LINEA SICUREZZA

MARZO 2025

INFORMAZIONI GENERALI

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:

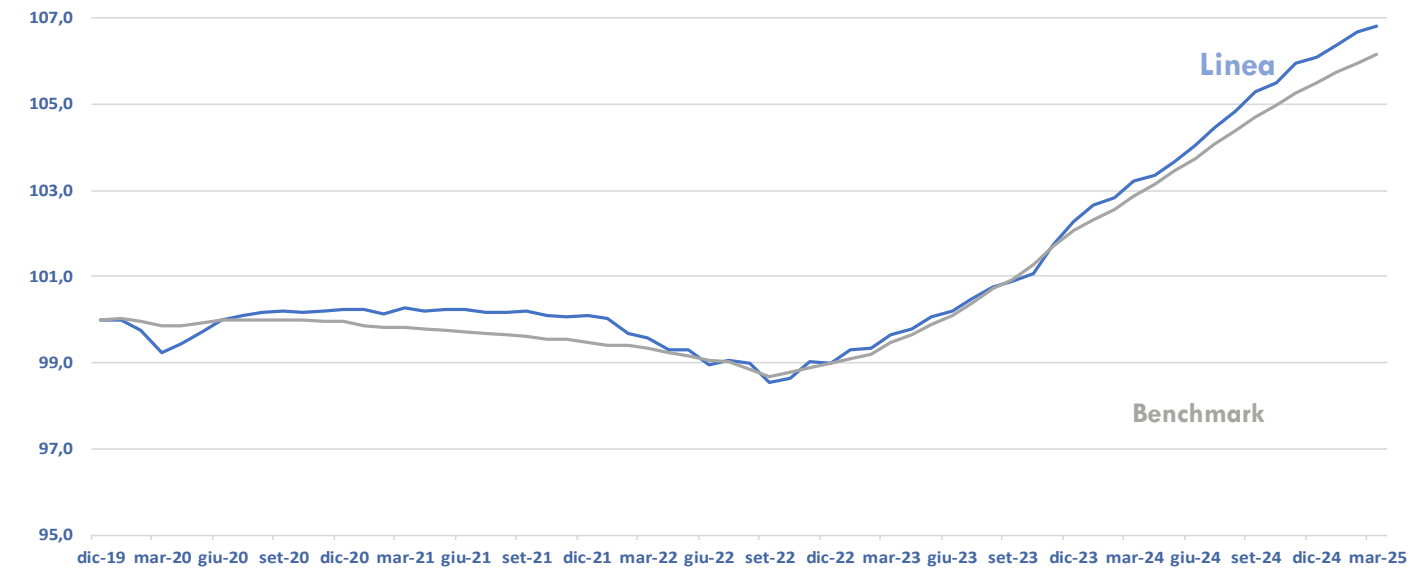
- 100% BLOOMBERG EURO TREASURY BILLS

OUTLOOK MACRO

Le tariffe annunciate dagli USA hanno causato forti oscillazioni sui mercati, azzerando i guadagni dei primi mesi del 25 e spingendoli in territorio negativo. La sospensione temporanea di alcune misure per 90 giorni ha offerto un sollievo momentaneo, ma la Cina resta soggetta a dazi punitivi. Washington sembra puntare a una riduzione strutturale della dipendenza da Pechino, anche a costo di destabilizzare le supply chain. In un contesto che richiama il rischio di stagflazione, le banche centrali appaiono con margini d'intervento limitati. La sospensione dei dazi sembra quindi motivata dal tentativo di evitare pressioni eccessive sui Treasury e preservare margini per politiche fiscali. Superata la fase di eccezionale crescita americana, riduciamo l'esposizione al dollaro, favorendo valute di Paesi con più spazio per politiche fiscali, come euro e yen. Ci aspettiamo che la Fed mantenga i tassi invariati, mentre l'inflazione potrebbe risalire verso il 4%. In tale scenario, privilegiamo i titoli indicizzati all'inflazione. BCE manterrà un approccio prudente, con una progressiva transizione dalla leva monetaria a quella fiscale. Nel II trimestre ci attendiamo un calo della volatilità, con possibili benefici per l'equity qualora le tariffe vengano rinegoziate o attenute.

