

VALORI - HEARTH ETHICAL FUND

OBIETTIVO DEL FONDO

Il Comparto persegue una strategia a medio-lungo termine per aumentare il valore del patrimonio investendo principalmente in azioni quotate su mercati azionari e/o altri mercati regolamentati, regolarmente funzionanti, riconosciuti e aperti, in obbligazioni e strumenti del mercato monetario, nonché in OICVM e/o altri OIC, con particolare riguardo a emittenti e/o strumenti che rispettano i valori di finanza etica all'interno dei mercati finanziari, che operano scelte fortemente basate su investimenti socialmente responsabili e che sono focalizzati su una buona corporate governance e sulla salvaguardia delle persone, dell'ambiente e della vita.

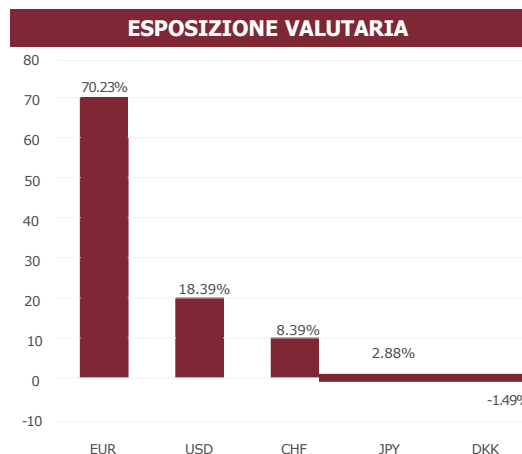
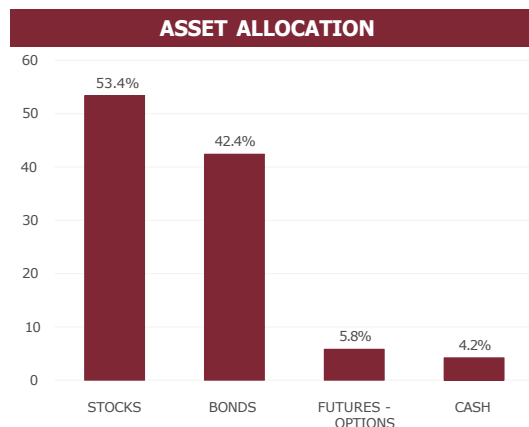
COMMENTO DEL GESTORE

Settembre è stato un mese positivo per gli asset rischiosi sia sull'azionario sia sull'obbligazionario. Dall'altro lato, gli asset cosiddetti risk free hanno sottoperformato chiudendo il mese fondamentalmente "unchanged". L'MSCI world ha reso, in euro, il 2.61% con una marcata sovraperformance dell'azionario americano. La Fed ha confermato un atteggiamento "dovish" confermando quanto detto ad agosto. Il fondo è attualmente, inclusa l'esposizione in derivati, al 58% di azionario e 42.5% sull'obbligazionario. L'assenza di rates è al momento strutturale e, vista la volatilità ridotta, non è stata adottata nessuna strategia di vendita di volatilità che ha contribuito per circa 55bps negli ultimi 2 mesi. Rimaniamo positivi sul rischio soprattutto in virtù delle aspettative sul Q3 estremamente basse in US. Gli spread sono compressi ma l'alternativa, il risk free, è ancora fonte di volatilità non remunerata a nostro avviso anche visti i livelli importanti su OAT e Bond trentennali giapponesi. Lato valutario siamo ancora parzialmente coperti con esposizione netta al 18% con circa 30% di copertura e 8.5% di long franco svizzero.



