

AgoraFlex Classe R

Categoria: Fondo Flessibile
 Dati al: 31/10/2022



I rendimenti sono al netto della fiscalità e delle commissioni fino al 30.06.2011 e al netto delle commissioni e al lordo della fiscalità dal 01.07.2011. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Anagrafica

Fondo comune di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.

Data istituzione fondo: 6 aprile 2001
Isin portatore classe R: IT0003162440
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%, -6,1%
Grado di rischio: 4 su 7.
Destinazione dei proventi: Il Fondo è ad accumulazione dei proventi.
Commissioni di gestione annue: 2%
Commissioni di incentivo annue: 25% dell'extra- rendimento del Fondo rispetto all'obiettivo di rendimento

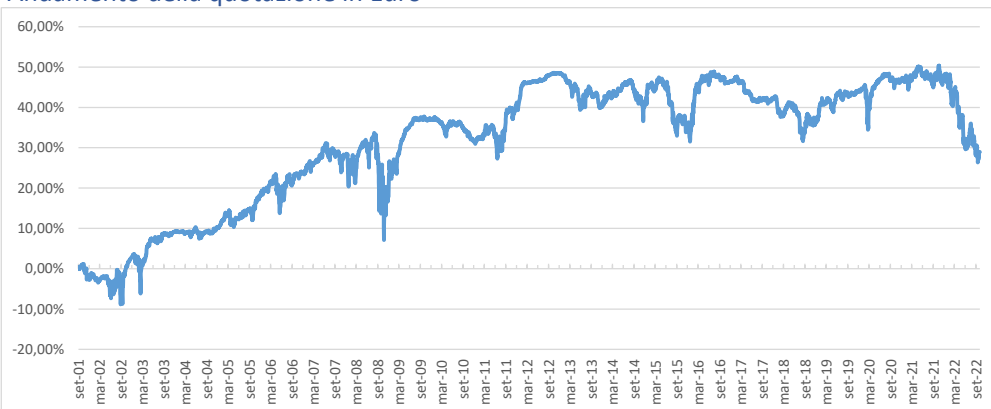
Il Fondo investe in strumenti finanziari di natura azionaria e obbligazionaria, denominati in euro, dollari USA, yen e sterline. L'attività di gestione del Fondo viene svolta principalmente sui mercati ufficiali o regolamentati delle principali aree macroeconomiche (Unione Europea, Nord-America, Pacifico). Per la componente obbligazionaria, emittenti governativi, organismi internazionali, banche, emittenti societari. La componente azionaria è principalmente investita in titoli di società a larga capitalizzazione.

Duration: in virtù della flessibilità dello stile di gestione non è quantificabile a priori un intervallo di duration.
Rating: la componente obbligazionaria del portafoglio è investita, in via principale, in obbligazioni con rating almeno pari all'investment grade e, in via residuale, in obbligazioni con rating inferiore all'investment grade o 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 necessario 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 nelle quali investire, nell'ambito della misura di rischio stabilita dal gestore e rappresentata dal Value at Risk (VaR).
Obiettivo di rendimento del Fondo: Bloomberg Barclays Euro TSY-Bills 0-3 Months Index + 1,50%

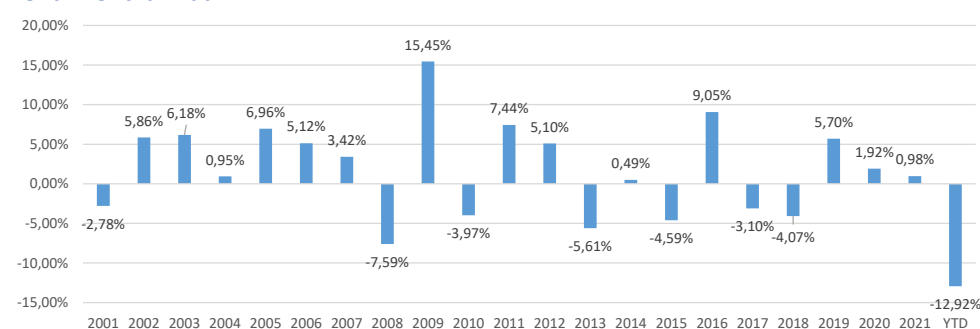
Avvertenza: l'obiettivo di rendimento non costituisce garanzia di restituzione del capitale investito né di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

Prima dell'adesione leggere il prospetto. Il prospetto e i KIID 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: 4 su 7



Performance

Ottobre: 0,28%
Da inizio anno: -12,92%

Portafoglio azionario

Titolo	Valore
P/E stimato 12 mesi:	14,24
Dividend yield:	3,04%
Primi titoli	%
L&G GOLD MINING UCITS ETF	4,34
INVESCO NASDAQ-100 DIST	4,02
WT CYBERSECURITY-USD ACC	2,66
NEWMONT CORP	1,62
LYXOR EURSTX600 HEALTHCARE	1,42
ISHARES CORE EURO STOXX 50	1,40
INDUSTRIAL STARS OF ITALY 4	1,38
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	1,08
AGNICO EAGLE MINES LTD	1,05
APPLE INC	1,03

