

AGORA GLOBAL OPPORTUNITIES classe R

Categoria: Fondo Flessibile

Dati al: 31/01/2025



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: 15 giugno 2023

Isin portatore classe R: IT0005529794

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: 2%

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.

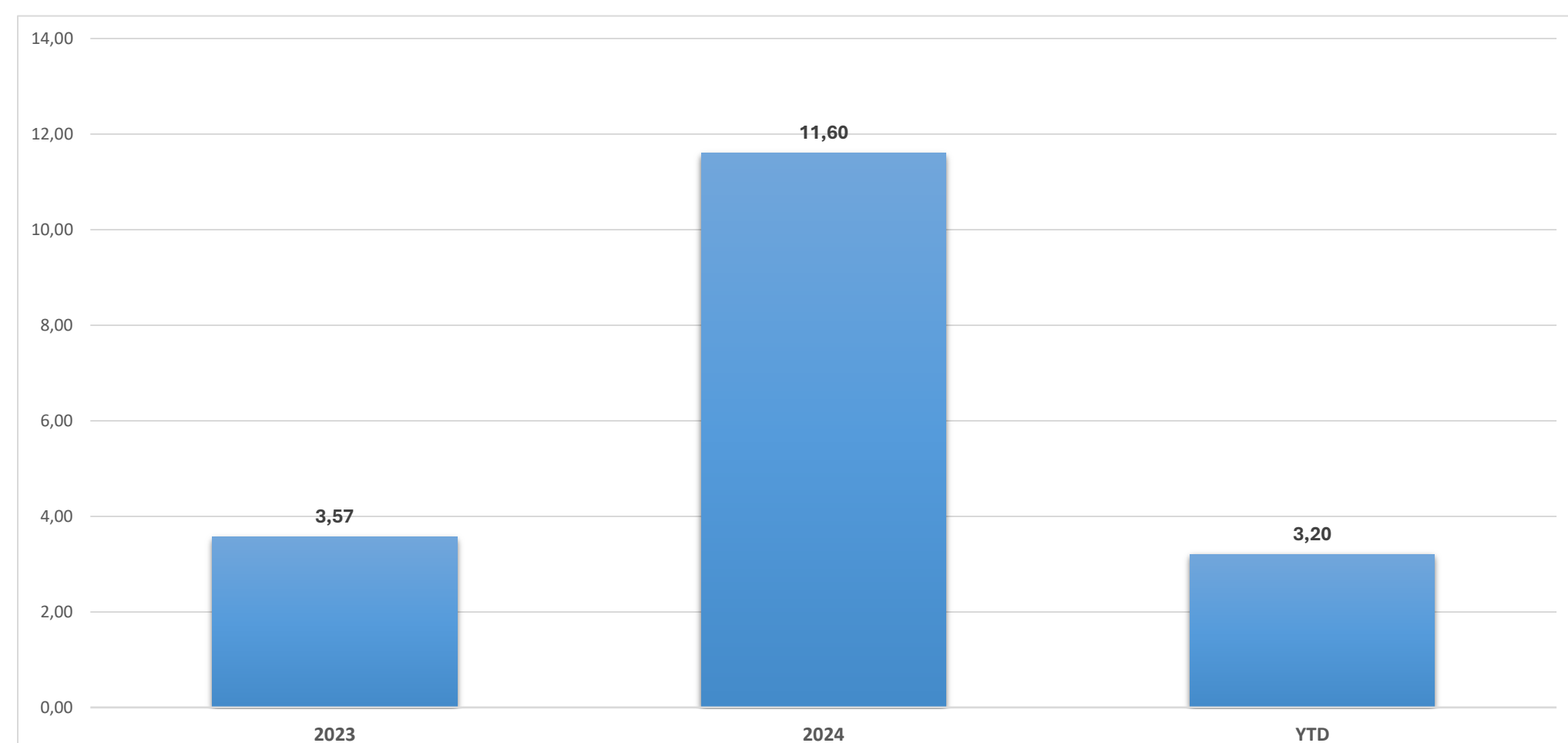
Obiettivo di rendimento del Fondo: N.A.

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.

