



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 | 0.20% |
| YTD | 0.49% |
| Rendimento Cumulato dal lancio (30/06/17) | -8.87% |
| Rendimento Annualizzato dal lancio (30/06/17) | -1.43% |
| Volatilità Annualizzata dal lancio | 4.15% |
| Rendimento a scadenza | 4.42% |
| Duration (anni) | 2.87 |
| Rating medio | BBB- |
| Numero di posizioni | 123 |

IOF – INCOME OPPORTUNITY

Ottobre 2023

Descrizione e obiettivo del fondo

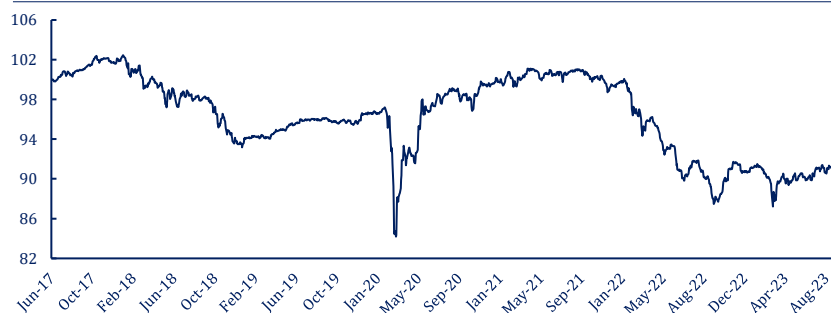
Income Opportunity è un fondo a ritorno assoluto gestito con un approccio multi-strategy. L'obiettivo del fondo è generare un apprezzamento costante del capitale con una volatilità contenuta, indipendentemente dalla direzionalità del mercato azionario, dei tassi, del credito e delle valute.

Performance Storiche

| | 1M | 3M | YTD | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017* | Since Inception |
|-----|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-----------------|
| IOF | 0.20% | 1.22% | 0.49% | -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

Nel corso del mese, le tendenze del mercato si sono discostate dai fondamentali macro, con rischi geopolitici e rendimenti reali in aumento, che teoricamente dovrebbero favorire gli orsi azionari, causando sfide per entrambi i settori. Ancora una volta, il posizionamento e i fattori tecnici hanno avuto la precedenza sulla prospettiva macro. Riconoscendo che i dati economici, in particolare negli Stati Uniti, hanno superato le aspettative, prevediamo crepe nel settore delle PMI, un sostenitore chiave del mercato del lavoro, in questo trimestre. Pur mantenendo la convinzione che i dati economici rallenteranno nelle prossime settimane, prevedere i tempi esatti rimane difficile.

Gli spread italiani si sono ridotti significativamente a causa dei dati più deboli sull'inflazione, sostenuti dalla linea accomodante della BCE, dal sostegno del PEPP e dall'assenza di modifiche al rating. Nei prossimi giorni si prevede un'ulteriore contrazione. Il mercato del credito ha registrato volatilità, con i settori IG che hanno mostrato un risultato mark-to-market simile a quello dei titoli di stato, mentre gli IG hanno sottoperformato i tassi a causa delle fluttuazioni azionarie.

Commento alla Performance

Nel mese di ottobre, Income Opportunity ha registrato una performance netta positiva dello 0,20%. A livello di portafoglio, abbiamo guadagnato sia sul fronte del reddito fisso che su quello azionario. I settori del credito hanno sovraperformato la media del mercato grazie alla nostra maggiore esposizione alle obbligazioni societarie investment grade, che sono più sensibili ai movimenti dei tassi. Sebbene i settori HY Senior abbiano mostrato performance relativamente peggiori, la nostra esposizione alle obbligazioni subordinate ha mitigato eventuali effetti negativi.

Con l'avvicinarsi di Novembre prevediamo di adottare un atteggiamento tattico riguardo alla sensibilità ai tassi del portafoglio, mantenendo un profilo coerente corretto per il rischio tra credito e attività rischiose. Credendo nella probabilità di una pausa da parte della banca centrale, che potrebbe rafforzare la durata a breve termine delle curve dell'euro, siamo pronti ad aumentare il rischio complessivo del portafoglio se i dati macro confermeranno il nostro scenario di base.

