

AGORA GLOBAL OPPORTUNITIES classe Q

Categoria: Fondo Flessibile
Dati al: 30/01/2026



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).

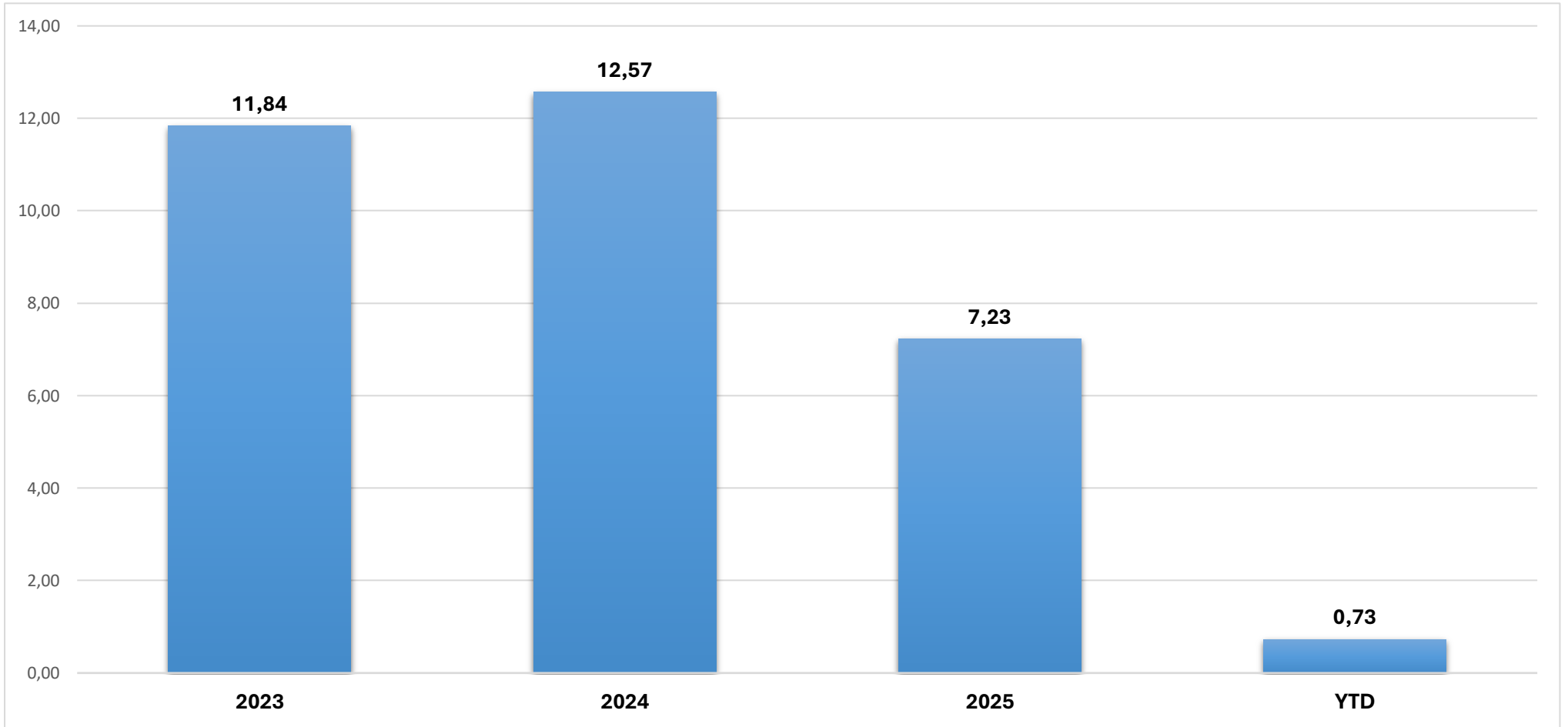
Duration:	La duration della componente obbligazionaria è compresa tra 1 e 7 anni.
Rating:	Il Fondo può investire in obbligazioni di emittenti societari e/o sovrani con qualsiasi rating creditizio. Il Fondo può investire in misura residuale in obbligazioni prive di rating.
Paesi Emergenti:	Investimento 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). 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.

