

Valori SICAV Global Flexible Bond

CLASSE C EUR



1 MESE	3 MESI	6 MESI	YTD	1 ANNO	3 ANNI	5 ANN	DA LANCIO
-0,11%	-2,16%	-2,63%	-0,58%	1,19%	12,30%	—	12,97%

OBIETTIVO DEL FONDO

L'obiettivo del fondo Valori 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

Nel corso del mese di Agosto abbiamo assistito a una sovraperformance degli asset rischiosi Americani verso quelli europei, influenzati dall' andamento del settore Tecnologico. Gli spread sono rimasti relativamente stabili e le tensioni geopolitiche, hanno dato una grande volatilità al rialzo al petrolio. Il pricing del mercato sulle banche centrali appare decisamente più hawkish sia US / Europa rispetto a un mese fa, in seguito al meeting di Luglio, e al meeting di Jackson Hole che ha dato un messaggio meno accomodante del previsto. Il mercato monetario sta prezzando quasi 2 rialzi pieni in Europa e uno e mezzo in America, e tale movimento ha portato ad un mantenimento dell'USD in area 1.15. I mercati governativi hanno sottoperformato tutti gli altri mercati. Il credito in particolare il credito che ha registrato perdite compresi tra 0.5% e 1%. I mercati emergenti in valuta locale hanno subito un mese negativo al pari di quelli espressi in valuta forte. I financials hanno avuto un mese debole, con i CoCo Bonds che sono stati in ogni caso il miglior mercato in Europa. Sul fondo l'operatività si era aumentata duration soprattutto sulla long end nella seconda parte del mese. Sulla componente di credito si è si sono mantenute le percentuali di High Yield e credito subordinato. Abbiamo mantenuta invariata la copertura sui tassi giapponesi e l'esposizione ai local markets ad alto carry. Il primario è rimasto fermo per cui non abbiamo partecipato a nuove emissioni.

ANDAMENTO DEL NAV (serie storica)



RENDIMENTI MENSILI (% , al netto delle commissioni)

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2023							0,00	-0,34	-2,41	-0,01	2,86	3,51	3,55%
2024	0,07	-0,72	1,69	-1,67	1,09	0,23	1,82	0,46	1,82	-1,33	2,12	-0,43	5,16%
2025	1,07	1,18	-3,59	-0,36	1,06	0,90	1,18	-0,05	1,36	1,03	-0,31	-0,30	3,09%
2026	1,09	1,00	-5,14	2,53	2,31	0,94	-2,96	-0,11					-0,58%

CARATTERISTICHE

Codice ISIN	LU2608830977
Bloomberg Ticker	VAGFBCE LX Equity
Investimento iniziale	5'000
AUM	31,351,054 €
Data di lancio	05.07.2023
Management fees	1,40%
Performance fees	10%
Ultimo NAV	112,97
Divisa	EUR
Investment manager	Valori Asset Management SA

PROFILO DI RISCHIO

Rischio basso				Rischio alto		
Rendimenti attesi più bassi				Rendimenti attesi più alti		
1	2	3	4	5	6	7

METRICHE DI RISCHIO

Modified duration	6,12
VaR	2,75%
N. strumenti	81
Volatilità annualizzata	5,784
Sharpe ratio	-0,13
Yield to maturity	5,09%

SUSTAINABILITY RATING



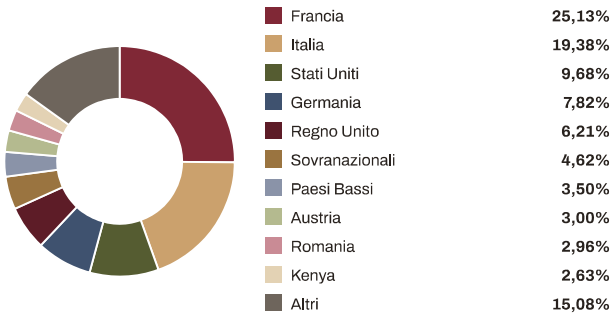
ASSET ALLOCATION

Obbligazioni	97,15%
Futures – Options	29,31%
Liquidità	1,57%

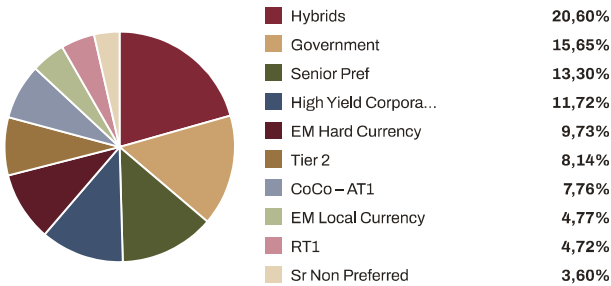
ESPOSIZIONE VALUTARIA

EUR	92,42%
BRL	3,83%
CHF	3,58%
INR	0,74%
USD	0,49%
GBP	0,25%
JPY	0,15%
TRY	-2,03%

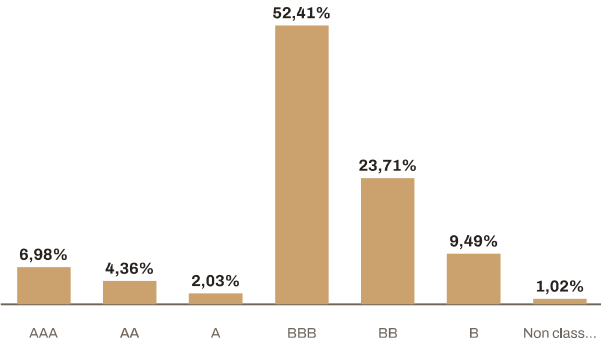
ALLOCAZIONE GEOGRAFICA



PAYMENT RANK



RATING BREAKDOWN



TOP 10 POSIZIONI

BUONI POLIENNALI ...	7,43%
INTESA SANPAOLO ...	3,45%
FRANCE (GOVT OF) ...	2,65%
REPUBLIC OF COLO...	2,55%
OMNICOM FINANCE ...	2,50%
EUROPEAN INVEST...	2,21%
BUNDESREPUB. DE...	2,12%
STELLANTIS NV 19.0...	2,10%
HEIMSTADEN AB 8.3...	1,76%
ALTAREA 02.10.31	1,73%

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.