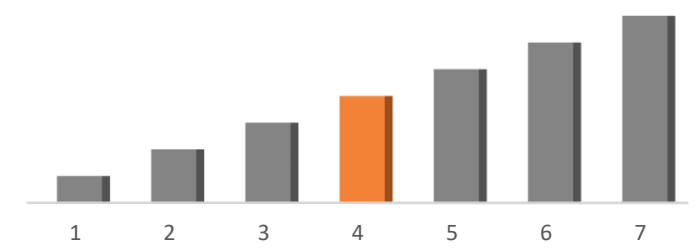
Andamento della quotazione in Euro



Rendimenti annuali



Grado di Rischio: 4 su 7



Performance

Mese: 3,20%

Da inizio anno: 3,20%

Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi: 22,52

Dividend yield: 1,26%

Primi 10 Titoli: %

ALPHABET INC-CL A	2,22%
NVIDIA CORP	1,75%
VISA INC-CLASS A SHARES	1,69%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	1,67%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	1,62%
TESLA INC	1,61%
TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	1,53%
MICROSOFT CORP	1,51%
SIEMENS ENERGY AG	1,31%
META PLATFORMS INC-CLASS A	1,19%

Portafoglio obbligazionario

Duration: 0,01

Rendimento a scadenza: 0,12%

Primi 10 Titoli: %

BTPS 0.35 02/01/25	15,18%
--------------------	--------

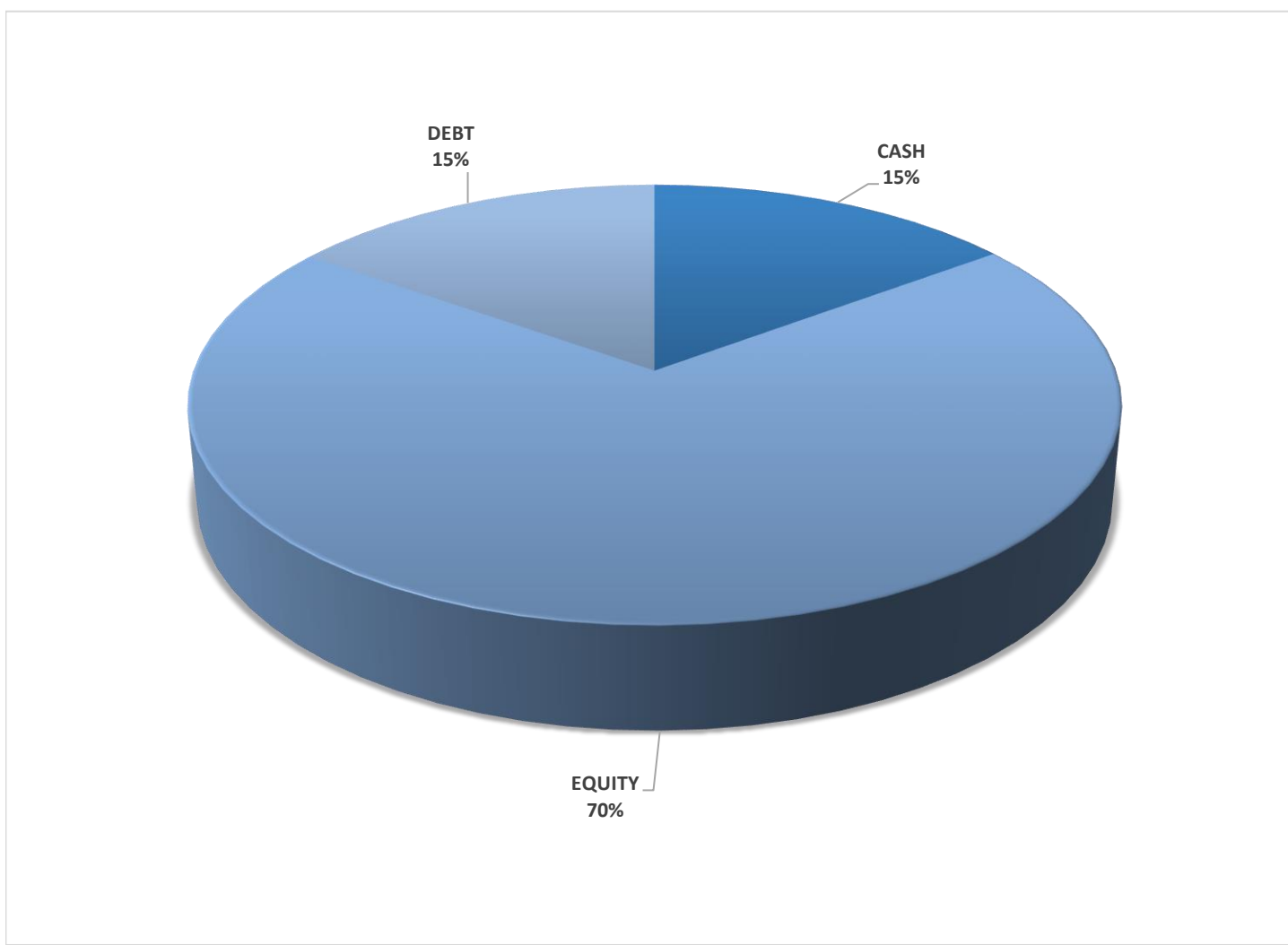
Note sulla gestione

Gennaio ha segnato un inizio d'anno positivo per i mercati globali, con i principali indici in rialzo nonostante l'aumento della volatilità legata a dati macro, eventi geopolitici ed impreviste turbolenze di mercato, come l'incidente DeepSeek. L'S&P 500 ha guadagnato, in euro, il 2,26%, mentre il Nasdaq ha chiuso a +1,33%. Rotazione settoriale confermata anche per questo mese, che ha visto i settori Communication Services e Materials guidare i rialzi, salendo rispettivamente del 7,4% e