



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

**PARTE II DEL PROSPETTO COMPLETO  
ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI  
DI RISCHIO-RENDIMENTO  
E COSTI DEI FONDI**

**SISTEMA FONDI AGORA INVESTMENTS  
FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO DI DIRITTO ITALIANO**

***AGORA CASH***  
Fondo Liquidità Area Euro

***AGORA INCOME***  
Fondo Obbligazionario Governativi Medio/Lungo Termine

***AGORA VALORE PROTETTO***  
Fondo Flessibile

***AGORAFLEX***  
Fondo Flessibile

***AGORA SELECTION***  
Fondo Flessibile

***AGORA EQUITY***  
Fondo Azionario Area Euro

***La Parte II del Prospetto Completo, da consegnare su richiesta all'Investitore, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.***

*Data del deposito presso la Consob della Parte II: 2 marzo 2011*

*Data di validità della Parte II: dal 3 marzo 2011*

## A) DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO

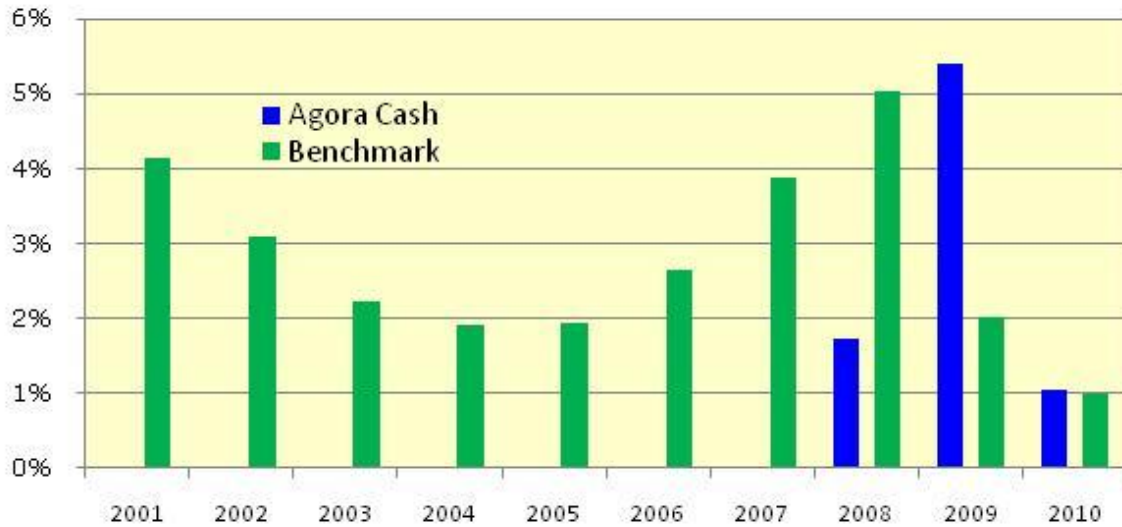
### A.1 AGORA CASH – Fondo Liquidità Area Euro

Inizio del collocamento	Durata del fondo	Patrimonio netto al 30 dicembre 2010	Valore della quota al 30 dicembre 2010
2 febbraio 2007	31 dicembre 2049	€ 10.776.587	5,594

Benchmark: 100% JPMorgan Cash Index Euro Currency 3 Month.

Quota parte percepita in media dai collocatori	Oneri di gestione e altri oneri – anno 2010	0%
--	---	----

Rendimento netto annuo del Fondo AGORA CASH negli ultimi tre anni solari e del *benchmark* negli ultimi 10 anni solari (al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo):



Andamento del Fondo e del *benchmark* nell'anno solare 2010 (al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo):



Rendimento netto del fondo AGORA CASH nell'anno solare 2010: +1,05% (*benchmark*: +0,98%)

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI
Fondo AGORA CASH	+ 2,71%
<i>Benchmark</i>	+ 2,66%

I dati di rendimento non includono i costi di sottoscrizione e di rimborso a carico dell'investitore.  
I rendimenti del *benchmark* sono calcolati al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo.