PERFORMANCE			
1M	3M	6M	YTD
1.94%	3.08%	8.13%	5.40%

PERFORMANCE ANNUALIZZATA			
1Y	3Y	5Y	Dal Lancio
6.43%	-	-	6.92%



CARATTERISTICHE

Codice ISIN	LU2481105547
Bloomberg Ticker	VAL ETAE LX Equity
Investimento Iniziale	1'000
AUM	41'401'607
Data di Lancio	12.06.2023
Management Fees	1.50%
Performance Fees	10.0%
Ultimo NAV	112.73
Divisa	EUR
Inv. Man.	Valori Asset Management SA

MORNINGSTAR SCORE

Sustainability Rating



PROFILO DI RISCHIO



PERFORMANCE / RISK METRICS

Modified Duration	5.07
VAR	6.21
No. Strumenti	115
Volatilità Annualizzata	9.25
Sharpe Ratio	0.49
Yield to Maturity	5.45

TOP HOLDINGS

Amazon.com Inc	2.73%
Microsoft Corp	2.45%
Nvidia Corp	2.17%
Apple Inc	1.90%
Mufjin Float 12/15/50	1.86%
Sogesa 6 1/4 Perp	1.74%
Broadcom Inc	1.64%
Meta Platforms Inc	1.62%
Jpmorgan Chase & Co	1.55%

Allocazione Geografica

ALLOCAZIONE GEOGRAFICA

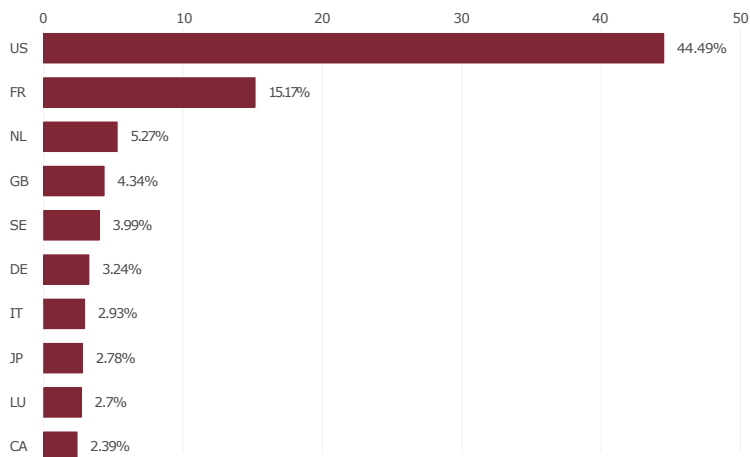
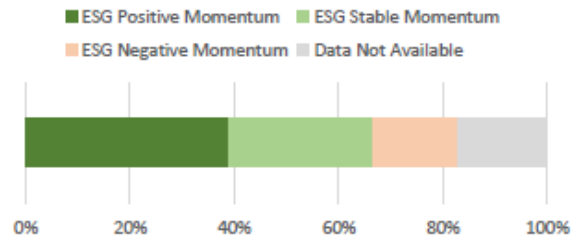


GRAFICO DEL MESE

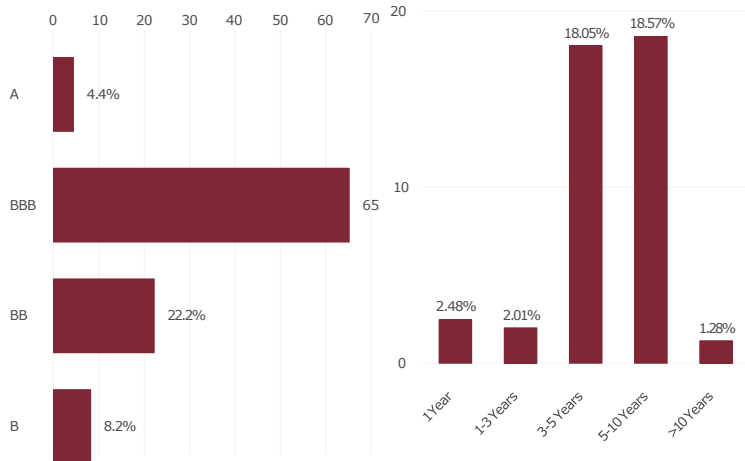
We monitor the **ESG momentum** of our holdings to have exposure to Issuers that are improving their ESG profile. A positive momentum is associated with inflows in the asset. Positive momentum securities show a reduction of **at least 1 point** in the Sustainability score over a 1-year period.