del 6,70%, mentre il settore Information Technology ha sottoperformato, registrando un calo del 4,3% a causa delle prese di profitto su diversi titoli ad elevata crescita. Il rialzo dei rendimenti obbligazionari ha infatti impattato sui settori più sensibili ai tassi. La Fed ha mantenuto invariati i tassi sottolineando che le future decisioni sui tassi rimarranno dipendenti esclusivamente dai dati macro. In Europa, invece, la BCE ha attuato un taglio dei tassi, mantenendo però un outlook cauto poiché il rallentamento della crescita economica tedesca e l'incertezza politica in Francia continuano a pesare sul sentiment del mercato. Una notevole turbolenza si è verificata con l'improvviso calo del mercato a seguito dell'incidente DeepSeek. Questo evento ha sollevato importanti interrogativi sulla sicurezza della supply chain tecnologica e ha evidenziato le potenziali implicazioni delle continue tensioni commerciali tra USA e Cina. La volatilità del mercato è stata ulteriormente amplificata negli ultimi giorni di gennaio dall'annuncio di Donald Trump di nuove proposte tariffarie, aggiungendo un ulteriore elemento di incertezza al quadro dei mercati azionari. Questo mix bilanciato di performance positive e sfide emergenti suggerisce un ambiente di mercato che richiede una continua vigilanza e gestione attiva del rischio.