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

## **A.2 AGORA VALORE PROTETTO – Fondo Flessibile**

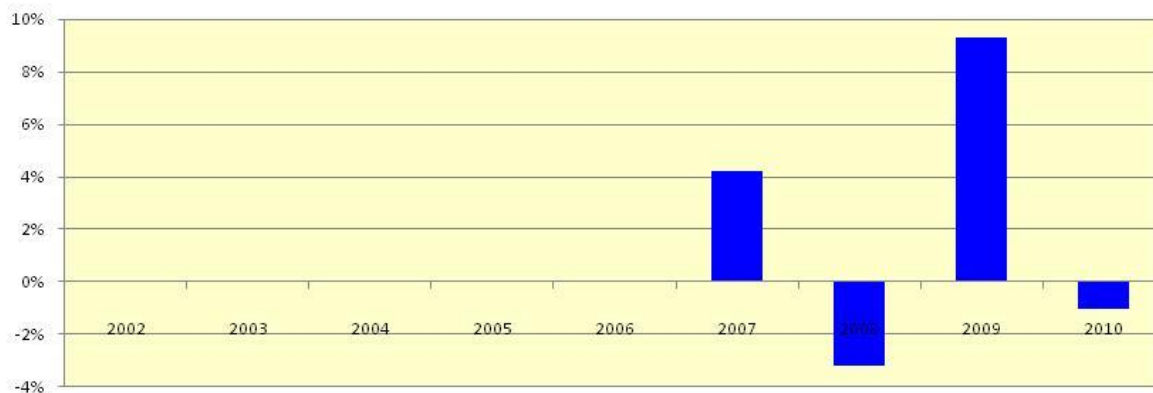
Inizio del collocamento	Durata del fondo	Patrimonio netto al 30 dicembre 2010	Valore della quota al 30 dicembre 2010
7 settembre 2001	31 dicembre 2049	€ 32.970.397	6,245

Al fondo AGORA VALORE PROTETTO non è associato alcun parametro oggettivo di riferimento, o *benchmark*. La politica di investimento perseguita dal Fondo non è confrontabile con un parametro oggettivo di riferimento (c.d. *benchmark*). In sua vece viene pertanto rappresentata la misura di rischio ex-ante e la conseguente perdita massima subita dal Fondo nel periodo di riferimento, su base mensile.

Misura di rischio <i>ex-ante</i>	Value-at-Risk: orizzonte temporale 1 mese intervallo di confidenza 99%	-1,6%
Misura di rischio <i>ex-post</i> anno 2010	Maggior perdita realizzata nell'arco di un mese - a meno del 1% dei peggiori risultati - calcolata sulla base dei rendimenti effettivi di periodo mensili	-1,9%
Quota parte percepita in media dai collocatori	Oneri di gestione e altri oneri - anno 2010	58,1%

Il fondo ha modificato la politica di gestione con delibera del Consiglio di Amministrazione del 21 giugno 2006 ed approvazione della Banca d'Italia del 10 agosto 2006, pertanto, la relativa rappresentazione grafica del rendimento è disponibile a partire dal 2007.

Rendimento netto annuo del fondo AGORA VALORE PROTETTO nel corso degli ultimi quattro anni solari:



Andamento del Fondo AGORA VALORE PROTETTO nell'anno solare 2010:



Rendimento netto del fondo AGORA VALORE PROTETTO nell'anno solare 2010: -1,05%.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI
Fondo AGORA VALORE PROTETTO	+ 1,56%
I dati di rendimento non includono i costi di sottoscrizione e di rimborso a carico dell'investitore	

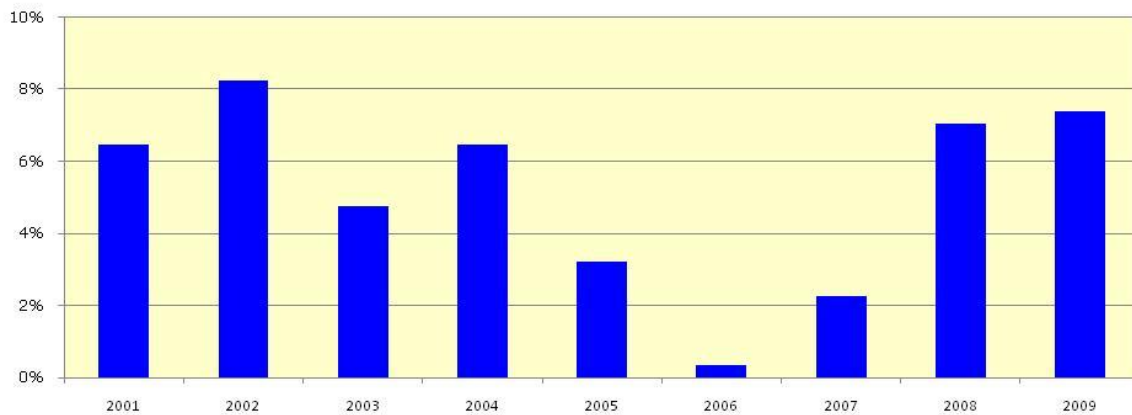
***I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.***

