

AGORA GLOBAL OPPORTUNITIES classe R

Categoria: Fondo Flessibile
Dati al: 30/06/2026



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:	3 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)

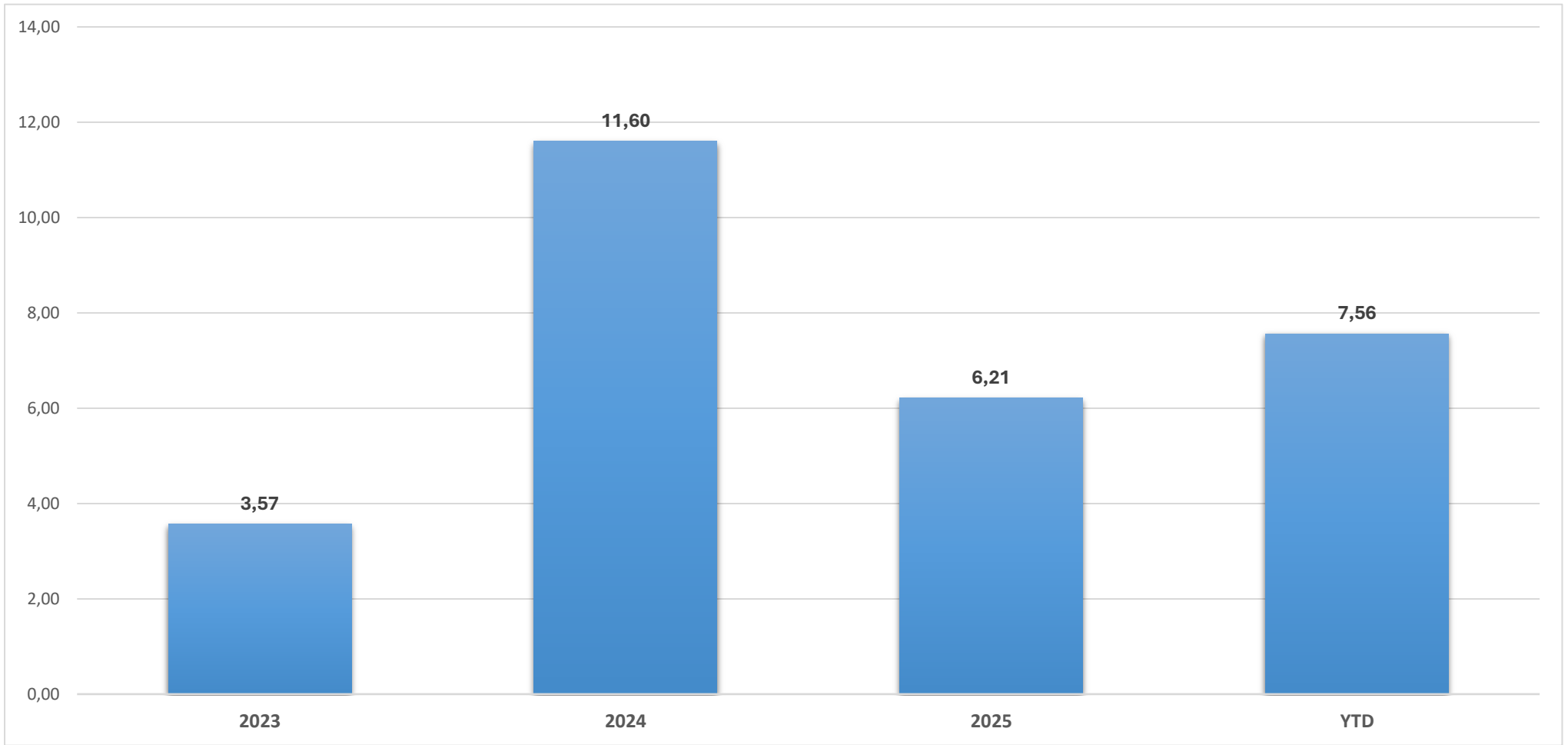
La politica d’investimento del Fondo si indirizza principalmente verso strumenti rappresentativi del capitale di rischio di società quotate. Il patrimonio del Fondo può essere investito in azioni di media/grande capitalizzazione (superiore ad 1 miliardo di USD) e solo in misura residuale in azioni di 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.