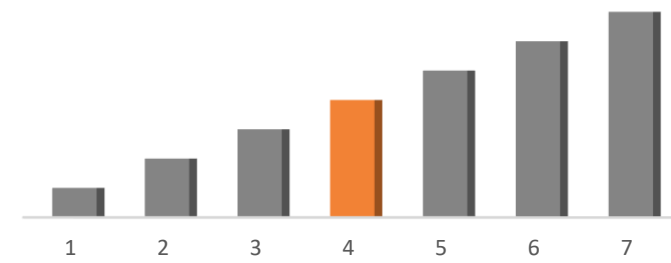
Andamento della quotazione in Euro



Rendimenti annuali



Grado di Rischio: 4 su 7



Performance

Mese:	0,73%
Anno:	0,73%

Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi:	19,19
Dividend yield:	1,75%

Primi 10 Titoli	
AM MSCI WORLD H CARE-ETF EA	5,01%
EXXON MOBIL CORP	0,91%
CHEVRON CORP	0,89%
ALPHABET INC-CL A	0,88%
BAIDU INC - SPON ADR	0,88%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	0,88%
TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	0,83%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	0,83%
KERING	0,83%
SANDISK CORP	0,80%

Portafoglio obbligazionario

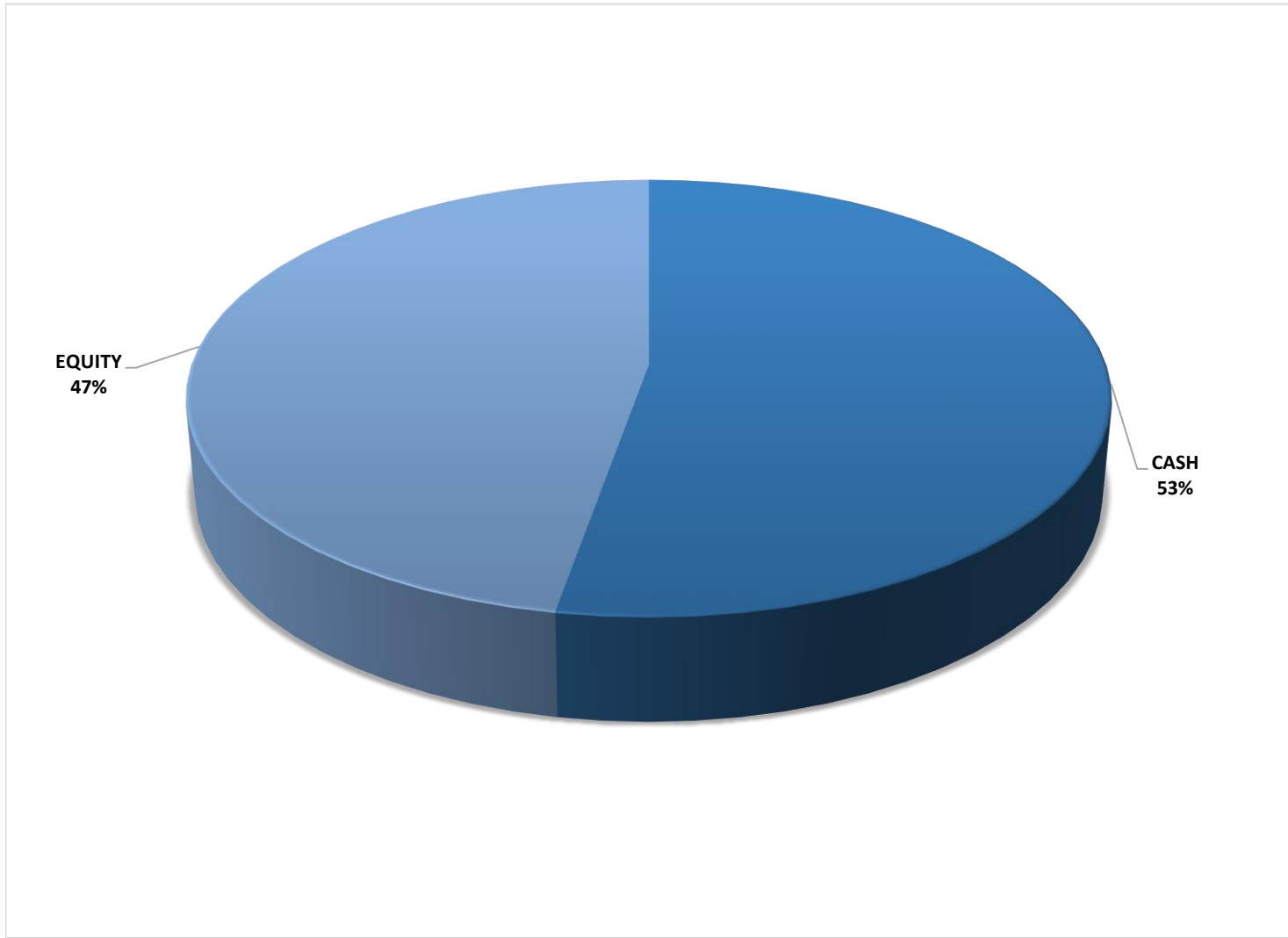
Duration:	0
Rendimento a scadenza:	1,91%
Primi 10 Titoli	%

