

Valori SICAV Tikehon Global Growth & Income Fund

CLASSE C EUR



1 MESE	3 MESI	6 MESI	YTD	1 ANNO	3 ANNI	5 ANNI	DAL LANCIO
-0,15%	0,04%	3,49%	5,10%	8,62%	26,16%	22,34%	44,07%

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 è stato segnato da crescenti tensioni geopolitiche ed economiche: la guerra in Medio Oriente ha spinto il greggio Brent sopra i 100 USD al barile e i prezzi europei del gas oltre i 70 euro per megawattora per gran parte di settembre; oltre l'80% delle banche centrali dei mercati sviluppati ha aumentato i tassi di politica; e l'amministrazione statunitense ha annunciato una nuova ondata di dazi commerciali. Gli indici compositi dei gestori degli acquisti (PMI) di settembre sono saliti ai livelli più alti dalla metà del 2021 negli Stati Uniti e dall'inizio del 2023 nell'area euro. Gli Stati Uniti sono rimasti il principale motore di crescita nei mercati sviluppati, supportati da robusti investimenti aziendali, spese in conto capitale legate all'intelligenza artificiale (IA) e un mercato del lavoro in miglioramento. Questa resilienza, unita a un contesto economico di utili, ha aiutato le azioni globali a raggiungere diversi record durante il trimestre e ad assorbire l'aumento dei rendimenti obbligazionari. Revisioni positive delle stime degli utili per il 2026, hanno fatto sì che i profitti generalmente salissero più rapidamente dei prezzi delle azioni, permettendo alle valutazioni di comprimersi nella maggior parte delle regioni. Nel frattempo, i mercati obbligazionari globali hanno affrontato un trimestre difficile. La rinnovata pressione sui prezzi dell'energia, l'inflazione persistente e un ulteriore inasprimento delle politiche hanno spinto i rendimenti verso l'alto, mentre una massiccia emissione di sovrani e indebitamenti da parte degli hyperscaler statunitensi ha intensificato la competizione per il capitale. Le materie prime hanno avuto un trimestre molto forte, con l'indice Bloomberg Commodity in rialzo del 16%. Dopo un calo a giugno a causa delle aspettative di un memorandum d'intesa (MoU) tra Stati Uniti e Iran, i prezzi del petrolio e del gas sono risaliti mentre le trattative perdevano slancio e riaffioravano le preoccupazioni per le interruzioni alle forniture energetiche mediorientali, ricostruendo il premio di rischio geopolitico.

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	0,79	0,70	3,01	-0,03	-0,09	2,10	0,19	0,91	-0,21	1,25	0,31	1,39	10,76%
2022	-1,66	-1,55	0,55	0,46	-2,74	-3,76	5,47	-1,64	-3,51	0,67	2,54	-3,39	-8,61%
2023	2,85	-0,97	0,48	-0,49	1,06	0,52	1,63	-1,17	-0,83	-1,62	2,97	3,09	7,61%
2024	1,57	0,42	2,26	-1,11	0,11	1,79	0,89	-0,67	0,79	0,26	3,24	-0,62	9,18%
2025	2,82	0,26	-3,29	-2,83	1,22	-0,31	2,32	-0,29	1,75	2,98	0,11	0,25	4,88%
2026	2,73	2,03	-3,11	2,15	1,42	-0,15	-0,20	0,39	-0,15				5,10%

CARATTERISTICHE

Codice ISIN	LU1253867250
Bloomberg Ticker	PHTKGGA LX Equity
Investimento iniziale	1'000
AUM	29,396,000 €
Data di lancio	12.10.2015
Management fees	1,00%
Performance fees	5% p.a.
Ultimo NAV	142,21
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

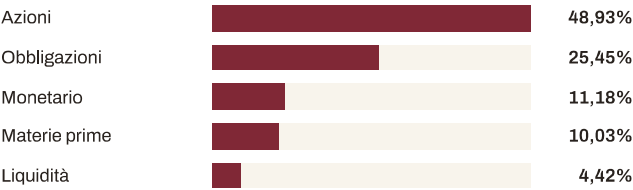
METRICHE DI RISCHIO

VaR	2,67%
N. strumenti	75
Volatilità annualizzata	5,626
Sharpe ratio	1,14

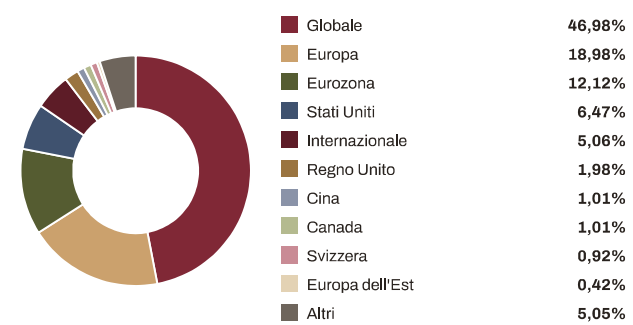
SUSTAINABILITY RATING



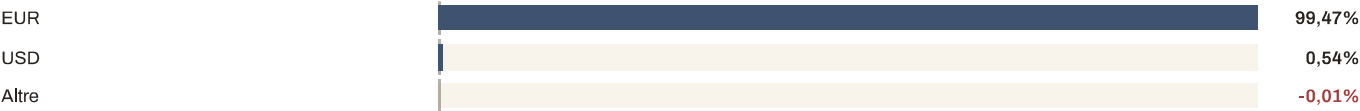
ASSET ALLOCATION



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.