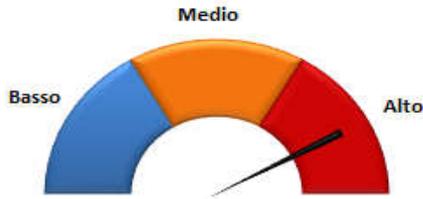


# Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

## Portafoglio ad Alto Rischio

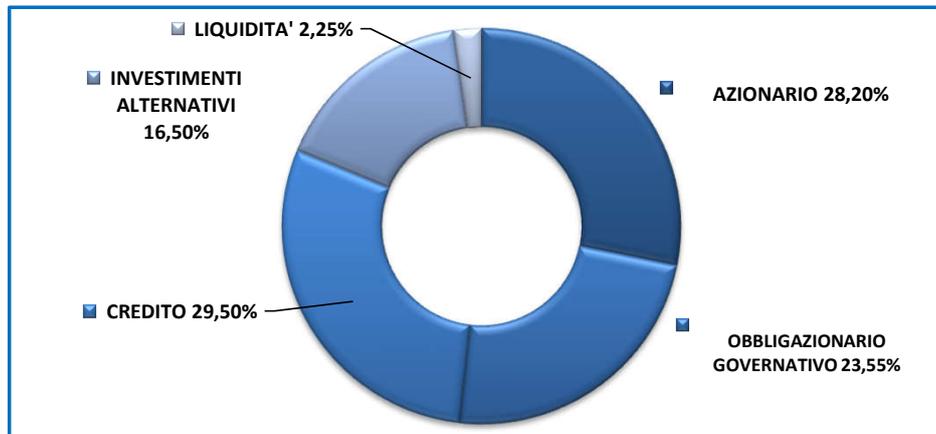


**Profilo di Rischio** Alto

**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>28,20%</b>
US S&P 500	14,00%
Eurostoxx 600	10,20%
MSCI Em Mkts	4,00%
<b>Obbligazionario Governativo</b>	<b>23,55%</b>
Long US Treasury	9,00%
Long EU Treasury	8,00%
Glbl Infl. Bond	6,55%
<b>Credito</b>	<b>29,50%</b>
Global IG	14,50%
US IG Credit	10,15%
EU IG Credit	4,35%
Global HY	15,00%
US HY Credit	12,00%
EU HY Credit	3,00%
<b>Investimenti Alternativi</b>	<b>16,50%</b>
HF - Defensive	16,50%
<b>Liquidità</b>	<b>2,25%</b>



\*(intervallo di confidenza 99%)

