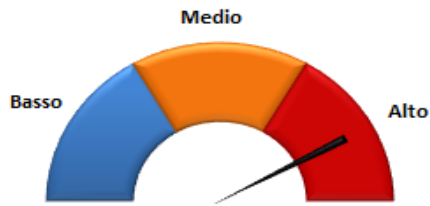


Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio ad Alto Rischio



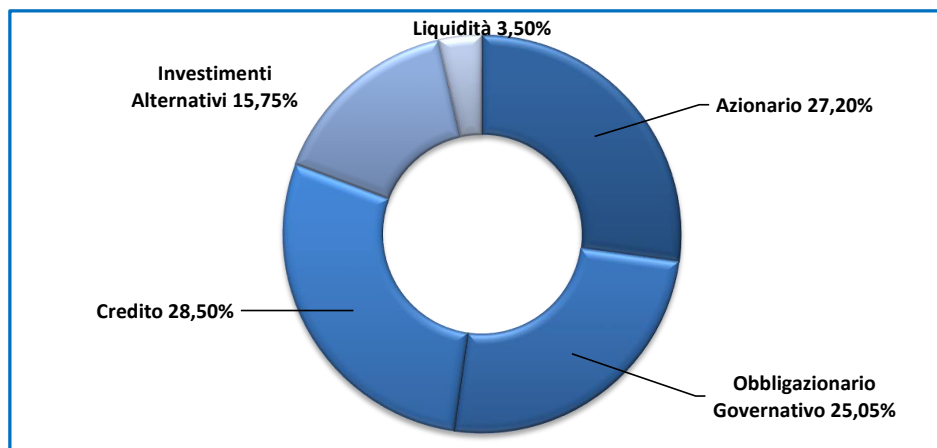
Profilo di Rischio Alto

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 | 27,20% |
| US S&P 500 | 11,00% |
| Eurostoxx 600 | 11,20% |
| MSCI Em Mkts | 5,00% |
| Obbligazionario Governativo | 25,05% |
| Long US Treasury | 10,00% |
| Long EU Treasury | 8,50% |
| Glbl Infl. Bond | 6,55% |
| Credito | 28,50% |
| Global IG | 13,50% |
| US IG Credit | 9,45% |
| EU IG Credit | 4,05% |
| Global HY | 15,00% |
| US HY Credit | 12,00% |
| EU HY Credit | 3,00% |
| Investimenti Alternativi | 15,75% |
| HF - Defensive | 15,75% |
| Liquidità | 3,50% |



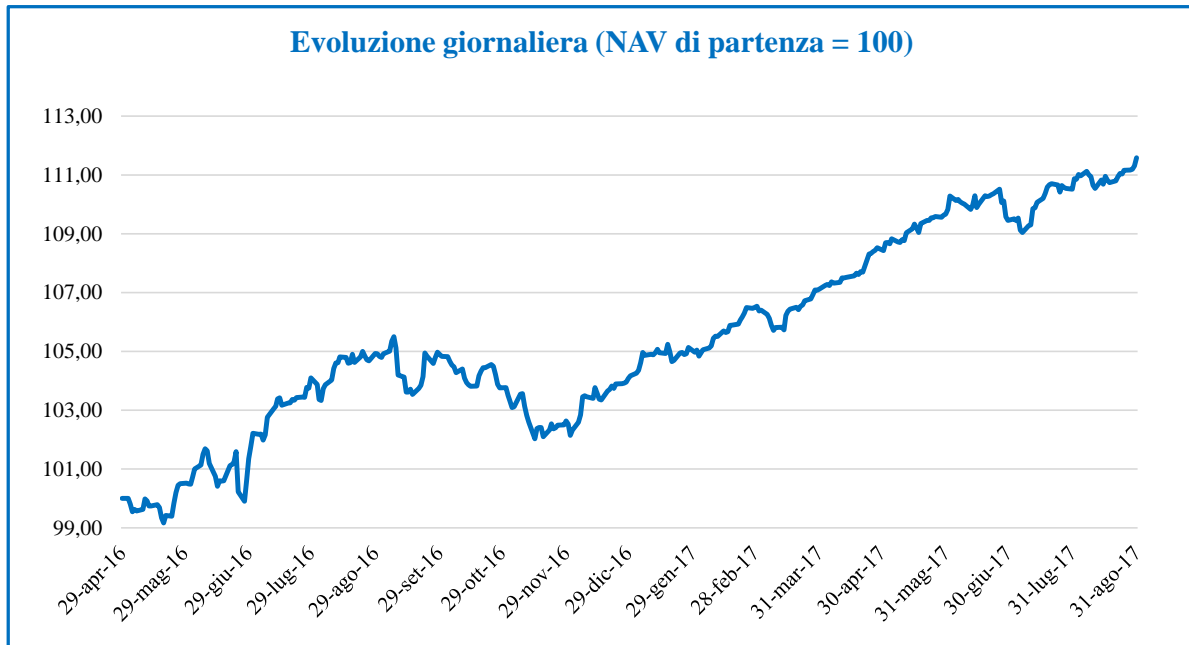
*(intervallo di confidenza 99%)

