VALORI - HEARTH ETHICAL FUND CLASS B-EUR

VALORI ASSET MANAGEMENT

30 Maggio 2025

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

Maggio è stato un mese di rispresa per gli asset di rischio a livello globale grazie all'allentamento delle tensioni fra Europa e USA (Euro Stoxx 50 + 4.85%, S&P +6.65%). I settori ciclici e tecnologici sono quelli che hanno trainato gli indici maggiormente. Sul fronte obbligazionario, i titoli governativi hanno mostrato debolezza: il Bund tedesco ha perso l'1.1%, mentre il Treasury USA a 10 anni ha ceduto l'1.4%. Tra i corporate bond, l'Investment Grade ha chiuso a +0,31%, mentre l'High Yield ha guadagnato l'1,65%. Il dollaro ha chiuso il mese invariato contro l'Euro ma la volatilità è stata elevata con la coppia che ha chiuso a 1.1360 avendo toccata a metà maggio gli 1.1090. La principale fonte di preoccupazione rimane il Treasury USA che si è rivelato essere fragile, l'innalzamento dei tassi e l'irripidimento della curva (anche a causa del downgrade da parte di Moody's) sono stati importanti e l'attenzione è sul trentennale che rischia di bucare stabilmente il 5% e di generare spillover di volatilità sugli asset denominati in dollari. Rimaniamo scarichi di governativi e duration avendo costruito posizioni corte su Bund e US 30y e avendo scaricato carta RE durante il Corso del mese in favore di HY e CoCo IG. Sull'azionario rimaniamo positivi ritenendo che le possibilità di upside maggiori si possano ricercare negli Stati Uniti vista la marcata sottoperformance YTD e in vista anche di un possibile deal US-Cina nelle prossime settimane.

CARATTERISTICHE

Codice ISIN	LU2481105620
Bloomberg Ticker	valethb lx equity
Investimento Iniziale	500'000
AUM	44'720'924
Data di Lancio	26.05.2023
Management Fees	1.00%
Performance Fees	10.0%
Ultimo NAV	110.49
Divisa	EUR
Inv. Man.	Valori Asset Management SA

MORNINGSTAR SCORE

Sustainability Rating

PROFILO DI RISCHIO

Rischio Basso — Rischio Alto

Rendimenti attesi più bassi — Rendimenti attesi più alti

1 2 **3** 4 5 6 7

PERFORMANCE / RISK METRICS

Modified Duration	2.33
VAR	6.89
No. Strumenti	120
Volatilità Annualizzata	10.26
Sharpe Ratio	0.43
Yield to Maturity	5.76

