

# AGORA GLOBAL OPPORTUNITIES classe R

Categoria:  
Dati al:

Fondo Flessibile  
27/02/2026



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:                 | 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.

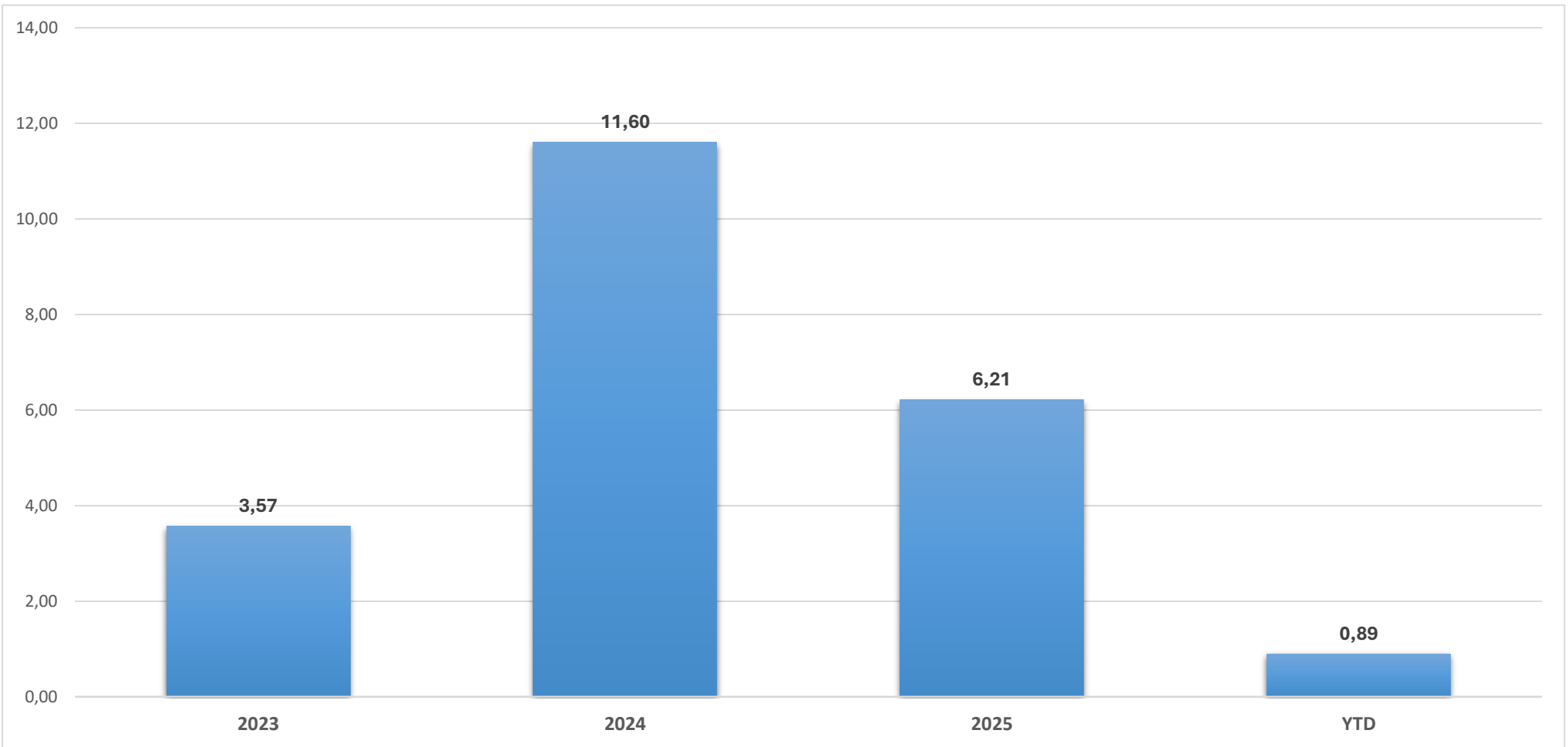
Obiettivo di rendimento del Fondo: N.A.

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](http://www.agorasgr.it).

