

TIKEHON GLOBAL GROWTH & INCOME FUND B-EUR

OBIETTIVO DEL FONDO

L'obiettivo di investimento del comparto è quello di conseguire una crescita del capitale a lungo termine investendo direttamente in un portafoglio diversificato di azioni, fra cui REIT, titoli di debito di qualsiasi natura, compresi strumenti del mercato monetario, liquidità, strumenti finanziari derivati.

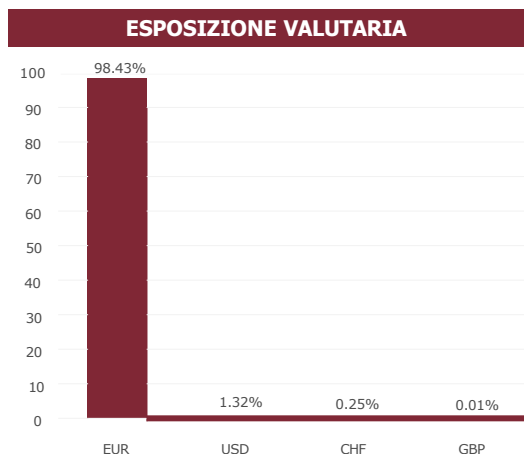
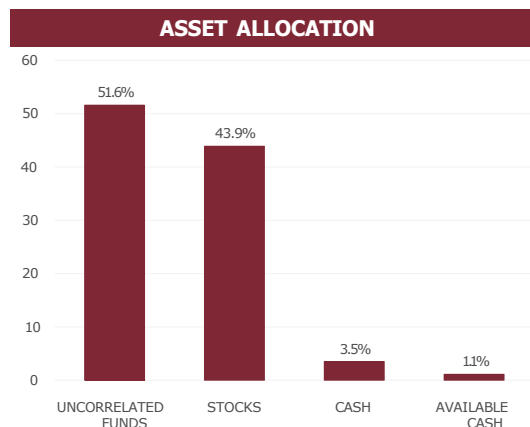
COMMENTO DEL GESTORE

Il terzo trimestre del 2025 ha visto rendimenti positivi nella maggior parte delle principali asset class, con l'attenuarsi delle tensioni commerciali, il proseguimento dell'euforia per l'IA e l'aumento delle aspettative di tagli dei tassi a breve termine da parte della Federal Reserve (la Fed). Nel mercato azionario, i titoli growth hanno battuto i loro omologhi value, poiché l'entusiasmo per il settore tecnologico è aumentato. I titoli dei mercati emergenti hanno sovraperformato quelli dei mercati sviluppati, con il mercato cinese in testa, sostenuto dall'estensione della tregua commerciale tra Stati Uniti e Cina e dall'ottimismo dell'intelligenza artificiale. I titoli a bassa capitalizzazione e i REIT sono stati alimentati dalla resilienza dei dati sull'attività globale e dalle crescenti aspettative di allentamento della politica a breve termine da parte della Fed. I mercati obbligazionari sono stati volatili per tutto il trimestre, a causa dell'incertezza politica globale e delle preoccupazioni per la sostenibilità fiscale. Ciononostante, l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond ha chiuso il trimestre in rialzo, con il rally dei Treasury USA e la contrazione degli spread creditizi. La continua debolezza dell'USD ha ancora influenzato i rendimenti in termini di euro. L'ampio indice Bloomberg Commodity ha chiuso in rialzo per il terzo trimestre. Le aspettative di un surplus del mercato petrolifero hanno pesato contro le elevate tensioni geopolitiche che hanno fatto scendere i prezzi del petrolio, mentre l'oro è salito. In questo contesto, il fondo ha chiuso il mese quasi piatto a 130,92 EUR (NAV classe retail C, +1,75% su base mensile e +1,48% da inizio anno).



