

Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

Portafoglio ad Alto Rischio

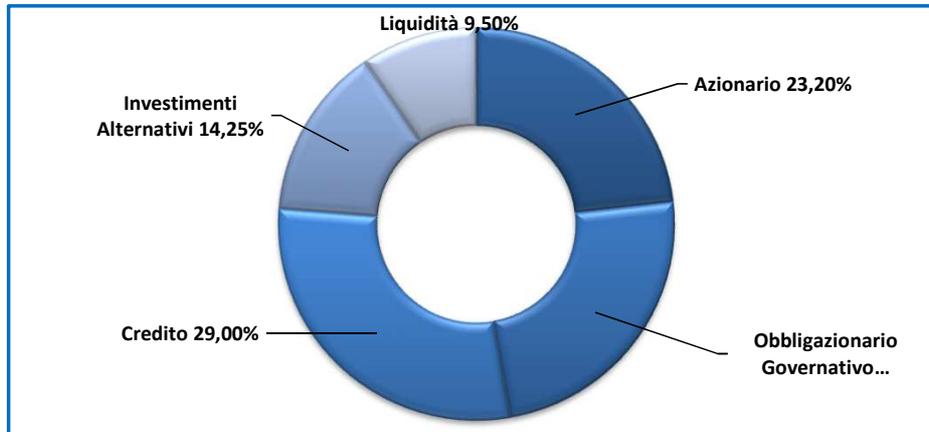


Profilo di Rischio Alto

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	10,00%
Eurostoxx 600	9,70%
MSCI Em Mkts	3,50%
Obbligazionario Governativo	24,05%
Long US Treasury	8,50%
Long EU Treasury	9,00%
Glbl Infl. Bond	6,55%
Credito	29,00%
Global IG	14,00%
US IG Credit	9,80%
EU IG Credit	4,20%
Global HY	15,00%
US HY Credit	12,00%
EU HY Credit	3,00%
Investimenti Alternativi	14,25%
HF - Defensive	14,25%
Liquidità	9,50%



*(intervallo di confidenza 99%)



Performance e indicatori

NAV attuale fondo 115,04

Volatilità** 3,20%

Rendimento** 7,83%

Sharpe Ratio** 2,448

Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
0,92%	2,06%	4,09%	9,43%	0,92%	15,04%

Evoluzione giornaliera (NAV di partenza = 100)



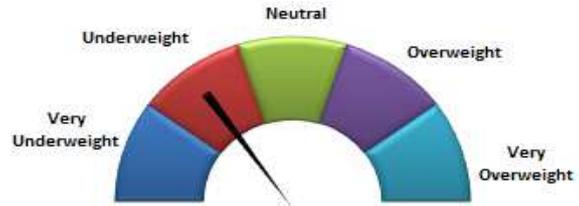
**valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

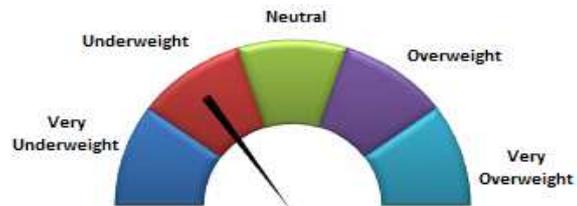
Azionario

La nostra view sull'azionario è lievemente *Underweight*, con unica eccezione per l'Europa.



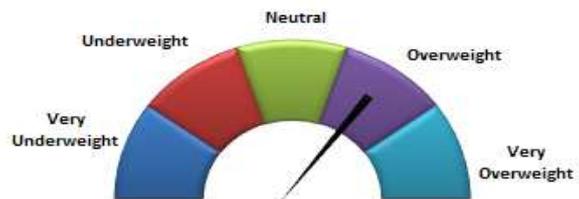
USA

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



Europa

I fondamentali sono buoni, ma le quotazioni non ancora eccessivamente alte. Ci sono ancora potenziali di crescita e le valutazioni più invitanti rispetto al mercato USA. Giudizio *Overweight*.



Mercati Emergenti

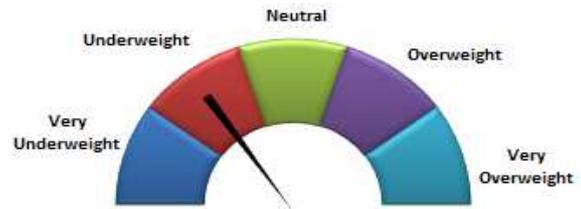
Il rischio associato a prese di profitto e agli impatti della politica monetaria USA ci porta a rimanere prudenti sui mercati emergenti, nonostante il buon momento di crescita degli indici. Giudizio *Underweight*.



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.

