

# VALORI - HEARTH ETHICAL FUND CLASS B-EUR

## 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.

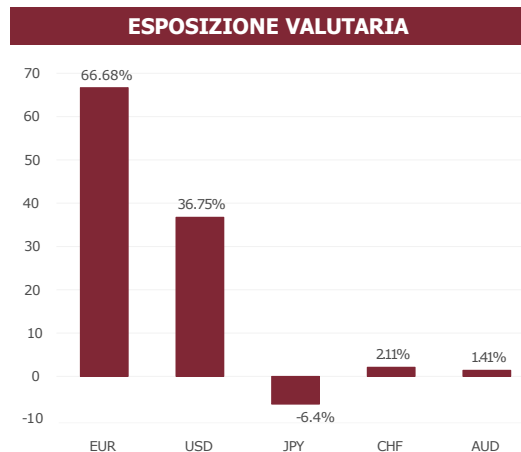
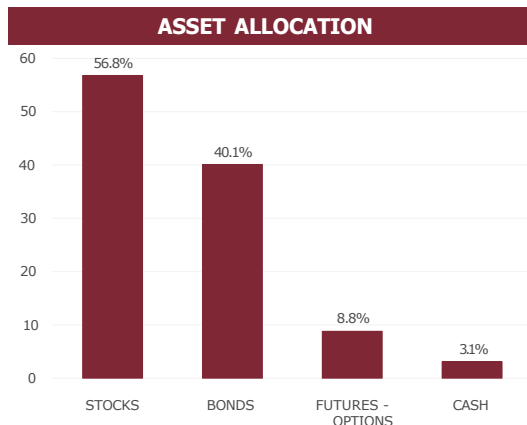
## COMMENTO DEL GESTORE

Marzo 2026 è stato un mese estremamente volatile per i mercati finanziari, dominato dalla trifeconda di conflitto geopolitico, timori di stagflazione e rialzo dei tassi di interesse. Lo scoppio della guerra in Iran ha causato un forte aumento dei rendimenti governativi su tutte le scadenze e geografie, con il petrolio Brent che ha registrato il maggior rialzo mensile degli ultimi quarant'anni (+63%), riaccendendo preoccupazioni inflazionistiche e recessive. I mercati azionari hanno subito una marcata correzione: l'S&P 500 ha perso circa il 5%, il Nasdaq il 4,8% e l'EuroStoxx 50 intorno all'8-9%. Gli investitori hanno proseguito la rotazione lontano dai mega-cap tecnologici USA, penalizzati dalle preoccupazioni sul ritorno degli investimenti in AI e dai massicci annunci di capex. Il settore energy è stato l'unico chiaro outperformer, mentre value e materie prime hanno resistito meglio rispetto al growth. I mercati emergenti e giapponesi hanno sofferto particolarmente per l'impatto energetico. Sul fronte obbligazionario, l'indice globale dei bond ha perso oltre il 3,5%, con rialzi dei rendimenti di 60-70 bps sulle curve. I mercati del credito hanno seguito l'andamento dei governativi: CoCo intorno al -4%, RT1 assicurativi al -5,5%, mentre i Tier 2 hanno limitato le perdite (-2% / -2,5%). Le banche centrali hanno adottato un tono decisamente hawkish, prezzando 3-4 rialzi in Europa e considerando concluso il ciclo di tagli negli USA. In questo contesto difficile, il fondo ha cercato di contenere le perdite chiudendo tutto l'overlay future, allungando leggermente la duration su fine mese e mantenendo l'overweight sul dollaro come hedge poi ridotto marginalmente.



