

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.

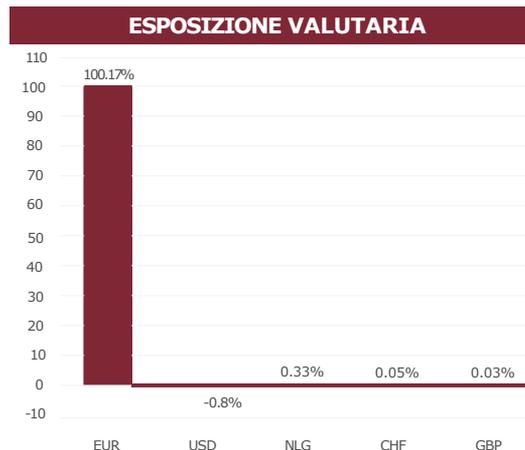
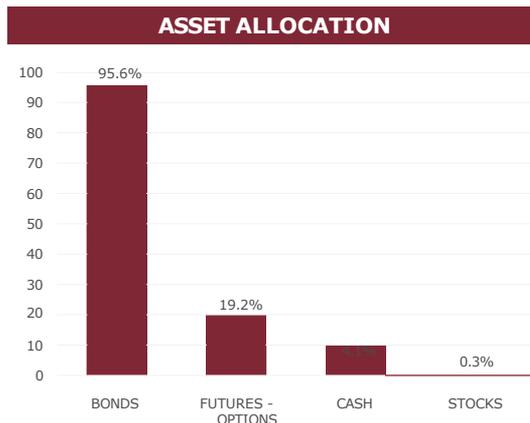
COMMENTO DEL GESTORE

Nel mese di Maggio, i mercati del reddito fisso hanno registrato un'elevata volatilità, con i rendimenti delle obbligazioni governative sia negli Stati Uniti che in Europa che hanno registrato rialzi soprattutto nella parte lunga. Questo movimento è stato influenzato ancora una volta dalle scelte dell'amministrazione americana riguardanti l'imposizione dei dazi e l'effetto sul funding in particolare sulle scadenze trentennali. I dati economici, in particolare quelli più sensibili al ciclo del credito, hanno mostrato ancora un leggero rallentamento, in particolare in Europa, anche se non emerge nessun aumento di tassi default, né deterioramento della liquidità. I risultati del primo trimestre di Banche/assicurazioni sono stati molto positivi con oltre il 70% dei titoli presenti in portafoglio che hanno registrato il miglior trimestre di sempre. Gli spread di credito sono scesi leggermente tornando quasi al livello pre-Liberation day. La gestione del fondo si è soffermata sul tentativo di mantenere un equilibrio tra Ibridi, Tier2 bancari / assicurativi e AT1. Nello specifico si è aumentata ulteriormente la componente AT1 in USD verso quelli in EUR, si è aumentato il peso dei T2 long duration assicurativi a discapito di quelli bancari e si sono effettuati dei movimenti all'interno del comparti RT1 per avere più esposizione a crediti di elevato rating.



PERFORMANCE			
1M	3M	6M	YTD
1.80%	-0.89%	2.39%	1.60%

PERFORMANCE ANNUALIZZATA			
1Y	3Y	5Y	Dal Lancio
9.64%	-	-	10.04%



CARATTERISTICHE

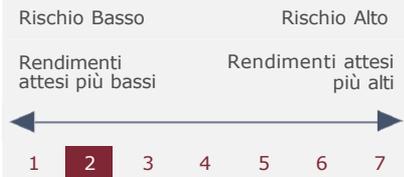
Codice ISIN	LU2460218055
Bloomberg Ticker	VALSICE LX Equity
Investimento Iniziale	50'000
AUM	40'405'689
Data di Lancio	03.04.2023
Management Fees	0.60%
Performance Fees	8.0%
Ultimo NAV	122.94
Divisa	EUR
Inv. Man.	Valori Asset Management SA

MORNINGSTAR SCORE

Sustainability Rating



PROFILO DI RISCHIO



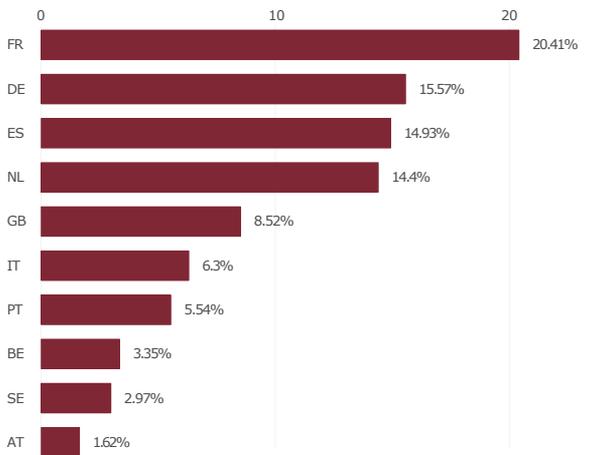
PERFORMANCE / RISK METRICS

Modified Duration	4.4
VAR	2.43
No. Strumenti	106
Credit Rating Medio	BBB-
Volatilità Annualizzata	3.62
Sharpe Ratio	1.85
Yield to Maturity	5.6

