SCHEDA MENSILE · 30 OTTOBRE 2026

Valori SICAV Hearth Ethical Fund

CLASSE BH CHF

VALORI ASSET MANAGEMENT

1 MESE	3 MESI	6 MESI	YTD	1 ANNO ANN.	3 ANNI ANN.	5 ANNI ANN.	DAL LANCIO ANN.
-3,18%	-2,94%	1,70%	4,35%	2,60%	6,18%	–	4,94%

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 2026 è stato caratterizzato da un'evidente inversione di rotta per i listini azionari globali, interrompendo il rally del comparto tecnologico e legato all'intelligenza artificiale. I timori sull'ampiezza dei capex e le stime prudenziali delle trimestrali hanno spinto il Nasdaq a un calo del -5,3%, mentre la tenuta dei settori value e difensivi ha permesso al Dow Jones di chiudere in terreno positivo (+1,7%). Sul fronte macroeconomico, la Federal Reserve ha mantenuto i tassi d'interesse invariati al 3,75%-4,00%, lasciando il rendimento del Treasury decennale statunitense ancorato attorno al 5,00%, in un contesto complicato dal balzo del petrolio Brent a 112 $/bbl. In questo scenario, la gestione del fondo bilanciato mantiene un'impostazione costruttiva focalizzata sulla qualità dei fondamentali. Riteniamo che la correzione sul comparto tecnologico rappresenti una fisiologica compressione dei multipli piuttosto che un ridimensionamento strutturale, offrendo un'opportunità d'accumulo selettivo sui leader di mercato. Parallelamente, confermiamo piena fiducia nella solidità delle banche e delle compagnie assicurative, sia negli Stati Uniti che in Europa: bilanci robusti, elevata capitalizzazione e margini di interesse sostenuti dai tassi continuano a garantire stabilità alla componente azionaria. Infine, consideriamo l'attuale livello del mercato del credito un entry point particolarmente attraente. Con il decennale USA al 5,00% e spread societari remunerativi, il profilo rischio/rendimento offre un carry elevato e competitivo, che continuiamo a blindare su Investment Grade, subordinati finanziari ed High Yield.

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	0,28	-0,10	-1,45	-0,14	2,70	0,52	1,77%
2024	-0,46	-2,26	2,62	0,36	1,70	-1,85	2,43	1,09	2,19	-1,99	1,43	1,13	6,40%
2025	2,40	-0,27	-5,34	-1,09	3,96	1,93	1,70	-1,02	1,85	2,35	-0,67	-1,01	4,55%
2026	0,94	0,88	-5,77	6,94	6,38	0,74	-2,22	1,88	-1,61	-3,18			4,35%

CARATTERISTICHE

Codice ISIN	LU2481105893
Bloomberg Ticker	VALETBH LX Equity
Investimento iniziale	500'000
AUM	22,174,106 €
Data di lancio	09.06.2023
Management fees	1%
Performance fees	10%
Ultimo NAV	107,93
Divisa	CHF
Investment manager	Valori Asset Management SA

PROFILO DI RISCHIO

Rischio basso — Rendimenti attesi più bassi

Rischio alto — Rendimenti attesi più alti

1	2	**3**	4	5	6	7

METRICHE DI RISCHIO

Modified duration	4,37
VaR	4,54%
N. strumenti	77
Volatilità annualizzata	9,57
Sharpe ratio	0,23
Yield to maturity	6,90%
Dividend yield	1,64%

SUSTAINABILITY RATING

ASSET ALLOCATION

Azioni	59,11%
Obbligazioni	34,13%
Futures – Options	29,94%
Liquidità	5,95%

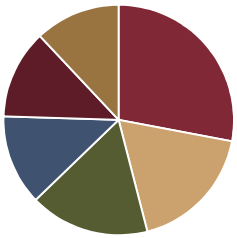
RATING BREAKDOWN

A	10,77%
BBB	52,44%
BB	28,03%
B	8,75%

ESPOSIZIONE VALUTARIA

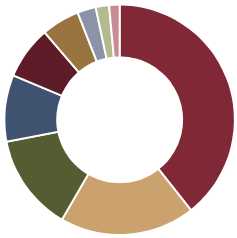
EUR	54,82%
USD	37,02%
CHF	5,84%
AUD	1,15%
SEK	0,92%
NOK	0,90%
GBP	0,30%
JPY	-1,17%
Altre	0,01%

PAYMENT RANK



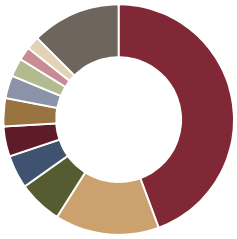
Hybrids	27,97%
Senior Pref	18,03%
CoCo – AT1	16,79%
High Yield Corpora...	12,70%
RT1	12,52%
Tier 2	12,00%

ALLOCAZIONE SETTORIALE



Technology	39,37%
Financial	18,99%
Communications	13,59%
Consumer, Non-cycl...	9,33%
Industrial	7,41%
Consumer, Cyclical	5,37%
Utilities	2,57%
Basic Materials	1,90%
Energy	1,46%

ALLOCAZIONE GEOGRAFICA



Stati Uniti	44,35%
Francia	14,64%
Paesi Bassi	6,16%
Giappone	4,67%
Germania	4,22%
Danimarca	3,97%
Svezia	3,17%
Taiwan	2,61%
Altri	1,86%
Italia	1,84%
Altri	12,51%

TOP 10 POSIZIONI

ORSTED A/S TV 18.0...	2,73%
APPLE INC	2,54%
NVIDIA CORP	2,48%
TAIWAN SEMICOND...	2,46%
STELLANTIS NV 19.0...	2,44%
CBOE GLOBAL MAR...	2,44%
ABN AMRO BANK NV...	2,38%
AUTODESK INC	2,12%
MICROSOFT CORP	2,11%
META PLATFORMS I...	2,09%

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.