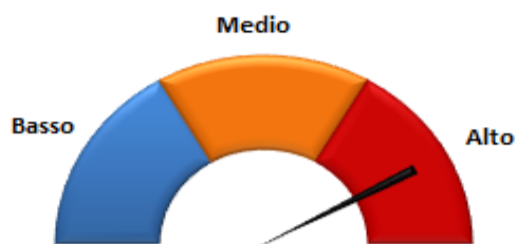


## Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

### Portafoglio ad Alto Rischio

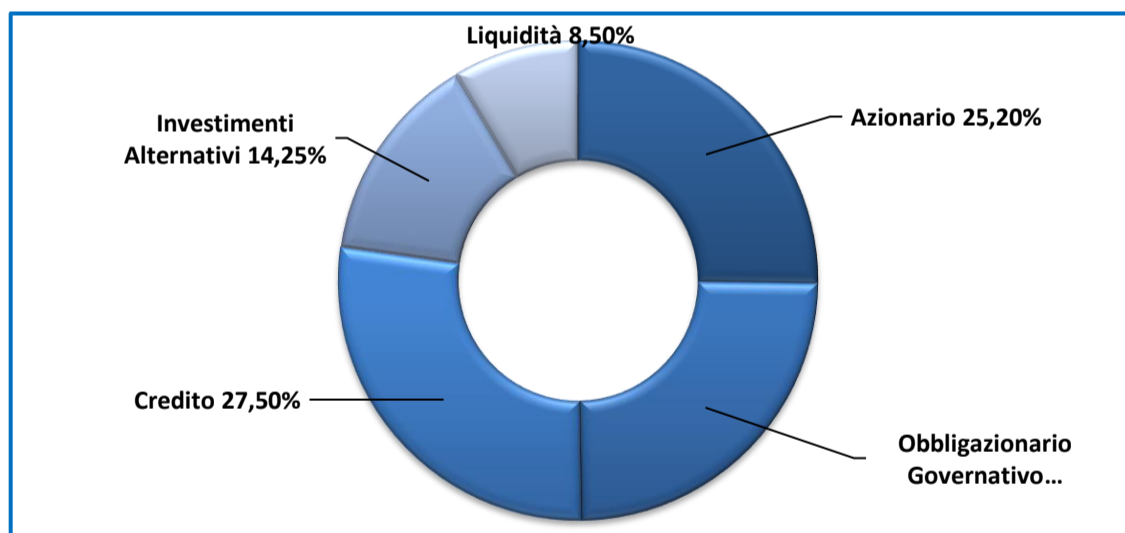


**Profilo di Rischio** Alto

**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>25,20%</b>
US S&P 500	11,00%
Eurostoxx 600	10,20%
MSCI Em Mkts	4,00%
<b>Obbligazionario Governativo</b>	<b>24,55%</b>
Long US Treasury	8,00%
Long EU Treasury	9,50%
Glbl Infl. Bond	7,05%
<b>Credito</b>	<b>27,50%</b>
Global IG	13,50%
US IG Credit	9,45%
EU IG Credit	4,05%
Global HY	14,00%
US HY Credit	11,20%
EU HY Credit	2,80%
<b>Investimenti Alternativi</b>	<b>14,25%</b>
HF - Defensive	14,25%
<b>Liquidità</b>	<b>8,50%</b>



\*(intervallo di confidenza 99%)

