

AGORA GLOBAL OPPORTUNITIES classe R

Categoria: Fondo Flessibile
Dati al: 31/08/2026



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.

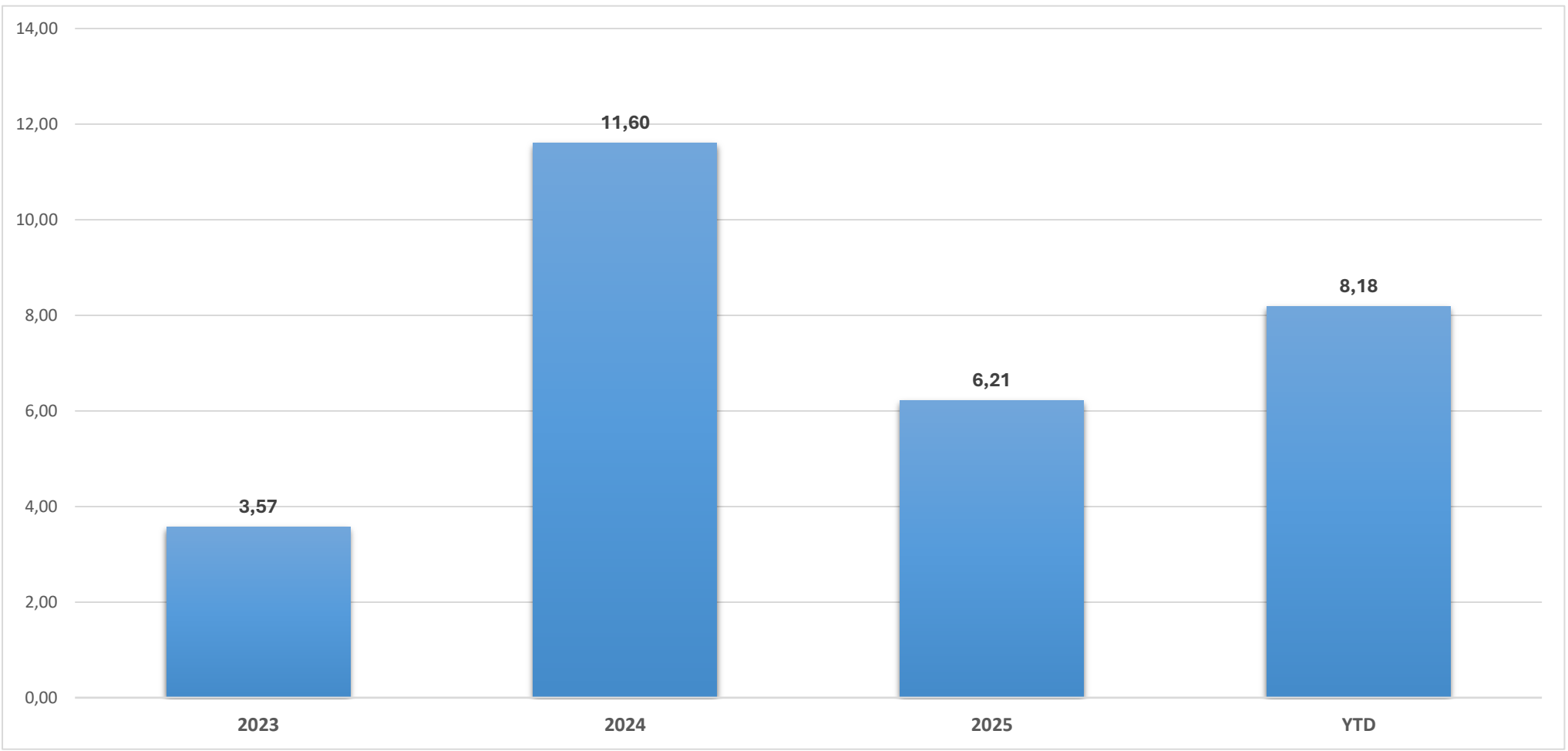
Obiettivo di rendimento del Fondo: N.A.

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.

