

CARATTERISTICHE DELLA GESTIONE

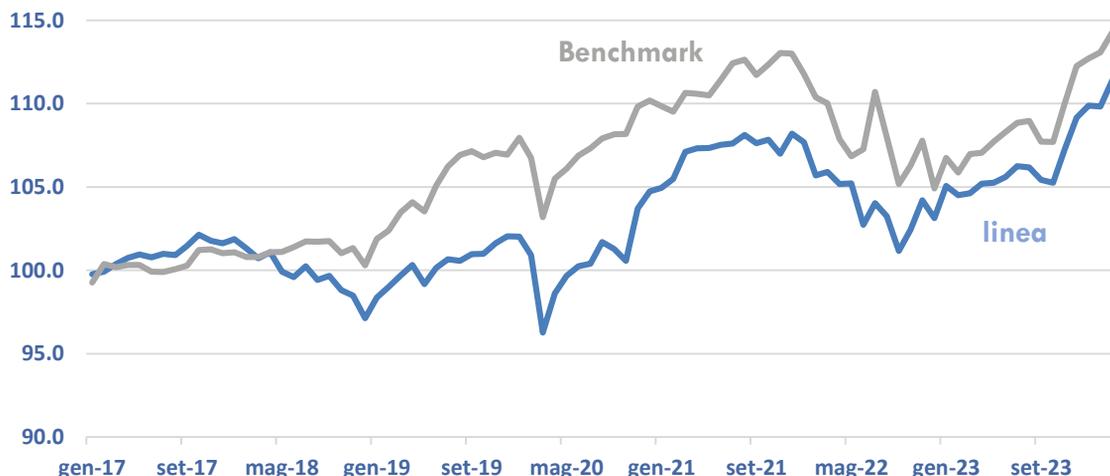
- Limite azionario:** max 30%.
- Investimento in Paesi Emergenti:** max 30%
- Duration:** fino a 10 anni.
- Corporate bond:** max 40%.
- Rating non IG e/o con Rating non attribuito:** max 30%.
- Orizzonte temporale:** medio termine.
- Commissioni di gestione:** 0,25% su base trimestrale.
- Commissioni di performance:** 10% annuo extra perf. vs. benchmark solo se positivo
- Benchmark:**
- 45% INDICE BLOOMBERG EURO TREASURY BILLS
 - 10% INDICE BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: CORPOARTES
 - 30% INDICE BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: TREASURY
 - 15% MSCI WORLD FREE

OUTLOOK MACRO

L'inflazione inizia a mostrare segnali di rallentamento, influenzando le aspettative sui tassi d'interesse. La Fed ha tagliato i tassi di 50 bps, superando le attese. La BCE dovrebbe continuare con gradualità riduzioni. Le prospettive inflazionistiche rimangono moderate, con fattori positivi come bassi prezzi dell'energia e minori tensioni nelle catene di approvvigionamento. D'altra parte, l'attenzione della Fed verso il mercato del lavoro potrebbe portare a tollerare nel tempo livelli di inflazione maggiori del 2%, visto adesso più come un floor che come un target, con riflessi sulla parte lunga della curva dei tassi US ancora da decifrare.



Performance YTD **Linea 5,56%** Benchmark 4,55% (30/09/2024)



N.B. I dati sono tutti al lordo di oneri e costi

* Dato stimato su orizzonte temporale < 1y. A cura del Front Office GP della SGR.

Volatilità (1y):	2,55%	Sharpe (1y):	3,65
Downside Risk (1y):	0,75%	Duration	3,09
Tracking Error (1y):	1,09%		

SOPRARNI SGR – Società di Gestione del Risparmio, 50123 Firenze – Via Fiume, 11| Tel. 05526333.1

