

# TIKEHON GLOBAL GROWTH & INCOME FUND C-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.

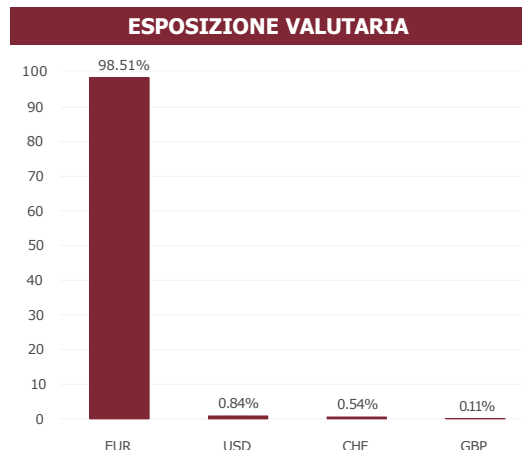
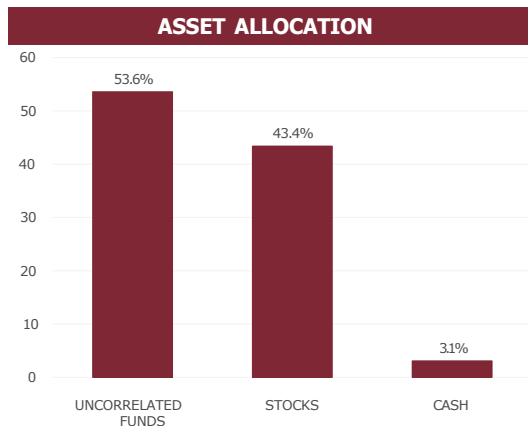
## COMMENTO DEL GESTORE

Gli investitori hanno vissuto una fase di mercato molto volatile a marzo, poiché i mercati sono stati scossi da numerosi flussi incrociati. Le aziende tecnologiche mega-cap sono state sottoposte a un maggiore controllo durante la stagione degli utili del quarto trimestre. L'attenzione è tornata ai dazi dopo che la Corte Suprema degli Stati Uniti ha deciso contro l'uso dell'International Economic Emergency Powers Act (IEEPA) per giustificare i dazi "reciproci" annunciati nel 2025, con l'amministrazione statunitense che ha introdotto una tariffa fissa del 10% su tutte le importazioni in risposta. Soprattutto, le tensioni geopolitiche sono aumentate con la guerra in Medio Oriente che ha influenzato significativamente l'approvvigionamento di petrolio e gas. Azioni e obbligazioni sono state vendute a livello globale mentre i mercati si sono concentrati maggiormente sui rischi inflazionisti al rialzo che sui rischi al ribasso per la crescita. Le posizioni che erano state popolari prima del conflitto sono state chiuse dagli investitori, soprattutto con il calo delle azioni dell'oro e dei mercati emergenti (EM) mentre il dollaro USA ha invertito il trend al ribasso. Per l'indice delle commodities Bloomberg Commodity Index è stato il miglior risultato di sempre nel primo trimestre. I prezzi del petrolio e del gas sono saliti drasticamente dopo lo scoppio del conflitto in Medio Oriente, che ha danneggiato le infrastrutture energetiche della regione e ha di fatto chiuso il critico Stretto di Hormuz. Di conseguenza, i prezzi del petrolio Brent sono molto aumentati a marzo, il più grande incremento mensile degli ultimi quattro decenni. Oltre ai mercati energetici, anche i prezzi dei cereali sono aumentati, dato l'importanza dello Stretto per il passaggio di materie prime fondamentali nella produzione alimentare. I mercati obbligazionari dei titoli governativi sono stati volatili per tutto il trimestre e sono crollati bruscamente mentre l'aumento dei prezzi dell'energia alimentava le preoccupazioni per l'inflazione. Le obbligazioni a breve termine sono state particolarmente colpite poiché i mercati sono passati da incorporare i tagli dei tassi previsti da parte di molte delle principali banche centrali quest'anno agli aumenti dei tassi per i rincari dei prezzi. Nel mercato azionario, la rotazione lontano dai nomi tecnologici mega-cap all'inizio del trimestre ha aiutato i titoli value a battere i titoli growth. Le azioni dei mercati emergenti hanno superato quelle dei mercati sviluppati nonostante siano state particolarmente penalizzate dagli eventi in Medio Oriente. In questo contesto, il fondo ha chiuso il mese in modo negativo a 137,41 EUR (NAV retail classe C, -3,09% su base mensile e +1,55% da inizio anno).



