



Scheda informativa

Riconoscimenti



LUXFLAG
Label

La certificazione di LuxFLAG testimonia l'impegno concreto con cui GFG integra considerazioni di carattere ambientale, sociale e di governance all'interno del proprio processo di investimento.

2 Stelle Morningstar (fonte e copyright Morningstar)

Dettagli del fondo

AUM del fondo	45 M€
SICAV	GFG Funds
Lussemburghese	
Investment Manager	GFG Groupe de Gestion (Monaco) SAM
Liquidità	Giornaliera
Settlement	T+3 (Sottoscrizione) T+3 (Rimborso)
Fund Managers	Roberto Scisci Mauro Pizzi
Banca Depositaria	Credit Suisse (Luxembourg) S.A.
Auditor	Deloitte Luxembourg
Data di lancio	30 Giugno 2017
Valuta	EUR

Registrato in Lussemburgo, Italia, Svizzera, Regno Unito, Germania

SFDR Articolo 8

SRRI 4

Statistiche

Rendimento mensile	0.39%
YTD	0.29%
Rendimento Cumulato dal lancio (30/06/17)	-9.05%
Rendimento Annualizzato dal lancio (30/06/17)	-1.51%
Volatilità Annualizzata dal lancio	4.08%
Rendimento a scadenza	5.26%
Duration (anni)	2.68
Rating medio	BBB-
Numero di posizioni	124

IOF – INCOME OPPORTUNITY

Settembre 2023

Descrizione e obiettivo del fondo

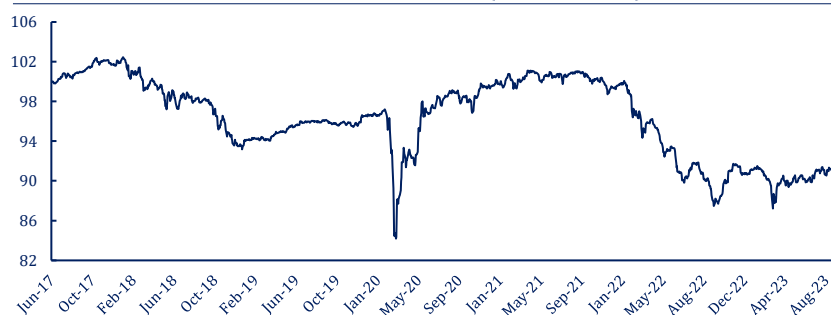
Income Opportunity è un fondo a ritorno assoluto gestito con un approccio multi-strategy. L'obiettivo del fondo è generare un apprezzamento costante del capitale con una volatilità contenuta, indipendentemente dalla direzionalità del mercato azionario, dei tassi, del credito e delle valute.

Performance Storiche

	1M	3M	YTD	2022	2021	2020	2019	2018	2017*	Since Inception
IOF	-0.34%	0.80%	0.29%	-9.10%	0.19%	3.19%	3.16%	-7.94%	1.61%	-9.05%

*dal lancio del fondo, 30 Giugno 2017

Performance Cumulata dal lancio (ribasata a 100)



Commento di Mercato

Facendo eco ai sentimenti dei nostri concorrenti, abbiamo continuato a credere che il ciclo di rialzi dei tassi da parte delle banche centrali si stesse concludendo, sostenuto da dati di inflazione più deboli nell'Eurozona. Tuttavia, il mercato dei titoli di Stato ha presentato sfide significative. Le curve EGB si sono allargate di 40 punti base, accompagnate da un trend di irripidimento, e gli spread periferici hanno raggiunto i livelli più alti dal 2020, segnando un sostanziale divario di 200 punti base nei rendimenti Btp-Bund a 10 anni. Questa svendita aggressiva è stata attribuita al posizionamento e ai flussi, supportati da dati macroeconomici, piuttosto che a fattori fondamentali. Per quanto riguarda i mercati del credito, settembre ha mostrato risultati contrastanti. Gli spread societari si sono ridotti in media di 30 punti base per i settori investment grade (IG) e di 40-45 punti base per i mercati high yield (HY). La stabilizzazione dei mercati societari ha fornito un segnale positivo, suggerendo una potenziale volatilità temporanea dei tassi.

Commento alla Performance

A Settembre Income Opportunity ha registrato un risultato netto di -0.34%, mentre negli ultimi 3 mesi registriamo un risultato di +1.44%. A livello di portafoglio, il nostro principale contributo negativo è stata la nostra strategia sui titoli di stato. Per gestire i rischi, la scorsa settimana abbiamo strategicamente aumentato le nostre posizioni lunghe in asset rischiosi, sfruttando le tendenze storiche positive di ottobre/novembre. Inoltre, si prevede che le posizioni sotto-investite miglioreranno la performance del nostro asset nei prossimi mesi. Nonostante le sfide, le nostre prospettive rimangono positive e puntiamo a sfruttare le opportunità nel mercato primario per mantenere e potenzialmente aumentare le posizioni, allineando la nostra strategia alle condizioni di mercato prevalenti.

