

AGORA GLOBAL OPPORTUNITIES classe Q

Categoria: Fondo Flessibile
Dati al: 30/09/2024



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.

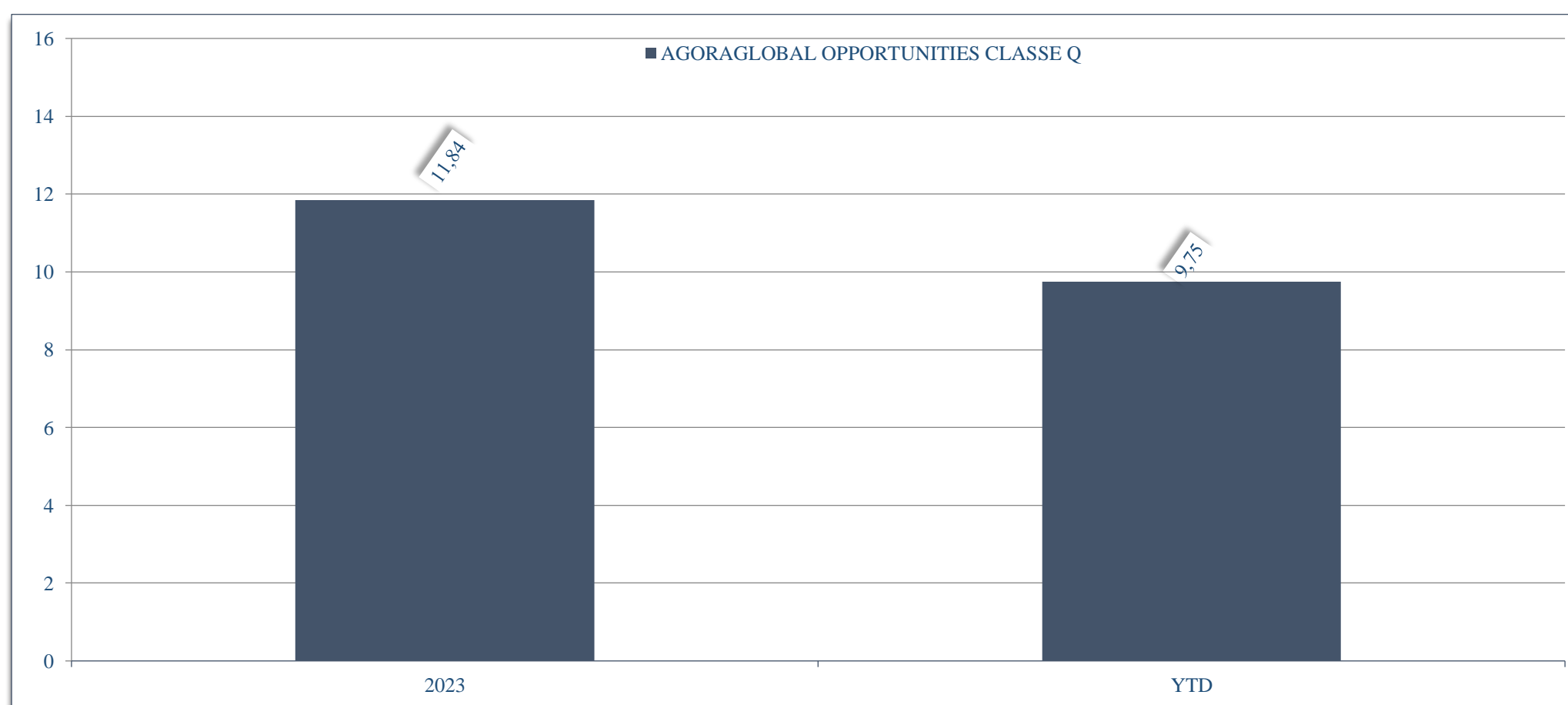
Obiettivo di rendimento del Fondo: N.A.

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.

