

Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio ad Alto Rischio

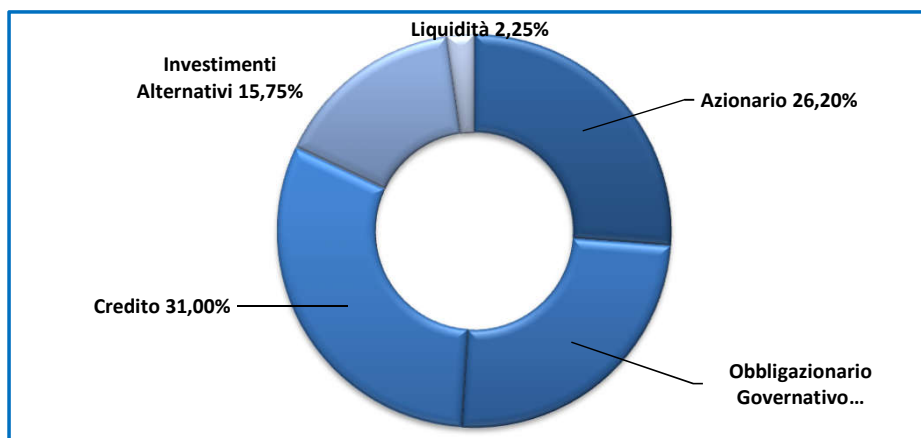


Profilo di Rischio Alto

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
Azionario	26,20%
US S&P 500	11,00%
Eurostoxx 600	9,70%
MSCI Em Mkts	5,50%
Obbligazionario Governativo	24,80%
Long US Treasury	9,50%
Long EU Treasury	8,50%
Glbl Infl. Bond	6,80%
Credito	31,00%
Global IG	15,00%
US IG Credit	10,50%
EU IG Credit	4,50%
Global HY	16,00%
US HY Credit	12,80%
EU HY Credit	3,20%
Investimenti Alternativi	15,75%
HF - Defensive	15,75%
Liquidità	2,25%



*(intervallo di confidenza 99%)

Performance e indicatori

NAV attuale fondo 109,45

Volatilità** 3,56%

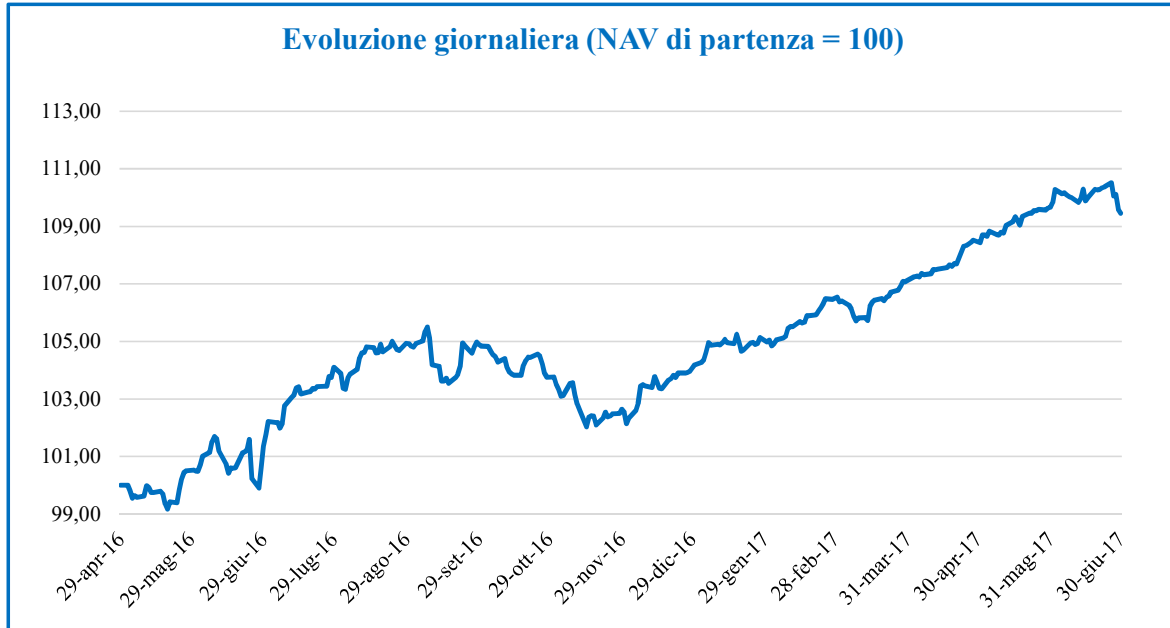
Rendimento** 7,55%

Sharpe Ratio** 2,120

Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
-0,20%	2,22%	5,07%	7,08%	5,07%	9,45%

Evoluzione giornaliera (NAV di partenza = 100)



**valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

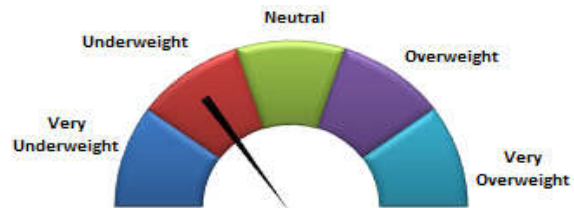
Azionario

La nostra view sull'azionario è questo mese Neutral, con un giudizio negativo sul mercato USA bilanciato da quello positivo su Europa ed Emergenti.



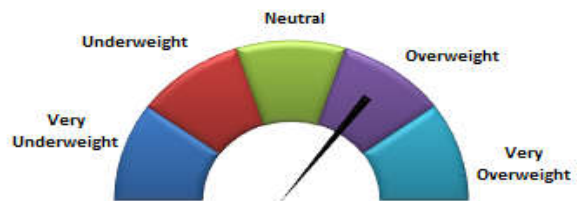
USA

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.



Europa

Nonostante la battuta d'arresto nella parte finale di giugno, riteniamo che l'azionario europeo abbia ancora dei buoni margini di crescita. Il clima politico si è rasserenato e gli interventi in situazioni spinose come quelle bancarie in Spagna e Italia potrebbero dare un pizzico di fiducia in più agli investitori. Giudizio *Overweight*.



Mercati Emergenti

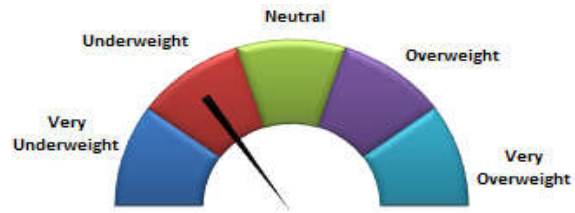
I mercati emergenti continuano a crescere e stanno generando rendimenti superiori ai mercati sviluppati. Confermiamo il cambio di giudizio operato lo scorso mese, a leggermente *Overweight*.



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

Confermiamo l'*Underweight* sui titoli governativi; quello di fine giugno è solo un primo passo della correzione che il segmento obbligazionario è destinato a subire. È invece positivo il giudizio sui titoli inflation linked (*Overweight*).



Credito

La correzione dei bond riguarda anche il segmento corporate, seppur con meno forza. La nostra view è lievemente *Underweight* per gli investment grade. Tra gli high yield, invece, il giudizio rimane negativo per i titoli USA mentre è positivo per quelli europei, che beneficiano della propensione verso asset più rischiosi.

