

Valori SICAV Global Flexible Bond

CLASSE C EUR



1 MESE	3 MESI	6 MESI	YTD	1 ANNO	3 ANNI	5 ANN	DA LANCIO
-3,82%	-6,77%	-1,27%	-4,37%	-3,98%	10,67%	—	8,66%

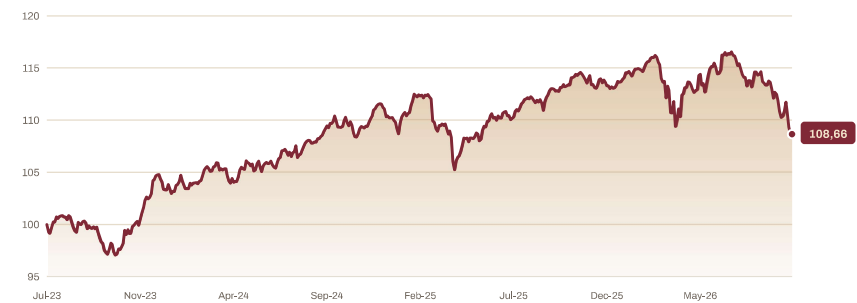
OBIETTIVO DEL FONDO

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 Settembre abbiamo assistito a una conferma della sovraperformance degli asset rischiosi Americani verso quelli Europei, con l'azionario USA che ha contenuto le perdite allo 0,45% a fronte del -2,49% dello STOXX Europe 600 e del -2,36% del FTSE MIB; la Cina è stata il mercato peggiore (-5,78%) mentre il Giappone è rimasto l'unico in territorio positivo (+0,67%). Il mese è stato tuttavia caratterizzato da un mercato rialzo dei tassi su tutte le principali curve, con una netta sottoperformance del mercato governativo Americano rispetto a quello Europeo: il Treasury decennale ha ceduto il 3,62% e il trentennale il 5,04%, contro l'1,81% e il 2,04% dei corrispondenti Bund, mentre i BTP si sono collocati in posizione intermedia (-3,02% sulla scadenza 2035 e -4,01% sulla 2053). L'indice governativo Area Euro ha perso il 2,17% e quello Americano il 2,24%, mentre la parte breve della curva ha limitato il calo allo 0,43% e il monetario si è confermato l'unico comparto positivo (+0,16%). Il pricing del mercato sulle banche centrali appare molto aggressivo infatti il mercato monetario sta prezzando tra i 3 e i4 rialzi. Il USD ha raggiunto i massimi verso Euro da un anno. Gli spread sono rimasti sostanzialmente stabili con il mercato Investment Grade, che ha perso l'1,33% in Europa mantenendo una performance relativa positiva rispetto ai governativi, mentre si è osservato un moderato allargamento sui segmenti a maggior beta: l'High Yield Europeo ha ceduto l'1,80%, il credito globale il 2,86% e l'High Yield globale il 2,96%. I mercati emergenti in valuta forte hanno registrato un mese negativo (-2,91%), penalizzati sia dalla componente tassi sia da un leggero allargamento degli spread. I financials hanno avuto un mese debole, con i CoCo Bond in calo del 2,01% che, a differenza dei mesi precedenti, non sono riusciti a confermarsi il miglior mercato in Europa. Sul fondo si è cercato di contenere il movimento al rialzo dei tassi con una riduzione della duration di circa un anno e con una diminuzione dell'esposizione alla Francia sia sui govies (con un long short bund/ Oat) sia sul credito. In generale si è aumentata l'esposizione al Core con Bund e EIB e ridotto periferia.

