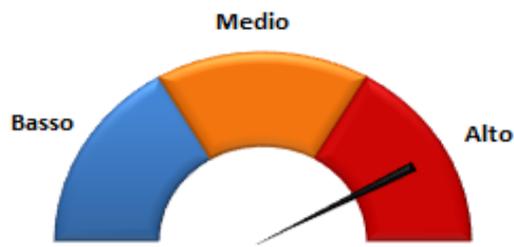


## Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

### Portafoglio ad Alto Rischio

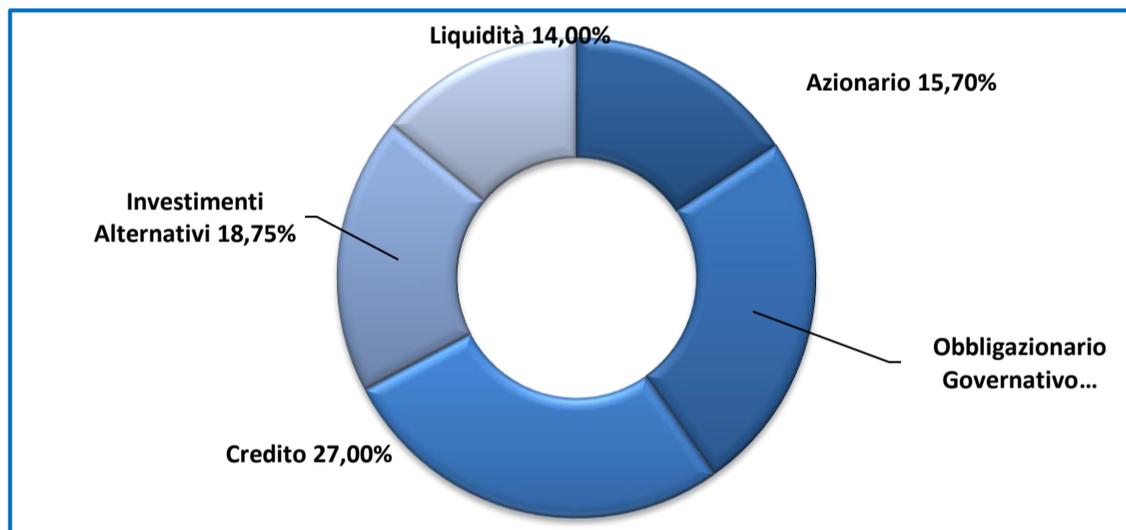


**Profilo di Rischio** Alto

**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>15,70%</b>
US S&P 500	7,00%
Eurostoxx 600	7,20%
MSCI Em Mkts	1,50%
<b>Obbligazionario Governativo</b>	<b>24,55%</b>
Long US Treasury	8,00%
Long EU Treasury	10,00%
Glbl Infl. Bond	6,55%
<b>Credito</b>	<b>27,00%</b>
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%
<b>Investimenti Alternativi</b>	<b>18,75%</b>
HF - Defensive	18,75%
<b>Liquidità</b>	<b>14,00%</b>



\*(intervallo di confidenza 99%)

Performance e indicatori

NAV attuale fondo 114,19

Volatilità\*\* 3,09%

Rendimento\*\* 5,57%

Sharpe Ratio\*\* 1,801

Performance Portafoglio NRF					
1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
0,06%	0,66%	1,00%	2,61%	0,17%	14,19%



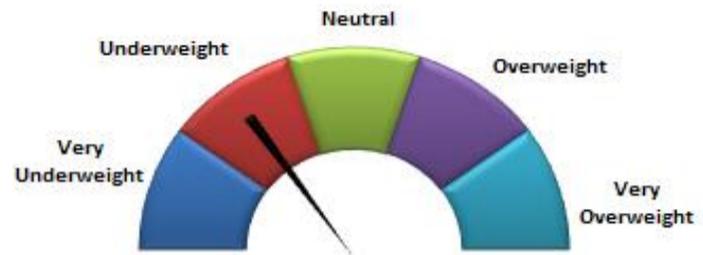
\*\*valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

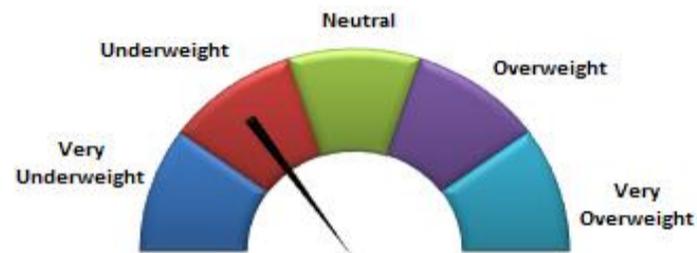
Azionario

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



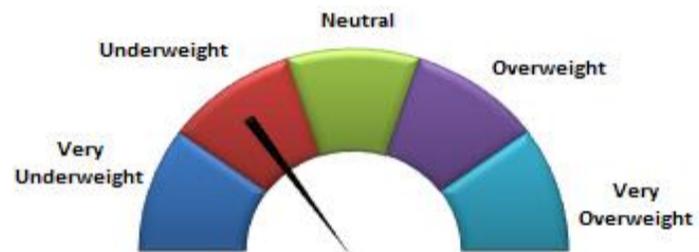
USA

Viene confermato il giudizio *Underweight*. I nuovi massimi raggiunti rendono le valutazioni ancora più care, inoltre le mosse dell'amministrazione Trump sono causa di preoccupazione per la volatilità che sono in grado di generare sui mercati.



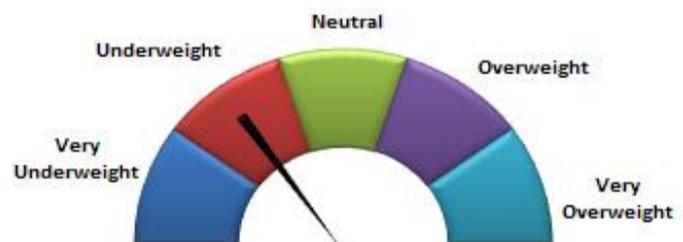
Europa

Il giudizio rimane impostato sulla prudenza, ad *Underweight*. A pesare sono due temi: lo scontro sui dazi con gli USA, che hanno potenzialmente effetti recessivi sulle economie di entrambe le aree economiche, e quello politico interno all'Unione.



Mercati Emergenti

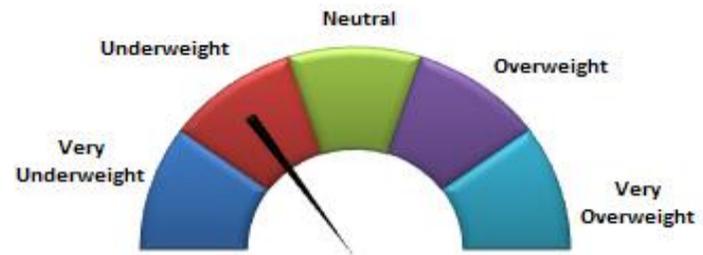
Le crisi di Turchia e Argentina sono l'apice del momento negativo che stanno vivendo i mercati emergenti. La fase di correzione in atto viene ulteriormente rafforzata da quanto stanno vivendo i due paesi. Il giudizio rimane *Underweight*.



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.