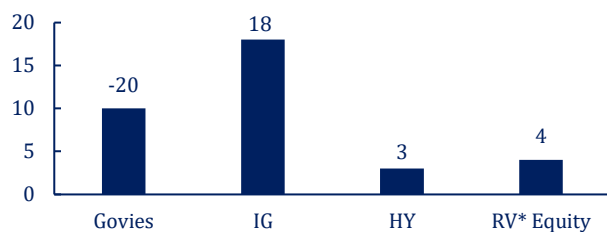
Si prega di leggere le informazioni alla fine del documento. Questa presentazione è riservata a investitori professionali, qualificati ed istituzionali, si prega di non inoltrarla. Le performance passate non sono predittive di performance future.

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

Tutti i dati riportati sono aggiornati al 31/10/2023

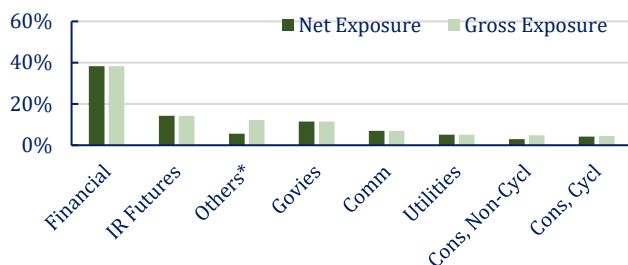


Breakdown della performance lorda mensile (in punti base)



*Relative Value

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

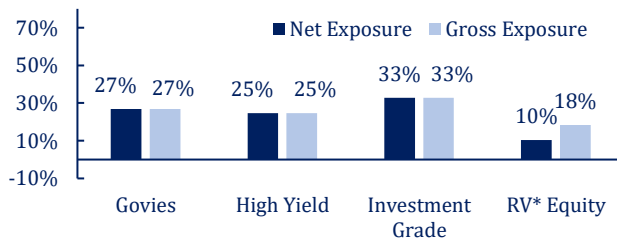
| | ISIN | Management Fees | Performance Fees** | Investimento minimo |
|-------------------------|--------------|-----------------|--------------------|---------------------|
| Class I - Istituzionale | LU1620753571 | 1.00% | 15% | Non applicato |
| Class P - Istituzionale | LU1620753811 | 1.50% | 15% | 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.

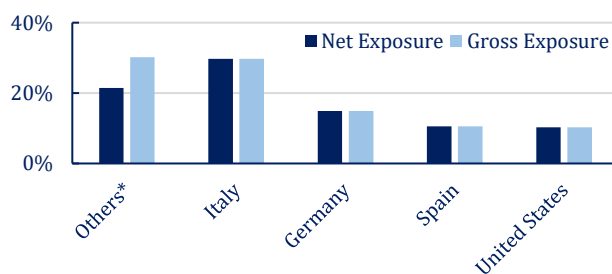
**La performance fee sarà pagata annualmente. Ammonta a 15% della performance del fondo dopo aver dedotto tutte le spese, le passività e le management fees, adottando un approccio high-water-mark. Si rimanda al Prospetto della SICAV per la metodologia completa.

Tutti le statistiche riportate in relazione a Income Opportunity fanno riferimento alla Class I. I dati riportati sono aggiornati al 31/10/2023

Esposizione per strategia

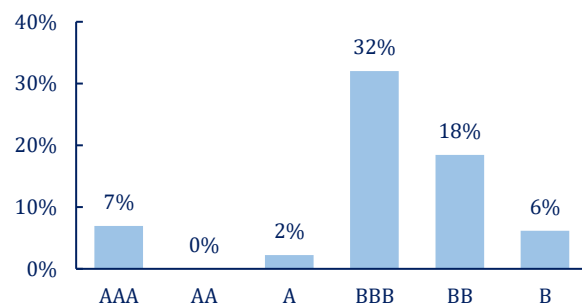


Ripartizione per Paese

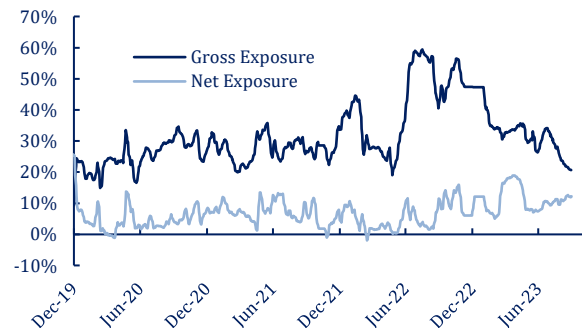


*Paesi con esposizione gross inferiore al 4%

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