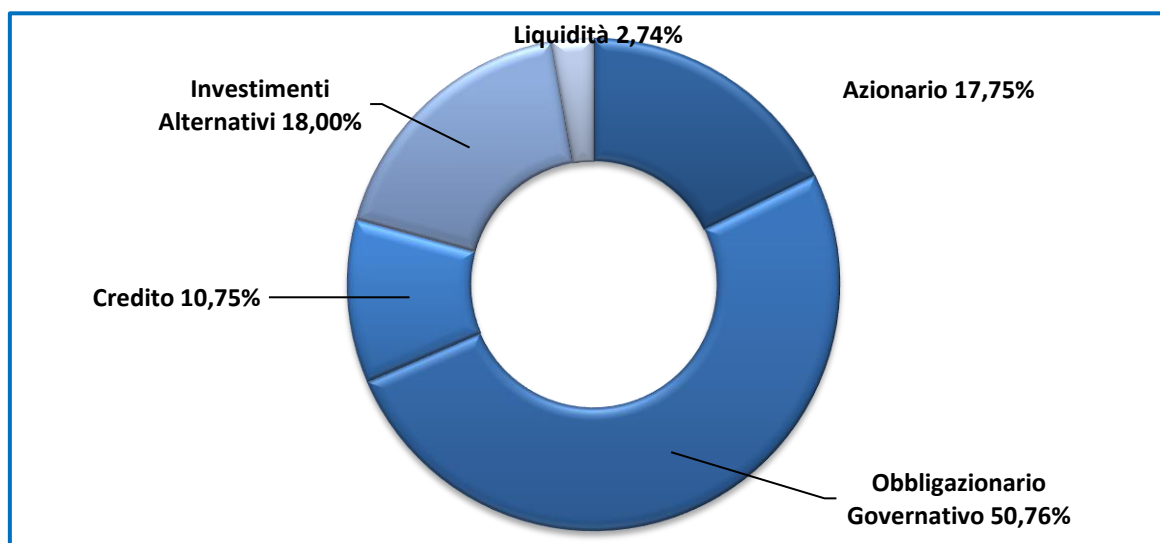
**Profilo di Rischio** Basso

**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>17,75%</b>                    |
| US S&P 500                         | 9,00%                            |
| Eurostoxx 600                      | 5,75%                            |
| MSCI Em Mkts                       | 3,00%                            |
| <b>Obbligazionario Governativo</b> | <b>50,76%</b>                    |
| Long US Treasury                   | 9,00%                            |
| Long EU Treasury                   | 36,51%                           |
| Glbl Infl. Bond                    | 5,25%                            |
| <b>Credito</b>                     | <b>10,75%</b>                    |
| Global IG                          | 4,75%                            |
| US IG Credit                       | 3,33%                            |
| EU IG Credit                       | 1,43%                            |
| Global HY                          | 6,00%                            |
| US HY Credit                       | 4,80%                            |
| EU HY Credit                       | 1,20%                            |
| <b>Investimenti Alternativi</b>    | <b>18,00%</b>                    |
| HF - Defensive                     | 18,00%                           |
| <b>Liquidità</b>                   | <b>2,74%</b>                     |



\*(intervallo di confidenza 99%)