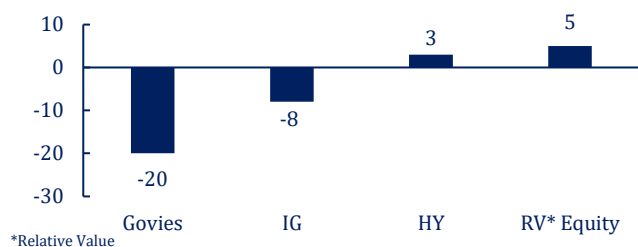
Si prega di leggere le informazione alla fine del documento. Questa presentazione è riservata a investitori professionali, qualificati ed istituzionali, si prega di non inoltrarla. Le performance passate non sono predittive di performance future.

Tutti le statistiche riportate in relazione a Income Opportunity fanno riferimento alla Share Class I

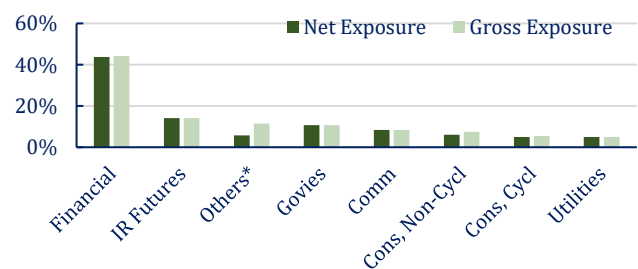
Tutti i dati riportati sono aggiornati al 29/09/2023



Breakdown della performance lorda mensile (in punti base)



Ripartizione per Settore



*Settori con esposizione gross inferiore al 4%

Top 10 Posizioni obbligazionarie

United States of America	T 3.875 11/30/2027	6.11%
French Republic	FRTR 4.25 10/25/2023	5.26%
Azimut Holding SpA	AZMIM 1.625 12/12/2024	2.81%
Groupe BPCE	BPCEGP 1.75 02/02/2034	1.85%
UniCredit SpA	UCGIM 2.731 01/15/2032	1.50%
Intesa Sanpaolo SpA	ISPIM 3.75 PERP	1.38%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	BBVASM 6 PERP	1.27%
CaixaBank SA	CABKSM 2.25 04/17/2030	1.26%
Banco Santander SA	SANTAN 2.125 02/08/2028	1.22%
Banco de Sabadell SA	SABSM 5.75 PERP	1.17%

Posizioni azionarie

Top 5 posizioni lunghe		Top 5 posizioni corte	
Sanofi	0.71%	ES 600 Industrial	-0.76%
Johnson & Johnson	0.71%	Marks & Spencer Group	-0.74%
NN Group NV	0.57%	Mini-DAX Future	-0.88%
Aviva PLC	0.51%	ES Banks	-0.43%
Fortinet Inc	0.32%	CME E-Mini Russell 2000	-0.37%

Share Classes

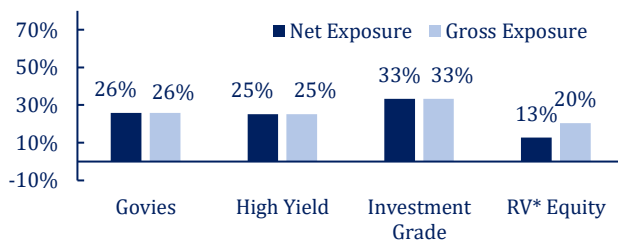
	ISIN	Management Fees	Performance Fees**	Investimento minimo
Class I - Istituzionale	LU1620753571	1.00%	15%	Non applicato
Class P - Istituzionale	LU1620753811	1.50%	15%	Non applicato
Class PP - Retail	LU1753042404	2.00%	15%	Non applicato

Si prega di leggere le informazioni alla fine del documento. Questa presentazione è riservata a investitori professionali, qualificati ed istituzionali, si prega di non inoltrarla. Le performance passate non sono predittive di performance future.

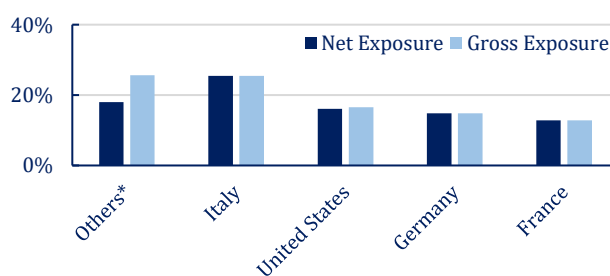
**La performance fee sarà pagata annualmente. Ammonta a 15% della performance del fondo dopo aver dedotto tutte le spese, le passività e le management fees, adottando un approccio high-water-mark. Si rimanda al Prospetto della SICAV per la metodologia completa.