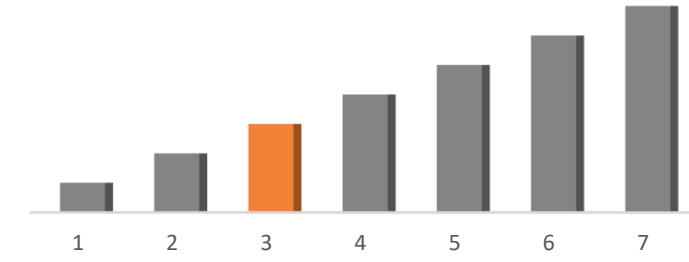
Andamento della quotazione in Euro



Rendimenti annuali



Grado di Rischio: 3 su 7



Performance	
Mese:	1,55%
Anno:	7,56%

Portafoglio azionario	
P/E stimato 12 mesi:	17,62
Dividend yield:	2,49%
Primi 10 Titoli	
BAYER AG-REG	1,07%
NOVARTIS AG-REG	0,96%
UNITEDHEALTH GROUP INC	0,95%
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	0,92%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	0,92%
PFIZER INC	0,92%
PERNOD RICARD SA	0,90%
ROCHE HOLDING AG	0,89%
ELI LILLY & CO	0,67%
ABBVIE INC	0,67%

Portafoglio obbligazionario	
Duration:	1,00
Rendimento a scadenza:	2,52%
Primi 10 Titoli	
CCTS Float 10/15/28	7,26%
FRTR 2 ¾ 10/25/27	7,24%
BKO 2 12/16/27	7,15%
BKO 1.7 06/10/27	7,06%
