

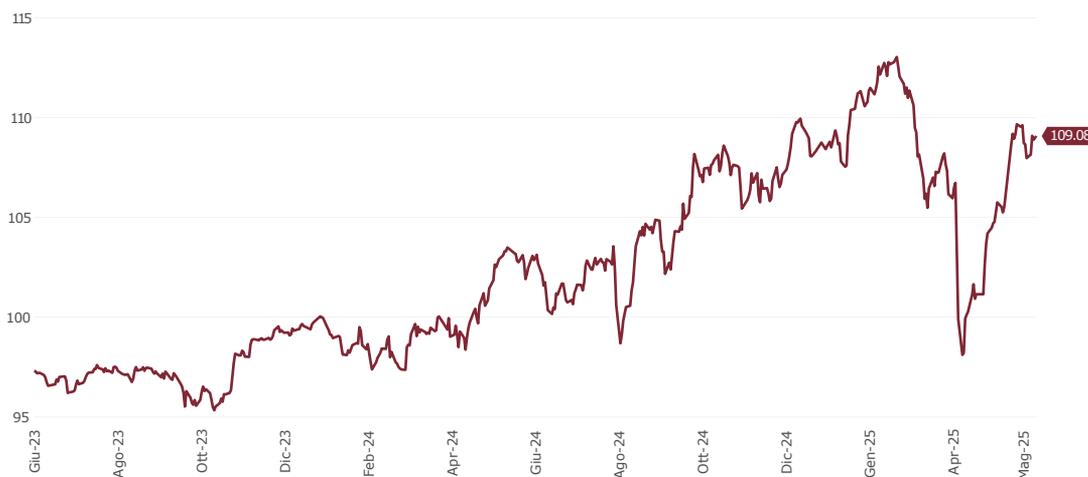
VALORI - HEARTH ETHICAL FUND CLASS CG

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.

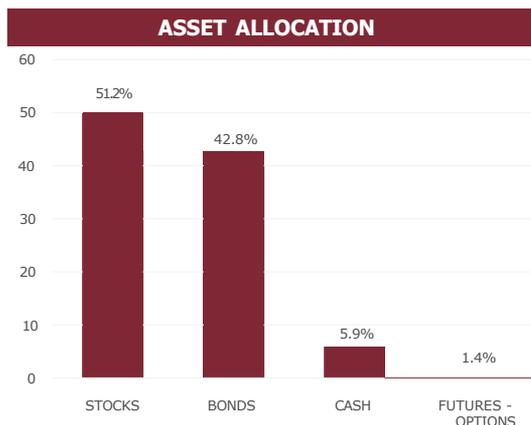
COMMENTO DEL GESTORE

Ottobre si chiude in territorio negativo per l'asset class azionaria con l'indice S&P500 e l'indice Nasdaq che registrano cali nell'intervallo del 3%, mentre in Europa i cali dello Stoxx600 e del Dax sono più prossimi al 4%. Una buona parte dei cali è ascrivibile all'effetto del forte rialzo dei rendimenti dei governativi statunitensi, specie sulla parte lunga della curva, con il decennale che si avvicina al 5%, livello non toccato dal lontano 2007 e che spinge in territorio negativo l'intera asset class obbligazionaria con l'indice Global Aggregate che perde oltre 1%. Il riacuirsi delle tensioni geopolitiche con lo scoppio del conflitto tra Israele e Gaza si è riflesso sull'incremento della volatilità sull'azionario mentre i forti dati della crescita statunitense, ed i timori di un'ulteriore crescita dei deficit fiscali anche per l'atteso incremento delle spese militari, si sono ripercossi sulla volatilità dell'asset class obbligazionaria. L'inizio della stagione della reportistica societaria denota i primi segnali di dispersione nella qualità dei risultati tra le diverse società con un marcato calo della compiacenza del mercato nei confronti delle società che disattendono le aspettative di consensus. Il fondo registra una performance sostanzialmente invariata nel mese a seguito del posizionamento conservativo nei confronti degli assets maggiormente rischiosi. Riteniamo che i mercati calino in alcune aree sia della componente azionaria che obbligazionaria evidenzino dei buoni punti di accumulo.