Portafoglio obbligazionario

Titolo	Valore
Duration:	3,5
Rendimento a scadenza:	6,00%
Primi titoli	%
BTPS 0 04/15/24	5,48
BTPS 0 08/15/24	3,62
ISHARES JPM EM LCL GOV BND	2,29
AMSSW 0 03/05/25	1,89
GE Float 06/29/29	1,80
STGDC 1 % 09/24/25	1,74
LYXOR EUR GOV BOND 25+Y DR	1,53
BATSLN 0 % 10/13/23	1,29
SPDR GLOBAL CONV EUR-H ACC	1,22
ITALY 6 % 09/27/23	1,17

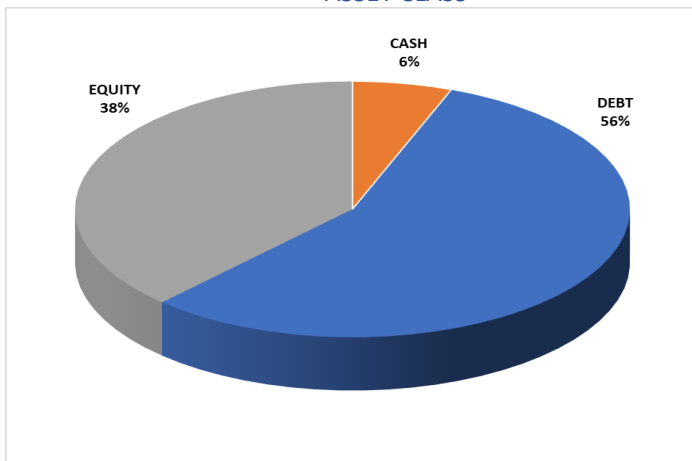
Note sulla gestione:

La crescita rallenta ancora: hard landing ormai scontato. Recessione più probabile in Europa (indici PMI in Germania in forte peggioramento) che negli Usa per inflazione, guerra, dipendenza energetica. Politica monetaria su scala mondiale ancora restrittiva ma ciclo di rialzi in esaurimento, possibile politica più attendista rispetto a *front loaded*. Toccato nuovi massimi sia il Treasury (4.3%) sia il Bund (2.4%); possibile siano dei valori massimi di ciclo restrittivo. In Cina il congresso del partito conferma Xi Jinping; la sicurezza e l'indipendenza tecnologica primi obiettivi. Tensione alta con USA per Taiwan e per "embargo" tecnologico (semiconduttori ed AI), possibile meeting diplomatico al G20. Tensione altissima tra USA/Nato e Russia: si evoca la guerra nucleare e peggiora quadro geopolitico. Soluzione diplomatica più difficile ma occasione per meeting Putin-Biden al G20. Mercati azionari positivi MtD (S&P +4%, Eurostoxx +8%) ma tecnologia in sofferenza: Microsoft ed Alphabet segnalano rallentamento, calo generale della domanda di semiconduttori, ancora in salute i servizi cloud. Emerge valore nella parte lunga della curva dei tassi, livelli tattici interessanti. Dollaro in indebolimento, occasione di acquisto in area 1.05. Atteso rimbalzo dell'oro su scenario recessivo, picco di politica monetaria restrittiva e rischi geopolitici.

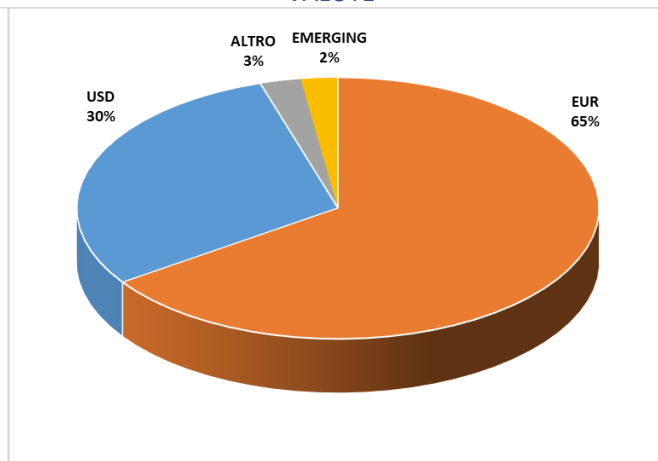
Gestione: nel portafoglio bond ridotto esposizione su leonardo 26, alpha 25 e liquidato Bund 1 anno (4%); investito su senior holchim 31, telecom 29, enel 36, eni 30, siemens 34, dow chemical 40, webuild 27 e perp generali, zurich, talanx; investito 2% in long bond (chile 51 ed etf govt25+). Nel portafoglio azionario diversificato tech usa (- meta e netflix, + nvidia e bradcom); investito in pharma europeo e food europeo.

