



Scheda informativa

Labels



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.

Dettagli del fondo

AUM del fondo	11 M€
SICAV	GFG Funds
Lussemburghese	
Investment Manager	GFG Groupe de Gestion (Monaco) SAM
Liquidità	Giornaliera
Settlement	T+3 (sottoscrizione) T+3 (rimborso)
Gestore	Roberto Scisci
Benchmark*	€STR + 0.085%
Banca Depositaria	Credit Suisse (Luxembourg) S.A.
Auditor	Deloitte Luxembourg
Data di lancio	5 marzo 2020
Valuta	EUR
Registrato in	Lussemburgo, Italia, Svizzera
SFDR	Articolo 8
SRRI	2

* Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark (OISEONIA Index) esclusivamente ai fini del calcolo delle commissioni di performance

Statistiche di portafoglio

	GEC	Benchmark
Rendimento Mensile	0.25%	0.35%
Rendimento da lancio (05/03/20)	1.39%	1.87%
Volatilità Annualizzata dal lancio (05/03/20)	0.99%	0.11%

GEC – GLOBAL ENHANCED CASH

Ottobre 2023

Descrizione e obiettivo del fondo

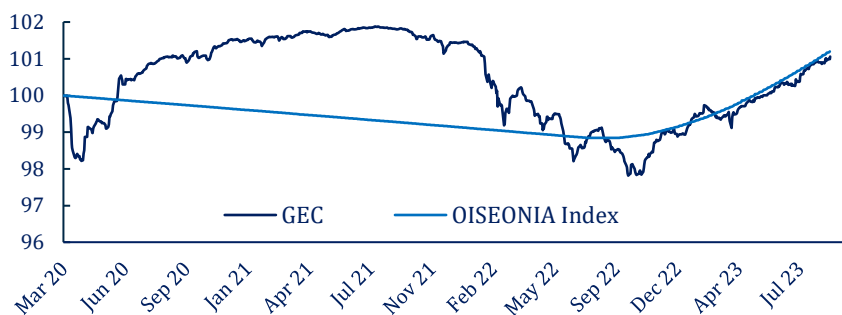
Global Enhanced Cash è un fondo conforme alla direttiva UCITS V. Il fondo mira alla preservazione del capitale con l'obiettivo di generare un rendimento in eccesso rispetto ai tassi a breve termine fissati dalla Banca Centrale Europea. Il fondo investirà in strumenti del mercato monetario o equivalenti e strumenti obbligazionari a tasso fisso, includendo e non limitandosi a depositi, strumenti di debito a interesse fisso o variabile emessi da entità governative e società, con una duration media inferiore a 12 mesi.

Performance Storiche

	1M	3M	YTD	2022	2021
Global Enhanced Cash	0.25%	0.52%	2.49%	-2.48%	-0.03%

*dalla data di lancio, 5 Marzo 2020

Performance Cumulata dal lancio (ribasata a 100)



Commento di Mercato

In linea con i nostri concorrenti, abbiamo mantenuto la nostra convinzione che il ciclo di rialzi dei tassi da parte delle banche centrali si stesse concludendo, sostenuto da dati sull'inflazione più deboli nell'Eurozona. Tuttavia, nonostante le nostre prospettive positive, il mercato dei titoli di Stato si è rivelato impegnativo. Le curve EGB si sono allargate di 40 punti base, mostrando una tendenza ad irripidirsi, e gli spread periferici hanno raggiunto i livelli più alti dal 2020, con un significativo divario di 200 punti base nei rendimenti Btp-Bund a 10 anni. Questa svendita aggressiva è stata attribuita al posizionamento e ai flussi, supportati dai dati macroeconomici, piuttosto che a fattori fondamentali. A settembre i mercati del credito presentavano uno scenario misto. 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).

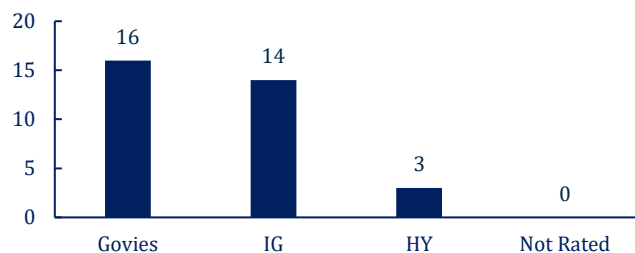
Commento alla Performance

A Settembre Global Enhanced Cash ha registrato un risultato netto di +0.07%. A livello di portafoglio, la nostra attenzione si è spostata sui tassi a breve termine per le ragioni menzionate in precedenza. Abbiamo fissato la nostra durata intorno a 1 anno, puntando ad un approccio strategico. Avanzando verso ottobre, prevediamo di reinvestire in titoli con scadenza a 2/3 anni nei mercati dei titoli societari e governativi. I tassi a breve termine offrono un interessante profilo rischio-rendimento e miriamo a fissare il rendimento del portafoglio in un intervallo compreso tra il 3,5% e il 4%, mantenendo un'esposizione alla durata di solo 1 anno.