### Performance e indicatori

NAV attuale fondo 113,13

Volatilità\*\* 3,31%

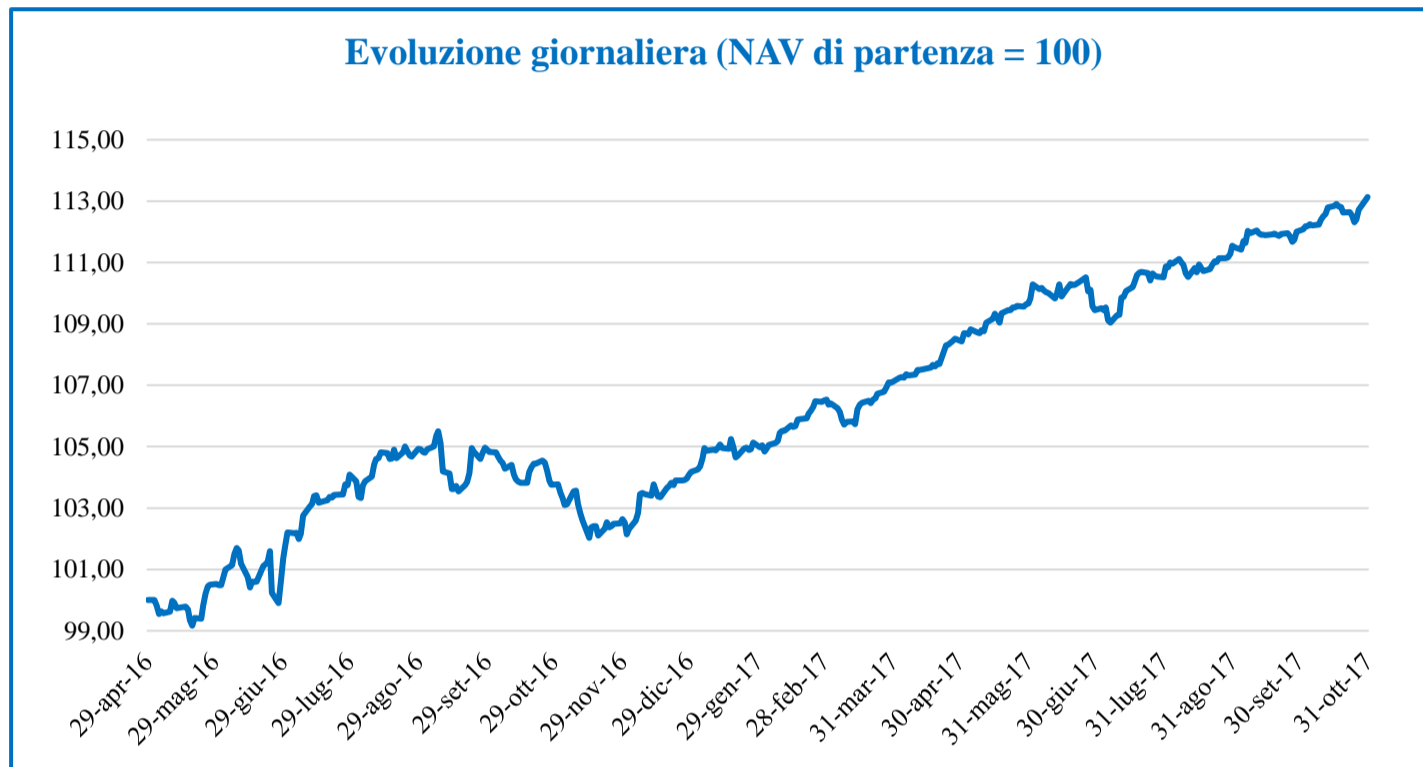
Rendimento\*\* 8,01%

Sharpe Ratio\*\* 2,420

#### Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
1,01%	2,04%	4,08%	9,30%	8,60%	13,13%

#### Evoluzione giornaliera (NAV di partenza = 100)



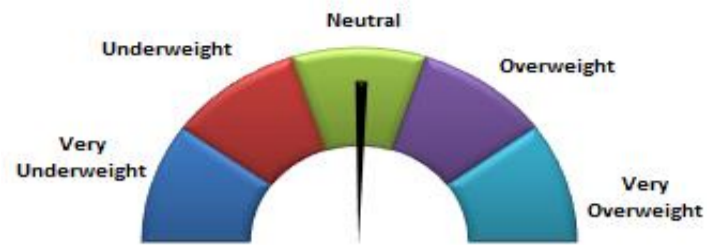
\*\*valori calcolati su base annua



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

Viene confermato il giudizio *Underweight*. Gli indici sono sempre più sovrapprezzati, di conseguenza riteniamo opportuno ridurre l'esposizione al mercato statunitense.



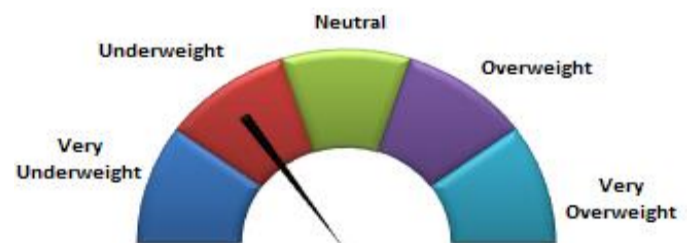
Europa

L'ultima riunione della BCE ha dato ulteriori motivi di ottimismo; la politica accomodante è lungi dall'essere messa da parte, certamente una buona notizia per i mercati continentali. Giudizio *Overweight*.



Mercati Emergenti

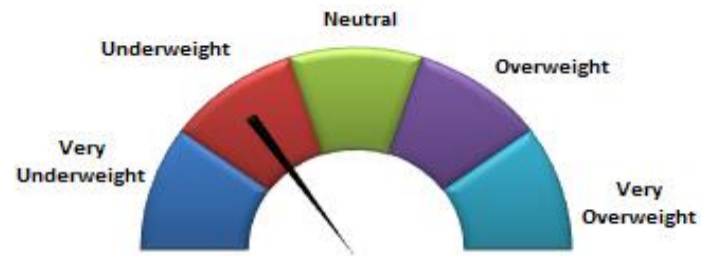
Il rischio associato a prese di profitto e agli impatti di un prossimo aumento dei tassi FED ci porta a rimanere prudenti sui mercati emergenti, nonostante il buon momento di crescita degli indici. Il giudizio passa a *Underweight*.



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Obbligazionario Governativo

Confermiamo l'*Underweight* sui titoli governativi; la view è focalizzata sui bond americani, che sono penalizzati rispetto all'equity e dalla politica di rialzo dei tassi della FED. È invece lievemente positivo il giudizio sui titoli inflation linked (*Overweight*).



Credito

Sui bond corporate il giudizio è *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 beneficiano della propensione degli investitori verso asset più rischiosi.