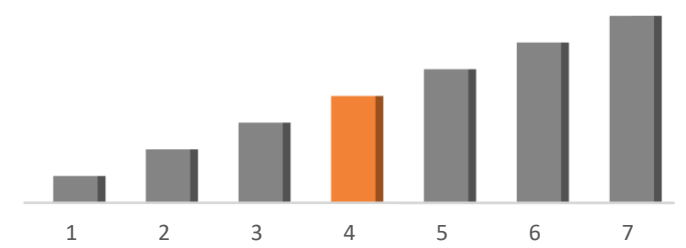
Andamento della quotazione in Euro



Rendimenti annuali



Grado di Rischio: 4 su 7



Performance

Mese: -0,74%
Da inizio anno: 9,75%

Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi:	15,44
Dividend yield:	2,60%
Primi 10 Titoli	%
X RUSSELL 2000	2,94%
KERING	2,88%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	2,87%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2,87%
HERMES INTERNATIONAL	2,79%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1,43%
ABBVIE INC	1,43%
APPLE INC	1,42%
XCEL ENERGY INC	1,41%
REGENERON PHARMACEUTICALS	1,41%

Portafoglio obbligazionario

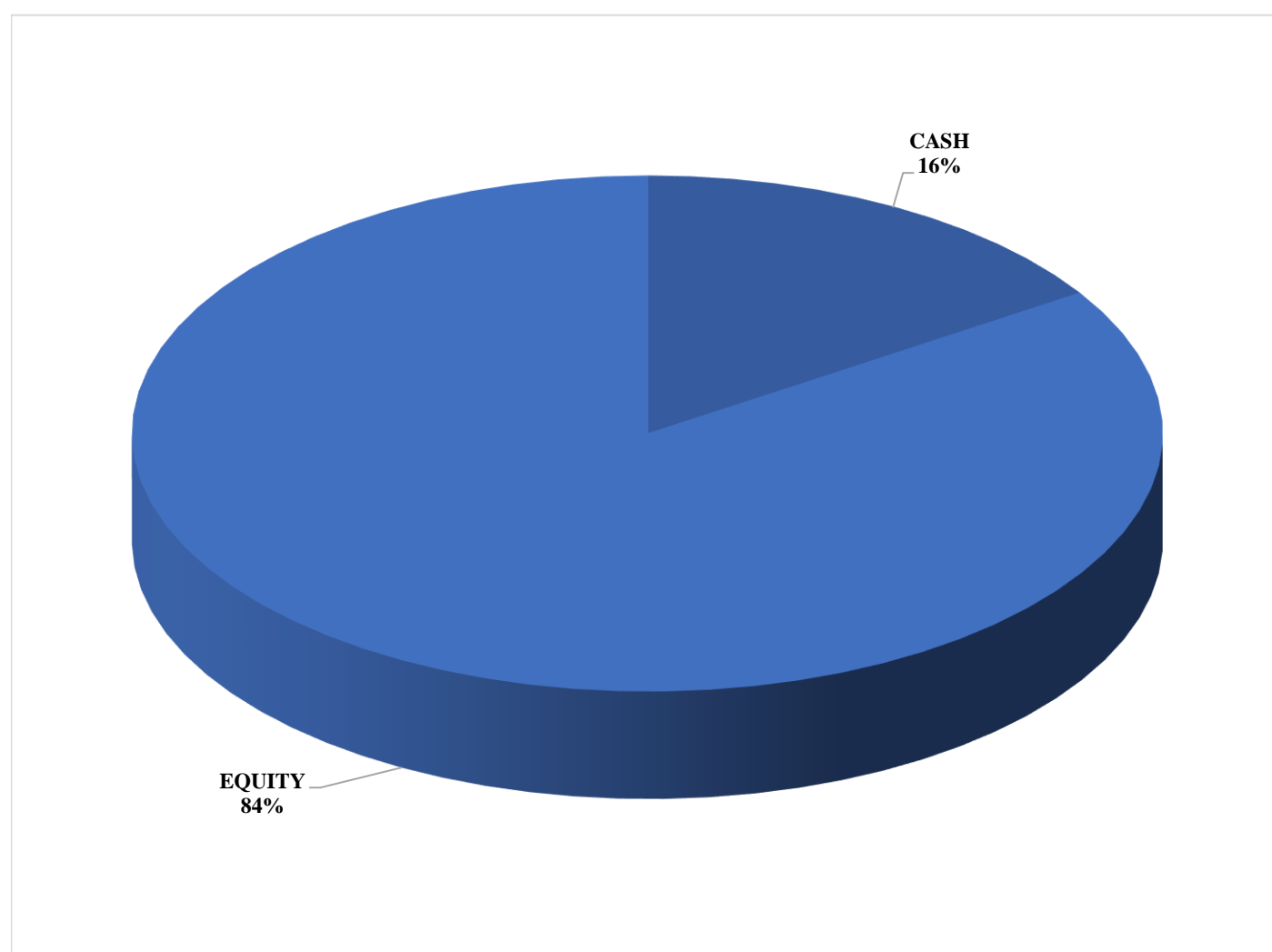
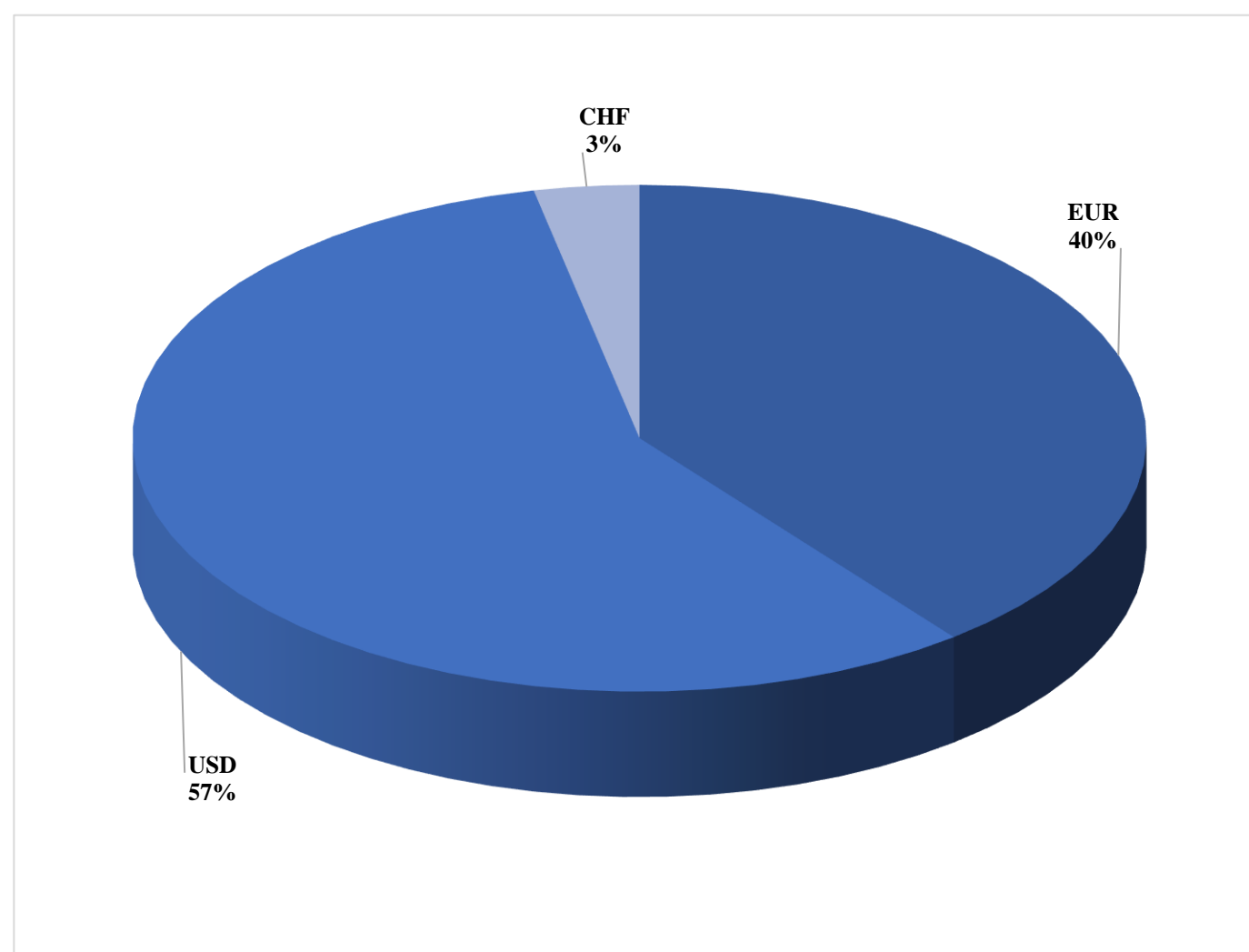
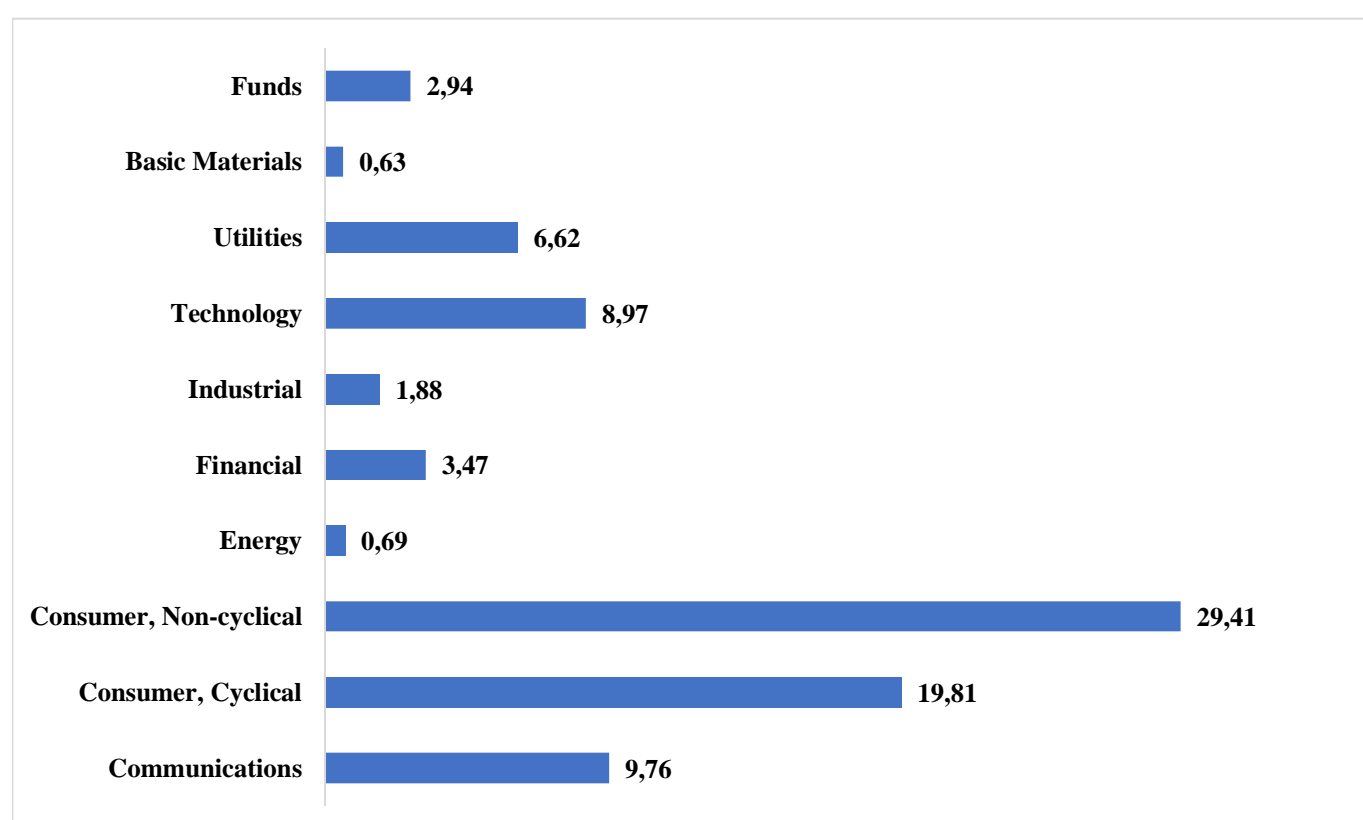
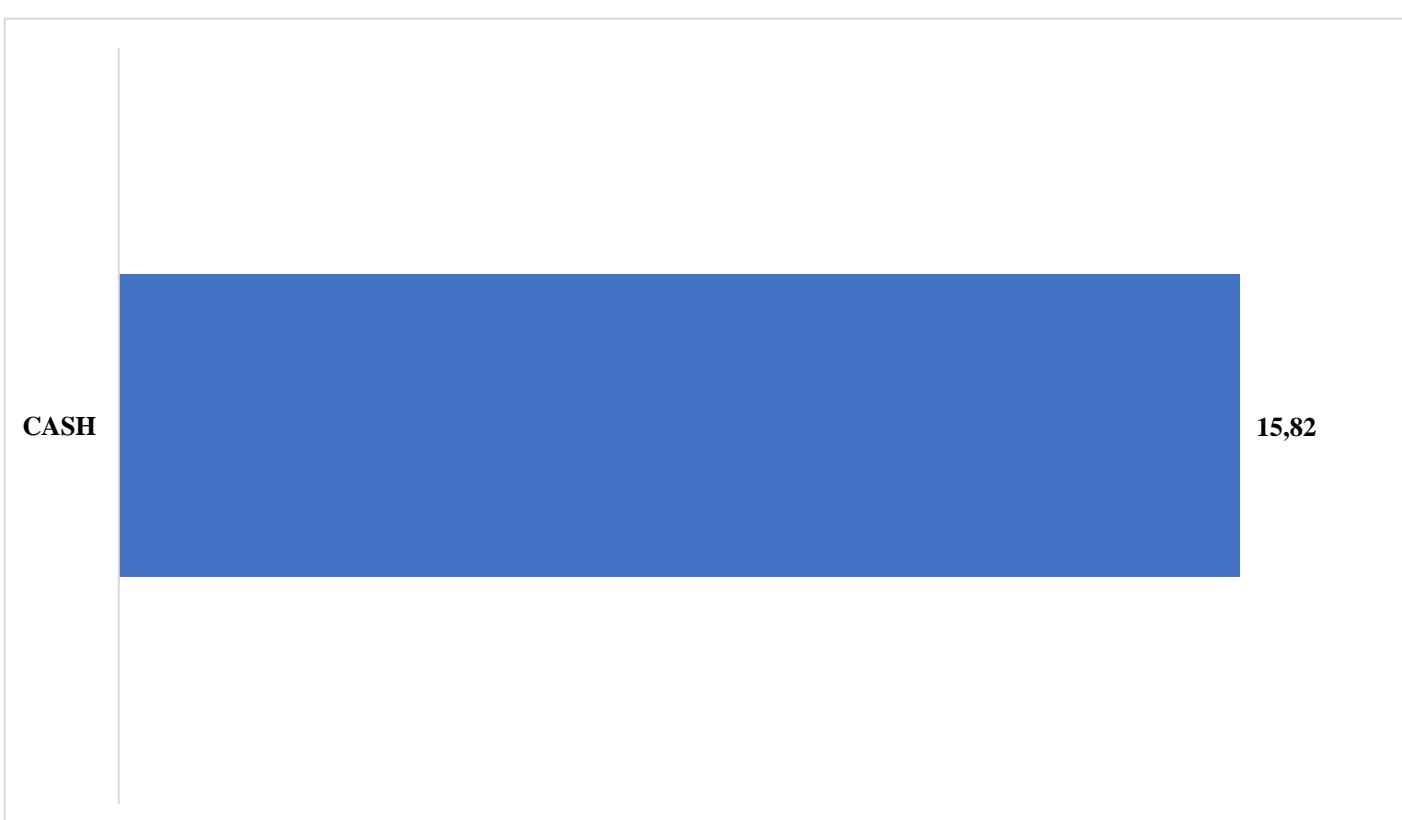
Duration:	-
Rendimento a scadenza:	3,26%
Primi 10 Titoli	%
-	-

