

Anagrafica

Fondo comune di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.

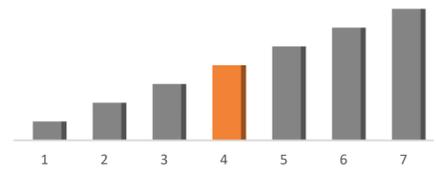
| | |
|---------------------------------------|---|
| Data istituzione fondo: | 30 dicembre 2022 |
| Data lancio classe R: | 15 giugno 2023 |
| Isin portatore classe R: | IT0005529794 |
| Tipologia di gestione: | Total Return Fund |
| Valuta di denominazione: | Euro |
| Categoria: | Fondo Flessibile |
| 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.

Grado di Rischio: 4 su 7



Performance

| | |
|-----------------|-------|
| Mese: | 3,76% |
| Da inizio anno: | 5,75% |

Portafoglio azionario

| | |
|------------------------------|-------|
| P/E stimato 12 mesi: | 19,43 |
| Dividend yield: | 1,60% |
| Primi 10 Titoli | |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | 4,07% |
| TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR | 3,33% |
| BAIDU INC - SPON ADR | 2,41% |
| KERING | 1,57% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 1,49% |
| NVIDIA CORP | 1,47% |
| XIAOMI CORP - UNSP ADR | 1,39% |
| MICROSOFT CORP | 1,39% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | 1,37% |
| ALPHABET INC-CL A | 1,37% |

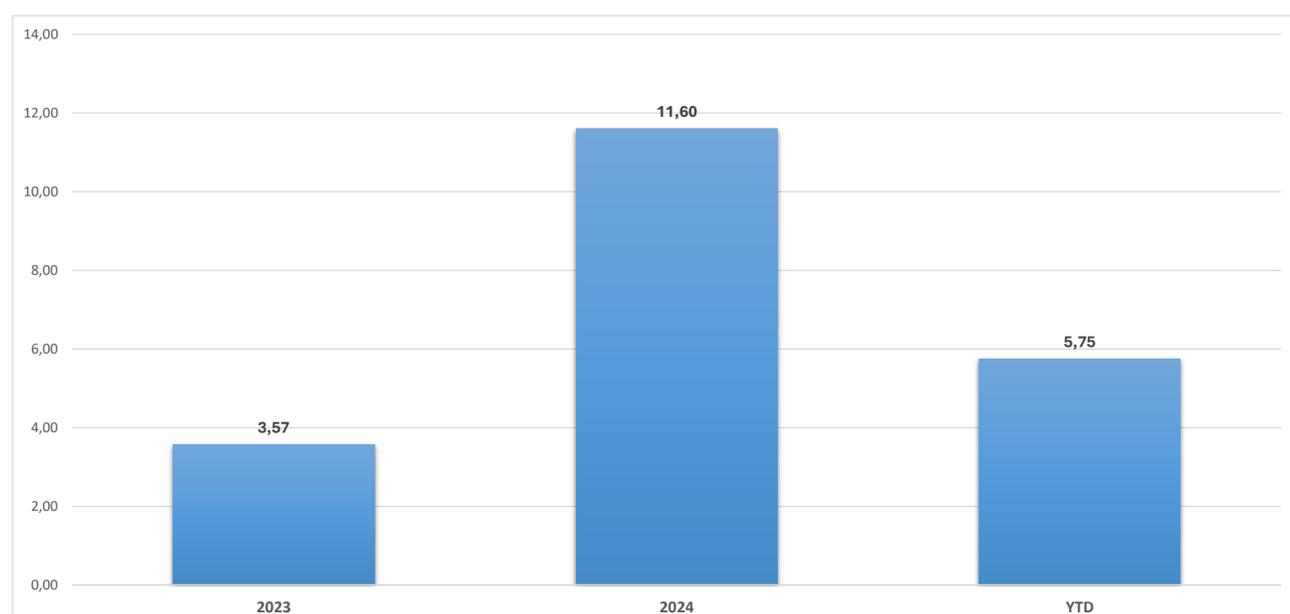
Portafoglio obbligazionario

| | |
|------------------------|-------|
| Duration: | 0,00 |
| Rendimento a scadenza: | 1,89% |
| Primi 10 Titoli | % |

Andamento della quotazione in Euro



Rendimenti annuali



Note sulla gestione

Settembre ha rappresentato un mese di conferme per i mercati azionari statunitensi, con S&P 500 e Nasdaq che hanno raggiunto nuovi record.