PERFORMANCE			
1M	3M	6M	YTD
4.10%	-2.05%	1.82%	0.48%

PERFORMANCE ANNUALIZZATA			
1Y	3Y	5Y	Dal Lancio
6.77%	-	-	5.83%



CARATTERISTICHE

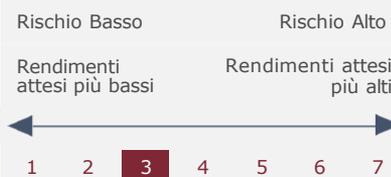
Codice ISIN	LU2481105976
Bloomberg Ticker	valehcg lx equity
Investimento Iniziale	1'000
AUM	44'720'924
Data di Lancio	26.05.2023
Management Fees	0.95%
Performance Fees	10.0%
Ultimo NAV	109.08
Divisa	EUR
Inv. Man.	Valori Asset Management SA

MORNINGSTAR SCORE

Sustainability Rating



PROFILO DI RISCHIO



PERFORMANCE / RISK METRICS

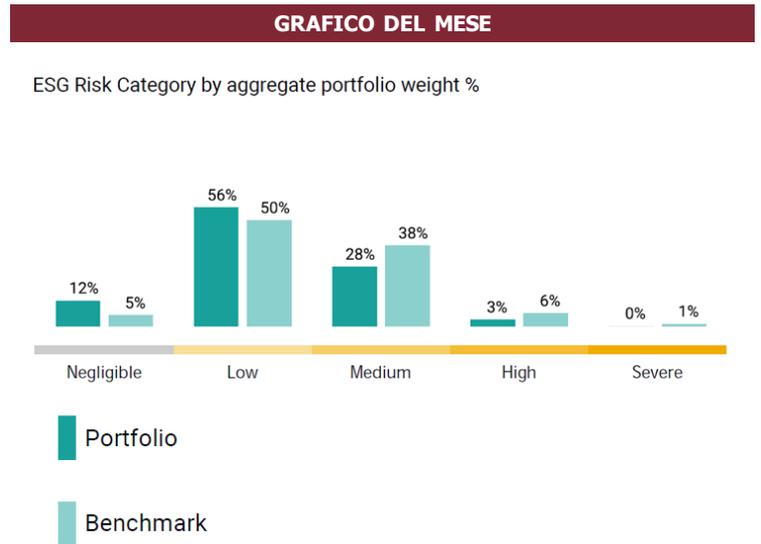
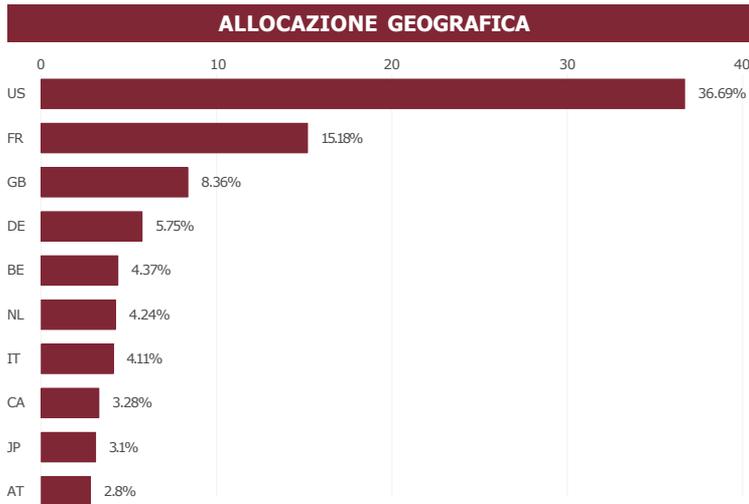
Modified Duration	2.33
VAR	6.88
No. Strumenti	120
Volatilità Annualizzata	10.25
Sharpe Ratio	0.43
Yield to Maturity	5.76