Tutti le statistiche riportate in relazione a Income Opportunity fanno riferimento alla Class I. I dati riportati sono aggiornati al 29/09/2023

Esposizione per strategia

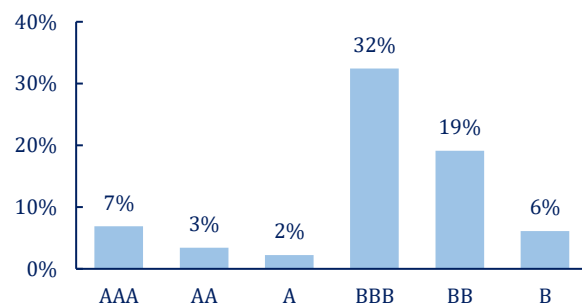


Ripartizione per Paese

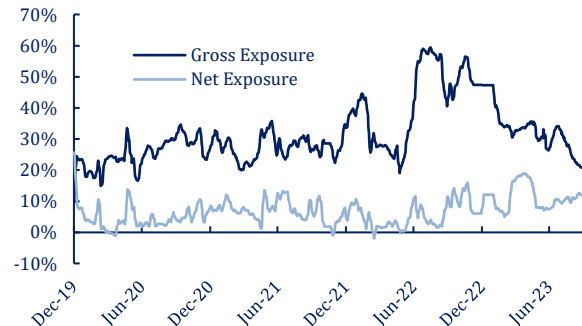


*Paesi con esposizione gross inferiore al 4%

Distribuzione Rating Netta %



Esposizione Azionaria (media mobile a 5 giorni)





Questa è una comunicazione di marketing. Questo documento non costituisce una sollecitazione, offerta, consiglio o raccomandazione di investimento, e non rappresenta un documento informativo richiesto da disposizioni legislative. Questo non è un documento contrattualmente vincolante.

Si prega di fare riferimento alle Informazioni chiave per gli investitori (KIID) e al Prospetto del Fondo, disponibile presso gli agenti di collocamento e sui siti <https://www.credit-suisse.com/microsites/multiconcept/en/our-funds.html> e www.gfgfunds.it al fine di ottenere informazioni complete sui rischi connessi all'investimento nel Fondo e di non basare alcuna decisione di investimento definitiva basandosi su questa comunicazione.

Questo documento non prende in considerazione gli obiettivi di investimento, la situazione finanziaria o le esigenze particolari di qualsiasi persona fisica o giuridica. La decisione di investire nei comparti qui promossi deve tenere in considerazione tutte le caratteristiche ed obiettivi dei comparti stessi, come descritto nel prospetto, o le informazioni disponibili agli investitori in linea con l'Articolo 23 della Direttiva 2011/61/EU, Articolo 13 della Regolamentazione (UE) No 345/2013, Articolo 14 della Regolamentazione (UE) No 346/2013 dove applicabile.

Investire nel Fondo comporta l'acquisizione di quote del Fondo, e non in una data attività sottostante. Investire nel Fondo comporta un alto grado di rischio e, pertanto, l'investimento dovrebbe essere effettuato solo da investitori con risorse finanziarie sufficienti per consentire loro di assumersi questo rischio e di sostenere la perdita totale o parziale del loro investimento. Il profilo di rischio e di rendimento del Fondo non riflette il rischio insito in circostanze future diverse da quelle con cui il Fondo è stato recentemente confrontato. Ciò comprende i seguenti eventi che, seppur rari, possono produrre conseguenze di ampia portata:

- **Rischio di credito:** gli emittenti di attività detenute dal Fondo potrebbero non pagare cedole o non rimborsare il capitale alla scadenza. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare un notevole rischio di credito.
- **Rischio di liquidità:** le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Parte degli investimenti del Fondo possono essere esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure.
- **Rischio di controparte:** il fallimento o l'insolvenza delle controparti dei derivati del Fondo potrebbero provocare il mancato pagamento o la mancata consegna. Il comparto si attiverà per attenuare questo rischio con la ricezione delle coperture finanziarie costituite a titolo di garanzia.
- **Rischio operativo:** processi mal funzionanti, guasti tecnici o avvenimenti catastrofici potrebbero causare perdite.
- **Rischi politici e legali:** gli investimenti sono esposti a modifiche della normativa e degli standard applicati da un particolare paese, fra cui restrizioni alla convertibilità della valuta, introduzione di imposte oppure di controlli sulle transazioni, limitazioni dei diritti di proprietà o altri rischi legali.
- **Rischi di sostenibilità:** I rischi di sostenibilità sono eventi o condizioni ambientali, sociali o di governance che possono avere effetti negativi rilevanti sul rendimento, a seconda del settore, dell'industria e dell'esposizione dell'azienda.

