

# Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

## Portafoglio ad Alto Rischio

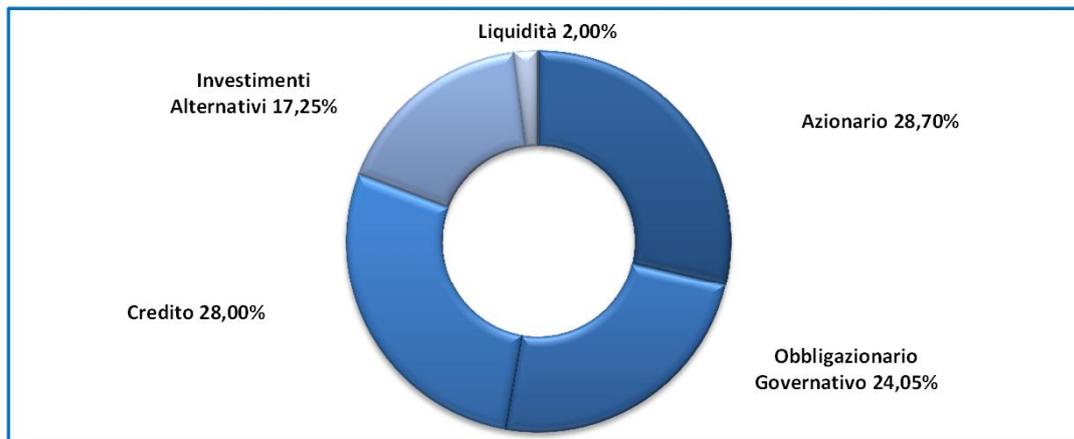


**Profilo di Rischio** Alto

**Orizzonte temporale** 5 anni

Indicatori di Rischio/Rendimento	
Rendimento Atteso	5,51%
Volatilità Attesa	7,00%
Sharpe Ratio Atteso	0,86
VaR 1 anno*	10,21%

Classi Investimento	Composizione Classi Investimento
<b>Azionario</b>	<b>28,70%</b>
US S&P 500	13,00%
Eurostoxx 600	10,20%
MSCI Em Mkts	5,50%
<b>Obbligazionario Governativo</b>	<b>24,05%</b>
Long US Treasury	9,00%
Long EU Treasury	8,00%
Glbl Infl. Bond	7,05%
<b>Credito</b>	<b>28,00%</b>
Global IG	14,00%
US IG Credit	9,80%
EU IG Credit	4,20%
Global HY	14,00%
US HY Credit	11,20%
EU HY Credit	2,80%
<b>Investimenti Alternativi</b>	<b>17,25%</b>
HF - Defensive	17,25%
<b>Liquidità</b>	<b>2,00%</b>



\*(intervallo di confidenza 99%)

