

# VALORI - GLOBAL FLEXIBLE BOND

## OBIETTIVO DEL FONDO

L'obiettivo del fondo Pharus Global Flexible Bond è di realizzare una performance positiva in valore assoluto minimizzando il rischio, mirando alla preservazione e alla crescita del capitale, investendo prevalentemente in obbligazioni denominati in Euro e con elevato merito di credito (prevalentemente IG). Il fondo sfrutta sistematicamente le opportunità di mercato, gestendo diverse dimensioni di rischio, fra cui il rischio di tasso, di credito, e la volatilità.

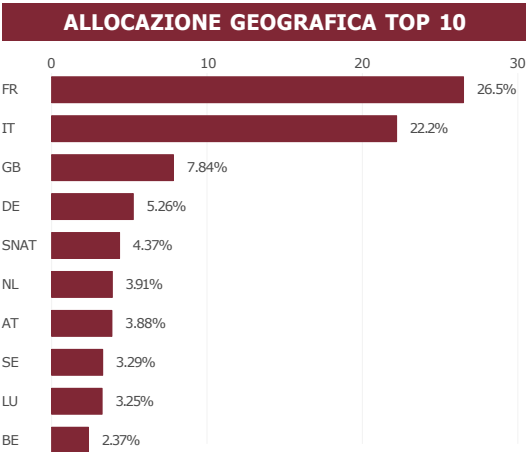
## COMMENTO DEL GESTORE

Settembre è stato caratterizzato da una dinamica contrastata sui mercati obbligazionari. Il taglio dei tassi Fed di 25 bps ha sostenuto la parte breve delle curve, mentre la parte lunga è rimasta sotto pressione, generando un ulteriore steepening. A livello macro, i dati hanno confermato un andamento stabile con un leggero rialzo dell'inflazione. Gli spread di credito hanno continuato a comprimersi, grazie a flussi positivi e risultati solidi nel settore finanziario. Il mercato primario ha riaperto con volumi contenuti ma ben assorbiti. La volatilità legata alla politica francese ha inciso marginalmente sugli OAT e sul credito AT1, mentre lo spread BTP-Bund si è consolidato sotto i 80 bps. A livello gestionale, è stato mantenuto un approccio prudente, con duration stabile e focus sull'aumento del merito creditizio. Durante il mese si è progressivamente diminuita l'esposizione a ibridi, t2 bancari e at1, con un conseguente incremento di T2 assicurativi ed RT1 media duration, privilegiando emittenti di elevata qualità.



| PERFORMANCE |       |       |       |
|-------------|-------|-------|-------|
| 1M          | 3M    | 6M    | YTD   |
| 1.37%       | 2.57% | 4.53% | 3.20% |

| PERFORMANCE ANNUALIZZATA |    |    |            |
|--------------------------|----|----|------------|
| 1Y                       | 3Y | 5Y | Dal Lancio |
| 3.64%                    | -  | -  | 5.92%      |



## CARATTERISTICHE

|                       |                            |
|-----------------------|----------------------------|
| Codice ISIN           | LU2481106198               |
| Bloomberg Ticker      | VASGFAE LX Equity          |
| Investimento Iniziale | 1'000                      |
| AUM                   | 36'823'416                 |
| Data di Lancio        | 01.06.2023                 |
| Management Fees       | 0.84%                      |
| Performance Fees      | 12.0%                      |
| Ultimo NAV            | 118.49                     |
| Divisa                | EUR                        |
| Inv. Man.             | Valori Asset Management SA |

