

# VALORI - SUBORDINATED DEBT FUND C EUR

## 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

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 del credito hanno subito performance 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 Tier2 hanno sovraperformato con performance negative comprese tra il -2% e 2.5%. Le banche centrali hanno decisamente cambiato il proprio messaggio mostrandosi molto Hawkish e mostrando una volontà di rialzare i tassi nel caso questa crisi petrolifera dovesse continuare. Gli emittenti finanziari e corporate hanno dovuto fronteggiare anche il tema dell'esposizione al private credit, il quale sembra relativamente contenuto in Europa e molto maggiore in America. Sul fondo si è cercato di contenere il movimento vendendo gli AT1 e RT1 con maggiore beta e comprando nomi di più alta qualità anche nei tier2 e Hybrids. Si è leggermente aumentata la duration to call nell'ultima settimana del mese.



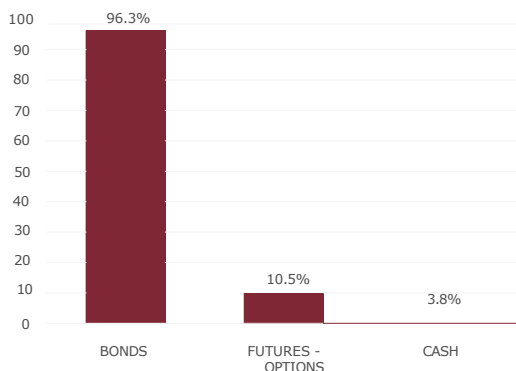
## PERFORMANCE

1M	3M	6M	YTD
-4.55%	-3.01%	-2.63%	-3.01%

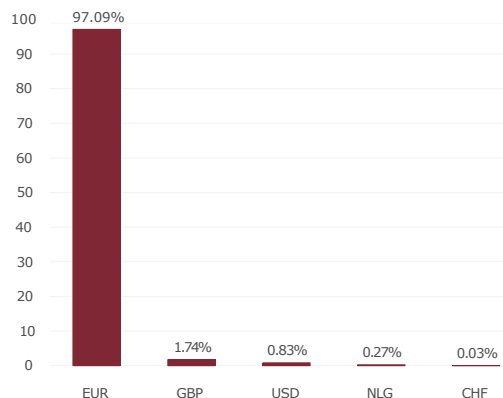
## PERFORMANCE ANNUALIZZATA

1Y	3Y	5Y	Dal Lancio
2.90%	-	-	7.28%

## ASSET ALLOCATION



## ESPOSIZIONE VALUTARIA



## CARATTERISTICHE

Codice ISIN	LU2608830894
Bloomberg Ticker	-
Investimento Iniziale	5'000
AUM	48'783'071
Data di Lancio	14.06.2023
Management Fees	1.40%
Performance Fees	10.0%
Ultimo NAV	121.32
Divisa	EUR
Inv. Man.	Valori Asset Management SA

## MORNINGSTAR SCORE

Sustainability Rating



## PROFILO DI RISCHIO

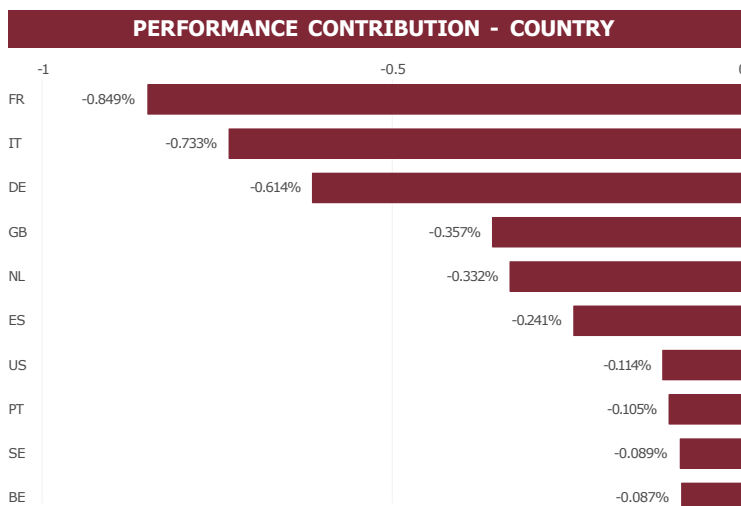
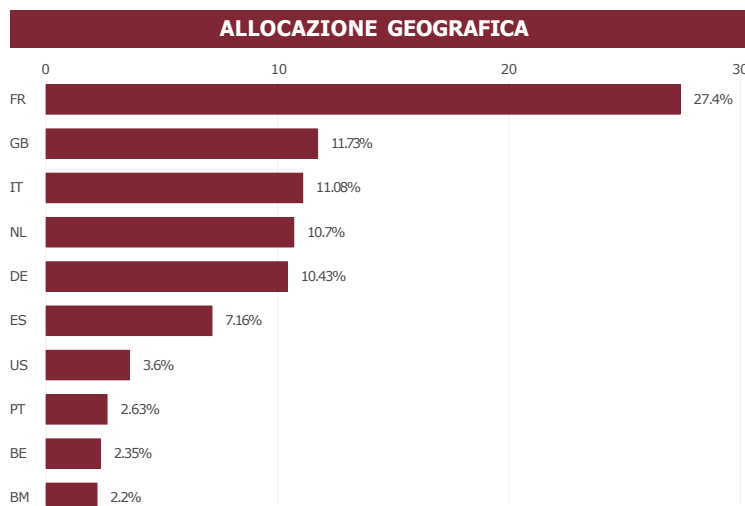


