

# 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

Durante marzo, lo scoppio della guerra in Iran ha causato un rialzo dei rendimenti governativi su tutte le scadenze e su ogni geografia. Il forte movimento del petrolio ha riacceso timori inflazionistici e recessivi con il mercato monetario è andato di conseguenza a prezzare tra 3 e 4 rialzi in Europa e a considerare finito il percorso di ribasso dei tassi in America. L'indice globale dei bond ha perso oltre il 3.5% con rialzi di oltre 60/70 bps sulle curve. I mercati governativi hanno fortemente condizionato anche tutti gli altri mercati in particolare il credito che ha subito perdite molto simili a quella dei governativi con l'indice dei Coco che ha registrato perdite attorno al 4% e quello degli RT1 assicurativi del 5.5%. I mercati Emergenti in valuta locale hanno in alcuni paesi registrato perdite double digit mentre quelli espressi in Hard currency hanno seguito la performance del Treasury Americano. Sul fondo nella prima parte del mese era stata diminuita la duration per poi aumentarla nuovamente nella seconda parte del mese soprattutto su Periferia e Semi Core. Sulla componente di credito si è diminuita la componente più ciclica di Investment Grade e High Yield e leggermente limata l'esposizione agli RT1 assicurativi. Sull'EM in hard currency abbiamo leggermente aumentato sulla seconda parte del mese e diminuito dello stesso ammontare quella in Local.



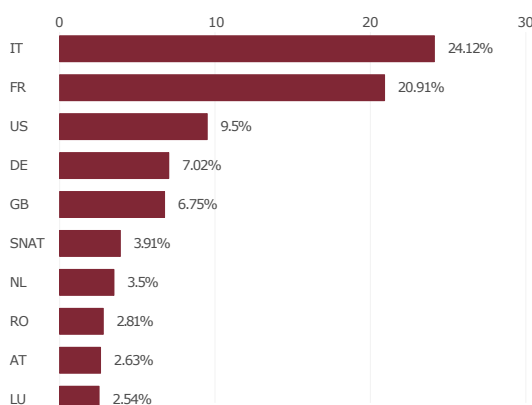
### PERFORMANCE

1M	3M	6M	YTD
-5.04%	-3.01%	-2.49%	-3.01%

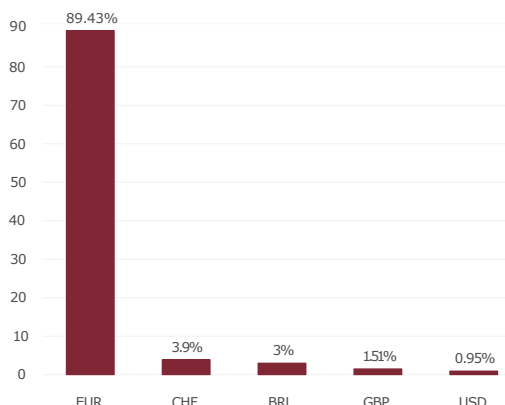
### PERFORMANCE ANNUALIZZATA

1Y	3Y	5Y	Dal Lancio
1.92%	-	-	3.93%

### ALLOCAZIONE GEOGRAFICA TOP 10



### ESPOSIZIONE VALUTARIA



## CARATTERISTICHE

Codice ISIN	LU2481106198
Bloomberg Ticker	VASGFAE LX Equity
Investimento Iniziale	1'000
AUM	32'968'743
Data di Lancio	01.06.2023
Management Fees	0.84%
Performance Fees	12.0%
Ultimo NAV	115.54
Divisa	EUR
Inv. Man.	Valori Asset Management SA