## MORNINGSTAR SCORE

Sustainability Rating



## PROFILO DI RISCHIO



## PERFORMANCE / RISK METRICS

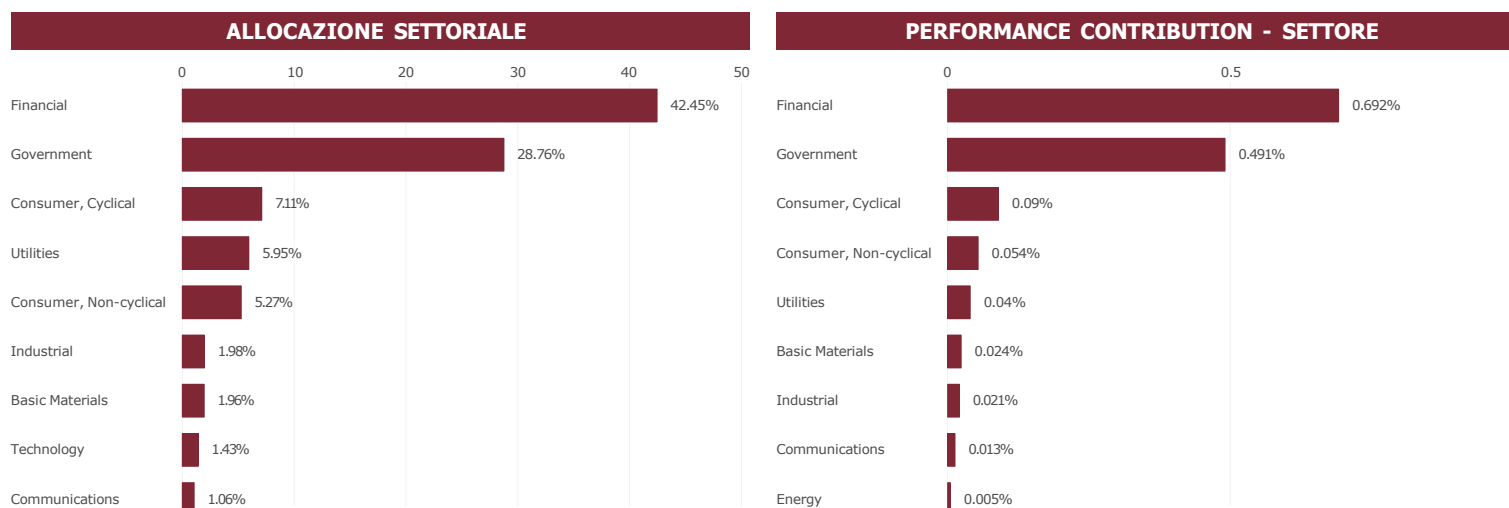
|                         |      |
|-------------------------|------|
| Modified Duration       | 5.71 |
| VAR                     | 3.02 |
| No. Strumenti           | 87   |
| Credit Rating Medio     | BBB  |
| Volatilità Annualizzata | 4.5  |
| Sharpe Ratio            | 0.31 |
| Yield to Maturity       | 5.10 |

## TOP HOLDINGS

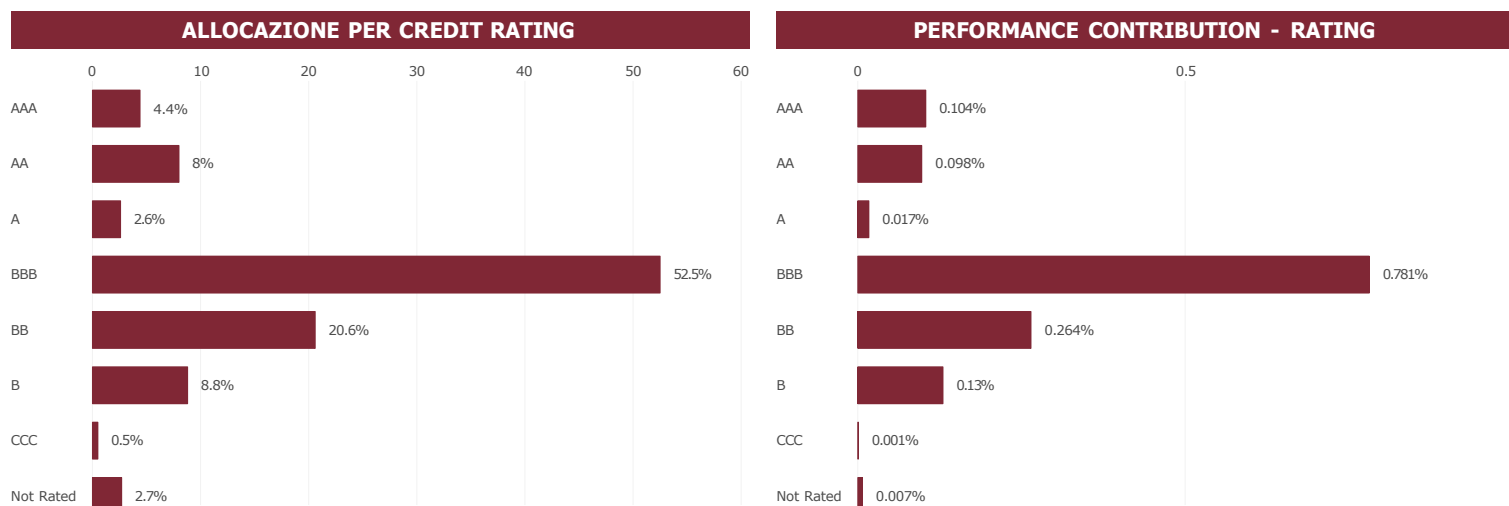
|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Btps 4 1/210/01/53        | 9.03% |
| France (govt Of) 3.25% 25 | 6.31% |
| European Investment Bank  | 3.53% |
| Ispim 7.778 06/20/54      | 3.11% |
| Roqfre 5.494 Perp         | 2.00% |
| Sogesa 6 1/4 Perp         | 1.68% |
| Altarea 02.10.31          | 1.52% |
| Heimstaden Ab 29.01.30    | 1.49% |
| Teleperformance 21.01.30  | 1.43% |

