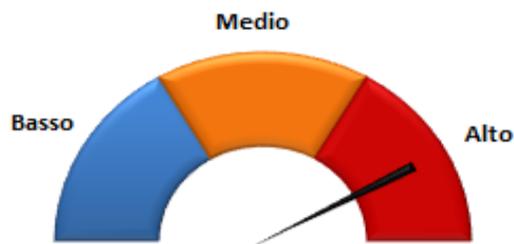


Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio ad Alto Rischio

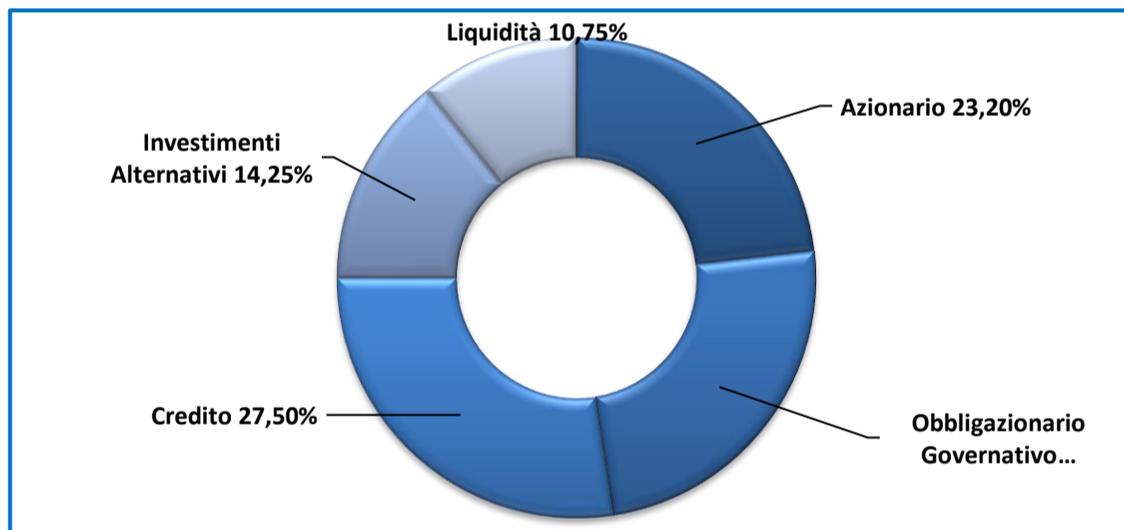


Profilo di Rischio Alto

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	23,20%
US S&P 500	11,00%
Eurostoxx 600	9,20%
MSCI Em Mkts	3,00%
Obbligazionario Governativo	24,30%
Long US Treasury	8,00%
Long EU Treasury	9,00%
Glbl Infl. Bond	7,30%
Credito	27,50%
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%
Investimenti Alternativi	14,25%
HF - Defensive	14,25%
Liquidità	10,75%



*(intervallo di confidenza 99%)

Performance e indicatori

NAV attuale fondo 113,43

Volatilità** 3,26%

Rendimento** 7,74%

Sharpe Ratio** 2,372

Performance Portafoglio NRF					
1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
0,26%	1,68%	2,85%	11,05%	8,88%	13,43%



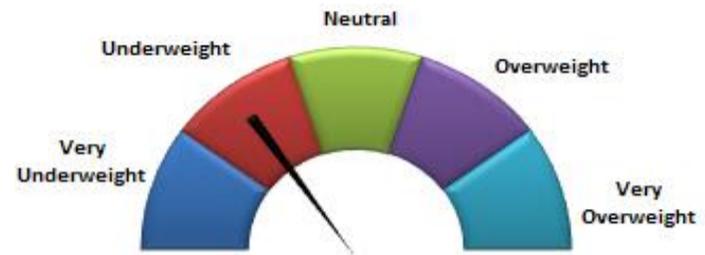
**valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

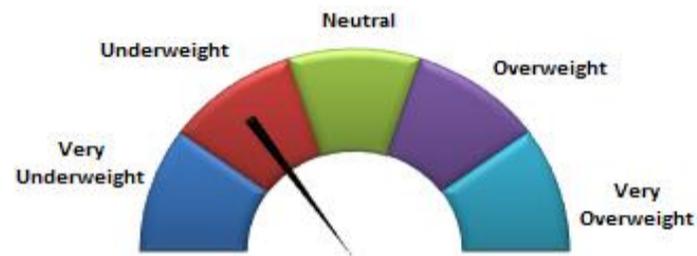
Azionario

La nostra view sull'azionario è questo mese *Underweight*, con una limitata eccezione per quanto riguarda il mercato europeo.



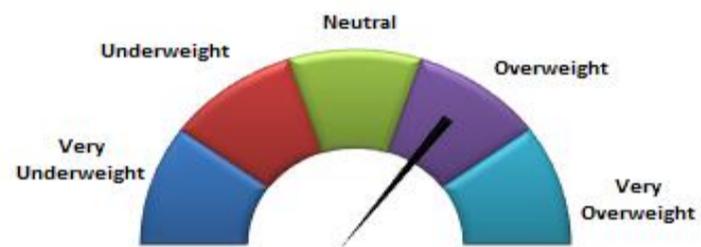
USA

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



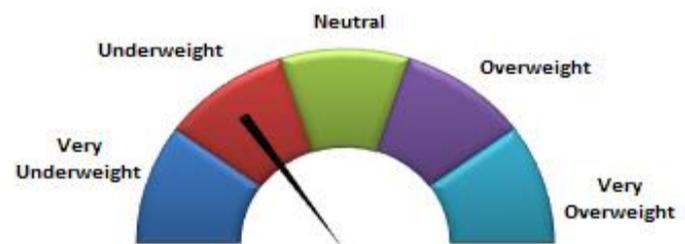
Europa

Tra i mercati azionari è quello a valutazioni ancora fair e i buoni fondamentali ci portano a ritenerlo il più interessante e meno sopravvalutato del portafoglio. Giudizio lievemente *Overweight*.



Mercati Emergenti

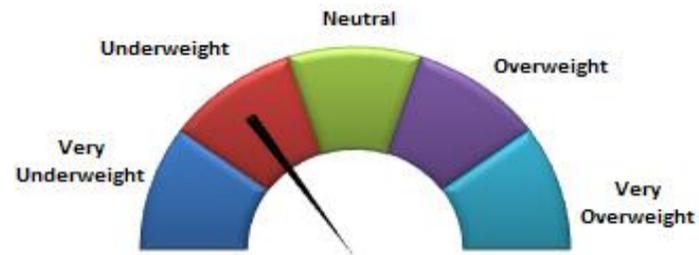
Il rischio associato a prese di profitto e agli impatti di un prossimo aumento dei tassi FED ci porta a rimanere prudenti sui mercati emergenti. Il giudizio è confermato a *Underweight*.



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. Rimane 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.

