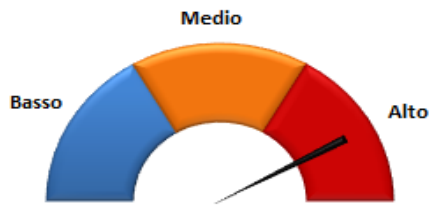


Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio ad Alto Rischio



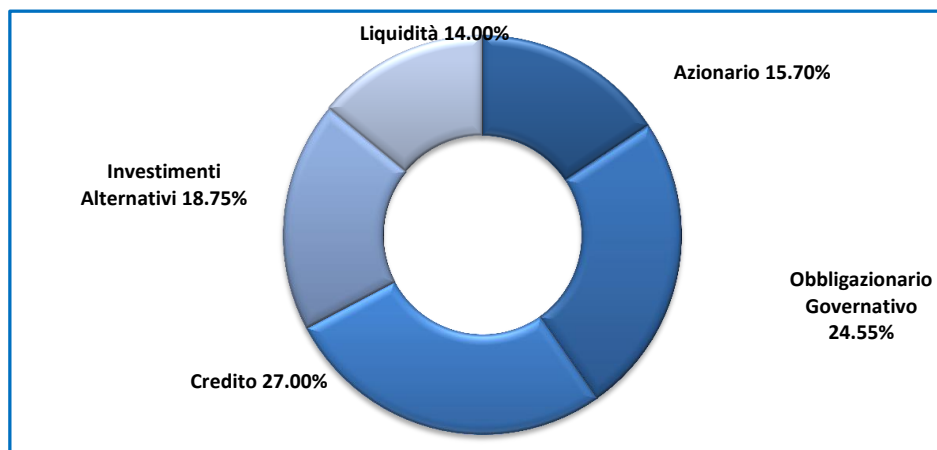
Profilo di Rischio Alto

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** 3.20%

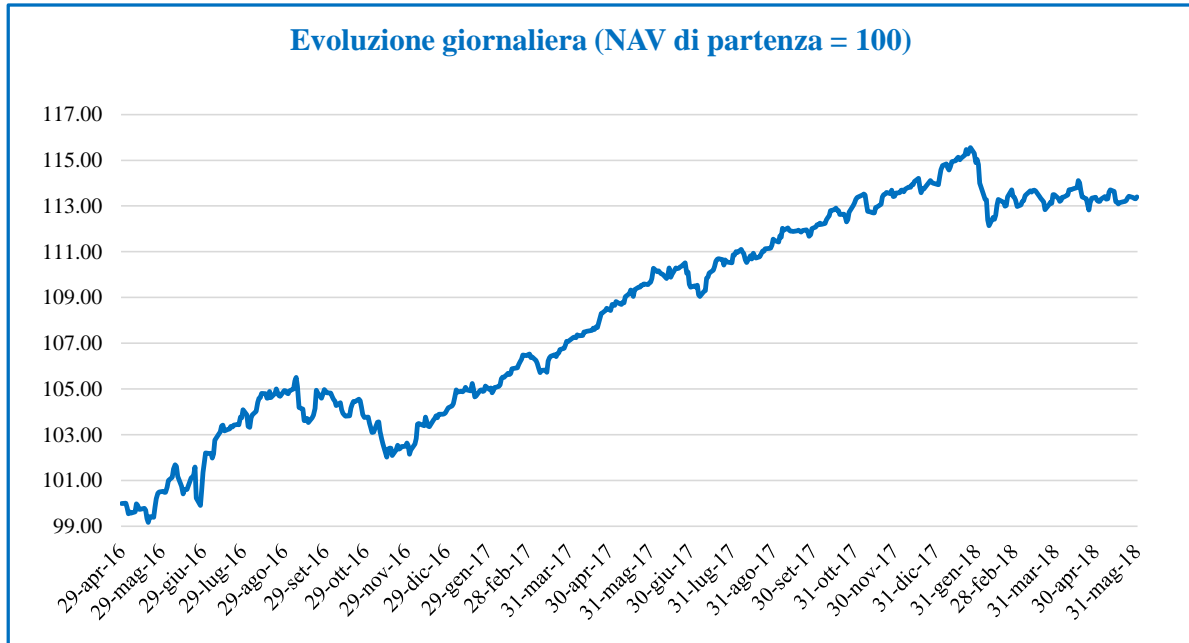
Rendimento** 5.92%

Sharpe Ratio** 1.849

Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
0.01%	0.12%	-0.26%	3.43%	-0.53%	13.39%

Evoluzione giornaliera (NAV di partenza = 100)



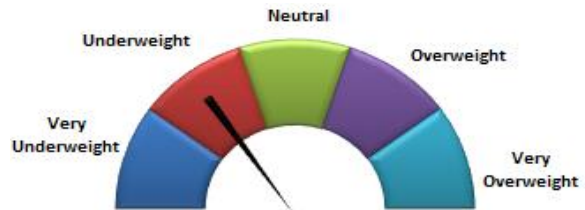
**valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

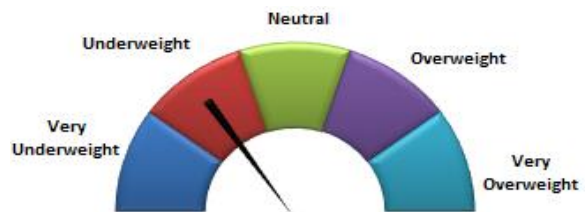
Azionario

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



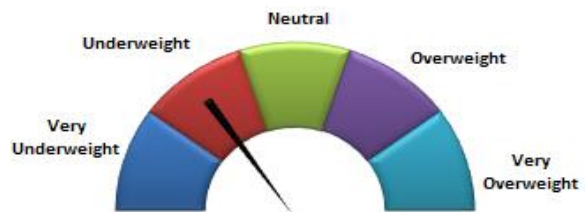
USA

Viene confermato il giudizio *Underweight*. I margini di correzione sono ampi, alla luce anche delle tensioni commerciali con Europa e Cina create dall'amministrazione Trump.



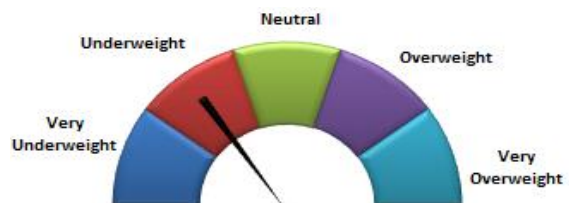
Europa

Dazi USA e situazione politica italiana sono ancora un rischio per il trend dei listini europei. Il giudizio rimane impostato sulla prudenza, ad *Underweight*.



Mercati Emergenti

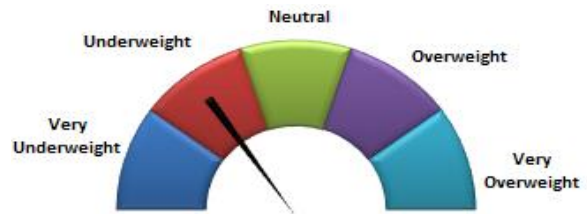
Permane un giudizio negativo, determinato dall'attuale trend, nonché dalla correlazione con la politica monetaria USA, da cui potranno arrivare altri stimoli alle vendite.



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

Confermato l'*Underweight* sui titoli governativi USA, che dipendono dalle scelte sui tassi 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.