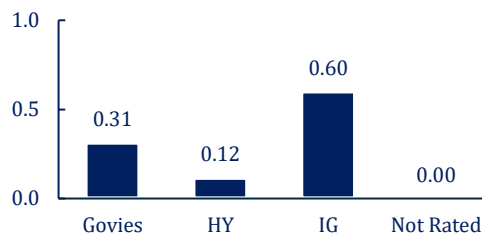
Si prega di leggere le informazioni alla fine del documento. Questa presentazione è riservata a investitori professionali, qualificati ed istituzionali, si prega di non inoltrarla. Le performance passate non sono predittive di performance future. Tutti le statistiche riportate in relazione a Global Enhanced Cash fanno riferimento alla Share Class I. Tutti i dati riportati sono aggiornati al 31/10/2023



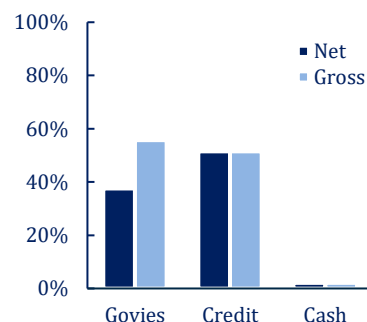
Breakdown della performance lorda mensile (in punti base)



Duration Breakdown (in anni di duration)



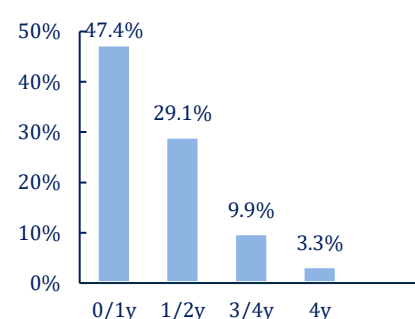
Asset Type



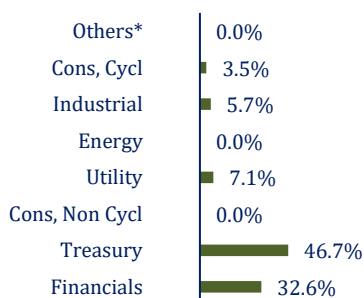
Statistiche di Portafoglio

GEC	
Rendimento a scadenza	4.77%
Rendimento alla prossima call date	4.66%
Duration	1.16
N° di posizioni	26
Coupon medio	2.67%
Rating medio	BBB
Scadenza media	1.901

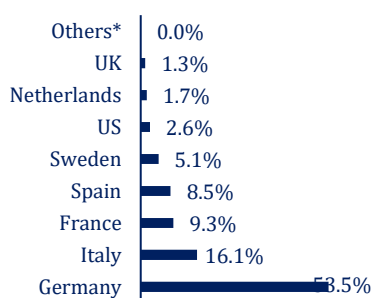
Breakdown per scadenza



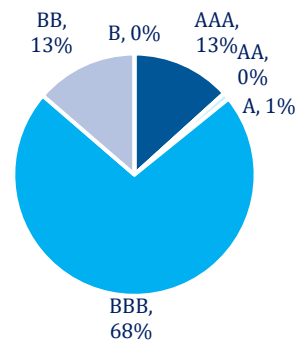
Esposizione settoriale (solo posizioni long)



Esposizione geografica (solo posizioni long)



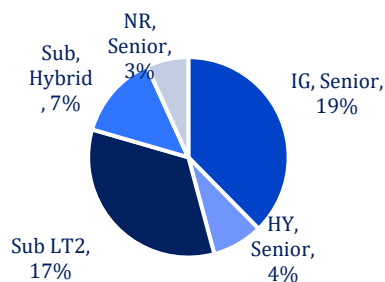
Peso di ciascun Rating



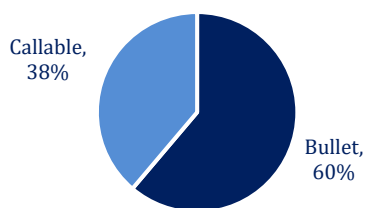
*Tutti i settori al di sotto del 3% di esposizione lorda

*Tutti i paesi al di sotto del 3% di esposizione lorda

Peso di ciascuna credit seniority



Tipo di obbligazioni*



*I dati non includono la componente di derivati

Top 5 Emittenti

Bond	Yield medio	Scadenza media	Peso
Italy	3.87%	1.14	29.04%
Germany	3.59%	0.91	12.56%
EDF	6.635%	0.939	5.21%
UnipolSai	6.62%	0.71	3.37%
Italy	3.94%	0.61	4.21%

Share Classes

	ISIN	Management Fees	Performance Fees**	Investimento minimo
Class I - Istituzionale	LU1981743435	0.25%	15%	Non applicato
Class P - Istituzionale	LU1981743518	0.35%	15%	Non applicato
Class PP - Retail	LU1981743609	0.45%	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 Global Enhanced Cash fanno riferimento alla Class I. I dati riportati sono aggiornati al 31/10/2023



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 elegibili 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