### A.3 **AGORA INCOME** – Fondo Obbligazionario Euro Governativi Medio/Lungo Termine

Inizio del collocamento	Durata del fondo	Patrimonio netto al 30 dicembre 2010	Valore della quota al 30 dicembre 2010
1 marzo 2010	31 dicembre 2049	n.a.	n.a

*Benchmark:* 75% iBoxx € Index Eurozone Performance Sovereigns 3 to 5 years  
25% iBoxx € Index Liquid Corporates

Rendimento annuo del *benchmark* nel corso degli ultimi dieci anni solari.



RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI
Fondo AGORA INCOME	n.a.
I dati di rendimento non includono i costi di sottoscrizione e di rimborso a carico dell'investitore	

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

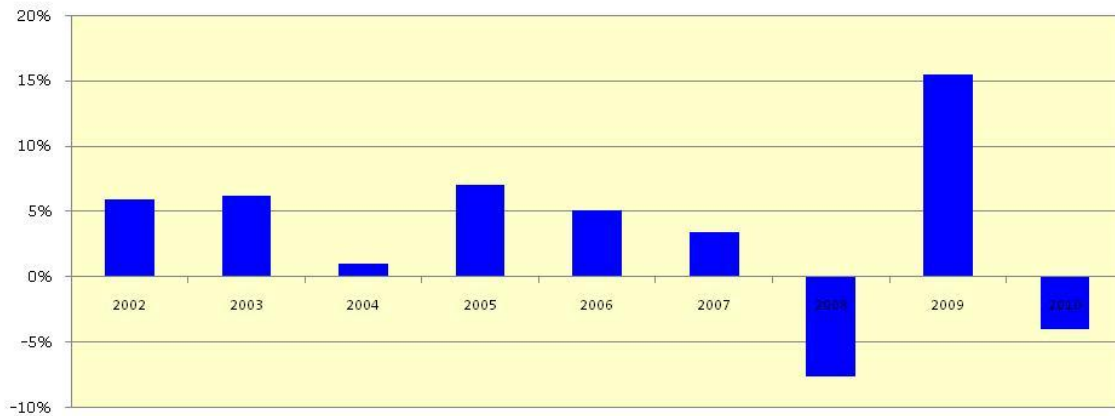
#### A.4 AGORAFLEX – Fondo Flessibile

Inizio del collocamento	Durata del fondo	Patrimonio netto al 30 dicembre 2010	Valore della quota al 30 dicembre 2010
7 settembre 2001	31 dicembre 2049	€ 62.129.122	6,571

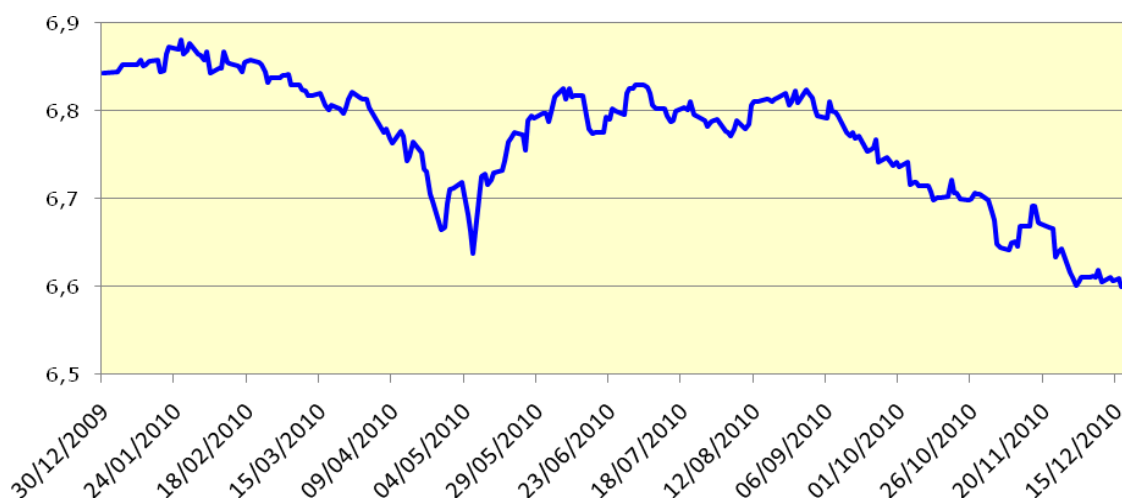
Al fondo AGORAFLEX non è associato alcun parametro oggettivo di riferimento, o *benchmark*. La politica di investimento perseguita dal Fondo non è confrontabile con un parametro oggettivo di riferimento (c.d. *benchmark*). In sua vece viene pertanto rappresentata la misura di rischio ex-ante e la conseguente perdita massima subita dal Fondo nel periodo di riferimento, su base mensile.