## MORNINGSTAR SCORE

Sustainability Rating



## PROFILO DI RISCHIO



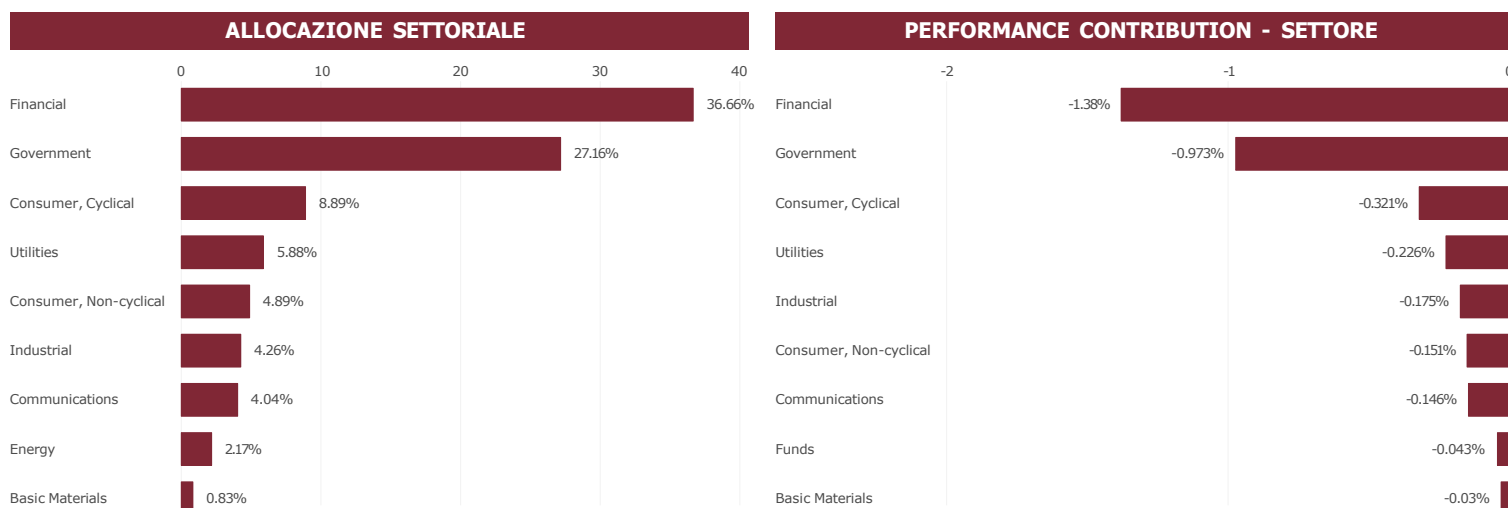
## PERFORMANCE / RISK METRICS

Modified Duration	6.3
VAR	3.38
No. Strumenti	90
Credit Rating Medio	BBB-
Volatilità Annualizzata	5.03
Sharpe Ratio	-0.01
Yield to Maturity	5.05

