

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:

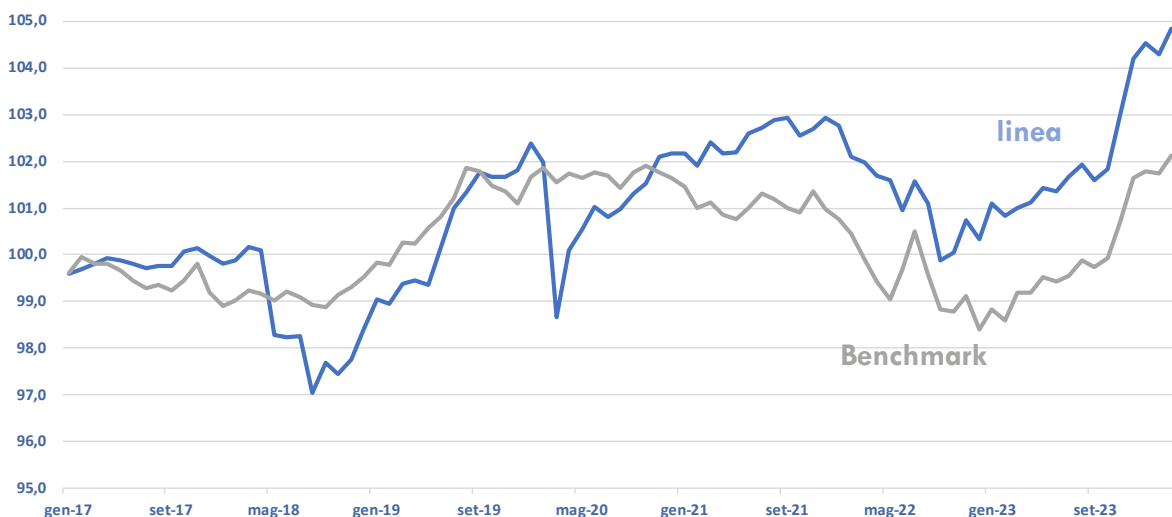
- 80% BLOOMBERG EURO TREASURY BILLS
- 10% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: TREASURY
- 10% BLOOMBERG GLOBAL TREASURY

OUTLOOK MACRO

In Europa gli ultimi segnali puntano ad un moderato miglioramento dell'attività manifatturiera ed un'accelerazione della componente servizi, per cui nell'insieme l'attività dovrebbe tornare in espansione nei prossimi mesi. L'inflazione sta tornando sui target BCE, con il taglio del denaro nel mese di giugno come scenario centrale. Negli USA si conferma una buona dinamica del quadro generale, con segnali di stabilizzazione / miglioramento dei dati congiunturali. Al momento il mercato prezza due tagli del costo del denaro negli States, rispetto ai sei attesi a inizio anno.



Performance YTD Linea +0,60% Benchmark +0,48% (31/03/2024)



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): 1,59%

Sharpe (1y): 2,38

Downside Risk (1y): 0,24%

Duration: 1,93

Tracking Error (1y): 0,56%

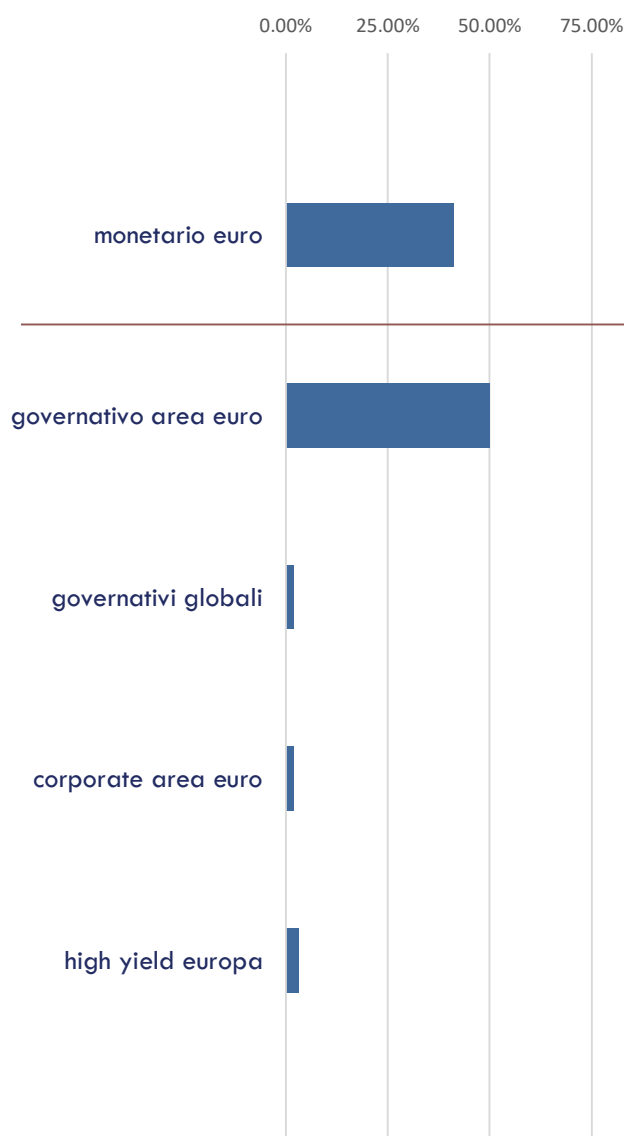
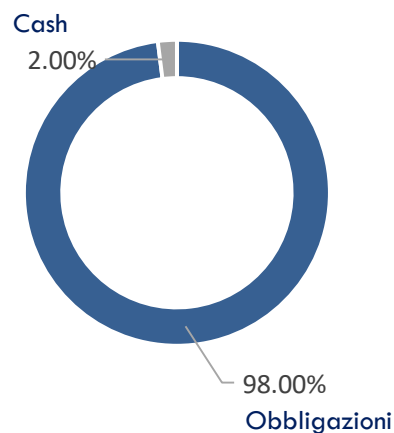
SOPRARNO SGR – Società di Gestione del Risparmio, 50123 Firenze – Via Fiume, 11| Tel. 05526333.1

Avvertenze: Questa è una comunicazione di marketing. Prima dell'adesione leggere le 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. In chiave prospettica vediamo con interesse la possibilità di incrementare la parte allocata sul debito emergente, in quanto funzione di un rendimento lordo annuo molto interessante e che potrebbe beneficiare dell'inizio del processo di taglio del costo del denaro da parte della Fed. Sui recenti livelli di massimo del cambio

usd-yen abbiamo aumentato l'esposizione alla valuta giapponese, azzerando l'esposizione alla valuta cinese, con l'obiettivo di comprare maggiore protezione da contesti di maggiore volatilità sui mercati finanziari. 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
