

Il Fondo è di tipo obbligazionario flessibile, con l'esclusione di investimenti azionari, che mira – nell'orizzonte temporale di cinque anni (ciclo di investimento) a decorrere dal termine del Periodo di Sottoscrizione del Fondo – alla distribuzione di una cedola annuale fissa pari al 4% per i primi quattro anni e una cedola variabile il quinto anno. In relazione alle finalità del Fondo, non è possibile individuare un benchmark. Lo stile di gestione obbligazionario flessibile permette di selezionare le diverse obbligazioni all'interno delle aree geografiche di riferimento (Europa, Stati Uniti e Paesi Emergenti), e la scelta dei singoli strumenti finanziari è basata sulle strategie di investimento della SGR.

## INFORMAZIONI GENERALI

**SCHEDA**

|                            |  |
|----------------------------|--|
| Categoria Assogestioni     | Flessibile   |
| Data di inizio operatività | 01/04/2025   |
| ISIN (classe A)            | IT0005640187   |
| Valuta                     | EUR  |
| Valorizzazione del NAV     | Giornaliera  |
| Depositario                | State Street Bank International GmbH Succursale Italia |
| Società di Gestione        | Soprarno SGR S.p.A.                                    |

**PROFILO RISCHIO / RENDIMENTO**

**NAV**

|              |              |
|--------------|--------------|
| Nav Classe A | 5,042        |
| AuM          | € 87.206.407 |

| Classe | Data Inizio | 2025 ITD | 2024   | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   |
|--------|-------------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| A      | 01/04/2025  | 0,84%    | NA     |
| Classe | giu-25      | mag-25   | apr-25 | mar-25 | feb-25 | gen-25 | dic-24 | nov-24 | ott-24 | set-24 | ago-24 |
| A      | 0,04%       | 0,78%    | 0,02%  | NA     |

## PERFORMANCE



\* Il fondo è operativo dal 01/04/2025

## RISCHIO

|       | Volatilità | Indice di Sharpe | Maximum Drawdown | Excess Return | Beta | TEV | Down TEV* | ReVaR99% 1 mese** |
|-------|------------|------------------|------------------|---------------|------|-----|-----------|-------------------|
| FONDO | 1,39%      | -                | -0,34%           | -             | -    | -   | -         | -                 |

(\*) La Downside TEV indica la volatilità delle differenze negative tra i rendimenti giornalieri del fondo e quelli del benchmark. Preso in considerazione insieme alla TEV è possibile capire se gli scostamenti tra rendimenti sono di carattere positivo o negativo. In questo caso sono positivi.

(\*\*) Il Relative VaR è esattamente il VaR<sub>99%</sub> della differenza tra i rendimenti mensili del fondo e quelli del benchmark; indica dunque lo scostamento massimo negativo che il fondo può avere rispetto al benchmark.

|              | % Titoli | % Copertura | % Netta | Rating                         | % Titoli        |
|--------------|----------|-------------|---------|--------------------------------|-----------------|
| Azioni       | 0,0%     | 0,0%        | 0,0%    | Investment Grade               | 34,0%           |
| Obbligazioni | 97,3%    | 0,0%        | 97,3%   | High Yield                     | 59,4%           |
| Liquidità    | 2,7%     | 0,0%        | 2,7%    | Non Retato                     | 3,8%            |
| Altro        | 0,0%     | 0,0%        | 0,0%    | <b>Grado di subordinazione</b> | <b>% Titoli</b> |
|              |          |             |         | Subordinati Bancari            | 16,7%           |
|              |          |             |         | Subordinati Corporate          | 3,3%            |

## CARATTERISTICHE

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| Obbligazioni Governat. e Agenzie | 15,4% |
| Obbligazioni Corporate           | 81,9% |
| Duration                         | 3,48  |
| Rating                           | BB    |

## PRINCIPALI POSIZIONI

|                       |      |
|-----------------------|------|
| BOTS 0 08/14/25       | 5,6% |
| CE 5 04/15/31         | 2,6% |
| ROMANI 6 3/8 09/18/33 | 2,5% |
| BOTS 0 07/14/25       | 2,2% |
| ETLFP 9 3/4 04/13/29  | 1,9% |
| CRASTI 7 3/8 01/23/35 | 1,8% |
| OEGFIN 7 1/4 09/27/29 | 1,8% |
| BAMIM 6 1/4 PERP      | 1,7% |
| CCTS Float 04/15/33   | 1,7% |
| ZFFNGR 7 06/12/30     | 1,7% |

## DURATION DISTRIBUTION

|              |        |
|--------------|--------|
| Dur < 1      | 18,81% |
| 1 <= Dur < 3 | 19,83% |
| 3 <= Dur < 5 | 44,97% |
| 5 <= Dur < 7 | 13,44% |
| 7 <= Dur     | 2,96%  |

## MATURITY DISTRIBUTION

|                     |        |
|---------------------|--------|
| Yrs to Mty < 1      | 9,10%  |
| 1 <= YrsToMty < 3   | 5,12%  |
| 3 <= Yrs to Mty < 5 | 39,85% |
| 5 <= Yrs to Mty < 7 | 26,97% |
| 7 <= Yrs to Mty     | 18,95% |

