

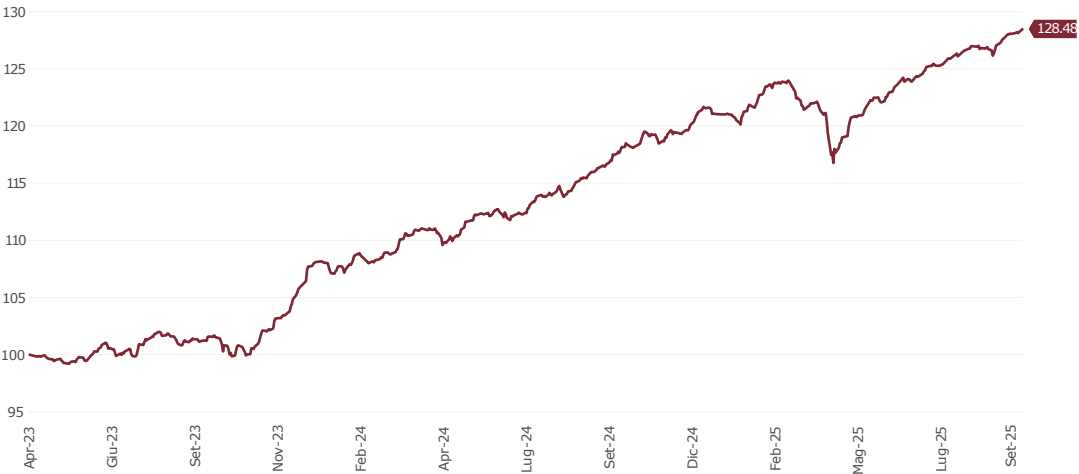
VALORI - SUBORDINATED DEBT FUND

OBIETTIVO DEL FONDO

L'obiettivo del fondo Valori Subordinated Debt Fund è di generare un apprezzamento del capitale nel medio periodo, investendo principalmente in strumenti di debito subordinato emessi da banche, assicurazioni e ibridi di emittenti non finanziari. Il fondo offre all'investitore un'esposizione diversificata in termini settoriali, mantenendo un'adeguata flessibilità per poter investire in tutta la struttura di capitale degli emittenti. Le esposizioni in valuta sono principalmente coperte dal rischio cambio.

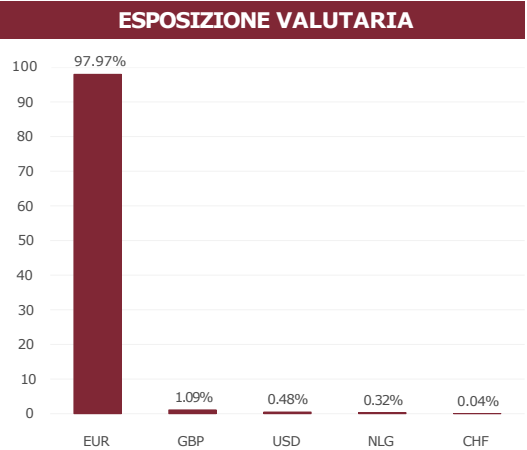
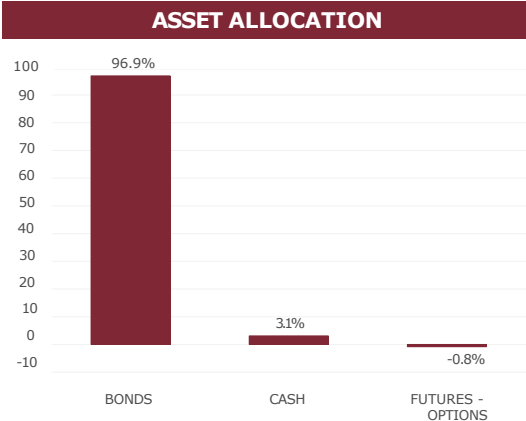
COMMENTO DEL GESTORE

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
1.40%	3.13%	6.20%	6.18%

PERFORMANCE ANNUALIZZATA			
1Y	3Y	5Y	Dal Lancio
8.73%	-	-	10.56%



CARATTERISTICHE

Codice ISIN	LU2460218055
Bloomberg Ticker	VALSICE LX Equity
Investimento Iniziale	50'000
AUM	41'302'132
Data di Lancio	03.04.2023
Management Fees	0.60%
Performance Fees	8.0%
Ultimo NAV	128.48
Divisa	EUR
Inv. Man.	Valori Asset Management SA

