

AGORA GLOBAL OPPORTUNITIES classe R

Categoria: Fondo Flessibile

Dati al: 31/07/2025



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.
--------------------------	--

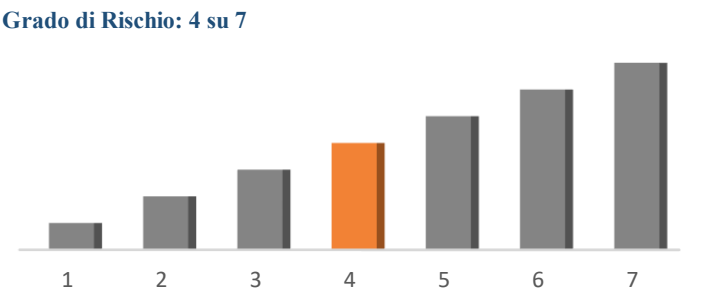
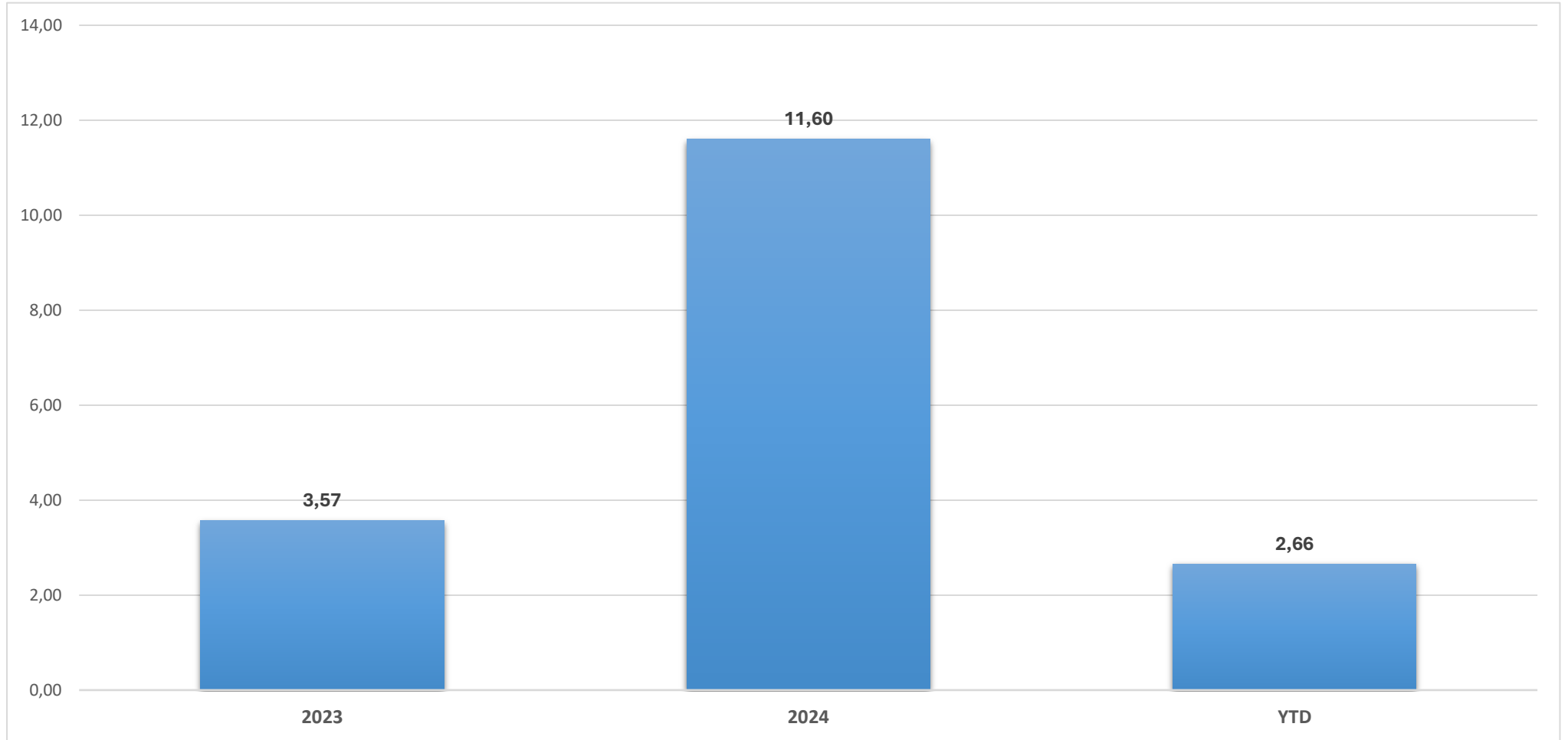
Obiettivo di rendimento del Fondo:	N.A.
------------------------------------	------

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



Performance	
Mese:	1,92%
Da inizio anno:	2,66%

Portafoglio azionario	
P/E stimato 12 mesi:	18,28
Dividend yield:	1,74%
Primi 10 Titoli	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	3,38%
TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	3,29%
BAIDU INC - SPON ADR	2,06%
NVIDIA CORP	1,79%
SIEMENS ENERGY AG	1,67%
BROADCOM INC	1,65%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,60%
XIAOMI CORP - UNSP ADR	1,59%
ZSCALER INC	1,42%
ADVANCED MICRO DEVICES	1,34%

