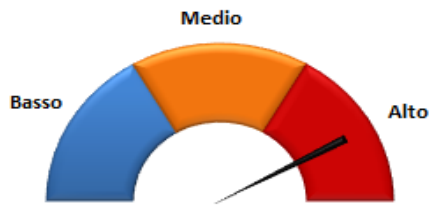


# Scheda tecnica portafogli Noriskfree.com

## Portafoglio ad Alto Rischio



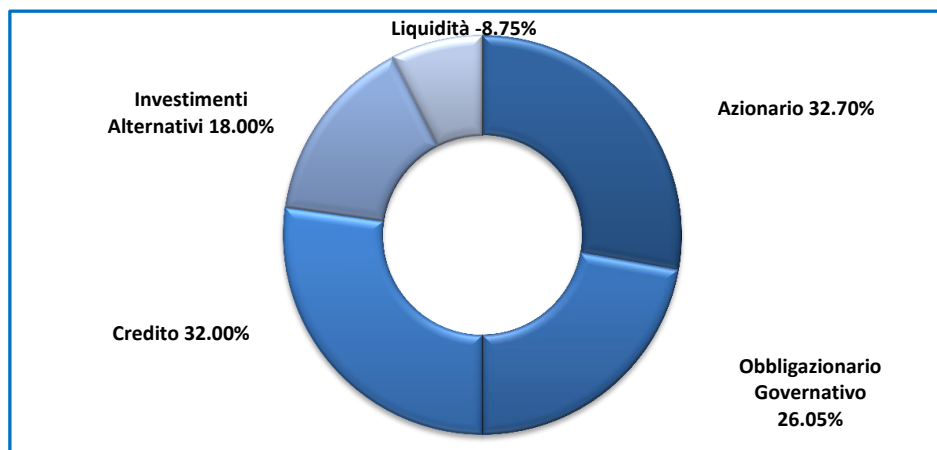
**Profilo di Rischio** Alto

**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>32.70%</b>
US S&P 500	17.00%
Eurostoxx 600	10.20%
MSCI Em Mkts	5.50%
<b>Obbligazionario Governativo</b>	<b>26.05%</b>
Long US Treasury	9.50%
Long EU Treasury	10.00%
Glbl Infl. Bond	6.55%
<b>Credito</b>	<b>32.00%</b>
Global IG	15.00%
US IG Credit	10.50%
EU IG Credit	4.50%
Global HY	17.00%
US HY Credit	13.60%
EU HY Credit	3.40%
<b>Investimenti Alternativi</b>	<b>18.00%</b>
HF - Defensive	18.00%
<b>Liquidità</b>	<b>-8.75%</b>



\*(intervallo di confidenza 99%)

