

KIID - INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

Il presente documento ("KIID") contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel KIID, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo ed i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

AGORA BALANCED

Codice ISIN al portatore: IT0004874001.

Fondo comune di investimento mobiliare aperto ("Fondo") gestito da AGORA INVESTMENTS SGR S.p.A. ("SGR").



OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Fondo si propone di incrementare in maniera significativa nel tempo le somme versate dai partecipanti.

La SGR adotta uno stile di gestione attivo orientato a generare un rendimento addizionale rispetto al *Benchmark*.

Il Fondo è caratterizzato da una gestione attiva e da un alto margine di discrezionalità da parte della SGR nella ripartizione delle attività finanziarie con potenziali significativi scostamenti rispetto al *Benchmark*.

Il *Benchmark* del Fondo è costituito per il 20% MSCI Daily TR Net World USD, per il 30% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 3-5 Yr Bond, per il 30% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged e per il 20% Bloomberg Barclays EM USD Aggregate Total Return Index Value Unhedged.

La SGR si avvale di analisi economico-finanziarie al fine di individuare quelle specifiche situazioni ritenute sottovalutate rispetto al loro potenziale.

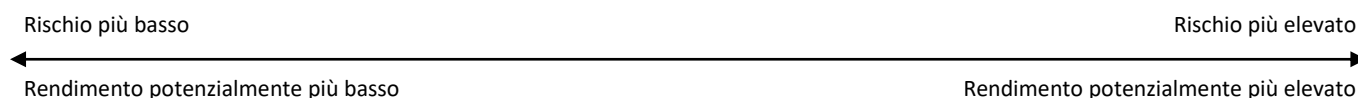
Nella composizione del portafoglio complessivo del Fondo, gli strumenti rappresentativi del capitale di rischio possono raggiungere anche il 50%. Inoltre, tali investimenti sono effettuati sulla base delle aspettative della SGR sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, operando se necessario frequenti aggiustamenti alla ripartizione tra aree geografiche e settori di investimento, con possibilità di elevata concentrazione dei rischi. Relativamente alla componente obbligazionaria, la SGR presta attenzione all'analisi macro-economica, alle politiche monetarie delle maggiori banche centrali, alle curve dei rendimenti nei principali mercati dei titoli di Stato nonché ai prodotti c.d. di *spread*, quali obbligazioni societarie o con merito creditizio inferiore a *investment grade*.

Lo stile di gestione attivo potrebbe dar luogo a significativi scostamenti dell'andamento del Fondo rispetto al *Benchmark*.

Il Fondo è ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi che derivano dalla gestione del Fondo sono reinvestiti nello stesso.

I partecipanti possono, in qualsiasi momento, chiedere alla SGR il rimborso totale o parziale delle quote possedute. La richiesta di rimborso deve avvenire mediante apposita domanda presentata o inviata alla SGR direttamente ovvero per il tramite di un soggetto incaricato del collocamento. Il valore del rimborso è determinato in base al valore unitario delle quote del giorno di ricezione della domanda da parte della SGR. Si considerano ricevute nel giorno le domande pervenute alla SGR entro le ore 13:00.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Il profilo di rischio e di rendimento del Fondo è rappresentato da un indicatore sintetico che classifica il Fondo su una scala da 1 a 7. Tale sequenza numerica, in ordine ascendente da sinistra a destra, rappresenta i livelli di rischio e di rendimento dal più basso al più elevato.

