

VALORI - ELITE EQUITY FUND



30 Maggio 2025

OBIETTIVO 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 (disponibile all'indirizzo www.valorisicav.com). 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

A maggio i mercati azionari globali hanno chiuso con forti rialzi (Global Equities +5.7%), recuperando velocemente le perdite di inizio mese. Il motore principale è stata l'intesa commerciale triennale tra Stati Uniti e Cina, che ha segnato un cambio di passo rispetto alla politica di Trump: meno ideologia, più pragmatismo. Questo accordo ha ridotto la probabilità di una recessione USA. Un'ulteriore spinta è arrivata dalla Corte commerciale statunitense, che ha stabilito l'illegittimità di gran parte dei dazi imposti dall'amministrazione Trump. Se il verdetto verrà confermato, verrà complicata la strategia di bilancio basata sui dazi come fonte di gettito. Parallelamente, l'attenzione si è concentrata sui tassi di interesse e sul debito pubblico USA. A maggio i rendimenti governativi sono saliti di 25 punti base al 4,4%, a causa delle preoccupazioni sulla sostenibilità fiscale legate a una nuova legge che estende le agevolazioni fiscali e innalza il tetto del debito di 4.000 miliardi di dollari. Moody's ha declassato il rating sovrano USA da AAA ad Aa1, allineandosi a S&P e Fitch, motivando la decisione con l'incapacità delle amministrazioni di contenere la crescita del debito. In Giappone, le ultime aste di titoli di Stato hanno mostrato tensioni soprattutto sulle scadenze ultra-long: il rendimento dei JGB a 30 anni è salito di 32 punti base al 3%, un livello che non si vedeva da oltre vent'anni, a causa di un'inflazione persistente e di liquidità ridotta. Questo rialzo riaccende i timori legati allo smobilizzo del "yen carry trade", ovvero gli investimenti finanziati in yen in asset a più alto rendimento come i Treasuries USA. Il fondo registra un +5.18% nel mese.



CARATTERISTICHE

Codice ISIN	LU2460216190
Bloomberg Ticker	-
Investimento Iniziale	500'000
AUM	59'108'581
Data di Lancio	31.08.2023
Management Fees	0.95%
Performance Fees	10.0%
Ultimo NAV	114.92
Divisa	EUR
Inv. Man.	Valori Asset Management SA

MORNINGSTAR SCORE

Sustainability Rating



PROFILO DI RISCHIO



PERFORMANCE / RISK METRICS

VAR	9.66
No. Strumenti	71
Volatilità Annualizzata	14.38
Sharpe Ratio	0.42
Dividend Yield	2.14