Note sulla gestione

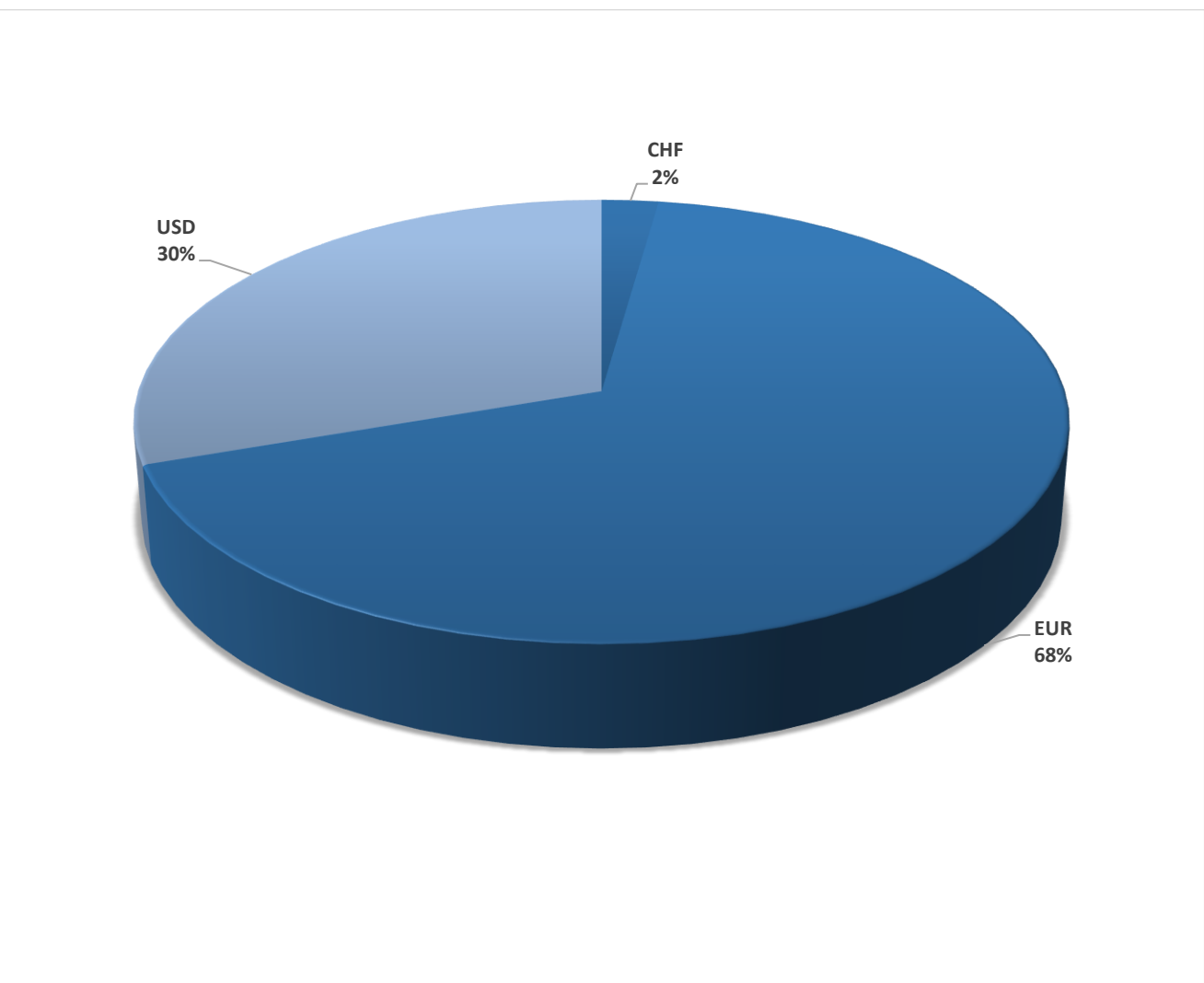
Gennaio si è chiuso con un quadro di apparente stabilità per i mercati azionari globali. Gli indici principali hanno registrato variazioni contenute, ma il mese è stato caratterizzato da rotazioni interne significative e da un progressivo cambiamento nelle dinamiche di leadership. In valuta locale, l'S&P 500 ha chiuso a +0,67%, il Nasdaq a +0,35% e l'MSCI World a +0,35%, mentre l'Euro Stoxx ha sovraperformato con un +2,62%. Il principale driver del mese è stato il ritorno della dispersione. A fronte di indici poco mossi, le small cap statunitensi hanno mostrato un deciso recupero, con il Russell 2000 tra i migliori performer, segnalando un riposizionamento degli investitori verso segmenti rimasti indietro dopo anni di forte concentrazione sui grandi titoli tecnologici. Le prese di profitto su alcuni nomi legati all'intelligenza artificiale hanno penalizzato il Nasdaq, confermando un progressivo allargamento della partecipazione al rialzo. Sul fronte macro e monetario, la Federal Reserve ha mantenuto un atteggiamento attendista, lasciando invariati i tassi e adottando una comunicazione prudente. La nomina di Kevin Warsh ha introdotto ulteriori elementi di incertezza sul futuro orientamento della banca centrale. Il dollaro ha proseguito il suo indebolimento, comprimendo i rendimenti per gli investitori europei, mentre alcune tensioni geopolitiche emerse a metà mese hanno contribuito ad aumentare la volatilità e a favorire una fase di lateralizzazione dei mercati. L'avvio della stagione delle trimestrali ha infine riportato l'attenzione sulla qualità degli utili: le società con fondamentali solidi sono state premiate, mentre quelle che hanno deluso su profittabilità o outlook hanno subito correzioni rapide. In un contesto di valutazioni ancora sostenute e politiche monetarie non coordinate, la liquidità resta una leva strategica e la gestione della volatilità continua a rappresentare un elemento chiave per la protezione del capitale.

