

# Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

## Portafoglio ad Alto Rischio

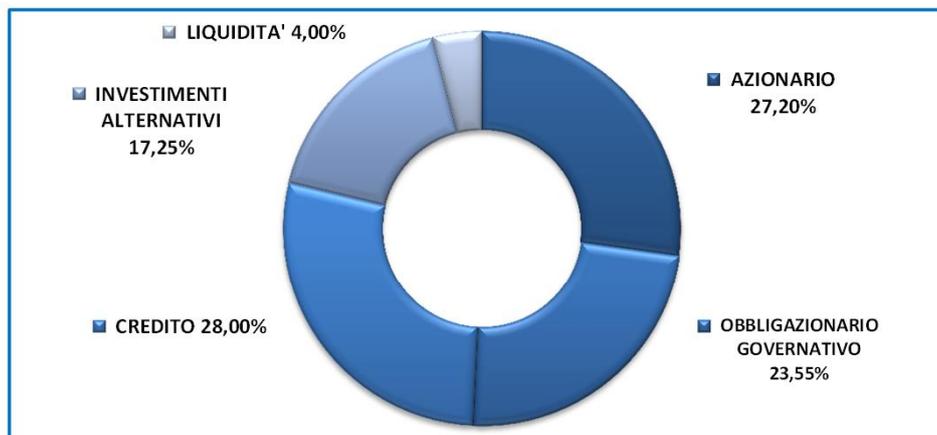


**Profilo di Rischio** Alto

**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>27,20%</b>                    |
| US S&P 500                         | 13,00%                           |
| Eurostoxx 600                      | 9,70%                            |
| MSCI Em Mkts                       | 4,50%                            |
| <b>Obbligazionario Governativo</b> | <b>23,55%</b>                    |
| Long US Treasury                   | 9,00%                            |
| Long EU Treasury                   | 7,50%                            |
| Glbl Infl. Bond                    | 7,05%                            |
| <b>Credito</b>                     | <b>28,00%</b>                    |
| Global IG                          | 14,00%                           |
| US IG Credit                       | 9,80%                            |
| EU IG Credit                       | 4,20%                            |
| Global HY                          | 14,00%                           |
| US HY Credit                       | 11,20%                           |
| EU HY Credit                       | 2,80%                            |
| <b>Investimenti Alternativi</b>    | <b>17,25%</b>                    |
| HF - Defensive                     | 17,25%                           |
| <b>Liquidità</b>                   | <b>4,00%</b>                     |



\*(intervallo di confidenza 99%)

### Performance e indicatori

NAV attuale fondo 107,11

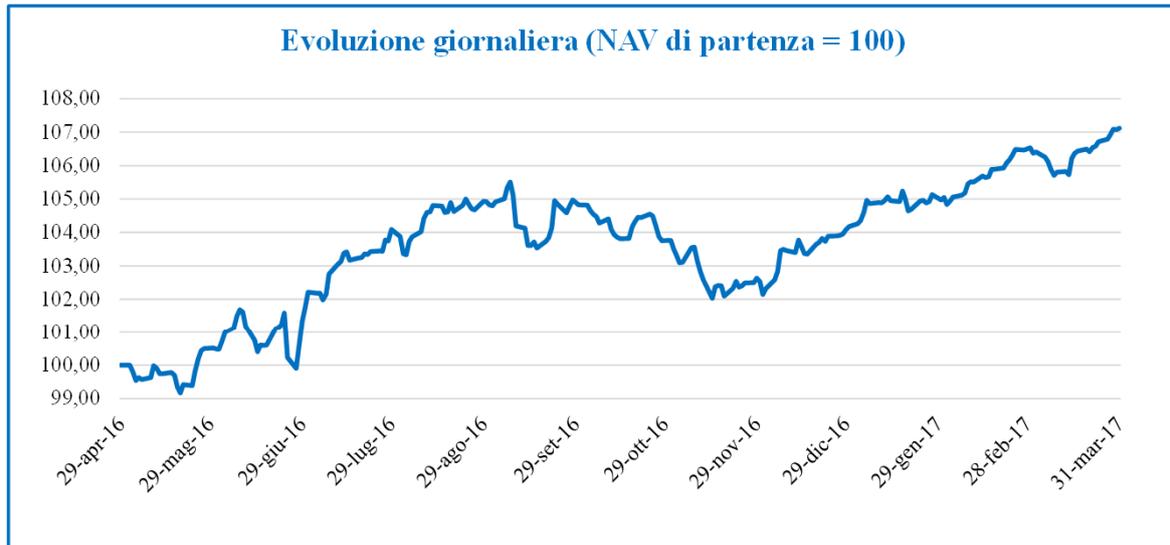
Volatilità\*\* 3,78%

Rendimento\*\* 7,29%

Sharpe Ratio\*\* 1,926

#### Performance Portafoglio NRF

| 1 mese | 3 mesi | 6 mesi | 1 anno | YTD   | Dall'avvio |
|--------|--------|--------|--------|-------|------------|
| 0,57%  | 2,74%  | 2,19%  |        | 2,82% | 7,11%      |



