

# VALORI SICAV - ELITE EQUITY FUND B EUR

## OBBIETTIVO DEL FONDO

Il Comparto attua una strategia di investimento a medio-lungo termine per accrescere il valore del suo patrimonio. Il patrimonio del Comparto è investito prevalentemente in titoli di emittenti ai sensi della politica in materia ESG della società. Il portafoglio comprende circa settanta investimenti equamente ponderati, principalmente di società con capitalizzazione di mercato superiore ai 20 miliardi di Eur. Il comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ma non persegue un obiettivo di investimento sostenibile.

## COMMENTO DEL GESTORE

Nel mese di marzo i mercati finanziari hanno registrato un marcato aumento della volatilità, innescato dall'intensificarsi del conflitto in Medio Oriente e dalle conseguenti tensioni sul fronte energetico. La prolungata chiusura dello Stretto di Hormuz ha rappresentato un elemento di discontinuità rispetto ai precedenti shock geopolitici, introducendo non solo il rischio di un rialzo dei prezzi dell'energia, ma anche di possibili vincoli fisici all'offerta. In questo contesto, i mercati azionari hanno corretto in modo significativo ma ordinato: l'azionario globale ha chiuso il mese a -6,55% in USD, mentre in Europa l'indice Euro Stoxx 50 ha registrato una flessione del -9,1%. Negli Stati Uniti l'S&P 500 e l'indice Nasdaq hanno perso rispettivamente il -5,09% e il -4,75%. Più debole la performance dei mercati emergenti, in calo del 8,46% in EUR. Sul fronte obbligazionario, il rialzo dei rendimenti ha riflettuto un contesto più incerto, con timori di un rialzo dell'inflazione e aspettative sui tassi non più accomodanti, in particolare in Europa. Le materie prime hanno invece registrato forti rialzi, sostenute dal premio al rischio geopolitico, con petrolio e gas in netto recupero. Nel complesso, manteniamo una visione moderatamente costruttiva sull'azionario globale: lo scenario macroeconomico segnala una recessione subordinata al protrarsi del conflitto e le valutazioni statunitensi appaiono oggi più interessanti di quelle europee e degli emergenti. In tale quadro privilegiamo società con utili di qualità, buona generazione di cassa, capacità di difendere i margini e leva finanziaria contenuta, mantenendo al contempo flessibilità per cogliere eventuali opportunità nelle fasi di debolezza. Il fondo nel mese ha registrato un calo del 6,02%.



