

AGORA GLOBAL OPPORTUNITIES classe Q

Categoria: Fondo Flessibile
Dati al: 29/11/2024



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.

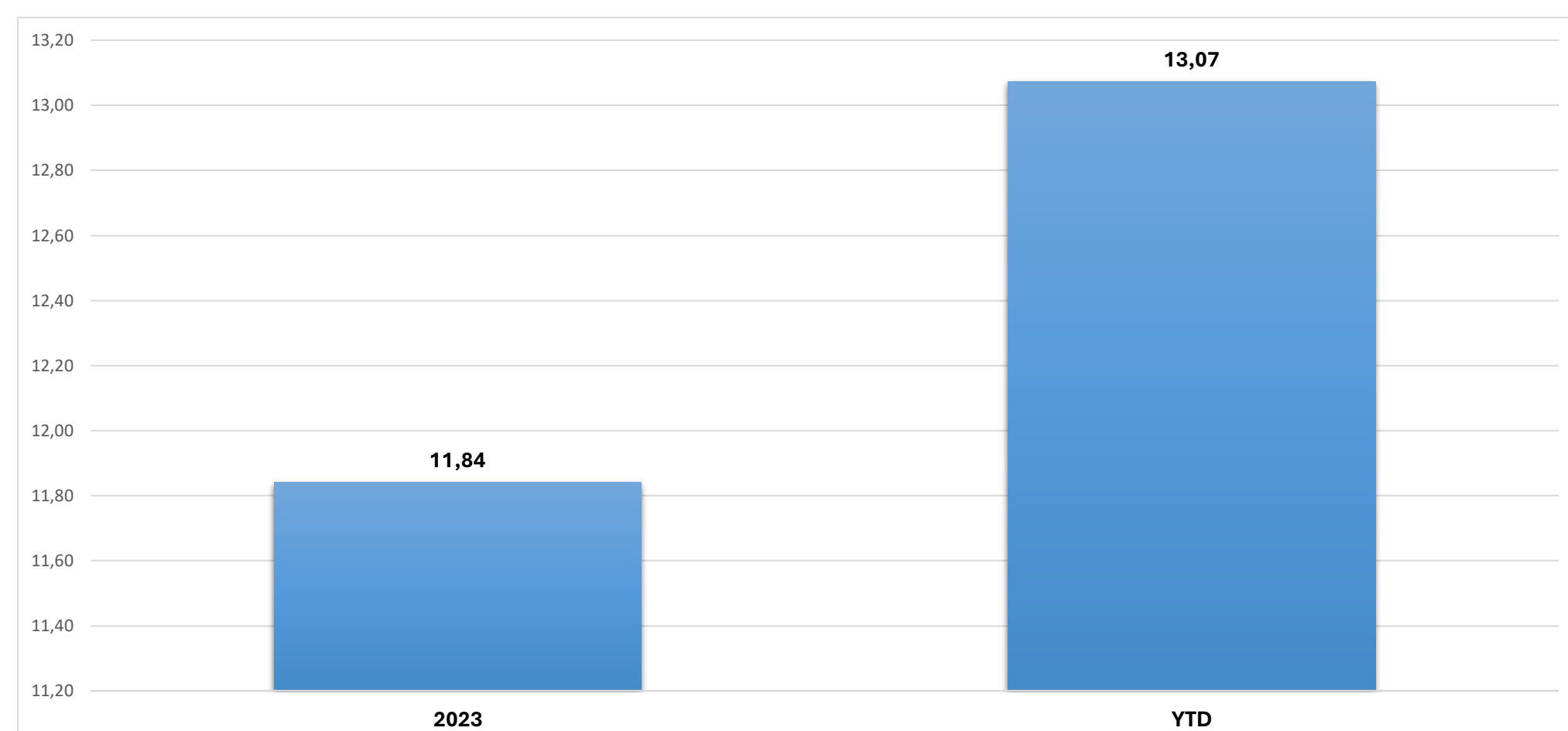
Obiettivo di rendimento del Fondo: N.A.

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.