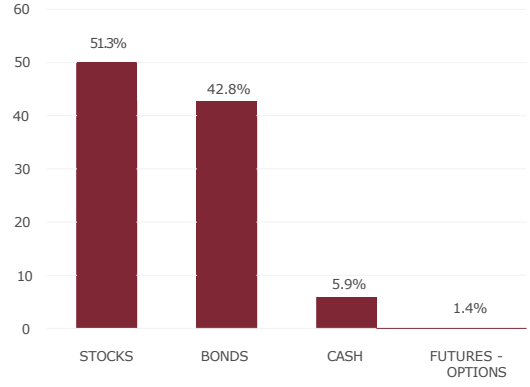
PERFORMANCE

1M	3M	6M	YTD
4.11%	-2.04%	1.82%	0.48%

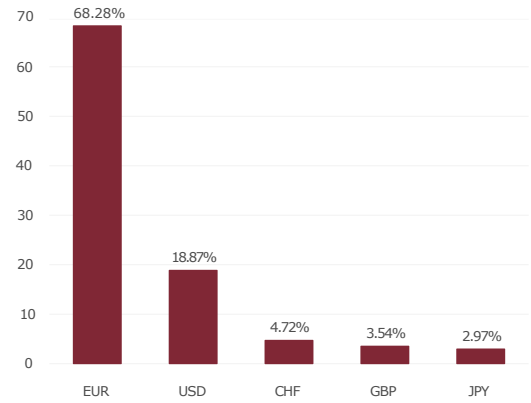
PERFORMANCE ANNUALIZZATA

1Y	3Y	5Y	Dal Lancio
6.76%	-	-	5.81%

ASSET ALLOCATION



ESPOSIZIONE VALUTARIA



TOP HOLDINGS

Amazon.com Inc	2.93%
Nvidia Corp	2.30%
Microsoft Corp	2.07%
Kbcbb 6 Perp	1.79%
Apple Inc	1.62%
Bnp 4 1/2 Perp	1.55%
Edf 5 5/8 Perp	1.44%
Vonovia Se 4.25% 10.04.34	1.40%
Erstbk 6 3/8 Perp	1.34%

VALORI - HEARTH ETHICAL FUND CLASS B-EUR

VALORI ASSET MANAGEMENT

30 Maggio 2025

Allocazione Geografica

ALLOCAZIONE GEOGRAFICA

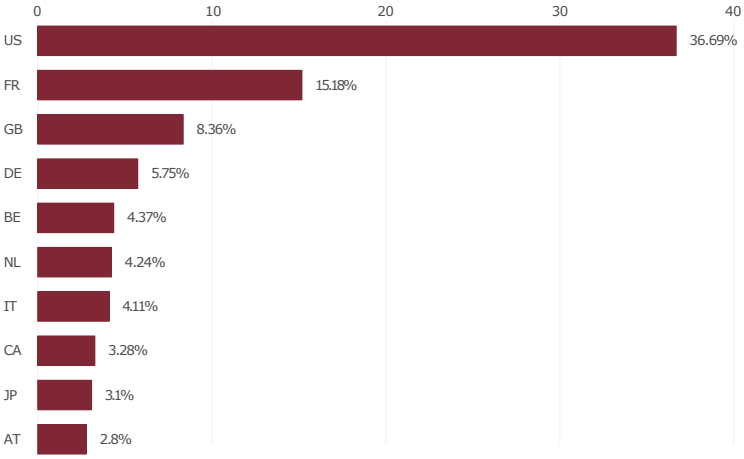
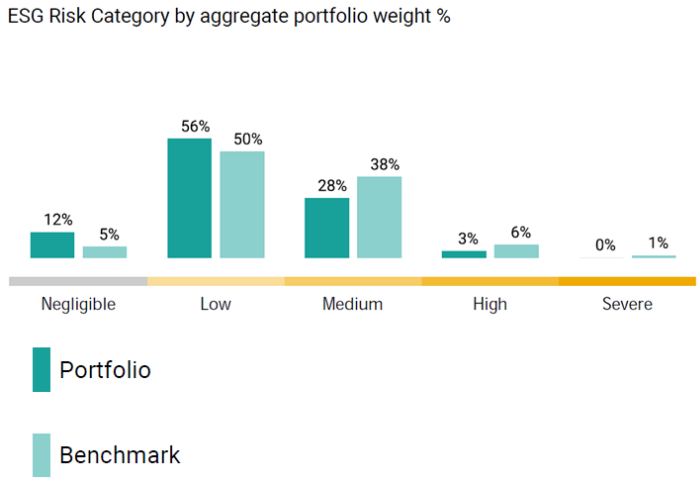
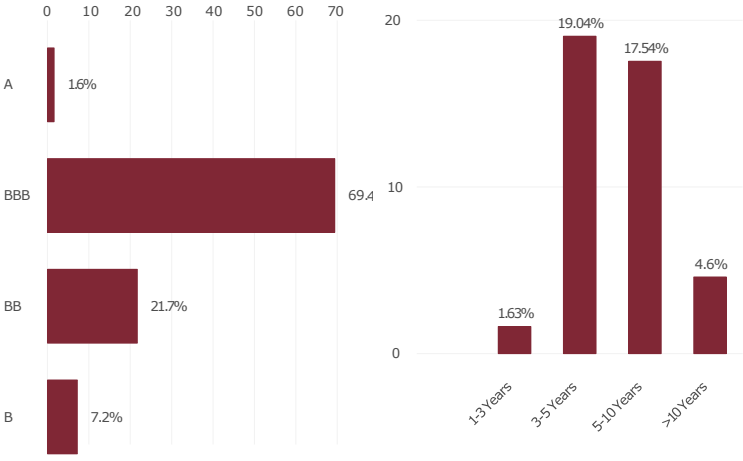