Performance e indicatori

| | |
|-------------------|--------|
| NAV attuale fondo | 111,58 |
| Rendimento** | 8,00% |

| | |
|----------------|-------|
| Volatilità** | 3,45% |
| Sharpe Ratio** | 2,320 |

| Performance Portafoglio NRF | | | | | |
|-----------------------------|--------|--------|--------|-------|------------|
| 1 mese | 3 mesi | 6 mesi | 1 anno | YtD | Dall'avvio |
| 0,96% | 1,60% | 4,90% | 6,47% | 7,11% | 11,58% |



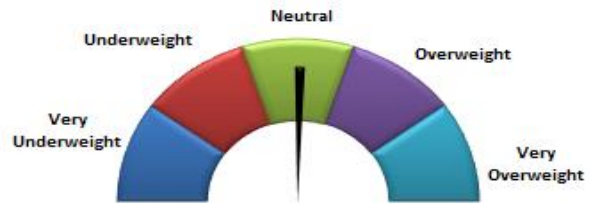
**valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

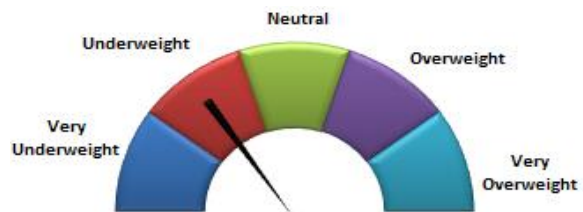
Azionario

La nostra view sull'azionario è *Neutral*, bilanciata tra un giudizio negativo sugli USA e uno positivo sull'Europa.



USA

Le tensioni interne ed esterne al Paese sono un rischio per la stabilità dei mercati azionari statunitensi. Ciò si aggiunge a una valutazione eccessiva degli indici. Giudizio *Underweight*.



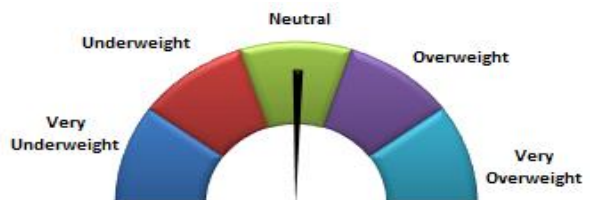
Europa

L'unico rischio che vediamo per le borse del Vecchio Continente è quello geopolitico (leggasi Corea del Nord), che potrebbe intaccarne il percorso. I fondamentali sono buoni e in rafforzamento, la Banca Centrale è sempre attenta nella propria azione di stimolo. Le condizioni ideali per una svolta del trend per gli indici. Giudizio *Overweight*.



Mercati Emergenti

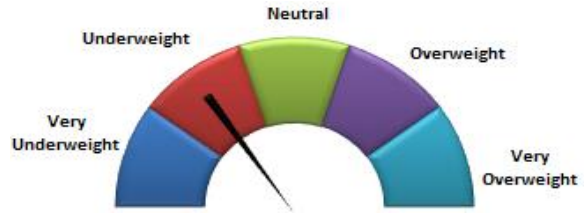
Il momentum dei mercati emergenti è positivo e continua a restituire performance più che buone. Sono tuttavia soggetti anche essi a ripercussioni negative determinate da un eventuale peggioramento del quadro internazionale, con il rischio di risentirne più dei mercati sviluppati dopo la corsa degli ultimi mesi. Il giudizio passa da *Overweight* a *Neutral*.



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

Confermiamo l'*Underweight* sui titoli governativi; tuttavia la view negativa è focalizzata sui bond europei, i cui bassi rendimenti confrontati con il potenziale di crescita dell'equity ci portano a sottopesarne la posizione. È invece lievemente positivo il giudizio sui titoli inflation linked (*Overweight*).



Credito

Sui bond corporate il giudizio questo mese passa a *Underweight*. In particolare sottopesiamo gli investment grade, sia europei sia americani. Tra gli high yield, invece, il giudizio rimane negativo per i titoli USA mentre è positivo per quelli europei, che potranno beneficiare della propensione degli investitori verso asset più rischiosi.