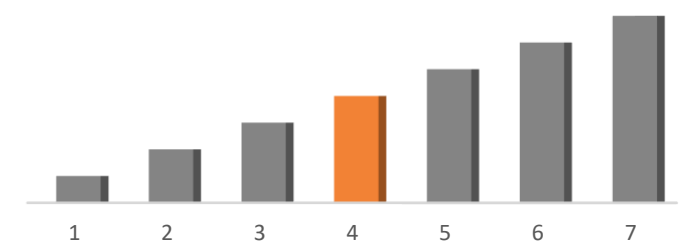
Andamento della quotazione in Euro



Rendimenti annuali



Grado di Rischio: 4 su 7



Performance

Mese: 5,07%
Da inizio anno: 13,07%

Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi: 24,56

Dividend yield: 1,22%

Primi 10 Titoli: %

Titolo	%
TESLA INC	1,41%
NVIDIA CORP	1,38%
ALPHABET INC-CL A	1,36%
MICROSOFT CORP	1,24%
MEDTRONIC PLC	1,19%
SIEMENS ENERGY AG	1,14%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	1,04%
INTUITIVE SURGICAL INC	0,98%
STRYKER CORP	0,96%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	0,95%

Portafoglio obbligazionario

Duration: 0,05

Rendimento a scadenza: 2,83%

Primi 10 Titoli: %

Titolo	%
BTPS 0.35 02/01/25	15,86%

Note sulla gestione:

Trump ha ottenuto una significativa vittoria nelle elezioni presidenziali americane; questo risultato ha creato un contesto politico che potrebbe rivelarsi altamente favorevole