PERFORMANCE			
1M	3M	6M	YTD
-5.59%	-3.63%	-2.50%	-3.63%

PERFORMANCE ANNUALIZZATA			
1Y	3Y	5Y	Dal Lancio
5.66%	-	-	5.03%



## CARATTERISTICHE

Codice ISIN	LU2481105620
Bloomberg Ticker	valethb lx equity
Investimento Iniziale	500'000
AUM	21'680'620
Data di Lancio	26.05.2023
Management Fees	1.00%
Performance Fees	10.0%
Ultimo NAV	113.41
Divisa	EUR
Inv. Man.	Valori Asset Management SA

## MORNINGSTAR SCORE

Sustainability Rating



## PROFILO DI RISCHIO



## PERFORMANCE / RISK METRICS

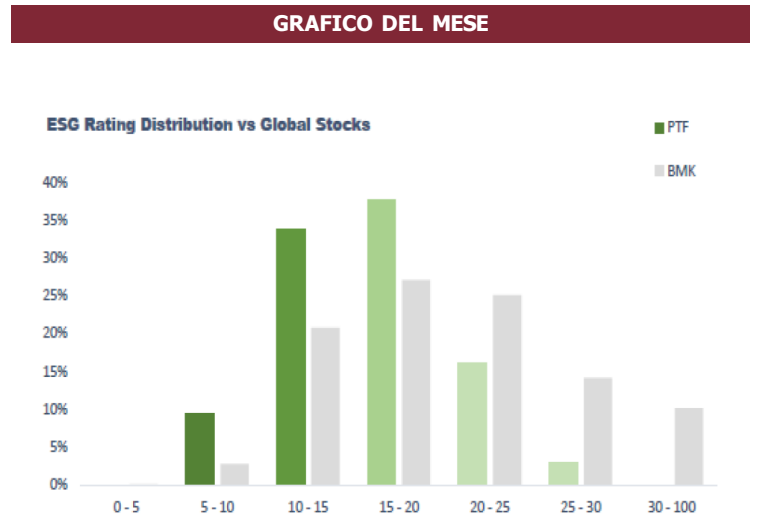
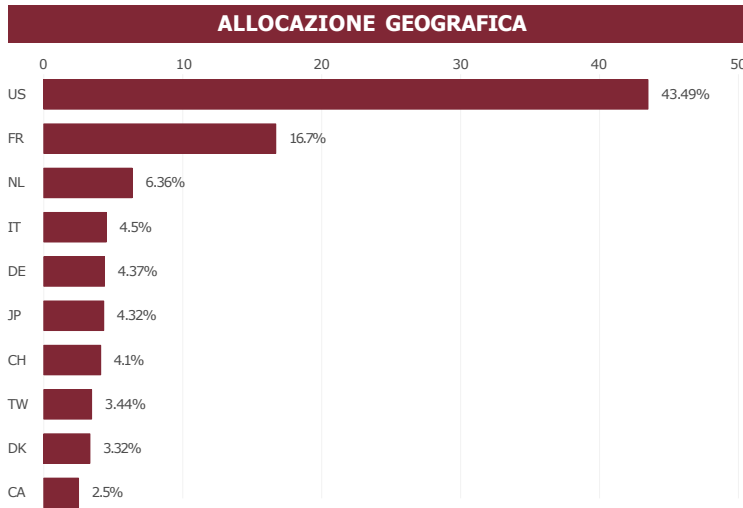
Modified Duration	5.32
VAR	6.59
No. Strumenti	78
Volatilità Annualizzata	9.81
Sharpe Ratio	0.41
Yield to Maturity	6.02

