

AGORA GLOBAL OPPORTUNITIES classe Q

Categoria: Fondo Flessibile
Dati al: 28/06/2024



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Fonte: Elaborazione interna su dati Bloomberg

Anagrafica

Fondo comune di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.

Data istituzione fondo: 30 dicembre 2022

Data lancio classe R: 29 marzo 2023

Isin portatore classe R: IT0005529810

Tipologia di gestione: Total Return Fund

Valuta di denominazione: Euro

Categoria: Fondo Flessibile

Parametro di riferimento (benchmark): In relazione allo stile di gestione del Fondo (stile flessibile), non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata. In luogo del benchmark, viene indicata una misura di volatilità del Fondo coerente con la misura di rischio espressa.

Misura di rischio: Value at Risk (VaR), orizzonte temporale 1 mese, intervallo di confidenza 99%, 13,5%.

Grado di rischio: 4 su 7.

Destinazione dei proventi: Il Fondo è ad accumulazione dei proventi.

Commissioni di gestione annue: 1%

Commissioni di incentivo annue: 10% (High Water Mark)

La politica d'investimento del Fondo si indirizza principalmente verso strumenti rappresentativi del capitale di rischio di società quotate. Il patrimonio del Fondo può essere investito in azioni di media/grande capitalizzazione (superiore ad 1 miliardo di USD) e solo in misura residuale in azioni di società a bassa capitalizzazione (inferiore ad 1 miliardo di USD). Il Fondo può fare ampio ricorso a depositi bancari ed altri strumenti del mercato monetario, e utilizzare strumenti derivati quotati. Il patrimonio del Fondo può essere investito, inoltre, anche in misura superiore al 10% dello stesso, in parti di OICVM italiani e di OICVM UE, anche quotati (compresi ETF) o in parti di OICR non armonizzati aperti, anche quotati (compresi ETF).

Duration: La duration della componente obbligazionaria è compresa tra 1 e 7 anni.

Rating: Il Fondo può investire in obbligazioni di emittenti societari e/o sovrani con qualsiasi rating creditizio. Il Fondo può investire in misura residuale in obbligazioni prive di rating.

Paesi Emergenti: Investimento contenuto in strumenti finanziari di Paesi Emergenti.

Rischio di cambio: Gestione attiva del rischio di cambio.

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: Gli investimenti sono effettuati sulla base delle aspettative della SGR sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, operando se necessari frequenti aggiustamenti alla ripartizione tra aree geografiche, categorie di emittenti, settori di investimento, nonché tra componente azionaria e componente obbligazionaria (stile flessibile).

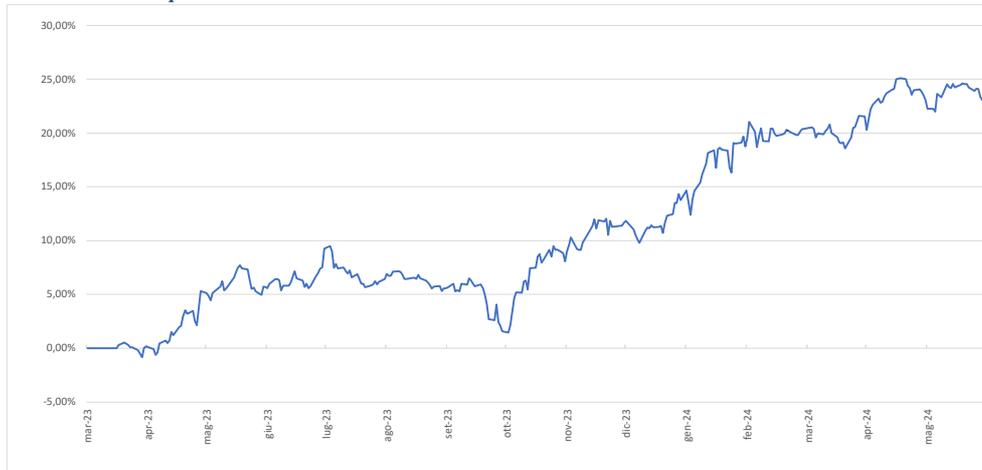
Politica d'investimento: L'attività di gestione è svolta senza vincoli predeterminati in ordine alle categorie di strumenti finanziari nei quali investire, nell'ambito della misura di rischio stabilita dal gestore e rappresentata dal Value at Risk (VaR). L'attività di gestione è svolta perseguendo quale obiettivo l'incremento (eventualmente significativo) del capitale investito nel medio/lungo termine.

