

AGORA GLOBAL OPPORTUNITIES classe Q

Categoria: Fondo Flessibile
Dati al: 30/12/2024



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.

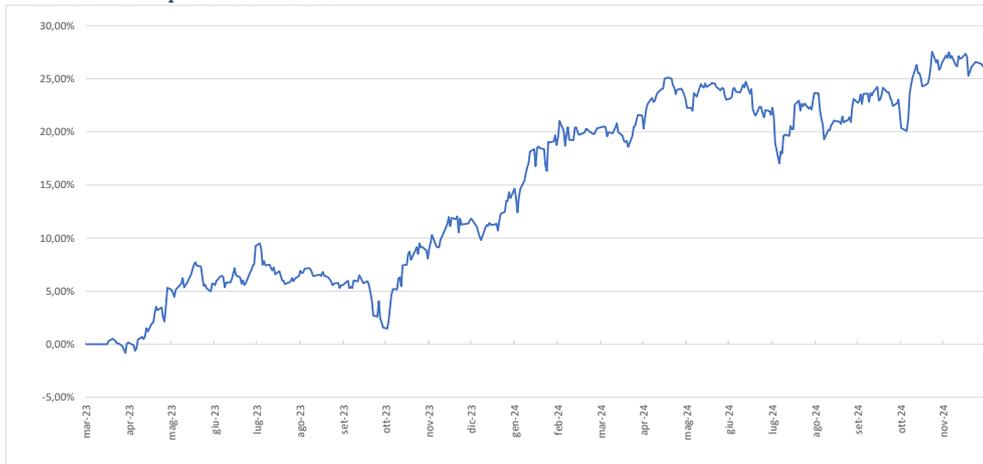
Criteri di selezione degli strumenti finanziari: Gli investimenti sono effettuati sulla base delle aspettative della SGR sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, operando se necessari frequenti aggiustamenti alla ripartizione tra aree geografiche, categorie di emittenti, settori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

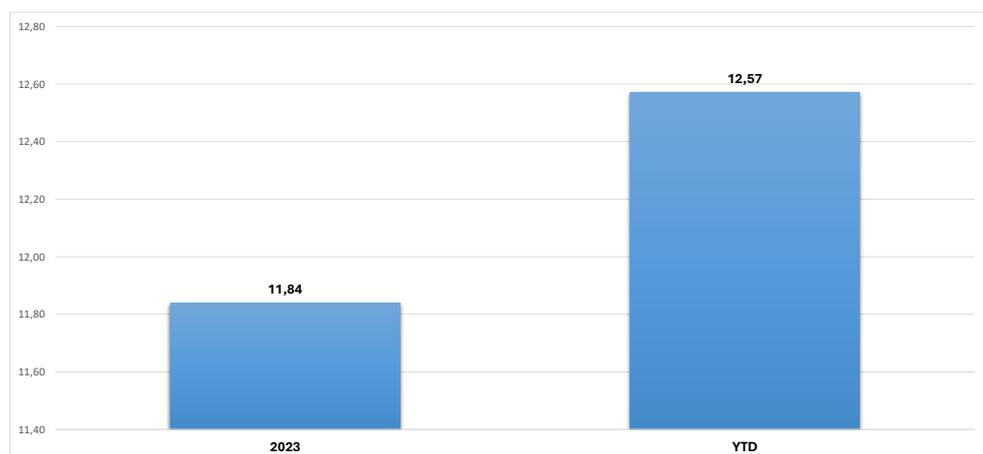
Obiettivo di rendimento del Fondo: N.A.

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.

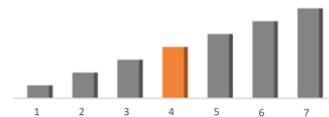
Andamento della quotazione in Euro



Rendimenti annuali



Grado di Rischio: 4 su 7



Performance

Mese: -0,44%
Da inizio anno: 12,57%

Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi: 23,98

Dividend yield: 1,40%

Primi 10 Titoli: %

TESLA INC	1,75%
ALPHABET INC-CL A	1,57%
HERMES INTERNATIONAL	1,55%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1,51%
KERING	1,50%
NVIDIA CORP	1,41%
MICROSOFT CORP	1,28%
BROADCOM INC	1,17%
SIEMENS ENERGY AG	1,13%
MEDTRONIC PLC	1,12%

Portafoglio obbligazionario

Duration: 0,09

Rendimento a scadenza: 2,43%

Primi 10 Titoli: %

BTPS 0.35 02/01/25	15,97%
--------------------	--------

Note sulla gestione:

Note sulla gestione:

Dicembre ha evidenziato una significativa divergenza tecnica tra i mercati globali. L'S&P 500 ha registrato una flessione del 2,50%, impattata dalla revisione hawkish della Federal Reserve, mentre il Nasdaq ha mostrato maggiore resilienza chiudendo a +0,39%. L'Eurostoxx50 ha consolidato a +1,91%, portando la performance annua all'8,28%.

Il FOMC di dicembre segna un punto di svolta nella politica monetaria USA, con la riduzione dei tagli previsti per il 2025 e la revisione al rialzo del tasso neutrale al 2,7%. Il repricing della curva treasury ha innescato volatilità sui mercati, con il decennale che ha testato area 4,45%.

Il quadro europeo manifesta fragilità strutturali, con la Germania in recessione tecnica nel terzo trimestre e il downgrade Moody's sulla Francia. La BCE mantiene un atteggiamento dovish ma l'efficacia della policy appare limitata.