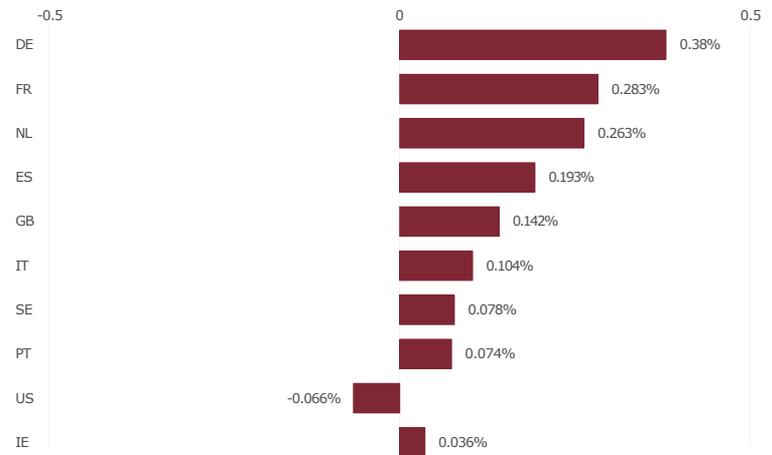
VALORI - SUBORDINATED DEBT FUND

Allocazione Geografica

ALLOCAZIONE GEOGRAFICA

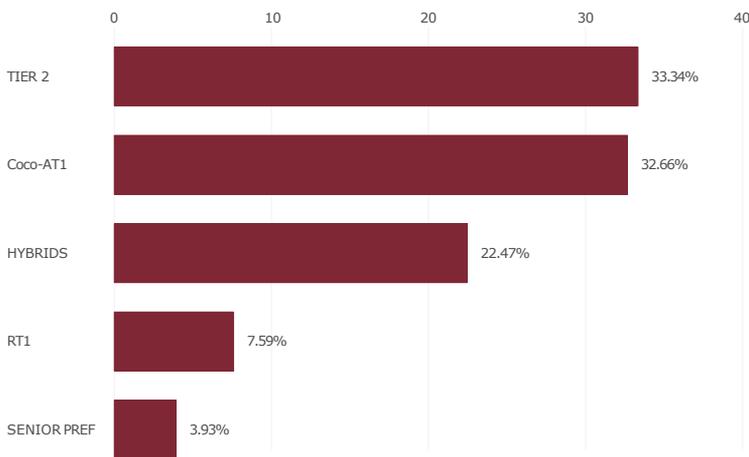


PERFORMANCE CONTRIBUTION - COUNTRY

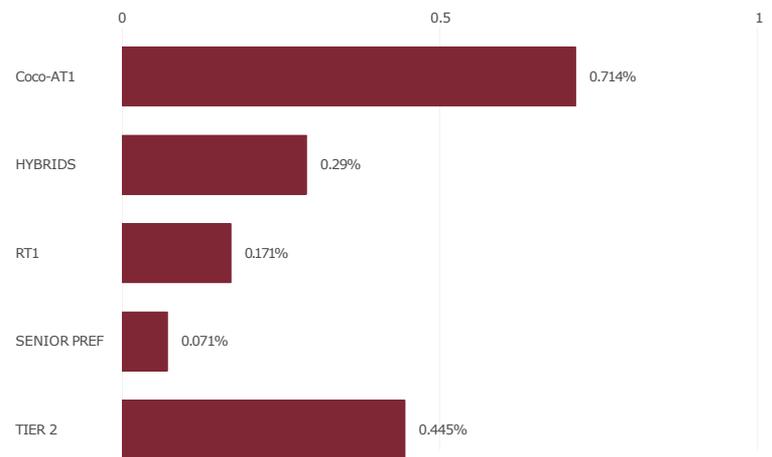


Payment Rank

PAYMENT RANK

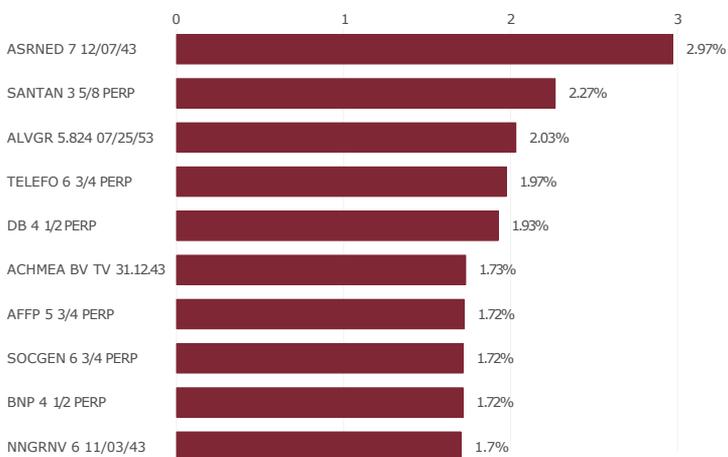


PERFORMANCE CONTRIBUTION - PAYMENT RANK

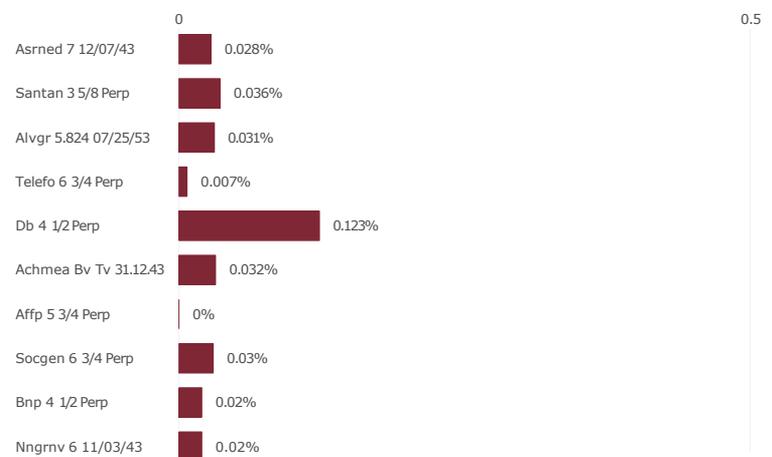


Top Holdings Breakdown

TOP HOLDINGS



PERFORMANCE CONTRIBUTION - TOP HOLDINGS



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.