per i mercati finanziari statunitensi, alimentando ottimismo tra gli investitori. Tuttavia, parallelamente, gli indici di mercato in Europa hanno mostrato segni di debolezza, evidenziando una grande divergenza tra le performance economiche delle due regioni.

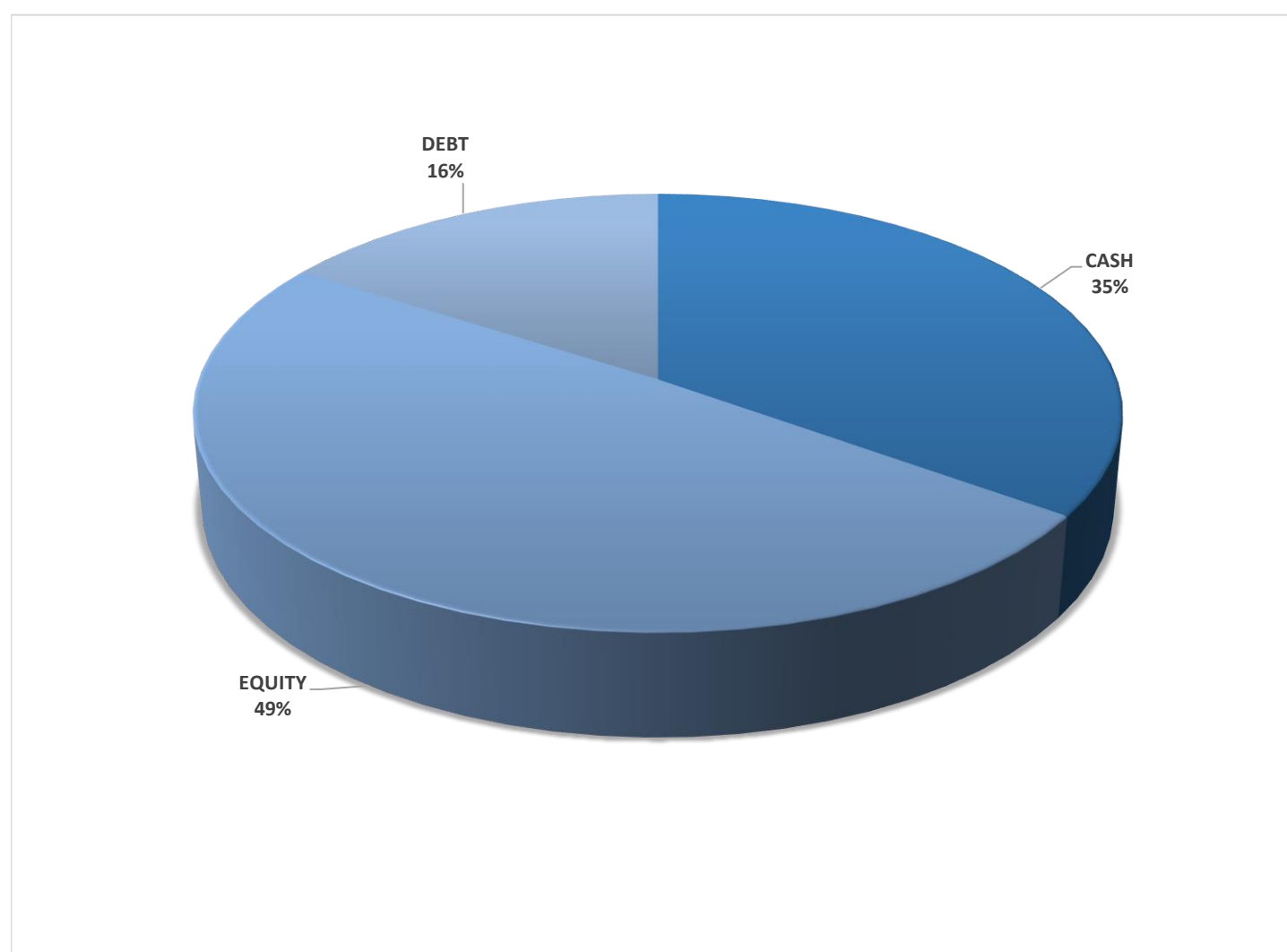
Il mercato del lavoro statunitense ha mostrato chiari segnali di rallentamento (solo 12.000 nuovi posti di lavoro, ben al di sotto delle 100.000 unità previste) mentre l'indice CPI di ottobre ha mostrato un aumento al 2,6% su base annua. In risposta a queste dinamiche economiche, la Federal Reserve ha deciso di ridurre i tassi di interesse di 25 punti base, portandoli al 4,75%. Questa decisione riflette la strategia della Banca centrale di stimolare l'economia mentre affronta una crescita debole e condizioni di mercato mutevoli, cercando un equilibrio tra stimolo economico e controllo dell'inflazione.