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	-3,82				-4,37%

CARATTERISTICHE

Codice ISIN	LU2608830977
Bloomberg Ticker	VAGFBCE LX Equity
Investimento iniziale	5'000
AUM	29,644,210 €
Data di lancio	05.07.2023
Management fees	1,40%
Performance fees	10%
Ultimo NAV	108,66
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

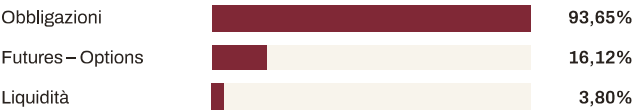
METRICHE DI RISCHIO

Modified duration	6,51
VaR	2,75%
N. strumenti	79
Volatilità annualizzata	5,8
Sharpe ratio	-0,98
Yield to maturity	6,66%

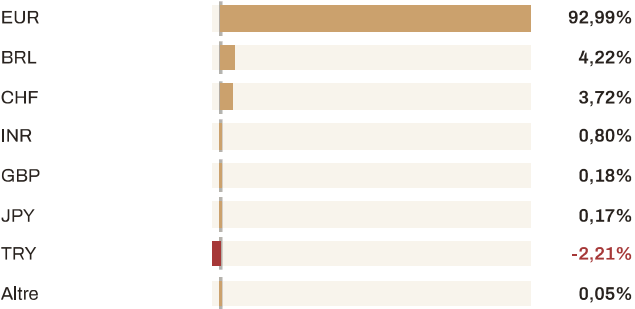
SUSTAINABILITY RATING



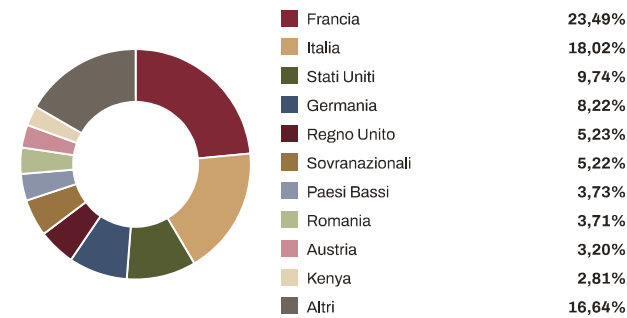
ASSET ALLOCATION



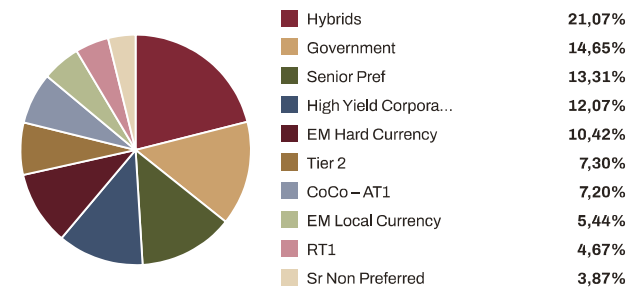
ESPOSIZIONE VALUTARIA



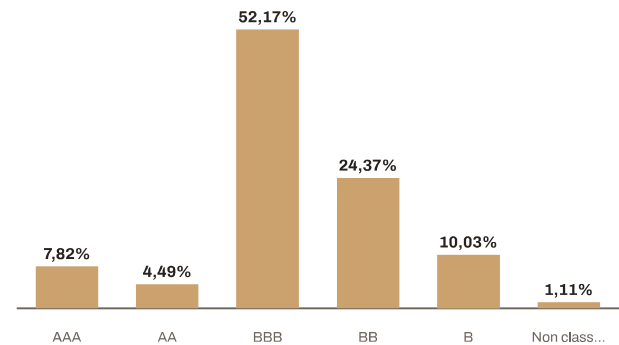
ALLOCAZIONE GEOGRAFICA



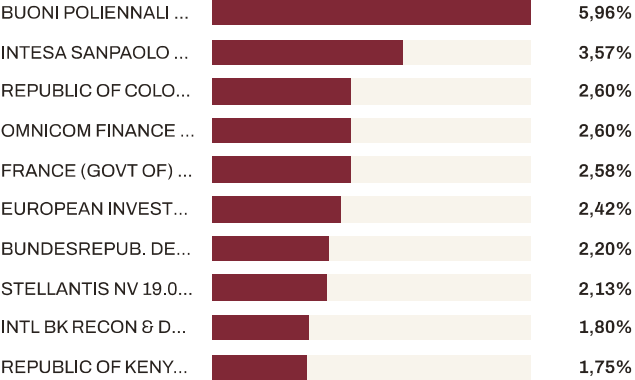
PAYMENT RANK



RATING BREAKDOWN



TOP 10 POSIZIONI



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.