BOTS 0 12/14/26	7,02%
NETHER 0 ¾ 07/15/28	6,91%
BKO 2 12/10/26	3,58%

Note sulla gestione

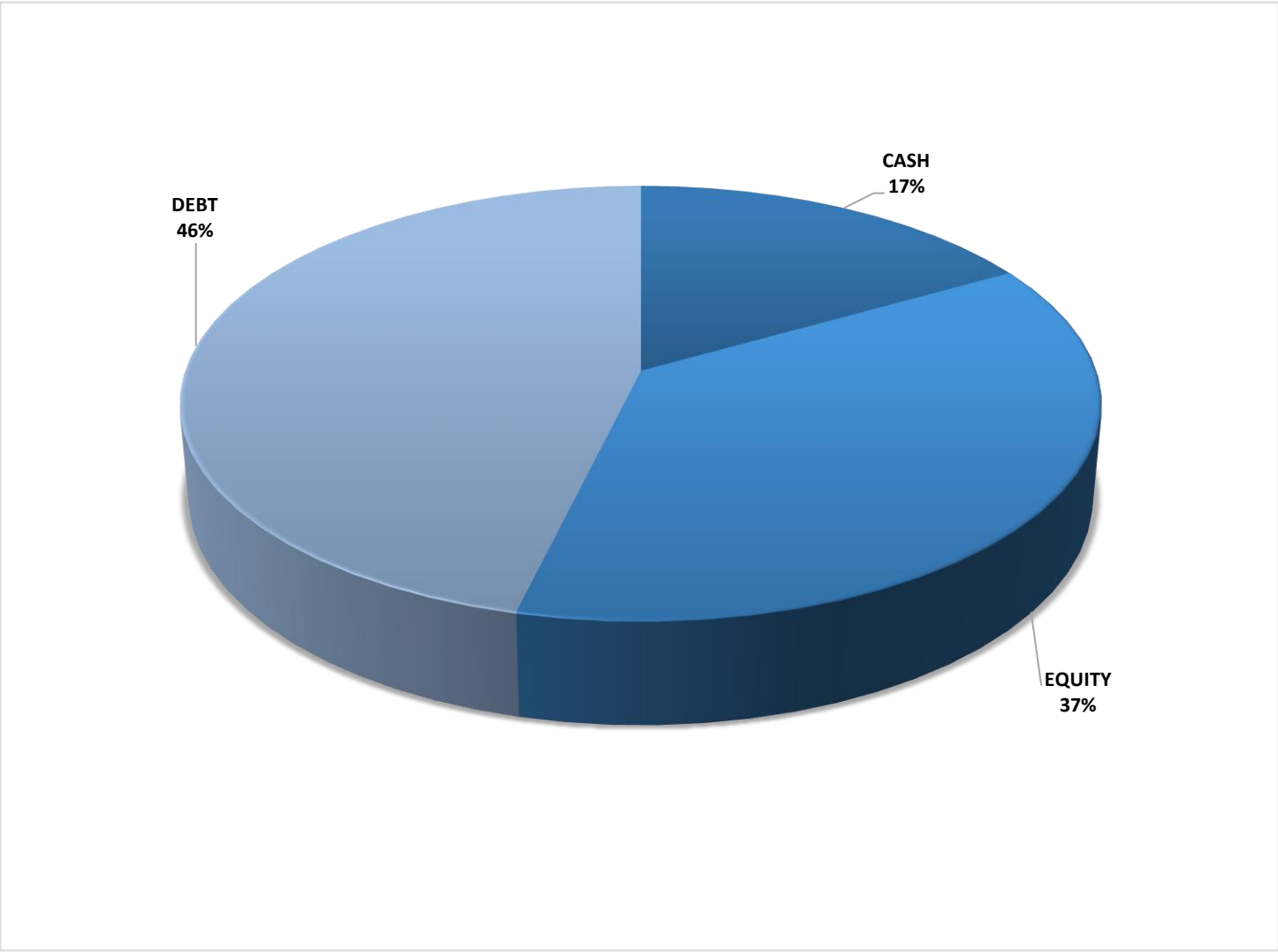
Giugno è stato caratterizzato da un significativo miglioramento del contesto energetico e geopolitico. La tenuta dell'accordo di pace tra Stati Uniti e Iran ha favorito la ripresa del traffico nello Stretto di Hormuz e un marcato calo del prezzo del petrolio, con il WTI tornato sotto i 70 dollari al barile. La flessione del greggio ha rafforzato le aspettative di disinflazione, sostenendo i margini aziendali e il potere d'acquisto delle famiglie, mentre l'economia statunitense ha continuato a mostrare solidità grazie alla crescita del PIL e alla tenuta del mercato del lavoro.