### Performance e indicatori

NAV attuale fondo 105,04

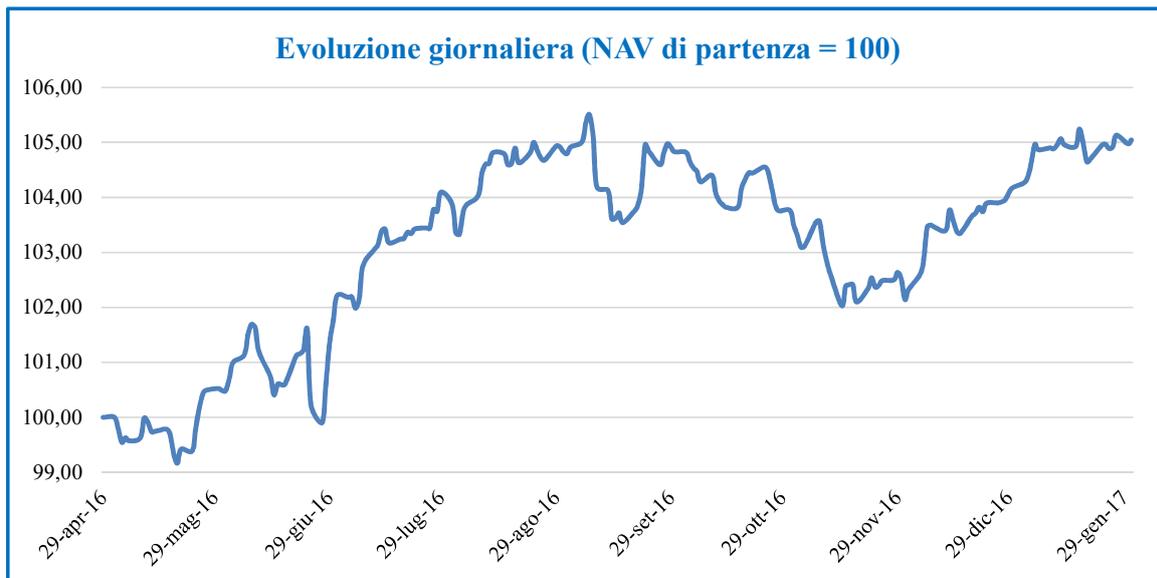
Volatilità\*\* 4,07%

Rendimento\*\* 6,38%

Sharpe Ratio\*\* 1,567

#### Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
0,83%	1,23%	0,91%		0,83%	5,04%



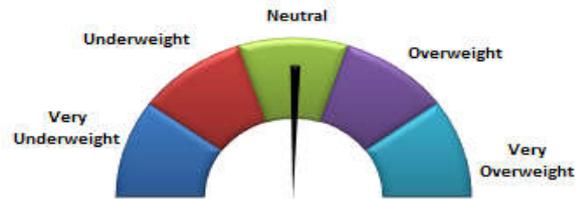
\*\*valori calcolati su base annua



## ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

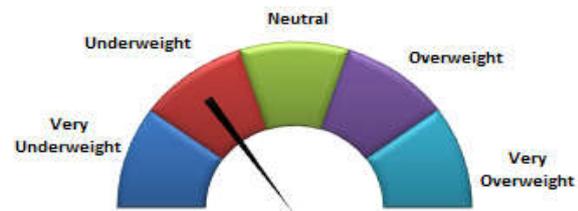
### Azionario

La nostra view sull'azionario questo mese è neutrale, seppur diversificata tra i vari segmenti.



### USA

L'insediamento di Trump e i suoi primi giorni alla Casa Bianca hanno alimentato ulteriore incertezza sul percorso che intende far intraprendere al Paese e alle conseguenze che le scelte del governo potrebbero avere sull'economia americana. In questo scenario preferiamo adottare un atteggiamento prudente sul comparto azionario. Il giudizio è *Underweight*.



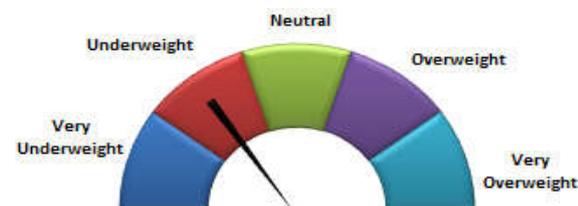
### Europa

Nonostante il 2017 sarà un altro anno di forte volatilità per il vecchio continente, tra gli attacchi di Trump e le elezioni politiche dei prossimi mesi, le condizioni economiche in miglioramento e la protezione della BCE di Draghi suggeriscono che l'azionario europeo abbia dei buoni margini di crescita. Il nostro giudizio è *Overweight*.



### Mercati Emergenti

Anche sui mercati emergenti pesa l'ombra del neo presidente USA. I rischi di una politica commerciale protezionista e di una guerra valutaria rappresentano una minaccia che può inficiare il recupero dei listini dell'ultimo mese. Il nostro giudizio è improntato alla prudenza: *Underweight*.



## ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

### Obbligazionario Governativo

Politica monetaria della FED e caos politico creato da Trump negli USA, nonchè gli acquisti sull'equity europeo sono destinati a penalizzare ancora i titoli governativi. Il nostro giudizio è *Underweight*.



### Credito

Sul credito la nostra view è complessivamente *Underweight*, seppur neutrale sul segmento europeo ad alto rendimento, che potrebbe continuare a beneficiare degli acquisti sugli asset più rischiosi. Per lo stesso motivo viene sottopesato invece l'investimento sui titoli Investment Grade, in USA anche a causa della politica monetaria della FED e delle incertezze politiche attuali.