L'indicatore sintetico è una rappresentazione della variabilità dei rendimenti del Fondo. Il calcolo dell'indicatore è effettuato secondo una metodologia adottata a livello comunitario (Linee Guida del CESR del 1° luglio 2010) che tiene conto della variabilità storica dei rendimenti, della composizione del portafoglio e dei limiti di rischiosità del Fondo. La variabilità dei rendimenti del Fondo, compresa tra il 5% ed il 10%, ha determinato il suo posizionamento nella categoria 4.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo. La categoria di rischio e di rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata. Pertanto, la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Di seguito si descrivono i rischi che rivestono importanza significativa per il Fondo e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico:

- **rischio di credito:** ovvero il rischio che gli emittenti degli strumenti finanziari di natura obbligazionaria nei quali investe il Fondo non assolvano agli obblighi di rimborso del capitale e/o di pagamento degli interessi maturati;
- **rischio di liquidità:** ovvero il rischio che, in determinate situazioni, gli strumenti finanziari nei quali investe il Fondo non possano essere prontamente liquidati senza perdita di valore;
- **rischi operativi e rischi legati alla custodia delle attività:** ovvero i rischi connessi, ad esempio, ad eventi esterni o a cause di forza maggiore.

SPESE

Le spese corrisposte sono usate per coprire gli oneri di gestione del Fondo. Tali spese riducono il rendimento potenziale dell'investimento. Esse sono applicate secondo due modelli alternativi, che si distinguono in merito all'applicazione delle Spese di sottoscrizione o rimborso.

| Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento | | | |
|---|--|--|--|
| ALTERNATIVA A | | ALTERNATIVA B | |
| Spese di sottoscrizione | 2,00% | Spese di sottoscrizione | Non previste |
| Spese di rimborso | Non previste | Spese di rimborso (Permanenza delle quote nel Fondo) Fino ad un anno 2,40% Da uno a due anni 1,80% Da due a tre anni 1.20% Da tre a quattro anni 0,60% Oltre quattro anni non previste | |
| Spese prelevate dal Fondo in un anno | | | |
| Spese correnti | 2,75% | Spese correnti | 2,75% |
| Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche | | | |
| Commissioni legate al rendimento | 20% annuo dei rendimenti del Fondo superiori al <i>Benchmark</i> | Commissioni legate al rendimento | 20% annuo dei rendimenti del Fondo superiori al <i>Benchmark</i> |

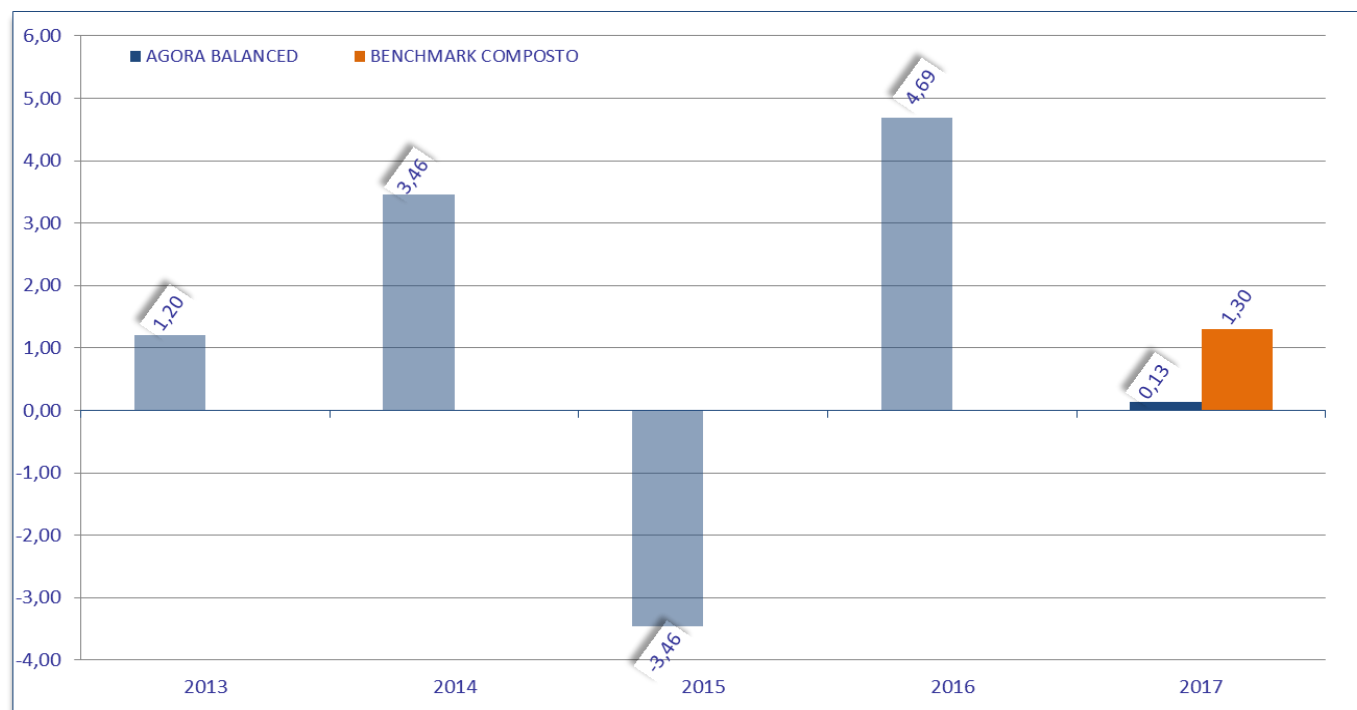
Le **spese (commissioni) di sottoscrizione e di rimborso** riportate rappresentano l'importo massimo eventualmente dovuto. In alcuni casi, le spese potrebbero risultare inferiori: si invitano gli investitori a rivolgersi al proprio consulente finanziario o distributore per avere ulteriori informazioni circa l'effettivo importo delle spese.

