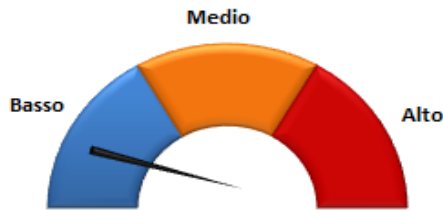


Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio a Basso Rischio



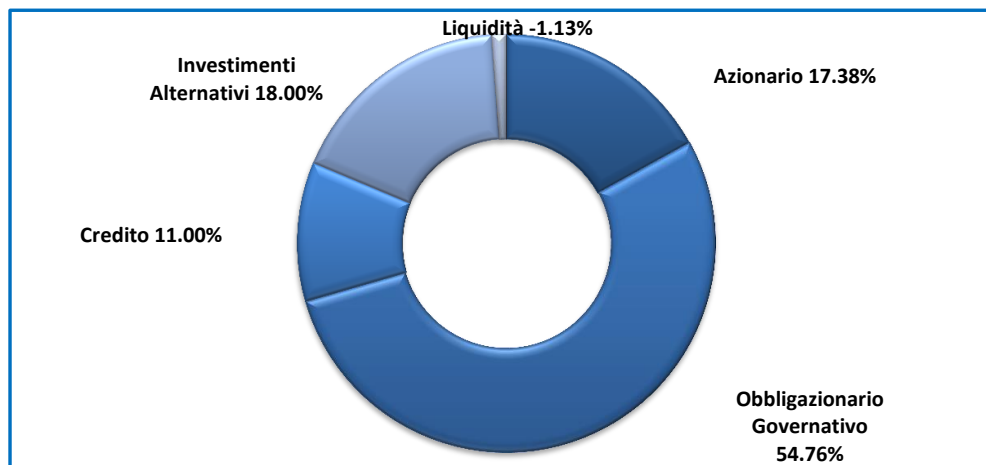
Profilo di Rischio Basso

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	17.38%
US S&P 500	8.50%
Eurostoxx 600	6.13%
MSCI Em Mkts	2.75%
Obbligazionario	54.76%
Governativo	
Long US Treasury	9.50%
Long EU Treasury	40.01%
Glbl Infl. Bond	5.25%
Credito	11.00%
Global IG	5.00%
US IG Credit	3.50%
EU IG Credit	1.50%
Global HY	6.00%
US HY Credit	4.80%
EU HY Credit	1.20%
Investimenti Alternativi	18.00%
HF - Defensive	18.00%
Liquidità	-1.13%



*(intervallo di confidenza 99%)