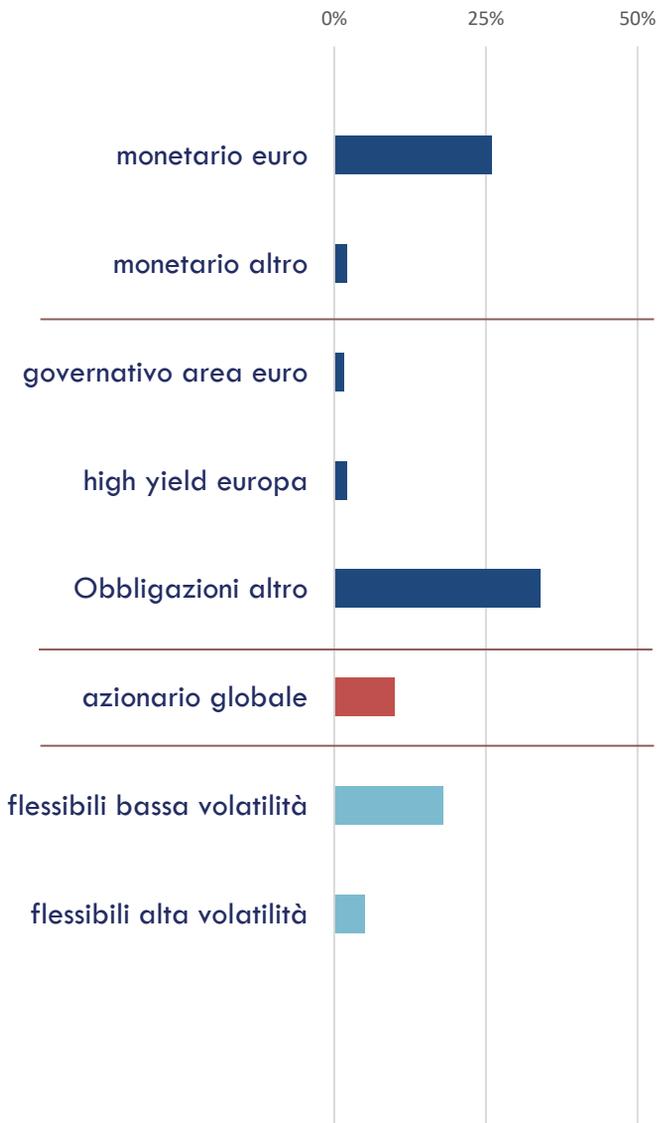
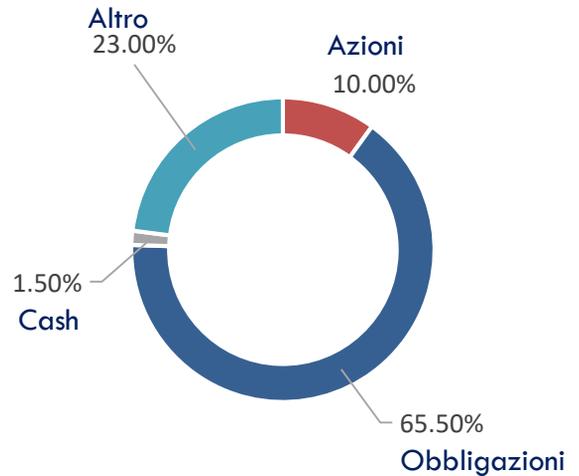
Avvertenze: Questa è una comunicazione di marketing. Prima dell'adesione leggere le informazioni per gli Investitori indicate nel Documento Informativo precontrattuale al servizio di gestione di portafogli e le previsioni contenute nel Contratto e nella Sezione II dedicata alle caratteristiche della Linea di gestione, alle commissioni e spese, alle informazioni economico finanziarie, disponibile presso la sede della società, e presso i soggetti incaricati della distribuzione.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il collocamento del prodotto è sottoposto alla valutazione di adeguatezza prevista dalla normativa vigente. Soprarno Sgr si riserva il diritto di modificare, in ogni momento, le analisi e le informazioni prodotte.

I portafogli si posizionano con livelli di duration intorno a 4/5 anni. La parte obbligazionaria dei nostri portafogli vede un contributo significativo della componente dei titoli corporate area euro, sia Investment Grade che High Yield.

L'equity è in linea con i benchmark di riferimento. Rimane il sovrappeso relativo sui titoli azionari europei rispetto a quelli US.

La linea promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile, in conformità con l'art 8 del Regolamento UE 2019/2088.

MICRO ASSET CLASS

MACRO ASSET CLASS

VALUTE