Misura di rischio <i>ex-ante</i>	Value-at-Risk: orizzonte temporale 1 mese intervallo di confidenza 99%	-4,1%
Misura di rischio <i>ex-post</i> anno 2010	Maggior perdita realizzata nell'arco di un mese – a meno del 1% dei peggiori risultati – calcolata sulla base dei rendimenti effettivi di periodo mensili	-1,7%
Quota parte percepita in media dai collocatori	Oneri di gestione e altri oneri – anno 2010	42,0%

Rendimento netto annuo del fondo AGORAFLEX nel corso degli ultimi 9 anni solari:



Andamento del Fondo AGORAFLEX nell'anno solare 2010:



Rendimento netto del Fondo AGORAFLEX nell'anno solare 2010: -3,97%.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
Fondo AGORAFLEX	+ 0,81%	+2,19%
I dati di rendimento non includono i costi di sottoscrizione e di rimborso a carico dell'investitore		

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

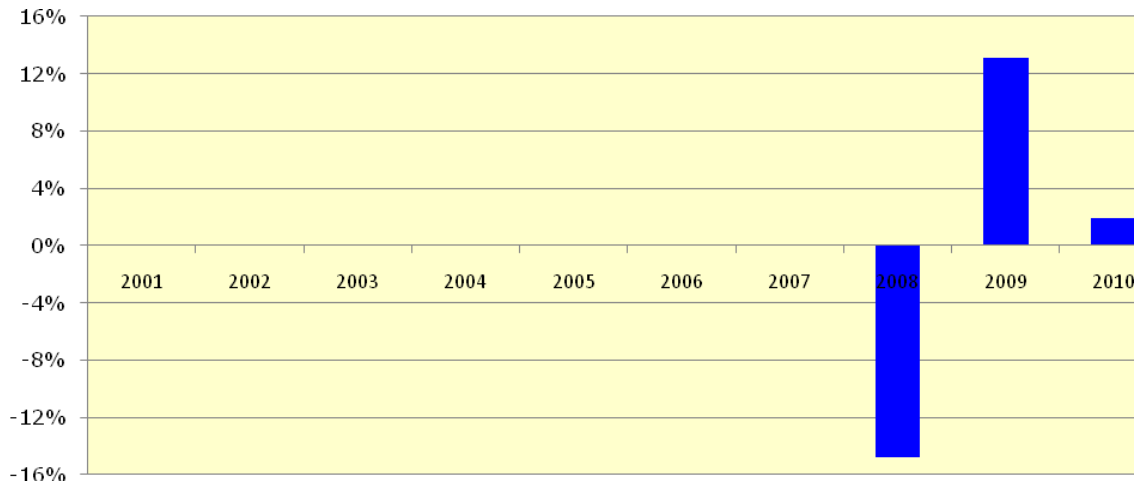
#### **A.5 AGORA SELECTION – Fondo Flessibile**

Inizio del collocamento	Durata del fondo	Patrimonio netto al 30 dicembre 2010	Valore della quota al 30 dicembre 2010
4 dicembre 2007	31 dicembre 2049	€ 9.186.026	4,881