Portafoglio obbligazionario	
Duration:	0,00
Rendimento a scadenza:	2,11%
Primi 10 Titoli	%

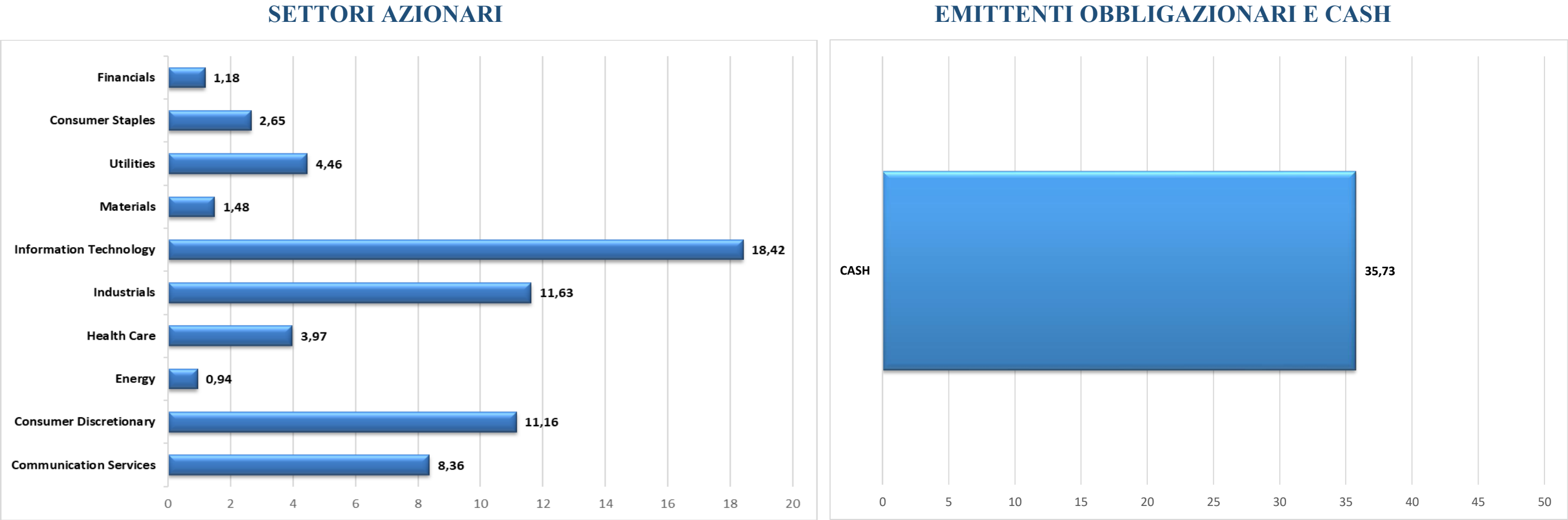
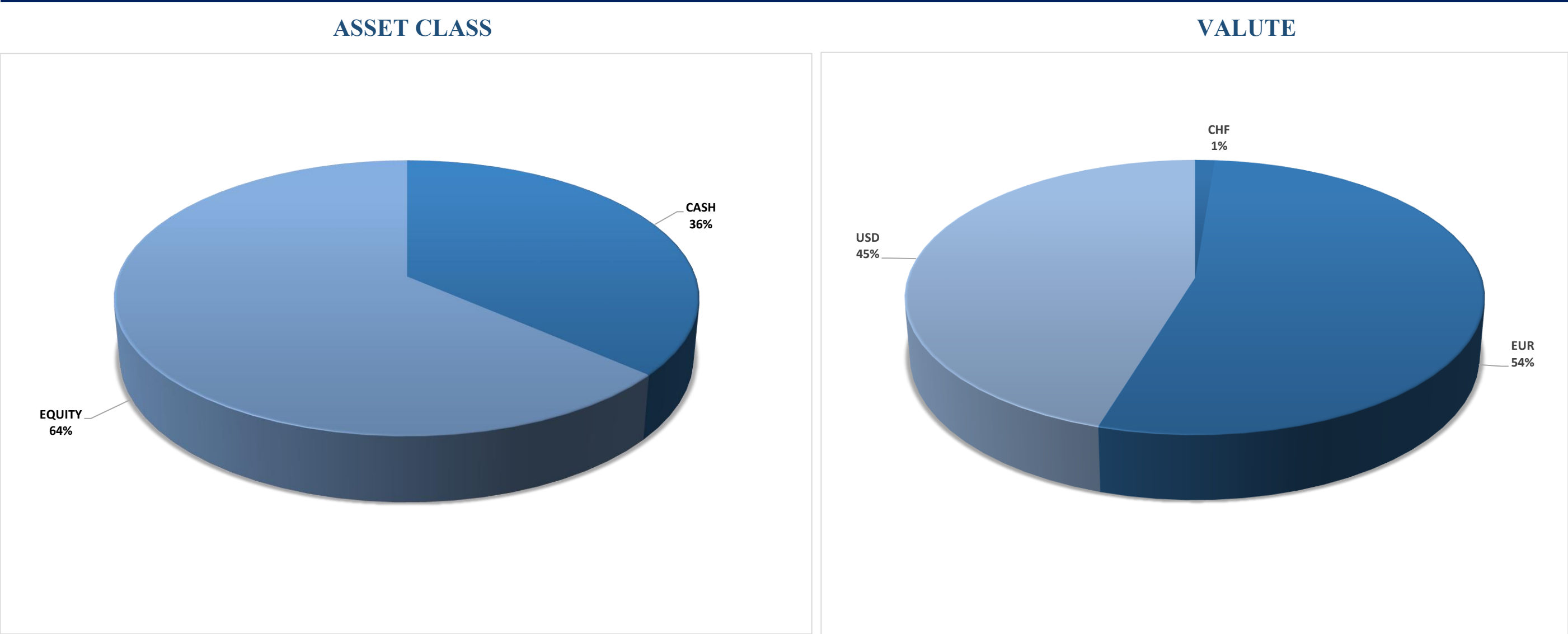
Note sulla gestione