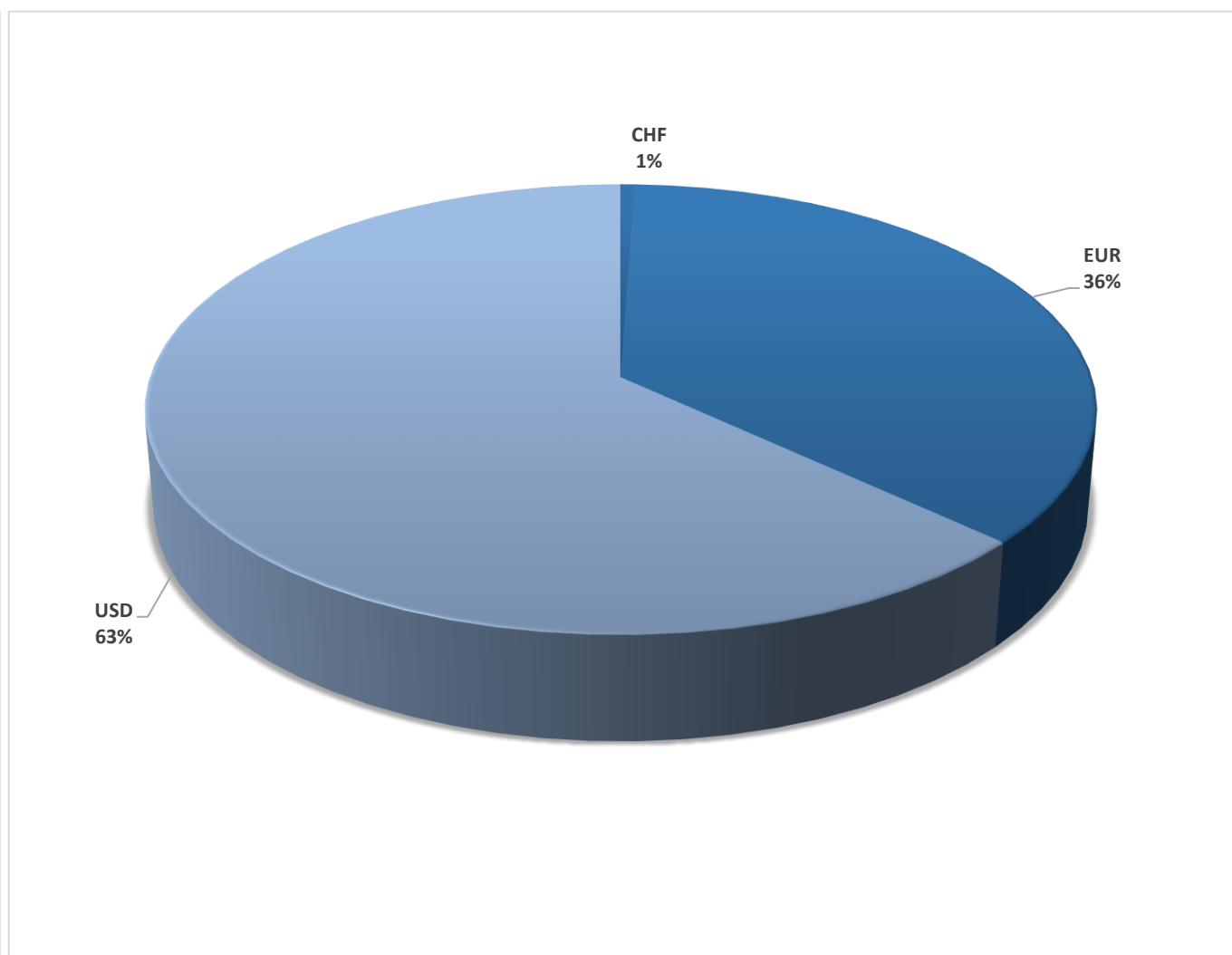
Gestione

Il mese di gennaio ha visto una serie di movimenti tattici importanti nel portafoglio. Inizialmente è stato incrementata la componente azionaria complessiva fino all'80%, con aumento e piccola review nella strategia Global Brands e nuovi ingressi nelle strategie Alternative Energy e China Tech. Successivamente all'annuncio riguardante il caso DeepSeek, abbiamo chiuso totalmente l'esposizione alla strategia Global Tech riportando la quota azionaria al 70%.

