

CARATTERISTICHE DELLA GESTIONE

Limite azionario: non consentito

Investimento in Paesi Emergenti: massimo 10%

Duration: fino a 3 anni

Corporate bond: max 10%

Rating non IG e/o con Rating non attribuito: max 10%

Orizzonte temporale: breve termine

Commissioni di gestione: 0,175% trimestrale

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

Benchmark:

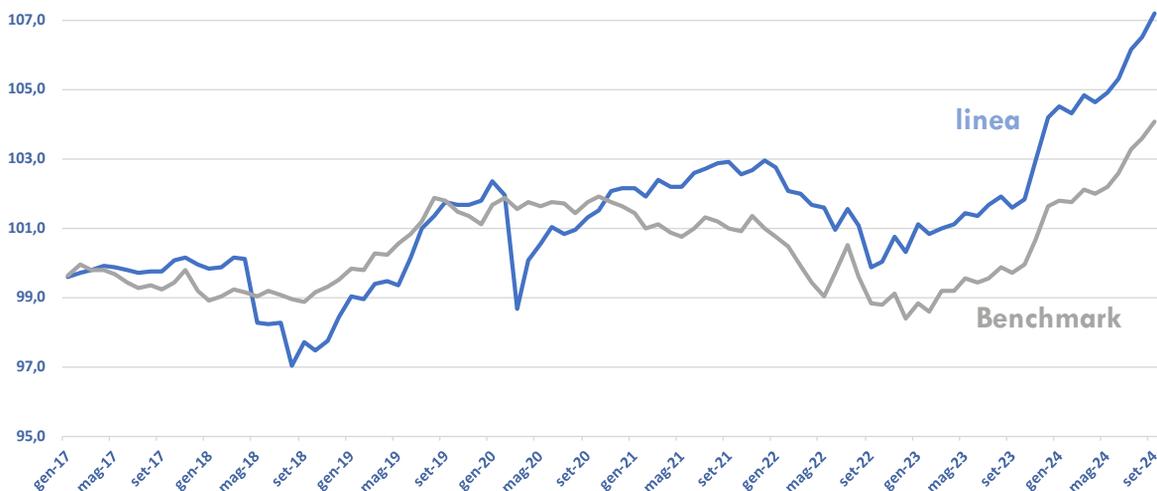
- 80% BLOOMBERG EURO TREASURY BILLS
- 10% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: TREASURY
- 10% BLOOMBERG GLOBAL TREASURY

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 +2,86% Benchmark +2,40% (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): **1,46%**

Sharpe (1y): **2,61**

Downside Risk (1y): **0,88%**

Duration: **1,93**

Tracking Error (1y): **0,95%**

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.

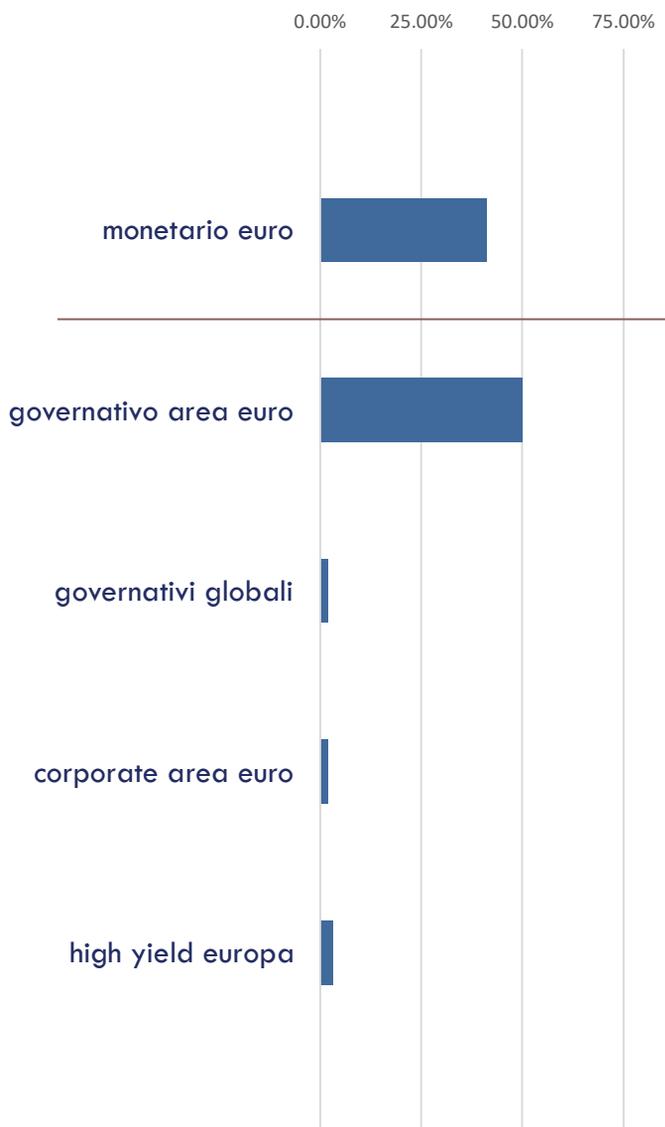
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il collocamento del prodotto è sottoposto alla valutazione di adeguatezza prevista dalla normativa vigente. Soprarno Sgr si riserva il diritto di modificare, in ogni momento, le analisi e le informazioni prodotte

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

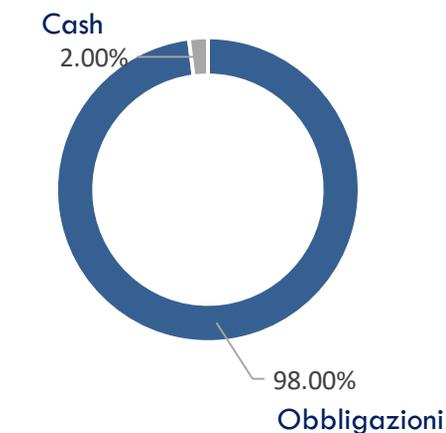
Sulla parte obbligazionaria non-euro abbiamo ridotto la posizione sullo yen a favore di soluzioni sul debito emergente in hard currency ed ETF attivi su TIPS US con duration non elevata.

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



VALUTE

