

# VALORI - GLOBAL FLEXIBLE BOND B EUR

## 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.

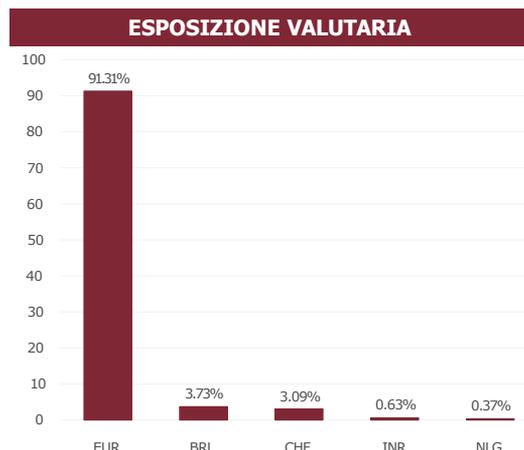
## COMMENTO DEL GESTORE

Maggio è stato un mese caratterizzato da elevata volatilità sia su equity che sui bond, derivante ancora dalle scelte di Trump di proseguire nel percorso di rialzo delle tariffe. A differenza dello scorso mese però i mercati più a spread hanno sovraperformato rispetto a quelli governativi e il mercato azionario è stato particolarmente positivo soprattutto sul fronte Americano. Gli spread hanno vissuto una deciso restringimento nell'ultima decade del mese in seguito alle dichiarazioni più distensive da parte dell'amministrazione Americana. Il mercato EM ha subito il movimento del Treasury Americano e ha chiuso il mese più meno flat. Tra i governativi, lo steepening delle curve è stato il tema principale con il trentennale US che ha raggiunto i massimi dal 2007. Sul fondo la duration è stata aumentata sulle parti più ripide dei governativi, in quanto il movimento è stato eccessivo rispetto a quella che sono le reali condizioni macroeconomiche di EU & US. Allo stesso tempo è stata diminuita la componente EM in local Currency e modificato ancora l'esposizione ai subordinati diminuendo i tier2 e gli Investment grade Corporate e aumentando i COCO Investment Grade in USD con bassa duration e Hybrids.



PERFORMANCE			
1M	3M	6M	YTD
1.13%	-2.58%	-0.57%	-0.19%

PERFORMANCE ANNUALIZZATA			
1Y	3Y	5Y	Dal Lancio
5.06%	-	-	5.61%



## CARATTERISTICHE

Codice ISIN	LU2481106271
Bloomberg Ticker	VASGFBE LX Equity
Investimento Iniziale	100'000
AUM	41'310'107
Data di Lancio	01.06.2023
Management Fees	0.65%
Performance Fees	8.0%
Ultimo NAV	88.72
Divisa	EUR
Inv. Man.	Valori Asset Management SA

## MORNINGSTAR SCORE

Sustainability Rating



## PROFILO DI RISCHIO



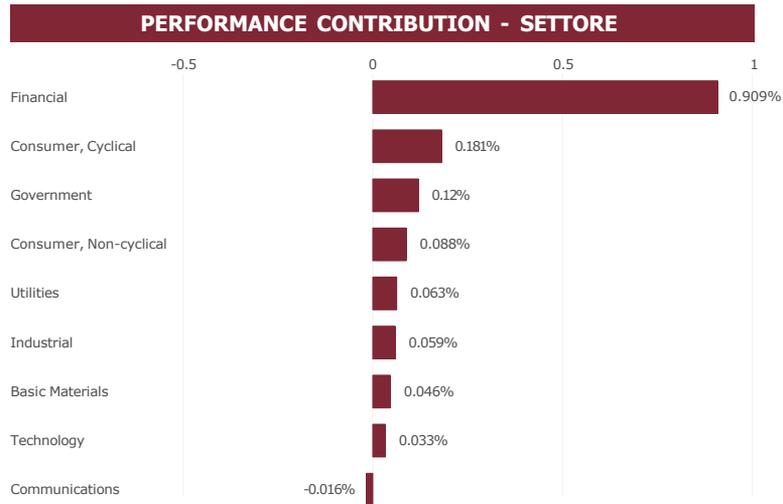
## PERFORMANCE / RISK METRICS

Modified Duration	6.77
VAR	3.1
No. Strumenti	96
Credit Rating Medio	BBB-
Volatilità Annualizzata	4.61
Sharpe Ratio	0.49
Yield to Maturity	5.34