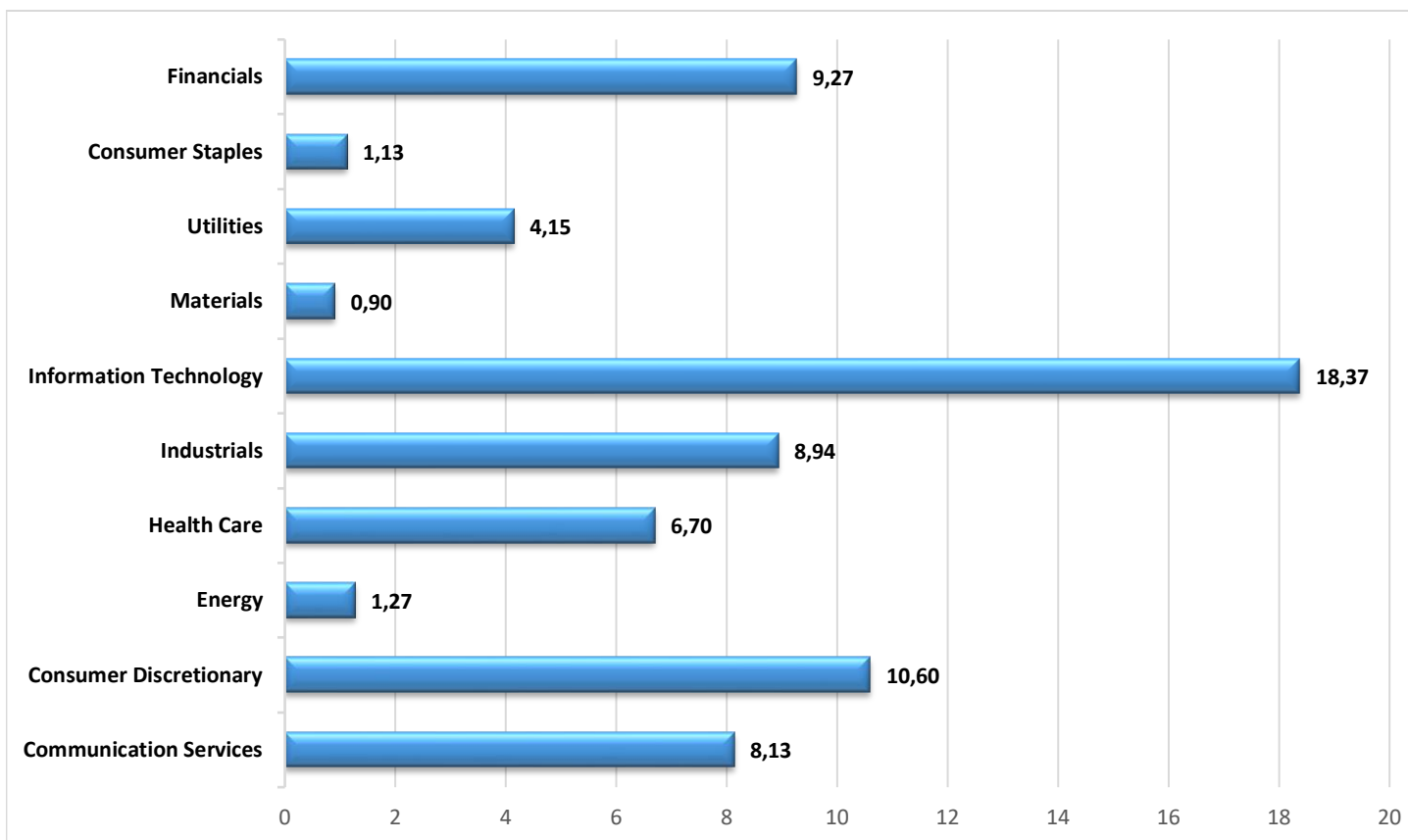
ASSET CLASS



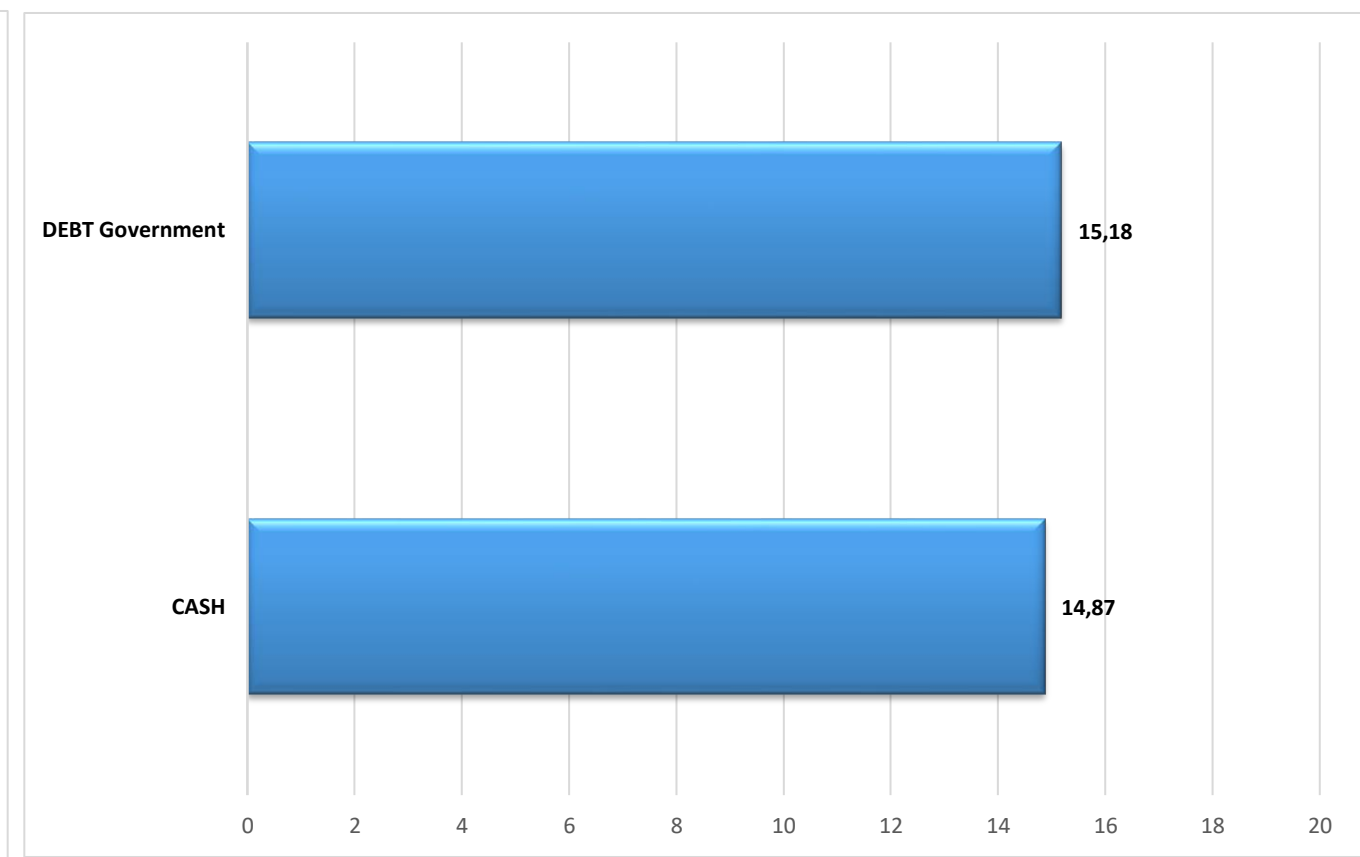
VALUTE



SETTORI AZIONARI



EMITTENTI OBBLIGAZIONARI E CASH



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

BEST CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
SIEMENS ENERGY AG	0,22%	NVIDIA CORP	-0,32%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	0,21%	BROADCOM INC	-0,10%
MEDTRONIC PLC	0,19%	ORACLE CORP	-0,08%
META PLATFORMS INC-CLASS A	0,18%	APPLE INC	-0,07%
HERMES INTERNATIONAL	0,17%	QUANTA SERVICES INC	-0,04%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	0,17%	MICROSOFT CORP	-0,04%
KLA CORP	0,17%	SEMPRA	-0,03%
ABBOTT LABORATORIES	0,17%	P G & E CORP	-0,03%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	0,14%	MARVELL TECHNOLOGY INC	-0,03%
WELLS FARGO & CO	0,13%	MEITUAN - UNSP ADR	-0,03%

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

BEST CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
SIEMENS ENERGY AG	0,22%	NVIDIA CORP	-0,32%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	0,21%	BROADCOM INC	-0,10%
MEDTRONIC PLC	0,19%	ORACLE CORP	-0,08%
META PLATFORMS INC-CLASS A	0,18%	APPLE INC	-0,07%
HERMES INTERNATIONAL	0,17%	QUANTA SERVICES INC	-0,04%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	0,17%	MICROSOFT CORP	-0,04%
KLA CORP	0,17%	SEMPRA	-0,03%
ABBOTT LABORATORIES	0,17%	P G & E CORP	-0,03%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	0,14%	MARVELL TECHNOLOGY INC	-0,03%
WELLS FARGO & CO	0,13%	MEITUAN - UNSP ADR	-0,03%