Performance e indicatori

NAV attuale fondo 114.27

Volatilità** 2.53%

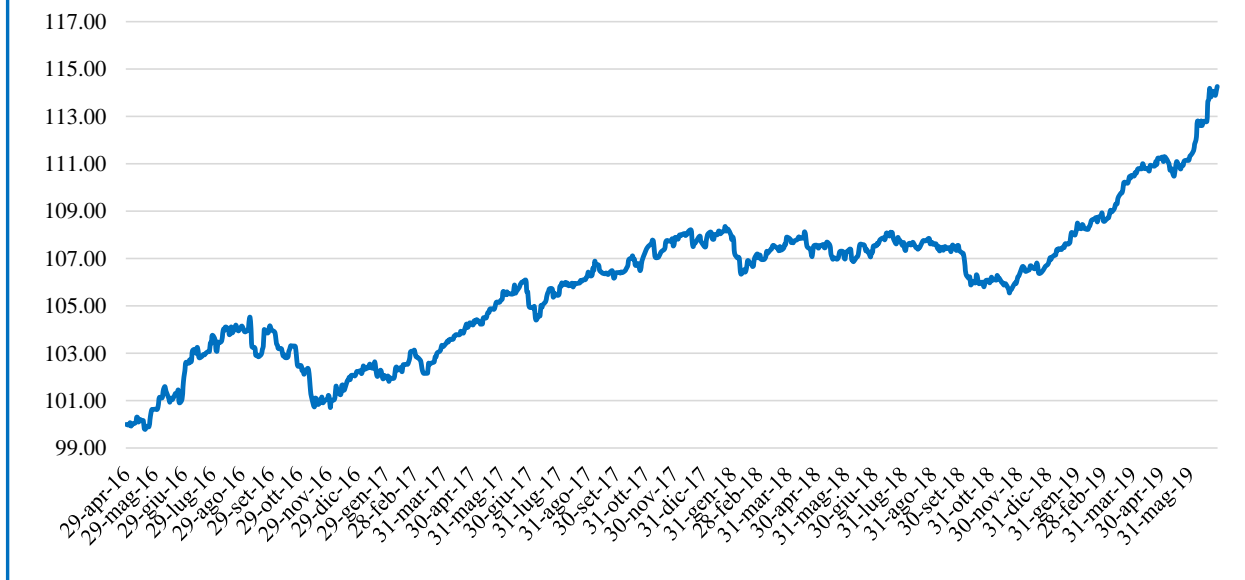
Rendimento** 4.14%

Sharpe Ratio** 1.637

Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
2.61%	3.40%	7.41%	6.53%	7.01%	14.27%

Evoluzione giornaliera (NAV di partenza = 100)



**valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

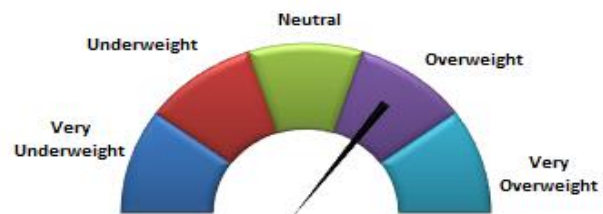
Azionario

Confermato il giudizio *Overweight* su tutti i mercati azionari.



USA

Una FED nuovamente colomba, con i mercati che ormai prezzano al 100% un prossimo taglio dei tassi, e gli spiragli nelle trattative commerciali tra USA e Cina sono segnali positivi per il mercato. Giudizio *Overweight*.



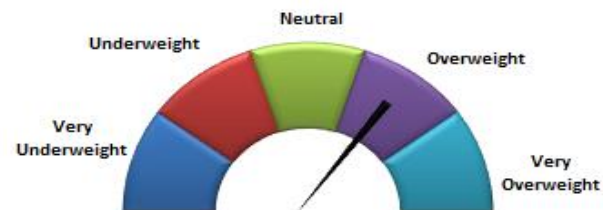
Europa

Draghi ha rilanciato il QE e gli stimoli monetari. La BCE è nuovamente pronta a sostenere i mercati, che ringraziano. Il giudizio è *Overweight*.



Mercati Emergenti

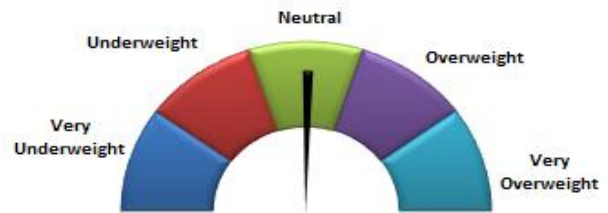
Il miglioramento del sentiment sui mercati azionari e una Fed più morbida sono elementi di cui beneficiano anche i mercati emergenti. Il giudizio è *Overweight*.



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

Non cambia l'*Underweight* sui titoli governativi USA, ma passa a *Neutral* quello sui titoli Europei, complici le previsioni di nuovi stimoli e QE in arrivo dalla BCE. Lievemente *Overweight* è invece il giudizio sugli Inflation Linked.



Credito

Sui bond corporate il giudizio passa a un lieve *Overweight*. La view è di sottopeso sui bond USA high yield, mentre è neutrale sugli investment grade, mentre è positiva sui bond Euro in entrambi i casi.