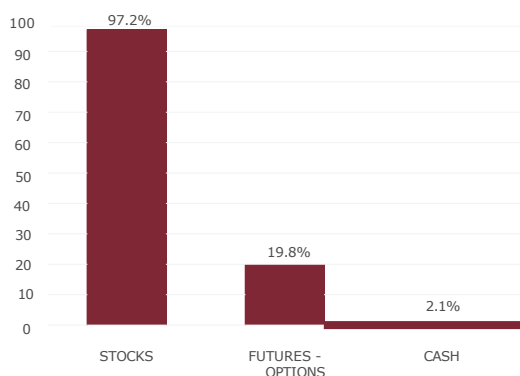
## PERFORMANCE

1M	3M	6M	YTD
-6.06%	-2.31%	-2.15%	-2.31%

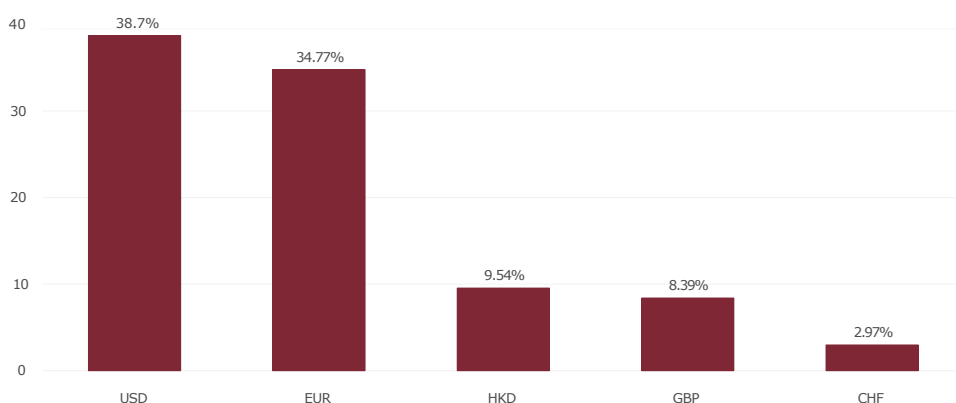
## PERFORMANCE ANNUALIZZATA

1Y	3Y	5Y	Dal Lancio
9.70%	-	-	8.10%

## ASSET ALLOCATION



## ESPOSIZIONE VALUTARIA



## CARATTERISTICHE

Codice ISIN	LU2460216430
Bloomberg Ticker	-
Investimento Iniziale	50'000
AUM	3'944'936
Data di Lancio	31.08.2023
Management Fees	1.00%
Performance Fees	10.0%
Ultimo NAV	122.26
Divisa	EUR
Inv. Man.	Valori Asset Management SA