Il contesto macroeconomico ha però presentato segnali contrastanti che alimentano alcune incertezze sulla direzione dell'attività economica. L'occupazione ha manifestato segni di flessione strutturale, con la revisione annuale del Bureau of Labor Statistics che ha ridimensionato significativamente le stime occupazionali per il biennio 2023-2024. Altri indicatori invece hanno iniziato a mostrare un trend più incoraggiante, suggerendo che il raffreddamento del mercato del lavoro potrebbe procedere in maniera ordinata senza sfociare in recessione.

Sul fronte dei prezzi, l'inflazione ha mantenuto un andamento duplice: da un lato i dazi hanno esercitato nuove pressioni sui beni di consumo importati e durevoli, dall'altro il comparto servizi ha proseguito il suo percorso di decelerazione.

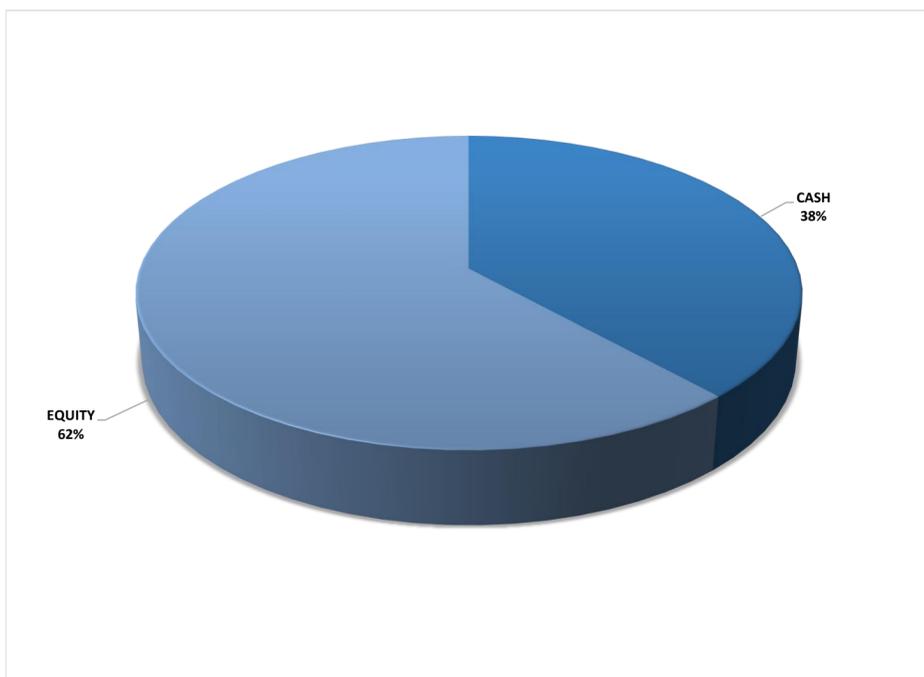
Sul fronte della politica monetaria, la Federal Reserve ha inaugurato il nuovo ciclo di allentamento con una riduzione di 25 punti base a settembre, segnando un momento storico dopo il lungo periodo di restrizione monetaria. Le nuove proiezioni economiche hanno indicato ulteriori 50 bps di tagli previsti entro dicembre, accompagnate da stime riviste al rialzo su crescita e occupazione rispetto a giugno.

Sul fronte delle trimestrali si è osservata la resilienza delle società americane, con la stagione degli utili del secondo trimestre che ha superato le aspettative: oltre l'80% delle aziende dell'S&P 500 hanno ecceduto le previsioni degli analisti.