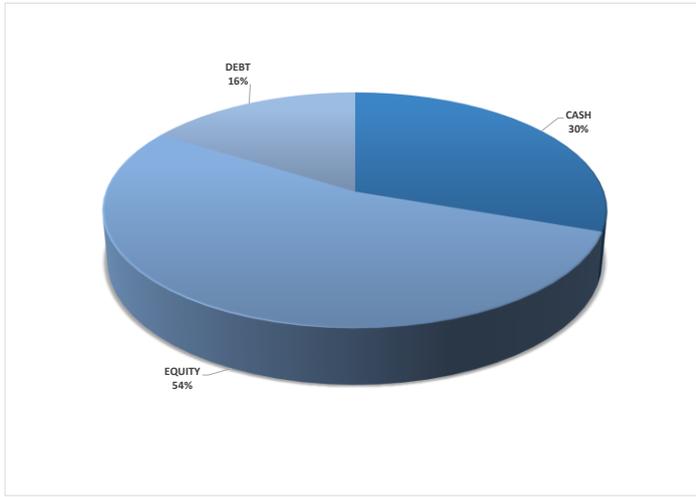
L'outlook per il primo trimestre 2025 resta caratterizzato da elevata volatilità nella fase di transizione delle politiche monetarie Fed-BCE. Il momentum della crescita mostra segnali di deterioramento mentre le correlazioni bonds/equities appaiono instabili. I principali catalizzatori sotto osservazione includono l'evoluzione dei dot plot Fed, l'impulso del credito cinese, la revisione degli utili corporate europei e l'impatto reale della nuova presidenza americana.

La strategia mantiene un approccio flessibile focalizzato sulla selezione bottom-up dei leader settoriali e sul trading di dislocazioni tattiche.

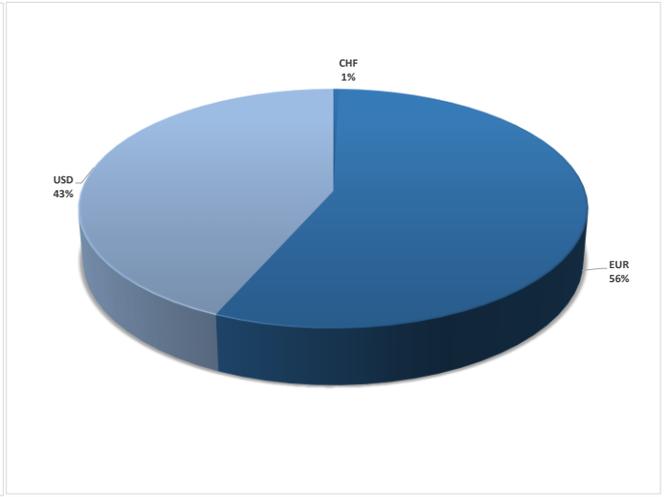
Gestione:

nessuna variazione significativa dell'asset allocation. L'allocation di portafoglio riflette un posizionamento dinamico. La componente azionaria privilegia tecnologia USA, con focus su semiconduttori e leaders AI/cloud, mentre nel lusso europeo abbiamo incrementato selettivamente del 3% su Hermès, LVMH e Kering vedendo segnali di inversione rialzista, trainato dalla robusta domanda statunitense e dalle prospettive di recupero del mercato cinese nel secondo semestre 2025. Continua il rafforzamento del dollaro (+2%) che ha dato un contributo positivo al risultato del mese.

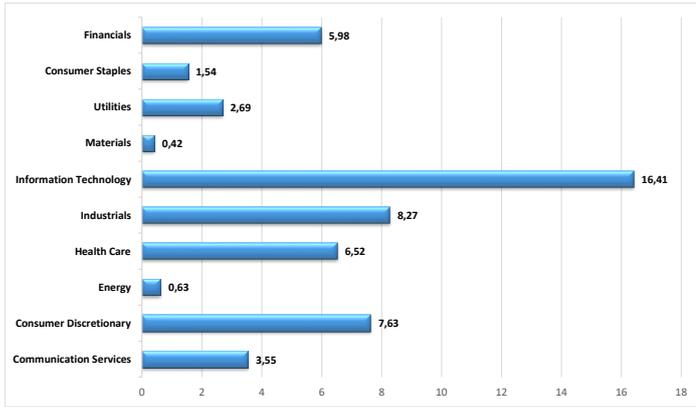
ASSET CLASS



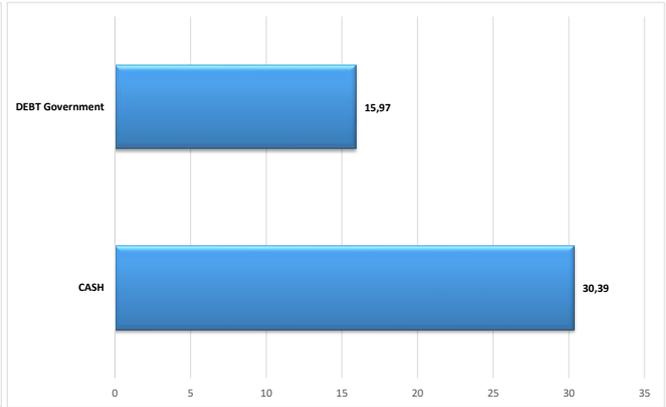
VALUTE



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 ADF	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%