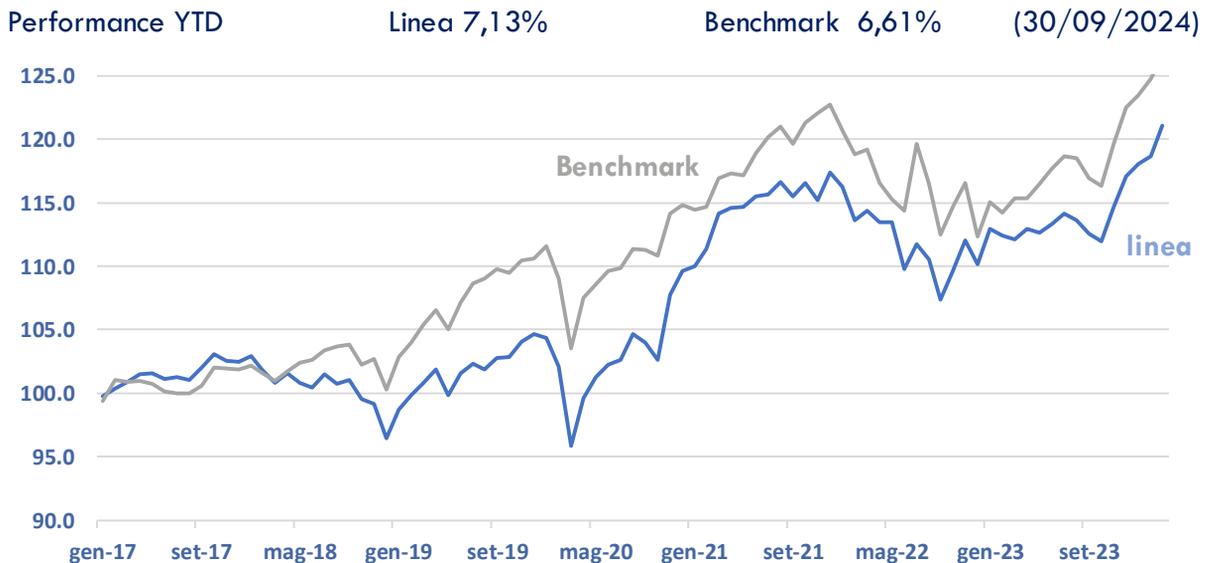


CARATTERISTICHE DELLA GESTIONE

- Limite azionario:** min 10% - max 50%.
- 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:**
 - 35% INDICE BLOOMBERG EURO TREASURY BILLS
 - 10% INDICE BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: CORPORATES
 - 25% INDICE BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: TREASURY
 - 30% 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 graduali 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.



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

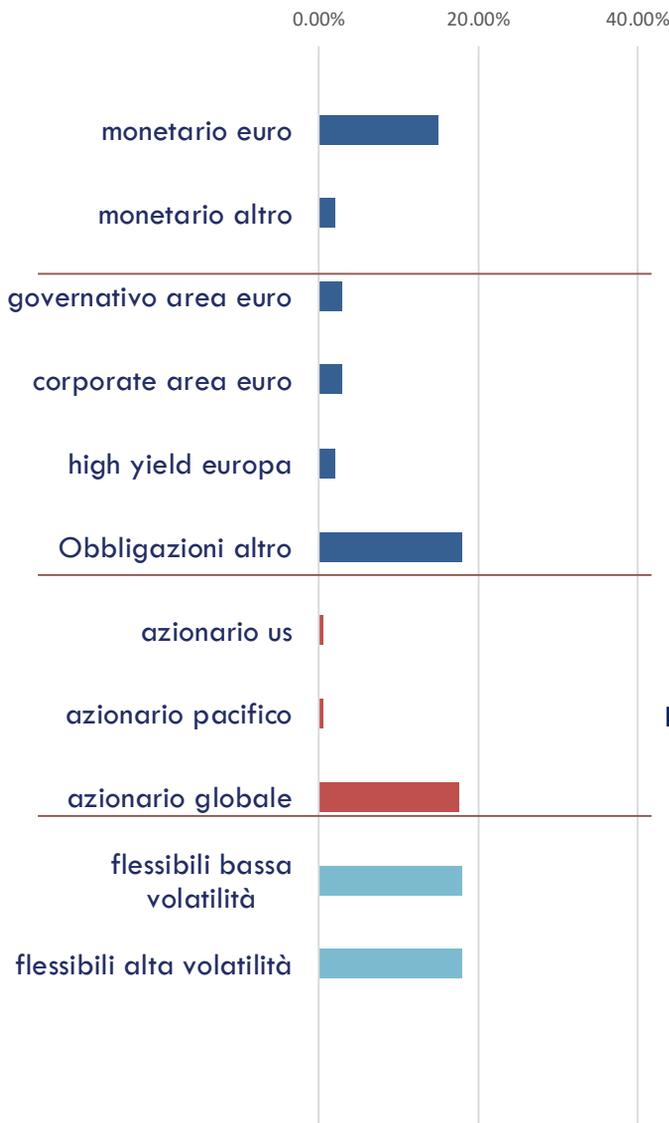
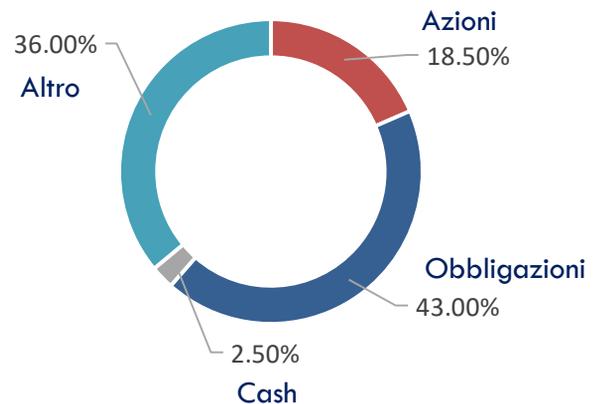
* Dato stimato su orizzonte temporale < 1y. A cura del Front Office GP della SGR

| | | | |
|-----------------------------|--------------|---------------------|-------------|
| Volatilità (1y): | 3,54% | Sharpe (1y): | 3,24 |
| Downside Risk (1y): | 0,92% | Duration | 3,07 |
| Tracking Error (1y): | 1,50% | | |

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