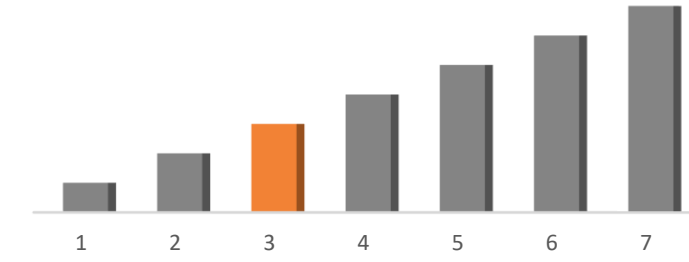
Andamento della quotazione in Euro



Rendimenti annuali



Grado di Rischio: 3 su 7



Performance

Mese:	0,31%
Anno:	8,18%

Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi:	17,34
Dividend yield:	2,37%

Primi 10 Titoli

PFIZER INC	1,13%
BAYER AG-REG	1,02%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,01%
NOVARTIS AG-REG	0,94%
ROCHE HOLDING AG	0,92%
UNITEDHEALTH GROUP INC	0,90%
MICROSOFT CORP	0,88%
AMAZON.COM INC	0,76%
OKTA INC	0,72%
DELL TECHNOLOGIES -C	0,72%

Portafoglio obbligazionario

Duration:	0,88
Rendimento a scadenza:	2,79%

Primi 10 Titoli

CCTS Float 10/15/28	7,33%
FRTR 2 ¾ 10/25/27	7,28%
BKO 2 12/16/27	7,18%
BKO 1:7 06/10/27	7,10%
BOTS 0 12/14/26	7,08%
NETHER 0 ¾ 07/15/28	6,86%

Note sulla gestione

Agosto ha registrato un ritorno dell'appetito per il rischio sui mercati azionari globali, invertendo la maggiore cautela osservata nel mese precedente. Gli Stati Uniti hanno guidato il rialzo, con il Nasdaq 100 a +4,18% e l'S&P 500 a +2,62%, mentre l'Euro Stoxx 50 ha registrato un progresso più contenuto, pari allo 0,98%. All'interno del comparto tecnologico è proseguita una maggiore selettività, con l'attenzione degli investitori progressivamente spostata dalle società legate alla sola infrastruttura AI verso quelle in grado di tradurre gli investimenti nell'intelligenza artificiale in ricavi ricorrenti, marginalità e generazione di cassa.