TOP HOLDINGS

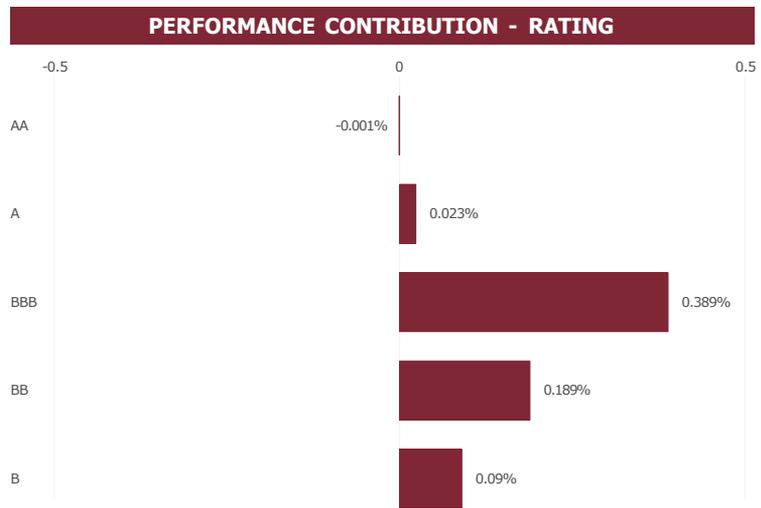
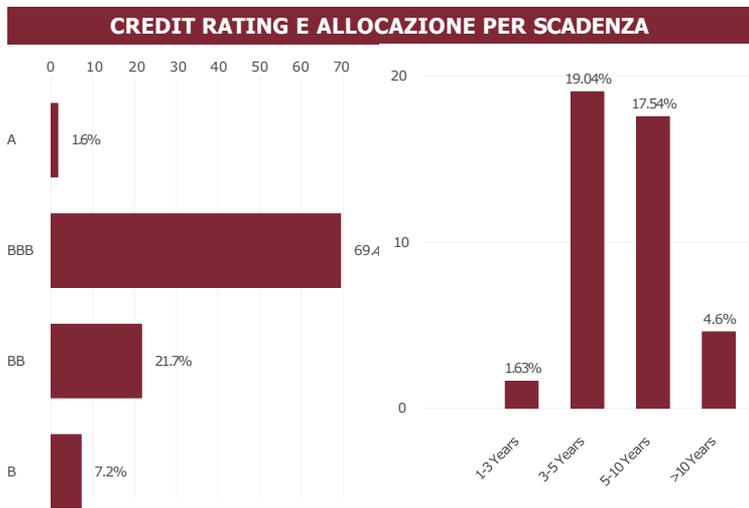
Amazon.com Inc	2.93%
Nvidia Corp	2.30%
Microsoft Corp	2.07%
Kbcbb 6 Perp	1.79%
Apple Inc	1.62%
Bnp 4 1/2 Perp	1.55%
Edf 5 5/8 Perp	1.44%
Vonovia Se 4.25% 10.04.34	1.40%
Erstbk 6 3/8 Perp	1.34%

VALORI - HEARTH ETHICAL FUND CLASS CG

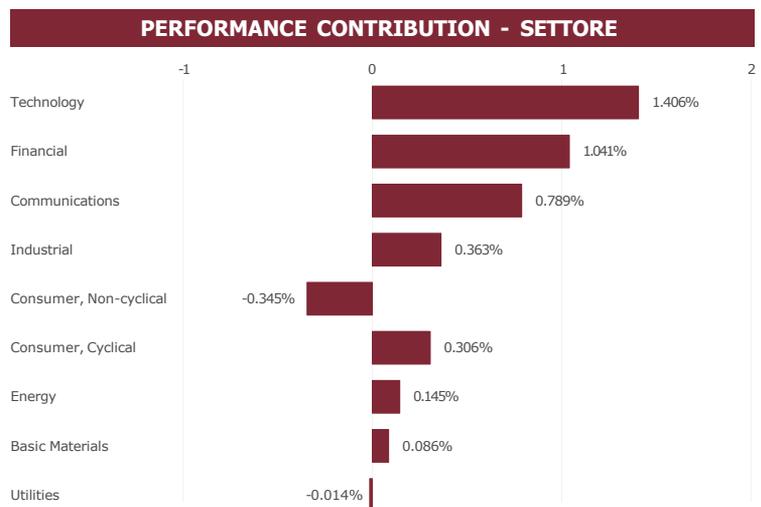
Allocazione Geografica



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.