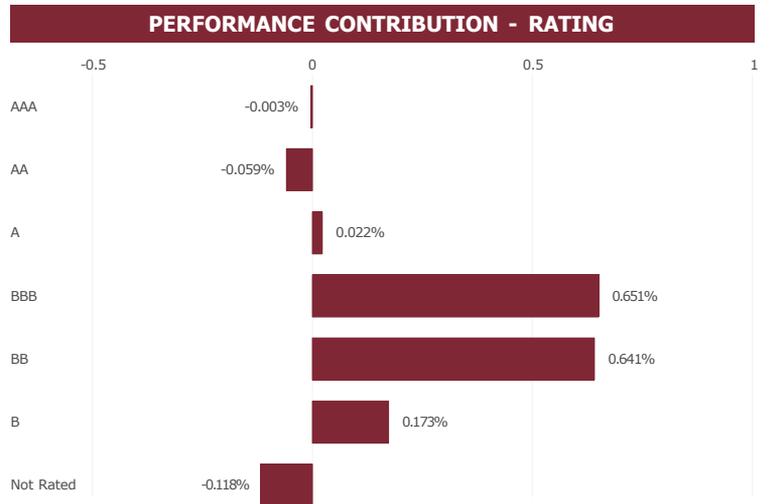
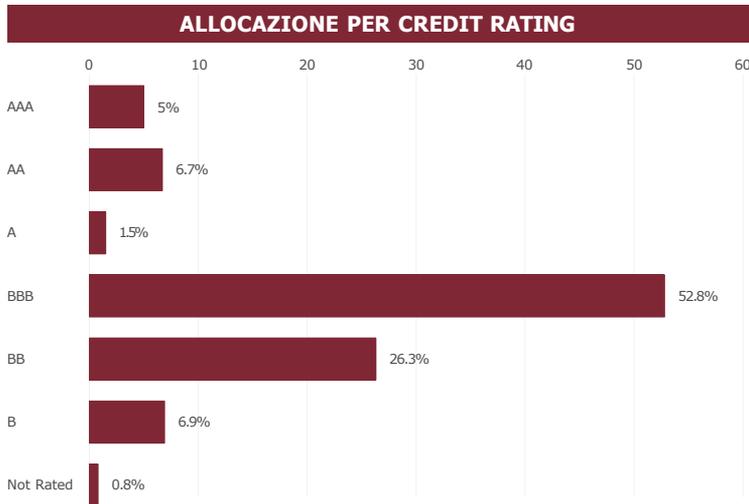
## TOP HOLDINGS

Btps 4 1/210/01/53	8.58%
France (govt Of) 3.25%25	4.91%
European Investment Bank	3.73%
Ispim 7.778 06/20/54	2.65%
Zegona Finance Plc 31.07.	2.37%
Kbcb6 6 Perp	1.45%
Valeo Se 4.5% 11.04.30	1.45%
United Kingdom Gilt 0.5%	1.35%
Altarea 02.10.31	1.31%

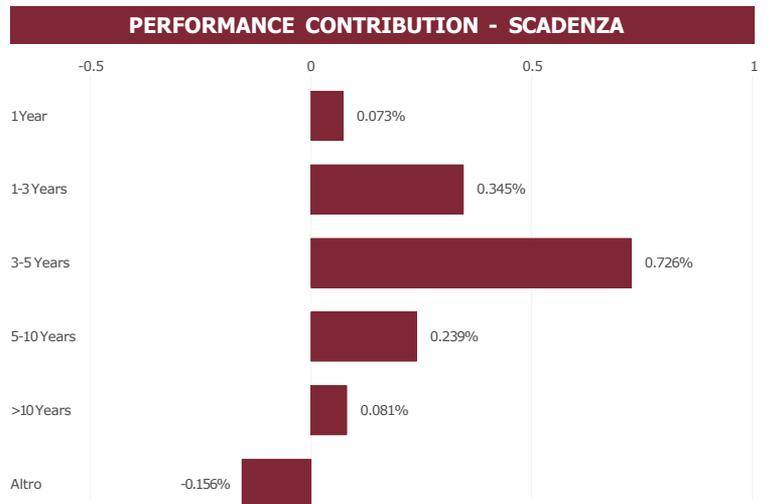
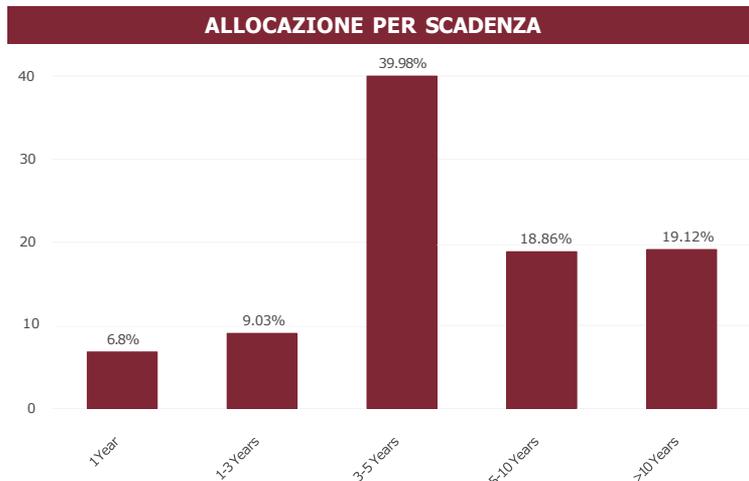
## Allocazione Settoriale



## 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.