

Valori SICAV Hearth Ethical Fund

CLASSE A EUR



1 MESE	3 MESI	6 MESI	YTD	1 ANNO ANN.	3 ANNI ANN.	5 ANNI ANN.	DAL LANCIO ANN.
2,04%	0,86%	8,56%	10,72%	14,04%	9,26%	—	8,67%

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

Nel mese di agosto i mercati azionari globali hanno ritrovato slancio, sostenuti da una resilienza macroeconomica diffusa e da una stagione di utili societari del secondo trimestre eccellente, conclusasi con i solidi risultati di Nvidia che hanno rilanciato il comparto tecnologico. Gli asset rischiosi statunitensi hanno così sovraperformato i listini europei, pur all'interno di una marcata dispersione settoriale. Il recupero dell'azionario è coinciso con un rally generalizzato delle materie prime: il petrolio Brent ha oscillato intorno ai 90 \$/barile a causa delle continue tensioni in Medio Oriente, mentre i metalli industriali e soprattutto l'oro (+10%) hanno registrato forti rialzi. A sostenere i metalli preziosi è stato il ritorno in auge del tema del debasement trade, alimentato dall'annuncio a sorpresa con cui il Tesoro USA ha intensificato il piano di buyback sulle scadenze governative a lungo termine. Sui mercati obbligazionari i titoli sovrani hanno mostrato andamenti divergenti. La curva statunitense si è appiattita: la parte a breve ha registrato un rialzo dei rendimenti dopo il discorso marcatamente hawkish a Jackson Hole, mentre la scadenza a 30 anni ha beneficiato direttamente degli acquisti del Tesoro. Al contrario, l'Europa continentale ha evidenziato una dinamica più debole, con la retorica restrittiva della BCE che ha spinto i tassi a 10 anni (in primis il Bund al 3,32%) sui massimi di ciclo. Il credito societario ha nettamente sovraperformato i titoli di stato, con l'High Yield che ha visto gli spread comprimersi ai minimi degli ultimi 12 mesi; nel comparto bancario europeo, i CoCo Bond (AT1) si sono confermati il segmento più solido e decorrelato. Rimaniamo con esposizione azionaria bilanciata tatticamente underweight anche in virtù della stagionalità poco favorevole di settembre. Rimane underweight su america con overweight sul comparto tecnologico e overweight su Europa in particolare bancaria e assicurativa.

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	0,37	0,03	-1,27	0,01	2,79	0,64	2,56%
2024	-0,27	-2,04	2,64	0,49	1,86	-1,74	2,74	1,24	2,34	-1,84	1,56	1,29	8,39%
2025	2,66	-0,15	-4,90	-1,16	4,09	1,97	1,96	-0,83	1,94	2,47	-0,54	-0,87	6,50%
2026	1,00	0,98	-5,63	7,08	6,52	0,86	-2,01	2,04					10,72%

CARATTERISTICHE

Codice ISIN	LU2481105547
Bloomberg Ticker	VALETAE LX Equity
Investimento iniziale	1'000
AUM	24,149,085 €
Data di lancio	09.06.2023
Management fees	1,50%
Performance fees	10%
Ultimo NAV	126,11
Divisa	EUR
Investment manager	Valori Asset Management SA