GRAFICO DEL MESE

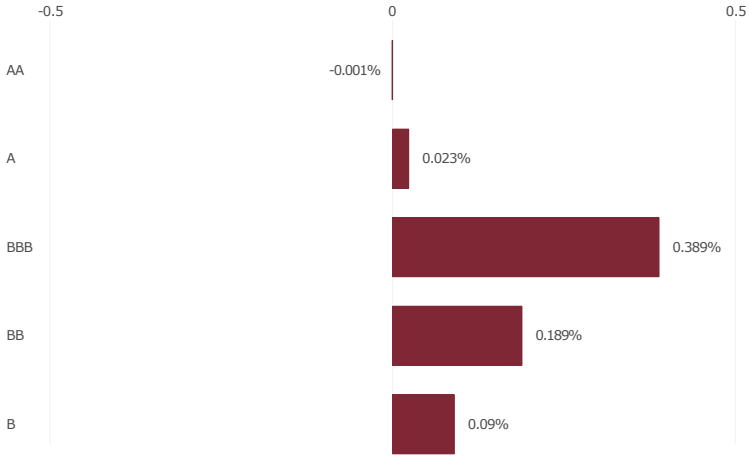


Portafoglio Obbligazionario

CREDIT RATING E ALLOCAZIONE PER SCADENZA

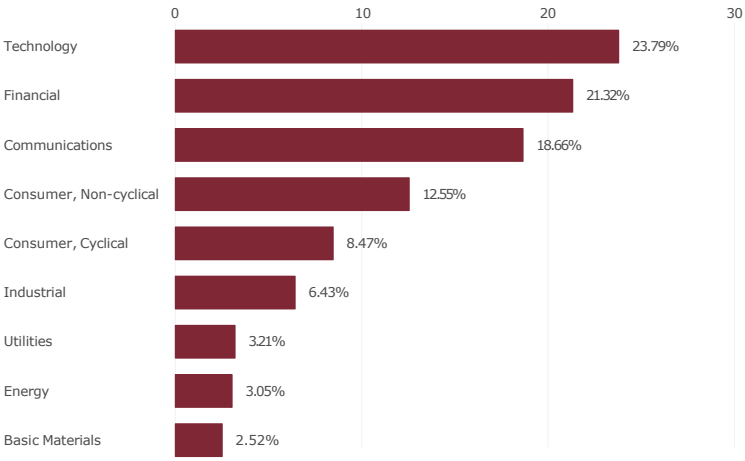


PERFORMANCE CONTRIBUTION - RATING

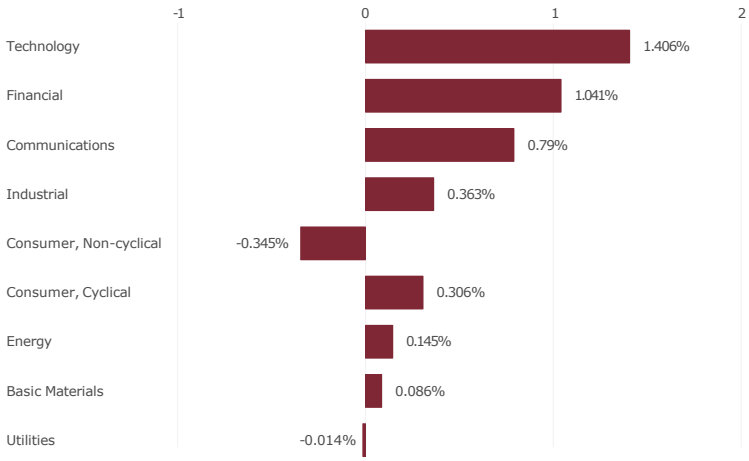


Allocazione Settoriale

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.