## Performance e indicatori

NAV attuale fondo 110,51

Volatilità\*\* 2,50%

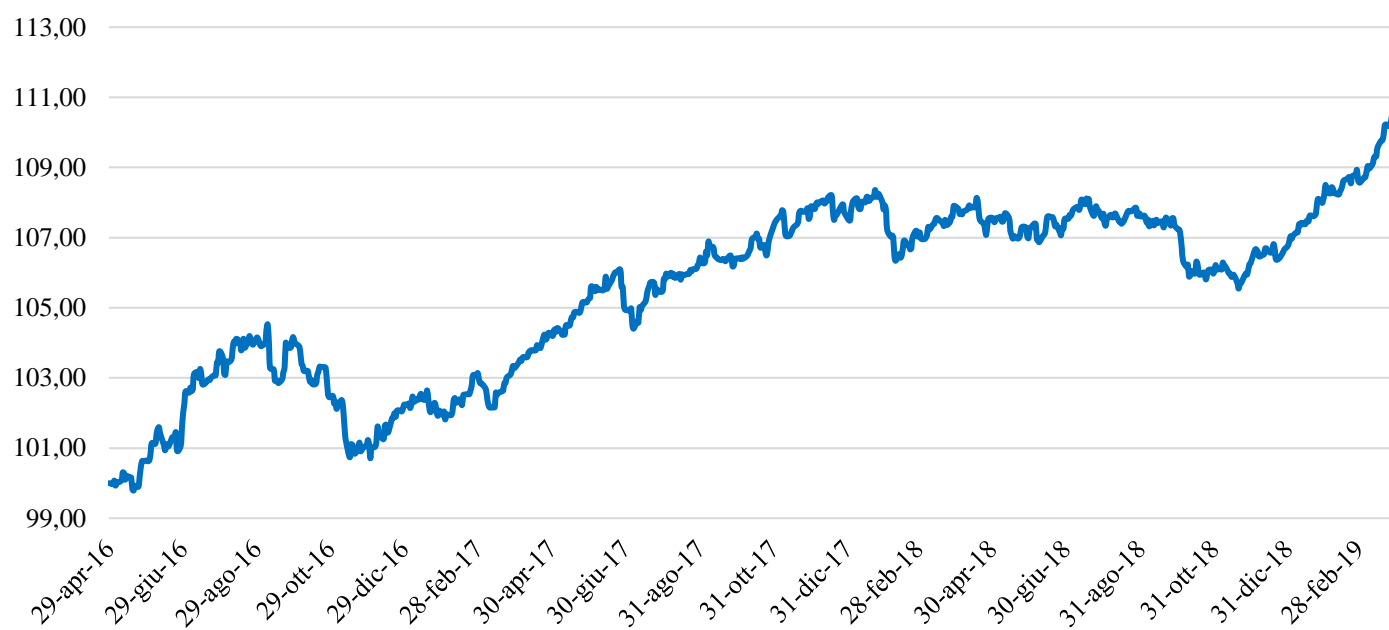
Rendimento\*\* 3,38%

Sharpe Ratio\*\* 1,352

### Performance Portafoglio NRF

| 1 mese | 3 mesi | 6 mesi | 1 anno | YtD   | Dall'avvio |
|--------|--------|--------|--------|-------|------------|
| 1,79%  | 3,67%  | 2,73%  | 2,42%  | 3,49% | 10,51%     |

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



\*\*valori calcolati su base annua



## ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

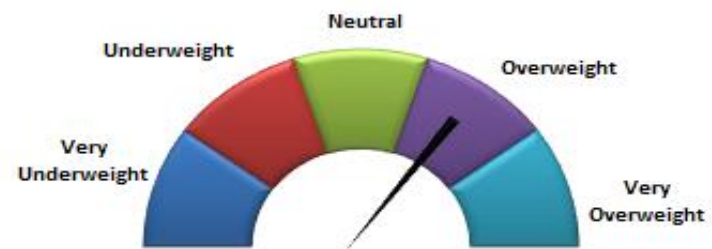
### Azionario

Dopo un anno, la view sull'azionario torna a essere positiva, con un leggero *Overweight*.



### USA

Una FED più morbida favorisce un allentamento dei timori su una immediata nuova correzione degli indici azionari. Ciò, combinato a una distensione più probabile nei rapporti commerciali con la Cina, ci porta a mutare questo mese il nostro giudizio a *Overweight*.



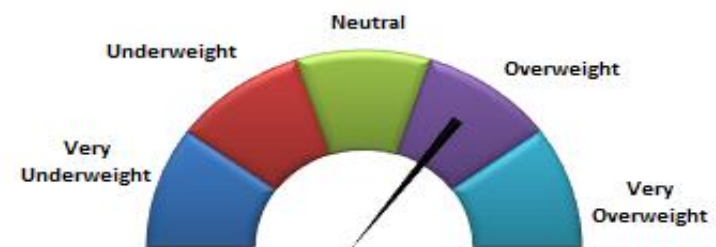
### Europa

Come accaduto spesso negli ultimi anni, messaggi distensivi delle banche centrali possono far diminuire le paure degli investitori circa ribassi marcati delle quotazioni azionarie. Nonostante un'economia che mostra segni di rallentamento, la consapevolezza che la BCE sia pronta a mantenere una politica monetaria espansiva ancora per lungo tempo favorisce il ritorno agli acquisti da parte degli investitori. Il giudizio è ora *Overweight*.



### Mercati Emergenti

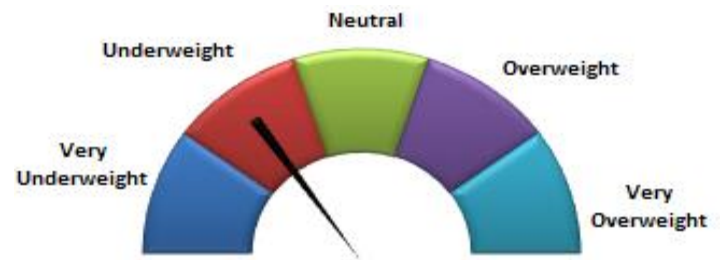
Il miglioramento del sentiment sui mercati azionari e una Fed più morbida influenzano anche i mercati emergenti, che inoltre, a fronte del crollo subito nel 2018, hanno buone potenzialità di rialzo. Il giudizio è *Overweight*.



## ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

### Obbligazionario Governativo

Non cambia l'*Underweight* sui titoli governativi USA, mentre diventa negativo (da stabile) anche quello sui titoli di Stato europei. Il migliore sentiment sull'equity penalizza le classi di attivo meno rischiose. Naturale è invece il giudizio sugli Inflation Linked.



### Credito

Sui bond corporate il giudizio è *Underweight*. La view è negativa sui bond USA, sia investment grade sia high yield, mentre sui bond Euro è positiva per gli investment grade e neutrale per gli High Yield.