PERFORMANCE

Performance YTD Linea +0,69% Benchmark +0,60% (31/03/2025)



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

RISK / RETURN

Volatilità (1y):	**0,74%**	**Sharpe (1y):**	**4,69**
Downside Risk (1y):	**0,66%**	**Duration:**	**0,73**
Tracking Error (1y):	**0,72%**		

SOPRARNO 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 iInformazioni 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 ii 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.

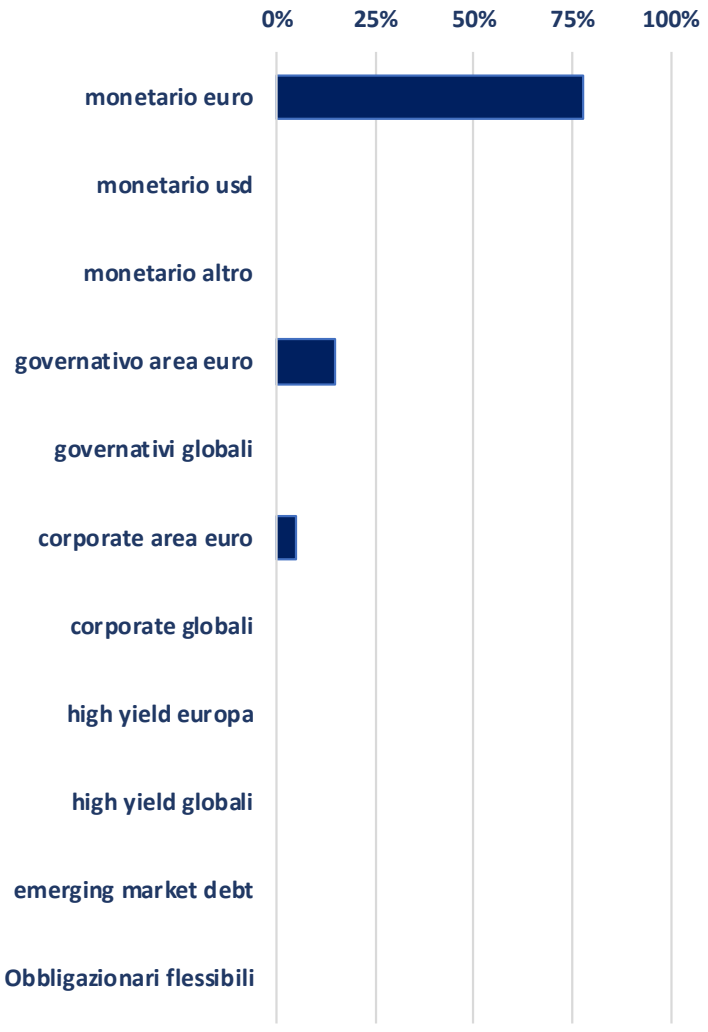
OVERVIEW DI PORTAFOGLIO

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.

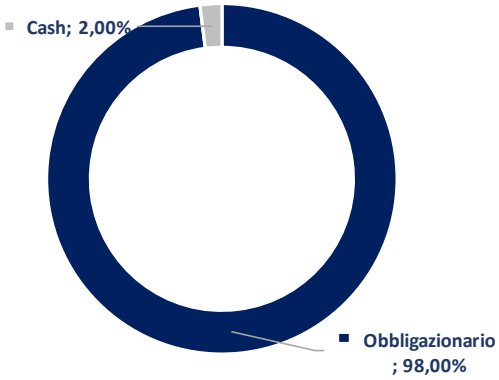
Nel corso dell'ultimo trimestre abbiamo aumentato la diversificazione degli strumenti, ridotto i costi di transazione ed aumentato la componente governativa rispetto a quella corporate.

ASSET ALLOCATION

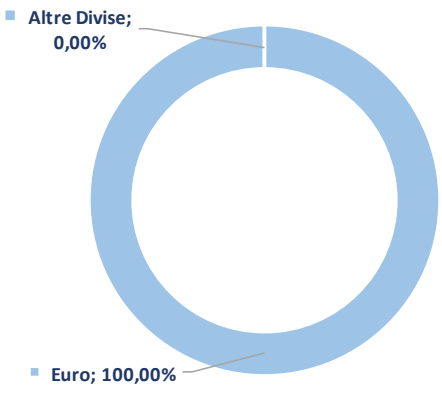
MICRO ASSET CLASS



MACRO ASSET CLASS



VALUTE



SOPRARNO 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 iInformazioni 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 ii 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.