

Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio ad Alto Rischio

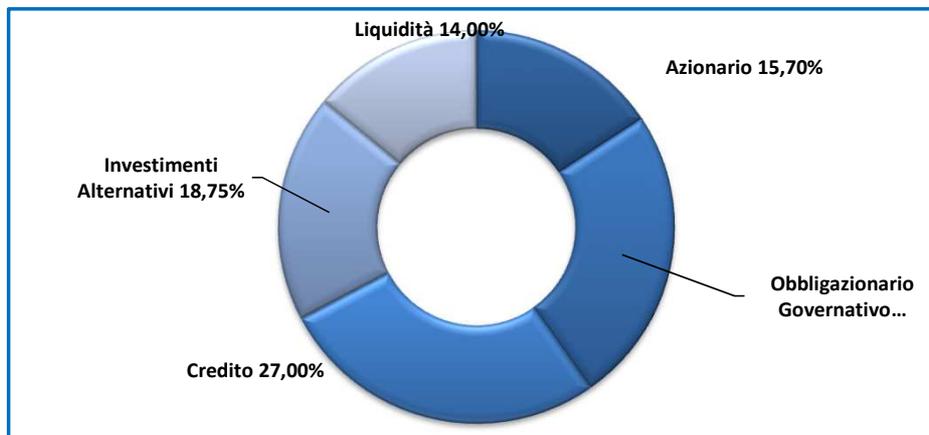


Profilo di Rischio Alto

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 111,82

Volatilità** 3,08%

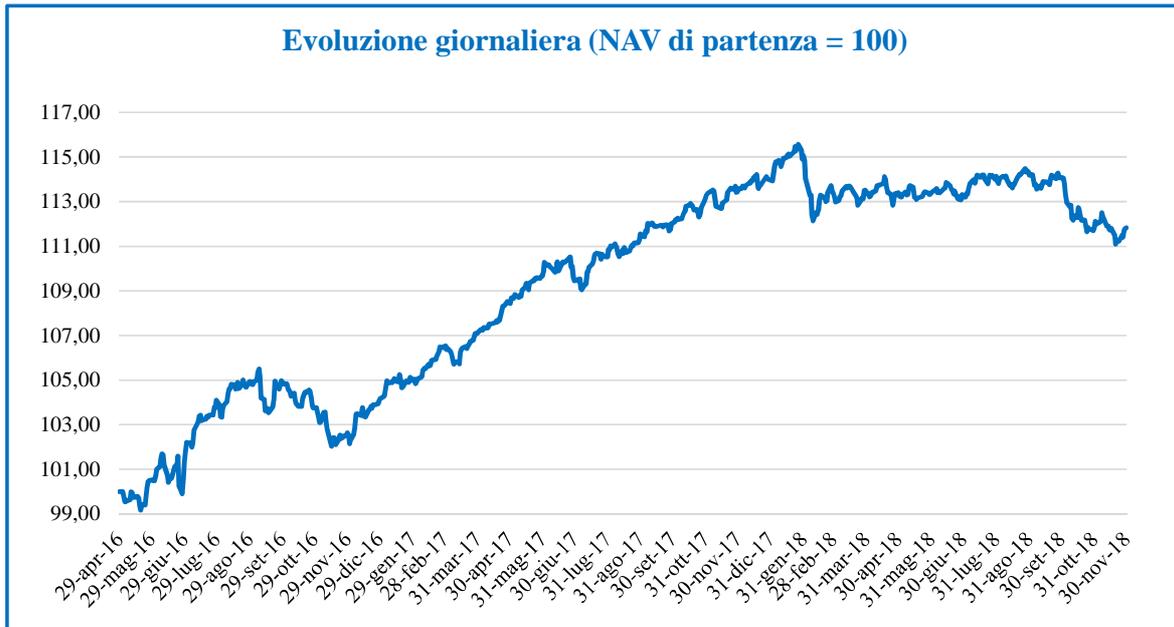
Rendimento** 4,24%

Sharpe Ratio** 1,380

Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
-0,03%	-2,08%	-1,51%	-1,41%	-1,91%	11,82%

Evoluzione giornaliera (NAV di partenza = 100)



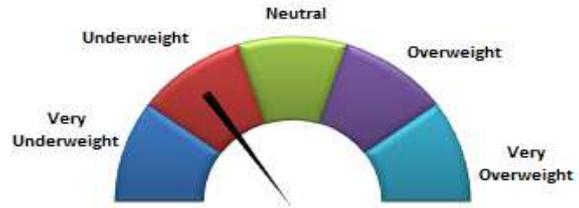
**valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

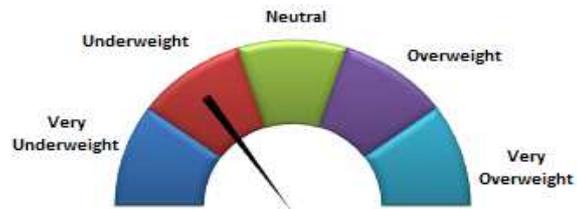
Azionario

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



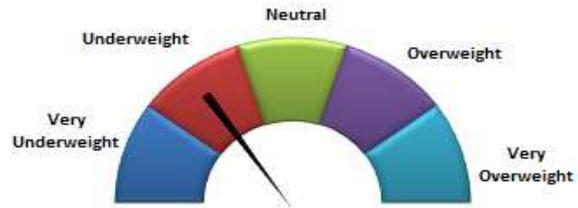
USA

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.



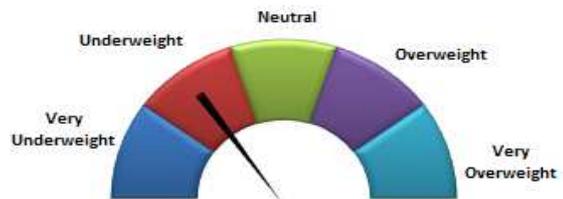
Europa

Il giudizio rimane impostato sulla prudenza, ad *Underweight*. A pesare sono due temi: gli scontri commerciali portati avanti dagli USA con i principali competitor e quelli politici interni ai paesi dell'Unione, con in primo piano le difficoltà del governo inglese di trovare un accordo sulla Brexit.



Mercati Emergenti

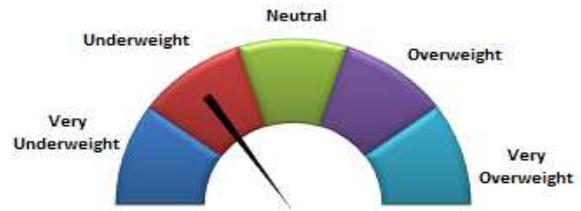
Dopo un anno di corsa, la correzione degli indici è quasi fisiologica. Il quadro internazionale inoltre non esenta da impatti negativi neanche i mercati emergenti, su cui quindi rimane un giudizio negativo. La corsa al ribasso potrebbe essere in fase di esaurimento, ma un approccio prudente nello scenario macroeconomico e commerciale attuale è preferibile.



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.

