

AGORA GLOBAL OPPORTUNITIES classe R

Categoria: Fondo Flessibile
Dati al: 30/05/2025



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.

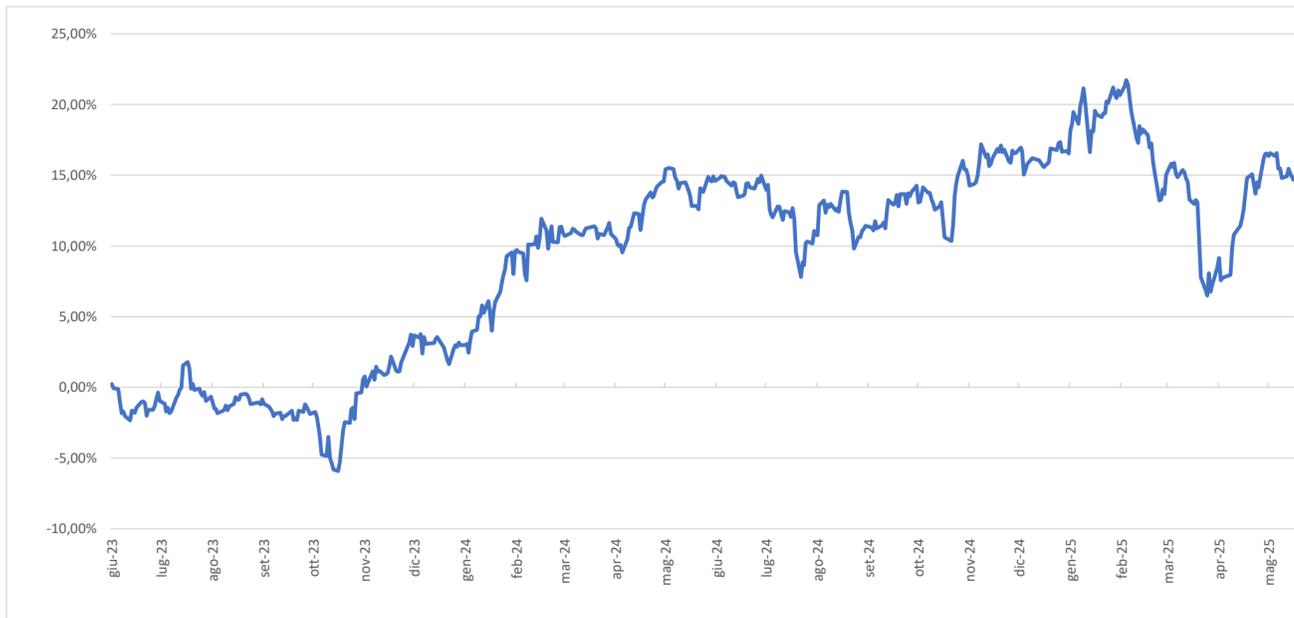
Criteri di selezione degli strumenti finanziari: Gli investimenti sono effettuati sulla base delle aspettative della SGR sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, operando se necessari frequenti aggiustamenti alla ripartizione tra aree geografiche, categorie di emittenti, settori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

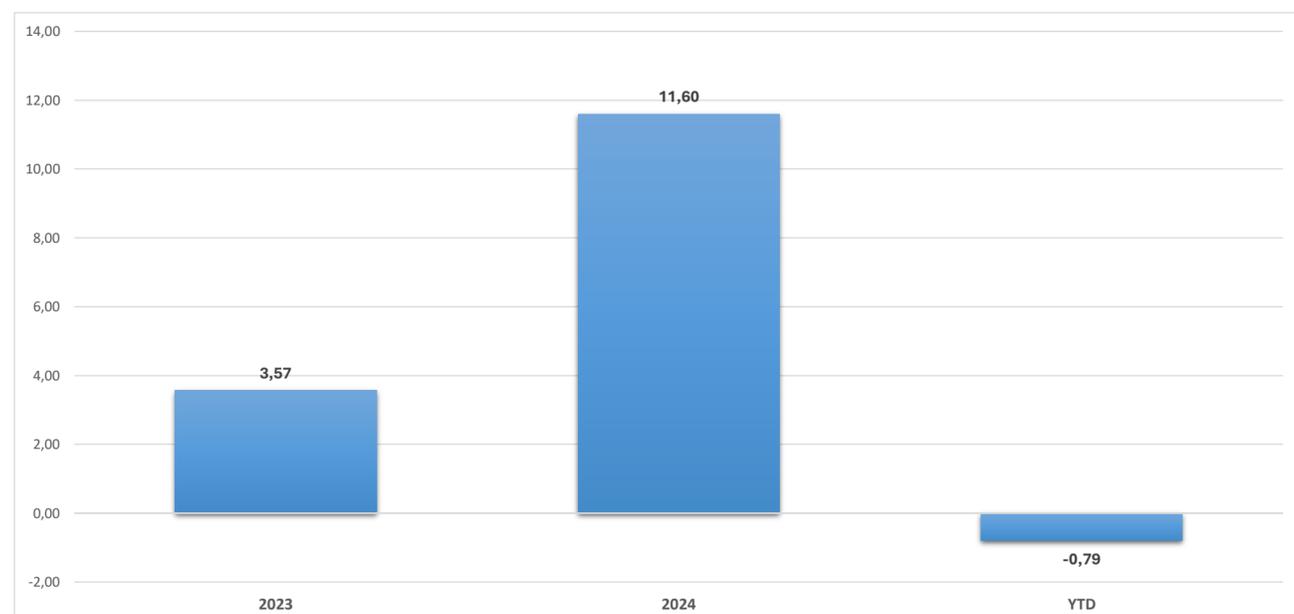
Obiettivo di rendimento del Fondo: N.A.