I principali indici azionari hanno chiuso il mese largamente in territorio positivo in euro: MSCI World +7,4%, S&P 500 +8,7%, Nasdaq +9%, in controtendenza Euro Stoxx 50 -0,50%. Nel mercato obbligazionario, i tassi d'interesse hanno subito una pressione rialzista soprattutto quelli a lunga.

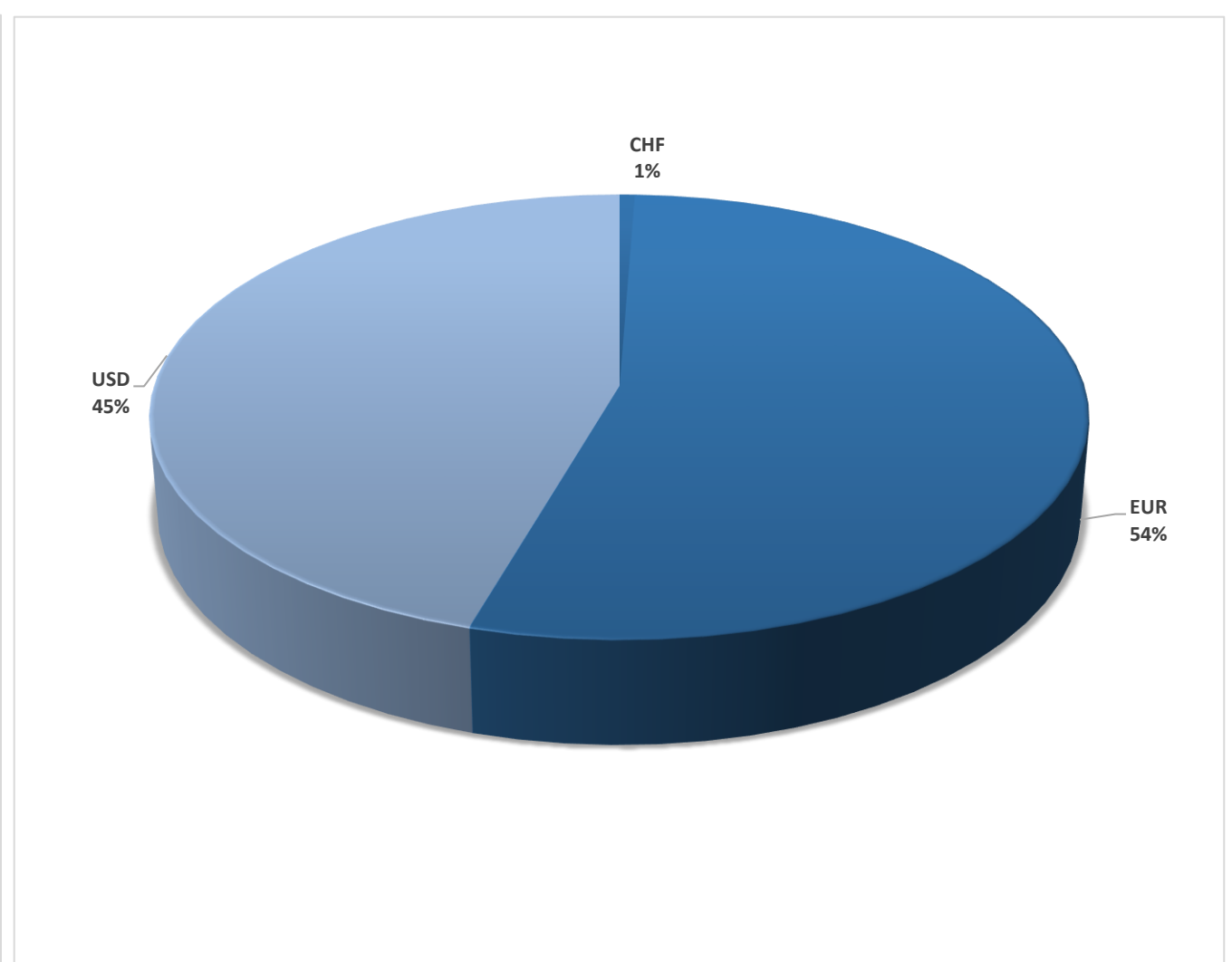
Gestione: nel mese è stata inizialmente modificata la strategia Best Brands per incrementare l'esposizione ai settori favoriti dall'elezione di Trump. Successivamente, grazie al rally, abbiamo deciso di ridurre il rischio passando, su tale strategia, da un'esposizione del 72% al 36%. Ridotta totalmente l'esposizione anche alle strategie Startech China, Cina Core e liquidato l'eff sul Russell2000. La strategia di portafoglio si basa su una forte convinzione nella centralità del mercato americano, con quasi totale eliminazione delle esposizioni europee. Il focus principale degli investimenti si concentrerà su due settori chiave negli Stati Uniti: il comparto bancario e il settore tecnologico, con particolare enfasi su cloud computing e cybersecurity, considerati attraenti sia per le valutazioni che per il potenziale beneficio dalla deregolamentazione attesa. Ridotti i settori più difensivi come real estate, utilities e farmaceutico, mentre nel settore dell'energia tradizionale, verranno mantenute solo posizioni selettive su aziende considerate particolarmente resilienti.

Il rafforzamento del dollaro di circa 3% nel mese ha avuto un impatto positivo importante sulla performance del fondo.