Obiettivo di rendimento del Fondo: N.A.

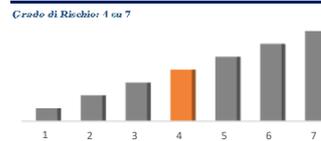
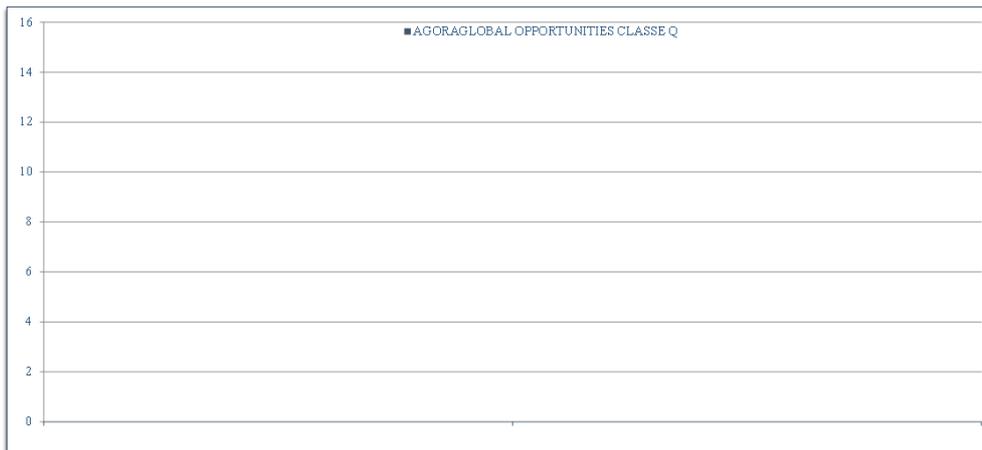
Possono sottoscrivere quote di classe "Q" - rivolgendosi direttamente alla SGR - le banche, le imprese d'investimento, le imprese di assicurazione, i gestori come definiti dall'art. 1, comma 1, lettera q-bis del TUF nonché i clienti professionali su richiesta di cui all'Allegato 3 del Regolamento Consob n. 16190 del 29 ottobre 2007.

Prima dell'adesione leggere il prospetto. Il prospetto e i KID dei prodotti offerti da Agora Investments SGR sono disponibili alla sezione "Documentazione" del sito www.agorasgr.it.

Andamento della quotazione in Euro



Rendimenti annuali



Performance	
Mese:	0,62%
Da inizio anno:	10,00%

Portafoglio azionario	
P/E stimato 12 mesi:	15,37
Dividend yield:	1,77%
Primi 10 Titoli	%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	2,12%
NVIDIA CORP	1,56%
MEITUAN - UNSP ADR	1,40%
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	1,37%
PDD HOLDINGS INC	1,15%
NETEASE INC-ADR	1,11%
MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	1,02%
BAIDU INC - SPON ADR	0,96%
BROADCOM INC	0,93%
ASML HOLDING NV	0,87%