Sul fronte monetario, la BCE ha innalzato i tassi di 25 punti base, confermando un orientamento restrittivo, mentre la Fed ha lasciato invariato il costo del denaro, mantenendo un approccio prudente in presenza di un'inflazione core ancora superiore all'obiettivo. Sui mercati azionari si è osservata una rotazione settoriale: dopo il forte rialzo dei mesi precedenti, il Nasdaq ha corretto oltre il 4%, mentre il calo del petrolio ha favorito i comparti più esposti al ciclo economico. In tale contesto, qualità dei bilanci e visibilità degli utili hanno continuato a rappresentare i principali criteri di selezione.

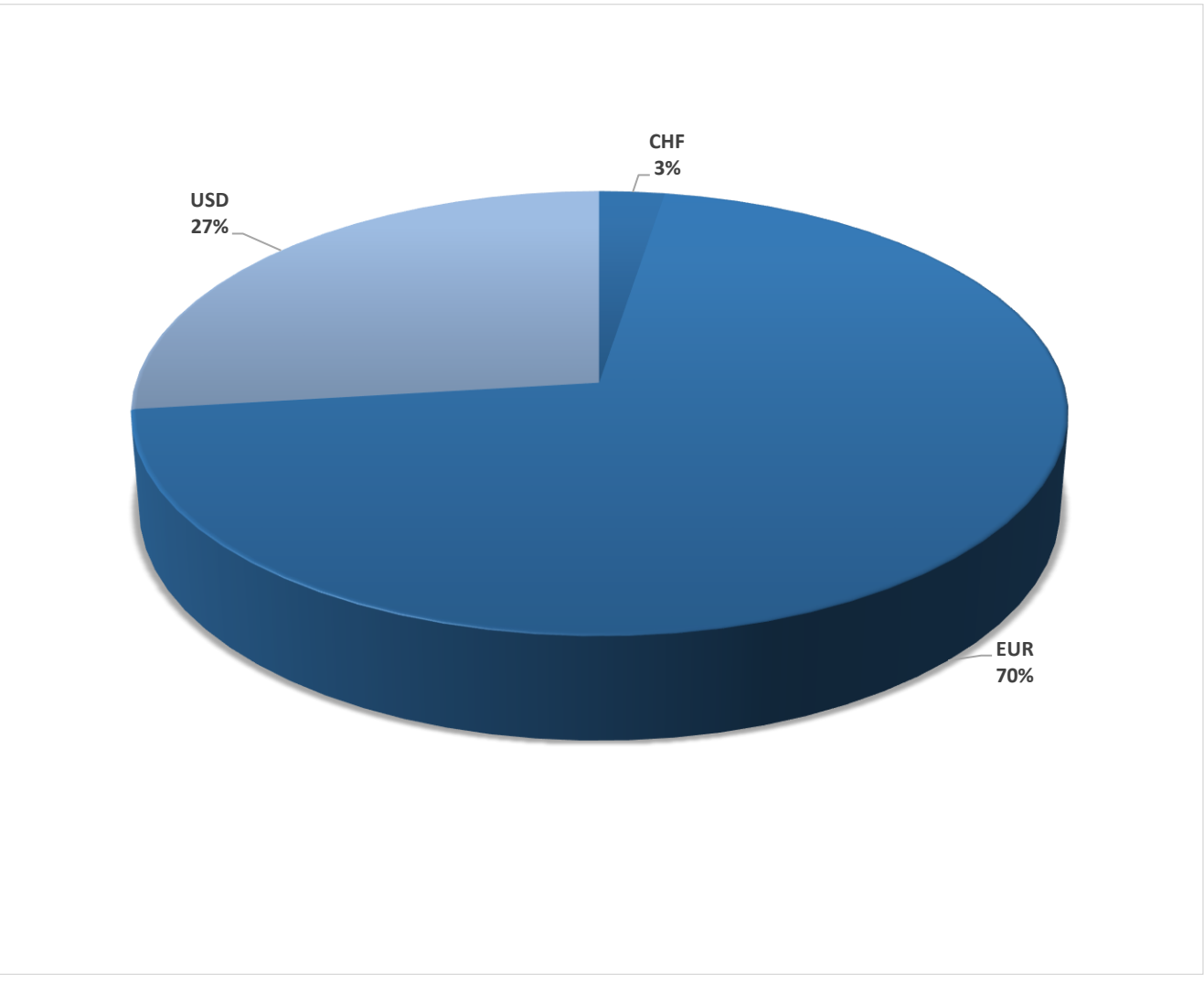
Gestione:

Nel corso del mese la componente azionaria è stata gradualmente incrementata dal 22% al 37%, coerentemente con il miglioramento del quadro macroeconomico. È stata rafforzata l'esposizione al settore healthcare, grazie a valutazioni interessanti, solidità degli utili e prospettive di crescita legate all'innovazione nei farmaci GLP-1, nell'oncologia e nei dispositivi medici. Contestualmente è stata implementata e successivamente rimossa una copertura tattica sul Nasdaq, accompagnata da una gestione dinamica dell'esposizione ai semiconduttori in funzione della stagione delle trimestrali. Nella parte finale del mese il portafoglio è stato riequilibrato attraverso un incremento di semiconduttori e settore bancario, una riduzione selettiva dell'application software e di alcune posizioni tecnologiche più concentrate, oltre al ribilanciamento della strategia Global Brands in linea con il portafoglio modello.