Gestione:
Durante il mese di gennaio abbiamo mantenuto un'operatività selettiva. A inizio mese abbiamo integrato l'allocazione con un investimento del 5% in Energie Alternative. Successivamente abbiamo acquisito una posizione del 4% in Difesa & Spazio, contestualmente a una revisione della strategia Global Brand. Nella fase finale del mese, a fronte dell'aumento della volatilità, abbiamo operato una riduzione significativa della strategia global brand dal 41% al 26%. A fine mese abbiamo introdotto una nuova strategia denominata "Terre Rare", portando l'esposizione azionaria complessiva al 48%.

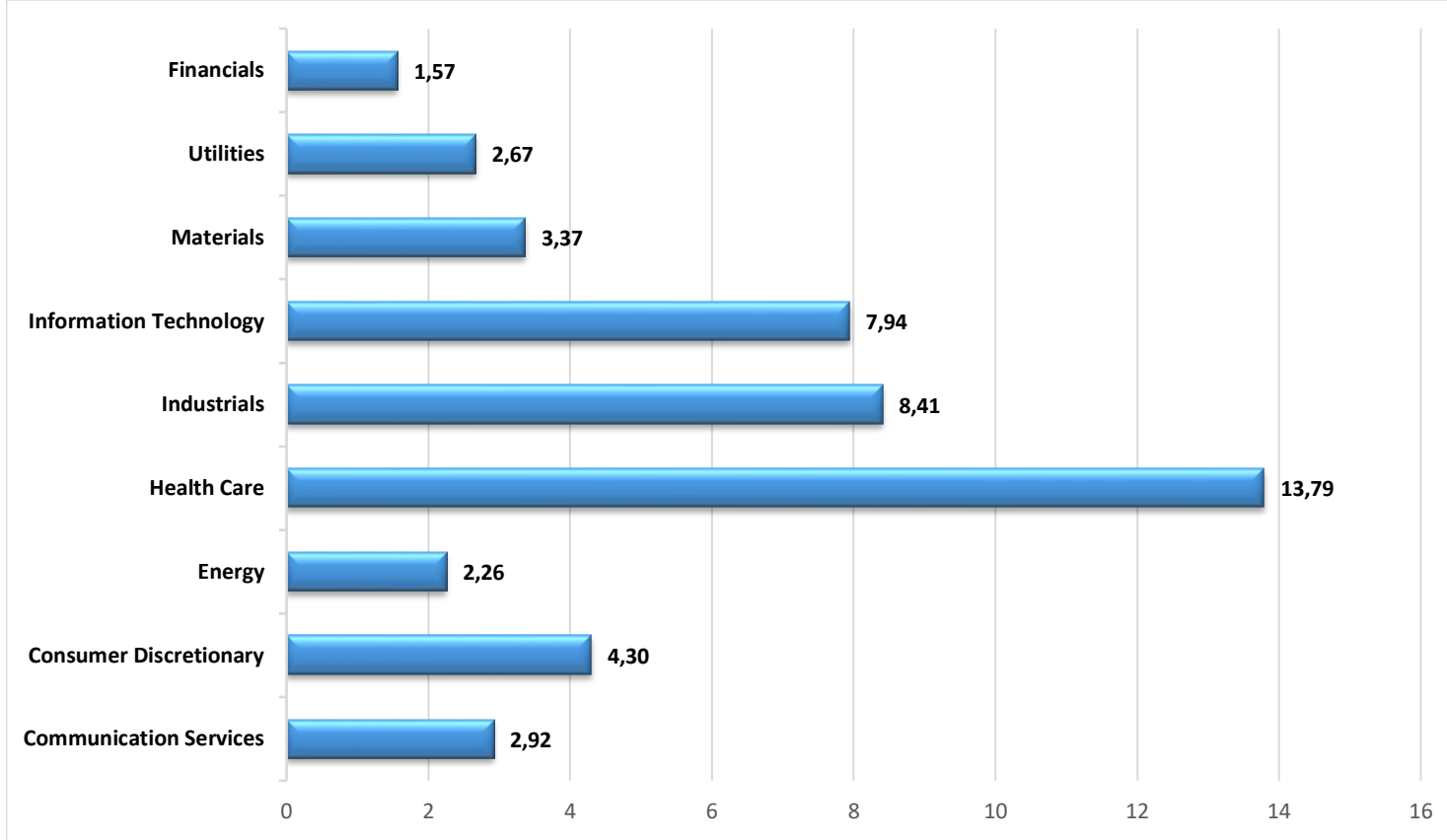
ASSET CLASS



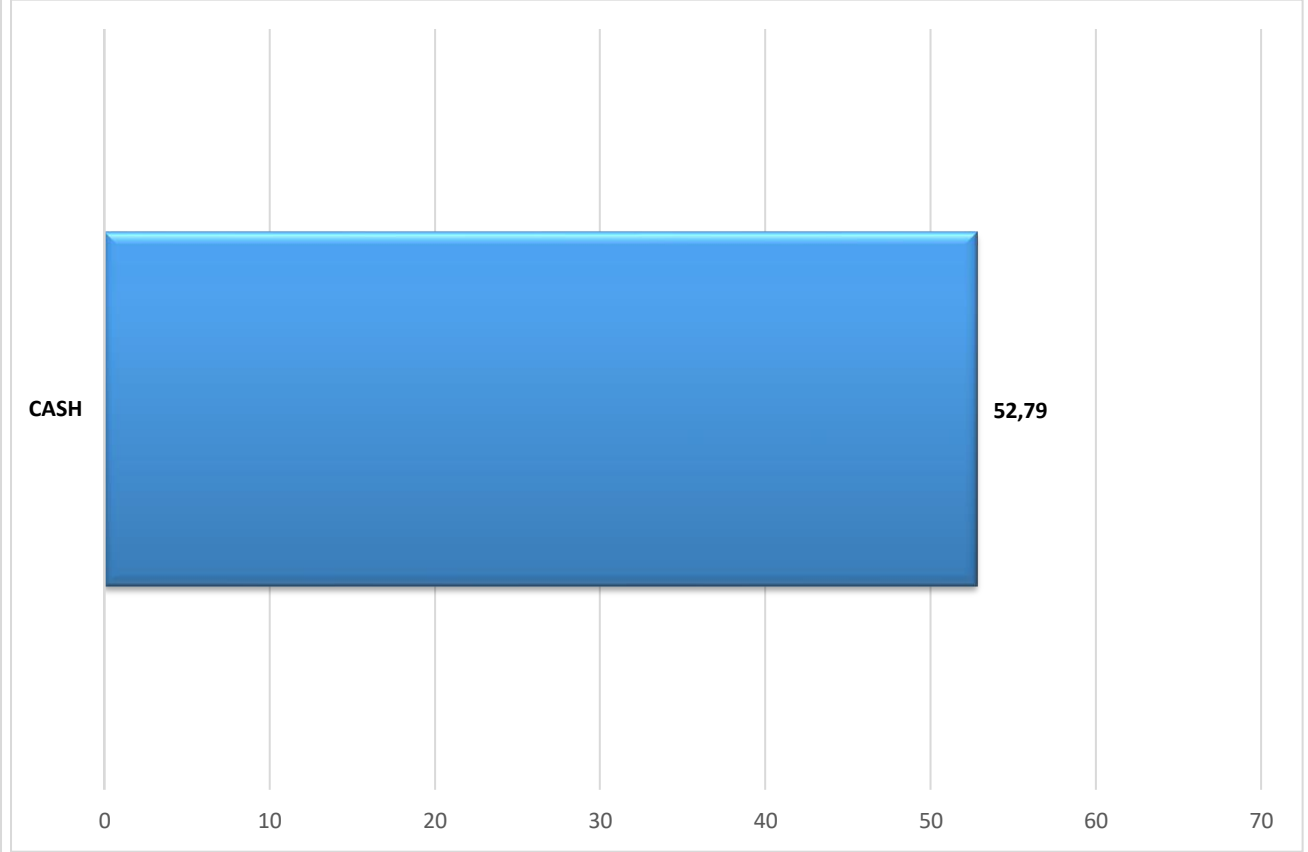
VALUTE



SETTORI AZIONARI



EMITTENTI OBBLIGAZIONARI E CASH



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

BEST CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
SANDISK CORP	0,46%	KERING	-0,14%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	0,26%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VU	-0,11%
WESTERN DIGITAL CORP	0,25%	CONSTELLATION ENERGY	-0,11%