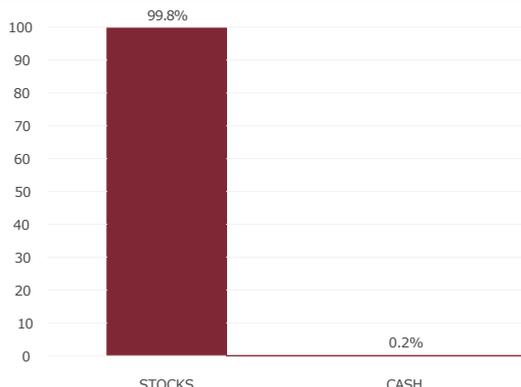
PERFORMANCE

1M	3M	6M	YTD
5.18%	-2.18%	1.49%	3.28%

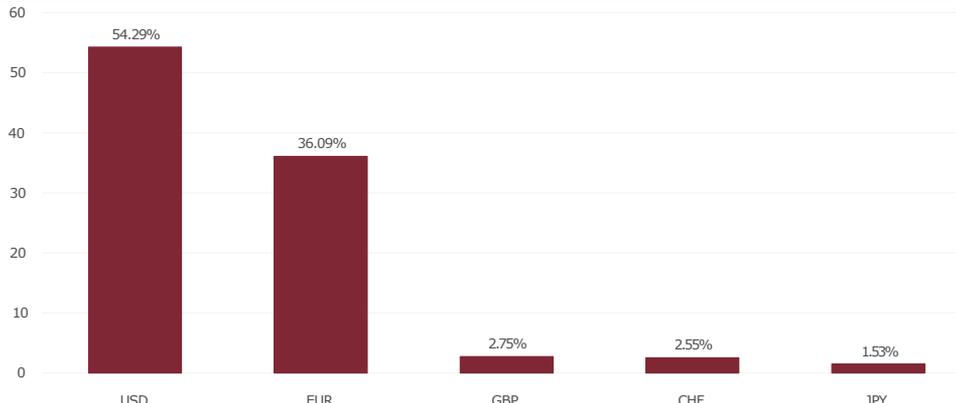
PERFORMANCE ANNUALIZZATA

1Y	3Y	5Y	Dal Lancio
7.72%	-	-	8.30%

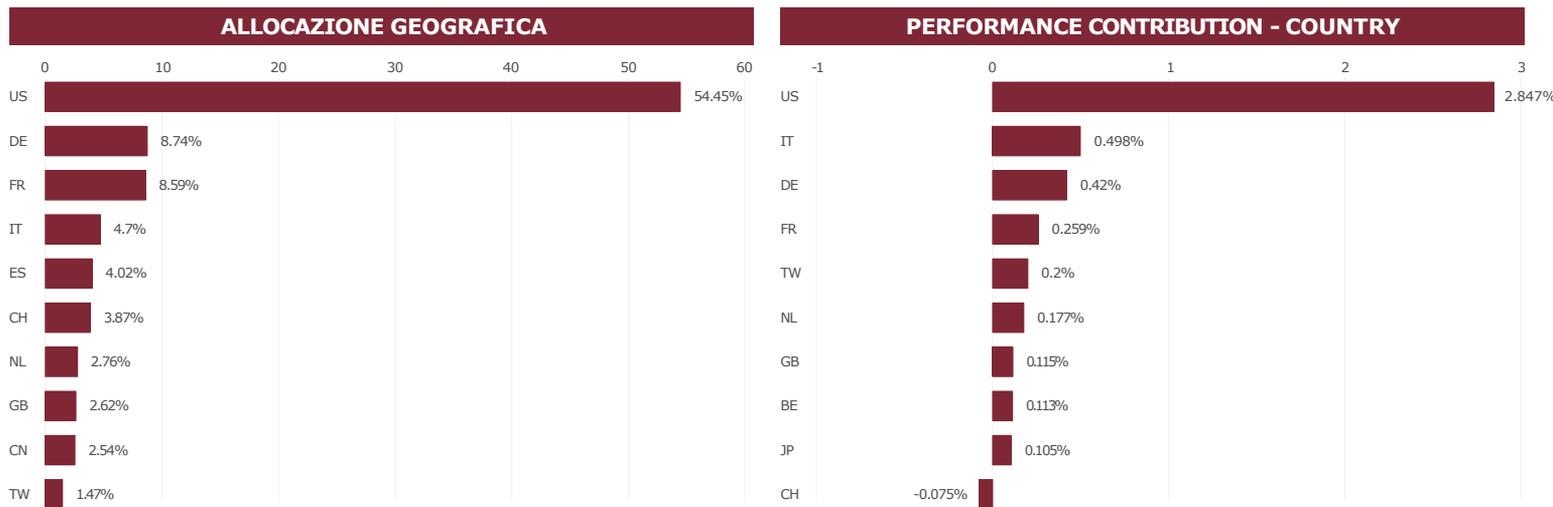