MORNINGSTAR SCORE

Sustainability Rating



PROFILO DI RISCHIO

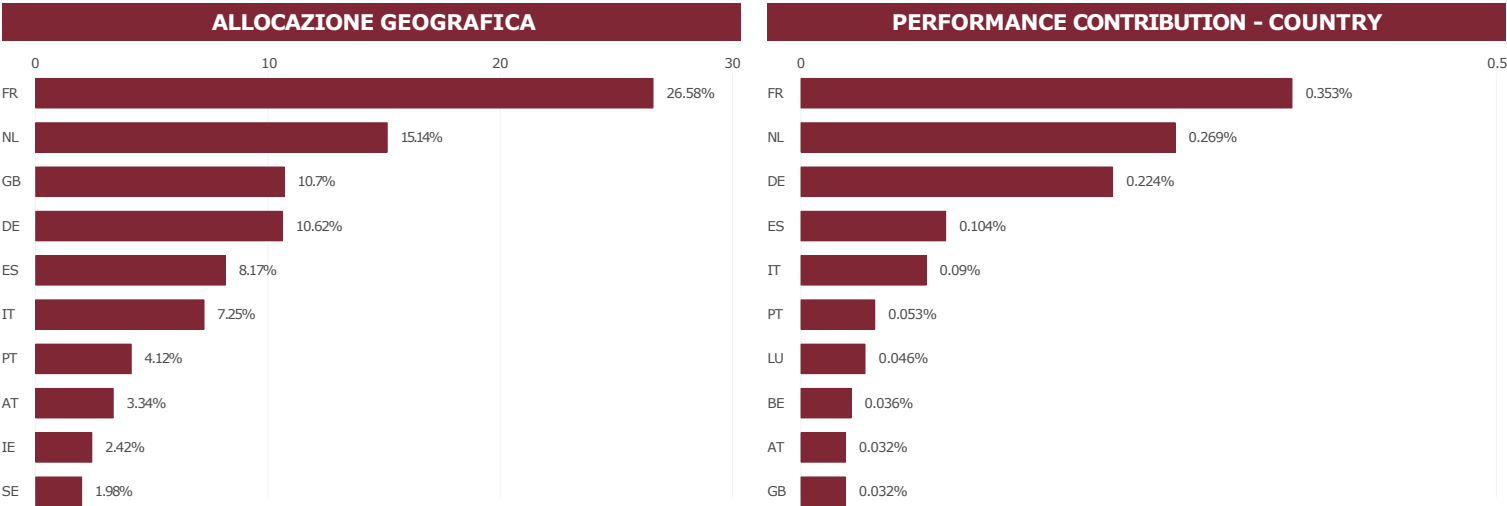


PERFORMANCE / RISK METRICS

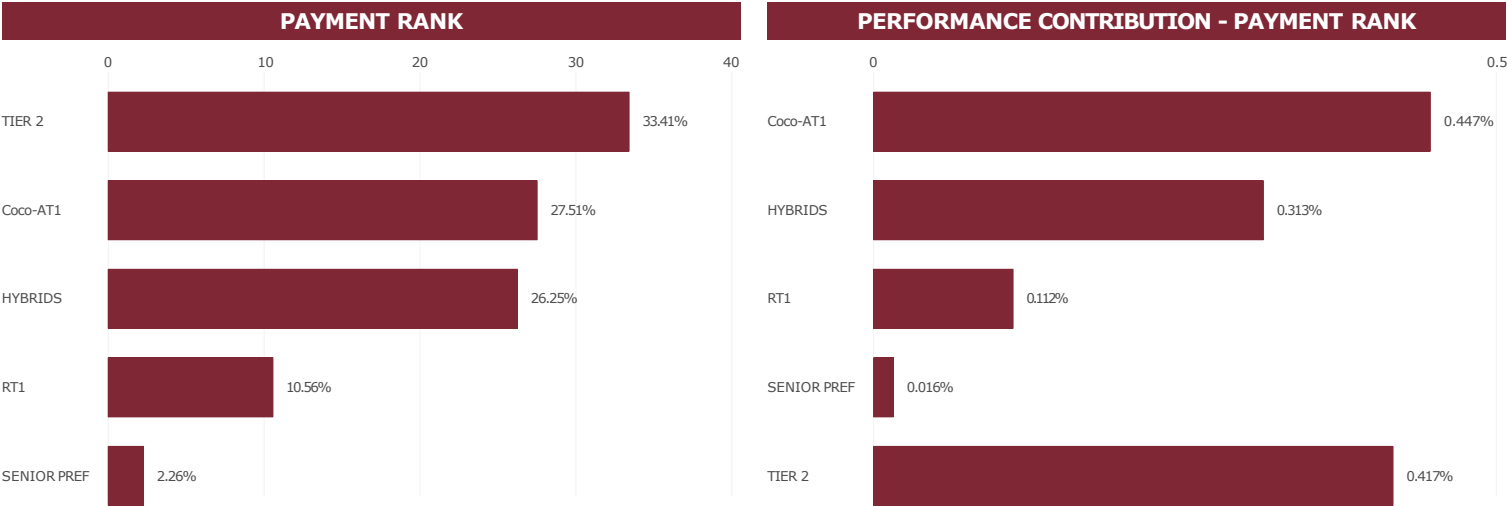
Modified Duration	4.30
VAR	2.35
No. Strumenti	113
Credit Rating Medio	BBB-