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.

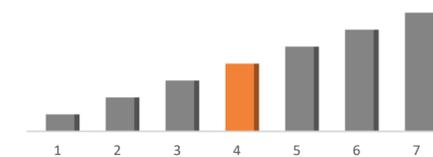
Andamento della quotazione in Euro



Rendimenti annuali



Grado di Rischio: 4 su 7



Performance

Mese: 1,85%
Da inizio anno: -0,79%

Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi: 16,52
Dividend yield: 1,93%

Primi 10 Titoli

ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	3,33%
TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	3,07%
BAIDU INC - SPON ADR	2,00%
XIAOMI CORP - UNSP ADR	1,57%
SIEMENS ENERGY AG	1,44%
ZSCALER INC	1,43%
BROADCOM INC	1,42%
NVIDIA CORP	1,42%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	1,40%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,33%

Portafoglio obbligazionario

Duration: 0,00
Rendimento a scadenza: 2,26%
Primi 10 Titoli: %

Note sulla gestione

Significativa ripresa per i mercati globali dopo il sell-off di aprile, con i principali indici che hanno mostrato una capacità di recupero notevole, pur restando al di sotto dei massimi annuali. Gli indici americani hanno brillato, con l'S&P 500 che ha guadagnato il 6,15% e il Nasdaq che ha fatto ancora meglio con un +9,04% in valuta locale, mentre in Europa l'EuroStoxx ha registrato un progresso del 4%.

Il catalizzatore è stato la sospensione dei dazi: posticipata al 9 luglio l'entrata in vigore dei dazi del 50% su Europa e alleati, pur confermando la strategia aggressiva verso la Cina; la Corte Commerciale USA aveva inizialmente sospeso alcune di queste misure, successivamente reintrodotta tramite ricorso federale immediato. Questo scenario genera un'incertezza persistente che limita la visibilità degli operatori e riduce l'appetito per il rischio.

I risultati trimestrali delle big tech hanno fornito ulteriore supporto, con NVIDIA che ha stupito il mercato grazie a una crescita esplosiva del 73% nel segmento data center e un outlook che continua a confermare la spinta inarrestabile dell'Intelligenza Artificiale.

