

Valori SICAV Tikehon Global Growth & Income Fund

CLASSE S EUR



1 MESE	3 MESI	6 MESI	YTD	1 ANNO	3 ANNI	5 ANNI	DAL LANCIO
0,48%	0,28%	0,93%	6,20%	12,31%	29,69%	29,00%	51,05%

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

Le azioni globali hanno ritrovato la loro calma ad agosto, in un contesto di resilienza economica in corso e in un solido contesto degli utili aziendali. Il mercato azionario statunitense si è ripreso, mentre un altro rapporto di alto livello Nvidia ha concluso una stagione degli utili del secondo trimestre eccezionale. Il contesto mediorientale è rimasto teso, con il petrolio greggio Brent che oscillava intorno ai 90 dollari al barile. La curva dei rendimenti dei titoli di stato statunitensi si è appiattita mentre le aspettative di aumento dei tassi aumentavano dopo un intervento aggressivo del presidente della Federal Reserve (Fed) Warsh al simposio annuale di Jackson Hole, mentre il Tesoro degli Stati Uniti ha annunciato inaspettatamente piani per intensificare i riacquisti obbligazionari a lungo termine. L'aumento delle azioni è coinciso anche con un ampio aumento dei prezzi delle materie prime. I prezzi dei metalli preziosi e industriali sono aumentati, con l'oro in crescita di un decimo, mentre l'annuncio 'interventista' del Tesoro USA ha riaperto le chiacchiere sul cosiddetto 'debasement trade' (che spiegava anche in parte il debole del dollaro USA). I rendimenti delle obbligazioni statali sono stati misti, con rendimenti statunitensi più stabili rispetto all'Europa continentale, in concomitanza con l'annuncio di riacquisto del Treasury statunitense, a lungo termine. I rendimenti delle obbligazioni statali sono comunque rimasti sensibili alle fluttuazioni dei prezzi dell'energia e alla retorica delle banche centrali, con rendimenti a 10 anni che hanno toccato nuovi massimi ciclici in diverse parti del mondo. Nel frattempo, le obbligazioni societarie hanno superato, in particolare il credito ad alto rendimento, dove gli spread si sono ridotti a un minimo di 12 mesi. In questo contesto, il fondo ha chiuso il mese leggermente positivo a 142,42 EUR (NAV retail classe C, +0,39% su base mensile e +5,25% da inizio anno).

ANDAMENTO DEL NAV (serie storica)



RENDIMENTI MENSILI (% al netto delle commissioni)

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2021	0,87	0,77	3,13	0,06	-0,01	2,20	0,28	1,01	-0,14	1,34	0,40	1,48	11,95%
2022	-1,58	-1,48	0,63	0,54	-2,66	-3,68	5,54	-1,56	-3,43	0,76	2,61	-3,32	-7,75%
2023	2,94	-0,90	0,56	-0,42	1,15	0,60	1,71	-1,10	-0,75	-1,54	3,04	3,17	8,63%
2024	1,67	0,49	2,36	-1,04	0,19	1,89	0,98	-0,60	0,88	0,35	3,34	-0,53	10,34%
2025	3,09	0,40	-3,32	-2,90	1,30	-0,23	2,40	-0,21	1,90	3,22	0,19	0,35	6,11%
2026	2,95	2,21	-3,19	2,36	1,57	-0,07	-0,13	0,48					6,20%

CARATTERISTICHE

Codice ISIN	LU1310644387
Bloomberg Ticker	VATGISE LX Equity
Investimento iniziale	1'000
AUM	29,330,900 €
Data di lancio	02.11.2017
Management fees	0.05% p.a.
Performance fees	0
Ultimo NAV	151,35
Divisa	EUR
Investment manager	Valori Asset Management SA

PROFILO DI RISCHIO

Rischio basso				Rischio alto		
Rendimenti attesi più bassi				Rendimenti attesi più alti		
1	2	3	4	5	6	7

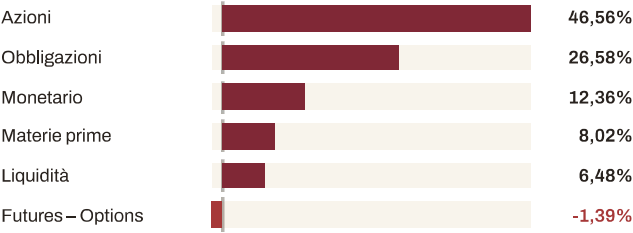
METRICHE DI RISCHIO

Modified duration	2,01
VaR	3,67%
N. strumenti	64
Volatilità annualizzata	7,734
Sharpe ratio	1,68

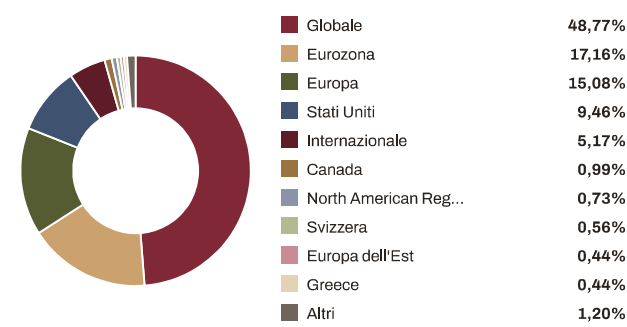
SUSTAINABILITY RATING



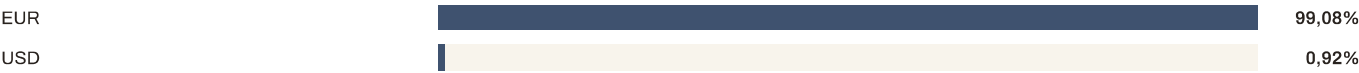
ASSET ALLOCATION



ALLOCAZIONE GEOGRAFICA



ESPOSIZIONE VALUTARIA



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.