

CARATTERISTICHE DELLA GESTIONE

Limite azionario: min 20% - max 70%.

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 20%.

Orizzonte temporale: medio-lungo termine.

Commissioni di gestione: 0,25% su base trimestrale.

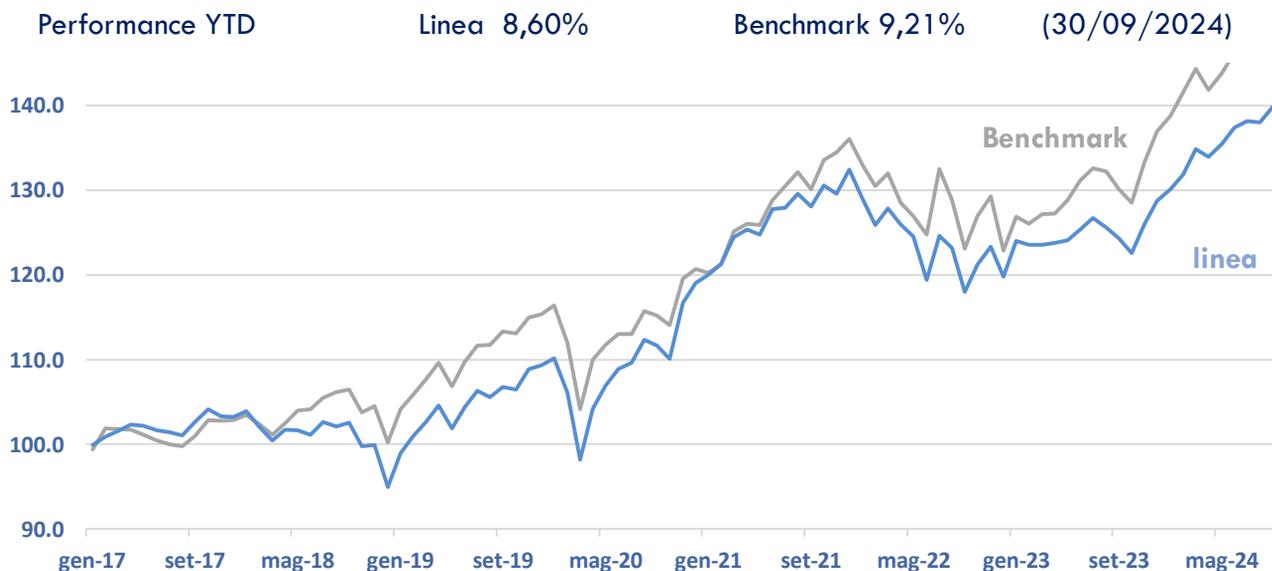
Commissioni di performance: 10% annuo.
extra perf. vs benchmark, solo se positivo.

Benchmark:

- 25% INDICE BLOOMBERG EURO TREASURY BILLS
- 25% INDICE BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: TREASURY
- 50% 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):	5,40%	Sharpe (1y):	2,31
Downside Risk (1y):	1,51%	Duration	3,22
Tracking Error (1y):	2,05%		

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.

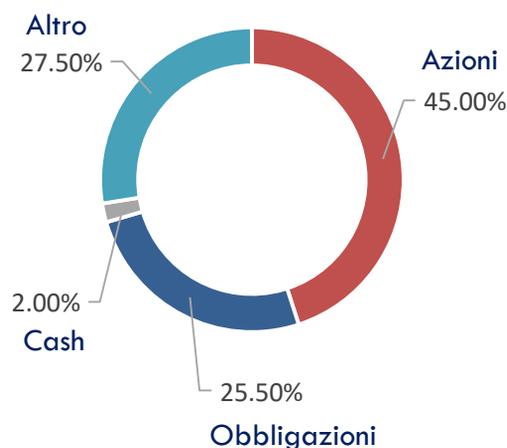
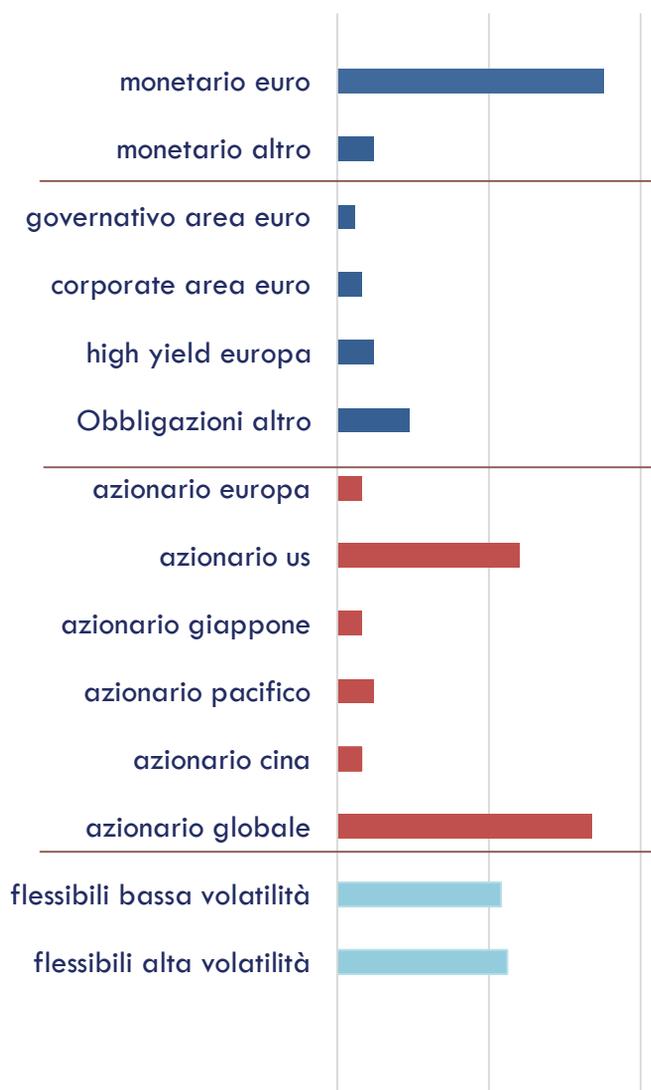
I portafogli si posizionano con livelli di duration intorno a 4/5 anni. La parte obbligazionaria dei nostri portafogli vede un contributo significativo della componente dei titoli corporate area euro, sia Investment Grade che High Yield. L'equity è in linea con i benchmark di riferimento. L'esposizione US è stata rimodulata a parità di esposizione dando un peso maggiore a soluzioni in ETF a medio-bassa capitalizzazione (S&P500 Equal Weight o MSCI World small-mid caps).

Rimane il sovrappeso relativo sui titoli azionari europei rispetto a quelli US. Sulla parte obbligazionaria non-euro abbiamo ridotto la posizione sullo yen a favore di soluzioni sul debito emergente in hard currency ed ETF attivi su TIPS US con duration non elevata.

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

0% 13% 25%


VALUTE