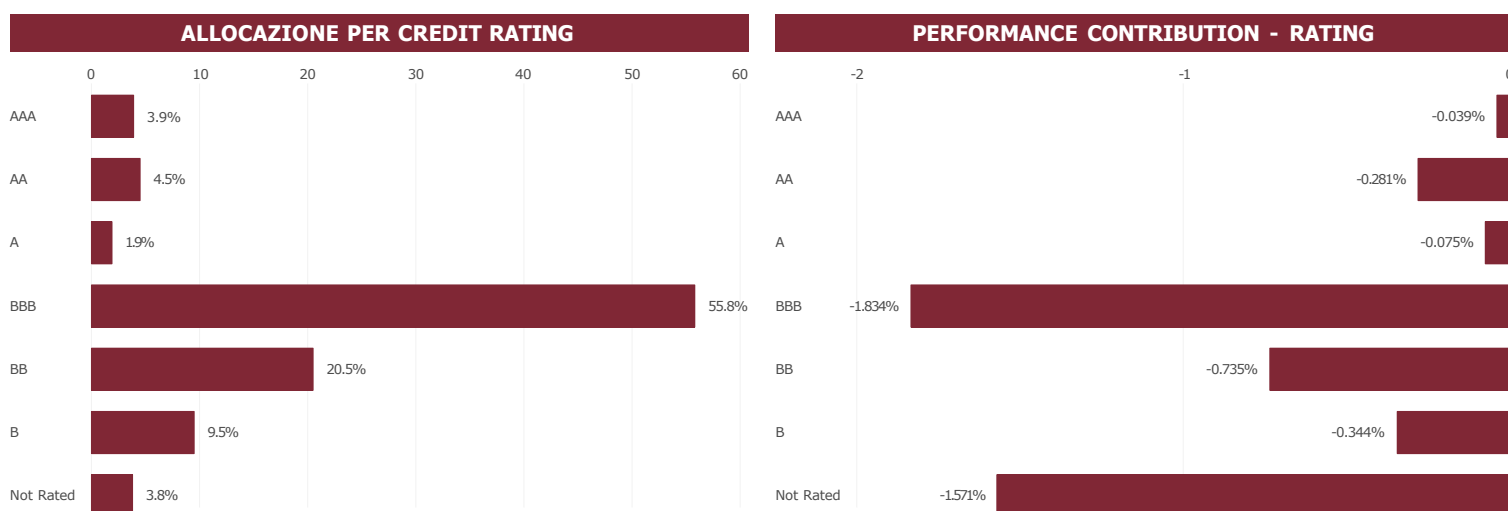
## TOP HOLDINGS

Btps 4 1/210/01/53	8.31%
Ispim 7.778 06/20/54	3.36%
France (govt Of) 3.25% 25	2.77%
Omnicom Finance Hold 02.0	2.36%
Republic Of Colombia 5.62	2.23%
Roqfre 5.494 Perp	2.12%
European Investment Bank	2.01%
Stellantis Nv 19.03.34	1.97%
Altarea 02.10.31	1.59%

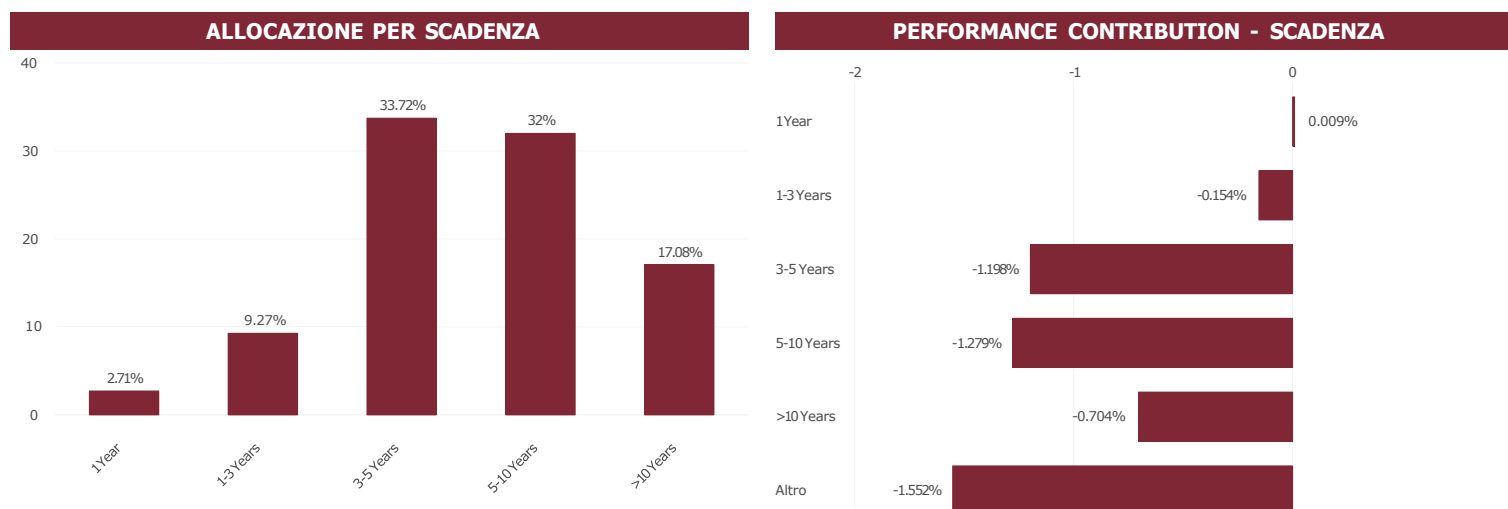
## Allocazione Settoriale



## 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.