

Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio ad Alto Rischio

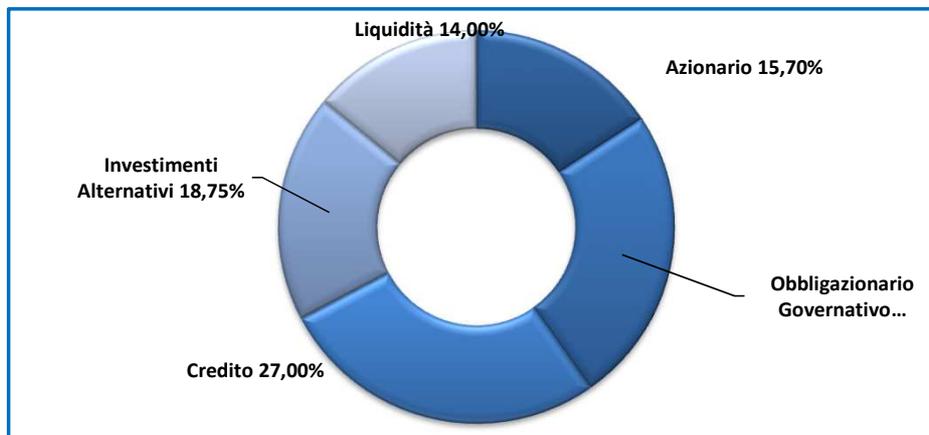


Profilo di Rischio Alto

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 113,39

Volatilità** 3,25%

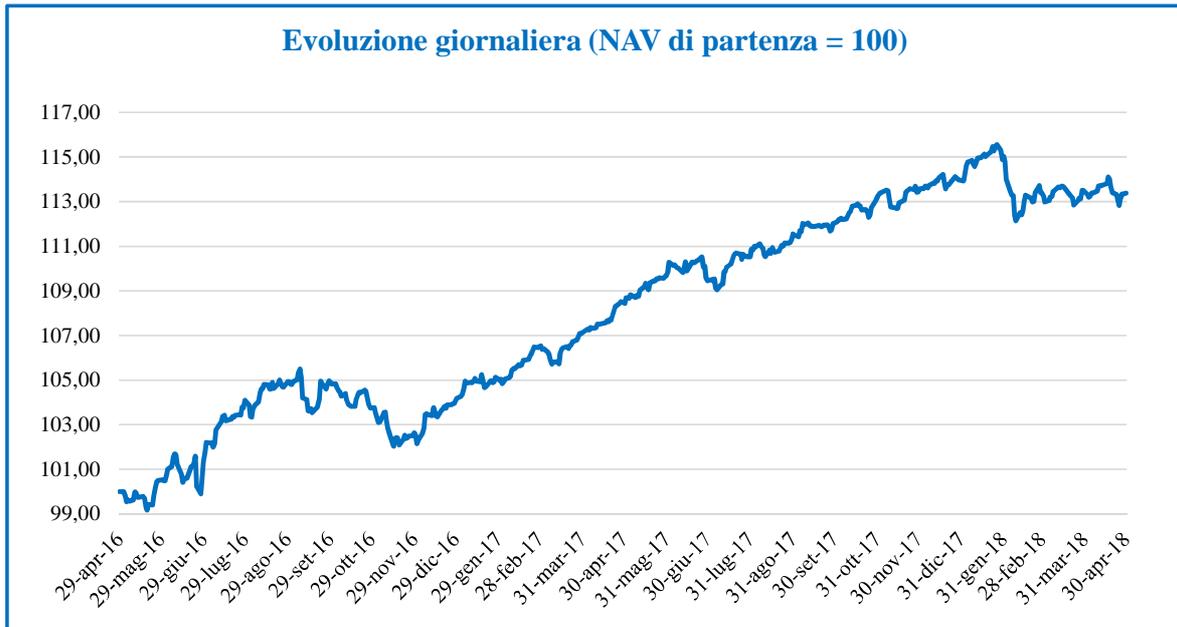
Rendimento** 6,18%

Sharpe Ratio** 1,903

Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
-0,10%	-1,66%	0,87%	4,57%	-0,53%	13,39%

Evoluzione giornaliera (NAV di partenza = 100)



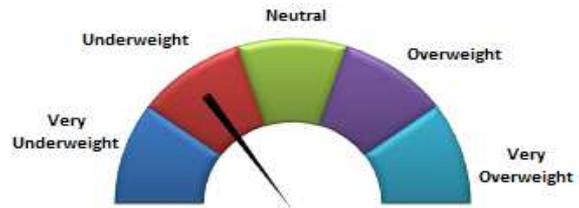
**valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

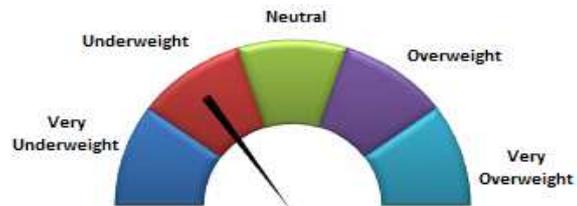
Azionario

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



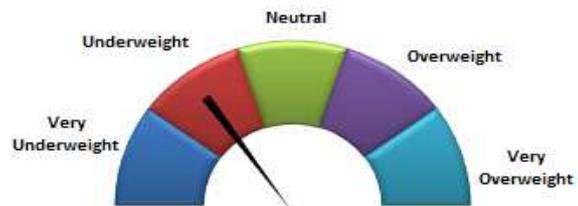
USA

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

Le tensioni commerciali con l'amministrazione Trump continuano a rappresentare un potenziale rischio per il trend dei listini europei. Il giudizio rimane impostato sulla prudenza, ad *Underweight*.



Mercati Emergenti

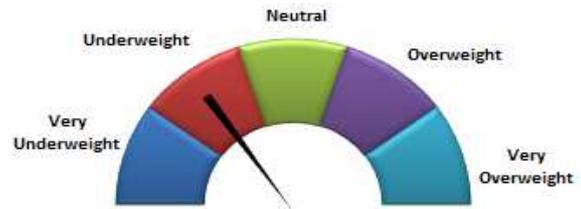
La corsa dell'ultimo anno poneva i mercati emergenti di fronte al rischio di una correzione significativa, che è arrivata in concomitanza con l'aumento della volatilità negli USA. Il filo diretto con l'equity d'oltre oceano rimane, e non è da dimenticare il rischio legato alle decisioni future del neo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



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

Confermato l'*Underweight* sui titoli governativi USA, che soffriranno ancora per le scelte della FED, 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.

