

VALORI - GLOBAL FLEXIBLE BOND C 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.

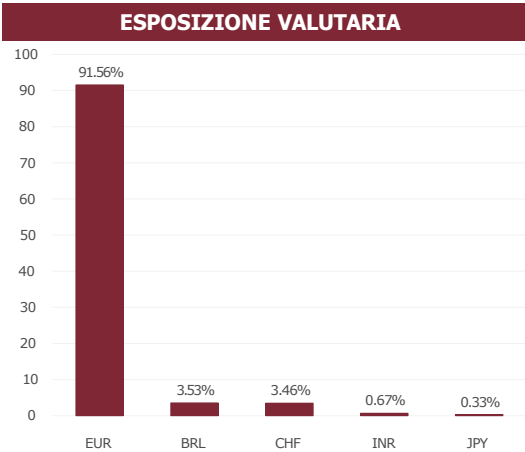
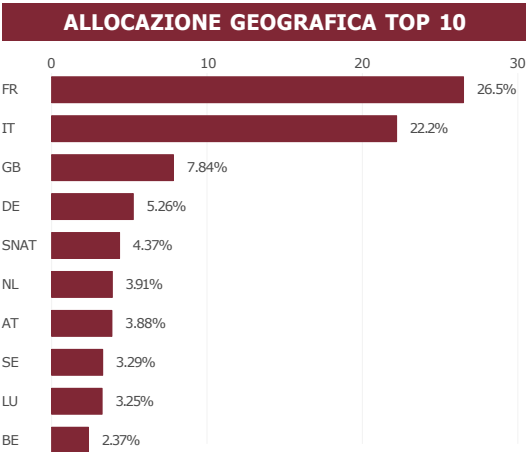
COMMENTO DEL GESTORE

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
1.36%	2.50%	4.14%	2.67%

PERFORMANCE ANNUALIZZATA			
1Y	3Y	5Y	Dal Lancio
3.00%	-	-	5.74%



CARATTERISTICHE

Codice ISIN	LU2608830977
Bloomberg Ticker	VAGFBCE LX Equity
Investimento Iniziale	5'000
AUM	36'823'416
Data di Lancio	01.06.2023
Management Fees	1.40%
Performance Fees	10.0%
Ultimo NAV	113.16
Divisa	EUR
Inv. Man.	Valori Asset Management SA

MORNINGSTAR SCORE

Sustainability Rating



PROFILO DI RISCHIO



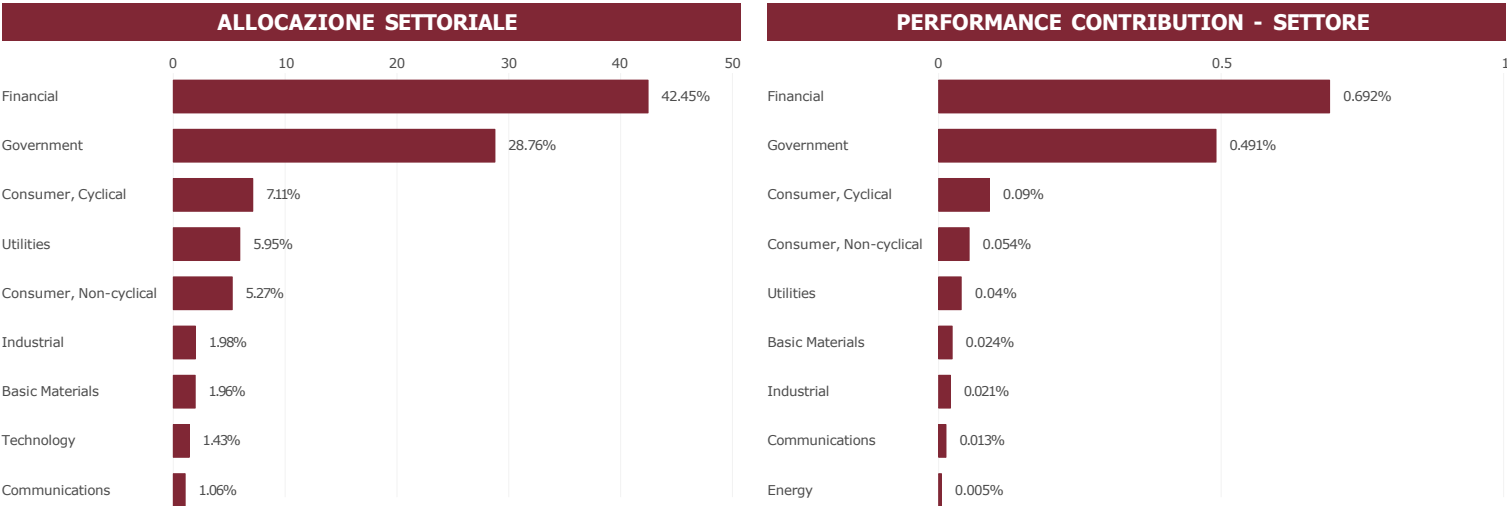
PERFORMANCE / RISK METRICS

Modified Duration	5.71
VAR	3.07
No. Strumenti	87
Credit Rating Medio	BBB
Volatilità Annualizzata	4.57
Sharpe Ratio	0.17
Yield to Maturity	5.10