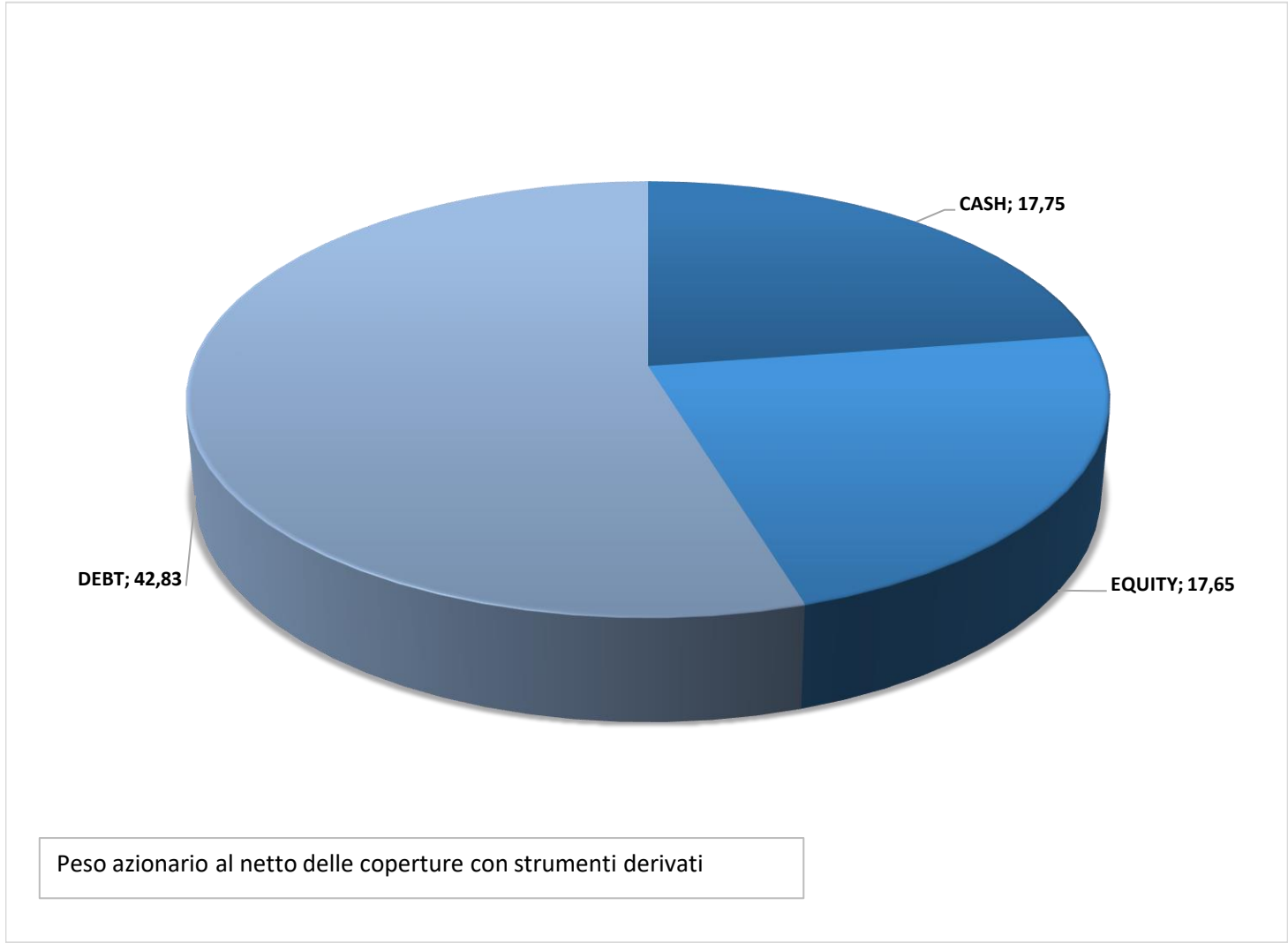
Sul fronte macroeconomico, l'attenzione si è concentrata sulle indicazioni della Federal Reserve a Jackson Hole e sull'andamento dei rendimenti obbligazionari. Nonostante alcuni segnali di moderazione dell'inflazione core, le pressioni sui prezzi rimangono superiori agli obiettivi delle banche centrali, alimentando incertezza sull'evoluzione della politica monetaria. La conseguente risalita dei rendimenti a lungo termine ha esercitato pressione sulle valutazioni, in particolare nei segmenti maggiormente sensibili ai tassi reali, rafforzando la necessità di un approccio selettivo nella costruzione del portafoglio.

Gestione:

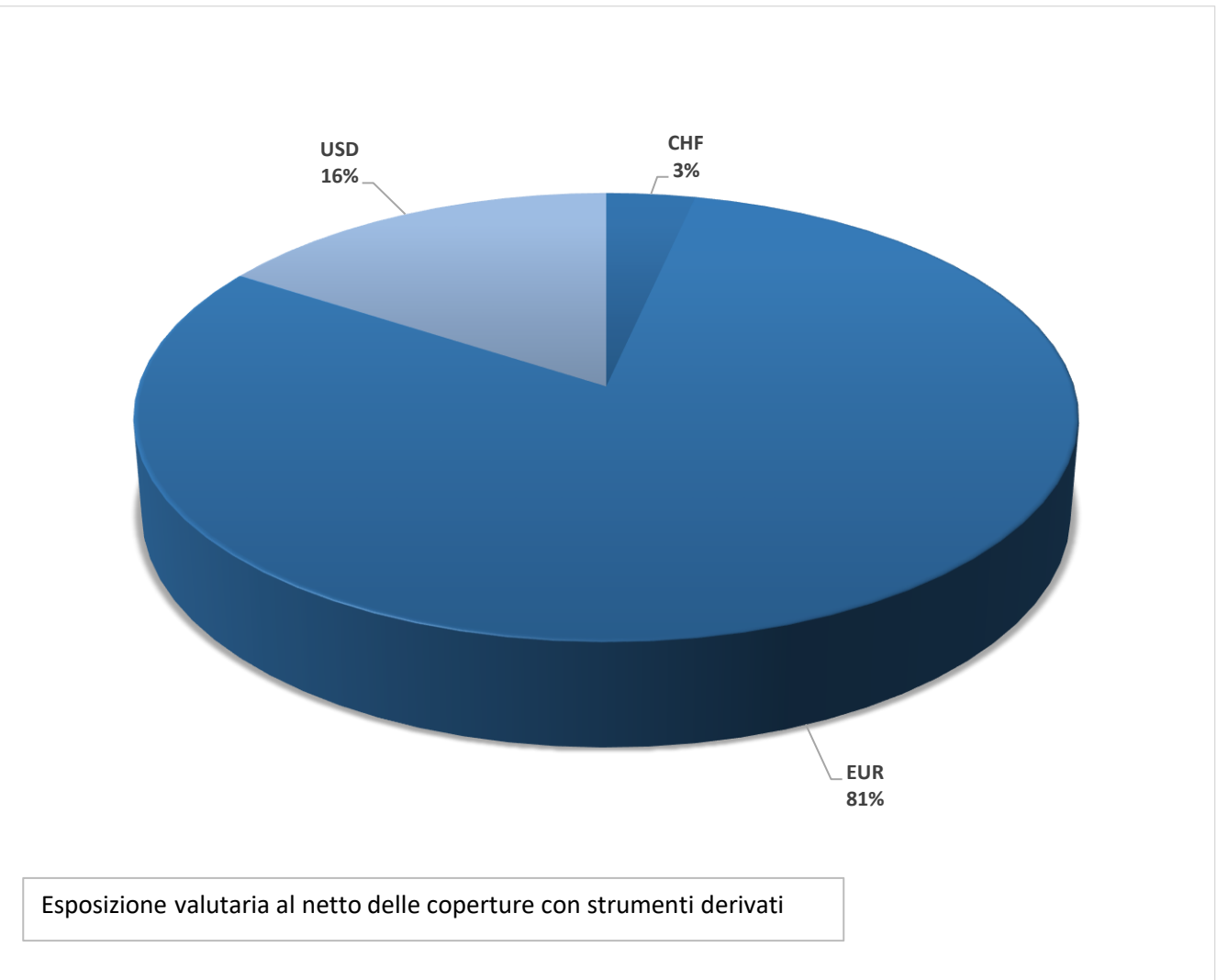
Nel corso del mese la gestione ha assunto un'impostazione più prudente, riducendo l'esposizione azionaria complessiva dal 37% di fine luglio al 18% di fine agosto. La riduzione del rischio è stata realizzata anche attraverso una copertura tattica mediante futures sul Nasdaq, portata fino a circa il 22%, mentre l'esposizione al dollaro è stata ridotta al 16% per contenere il rischio valutario.

Nella parte finale del mese gli interventi si sono concentrati prevalentemente sulla selezione dei singoli titoli, senza effettuare significative rotazioni settoriali, tenendo conto sia dell'evoluzione dei rischi geopolitici sia delle indicazioni provenienti dalla stagione dei risultati trimestrali. Le principali strategie del portafoglio hanno fornito un contributo positivo: la componente Healthcare ha registrato una performance del +1,98%, mentre la strategia Global Brands, principale allocazione azionaria del Fondo, ha guadagnato il 2,43%. Il posizionamento di fine mese riflette pertanto un approccio tatticamente più difensivo, in attesa di maggiore visibilità sull'evoluzione dei tassi e del quadro macroeconomico.