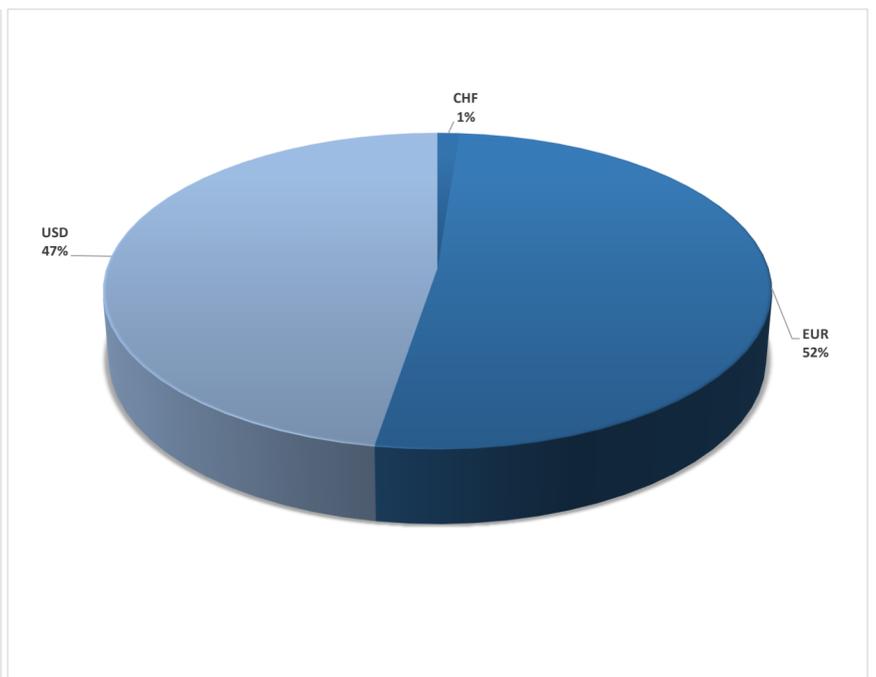
Manteniamo un approccio equilibrato e dinamico, pronti a cogliere le opportunità che emergono dalla rotazione settoriale in atto. La diversificazione rimane il cardine della nostra strategia, con un focus costante sulle azioni statunitensi a grande e media capitalizzazione che continuano a dimostrare fondamentali solidi.

Gestione: nel mese di settembre abbiamo aumentato di circa il 7% la componente equity del portafoglio aumentando la strategia Global Brand al 47% ed operando all'interno della stessa una piccola review per orientare il portafoglio verso società con prospettive di crescita più interessanti e riducendo al contempo l'esposizione in quelle aree che hanno mostrato una dinamica meno convincente rispetto alle attese.

