

**CARATTERISTICHE DELLA GESTIONE**

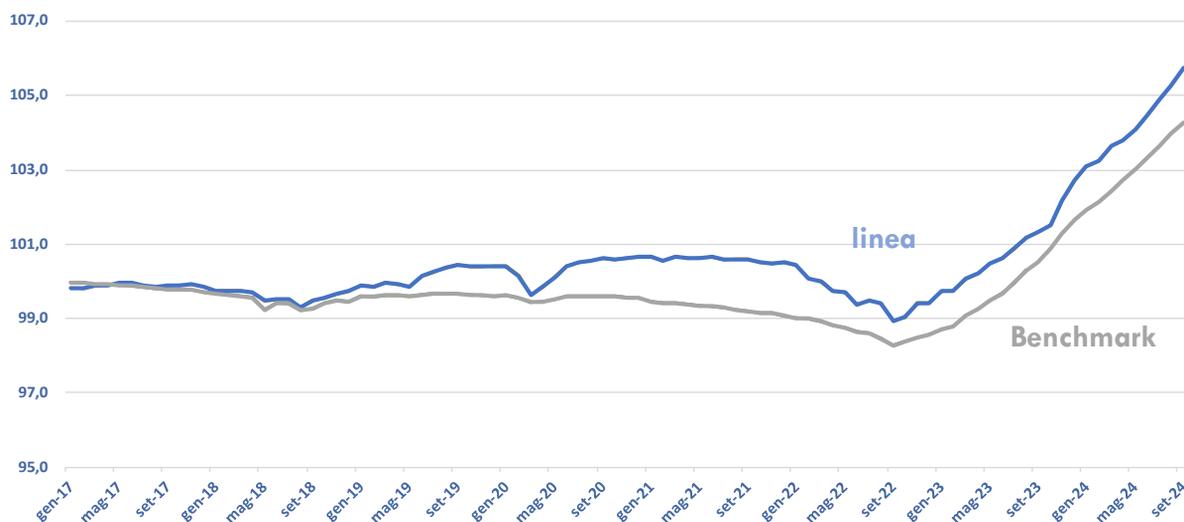
- Limite azionario:** non consentito
- Investimento in Paesi Emergenti:** non consentito
- Duration:** fino a 2 anni
- Corporate bond:** max 10%.
- Rating non IG e/o con Rating non attribuito:** max 10%
- Orizzonte temporale:** breve termine
- Commissioni di gestione:** 0,15% trimestrale
- Commissioni di performance:** 10% annuo extra perf. vs benchmark, solo se positivo.
- Benchmark:**
  - 100% BLOOMBERG EURO TREASURY BILLS

**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.



Performance YTD      Linea +2,95%      Benchmark +2,58%      (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

<b>Volatilità (1y):</b>	<b>0,78%</b>	<b>Sharpe (1y):</b>	<b>5,62</b>
<b>Downside Risk (1y):</b>	<b>0,68%</b>	<b>Duration:</b>	<b>0,61</b>
<b>Tracking Error (1y):</b>	<b>0,74%</b>		

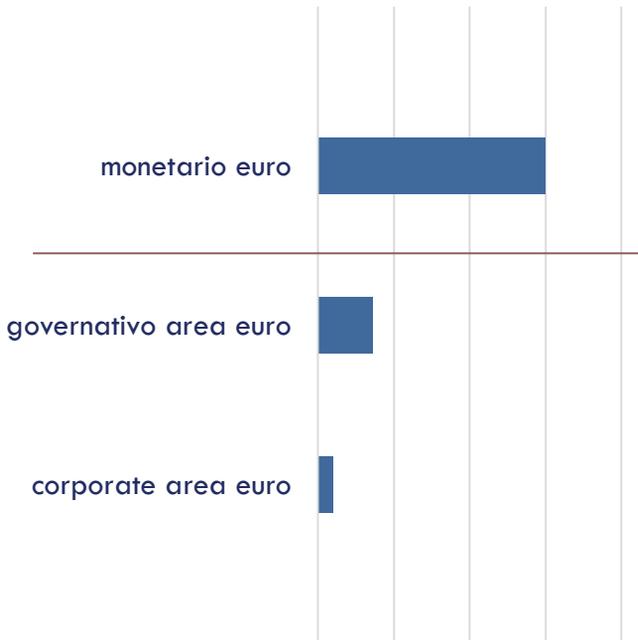
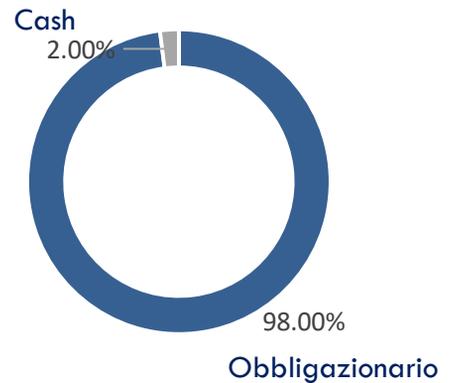
SOPRARNÒ SGR – Società di Gestione del Risparmio, 50123 Firenze – Via Fiume, 11 | Tel. 05526333.1

**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.

La parte obbligazionaria dei nostri portafogli vede un contributo significativo della componente dei titoli corporate area euro, con livelli di duration che sono in linea con i benchmark di riferimento.

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**