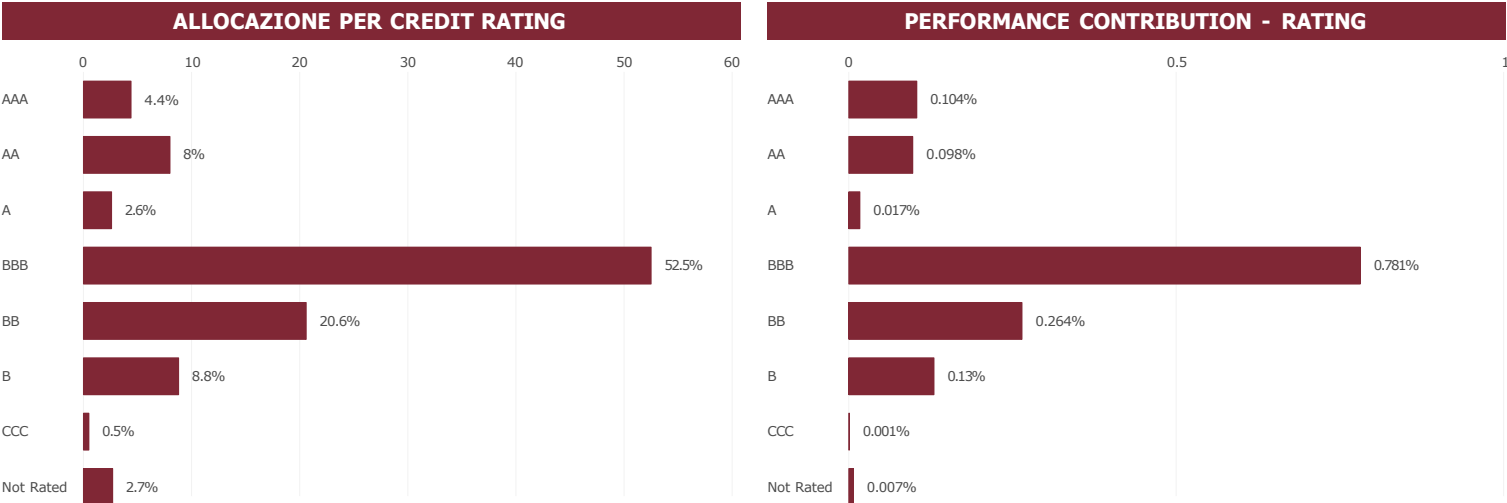
TOP HOLDINGS

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%

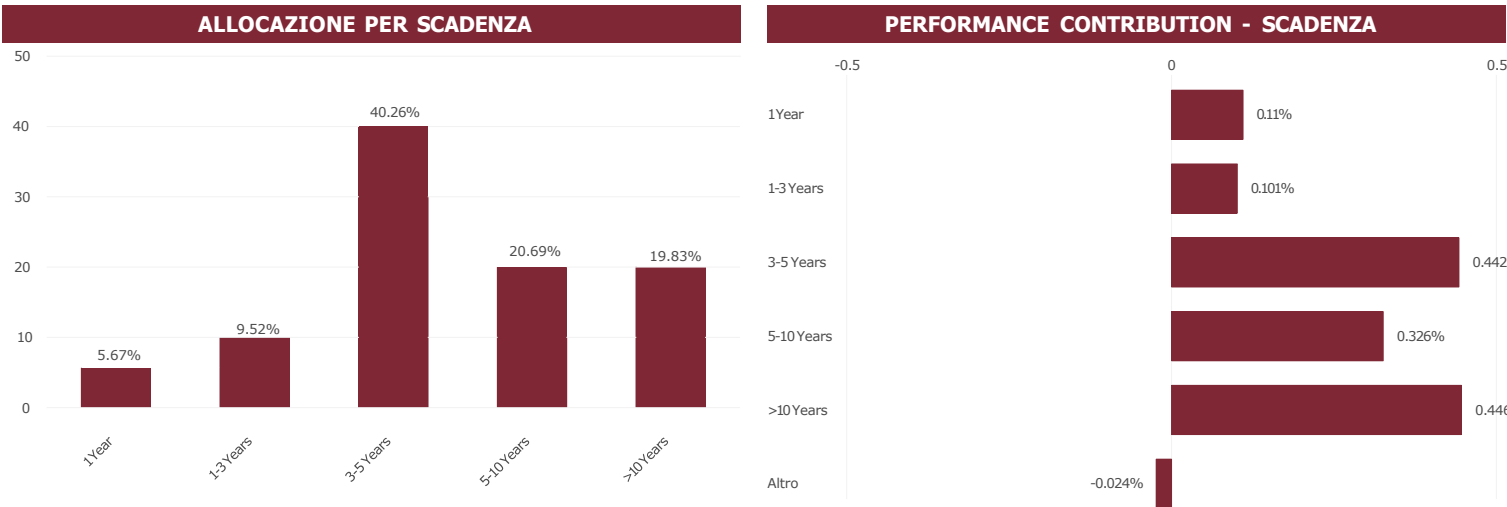
Allocazione Settoriale



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.