PROFILO DI RISCHIO

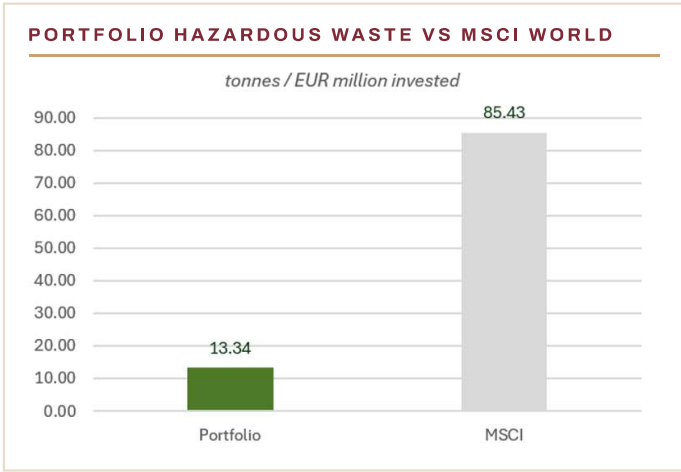
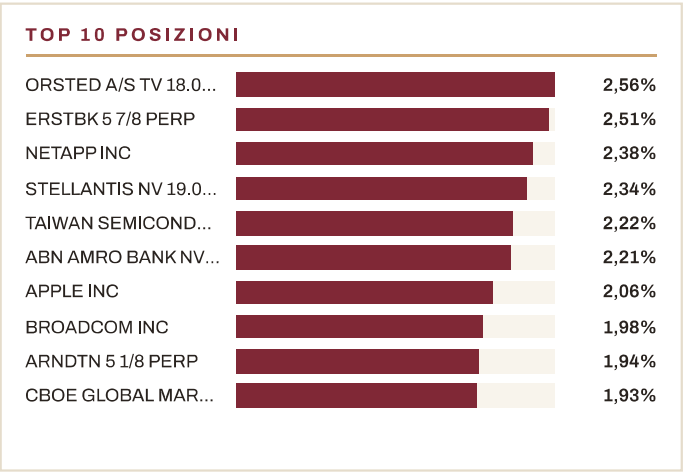
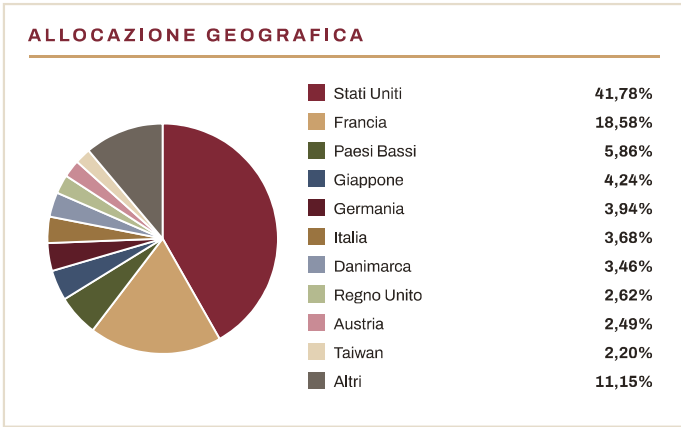
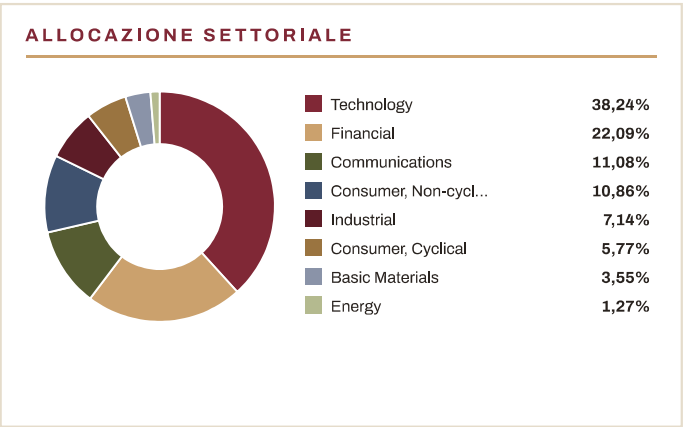
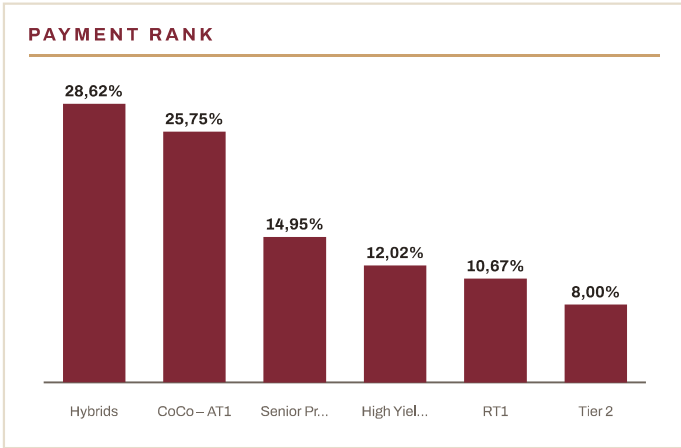
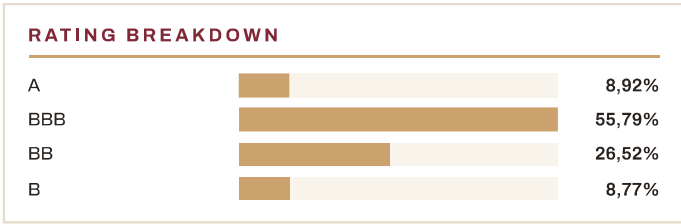
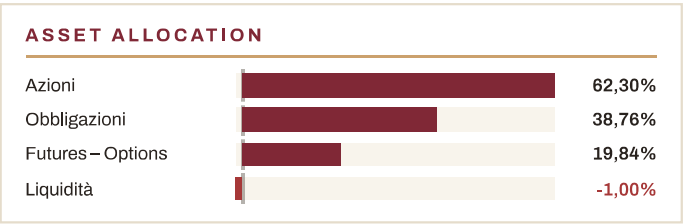
Rischio basso				Rischio alto		
Rendimenti attesi più bassi				Rendimenti attesi più alti		
1	2	3	4	5	6	7

METRICHE DI RISCHIO

Modified duration	4,96
VaR	5,00%
N. strumenti	91
Volatilità annualizzata	10,54
Sharpe ratio	1,20
Yield to maturity	5,78%
Dividend yield	1,77%

SUSTAINABILITY RATING





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.