ASSET ALLOCATION



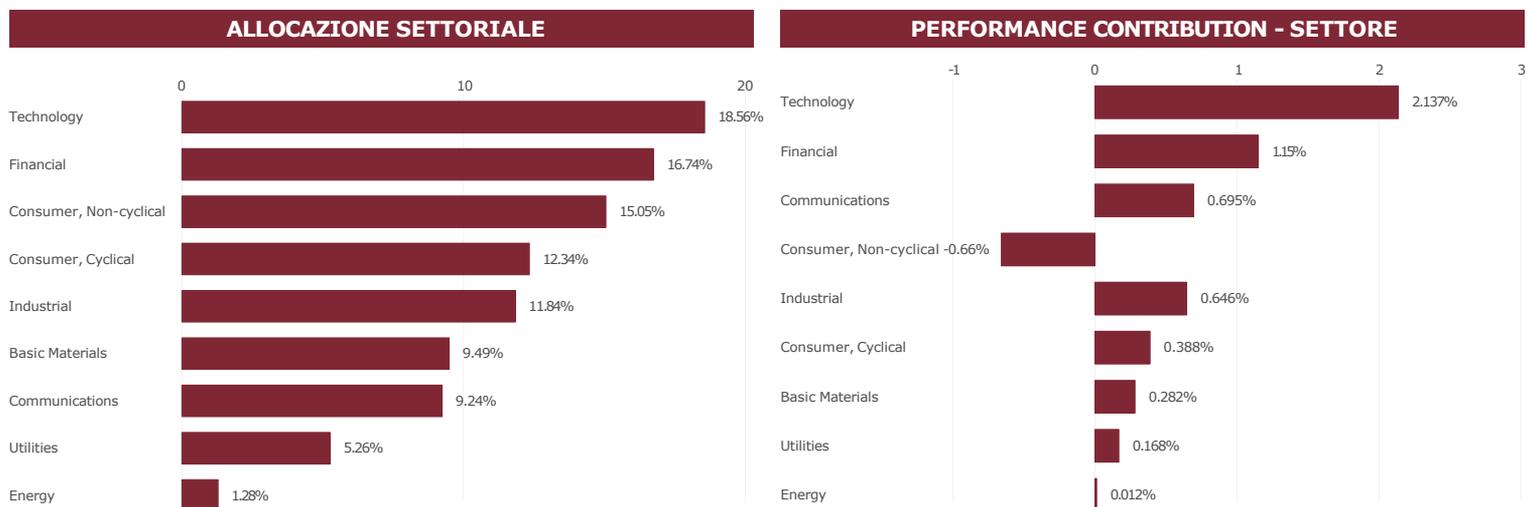
ESPOSIZIONE VALUTARIA



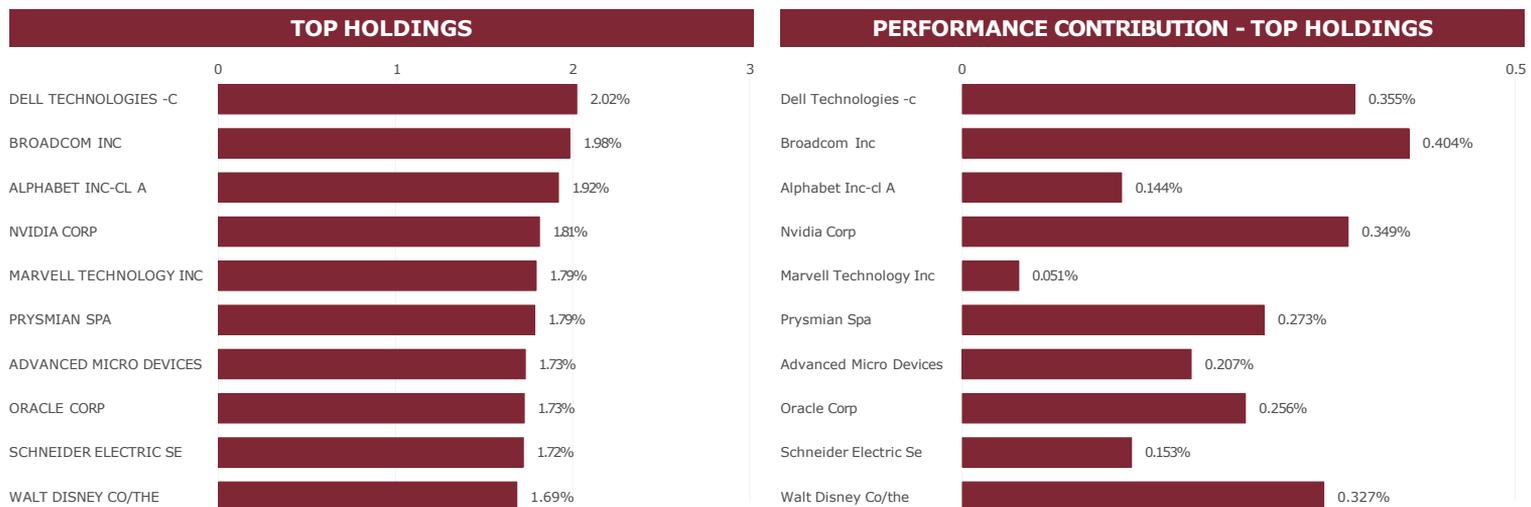
Allocazione Geografica



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.