L'importo delle **spese correnti** si basa sulle spese dell'anno conclusosi il 29/12/2017. Tale importo può variare da un anno all'altro.

Le **commissioni legate al rendimento** sono calcolate in relazione al *Benchmark*. Nel 2017 non sono state applicate commissioni legate al rendimento.

Per maggiori informazioni sulle spese, gli investitori possono consultare la Parte I, Sezione C), del Prospetto del Fondo, pubblicato sul sito Internet della SGR www.agorasgr.it.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



I dati di rendimento del Fondo, rappresentati in euro, non includono le eventuali spese di sottoscrizione o rimborso a carico dell'investitore. Il Fondo è stato istituito in data 16/11/2012 ed è operativo dal 10/12/2012. Il Fondo ha modificato la propria politica d'investimento ed il *Benchmark* dal 15/09/2016. Il Fondo ha modificato il *Benchmark* a partire dal 16/10/2017. Il Fondo ha modificato il *Benchmark* a partire dal 01/12/2017. Pertanto, i risultati relativi al periodo precedente alla modifica sono stati ottenuti in circostanze non più valide.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

INFORMAZIONI PRATICHE

Il depositario del Fondo è Nexi S.p.A.. Per ulteriori informazioni sul Fondo gli investitori possono consultare il Prospetto, l'ultima relazione annuale o le relazioni semestrali successive e il Regolamento, disponibili in lingua italiana sul sito Internet della SGR www.agorasgr.it.

Inoltre, informazioni di dettaglio sulla politica e prassi di remunerazione ed incentivazione del personale della SGR sono disponibili sul sito Internet della SGR. Copia di tali documenti può essere ottenuta gratuitamente anche inviando apposita richiesta scritta alla SGR presso la sede legale (Villa Brasini, Via Flaminia n. 495 - 00191 Roma).

Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito Internet della SGR www.agorasgr.it.

Il Fondo è sottoposto alla disciplina fiscale italiana, che può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

Agora Investments SGR S.p.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel KIID che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.

**Il Fondo è autorizzato in Italia e regolamentato dalla Banca d'Italia e dalla Consob.
Agora Investments SGR S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata dalla Banca d'Italia e dalla Consob.
Le informazioni chiave per gli investitori riportate nel KIID sono esatte alla data del 27 febbraio 2018.**