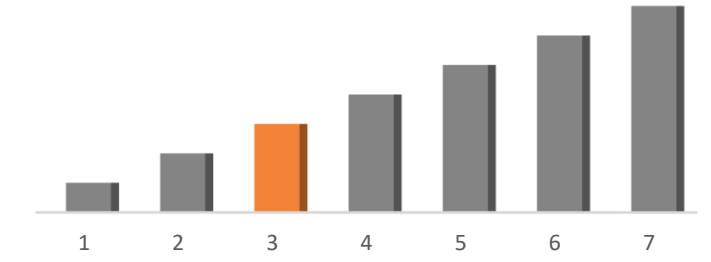
## Andamento della quotazione in Euro



## Rendimenti annuali



Grado di Rischio: 3 su 7



### Performance

|       |       |
|-------|-------|
| Mese: | 0,23% |
| Anno: | 0,89% |

### Portafoglio azionario

|                      |       |
|----------------------|-------|
| P/E stimato 12 mesi: | 18,98 |
| Dividend yield:      | 1,86% |

#### Primi 10 Titoli

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| AM MSCI WORLD H CARE-ETF EA  | 5,17% |
| EXXON MOBIL CORP             | 0,79% |
| CHEVRON CORP                 | 0,74% |
| JOHNSON & JOHNSON            | 0,61% |
| NOVARTIS AG-REG              | 0,61% |
| MERCK & CO. INC.             | 0,61% |
| PFIZER INC                   | 0,60% |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 0,60% |
| KERING                       | 0,59% |
| BAYER AG-REG                 | 0,54% |

