

AGORA GLOBAL OPPORTUNITIES classe R

Categoria: Fondo Flessibile
Dati al: 30/09/2026



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.

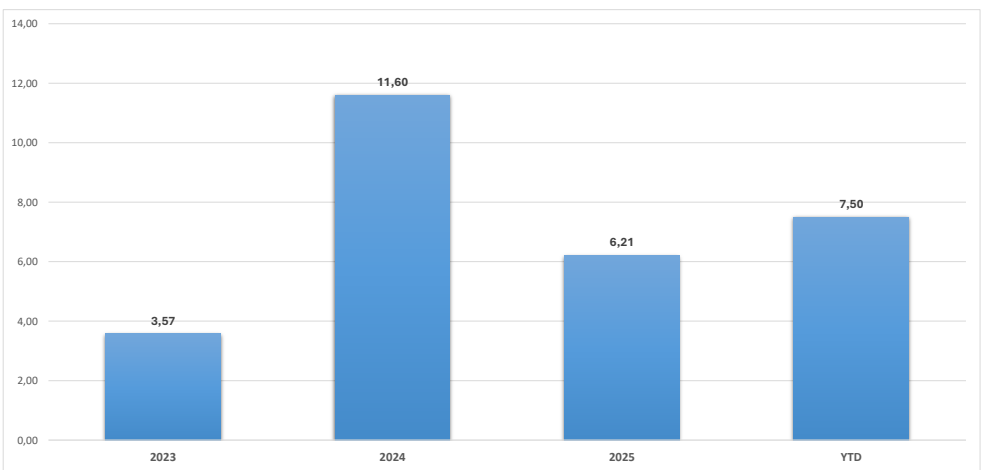
Obiettivo di rendimento del Fondo: N.A.

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.

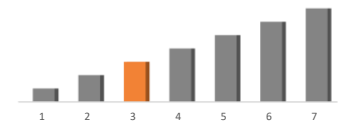
Andamento della quotazione in Euro



Rendimenti annuali



Grado di Rischio: 3 su 7



Performance

Mese: -0,63%
Anno: 7,50%

Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi: 20,37
Dividend yield: 1,76%

Primi 10 Titoli

DATADOG INC - CLASS A	0,77%
SHOPIFY INC - CLASS A	0,74%
MICROSOFT CORP	0,73%
ALPHABET INC-CL A	0,72%
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	0,72%
SNOWFLAKE INC	0,72%
NVIDIA CORP	0,71%
PFIZER INC	0,71%
PALO ALTO NETWORKS INC	0,71%
OKTA INC	0,71%

Portafoglio obbligazionario

Duration:	0,42
Rendimento a scadenza:	2,73%
Primi 10 Titoli	%
CCTS Float 10/15/28	7,03%
FRTR 2 ¾ 10/25/27	5,81%
BKO 2 12/16/27	5,73%
BKO 1.7 06/10/27	5,68%
BOTS 0 12/14/26	5,67%
NETHER 0 ¾ 07/15/28	5,47%

Note sulla gestione

A settembre i listini hanno viaggiato su binari opposti. Da un lato l'intelligenza artificiale ha riportato in testa chip e infrastruttura digitale; dall'altro il costo del denaro in salita ha colpito tutto ciò che si regge su tassi bassi. Ne è uscito un mercato stretto, sostenuto da pochi comparti.

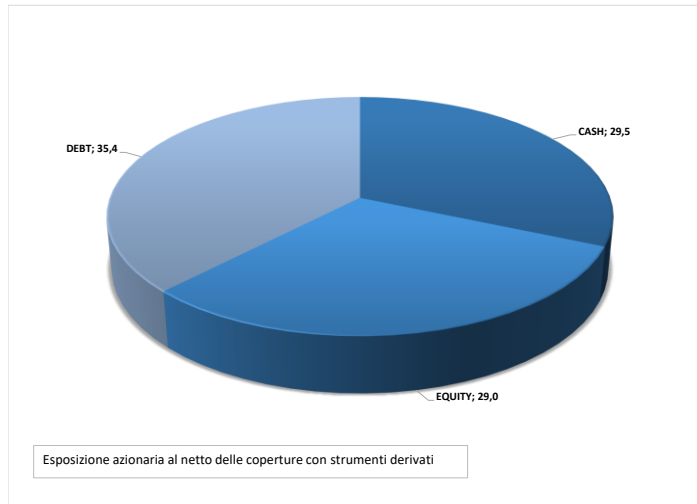
In valuta locale, il Nasdaq 100 si è apprezzato del 3,23%, a fronte di un S&P 500 in leggera flessione (-0,45%) e l'Eurostoxx50 in calo del 2,35%, frenato dal peso dell'energia sui bilanci europei e dalla scarsità di titoli legati all'AI. Fra i settori il segno più è rimasto confinato a tecnologia (+5,53%) e servizi di comunicazione (+4,88%); i cali più marcati hanno riguardato utility (-6,70%), finanziari (-6,36%) e immobiliare (-6,04%), con la sanità più difensiva (-1,55%). I semiconduttori, con l'indice SOX a +11,87%, sono stati il vero motore del mese.

Il ciclo di spesa per l'AI non mostra segni di rallentamento. TSMC ha comunicato per agosto un fatturato superiore del 53,3% a quello dell'anno precedente, con richieste dei clienti ancora oltre la capacità produttiva, e Micron ha battuto le stime con prospettive robuste sulle memorie destinate all'AI. Nuovi accordi miliardari sulla capacità di calcolo hanno confermato l'entità degli investimenti in corso. Gli investitori guardano però sempre più agli utili e alla capacità di trasformare la domanda in ricavi, non alla sola appartenenza al tema.