### Performance e indicatori

NAV attuale fondo 121.35

Volatilità\*\* 3.13%

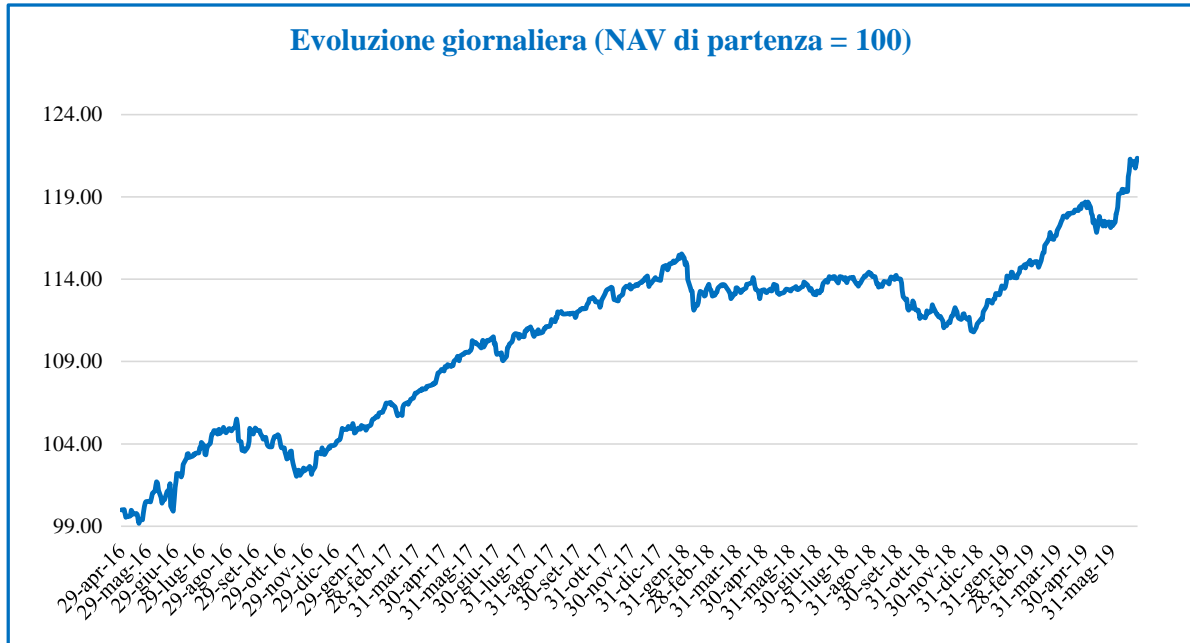
Rendimento\*\* 6.01%

Sharpe Ratio\*\* 1.923

#### Performance Portafoglio NRF

1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	YtD	Dall'avvio
3.49%	3.75%	9.04%	7.34%	8.86%	21.35%

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



\*\*valori calcolati su base annua



ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA

Azionario

Confermato il giudizio *Overweight* su tutti i mercati azionari.



USA

Una FED nuovamente colomba, con i mercati che ormai prezzano al 100% un prossimo taglio dei tassi, e gli spiragli nelle trattative commerciali tra USA e Cina sono segnali positivi per il mercato. Giudizio *Overweight*.



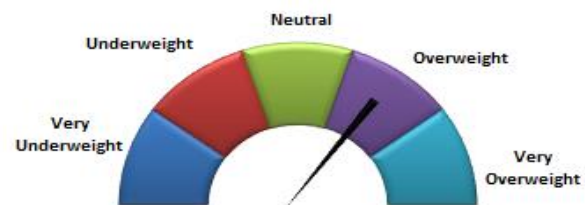
Europa

Draghi ha rilanciato il QE e gli stimoli monetari. La BCE è nuovamente pronta a sostenere i mercati, che ringraziano. Il giudizio è *Overweight*.



Mercati Emergenti

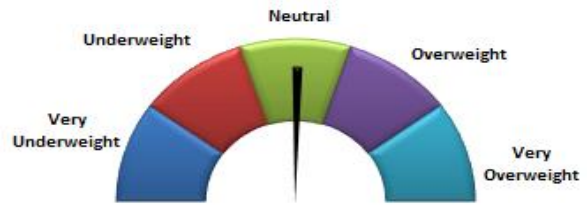
Il miglioramento del sentiment sui mercati azionari e una Fed più morbida sono elementi di cui beneficiano anche i mercati emergenti. Il giudizio è *Overweight*.



**ANALISI DI ASSET ALLOCATION TATTICA**

**Obbligazionario Governativo**

Non cambia l'*Underweight* sui titoli governativi USA, ma passa a *Neutral* quello sui titoli Europei, complici le previsioni di nuovi stimoli e QE in arrivo dalla BCE. Lievemente *Overweight* è invece il giudizio sugli Inflation Linked.



**Credito**

Sui bond corporate il giudizio passa a un lieve *Overweight*. La view è di sottopeso sui bond USA high yield, mentre è neutrale sugli investment grade, mentre è positiva sui bond Euro in entrambi i casi.

