



Società di Gestione del Risparmio S.p.A.  
Largo della Fontanella di Borghese, 19 - 00186 Roma  
Iscritta al n. 99 dell'Albo delle SGR tenuto dalla Banca d'Italia

**PROSPETTO SEMPLIFICATO  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

*La parte "Informazioni Specifiche" del Prospetto Semplificato, da consegnare obbligatoriamente all'investitore prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo.*

**INFORMAZIONI GENERALI SUL FONDO**

<b>NOME</b>	<b>AGORAFLEX</b>  Fondo comune d'investimento di diritto italiano mobiliare aperto armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE.
<b>GESTORE</b>	AGORA INVESTMENTS SGR S.P.A.
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	Codice ISIN al portatore: IT0003162440 Valuta di denominazione: Euro Data di istituzione: 6 aprile 2001 Proventi: Fondo ad accumulazione dei proventi. Caratteristiche del Fondo Modalità di versamento: a) versamenti in unica soluzione per un importo non inferiore a euro 1.000; b) adesione ad operazioni di passaggio tra Fondi.  Finalità: Il Fondo è volto a conseguire nel tempo la crescita del capitale investito.

<b>OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO</b>					
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione:</b> flessibile</p> <p><b>Obiettivo della gestione:</b> il Fondo è volto a conseguire la crescita nel tempo del capitale investito, senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire, nell'ambito della misura di rischio stabilita dalla SGR e rappresentata dal Value at Risk (VaR).</p> <p><b>Benchmark:</b> in relazione alle modalità di gestione, non è possibile individuare un <i>benchmark</i> rappresentativo della politica di investimento del Fondo. In luogo del <i>benchmark</i>, viene indicata una misura di rischio alternativa espressa in termini di perdita potenziale (VaR).</p> <table border="1" style="width: 100%; margin-top: 10px;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Misura di Rischio</th> <th style="text-align: left;">Peso</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Value at Risk (VaR), orizzonte temporale 1 mese, intervallo di confidenza 99%.</td> <td>-4,1%</td> </tr> </tbody> </table>	Misura di Rischio	Peso	Value at Risk (VaR), orizzonte temporale 1 mese, intervallo di confidenza 99%.	-4,1%
Misura di Rischio	Peso				
Value at Risk (VaR), orizzonte temporale 1 mese, intervallo di confidenza 99%.	-4,1%				
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	Lungo periodo (3-5 anni).				
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<b>Grado di rischio: Medio/alto</b>				
<b>POLITICA D'INVESTIMENTO</b>	<p><b>Categoria: Flessibile</b></p> <p>Perseguimento di obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati relativamente alle classi di strumenti finanziari (azioni, obbligazioni) in cui investire. L'attività di gestione del fondo viene svolta sui mercati ufficiali o regolamentati delle principali aree macro-economiche (Unione Europea, Nord-America, Pacifico). Per le obbligazioni, l'attività di gestione viene svolta su emittenti governativi, organismi internazionali, banche ed altri emittenti. La componente azionaria è principalmente investita in titoli di società a larga capitalizzazione. L'utilizzo degli strumenti derivati, che possono rappresentare una significativa quota di rischio del fondo, è finalizzato ad una più efficiente gestione del portafoglio ed alla copertura dei rischi. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo rischio/rendimento del Fondo. Il Fondo non investe in quote / azioni di OICR</p>				
<p><b>Informazioni di dettaglio sugli obiettivi e la politica di investimento del fondo sono contenuti nella sez. B) della Parte I del Prospetto Completo.</b></p>					

## COSTI

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale dell'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, l'importo versato al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

**Avvertenza:** *La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto Completo.*

**TABELLA  
DELL'INVESTIMENTO  
FINANZIARIO**

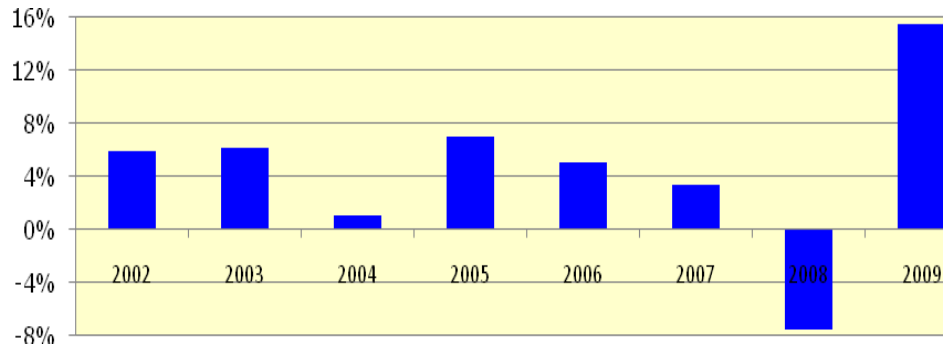
VERSAMENTO IN UN'UNICA SOLUZIONE		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Commissioni di sottoscrizione	2,00%	0,50%
B	Commissioni di gestione		2,16%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi all'investimento: - <i>Compenso Banca Depositaria</i> - <i>Spese di revisione della contabilità e dei rendiconti del Fondo</i> - <i>Switch</i>		0,071% 0,031%
F	Bonus e premi	0,00%	0,00%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,00%	0,00%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
H	Importo versato	100%	
I = H-G	Importo nominale	100%	
L=I-(A+C+D-F)	Capitale investito	98%	