### Portafoglio obbligazionario

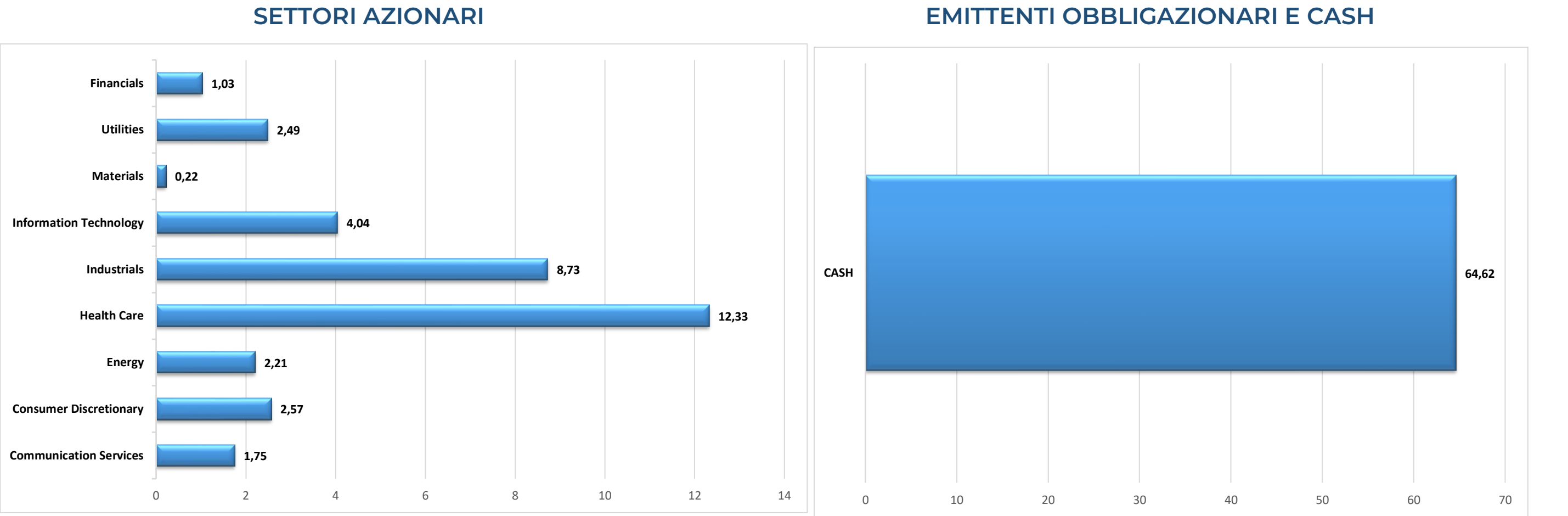
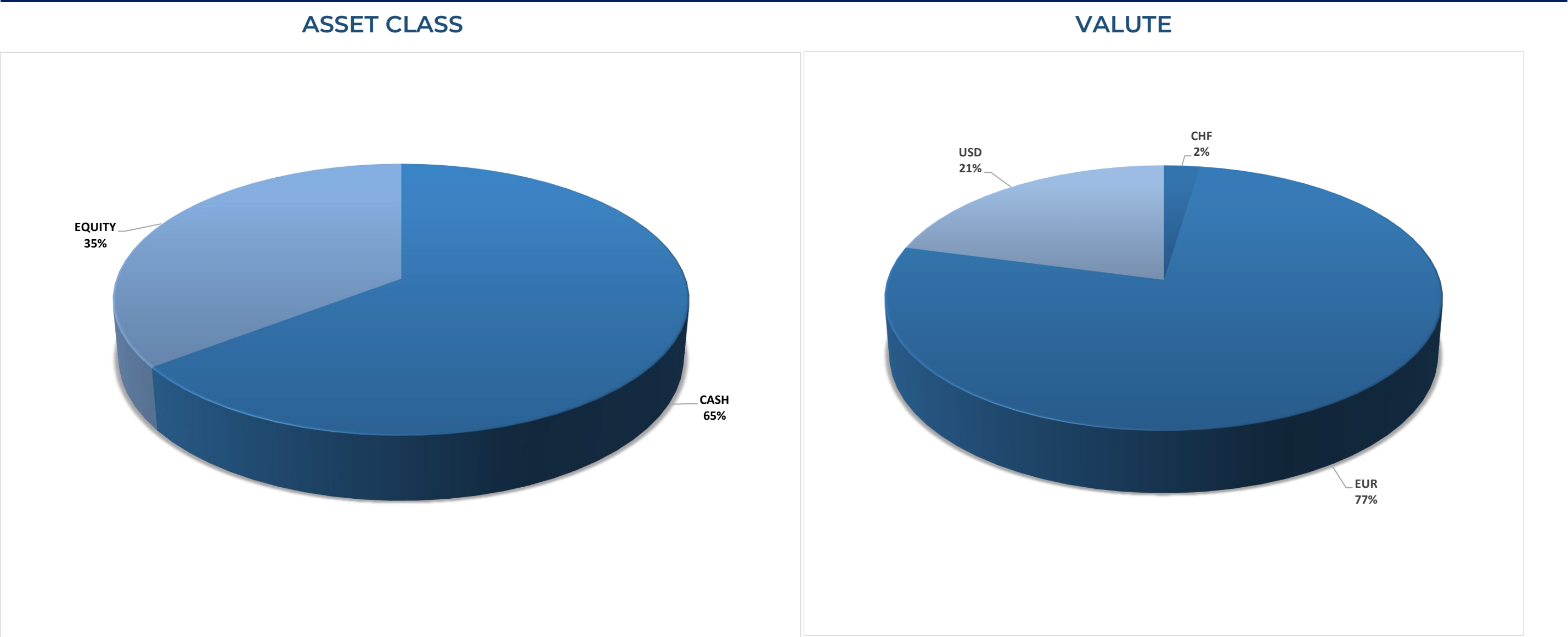
|                        |       |
|------------------------|-------|
| Duration:              | 0,00  |
| Rendimento a scadenza: | 1,93% |
| Primi 10 Titoli        | %     |

