

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.
-1,38%	-1,32%	13,66%	9,53%	10,81%	9,73%	—	8,51%

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

Settembre è stato un mese di forti contrasti. La Federal Reserve ha alzato i tassi per la prima volta in oltre tre anni e ha portato il corridoio dei fed funds al 3.75%-4.00%. Il rendimento del Treasury a 10 anni si è spinto verso il 5.3% e il petrolio è rimasto sopra i 90 dollari al barile. In questo contesto il dollaro si è rafforzato di oltre il 2% contro euro e lo yen di quasi il 4%. Il rialzo dei rendimenti si è fatto sentire soprattutto sul credito: gli spread si sono allargati e i titoli subordinati, ibridi e immobiliari sono stati i più penalizzati. Sui mercati azionari la dinamica degli indici ha nascosto una partecipazione molto debole. Circa tre quarti dei titoli dell'S&P 500 hanno chiuso il mese in calo e nove settori su undici sono scesi. L'indice ha chiuso comunque quasi invariato, a -0.45%, perché le grandi capitalizzazioni tecnologiche e i semiconduttori legati all'intelligenza artificiale si sono mossi in controtendenza. Il Nasdaq Composite ha guadagnato l'1.9%. A livello globale l'MSCI World coperto in euro ha perso l'1%. In questo mercato stretto il fondo ha beneficiato della sua esposizione all'infrastruttura dati e AI. NetApp, Dell, Taiwan Semiconductor, Meta, Qualcomm, Apple e SK Hynix sono stati i principali contributori. Hanno pesato invece il software e i servizi, con Autodesk, Paychex ed Expedia, oltre a Credo, ad alcune finanziarie statunitensi come Brookfield, Cboe e Allstate, alla sanità e a Umicore. La componente obbligazionaria ha risentito dell'allargamento degli spread e sui perpetui finanziari l'allargamento è stato marcato. Nel mese abbiamo preso profitto su Qualcomm e Broadcom e rafforzato Meta.

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	-1,38				9,53%

CARATTERISTICHE

Codice ISIN	LU2481105620
Bloomberg Ticker	VALETHB LX Equity
Investimento iniziale	500'000
AUM	23,770,749 €
Data di lancio	09.06.2023
Management fees	1%
Performance fees	10%
Ultimo NAV	128,9
Divisa	EUR
Investment manager	Valori Asset Management SA