## PERFORMANCE / RISK METRICS

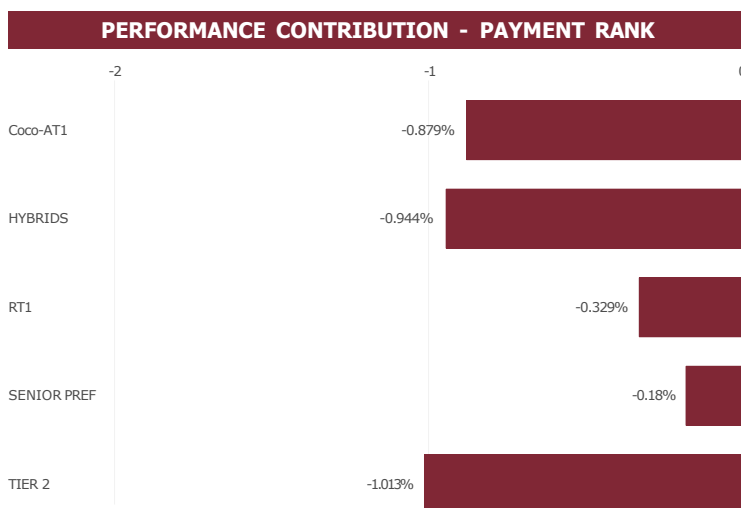
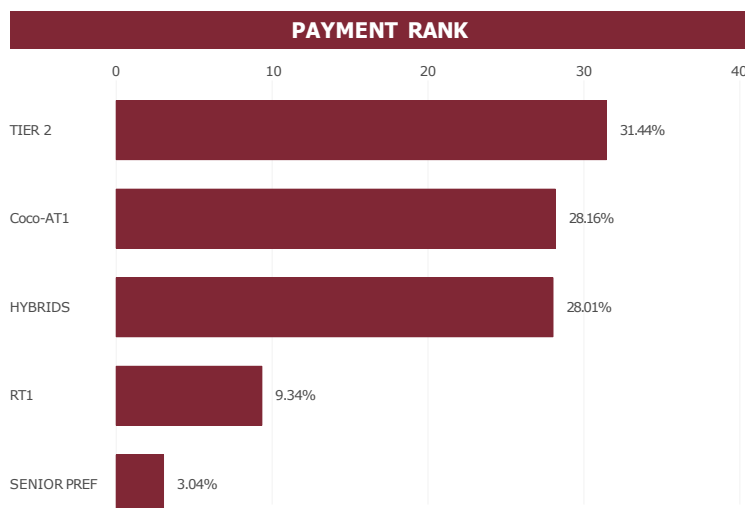
Modified Duration	4.4
VAR	2.86
No. Strumenti	121
Credit Rating Medio	BBB-
Volatilità Annualizzata	4.26
Sharpe Ratio	0.21
Yield to Maturity	6.01

# VALORI - SUBORDINATED DEBT FUND C EUR

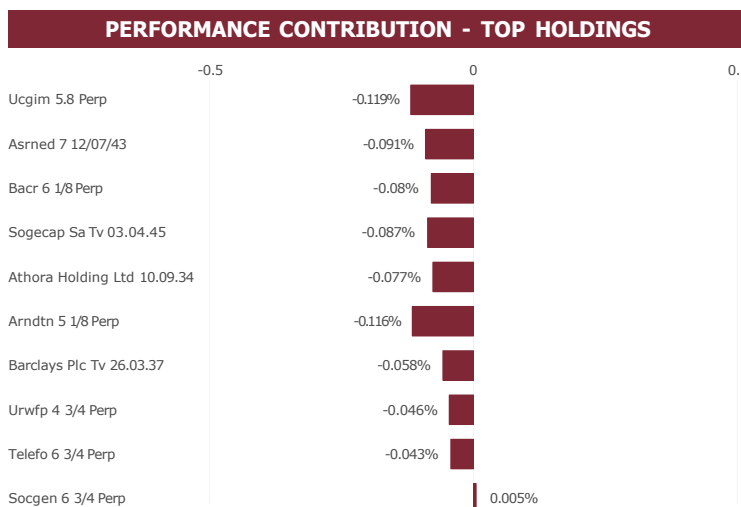
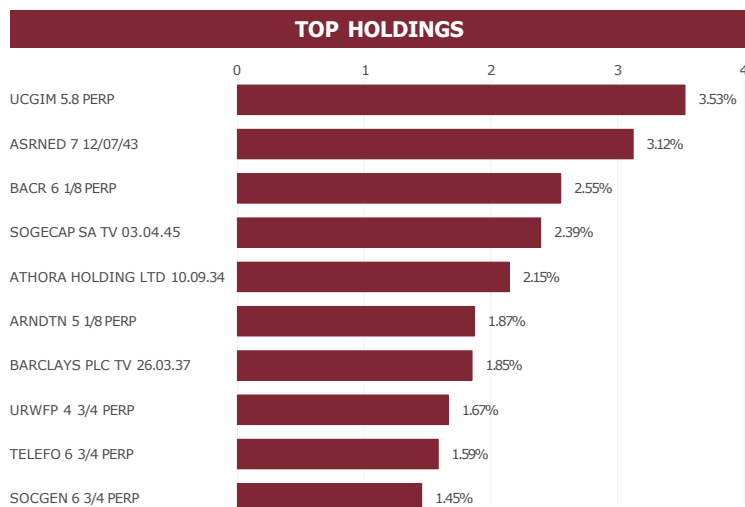
## Allocazione Geografica



## 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.