

Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio ad Alto Rischio

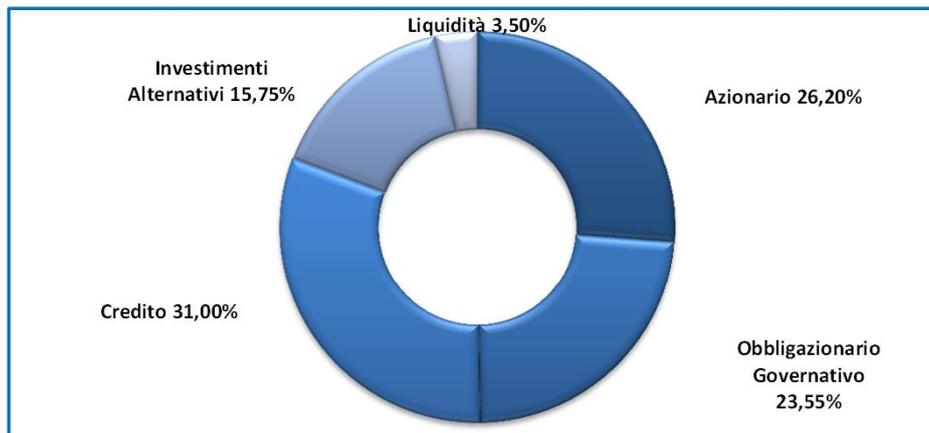


Profilo di Rischio Alto

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	26,20%
US S&P 500	11,00%
Eurostoxx 600	9,70%
MSCI Em Mkts	5,50%
Obbligazionario Governativo	23,55%
Long US Treasury	9,00%
Long EU Treasury	8,00%
Glbl Infl. Bond	6,55%
Credito	31,00%
Global IG	15,00%
US IG Credit	10,50%
EU IG Credit	4,50%
Global HY	16,00%
US HY Credit	12,80%
EU HY Credit	3,20%
Investimenti Alternativi	15,75%
HF - Defensive	15,75%
Liquidità	3,50%



*(intervallo di confidenza 99%)



