

CARATTERISTICHE DELLA GESTIONE

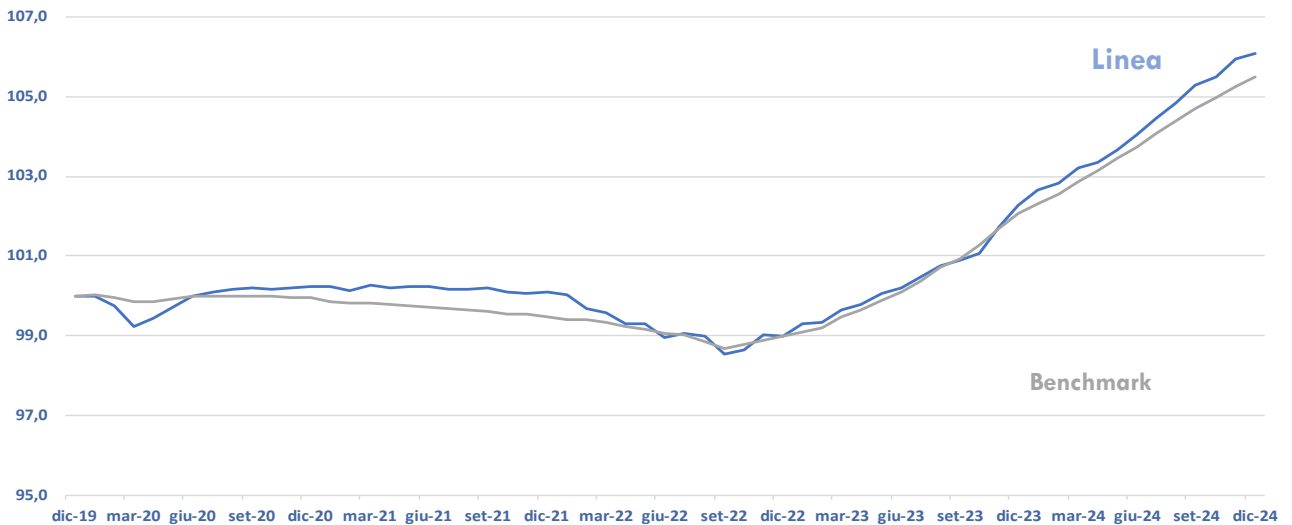
- Profilo di rischio:** basso
- Orizzonte temporale:** breve termine
- Limite azionario:** non consentito
- Investimento in Paesi Emergenti:** non consentito
- Duration:** fino a 2 anni
- Corporate bond:** max 10%.
- Rating non IG e/o con Rating non attribuito:** max 10%

- Benchmark:**
 - 100% BLOOMBERG EURO TREASURY BILLS

OUTLOOK MACRO

I mercati si aspettano un taglio dei tassi al 2% da parte della BCE entro la fine del terzo trimestre 2025, aspetto che dovrebbe sostenere il reddito fisso dell'Area Euro nei prossimi mesi. La difficoltà riguarda piuttosto l'evoluzione dei tassi negli Stati Uniti e la loro correlazione positiva con i tassi europei, nonostante la divergenza nella traiettoria di crescita economica fra le due aree. La Fed, dopo un taglio di 100 bps nel 2024, è entrata in stand by per meglio capire il potenziale effetto delle politiche tariffarie e fiscali della nuova amministrazione Trump e difficilmente darà concrete indicazioni in assenza di chiarezza da parte di Capitol Hill.

Performance YTD Linea +3,72% Benchmark +3,37% (31/12/2024)



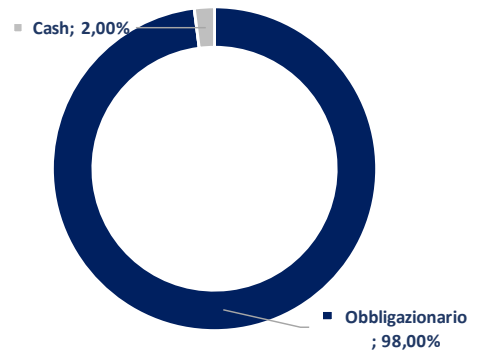
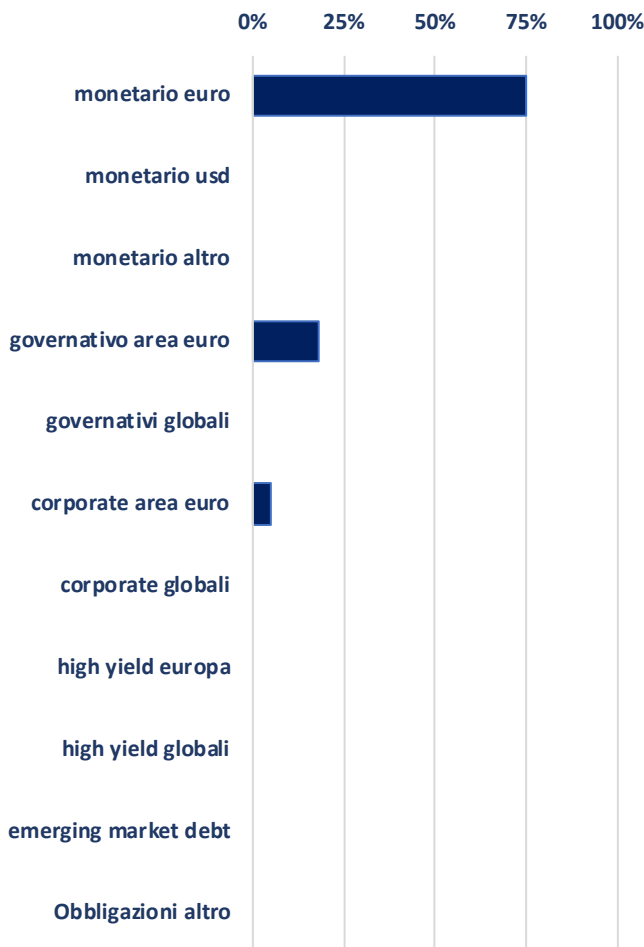
N.B. I dati sono tutti al lordo di oneri e costi

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

Volatilità (1y):	0,73%	Sharpe (1y):	5,03
Downside Risk (1y):	0,61%	Duration:	0,70
Tracking Error (1y):	0,71%		

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
