

CARATTERISTICHE DELLA GESTIONE
Limite azionario: non consentito

Investimento in Paesi Emergenti: max 10%

Duration: fino a 10 anni

Corporate bond: max 30%

Rating non IG e/o con Rating non attribuito :
max 20%.

Orizzonte temporale: medio-breve termine

Commissioni di gestione: 0,20% trimestrale

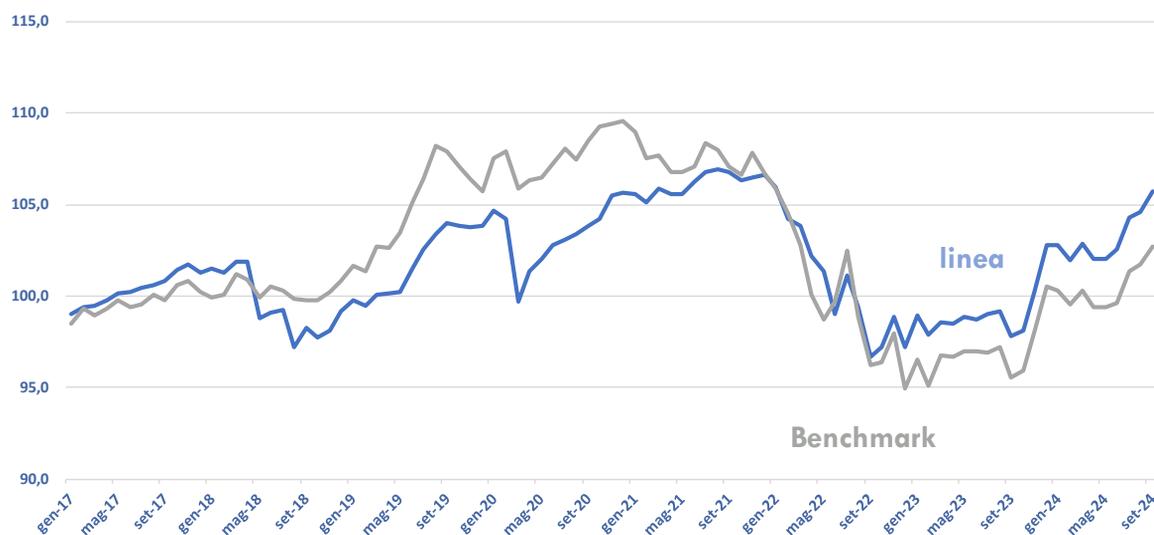
Commissioni di performance: 10% annuo.
extra perf. vs benchmark, solo se positivo.

Benchmark:

- 30% BLOOMBERG EURO TREASURY BILLS
- 70% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: 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 2,90%** **Benchmark 2,16%** **(30/09/2024)**


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

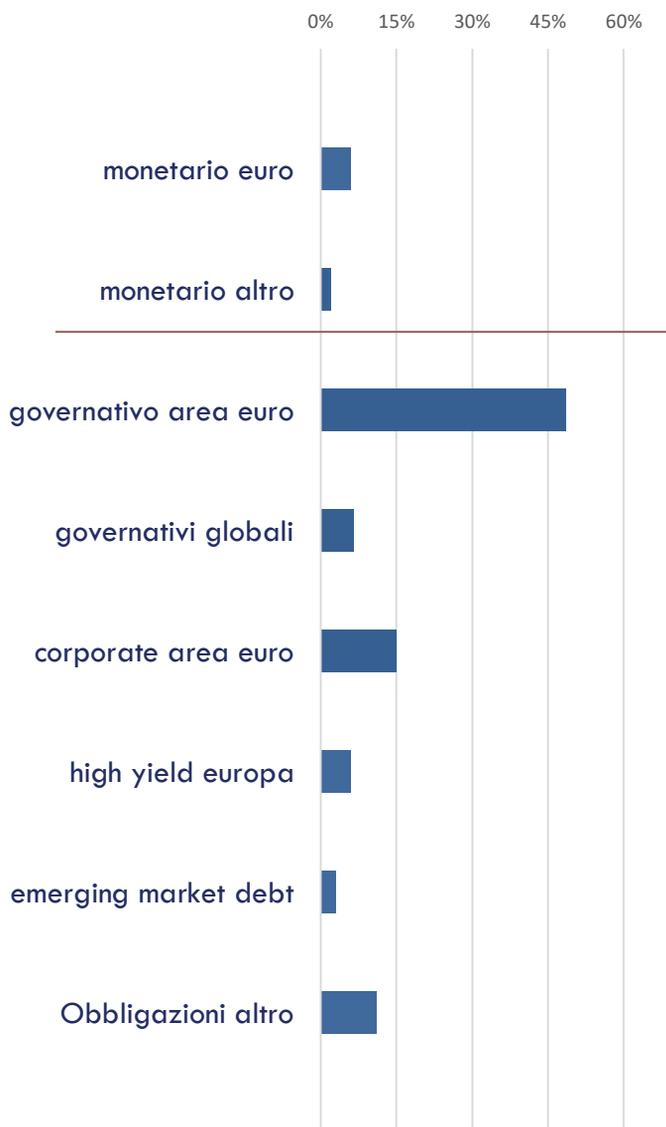
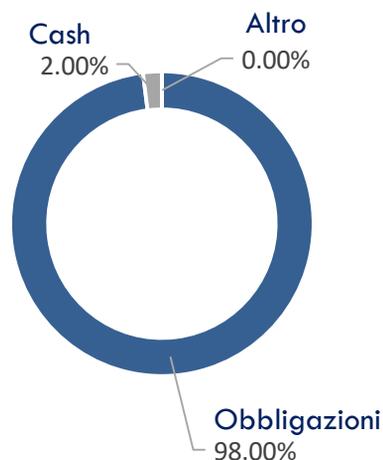
* Dato stimato su orizzonte temporale < 1y. A cura del Front Office GP della SGR

Volatilità (1 y): **3,54%**
Sharpe (1 y): **2,29**
Downside Risk (1 y): **0,33%**
Duration: **5,20**
Tracking Error (1 y): **0,73%**

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.

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
