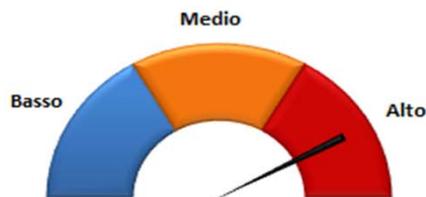


Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio ad Alto Rischio



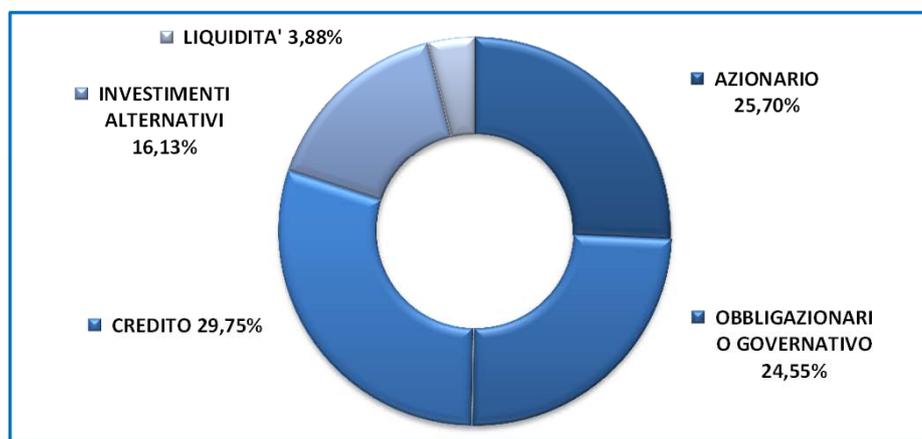
Profilo di Rischio Alto

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%

*(intervallo di confidenza 99%)

Classi Investimento	Composizione Classi Investimento
Azionario	25,70%
US S&P 500	12,50%
Eurostoxx 600	8,70%
MSCI Em Mkts	4,50%
Obbligazionario Governativo	24,55%
Long US Treasury	8,75%
Long EU Treasury	9,50%
Glbl Infl. Bond	6,30%
Credito	29,75%
Global IG	14,75%
US IG Credit	10,33%
EU IG Credit	4,43%
Global HY	15,00%
US HY Credit	12,00%
EU HY Credit	3,00%
Investimenti Alternativi	16,13%
HF - Defensive	16,13%
Liquidità	3,88%



Performance e indicatori

Performance		
2016	Mensile	Dall'avvio
Gennaio		
Febbraio		
Marzo		
Aprile		
Maggio	0,49%	0,49%
Giugno	1,27%	1,77%
Luglio	2,29%	4,10%
Agosto	0,79%	4,92%
Settembre	0,00%	4,92%
Ottobre		
Novembre		
Dicembre		

NAV attuale fondo 104,92

Volatilità Annualizzata 4,75%

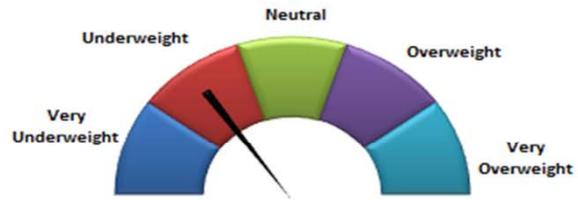
Sharpe Ratio Annualizzato 2,41



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

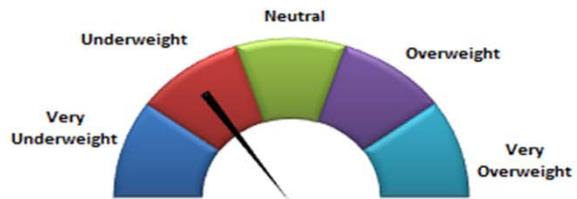
Azionario

La nostra view sull'azionario non cambia. Anche per il mese di ottobre il nostro giudizio è Underweight.



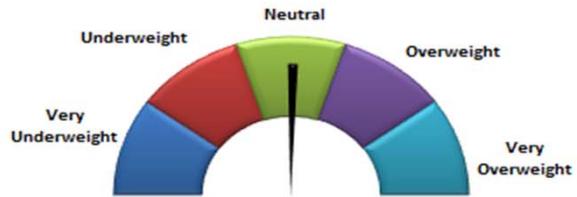
USA

Ancora una volta la FED ha rimandato la decisione di alzare i tassi al meeting in programma a Dicembre; a differenza degli ultimi verbali appare ormai scontato un rialzo per fine anno. Proprio per questa motivazione crediamo che il mercato si stia riposizionando e ci aspettiamo debolezza sui principali indici statunitensi.



Europa

Meeting BCE in data 20 ottobre. Incertezza legata all'estensione del programma di QE. Caso Deutsche bank, caso MPS, livello non performing banche italiane: sono tutti fattori di rischio che confermano il quadro di forte incertezza solo parzialmente compensato dalla negativa performance da inizio anno. Giudizio *Neutral*.



Mercati Emergenti

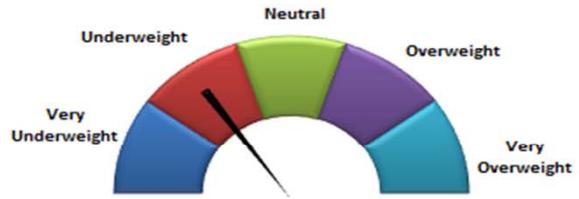
Dopo il recente e significativo rally delle quotazioni, grazie anche all'inversione del trend sulle valute locali che ha innescato un ritorno dei flussi degli investitori, unito al possibile impatto del rialzo tassi in USA sulle economie emergenti confermiamo il giudizio a *Underweight*.



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

Il nostro benchmark di riferimento è il Bund a 10 anni. Rendimenti negativi su tale scadenza non restituiscono a nostro avviso un appropriato ritorno per il rischio. Incertezza su prossime decisioni BCE alimentano tale view. Il nostro giudizio è confermato a *Underweight*.



Credito

Unica modifica per il mese di ottobre è per asset class Credito. Leggero sovrappeso (con dei distinguo tra mercati: USA attenzione alla volatilità su emissioni High Yield, Europa confidenti di un perseguimento del restringimento degli spread per effetto dei flussi in arrivo da azionario e governativo).