PERFORMANCE			
1M	3M	6M	YTD
1.85%	3.97%	1.89%	1.65%

PERFORMANCE ANNUALIZZATA			
1Y	3Y	5Y	Dal Lancio
4.83%	6.51%	5.13%	3.32%



CARATTERISTICHE

Codice ISIN	LU1253867334
Bloomberg Ticker	PHTKGGB LX Equity
Investimento Iniziale	50'000
AUM	30'044'730
Data di Lancio	26.05.2017
Management Fees	0.65% p.a.
Performance Fees	2% p.a.
Ultimo NAV	131.34
Divisa	EUR
Inv. Man.	Valori Asset Management SA

MORNINGSTAR SCORE

Sustainability Rating



PROFILO DI RISCHIO



PERFORMANCE / RISK METRICS

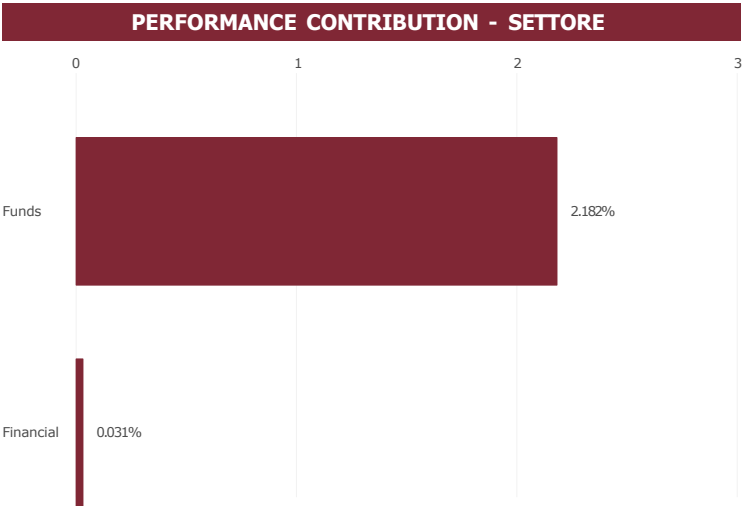
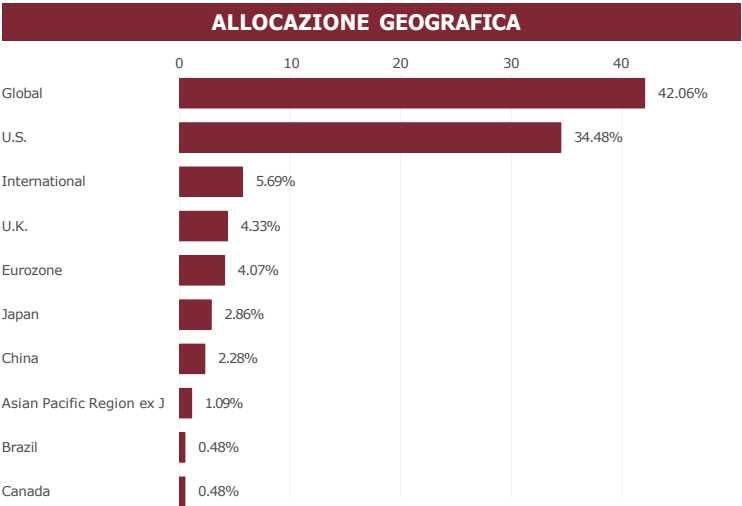
Modified Duration	-
VAR	5.5
No. Strumenti	68
Volatilità Annualizzata	8.18
Sharpe Ratio	0.35
Yield to Maturity	-

TOP HOLDINGS

Ishares Usd Short Duratio	6.99%
Spdr Bloomberg Sasb U.s.	6.66%
Vaneck Emerging Markets H	6.04%
Ishares Msci Acwi Ucits E	4.71%
Ishares Core Msci Em Imi	4.40%
Wisdomtree Core Physical	4.27%
Ishares Core Msci World U	4.07%
Ishares Usd Treasury Bond	3.81%
Ishares Usd Treasury Bond	2.95%

TIKEHON GLOBAL GROWTH & INCOME FUND B-EUR

Allocazione Geografica



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.