ESG momentum of the portfolio

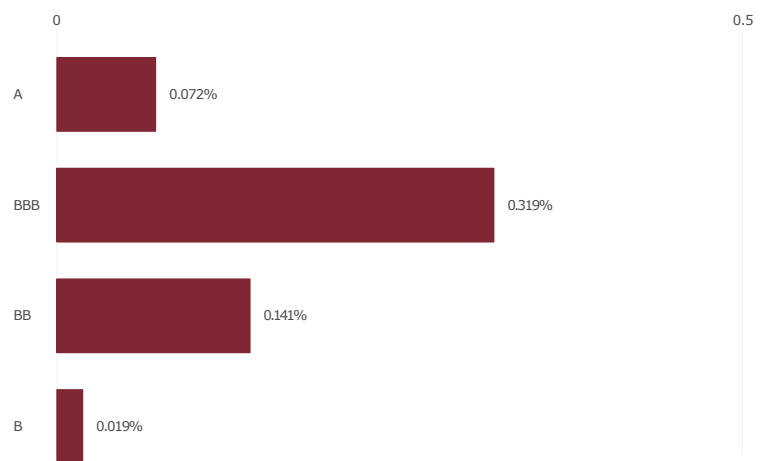


Portafoglio Obbligazionario

CREDIT RATING E ALLOCAZIONE PER SCADENZA

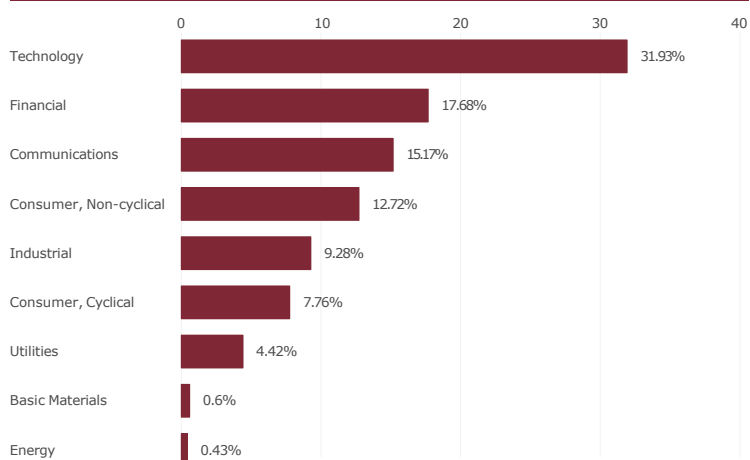


PERFORMANCE CONTRIBUTION - RATING

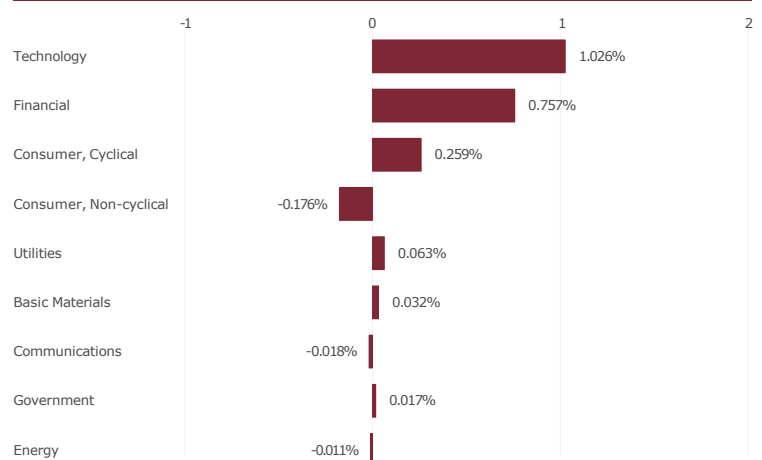


Allocazione Settoriale

ALLOCAZIONE SETTORIALE AZIONI



PERFORMANCE CONTRIBUTION - SETTORE



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.