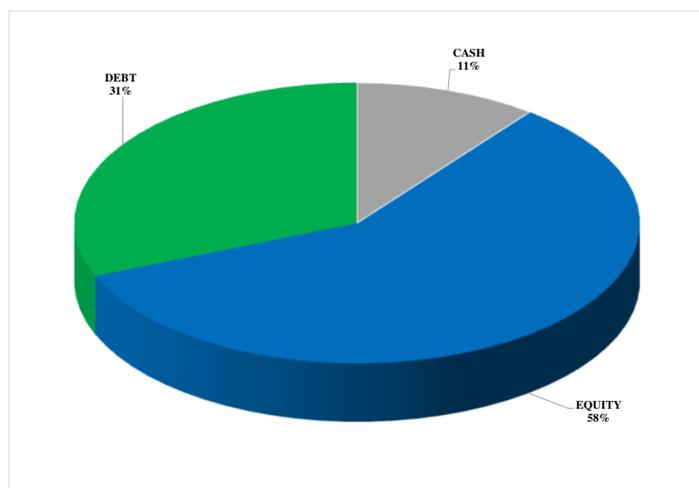
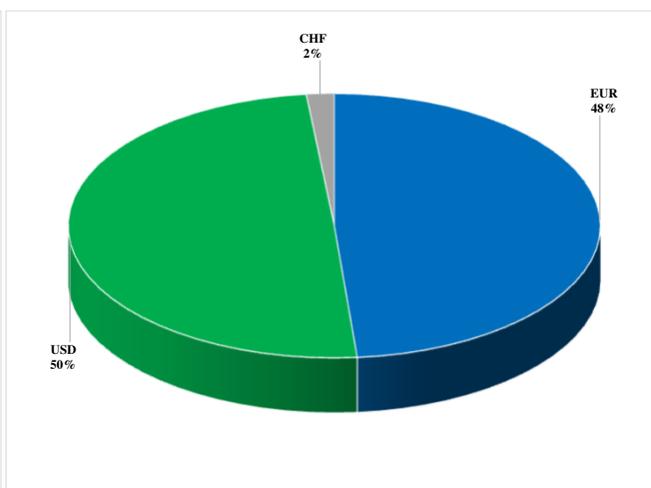
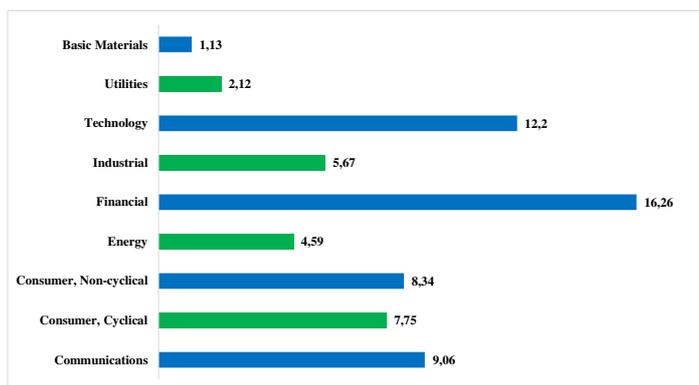
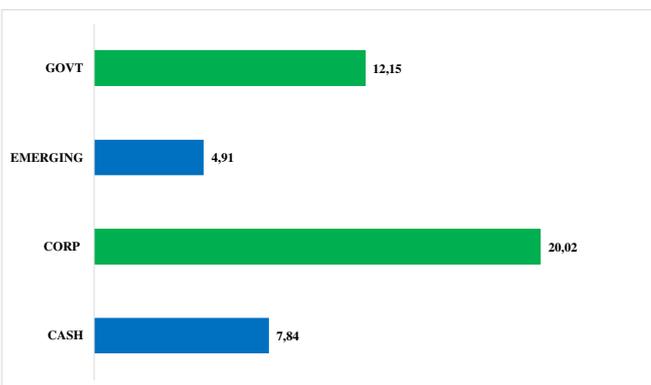
Portafoglio obbligazionario	
Duration:	1,4
Rendimento a scadenza:	4,25%
Primi 10 Titoli	%
BOTS 0 09/30/24	12,15%
MONTE 6 ¾ 09/05/27	3,58%
NWG 4.771 02/16/29	3,42%
IPGIM 3 ¾ 07/28/26	3,34%
PEMEX 5 ½ 02/24/25	3,33%
ICCREA 2 ¾ 10/20/25	3,30%
BPSOIM 3 ¾ 02/25/32	3,21%
NSANY 3.201 09/17/28	1,62%
ROMANI 2 ¾ 04/19/27	1,58%
ATLIM 1 ¾ 07/13/27	1,55%

Note sulla gestione:

I dati economici sono ancora positivi ma iniziano ad intravedersi segnali di debolezza sui listini. Dal punto di vista macroeconomico i dati negli Stati Uniti hanno confermato una tenuta più che discreta dell'economia, trainata dal settore dei servizi con un mercato del lavoro ancora piuttosto solido. La storia si ripete sui mercati azionari, ai massimi e trainati sempre dalla solita leadership concentrata in pochi temi e sempre meno titoli. I mercati azionari globali hanno chiuso il mese di giugno in territorio positivo, con l'indice MSCI World a +3% in euro. Una rapida ascesa dei titoli del comparto tecnologico ha condotto gli indici statunitensi a toccare nuovi massimi (S&P 500 +3,5%; Nasdaq +6,0%) e Nvidia ha momentaneamente assunto lo status di società quotata più capitalizzata del mondo. Ancora deludenti i titoli cinesi (CSI 300 -3,3%), sui minimi di quattro mesi, in un clima di apprensione circa le prospettive di crescita economica del paese. Molto buona la performance quasi esclusivamente dei titoli a grande capitalizzazione. Tre settori, tecnologia, beni di consumo discrezionali e servizi di comunicazione, ora rappresentano oltre il 50% delle azioni a grande capitalizzazione statunitensi e sono stati i settori con le migliori performance a giugno. La tecnologia da sola è salita di quasi il 10%. Al contrario, sei degli otto settori rimanenti sono scesi il mese scorso, dimostrando mercati deboli. I tassi di interesse sono scesi a giugno, facendo salire i prezzi delle obbligazioni, mentre l'inflazione rallenta e i mercati prevedono tagli dei tassi di interesse delle banche centrali nei prossimi due anni. La banca del Canada e la BCE hanno iniziato a tagliare i tassi, allentando così i vincoli alla crescita economica. A giugno il dollaro statunitense si è indebolito rispetto all'euro, mentre lo yen dimostra ancora la sua debolezza contro dollaro con un minimo @ 172.

Gestione:
Ridotto di circa il 20% la parte equity globale e posizionato la liquidità ricevuta a breve termine con scadenza settembre. Esposizione valutaria: nessuna esposizione valutaria.

Performance:
Risultato del mese leggermente positivo +0,56% contro un +3% dell'MSCI World in euro.

ASSET CLASS

VALUTE

SETTORI AZIONARI

EMITTENTI OBBLIGAZIONARI E CASH

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

BEST 10 CONTRIBUTORS	
BROADCOM INC	0,30%
NVIDIA CORP	0,21%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	0,20%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	0,17%
PALO ALTO NETWORKS INC	0,12%
ASML HOLDING NV	0,12%
KLA CORP	0,11%
NETEASE INC-ADR	0,10%
INTUITIVE SURGICAL INC	0,10%
ELI LILLY & CO	0,08%

LAST 10 CONTRIBUTORS	
MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	-0,17%
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	-0,15%
PDD HOLDINGS INC	-0,13%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	-0,12%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	-0,11%
KE HOLDINGS INC-ADR	-0,10%
JD.COM INC-ADR	-0,10%
FIRST SOLAR INC	-0,10%
BAIDU INC - SPON ADR	-0,10%
RENAULT SA	-0,09%

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

BEST 10 CONTRIBUTORS	
NVIDIA CORP	2,10%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,08%
TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	0,70%
ASML HOLDING NV	0,70%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	0,65%
BROADCOM INC	0,50%
KLA CORP	0,43%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	0,38%
APPLIED MATERIALS INC	0,38%
ADVANCED MICRO DEVICES	0,36%

LAST 10 CONTRIBUTORS	
BAIDU INC - SPON ADR	-0,29%
LI AUTO INC - ADR	-0,24%
NIO INC - ADR	-0,17%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	-0,13%
ZSCALER INC	-0,10%
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	-0,09%
BIOGEN INC	-0,09%
ON SEMICONDUCTOR	-0,08%
JINKOSOLAR HOLDING CO-ADR	-0,08%
GILEAD SCIENCES INC	-0,07%