# VALORI - GLOBAL FLEXIBLE BOND

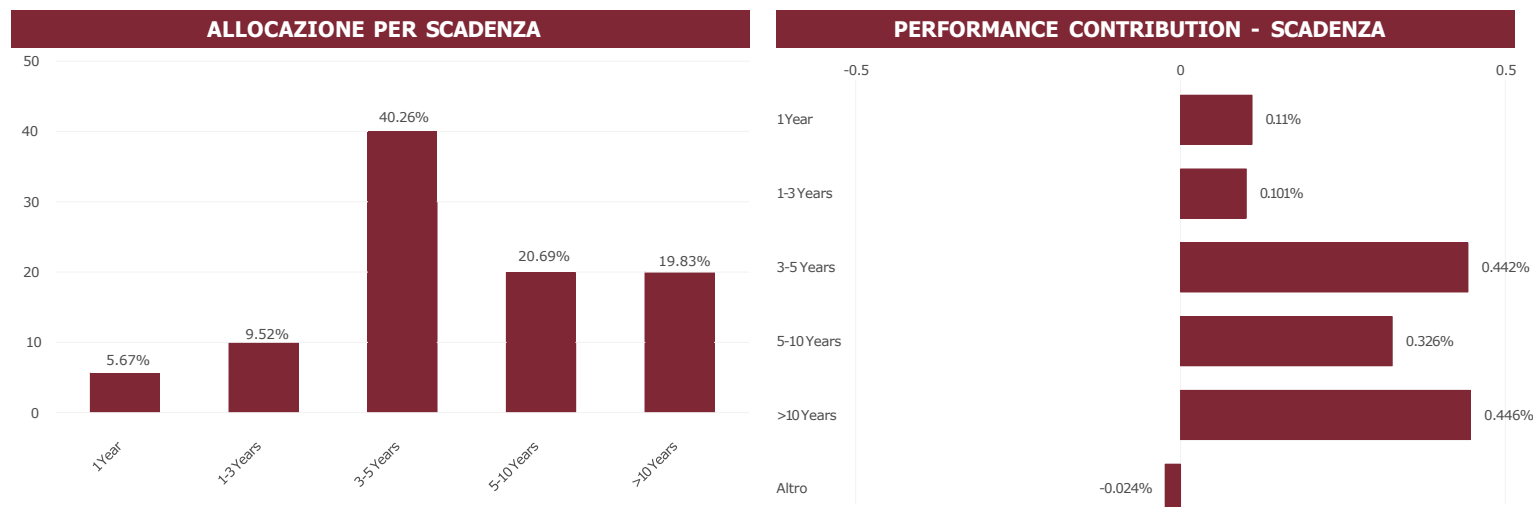
## Allocazione Settoriale



## Portafoglio Obbligazionario



## Portafoglio Obbligazionario



Le presenti informazioni sono state elaborate da Valori Asset Management SA (Svizzera), autorizzata e regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA. Questo materiale viene fornito da Valori Asset Management SA (Svizzera) esclusivamente a scopo informativo, è destinato esclusivamente al vostro uso e non costituisce un'offerta o un impegno, una sollecitazione di un'offerta o di un impegno, né un consiglio o una raccomandazione a effettuare o concludere alcuna transazione (alle condizioni indicative indicate o in altro modo). Questo materiale è stato elaborato da Valori Asset Management SA (Svizzera) sulla base di ipotesi e parametri determinati in buona fede. Le ipotesi e i parametri utilizzati non sono gli unici che potrebbero essere utilizzati e pertanto non si garantisce l'accuratezza, la completezza o la ragionevolezza di tali quotazioni, divulgazioni o analisi. Una serie di ulteriori ipotesi o parametri, o altri fattori di mercato e altre considerazioni, potrebbero portare a differenti analisi o valutazioni in buona fede delle transazioni sopra descritte. I risultati passati non devono essere considerati come un'indicazione o una garanzia dei risultati futuri e non viene fornita alcuna dichiarazione o garanzia, esplicita o implicita, in merito ai risultati futuri. Le opinioni e le stime possono essere modificate senza preavviso. Le informazioni sopra riportate sono state ottenute o basate su fonti ritenute affidabili da Valori Asset Management SA (Svizzera), ma Valori Asset Management SA (Svizzera) non ne dichiara né garantisce l'accuratezza o la completezza. Questo materiale non ha la pretesa di contenere tutte le informazioni che un soggetto interessato potrebbe desiderare. In ogni caso, le parti interessate dovrebbero condurre le proprie indagini e analisi delle transazioni descritte in questo materiale e dei dati in esso contenuti. Valori Asset Management SA (Svizzera) può, di volta in volta, partecipare o investire in altre operazioni di finanziamento con gli emittenti dei titoli citati nel presente documento, prestare servizi per tali emittenti o sollecitarne l'attività, e/o avere una posizione o effettuare operazioni sui titoli o sui loro derivati.