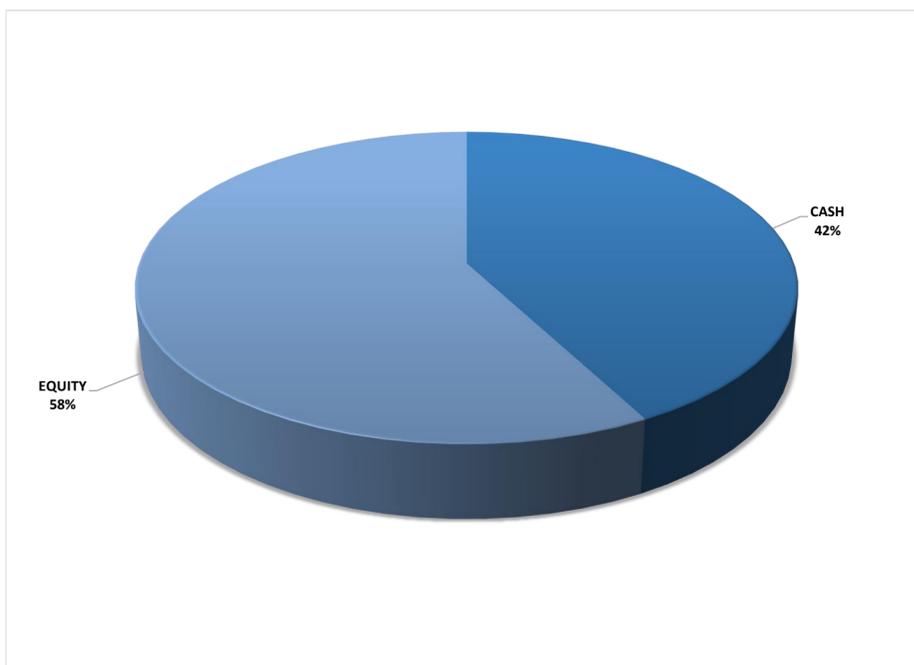
I dati economici mostrano un quadro eterogeneo tra le principali economie ma l'inflazione è diffusamente in calo. Se la Fed mantiene un atteggiamento cauto per le preoccupazioni sulla politica commerciale, in Eurozona il rallentamento dell'inflazione sotto il 2% sta alimentando le aspettative per una riduzione dei tassi BCE a giugno.

La situazione evidenzia come le tensioni commerciali continuino a influenzare negativamente il sentiment, ma i mercati stanno mostrando capacità di adattamento, concentrandosi sui settori e titoli con migliori prospettive strutturali e puntando su un progressivo miglioramento dello scenario. L'estate si apre con incertezze geopolitiche bilanciate da segnali di stabilizzazione economica. Monitoreremo gli appuntamenti chiave di giugno e luglio - decisioni BCE e Fed, scadenze sui dazi - mantenendo un approccio selettivo e disciplinato. Il portafoglio è posizionato per cogliere opportunità di investimento, bilanciando protezione del capitale e partecipazione alla crescita.

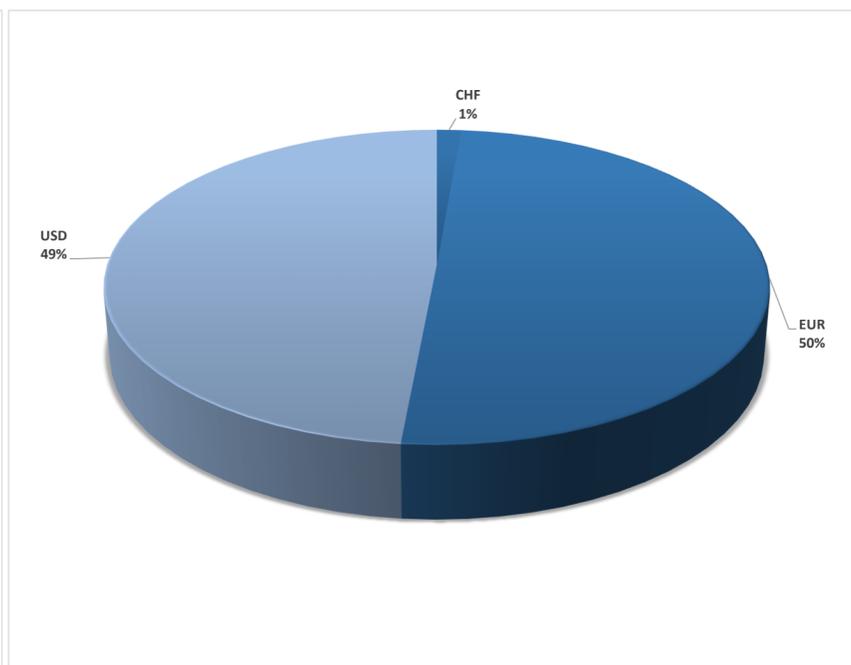
Gestione

Nel mese di maggio abbiamo ridotto l'esposizione azionaria dal 76% al 58%. La riduzione è dovuta principalmente alla chiusura tattica del 10% della strategia Global Tech ed una review della strategia Global Brands. Introdotta nuovamente la strategia Energie Alternative al 5%.