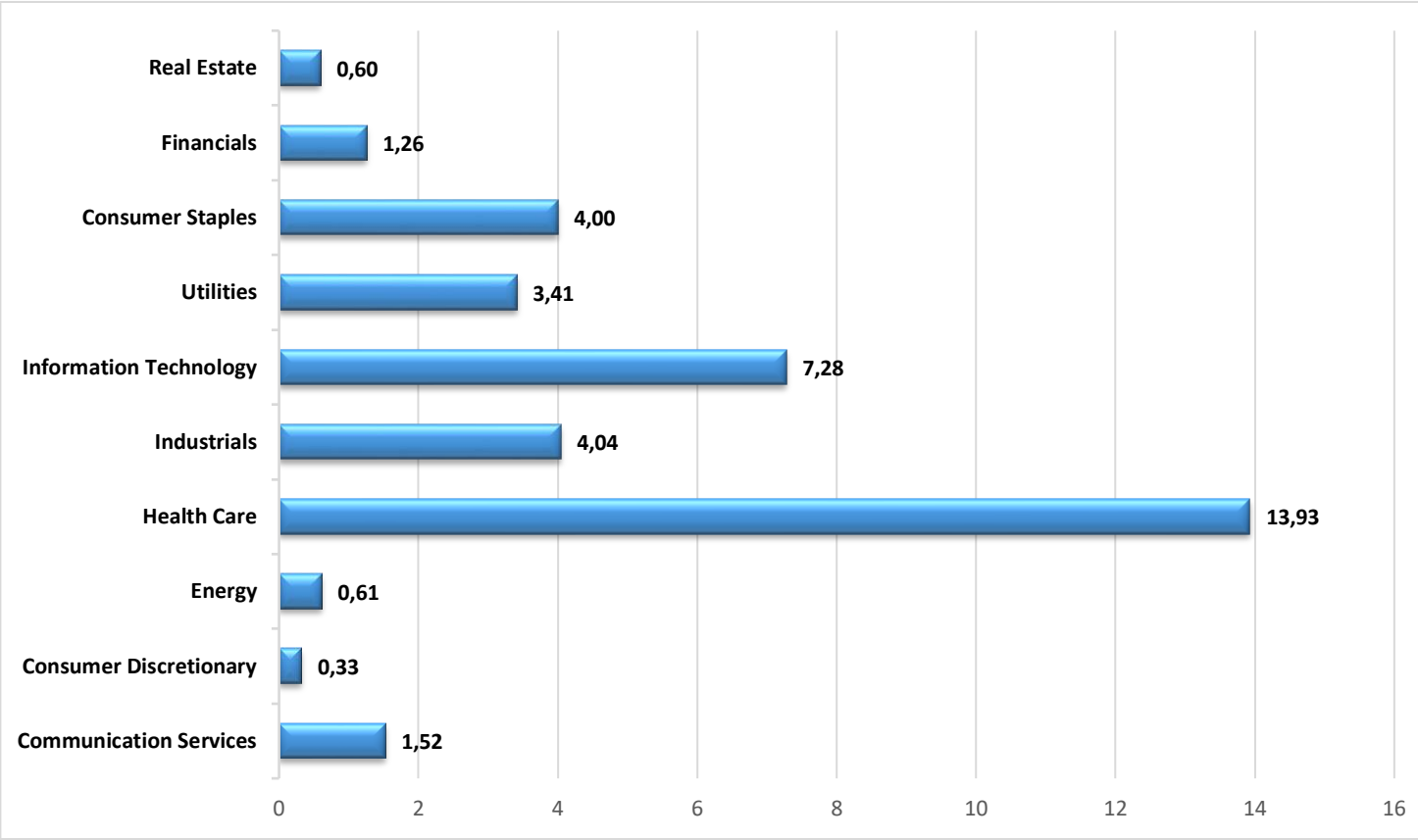
ASSET CLASS



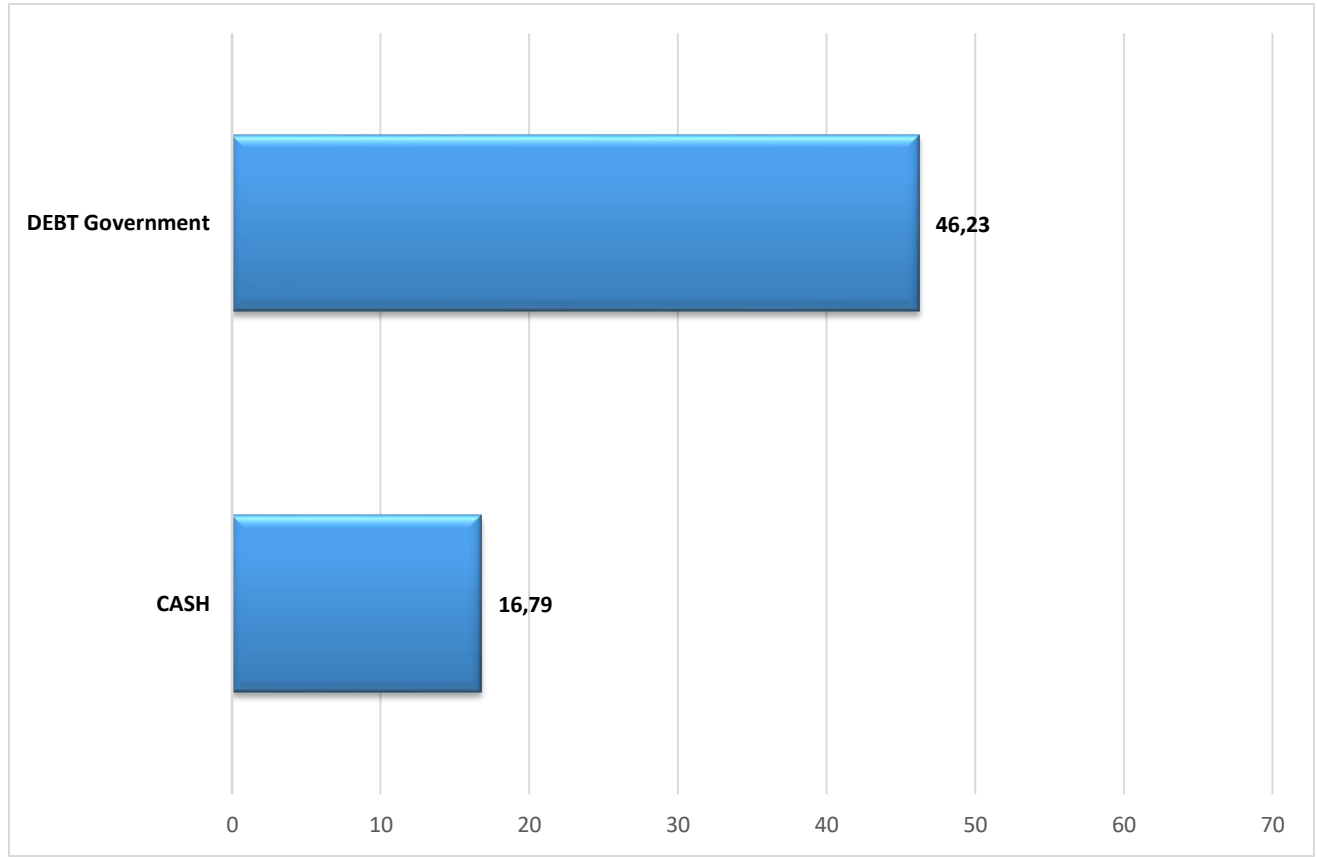
VALUTE



SETTORI AZIONARI



EMITTENTI OBBLIGAZIONARI E CASH



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

BEST CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
BAYER AG-REG	0,28%	MICROSOFT CORP	-0,07%
APPLIED MATERIALS INC	0,13%	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	-0,07%
MODERNA INC	0,13%	SERVICENOW INC	-0,06%
CATERPILLAR INC	0,12%	HP INC	-0,05%
HUMANA INC	0,11%	PFIZER INC	-0,05%
MARVELL TECHNOLOGY INC	0,10%	ADOBE INC	-0,05%
WESTERN DIGITAL CORP	0,09%	WORKDAY INC-CLASS A	-0,05%
SANDISK CORP	0,09%	BROADCOM INC	-0,04%
ABBVIE INC	0,09%	SALESFORCE INC	-0,04%
INTEL CORP	0,08%	META PLATFORMS INC-CLASS A	-0,04%

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA ANNO

BEST CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
INTEL CORP	1,48%	AEROVIRONMENT INC	-0,26%
SANDISK CORP	1,20%	INTUIT INC	-0,23%
MICRON TECHNOLOGY INC	0,94%	INTUITIVE SURGICAL INC	-0,22%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	0,82%	SERVICENOW INC	-0,21%
WESTERN DIGITAL CORP	0,78%	KRATOS DEFENSE & SECURITY	-0,18%
ADVANCED MICRO DEVICES	0,72%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-0,16%
APPLIED MATERIALS INC	0,61%	BOSTON SCIENTIFIC CORP	-0,16%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	0,39%	TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	-0,16%
BAYER AG-REG	0,38%	ARISTA NETWORKS INC	-0,15%
DATADOG INC - CLASS A	0,36%	SALESFORCE INC	-0,13%