TIKEHON GLOBAL GROWTH & INCOME FUND B-EUR

VALORI ASSET MANAGEMENT

30 Maggio 2025

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, liquidita', strumenti finanziari derivati.

COMMENTO DEL GESTORE

Il mese di maggio è stato caratterizzato da un'ampia rotazione verso gli asset rischiosi, con il rally delle azioni e del credito high yield in seguito alla parziale riduzione dei dazi annunciata nel Giorno della Liberazione. L'allentamento delle tensioni commerciali ha contribuito a ridurre i timori di recessione e ha sostenuto un rimbalzo del sentiment del mercato. Tuttavia, con l'inflazione ancora elevata e le vulnerabilità fiscali in aumento, le prospettive rimangono ben bilanciate. A maggio i mercati obbligazionari sono stati volatili, stretti tra i rischi concorrenti derivanti dall'inflazione persistente, dal rallentamento della crescita e dalle crescenti preoccupazioni fiscali. I rendimenti sono saliti a metà mese in seguito al declassamento del rating sovrano statunitense, che ha innescato un sell-off dei Treasury a più lunga scadenza e ha sollevato interrogativi sulla sostenibilità a lungo termine dell'indebitamento pubblico. Le materie prime sono state l'asset class con la performance peggiore, con l'ampio indice Bloomberg Commodities in calo dello 0,6% nel corso del mese. Anche l'oro è sceso, poiché il miglioramento della propensione al rischio ha ridotto la domanda di asset difensivi. In questo contesto, il fondo ha chiuso il mese in positivo a 126,51 EUR (NAV classe retail C, +1,22% su base mensile e -1,94% da inizio anno).

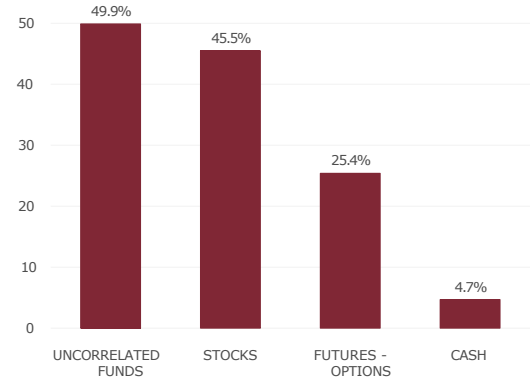
PERFORMANCE

1M	3M	6M	YTD
1.25%	-5.01%	-2.41%	-1.97%

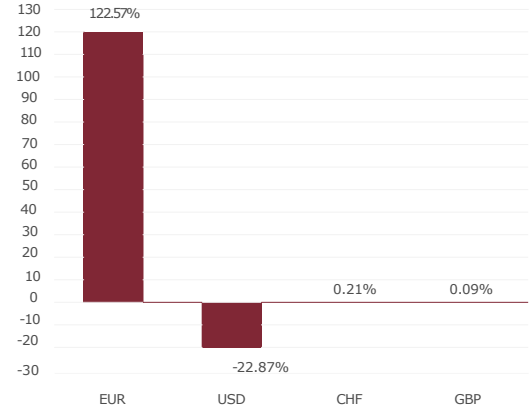
PERFORMANCE ANNUALIZZATA

1Y	3Y	5Y	Dal Lancio
3.78%	3.88%	4.71%	2.99%

ASSET ALLOCATION



ESPOSIZIONE VALUTARIA



CARATTERISTICHE

Codice ISIN	LU1253867334
Bloomberg Ticker	PHTKGGB LX Equity
Investimento Iniziale	50'000
AUM	29'597'660
Data di Lancio	26.05.2017
Management Fees	0.65% p.a.
Performance Fees	2% p.a.
Ultimo NAV	126.67
Divisa	EUR
Inv. Man.	Valori Asset Management SA

MORNINGSTAR SCORE

Sustainability Rating

PROFILO DI RISCHIO

Rischio Basso — Rischio Alto

Rendimenti attesi più bassi — Rendimenti attesi più alti

1 2 4 5 6 7

PERFORMANCE / RISK METRICS

Modified Duration	-
VAR	5.74
No. Strumenti	64
Volatilità Annualizzata	8.55
Sharpe Ratio	0.15
Yield to Maturity	-

TOP HOLDINGS

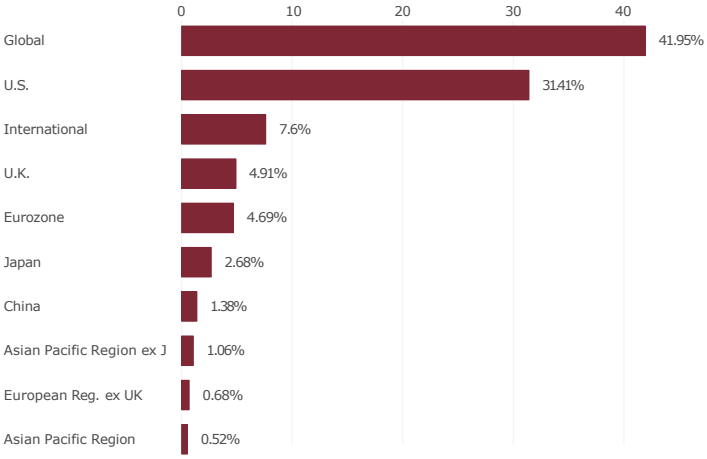
Ishares Usd Short Duratio	7.01%
Spdr Bloomberg Sasb U.s.	6.56%
Vaneck Emerging Markets H	6.06%
Ishares Msci Acwi Ucits E	4.40%
Ishares Core Msci Em Imi	3.92%
Ishares Core Msci World U	3.83%
Wisdomtree Core Physical	3.60%
Ishares Usd Ultrashort Bo	3.58%
Amundi Usd Floating Rate	3.39%

TIKEHON GLOBAL GROWTH & INCOME FUND B-EUR

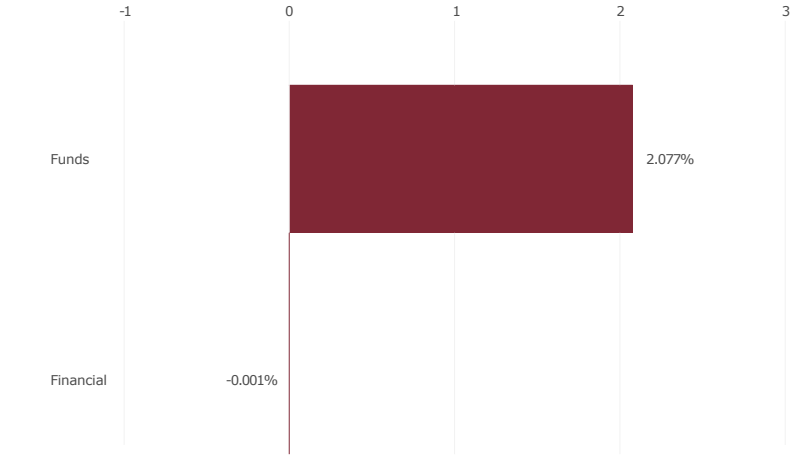
30 Maggio 2025

Allocazione Geografica

ALLOCAZIONE GEOGRAFICA



PERFORMANCE CONTRIBUTION - SETTORE



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.