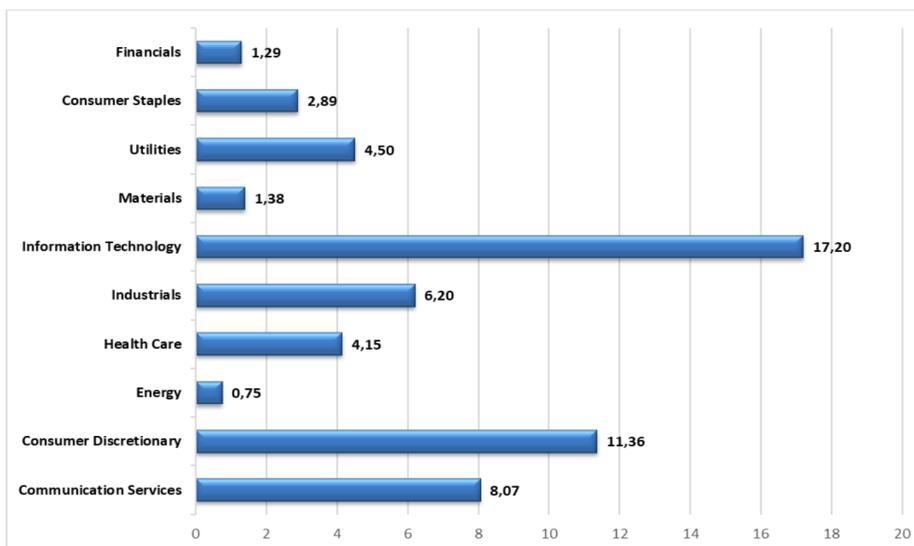
ASSET CLASS



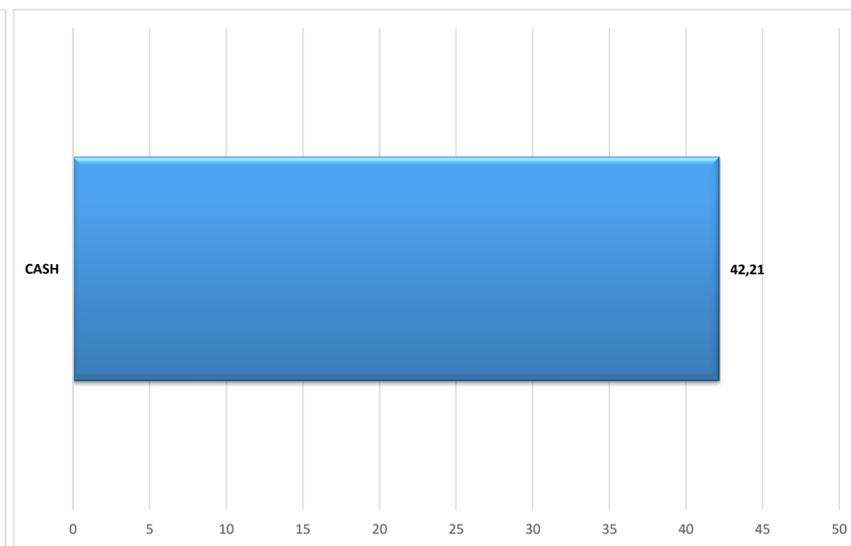
VALUTE



SETTORI AZIONARI



EMITTENTI OBBLIGAZIONARI E CASH



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

BEST CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
SIEMENS ENERGY AG	0,30%	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	-0,17%
NVIDIA CORP	0,26%	BAIDU INC - SPON ADR	-0,14%
ZSCALER INC	0,25%	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	-0,14%
BROADCOM INC	0,19%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-0,09%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	0,16%	KERING	-0,07%
NETEASE INC-ADR	0,16%	QUALCOMM INC	-0,07%
TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	0,15%	PDD HOLDINGS INC	-0,06%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	0,14%	APPLE INC	-0,06%
ASML HOLDING NV	0,10%	AMGEN INC	-0,06%
RHEINMETALL AG	0,10%	IBERDROLA SA	-0,04%

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

BEST CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
RHEINMETALL AG	1,04%	TESLA INC	-0,33%
SIEMENS ENERGY AG	0,73%	BAIDU INC - SPON ADR	-0,33%
LEONARDO SPA	0,54%	VERTIV HOLDINGS CO-A	-0,31%
HENSOLDT AG	0,51%	ORACLE CORP	-0,27%
ZSCALER INC	0,34%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-0,22%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	0,29%	KERING	-0,22%
XIAOMI CORP - UNSP ADR	0,29%	ALPHABET INC-CL A	-0,19%
NETFLIX INC	0,26%	APPLIED MATERIALS INC	-0,19%
BAYER AG-REG	0,25%	APPLE INC	-0,18%
SAP SE	0,22%	JD.COM INC-ADR	-0,17%