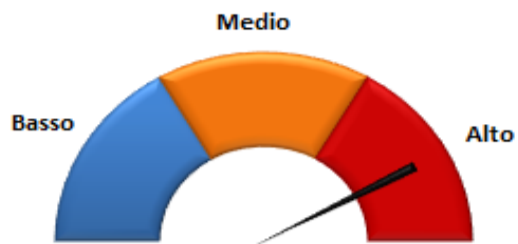


## Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

### Portafoglio ad Alto Rischio

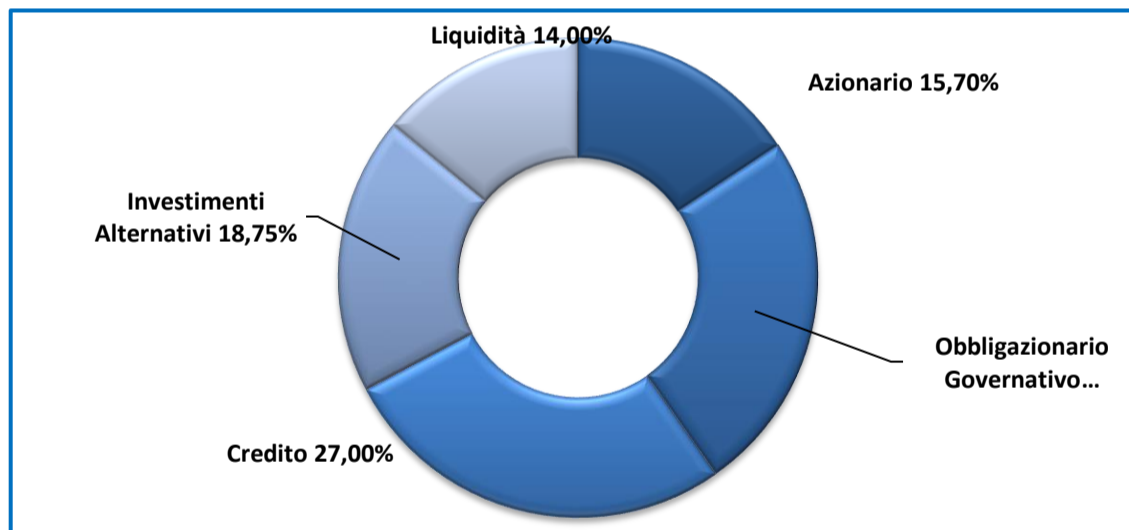


**Profilo di Rischio** Alto

**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

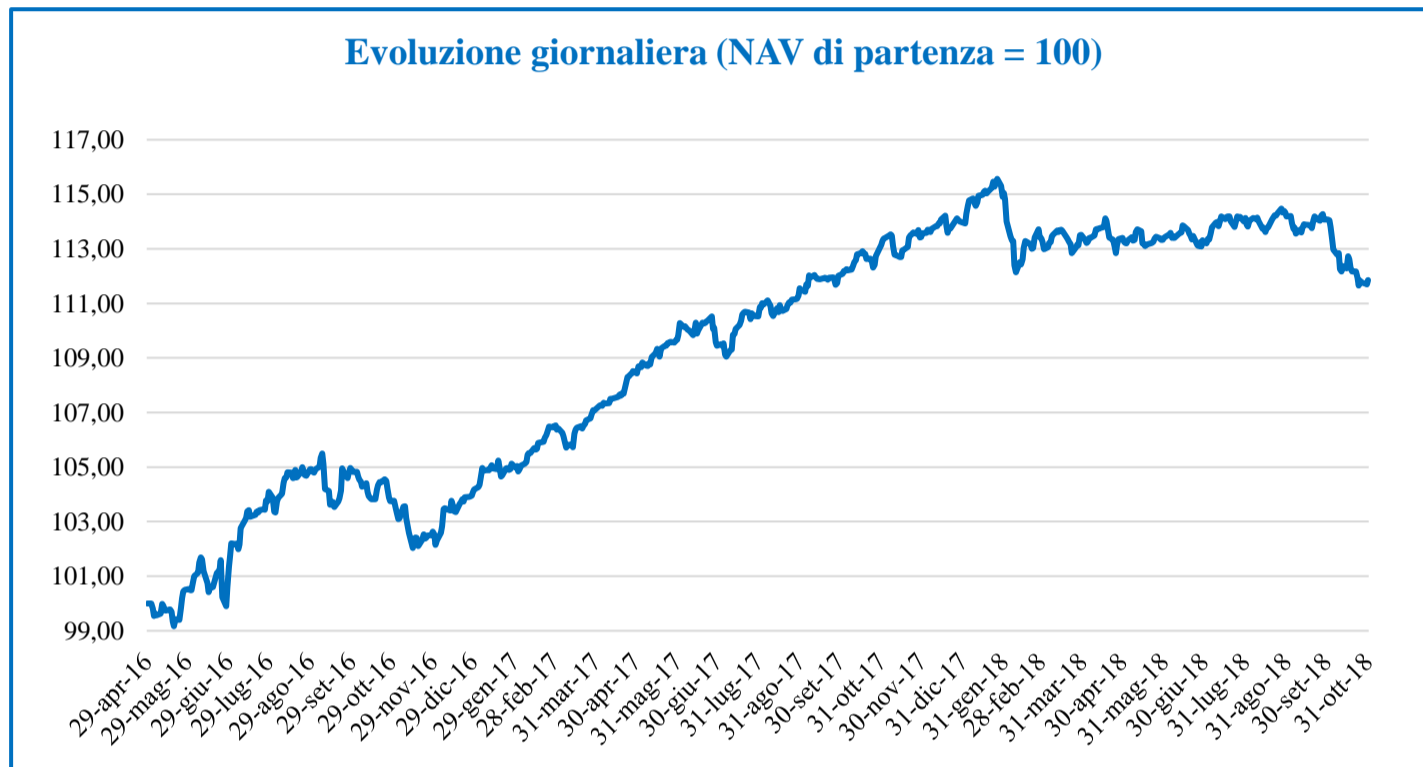
NAV attuale fondo 111,85

Volatilità\*\* 3,08%

Rendimento\*\* 4,40%

Sharpe Ratio\*\* 1,426

Performance Portafoglio NRF					
1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
-1,95%	-1,79%	-1,19%	-1,04%	-1,88%	11,85%



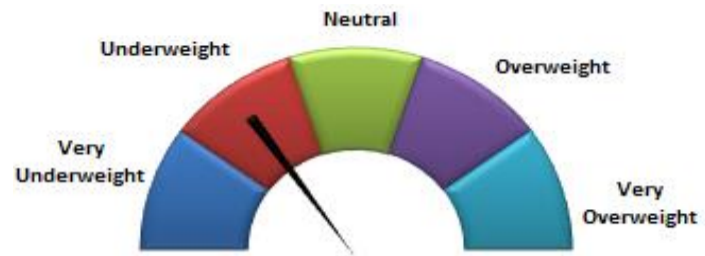
\*\*valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

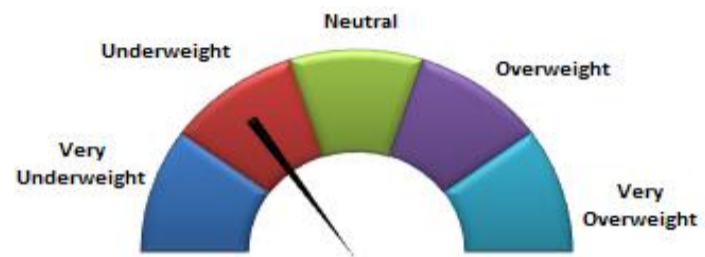
Azionario

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



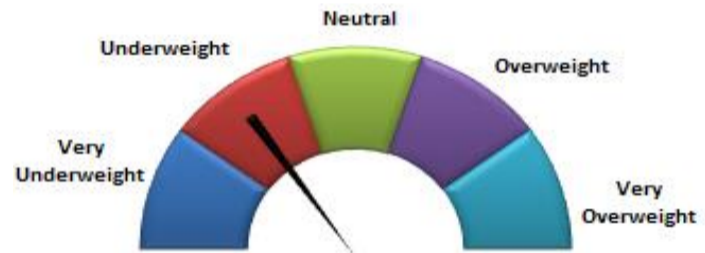
USA