I comparti qui presentati sono gestiti attivamente e non in riferimento ad un benchmark. Si sottolinea che il riferimento a un indice è utilizzato solo per informazione. L'indice non è menzionato nella politica d'investimento del sub-fund. La performance fee di Global Enhanced Cash è calcolata in riferimento ad un Indice come dettagliato nel prospetto.

La performance passata non è predittiva della performance futura e non vi è alcuna garanzia che il Fondo raggiungerà risultati paragonabili a quelli ricercati. I rendimenti effettivi del Fondo dipenderanno da diversi fattori, comprese le spese effettive, i carried interest e le spese del Fondo, i futuri risultati operativi, i termini degli investimenti effettivi e i termini e le condizioni di mercato al momento della disposizione, restrizioni legali contrattuali al trasferimento che potrebbero limitare la liquidità, gli eventuali costi di transazione correlati, i tempi e le modalità di cessione, che possono differire dalle ipotesi e dalle circostanze su cui si basano i rendimenti prefissati. Di conseguenza, i rendimenti effettivi possono differire sostanzialmente dai rendimenti prefissati qui divulgati. I potenziali investitori dovrebbero tenerlo presente che l'obiettivo di performance non è una garanzia, proiezione o previsione e non è necessariamente indicativa di risultati futuri. Le performance riportate in questo documento non tengono conto delle spese applicate al momento dell'emissione e del rimborso di unità o oneri fiscali.

Tutte le performance storiche dei fondi sono espresse in EUR. Se la valuta in cui le performance passate sono riportate fosse diversa dalla valuta del paese in cui l'investitore risiede, l'investitore dovrebbe essere consapevole che a causa della fluttuazione dei tassi di cambio, la performance riportata potrebbe essere maggiore o minore se convertita nella valuta locale dell'investitore.

Sebbene parte del contenuto di questo documento derivi da o si basa su fonti di informazione e/o modelli economici ritenuti affidabili, non garantiamo la loro accuratezza o qualità e qualsiasi informazione, o analisi conseguente, potrebbe essere incompleta, arrotondata, imprecisa o condensata.

Tutte le statistiche relative ai track record dei comparti GFG Funds riportate in questa presentazione si riferiscono alla classe di attivo "I". Gli ISIN delle classi di attivo sono disponibile nell'appendice della presentazione. Dove le classi di attivo "I" non sono state lanciate per prime, una proxy del track record è utilizzata per il periodo precedente al suo lancio, derivato dalla classe di attivo più vecchia, correggendo le spese per riflettere il profilo commissionale della classe di attivo "I".

Tutti i comparti di GFG Funds SICAV sono stati caratterizzati come prodotti finanziari nell'ambito dell'articolo 8 della normativa SFDR. In quanto tali, i comparti investiranno solamente in strumenti eleggibili secondo la "ESG Policy" dell'Investment Manager. I comparti non prendono l'impegno di investire in alcun "investimento sostenibile", definito secondo la Taxonomy Regulation. Informazioni estensive sugli aspetti legati alla sostenibilità di ciascun comparto secondo la Regolamentazione (UE) 2019/2088 sono disponibili a <https://www.credit-suisse.com/microsites/multiconcept/en/our-funds.html>.

Gli investitori non devono fare affidamento sul Label LuxFLAG per quanto riguarda le questioni relative alla protezione degli investitori e LuxFLAG non si assume alcuna responsabilità relativamente alla performance finanziaria o al default del fondo a cui il Label è stato assegnato. Il Label ESG di LuxFLAG è valido dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023, salvo rinnovo.

Rappresentante in Svizzera: Waystone Fund Services (Switzerland) SA, Avenue Villamont 17, CH-1005 Lausanne, Switzerland. Agente di pagamento in Svizzera: Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, 8008 Zürich, Switzerland. In Svizzera, il prospetto, le informazioni chiave per gli investitori, lo statuto coordinato, i rapporti annuali e semestrali del Fondo possono essere ottenuti gratuitamente in inglese presso il rappresentante in Svizzera.

Fonte di tutti i dati: GFG Groupe Financier de Gestion (Monaco) SAM e Bloomberg L.P.

GFG Groupe Financier de Gestion (Monaco) SAM

41 Avenue Hector Otto
MC - 98000 Monaco
Tel: +377-979 72 737
Fax: +377-979 72 738

Internet: www.gfggroupe.com
E-mail: info@gfgmonaco.com