Il mese di luglio ha rappresentato una fase di consolidamento per i mercati globali, favorita dall’attenuazione delle tensioni commerciali e dall’assenza di nuovi shock geopolitici. Gli indici hanno mantenuto un orientamento costruttivo, sostenuti da fondamentali solidi e da una stagione degli utili incoraggiante. L’S&P 500 ha guadagnato il 2,17% e il Nasdaq 100 il 2,38% in valuta locale, entrambi su nuovi massimi storici grazie alla forza del comparto tecnologico e alle crescenti aspettative legate all’IA. L’MSCI World ha segnato +1,23% in dollari, mentre l’EuroStoxx 50 si è limitato a +0,31%, riflettendo le divergenze tra mercati statunitensi ed europei.

Il quadro macroeconomico ha fornito sostegno alle valutazioni azionarie, con inflazione in raffreddamento più del previsto (CPI e PPI sotto le attese, PCE core stabile al 2,6% annuo) e un mercato del lavoro in progressiva normalizzazione: disoccupazione al 4,1% e richieste di sussidio in calo per sei settimane consecutive, seguite da un lieve rimbalzo. La stagione degli utili del secondo trimestre ha superato le attese: con circa il 60% delle società dell’S&P 500 che ha già riportato, l’83% ha battuto le stime, con crescita media degli utili del 9,5%. Il settore tecnologico ha registrato +21,6%, seguito da finanza (+20,3%) e comunicazioni (+18,8%); i ricavi sono cresciuti mediamente del 6,6%.

In questo contesto, la Federal Reserve ha lasciato invariati i tassi, mantenendo un approccio “modestamente restrittivo” e senza indicazioni precise su eventuali tagli, mentre le tensioni tra Casa Bianca e banca centrale restano un fattore di incertezza. La strategia di investimento rimane selettiva ed equilibrata, puntando su titoli di qualità, temi strutturali di lungo termine e gestione dinamica dell’esposizione per coniugare partecipazione al rialzo e protezione del capitale in un contesto resiliente ma ancora asimmetrico.

Gestione: nel mese di luglio nessuna variazione significativa del portafoglio e dei pesi delle singole strategie. L’unica implementazione fatta è stata una piccola review della strategia Difesa&Spazio.



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

BEST CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	0,34%	XIAOMI CORP - UNSP ADR	-0,19%
ADVANCED MICRO DEVICES	0,29%	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	-0,12%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	0,28%	NETFLIX INC	-0,12%
NVIDIA CORP	0,24%	ASML HOLDING NV	-0,12%
KERING	0,15%	ZSCALER INC	-0,11%
BROADCOM INC	0,14%	INTL BUSINESS MACHINES CORP	-0,11%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	0,14%	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	-0,08%
ALPHABET INC-CL A	0,10%	INTUITIVE SURGICAL INC	-0,07%
BAIDU INC - SPON ADR	0,10%	A2A SPA	-0,06%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	0,09%	HERMES INTERNATIONAL	-0,05%

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

BEST CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
RHEINMETALL AG	1,06%	TESLA INC	-0,34%
SIEMENS ENERGY AG	1,02%	VERTIV HOLDINGS CO-A	-0,32%
LEONARDO SPA	0,54%	ORACLE CORP	-0,28%
HENSOLDT AG	0,54%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-0,23%
ADVANCED MICRO DEVICES	0,52%	MEITUAN - UNSP ADR	-0,20%
TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	0,48%	BAIDU INC - SPON ADR	-0,20%
ZSCALER INC	0,38%	JD.COM INC-ADR	-0,20%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	0,38%	ARISTA NETWORKS INC	-0,17%
XIAOMI CORP - UNSP ADR	0,36%	AMGEN INC	-0,17%
BAYER AG-REG	0,36%	APPLE INC	-0,17%