Viene confermato il giudizio *Underweight*. A preoccupare sono, oltre alle valutazioni ancora care, le mosse in tema di politica estera e commerciale dell'Amministrazione Trump, che sono causa inoltre di spiccata volatilità.



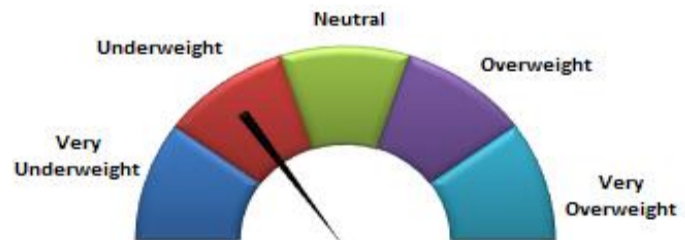
Europa

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 e a singoli paesi quali Germania e Italia.



Mercati Emergenti

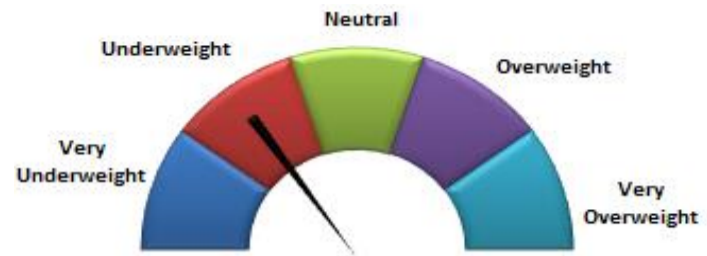
Dopo un anno di corsa, la correzione degli indici è quasi fisiologica. Il quadro internazionale inoltre non esenta da impatti negativi neanche i mercati emergenti, su cui quindi rimane un giudizio negativo. Non vediamo motivi per credere che le quotazioni possano riprendere a breve un trend crescente.



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.