### Performance e indicatori

NAV attuale fondo 109,67

Volatilità\*\* 3,57%

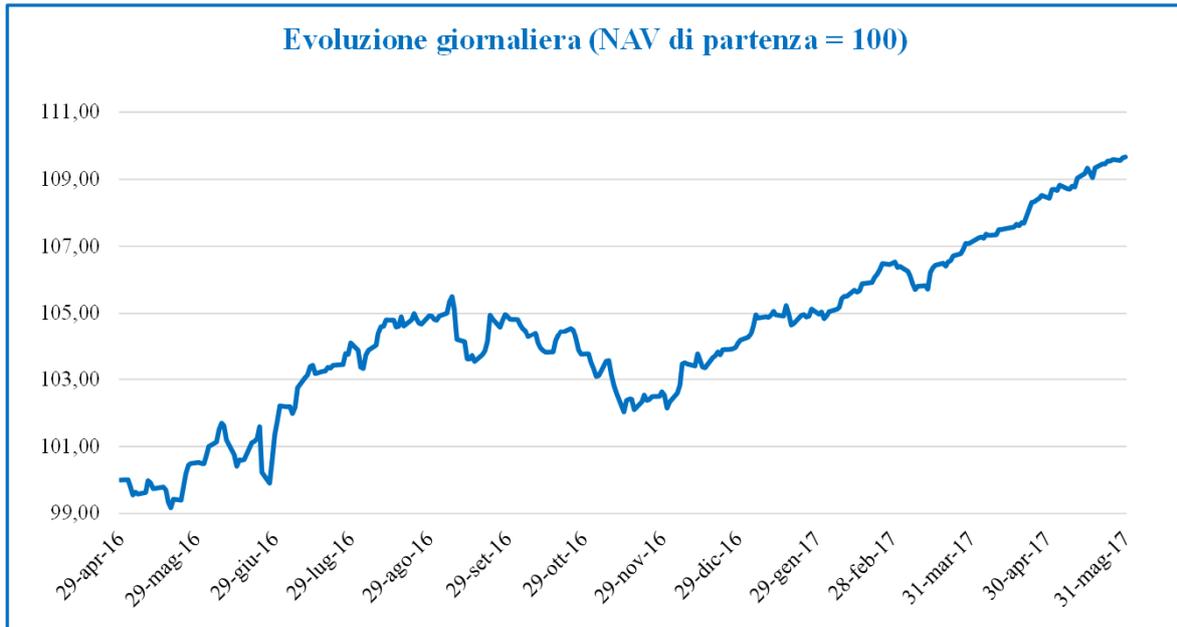
Rendimento\*\* 8,31%

Sharpe Ratio\*\* 2,327

#### Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YTD	Dall'avvio
1,05%	2,97%	6,97%	9,14%	5,27%	9,67%

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



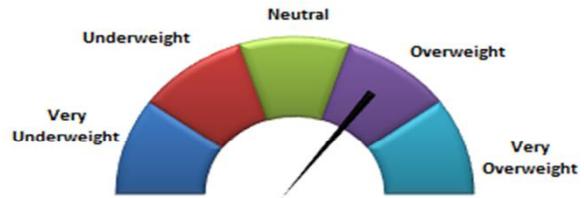
\*\*valori calcolati su base annua



## ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

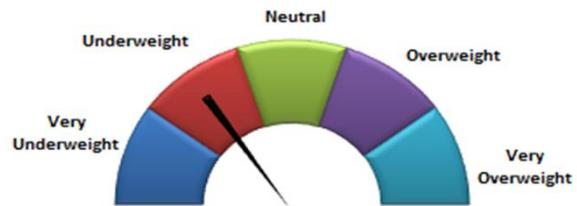
### Azionario

La nostra view sull'azionario è questo mese *Overweight*, eccezion fatta per il mercato USA.



### USA

Il giudizio rimane *Underweight*. Il mercato è sopravvalutato rispetto ai fondamentali e ha già scontato la maggior parte delle aspettative circa le politiche economiche e fiscali dell'Amministrazione Trump. L'aumento delle tensioni geopolitiche, le scelte di politica estera di Trump e l'evoluzione delle indagini in corso sul Russiagate rappresentano un rischio di destabilizzazione dei mercati.



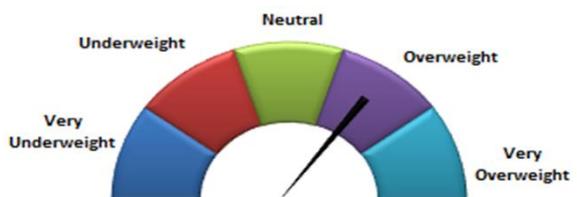
### Europa

Le elezioni francesi hanno portato al risultato auspicato dai mercati, che vedono quindi ridursi notevolmente i rischi di una destabilizzazione dell'Unione Europea. Nonostante il settore bancario possa portare a un po' di volatilità e correzioni, il trend di fondo degli indici rimane ben impostato. Il nostro giudizio è *Overweight*.



### Mercati Emergenti

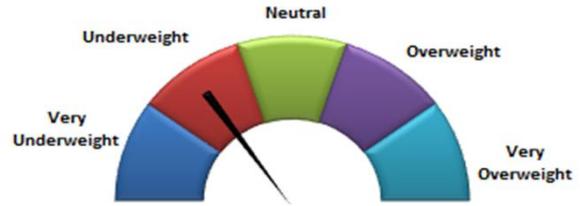
La stabilizzazione del dollaro statunitense, unito alla buona resistenza che i mercati hanno mostrato alle intermperie del mercato petrolifero, ci portano ad abbandonare la diffidenza dei primi mesi e a dare un giudizio lievemente positivo sui mercati emergenti. La nostra view è ora leggermente *Overweight*.



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

Confermiamo l'*Underweight* sui titoli governativi; in Europa in particolare la vittoria di Macron ha rassicurato gli investitori, con atteso conseguente maggiore flusso di liquidità sui mercati azionari. È invece positivo il giudizio sui titoli inflation linked (*Overweight*).



Credito

La riduzione degli spread ha aumentato la duration sensitivity. La nostra view è *Underweight* sia per gli investment grade sia per gli high yield USA. Unica eccezione gli high yield europei, che beneficiano del rinnovato ottimismo sugli asset più rischiosi.