### Note sulla gestione

Il mese di febbraio ha rappresentato una svolta significativa nell'andamento dei mercati azionari globali, interrompendo la fase di progressione sostenuta con una correzione mirata. Dopo mesi caratterizzati da entusiasmo verso l'intelligenza artificiale e rendimenti concentrati su pochi titoli tecnologici, febbraio ha innescato un ripensamento delle valutazioni. Il comparto tech ha subito le perdite più consistenti, mentre i comparti difensivi hanno dimostrato solidità. Allo stesso tempo, il dollaro ha guadagnato terreno supportato da indicatori economici robusti e da una revisione delle attese sui tagli della Fed. L'andamento dei mercati nel mese è stato guidato principalmente da due dinamiche. Innanzitutto, una riconsiderazione del fenomeno intelligenza artificiale accompagnata da un riposizionamento verso settori più stabili. Il mese ha visto un cambio di prospettiva: dall'enfasi sugli investimenti in infrastrutture alla valutazione delle conseguenze immediate dell'AI sui business esistenti. L'introduzione di nuovi strumenti ha generato preoccupazioni sulla sostituzione accelerata di attività tradizionali, penalizzando piattaforme SaaS, intermediari finanziari e wealth management. In secondo luogo, un quadro macroeconomico, monetario e geopolitico caratterizzato da maggiore circospezione. I settori difensivi come utilities e materiali hanno sovraperformato, mentre discrezionali e comunicazione hanno accusato flessioni. Il tema dell'intelligenza artificiale resta centrale per il lungo termine, ma le aspettative sono cambiate: gli investitori chiedono ritorni effettivi sugli investimenti, non solo promesse di crescita futura. La liquidità rappresenta una componente strategica della gestione, che prevediamo di utilizzare in modo mirato durante tutto l'anno per cogliere opportunità nelle fasi di correzione.

#### Gestione:

Durante il mese di febbraio abbiamo operato con un approccio inizialmente costruttivo, successivamente diventato più difensivo a fronte dell'aumento della volatilità. A inizio mese abbiamo incrementato la strategia Terre Rare dal 4% al 5%. Tuttavia, nella fase centrale del mese, di fronte al cambio di sentiment e alla correzione dei mercati tecnologici, abbiamo proceduto a una riduzione decisa dell'esposizione azionaria: abbiamo venduto completamente la posizione in Terre Rare e operato una riduzione significativa della strategia Global Brand, portandola dal 26% al 17%. L'esposizione azionaria complessiva è passata dal 48% di fine gennaio al 35% a fine febbraio.



| PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE |       |                             |        |
|------------------------------------|-------|-----------------------------|--------|
| BEST CONTRIBUTORS                  |       | WORST CONTRIBUTORS          |        |
| AM MSCI WORLD H CARE-ETF EA        | 0,17% | BAIDU INC - SPON ADR        | -0,12% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR        | 0,10% | BOSTON SCIENTIFIC CORP      | -0,12% |
| WESTERN DIGITAL CORP               | 0,09% | HEIDELBERG MATERIALS AG     | -0,11% |
| APPLIED MATERIALS INC              | 0,08% | TENCENT HOLDINGS LTD-UNS AD | -0,10% |
| NOVARTIS AG-REG                    | 0,08% | ALIBABA GROUP HOLDING-SP AD | -0,10% |
| EXXON MOBIL CORP                   | 0,08% | AMAZON.COM INC              | -0,08% |
| AMGEN INC                          | 0,08% | IQVIA HOLDINGS INC          | -0,08% |
| MERCK & CO. INC.                   | 0,07% | CRITICAL METALS CORP        | -0,07% |
| KERING                             | 0,07% | ALPHABET INC-CL A           | -0,07% |
| JOHNSON & JOHNSON                  | 0,06% | KRATOS DEFENSE & SECURITY   | -0,07% |

| PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA ANNO |       |                      |        |
|------------------------------------|-------|----------------------|--------|
| BEST CONTRIBUTORS                  |       | WORST CONTRIBUTORS   |        |
| SANDISK CORP                       | 0,51% | ORACLE CORP          | -0,40% |
| WESTERN DIGITAL CORP               | 0,33% | TESLA INC            | -0,35% |
| SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS        | 0,28% | VERTIV HOLDINGS CO-A | -0,33% |
| APPLIED MATERIALS INC              | 0,26% | MEITUAN - UNSP ADR   | -0,28% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR        | 0,22% | JD.COM INC-ADR       | -0,19% |
| EXXON MOBIL CORP                   | 0,20% | ARISTA NETWORKS INC  | -0,17% |
| INTEL CORP                         | 0,20% | AMGEN INC            | -0,17% |
| MICRON TECHNOLOGY INC              | 0,17% | BANK OF AMERICA CORP | -0,15% |
| CHEVRON CORP                       | 0,14% | MORGAN STANLEY       | -0,14% |
| E.ON SE                            | 0,13% | AMAZON.COM INC       | -0,14% |