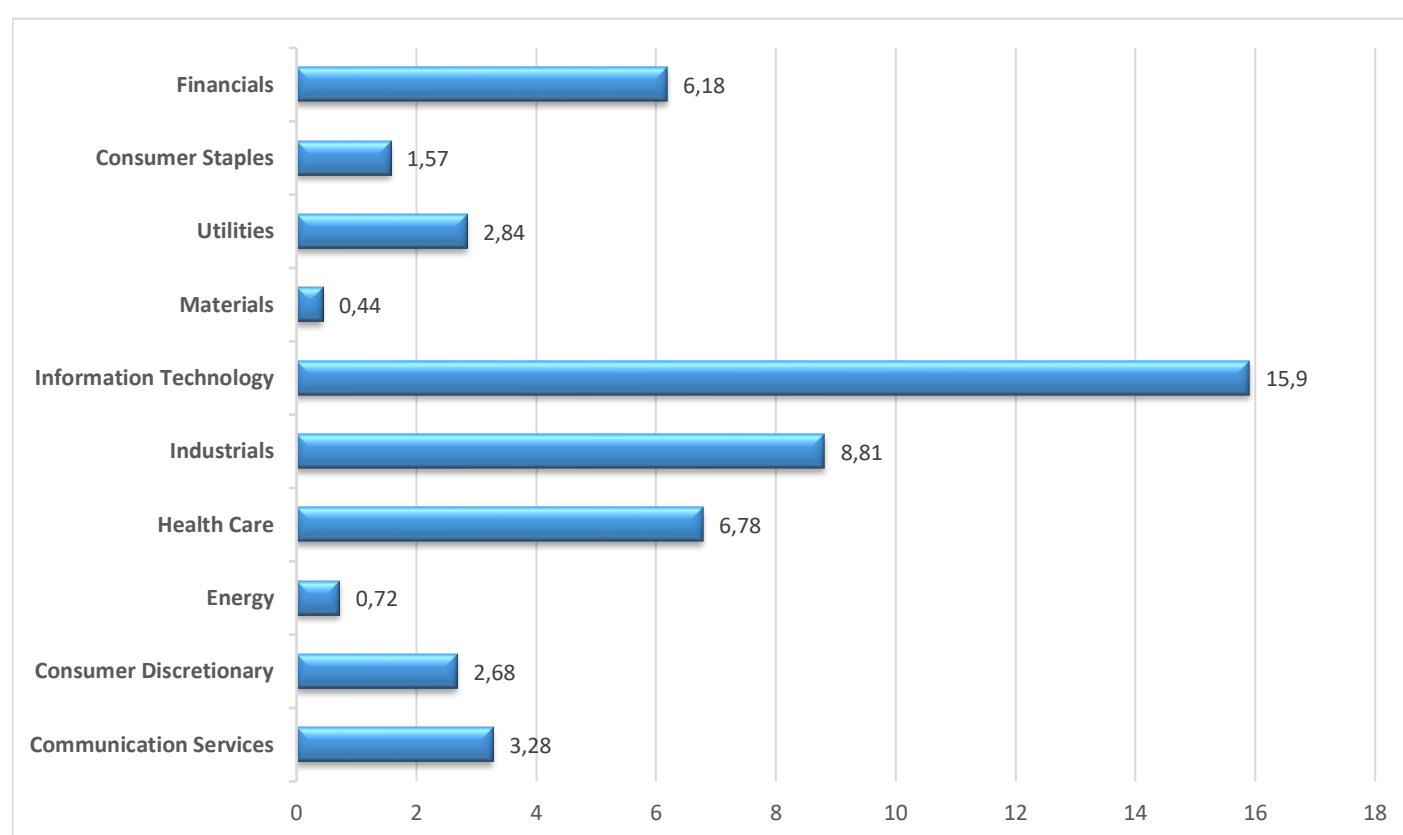
ASSET CLASS



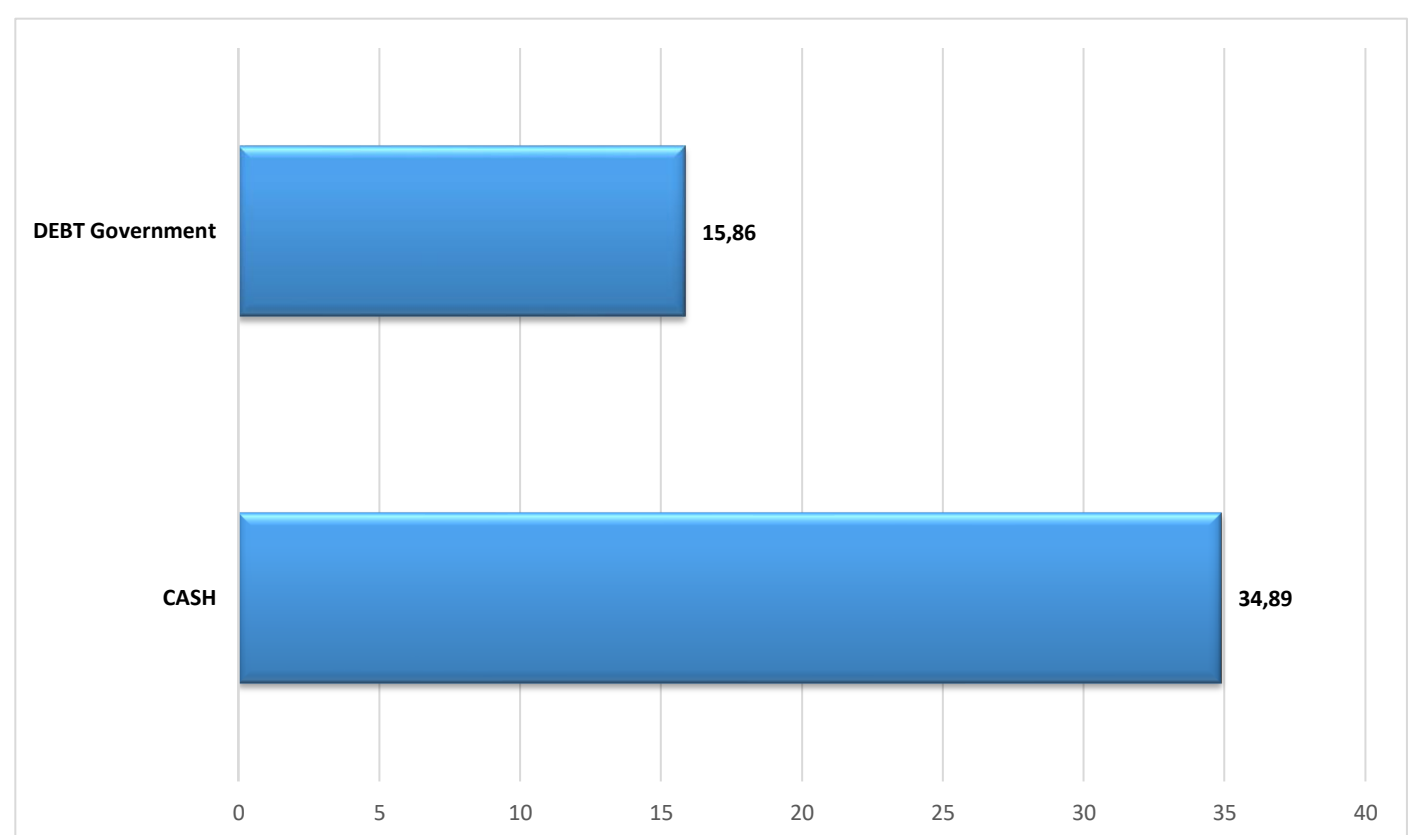
VALUTE



SETTORI AZIONARI



EMITTENTI OBBLIGAZIONARI E CASH



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

BEST CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
TESLA INC	0,56%	ABBVIE INC	-0,24%
X RUSSELL 2000	0,45%	ELI LILLY & CO	-0,11%
VERTIV HOLDINGS CO-A	0,35%	FERRARI NV	-0,09%
NVIDIA CORP	0,30%	AMERICAN TOWER CORP	-0,09%
NETFLIX INC	0,27%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-0,08%
US DOLLAR	0,27%	PFIZER INC	-0,06%
AMAZON.COM INC	0,25%	ENEL SPA	-0,05%
VISA INC-CLASS A SHARES	0,23%	SBA COMMUNICATIONS CORP	-0,05%
STRYKER CORP	0,22%	ENTERGY CORP	-0,05%
INTUITIVE SURGICAL INC	0,18%	MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	-0,04%

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

BEST CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
NVIDIA CORP	2,63%	KERING	-0,37%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,23%	LI AUTO INC - ADR	-0,29%
INTUITIVE SURGICAL INC	0,72%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-0,28%
TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	0,69%	BAIDU INC - SPON ADR	-0,26%
NETFLIX INC	0,64%	MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	-0,25%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	0,60%	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	-0,25%
TESLA INC	0,56%	NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	-0,23%
STRYKER CORP	0,54%	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	-0,22%
BROADCOM INC	0,54%	AMERICAN TOWER CORP	-0,18%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	0,54%	NIO INC - ADR	-0,18%