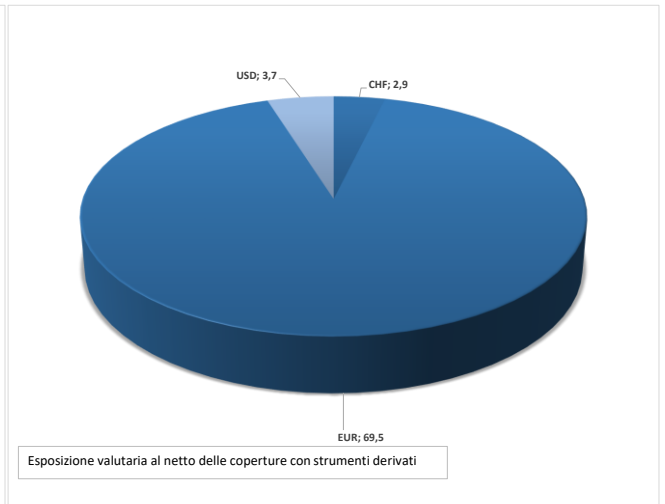
Gestione:

Nella prima parte del mese abbiamo mantenuto una protezione elevata, affiancando ai futures sul Nasdaq una copertura su Euro Stoxx 50 e portando la protezione complessiva fino a un massimo di circa il 27%. L'11 settembre abbiamo liquidato la strategia Healthcare e ridotto la copertura sul Nasdaq, gestita poi in modo tattico e riaperta nell'ultima settimana per circa il 6%. Verso la fine del mese abbiamo completato la revisione della strategia Global Brand. Abbiamo inoltre aumentato la copertura del dollaro. L'esposizione azionaria netta è stata in media del 23% nel mese. La revisione di Global Brand ha spostato il portafoglio verso i beneficiari diretti del ciclo dell'AI, la gestione tattica delle coperture ha mantenuto una protezione elevata nella fase più debole del mese per poi lasciare spazio a un'esposizione netta più alta nella seconda metà.

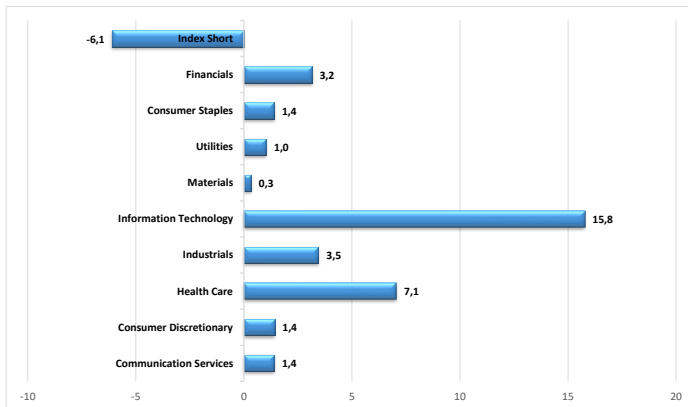
ASSET CLASS



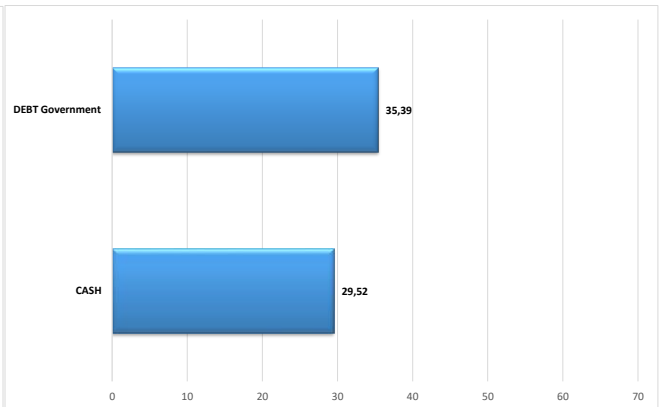
VALUTE



ESPOSIZIONE AZIONARIA



EMITTENTI OBBLIGAZIONARI E CASH



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

BEST CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
DELL TECHN-C	0,16%	MONGODB INC	-0,15%
OKTA INC	0,15%	STRYKER CORP	-0,08%
MODERNA INC	0,14%	SALESFORCE INC	-0,06%
INTEL CORP	0,11%	AUTODESK INC	-0,06%
CROWDSTRIKE HO-A	0,11%	NOVARTIS AG-REG	-0,06%
TWILIO INC - A	0,09%	IPSEN	-0,05%
DATADOG INC-A	0,07%	PERNOD RICARD SA	-0,05%
META PLATFORMS-A	0,07%	DOORDASH INC-A	-0,05%
NVIDIA CORP	0,04%	BRISTOL-MYER SQB	-0,05%
HP INC	0,04%	GOLDMAN SACHS GP	-0,05%

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA ANNO

BEST CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
INTEL CORP	1,44%	AEROVIRONMENT IN	-0,26%
SANDISK CORP	1,11%	INTUITIVE SURGIC	-0,26%
MICRON TECH	0,88%	INTUIT INC	-0,23%
SEAGATE TECHNOLO	0,82%	KRATOS DEFENSE &	-0,18%
WESTERN DIGITAL	0,79%	LVMH MOET HENNE	-0,17%
ADV MICRO DEVICE	0,71%	BOSTON SCIENTIFC	-0,16%
MODERNA INC	0,67%	TENCENT HOLD-ADR	-0,16%
APPLIED MATERIAL	0,52%	CAMECO CORP	-0,14%
OKTA INC	0,41%	CONSTELLATION EN	-0,13%
DATADOG INC-A	0,40%	APPROVIN CO-CL A	-0,12%