<b>DESCRIZIONE DEI COSTI</b>	<b>Oneri direttamente a carico del sottoscrittore</b>			
	<b>COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE/ DI USCITA</b>	<b>ALTERNATIVA A:</b> Commissioni di sottoscrizione	2%	
		<b>ALTERNATIVA B:</b> Commissioni di uscita	Decrescenti nel tempo	
	Diritti fissi per operazioni di sottoscrizione, di rimborso o di passaggio tra fondi		Gratuite	
	Diritti fissi per eventuali operazioni di emissione, conversione, frazionamento, raggruppamento di ogni certificato		Euro 50	
	Spese di spedizione dei certificati e dei mezzi di pagamento, se richiesti dai partecipanti		Variabili	
	<b>Oneri a carico del fondo</b>			
	<b>COMMISSIONI DI GESTIONE</b>	<b>COMMISSIONI DI INCENTIVO</b>	<b>OBIETTIVO DI RENDIMENTO</b>	<b>FEE CAP</b>
	2,16%	20%	Indice MTS BOT + 1,50%	6%
		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. l'eventuale <u>commissione di incentivo</u> a favore della SGR, pari al 20% della differenza, se positiva, tra la variazione percentuale del valore della quota del Fondo ed il relativo <i>benchmark</i> (al netto degli oneri fiscali applicabili al Fondo);</li> <li>2. il compenso della banca depositaria, nella misura dello 0,071% del NAV;</li> <li>3. i costi connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività del fondo (es. costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari); tali costi di negoziazione non sono quantificabili a priori in quanto variabili;</li> <li>4. le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici del fondo; i costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti (es. gli avvisi inerenti la liquidazione del Fondo);</li> <li>5. le spese degli avvisi o di spedizione relative alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o dalle disposizioni di vigilanza;</li> <li>6. le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti del Fondo, ivi compreso quello finale di liquidazione;</li> <li>7. gli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo e per le spese connesse (es. spese di istruttoria);</li> <li>8. le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;</li> <li>9. gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo;</li> <li>10. il contributo di vigilanza che la SGR è tenuta a versare annualmente alla Consob per il Fondo.</li> </ol>		
<b>Informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale del Fondo sono contenuti nella sez. C) della Parte I del Prospetto Completo.</b>				

## DATI PERIODICI

### RENDIMENTO STORICO

Rendimento netto annuo del Fondo negli ultimi otto anni solari.



I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.

**Avvertenza: I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

#### Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio

2007	2008	2009
1,95%	1,97%	4,70%

### RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI

#### Quota-parte retrocessa ai distributori

2009	22,1%
------	-------

Informazioni di dettaglio sui dati periodici del fondo sono contenute nella Parte II del Prospetto Completo.

## INFORMAZIONI ULTERIORI

### VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il valore dell'investimento effettuato si determina moltiplicando il numero delle quote detenute, comunicato con la lettera di conferma dell'investimento, per il valore corrente di ciascuna quota così come risulta dal quotidiano "Il Sole 24 Ore" su cui la quota è giornalmente pubblicata. Il valore unitario della quota può essere altresì rilevato sul sito internet della SGR: [www.agorasgr.it](http://www.agorasgr.it).

Il Prospetto semplificato deve essere consegnato all'investitore prima della sottoscrizione delle quote del Fondo unitamente al Modulo di sottoscrizione

***Avvertenza: La partecipazione al fondo comune di investimento è disciplinata dal Regolamento di gestione del Fondo.***

***Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 25 maggio 2010***


***Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 26 maggio 2010***

***Il fondo comune d'investimento AGORAFLEX è offerto dal 7 settembre 2001.***

*La pubblicazione del prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.*

### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

*La società di gestione del risparmio AGORA INVESTMENTS SGR S.P.A. si assume la responsabilità delle veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto Semplificato, nonché della loro coerenza e comprensibilità.*



*Il Presidente del Consiglio di Amministrazione*  
Alessandro Ceccaroni