Note sulla gestione:

A settembre, la Federal Reserve ha sorpreso i mercati con un taglio dei tassi di interesse di 50 punti base. Questa mossa, volta a non rimanere indietro nella normalizzazione della politica monetaria, è stata innescata da preoccupazioni legate a dati economici deboli, in particolare riguardanti il mercato del lavoro. Tuttavia, la Fed ha minimizzato queste preoccupazioni, sottolineando che l'economia americana rimane "fondamentalmente a posto". Anche la banca centrale cinese (PBOC) ha annunciato un pacchetto di stimoli economici notevole, che comprende tagli ai tassi di interesse, riduzione dei requisiti di riserva e iniezioni di liquidità. La simultaneità di queste misure è rara e riflette l'urgenza di prevenire rischi deflazionistici e mantenere l'obiettivo di crescita del 5%. Queste misure, pur non risolvendo i problemi strutturali profondi dell'economia cinese, rappresentano un passo significativo e tempestivo verso la stabilizzazione della crescita.

Gestione: sfruttando la totale flessibilità del fondo, abbiamo ridotto nella prima parte del mese l'esposizione azionaria al 43%, intorno al minimo di esposizione annuale, per poi incrementare progressivamente all'82%. Avendo una visione predominante verso lo scenario "soft landing", abbiamo aumentato l'esposizione ai settori difensivi (consumer staples, real estate e utilities), mantenendo tuttavia la maggior parte del portafoglio orientata a un ciclo economico in fase di rallentamento. Attualmente, l'esposizione ai titoli difensivi si aggira intorno al 30%, assicurando una protezione adeguata in caso di peggioramento delle condizioni economiche. Investito il 6% del Fondo nella strategia Startech China per sfruttare, almeno sul breve, gli stimoli della PBOC.

Performance: risultato del mese -0.74% classe Q/ -0.82% Classe R vs il +0,97% dell'MSCI World. Il dollaro ha avuto un impatto negativo sulla performance complessiva, sottraendo circa l'1,50% solo a settembre.

ASSET CLASS

VALUTE

SETTORI AZIONARI

EMITTENTI OBBLIGAZIONARI E CASH

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

BEST 10 CONTRIBUTORS	
ADVANCED MICRO DEVICES	0,12%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	0,10%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	0,08%
ARISTA NETWORKS INC	0,08%
KERING	0,07%
GILEAD SCIENCES INC	0,06%
MCDONALD'S CORP	0,06%
PDD HOLDINGS INC	0,06%
ENEL SPA	0,05%
META PLATFORMS INC-CLASS A	0,05%

LAST 10 CONTRIBUTORS	
MCKESSON CORP	-0,17%
REGENERON PHARMACEUTICALS	-0,13%
ELI LILLY & CO	-0,12%
ASML HOLDING NV	-0,09%
FERRARI NV	-0,07%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	-0,07%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	-0,07%
JPMORGAN CHASE & CO	-0,07%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	-0,06%
MERCK & CO. INC.	-0,05%

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

BEST 10 CONTRIBUTORS	
NVIDIA CORP	2,15%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,13%
TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	0,62%
BROADCOM INC	0,58%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	0,57%
ASML HOLDING NV	0,53%
ADVANCED MICRO DEVICES	0,52%
INTUITIVE SURGICAL INC	0,42%
KLA CORP	0,41%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	0,38%

LAST 10 CONTRIBUTORS	
BAIDU INC - SPON ADR	-0,26%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	-0,25%
LI AUTO INC - ADR	-0,24%
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR	-0,21%
MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	-0,21%
NIO INC - ADR	-0,17%
MCKESSON CORP	-0,16%
BIOGEN INC	-0,16%
X RUSSELL 2000	-0,15%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	-0,13%