

# TIKEHON GLOBAL GROWTH & INCOME FUND S-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

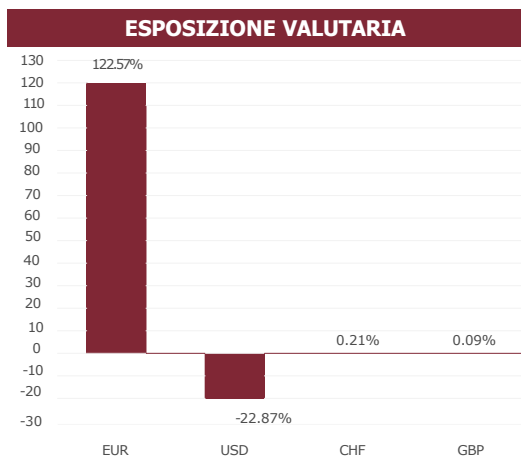
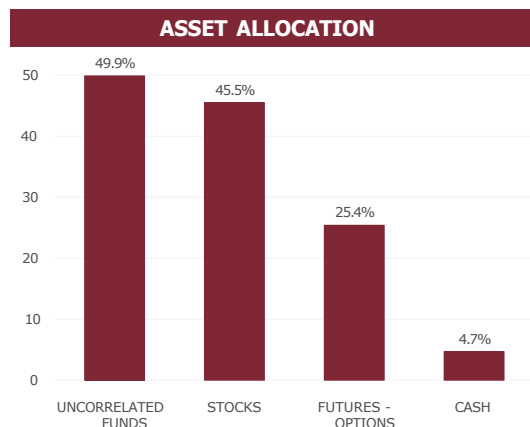
Il mese di maggio è stato caratterizzato da un'ampia rotazione verso gli asset rischiosi, con il rally delle azioni e del credito high yield in seguito alla parziale riduzione dei dazi annunciata nel Giorno della Liberazione. L'allentamento delle tensioni commerciali ha contribuito a ridurre i timori 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    |
| 1.30%       | -4.91% | -2.10% | -1.69% |

| PERFORMANCE ANNUALIZZATA |       |       |            |
|--------------------------|-------|-------|------------|
| 1Y                       | 3Y    | 5Y    | Dal Lancio |
| 4.42%                    | 4.48% | 5.31% | 3.72%      |



## CARATTERISTICHE

|                       |                            |
|-----------------------|----------------------------|
| Codice ISIN           | LU1310644387               |
| Bloomberg Ticker      | PHTKGGC LX Equity          |
| Investimento Iniziale | 1'000                      |
| AUM                   | 29'597'660                 |
| Data di Lancio        | 02.11.2017                 |
| Management Fees       | 0.05% p.a.                 |
| Performance Fees      | None                       |
| Ultimo NAV            | 132.18                     |
| Divisa                | EUR                        |
| Inv. Man.             | Valori Asset Management SA |

## MORNINGSTAR SCORE

Sustainability Rating



## PROFILO DI RISCHIO



## PERFORMANCE / RISK METRICS

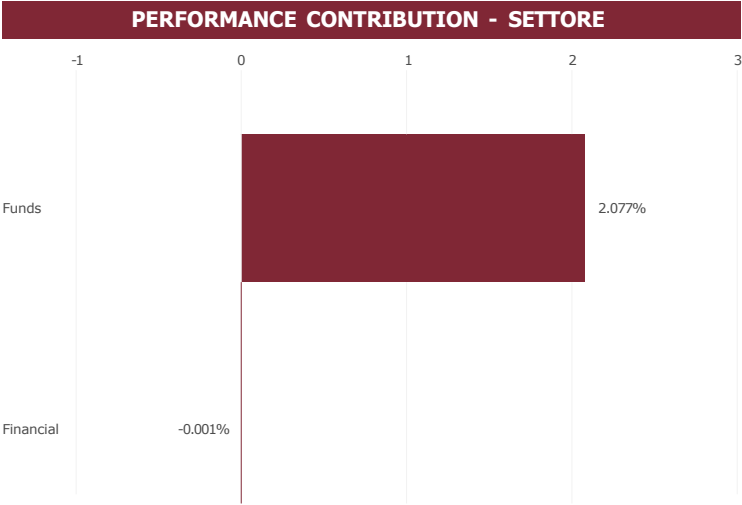
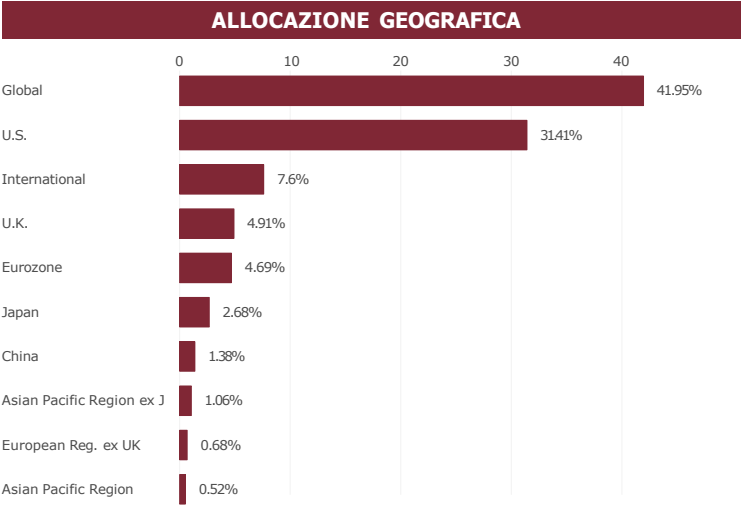
|                         |      |
|-------------------------|------|
| Modified Duration       | -    |
| VAR                     | 5.77 |
| No. Strumenti           | 64   |
| Volatilità Annualizzata | 8.59 |
| Sharpe Ratio            | 0.23 |
| Yield to Maturity       | -    |

## 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 S-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.