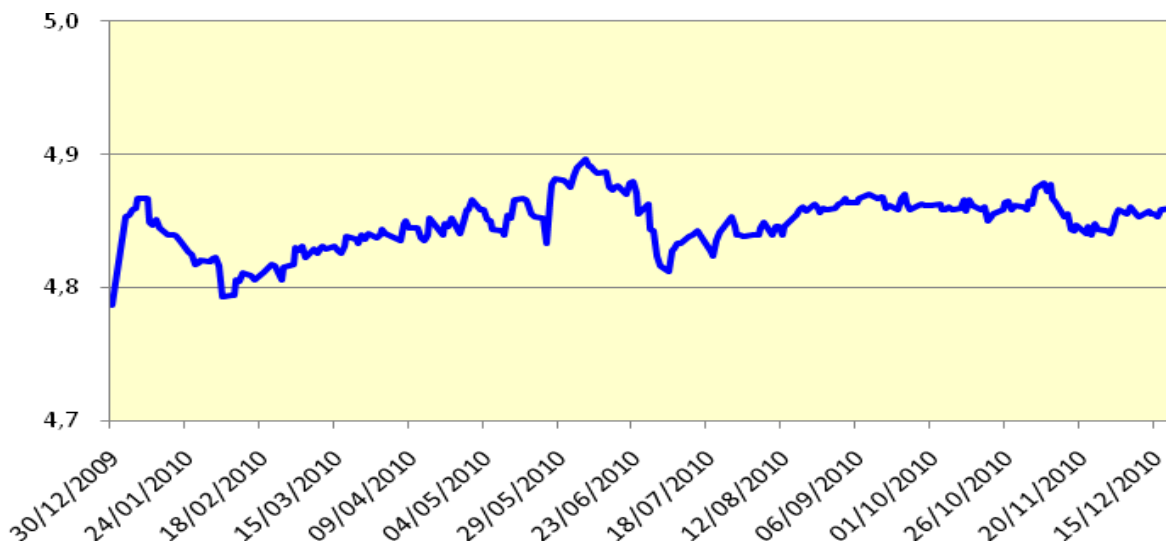
Al fondo AGORA SELECTION non è associato alcun parametro oggettivo di riferimento, o *benchmark*. La politica di investimento perseguita dal Fondo non è confrontabile con un parametro oggettivo di riferimento (c.d. *benchmark*). In sua vece viene pertanto rappresentata la misura di rischio ex-ante e la conseguente perdita massima subita dal Fondo nel periodo di riferimento, su base mensile.

Misura di rischio <i>ex-ante</i>	Value-at-Risk: orizzonte temporale 1 mese intervallo di confidenza 99%	-6,1%
Misura di rischio <i>ex-post</i> anno 2010	Maggior perdita realizzata nell'arco di un mese - a meno del 1% dei peggiori risultati - calcolata sulla base dei rendimenti effettivi di periodo mensili	-1,4%
Quota parte percepita in media dai collocatori	Oneri di gestione e altri oneri - anno 2010	74,9%

Rendimento netto annuo del fondo AGORA SELECTION nel corso degli ultimi 3 anni solari:



Andamento del Fondo AGORA SELECTION nell'anno solare 2010:



Rendimento netto del fondo AGORA SELECTION nell'anno solare 2010: + 1,96%.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI
Fondo AGORA SELECTION	-0,57%
I dati di rendimento non includono i costi di sottoscrizione e di rimborso a carico dell'investitore	

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

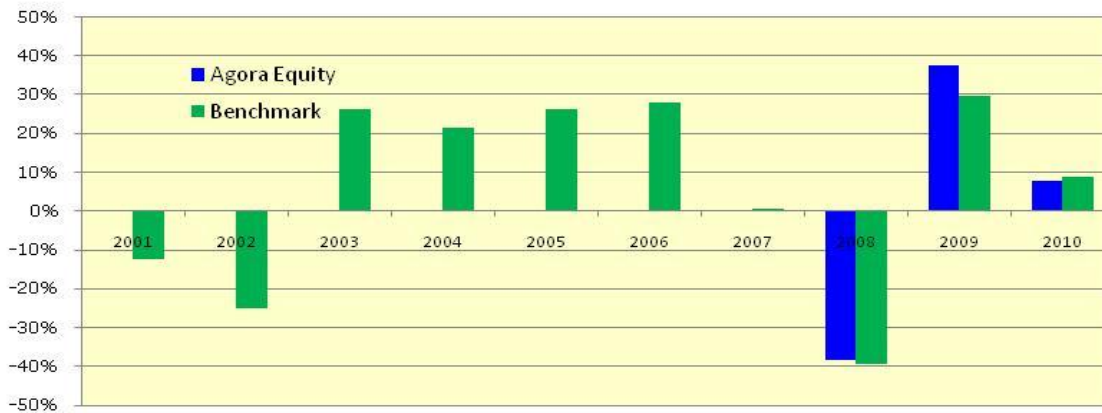
## A.6 AGORA EQUITY – Fondo Azionario Area Euro

