

Valori SICAV Elite Equity Fund

CLASSE B EUR



1 MESE	3 MESI	6 MESI	YTD	1 ANNO	3 ANNI	5 ANNI	DAL LANCIO
2,72%	9,18%	14,03%	18,59%	24,28%	48,41%	—	48,41%

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 e' 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

Agosto è stato un altro mese positivo per i mercati azionari globali, con l'MSCI World in rialzo del 1,9% in euro. Gli Stati Uniti hanno guidato il movimento, sostenuti dal rinnovato vigore del settore tecnologico, mentre anche Europa (indice Euro Stoxx 600 +1.74%) e Asia hanno chiuso il mese in territorio positivo. Il sentiment è rimasto supportato da una crescita globale resiliente, utili societari solidi e investimenti ancora sostenuti in tecnologia e infrastrutture legate all'intelligenza artificiale. Negli Stati Uniti, la domanda interna si è confermata robusta, con consumi e investimenti aziendali in grado di compensare una dinamica del PIL più moderata. In Europa, gli indicatori macro hanno continuato a migliorare, con ulteriori segnali di recupero dell'attività manifatturiera, in particolare in Germania, sostenuta dagli investimenti in infrastrutture, difesa e data center. Da sottolineare anche la corrispondente ripresa nel tasso di crescita degli utili delle società europee. La Cina resta invece l'area più debole, con una domanda interna ancora fragile nonostante la tenuta dell'export. A livello settoriale, la tecnologia ha recuperato momentum, mentre i finanziari si sono mantenuti ben supportati in Europa. In prospettiva, restiamo costruttivi sull'azionario globale e continuiamo a privilegiare società con flussi di cassa resilienti, pricing power, bilanci solidi e buona visibilità sulla remunerazione degli azionisti. Geopolitica, prezzi dell'energia e tassi a lungo termine restano fonti di volatilità, ma al momento non rappresentano, a nostro avviso, una minaccia strutturale al ciclo azionario. Il fondo ha registrato nel mese un rialzo del +2,72%.

ANDAMENTO DEL NAV (serie storica)



RENDIMENTI MENSILI (% , al netto delle commissioni)

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2023								0,00	-1,79	-3,47	3,31	2,23	0,12%
2024	1,11	1,50	3,42	-1,16	2,33	0,05	1,64	1,17	1,36	-1,69	2,72	-1,73	11,09%
2025	3,20	2,30	-5,13	-2,06	5,29	-1,58	3,85	1,66	4,63	2,68	-2,42	-0,04	12,46%
2026	3,19	0,78	-6,06	10,17	0,92	3,46	2,74	2,72					18,59%

CARATTERISTICHE

Codice ISIN	LU2460216430
Bloomberg Ticker	VAELCBE LX Equity
Investimento iniziale	500'000
AUM	5,872,418 €
Data di lancio	31.08.2023
Management fees	1%
Performance fees	10%
Ultimo NAV	148,41
Divisa	EUR
Investment manager	Valori Asset Management SA

PROFILO DI RISCHIO

Rischio basso			Rischio alto			
Rendimenti attesi più bassi			Rendimenti attesi più alti			
1	2	3	4	5	6	7

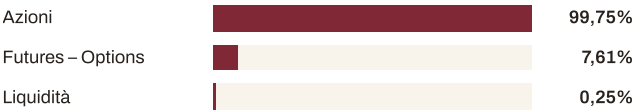
METRICHE DI RISCHIO

VaR	7,55%
N. strumenti	71
Volatilità annualizzata	15,89
Sharpe ratio	1,68
Dividend yield	2,03%

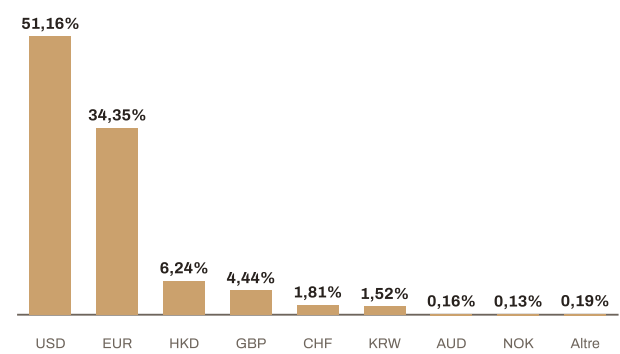
SUSTAINABILITY RATING



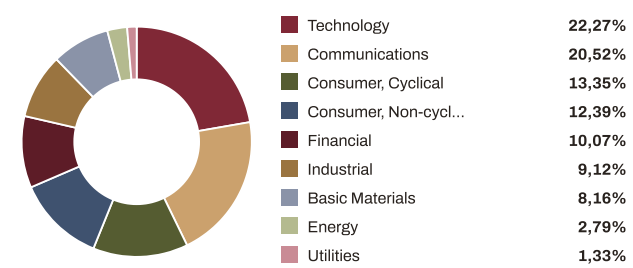
ASSET ALLOCATION



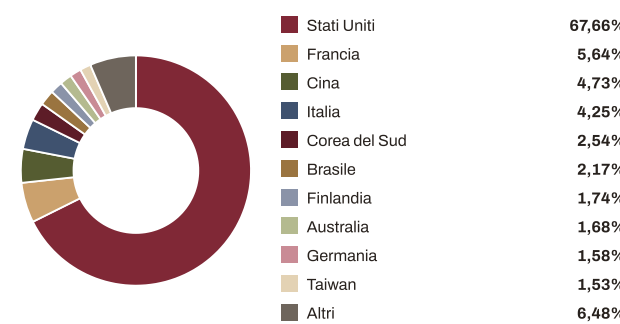
ESPOSIZIONE VALUTARIA



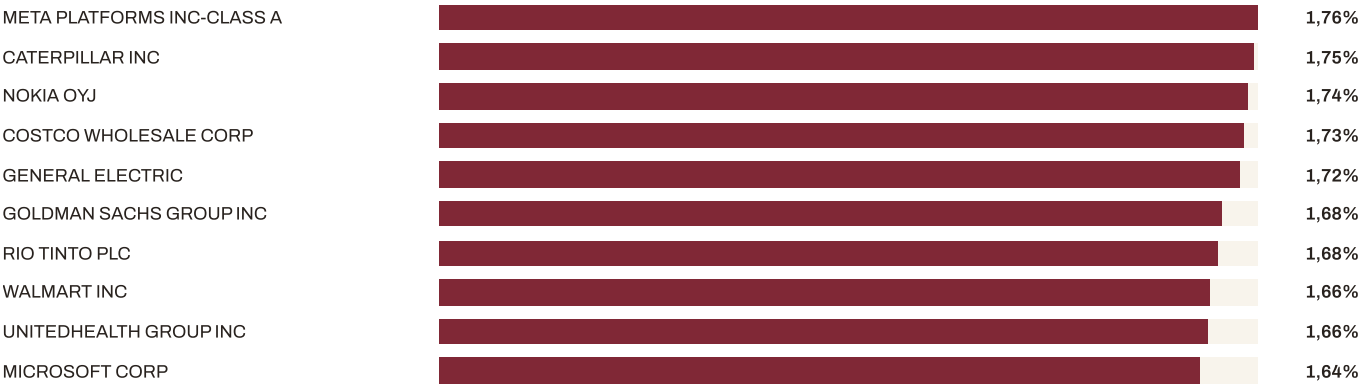
ALLOCAZIONE SETTORIALE



ALLOCAZIONE GEOGRAFICA



TOP 10 POSIZIONI



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.