PROFILO DI RISCHIO

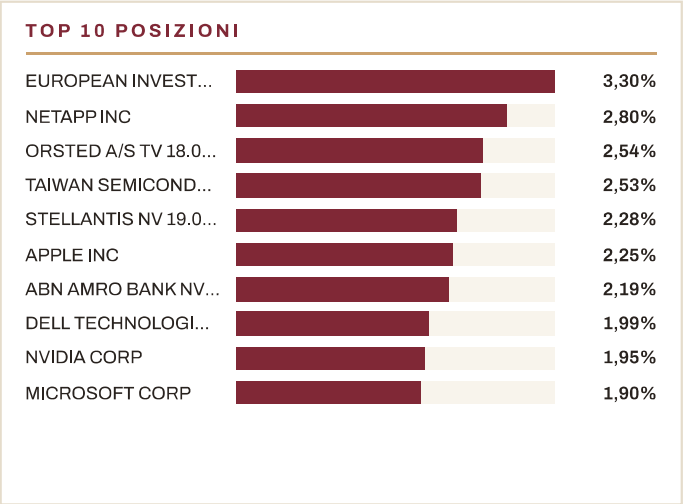
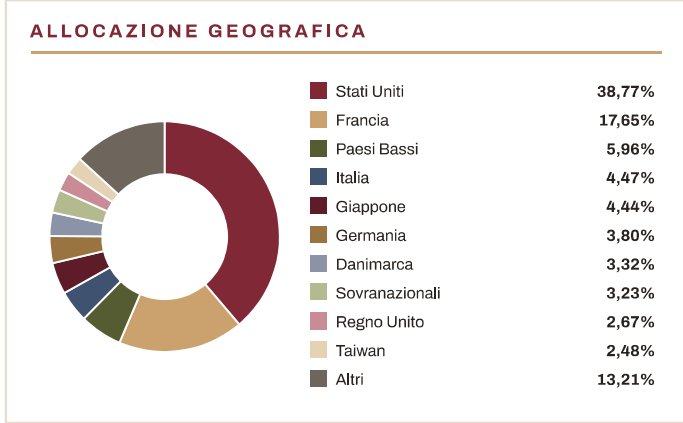
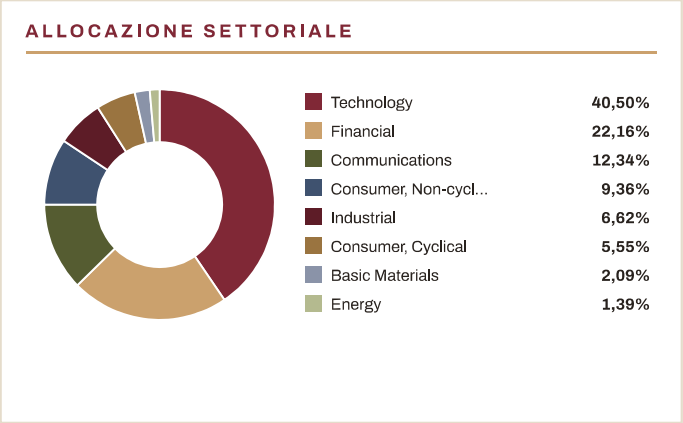
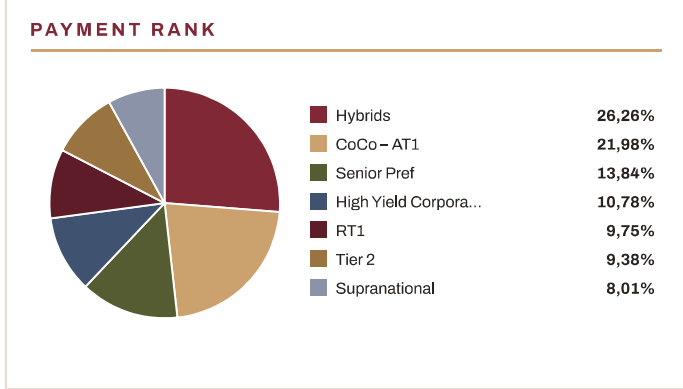
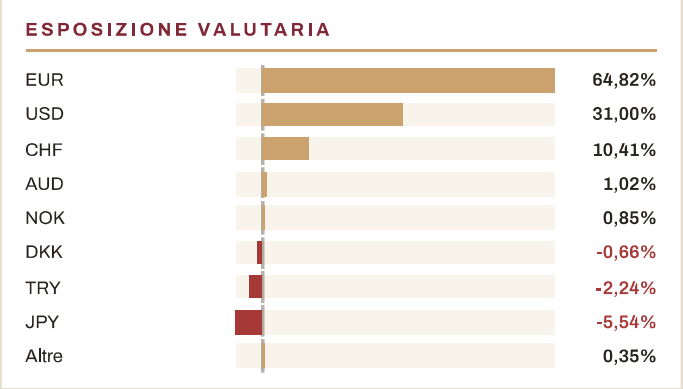
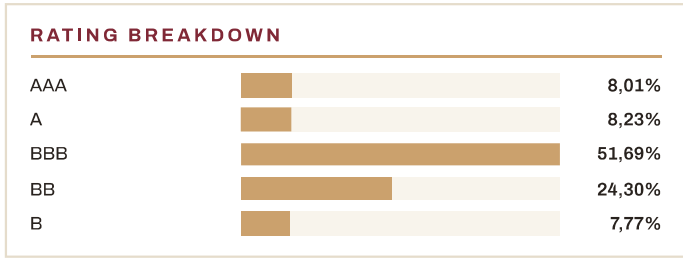
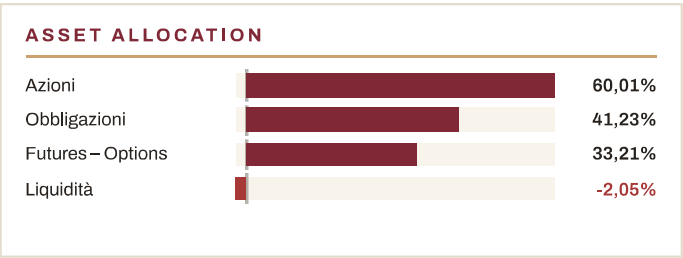
Rischio basso				Rischio alto		
Rendimenti attesi più bassi				Rendimenti attesi più alti		
1	2	3	4	5	6	7

METRICHE DI RISCHIO

Modified duration	3,80
VaR	4,52%
N. strumenti	90
Volatilità annualizzata	9,51
Sharpe ratio	0,84
Yield to maturity	6,37%
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 sollecitare l'attività, e/o avere una posizione o effettuare operazioni sui titoli o sui loro derivati.