## TOP HOLDINGS

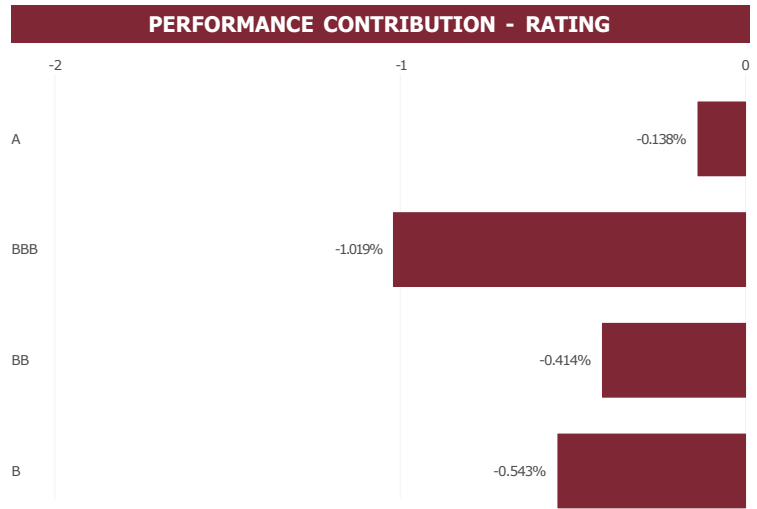
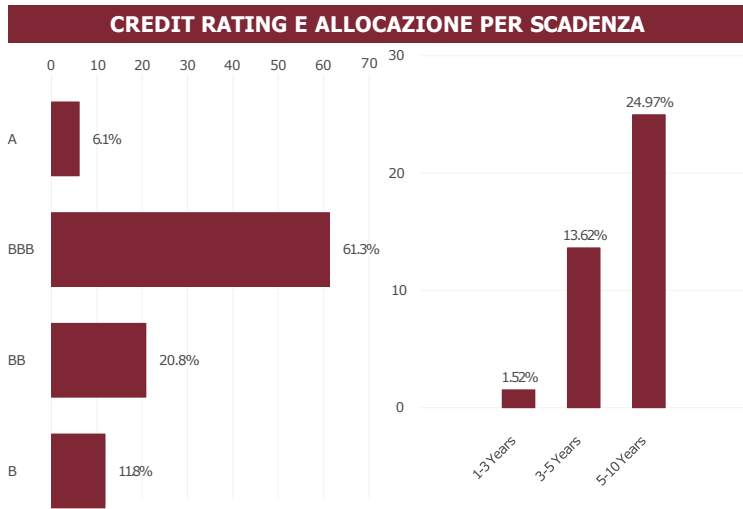
Nvidia Corp	3.79%
Taiwan Semiconductor-sp A	3.34%
Apple Inc	3.04%
Orsted A/s Tv 18.02.21	2.72%
Stellantis Nv 19.03.34	2.57%
Abn Amro Bank Nv 4.5% 21.	2.43%
Arndtn 5 1/8 Perp	2.11%
Intned 6 1/2 Perp	1.91%
Generalfinance Spa	1.87%

# VALORI - HEARTH ETHICAL FUND CLASS B-EUR

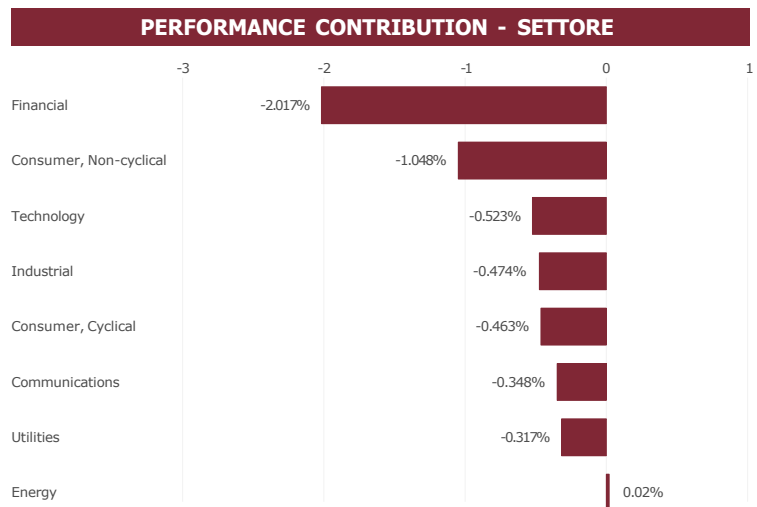
## Allocazione Geografica



## Portafoglio Obbligazionario



## Allocazione Settoriale



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.