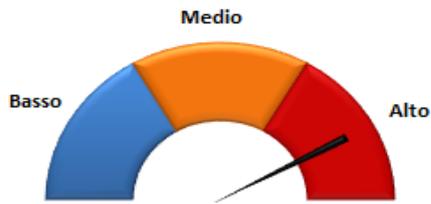


Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio ad Alto Rischio



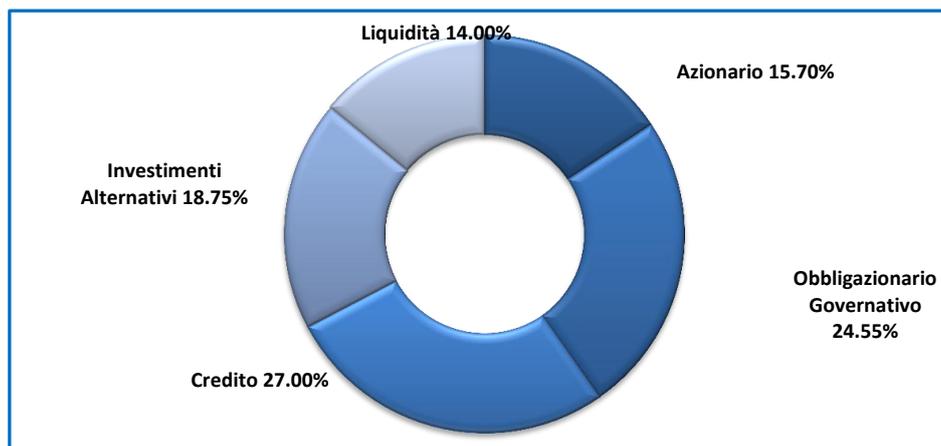
Profilo di Rischio Alto

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	15.70%
US S&P 500	7.00%
Eurostoxx 600	7.20%
MSCI Em Mkts	1.50%
Obbligazionario Governativo	24.55%
Long US Treasury	8.00%
Long EU Treasury	10.00%
Glbl Infl. Bond	6.55%
Credito	27.00%
Global IG	14.00%
US IG Credit	9.80%
EU IG Credit	4.20%
Global HY	13.00%
US HY Credit	10.40%
EU HY Credit	2.60%
Investimenti Alternativi	18.75%
HF - Defensive	18.75%
Liquidità	14.00%



*(intervallo di confidenza 99%)

Performance e indicatori

NAV attuale fondo 113.38

Volatilità** 3.31%

Rendimento** 6.73%

Sharpe Ratio** 2.034

Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
-1.44%	-0.19%	2.01%	6.47%	-0.54%	13.38%

Evoluzione giornaliera (NAV di partenza = 100)



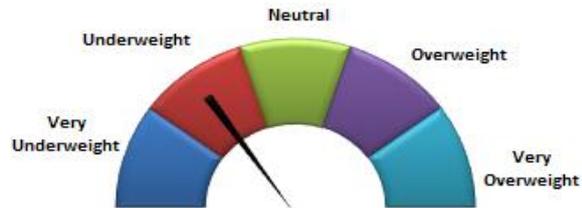
**valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

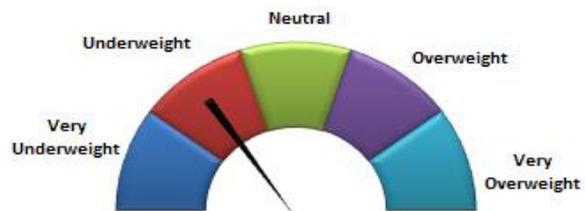
Azionario

La nostra view sull'azionario è *Underweight*, questo mese senza eccezioni.



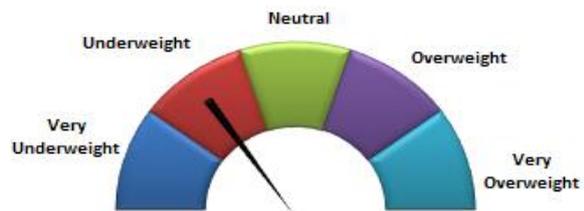
USA

Viene confermato il giudizio *Underweight*. La correzione è iniziata, ma gli indici sono ancora sopravprezzati. Inoltre, le iniziative di Trump in tema di protezionismo rischiano di dare ulteriore impulso ai ribassi.



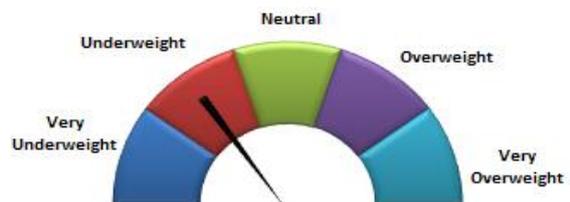
Europa

Gli indici del vecchio continente non sono immuni al sell off in atto negli USA, e le tensioni commerciali con l'amministrazione Trump non fanno altro che aumentare la volatilità e le vendite. Da notare anche i rischi connessi alle elezioni italiane, i cui risultati potrebbero peggiorare il quadro nel breve termine.



Mercati Emergenti

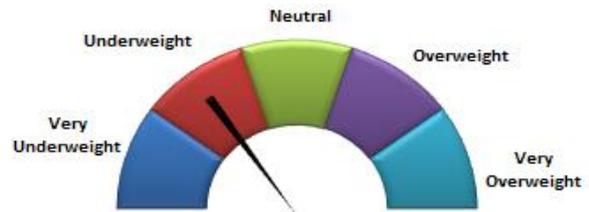
La corsa dell'ultimo anno poneva i mercati emergenti di fronte al rischio di una correzione significativa, che è arrivata in concomitanza con l'aumento della volatilità negli USA. Il filo diretto con l'equity d'oltre oceano rimane, e non è da dimenticare il rischio legato alle decisioni future del neo governatore della FED.



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

Confermato l'*Underweight* sui titoli governativi USA, che soffriranno ancora il trend negativo iniziato a febbraio, 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.