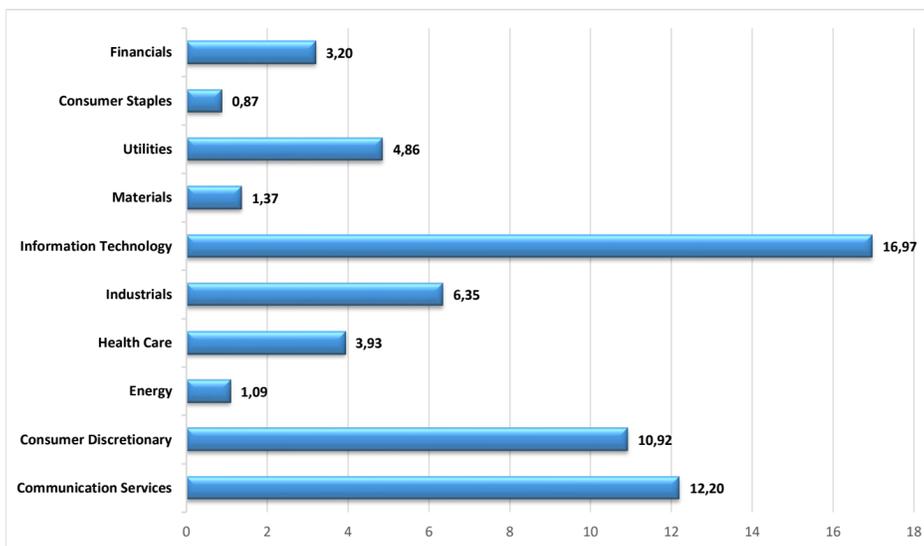
ASSET CLASS



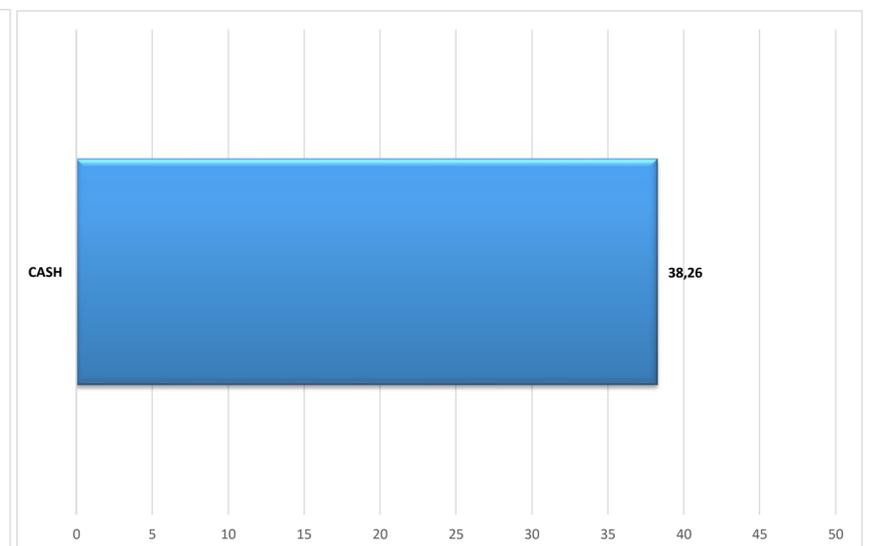
VALUTE



SETTORI AZIONARI



EMITTENTI OBBLIGAZIONARI E CASH



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

| BEST CONTRIBUTORS | | WORST CONTRIBUTORS | |
|------------------------------|-------|------------------------------|--------|
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | 1,00% | SIEMENS ENERGY AG | -0,13% |
| BAIDU INC - SPON ADR | 0,65% | TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP AD | -0,09% |
| TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR | 0,27% | ADVANCED MICRO DEVICES | -0,09% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 0,25% | CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | -0,09% |
| APPLIED MATERIALS INC | 0,24% | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | -0,08% |
| KERING | 0,22% | NVIDIA CORP | -0,08% |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | 0,21% | APPLIED MATERIALS INC | -0,08% |
| ALPHABET INC-CL A | 0,18% | MEITUAN - UNSP ADR | -0,07% |
| MARVELL TECHNOLOGY INC | 0,14% | HENSOLDT AG | -0,06% |
| NETEASE INC-ADR | 0,13% | MICROSOFT CORP | -0,06% |

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

| BEST CONTRIBUTORS | | WORST CONTRIBUTORS | |
|------------------------------|-------|------------------------------|--------|
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | 1,66% | TESLA INC | -0,35% |
| RHEINMETALL AG | 1,04% | VERTIV HOLDINGS CO-A | -0,32% |
| SIEMENS ENERGY AG | 1,00% | ORACLE CORP | -0,29% |
| TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR | 0,94% | MEITUAN - UNSP ADR | -0,28% |
| BAIDU INC - SPON ADR | 0,53% | ARISTA NETWORKS INC | -0,17% |
| LEONARDO SPA | 0,52% | AMGEN INC | -0,17% |
| HENSOLDT AG | 0,48% | JD.COM INC-ADR | -0,16% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 0,45% | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | -0,16% |
| ZSCALER INC | 0,44% | INTUITIVE SURGICAL INC | -0,15% |
| ADVANCED MICRO DEVICES | 0,43% | BANK OF AMERICA CORP | -0,15% |