Performance e indicatori

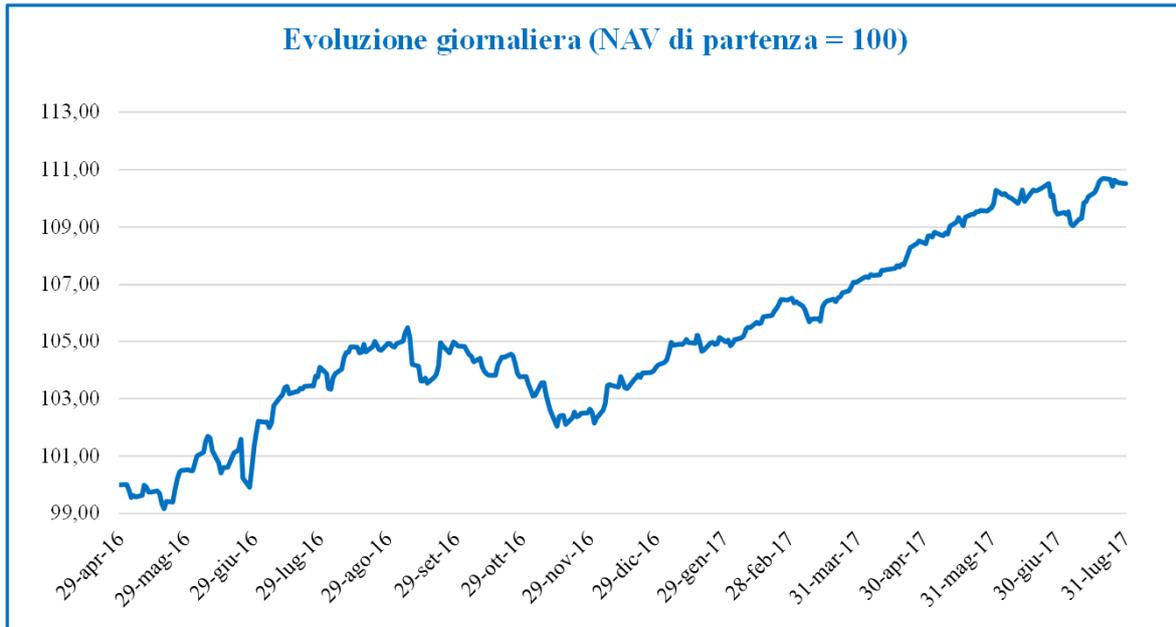
NAV attuale fondo 110,52

Volatilità** 3,51%

Rendimento** 7,82%

Sharpe Ratio** 2,224

Performance Portafoglio NRF					
1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YTD	Dall'avvio
0,97%	1,93%	5,28%	6,39%	6,09%	10,52%



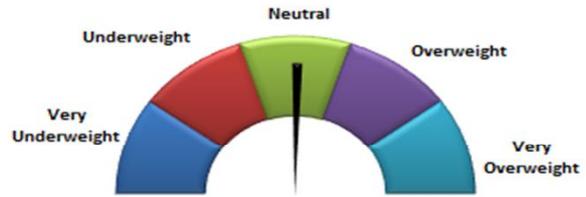
**valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

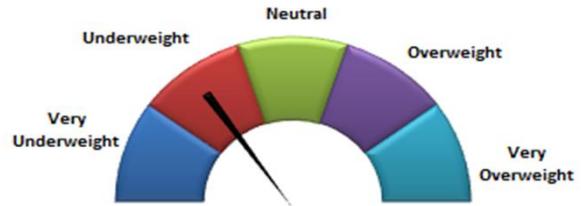
Azionario

La nostra view sull'azionario si conferma *Neutral*, con un giudizio negativo sul mercato USA bilanciato da quello positivo su Europa ed Emergenti.



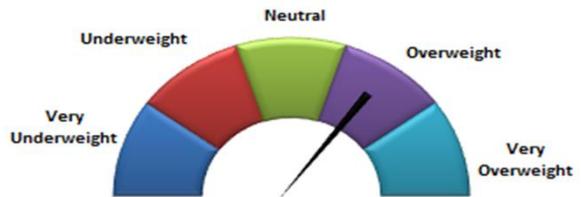
USA

Il giudizio rimane *Underweight*. Il mercato è sopravvalutato rispetto ai fondamentali e ha già scontato la maggior parte delle aspettative circa le politiche economiche e fiscali dell'Amministrazione Trump. I continui problemi interni del governo americano, inoltre, denotano un rischio di instabilità che può alimentare la volatilità degli indici.



Europa

L'economia cresce, la Banca Centrale si mantiene espansiva e prudente circa operazioni di "normalizzazione" della politica monetaria, e i rischi politici legati a forze antieuropeiste è scemato. Giudizio *Overweight*.



Mercati Emergenti

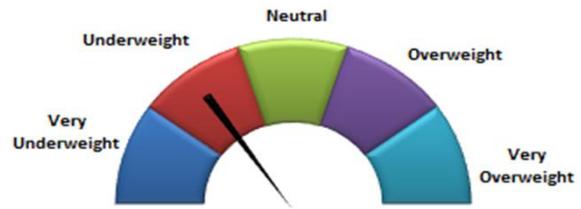
I mercati emergenti continuano a crescere e stanno generando rendimenti superiori ai mercati sviluppati. Il momentum è positivo e confermiamo il cambio di giudizio a leggermente *Overweight*.



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

Confermiamo l'*Underweight* sui titoli governativi; il settore è destinato a subire una correzione che appare meno lontana. È invece lievemente positivo il giudizio sui titoli inflation linked (*Overweight*).



Credito

Sui bond corporate il giudizio questo mese è *Neutral*. La nostra view è lievemente *Underweight* per gli investment grade. Tra gli high yield, invece, il giudizio rimane negativo per i titoli USA mentre è positivo per quelli europei, che beneficiano della propensione verso asset più rischiosi.