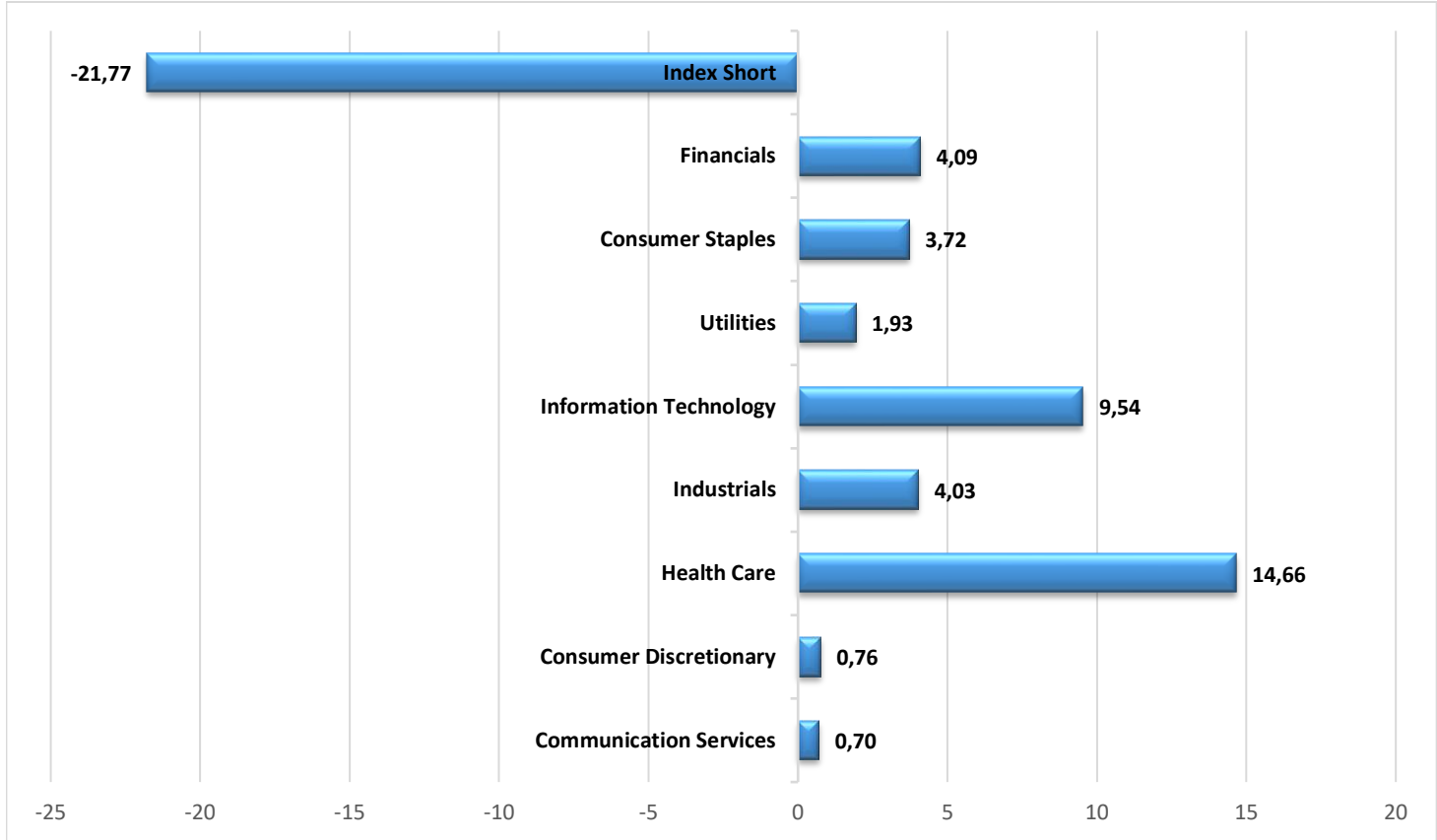
ASSET CLASS



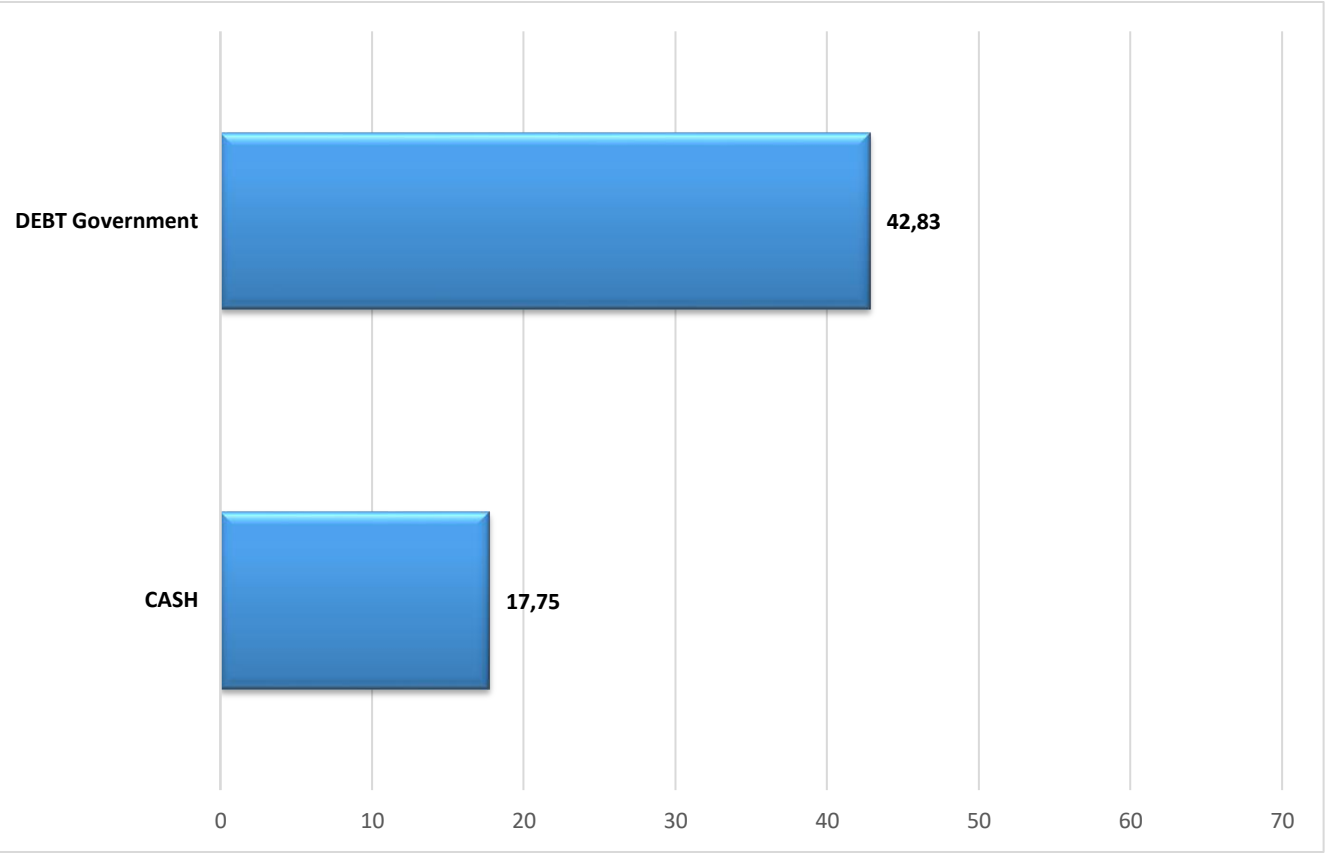
VALUTE



ESPOSIZIONE AZIONARIA



EMITTENTI OBBLIGAZIONARI E CASH



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

BEST CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
MODERNA INC	0,47%	ALIBABA GROUP HOLDING-SP AD	-0,10%
SALESFORCE INC	0,14%	APPLOVIN CORP-CLASS A	-0,07%
PFIZER INC	0,13%	CVS HEALTH CORP	-0,07%
MONGODB INC	0,12%	UNITEDHEALTH GROUP INC	-0,07%
SERVICENOW INC	0,11%	VINCI SA	-0,05%
WORKDAY INC-CLASS A	0,08%	PERNOD RICARD SA	-0,05%
DELL TECHNOLOGIES -C	0,07%	DATADOG INC - CLASS A	-0,05%
OKTA INC	0,07%	AMAZON.COM INC	-0,04%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	0,07%	HOCHTIEF AG	-0,04%
MICROSOFT CORP	0,07%	SOCIETE GENERALE SA	-0,04%

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA ANNO

BEST CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
INTEL CORP	1,32%	INTUITIVE SURGICAL INC	-0,29%
SANDISK CORP	1,11%	AEROVIRONMENT INC	-0,26%
MICRON TECHNOLOGY INC	0,89%	INTUIT INC	-0,23%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	0,82%	KRATOS DEFENSE & SECURITY	-0,18%
WESTERN DIGITAL CORP	0,79%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-0,17%
ADVANCED MICRO DEVICES	0,72%	BOSTON SCIENTIFIC CORP	-0,17%
APPLIED MATERIALS INC	0,52%	TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	-0,16%
MODERNA INC	0,52%	CAMECO CORP	-0,14%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	0,39%	CONSTELLATION ENERGY	-0,13%
BAYER AG-REG	0,37%	META PLATFORMS INC-CLASS A	-0,13%