

Valori SICAV Hearth Ethical Fund

CLASSE B EUR



1 MESE	3 MESI	6 MESI	YTD	1 ANNO ANN.	3 ANNI ANN.	5 ANNI ANN.	DAL LANCIO ANN.
2,09%	0,97%	8,82%	11,07%	14,61%	9,80%	—	9,21%

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	0,39	0,07	-1,20	0,06	2,81	0,69	2,81%
2024	-0,24	-2,00	2,67	0,52	1,90	-1,71	2,79	1,29	2,38	-1,80	1,60	1,33	8,92%
2025	2,70	-0,12	-4,84	-1,12	4,11	2,01	2,00	-0,79	1,99	2,52	-0,50	-0,82	7,02%
2026	1,04	1,03	-5,59	7,11	6,57	0,90	-1,98	2,09					11,07%

CARATTERISTICHE

Codice ISIN	LU2481105620
Bloomberg Ticker	VALETHB LX Equity
Investimento iniziale	500'000
AUM	24,149,085 €
Data di lancio	09.06.2023
Management fees	1%
Performance fees	10%
Ultimo NAV	130,71
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

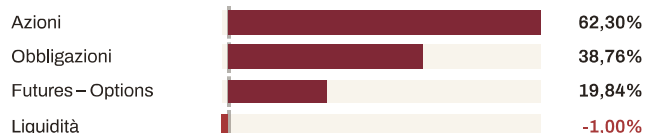
METRICHE DI RISCHIO

Modified duration	4,96
VaR	5,00%
N. strumenti	91
Volatilità annualizzata	10,53
Sharpe ratio	1,26
Yield to maturity	5,78%
Dividend yield	1,77%

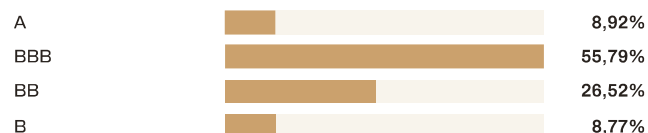
SUSTAINABILITY RATING



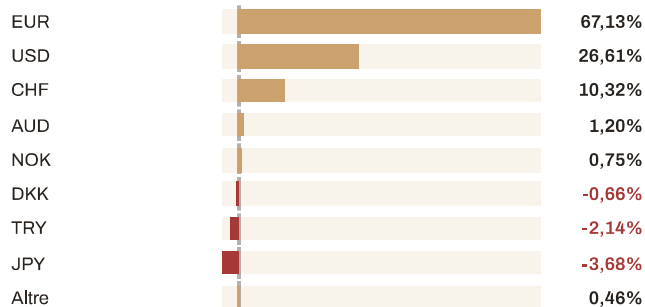
ASSET ALLOCATION



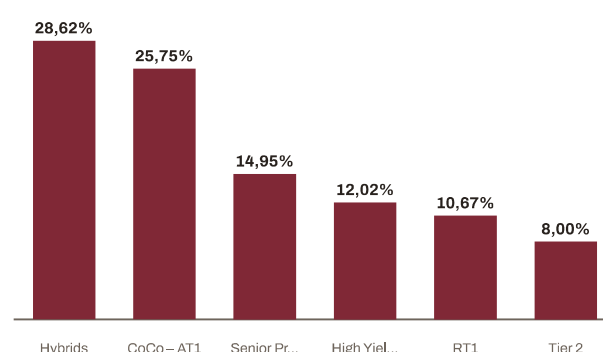
RATING BREAKDOWN



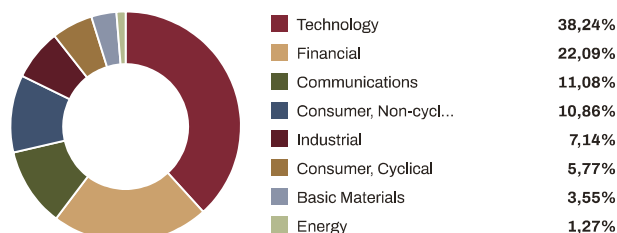
ESPOSIZIONE VALUTARIA



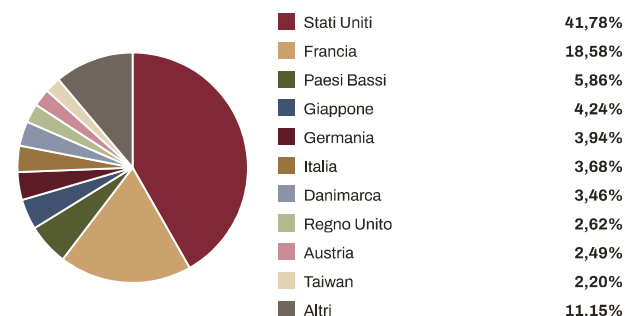
PAYMENT RANK



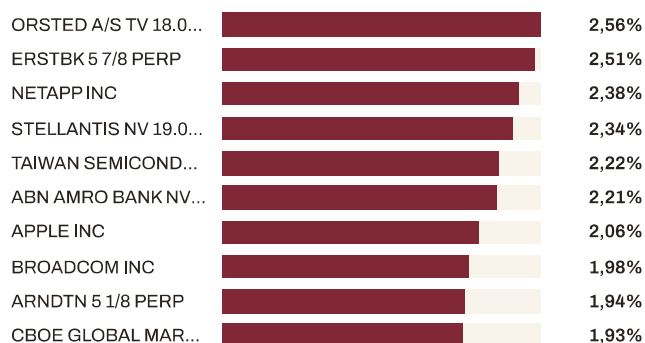
ALLOCAZIONE SETTORIALE



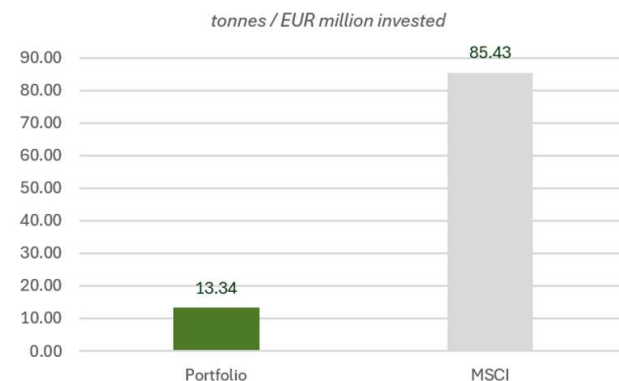
ALLOCAZIONE GEOGRAFICA



TOP 10 POSIZIONI



PORTFOLIO HAZARDOUS WASTE VS MSCI WORLD



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.