Performance: contributo negativo del settore tecnologico (Nasdaq -4% in euro), positivo dei difensivi (settore industriale +7% e farmaceutico +4%); contributo positivo del settore aurifero (GDx +9% in euro); contributo positivo dei bond governativi e dell'incremento della duration; contributo negativo dell'esposizione al dollaro.

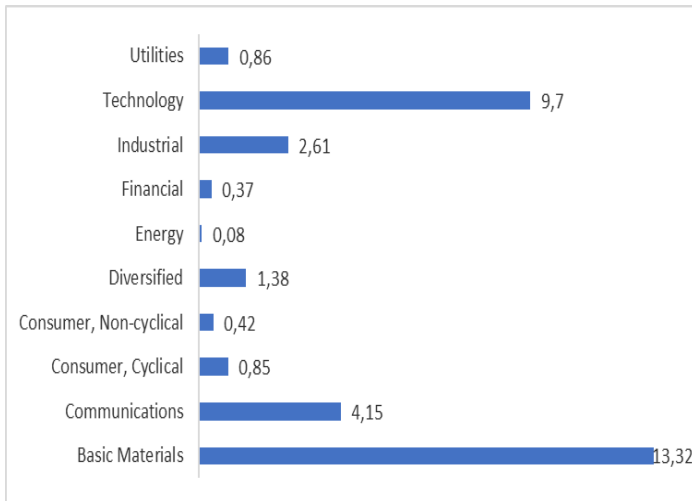
ASSET CLASS



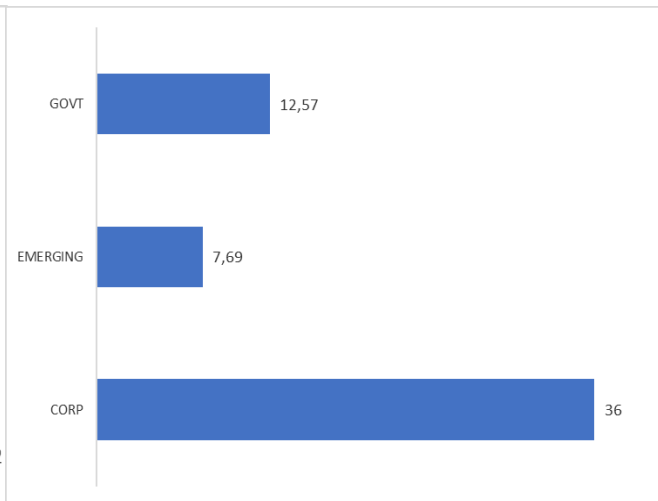
VALUTE



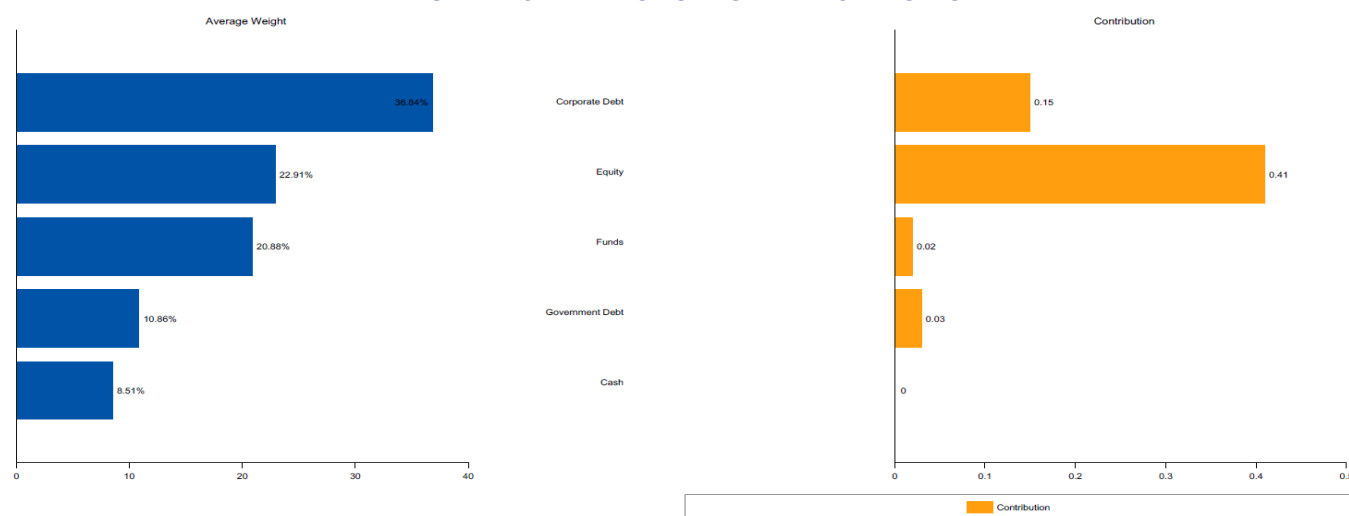
SETTORI AZIONARI



EMITTENTI OBBLIGAZIONARI



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE DI OTTOBRE



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