Inizio del collocamento	Durata del fondo	Patrimonio netto al 30 dicembre 2010	Valore della quota al 30 dicembre 2010
28 novembre 2006	31 dicembre 2049	€ 4.021.494	4,375

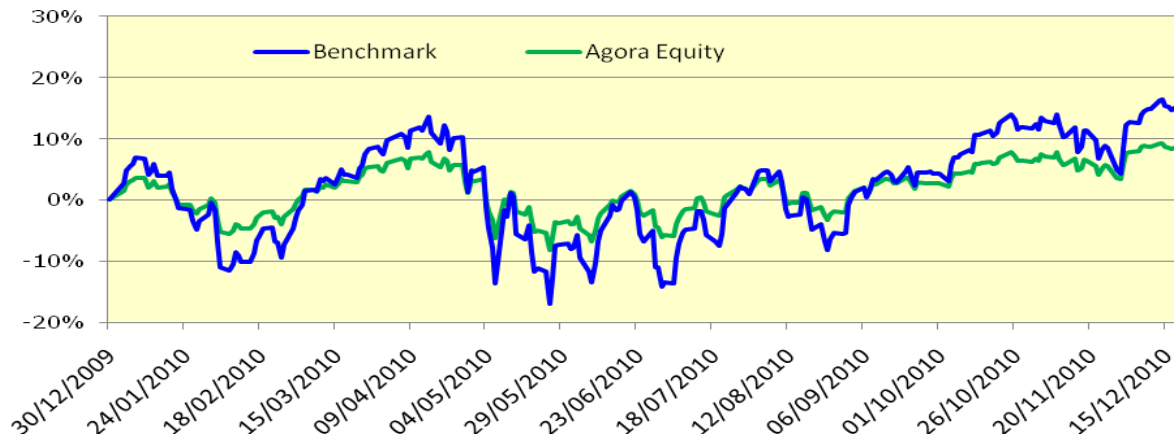
*Benchmark:* 100% Dow Jones Euro STOXX Mid Return Index.

Quota parte percepita in media dai collocatori	Oneri di gestione e altri oneri – anno 2010	27,8%
--	---	-------

Rendimento netto annuo del fondo AGORA EQUITY nel corso degli ultimi 3 anni solari e del *benchmark* negli ultimi 10 anni solari (quest'ultimo al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo):



Andamento del Fondo AGORA EQUITY nell'anno solare 2010:



Rendimento netto del fondo AGORA EQUITY nell'anno solare 2010: +7,73% (*benchmark*: +8,64%)

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	ULTIMI 3 ANNI
Fondo AGORA EQUITY	-3,03%
Benchmark	-5,92%
I dati di rendimento non includono i costi di sottoscrizione e di rimborso a carico dell'investitore. I rendimenti del benchmark sono calcolati al netto degli oneri fiscali applicabili al fondo.	