PERFORMANCE			
1M	3M	6M	YTD
-3.11%	1.55%	4.96%	1.55%

PERFORMANCE ANNUALIZZATA			
1Y	3Y	5Y	Dal Lancio
6.83%	7.06%	3.99%	3.08%



## CARATTERISTICHE

Codice ISIN	LU1253867250
Bloomberg Ticker	PHTKGGG LX Equity
Investimento Iniziale	1'000
AUM	28'386'457
Data di Lancio	12.10.2015
Management Fees	1.00%
Performance Fees	5% p.a.
Ultimo NAV	137.41
Divisa	EUR
Inv. Man.	Valori Asset Management SA

## MORNINGSTAR SCORE

Sustainability Rating



## PROFILO DI RISCHIO



## PERFORMANCE / RISK METRICS

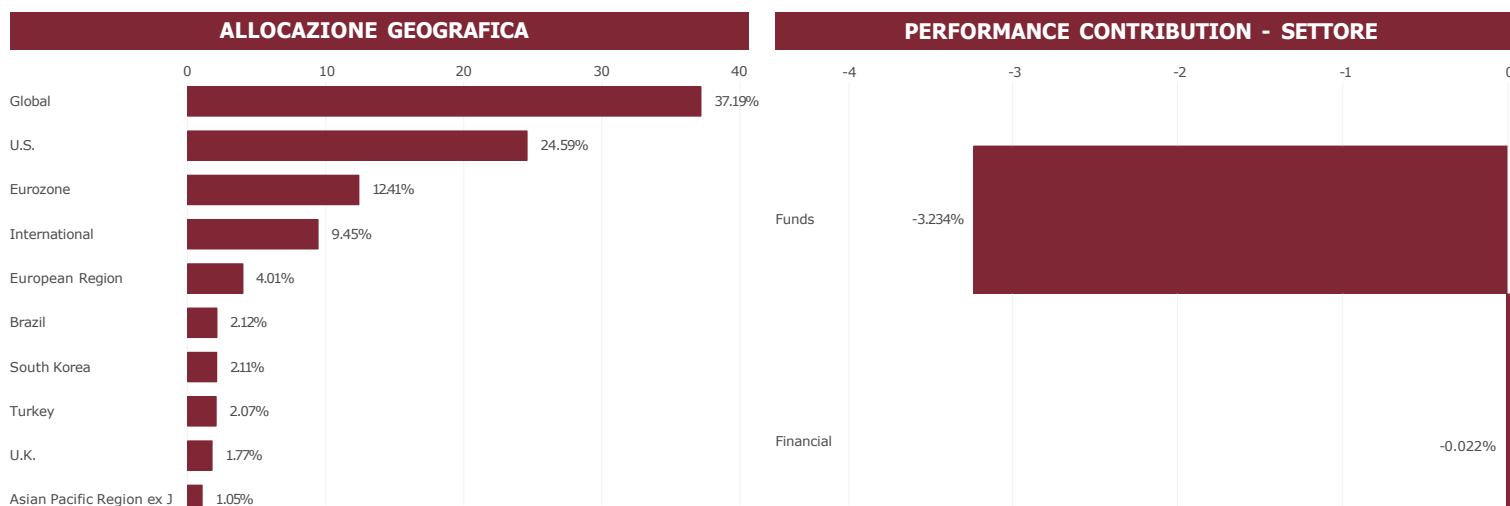
Modified Duration	-
VAR	5.55
No. Strumenti	72
Volatilità Annualizzata	8.27
Sharpe Ratio	0.61
Yield to Maturity	-

## TOP HOLDINGS

Ishares Eur Inflation Lin	6.28%
Spdr Bloomberg Sasb U.s.	5.18%
Vaneck Emerging Markets H	4.87%
Ishares Core Msci World U	4.52%
X Msci World Energy 1c	4.28%
Ishares Usd Short Durata	3.41%
Ishares Usd Treasury Bond	3.24%
Ubs Etf Jpm Usd Em Div 1-	3.10%
Wisdomtree Core Physical	2.86%

# TIKEHON GLOBAL GROWTH & INCOME FUND C-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.