INTEL CORP	0,20%	AEROVIRONMENT INC	-0,10%
APPLIED MATERIALS INC	0,18%	INTUITIVE SURGICAL INC	-0,10%
BAIDU INC - SPON ADR	0,18%	MICROSOFT CORP	-0,10%
BAYER AG-REG	0,17%	APPLE INC	-0,06%
MICRON TECHNOLOGY INC	0,16%	SAP SE	-0,06%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	0,15%	PLS GROUP LTD	-0,05%
EXXON MOBIL CORP	0,12%	CRITICAL METALS CORP	-0,05%

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA ANNO

BEST CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
SANDISK CORP	0,46%	KERING	-0,14%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	0,26%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VU	-0,11%
WESTERN DIGITAL CORP	0,25%	CONSTELLATION ENERGY	-0,11%
INTEL CORP	0,20%	AEROVIRONMENT INC	-0,10%
APPLIED MATERIALS INC	0,18%	INTUITIVE SURGICAL INC	-0,10%
BAIDU INC - SPON ADR	0,18%	MICROSOFT CORP	-0,10%
BAYER AG-REG	0,17%	APPLE INC	-0,06%
MICRON TECHNOLOGY INC	0,16%	SAP SE	-0,06%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	0,15%	PLS GROUP LTD	-0,05%
EXXON MOBIL CORP	0,12%	CRITICAL METALS CORP	-0,05%