Volatilità Annualizzata	3.5
Sharpe Ratio	1.83
Yield to Maturity	5.40

VALORI - SUBORDINATED DEBT FUND

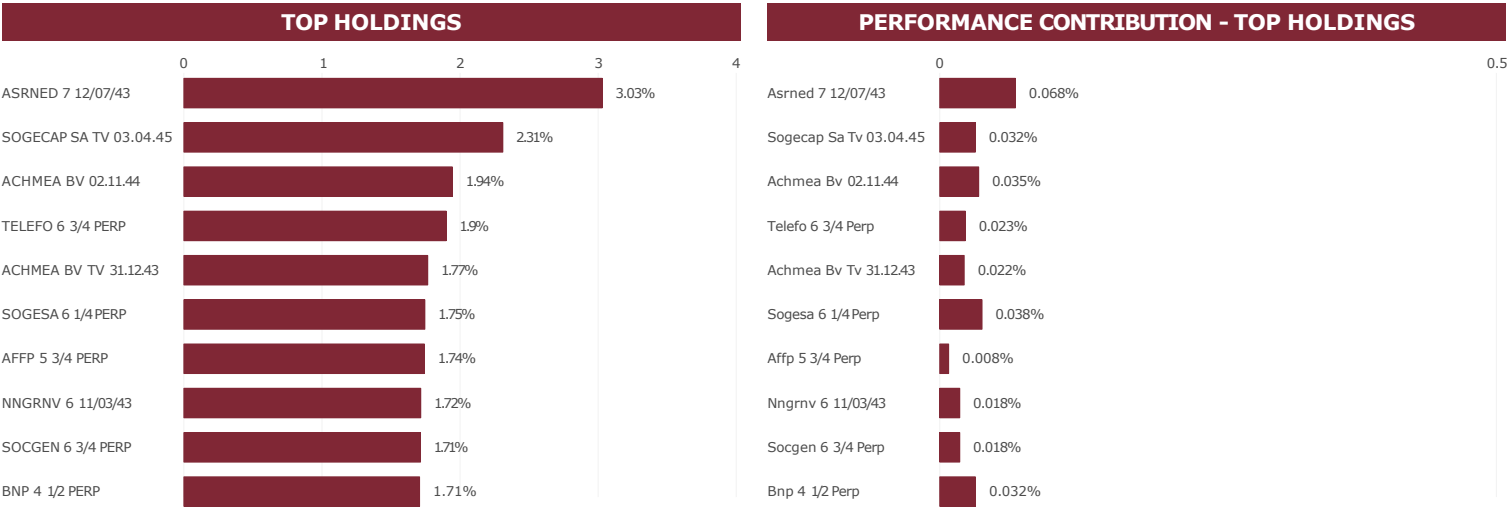
Allocazione Geografica



Payment Rank



Top Holdings Breakdown



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.