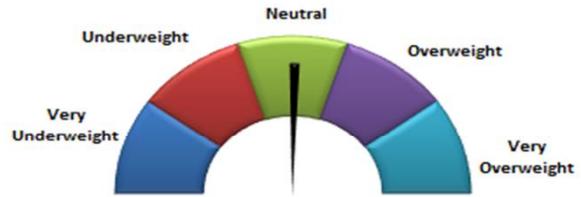
\*\*valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

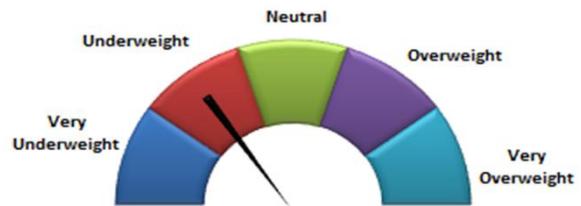
Azionario

La nostra view sull'azionario si conferma neutrale, seppur diversificata tra i vari segmenti.



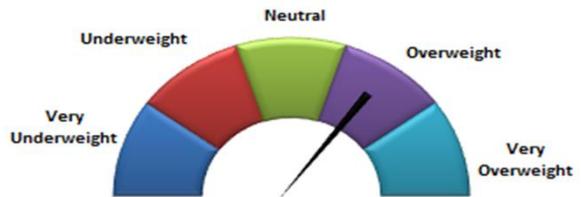
USA

I mercati stanno rallentando, il recente insuccesso dell'amministrazione Trump sulla riforma sanitaria (che avrebbe liberato risorse per il piano fiscale) ha raffreddato gli entusiasmi circa le reali possibilità di dare seguito alle promesse faraoniche della campagna elettorale. Inoltre, i listini continuano a essere cari, una condizione che ci invita a sottopesare l'investimento in questo segmento. Giudizio *Underweight*.



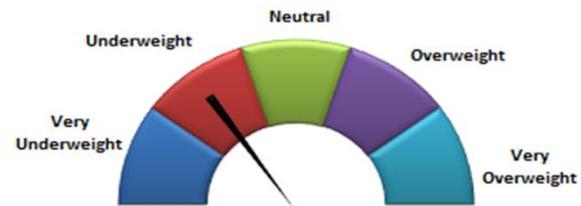
Europa

Il giudizio sul Vecchio Continente è improntato all'ottimismo. L'esito delle elezioni in Olanda e i sondaggi per le presidenziali in Francia hanno rasserenato gli operatori circa i rischi di instabilità politica nell'Eurozona. L'aumento di fiducia che ne è conseguito ha avviato un trend positivo, che riteniamo non si esaurirà questo mese. Giudizio *Overweight*.



Mercati Emergenti

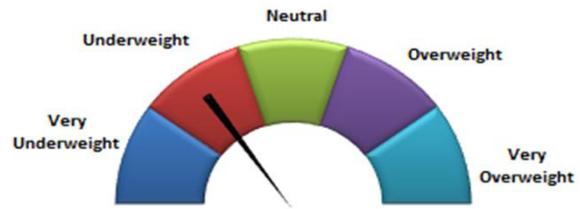
I mercati emergenti stanno vivendo un inizio d'anno per certi versi inaspettato, grazie alla crescita dei prezzi delle commodity e all'afflusso di investimenti causa valutazioni interessanti nel loro complesso. Tuttavia, il ritorno della volatilità sul mercato petrolifero, unito ai movimenti del dollaro statunitense a causa della politica monetaria della FED, ci suggerisce sempre prudenza su questo comparto, che è più sensibile alle variabili citate. Il giudizio rimane *Underweight*.



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

La politica restrittiva della FED e l'inizio della fine della politica espansiva della BCE sono fattori che non possono essere ignorati nel valutare i titoli governativi. Il nostro giudizio rimane *Underweight*. È positiva la view invece sugli inflation linked, che beneficiano del ritorno dell'inflazione.



Credito

Valutazione *Underweight* anche per il comparto obbligazionario corporate, che risente delle stesse variabili che influenzano l'orientamento sui governativi. Unica eccezione per gli *high yield* europei, su cui le aspettative sono lievemente positive, considerata la maggiore correlazione con gli investimenti azionari (su cui siamo positivi per il Vecchio Continente).