## MORNINGSTAR SCORE

Sustainability Rating



## PROFILO DI RISCHIO

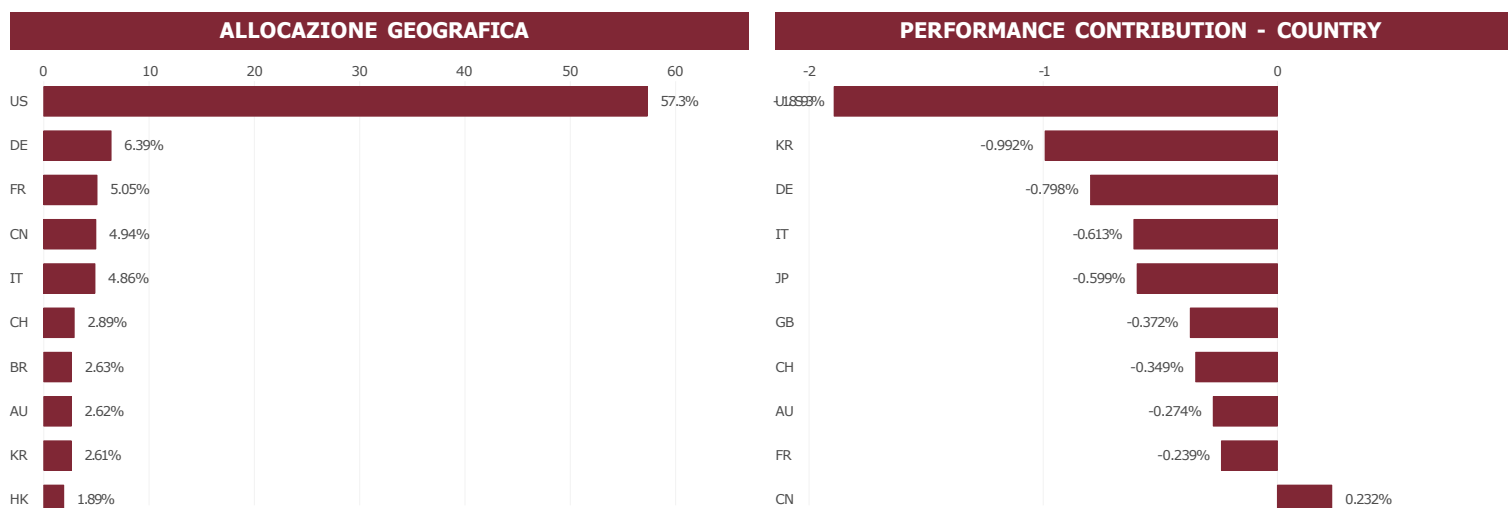


## PERFORMANCE / RISK METRICS

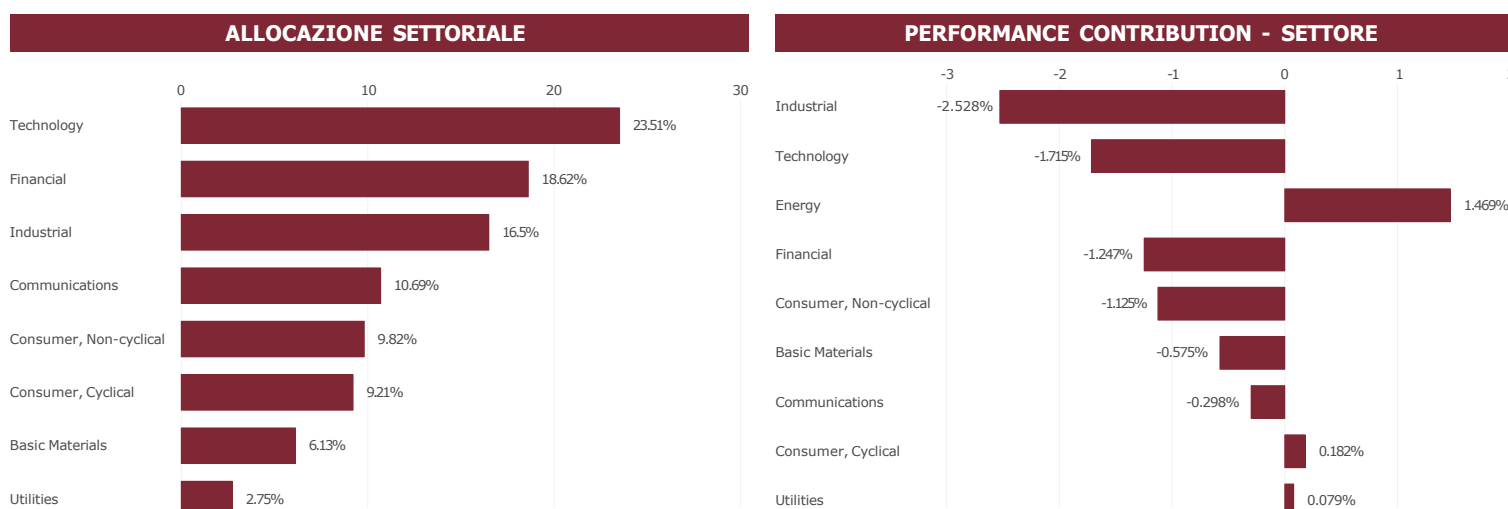
VAR	11.03
No. Strumenti	67
Volatilità Annualizzata	16.43
Sharpe Ratio	0.56
Dividend Yield	1.63

# VALORI SICAV - ELITE EQUITY FUND B EUR CAP

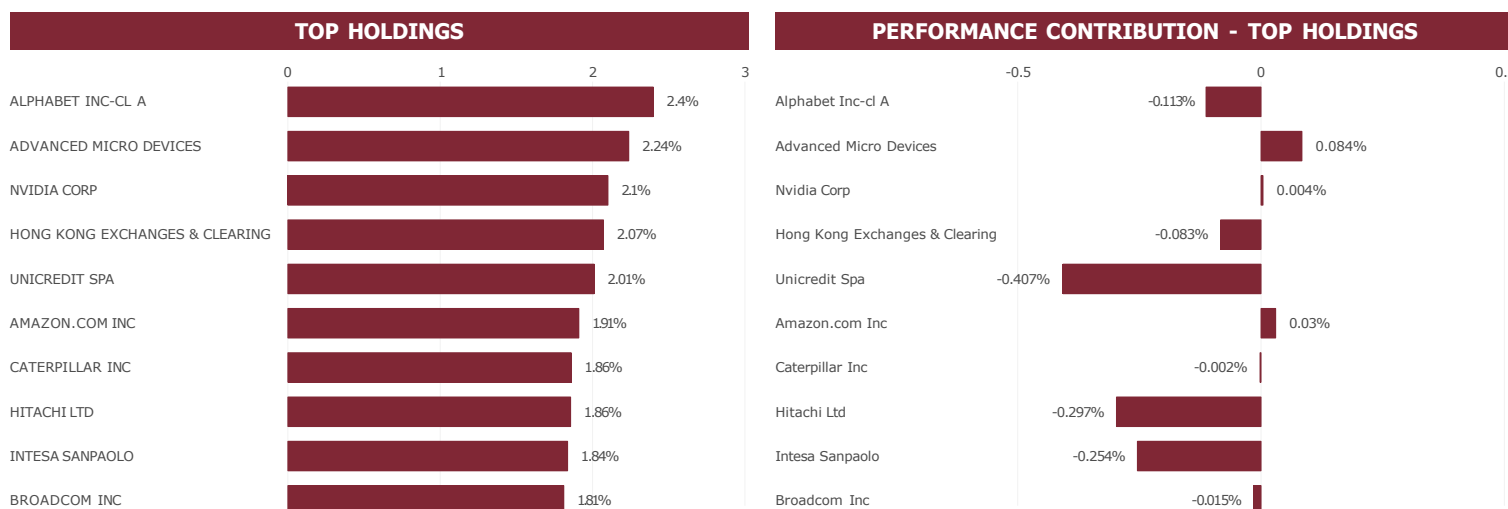
## Allocazione Geografica



## Allocazione Settoriale



## Top Holdings Breakdown



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.