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

## **B) TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEI FONDI**

ANNO	COMMISSIONI				COMPENSO BANCA DEPOSIT.	SPESE DELLA REVISIONE	SPESE LEGALI	SPESE DI PUBBL.	CONTRIB CONSOB	ALTRI ONERI	TOTALE (TER)
	di gestione	di incentivo	TER OICR sottostanti	Totale							
AGORAFLEX											
2010	2,16%	-0,01%	0,00%	2,15%	0,07%	0,03%	0,00%	0,03%	0,00%	0,01%	<b>2,30%</b>
2009	1,94%	2,60%	0,00%	4,54%	0,07%	0,02%	0,00%	0,03%	0,00%	0,03%	<b>4,70%</b>
2008	1,81%	0,00%	0,00%	1,81%	0,07%	0,02%	0,00%	0,02%	0,00%	0,04%	<b>1,97%</b>
AGORA VALORE PROTETTO											
2010	1,20%	-0,01%	0,00%	1,19%	0,06%	0,04%	0,00%	0,03%	0,01%	0,01%	<b>1,33%</b>
2009	1,08%	1,51%	0,00%	2,59%	0,06%	0,03%	0,00%	0,03%	0,01%	0,02%	<b>2,73%</b>
2008	1,01%	0,00%	0,00%	1,01%	0,06%	0,03%	0,00%	0,02%	0,00%	0,01%	<b>1,13%</b>
AGORA EQUITY											
2010	2,14%	0,03%	0,00%	2,17%	0,06%	0,15%	0,00%	0,06%	0,06%	0,35%	<b>2,85%</b>
2009	2,06%	1,51%	0,00%	3,58%	0,05%	0,25%	0,00%	0,10%	0,10%	1,16%	<b>5,24%</b>
2008	2,21%	0,00%	0,00%	2,21%	0,07%	0,30%	0,00%	0,24%	0,10%	1,41%	<b>4,34%</b>
AGORA CASH											
2010	0,00%	0,06%	0,00%	0,06%	0,07%	0,07%	0,00%	0,04%	0,02%	0,02%	<b>0,27%</b>
2009	0,00%	0,27%	0,00%	0,27%	0,07%	0,02%	0,00%	0,04%	0,01%	0,01%	<b>0,41%</b>
2008	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%	0,02%	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	<b>0,11%</b>
AGORA SELECTION											
2010	2,47%	0,32%	1,40%	2,79%	0,06%	0,08%	0,00%	0,02%	0,03%	0,02%	<b>4,40%</b>
2009	2,03%	0,29%	1,45%	2,33%	0,00%	1,45%	0,00%	0,29%	0,58%	0,29%	<b>6,40%</b>
2008	2,04%	0,00%	1,23%	2,04%	0,07%	0,79%	0,00%	0,20%	0,27%	0,04%	<b>4,63%</b>

Nel calcolo sono inclusi i seguenti oneri:

1. le commissioni di gestione e di incentivo a favore della SGR;
2. il compenso della banca depositaria;
3. le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti del fondo;
4. le spese di pubblicazione dei prospetti e di informativa al pubblico;
5. il contributo di vigilanza che la SGR versa annualmente alla Consob per i Fondi.

La quantificazione degli oneri non tiene conto degli oneri fiscali gravanti sul fondo, dei costi di negoziazione del fondo impliciti nei prezzi delle transazioni e degli oneri gravanti direttamente sul sottoscrittore al momento della sottoscrizione (si veda Parte I, sezione C par. 8.1 del Prospetto). Non appartenendo la Società di gestione ad alcun gruppo le negoziazioni avvengono con controparti di mercato necessariamente non di gruppo. Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del Rendiconto del fondo.

### C) TASSO DI MOVIMENTAZIONE DEL PORTAFOGLIO (*TURNOVER*) DEI FONDI

FONDO	ANNO 2008	ANNO 2009	ANNO 2010	
AGORAFLEX	809%	584%	489%	Il <i>turnover</i> è il rapporto espresso in forma percentuale tra la soma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto delle sottoscrizioni e rimborsi delle quote del fondo, ed il patrimonio netto medio su base giornaliera del fondo.  Tale rapporto fornisce una indicazione indiretta dell'incidenza dei costi di negoziazione sul fondo, anche derivanti da una gestione particolarmente attiva del portafoglio.
AGORA VALORE PROTETTO	294%	625%	527%	
AGORA EQUITY	936%	385%	401%	
AGORA SELECTION	171%	407%	89%	
AGORA CASH	464%	108%	395%	

#### **Annotazioni:**

- Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti.
- La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo.
- Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso, che sono indicati alla Parte I, Sezione C del Prospetto Completo.
- Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (Parte C) Sez. IV.
- La Banca Depositaria non svolge attività di calcolo del NAV.
- Le commissioni di gestione e di incentivo di alcuni Fondi, per ciascuna classe, hanno subito variazioni nel corso degli anni.

#### **Altre informazioni**

Le compravendite di strumenti finanziari sono avvenute con controparti esterne alla SGR.

Pagina lasciata intenzionalmente in bianco