

AgoraFlex Classe R

Categoria: Fondo Flessibile

Dati al: 28/02/2023



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.

Fonte: Elaborazione interna su dati Bloomberg

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: 3 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 macro-economiche (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).

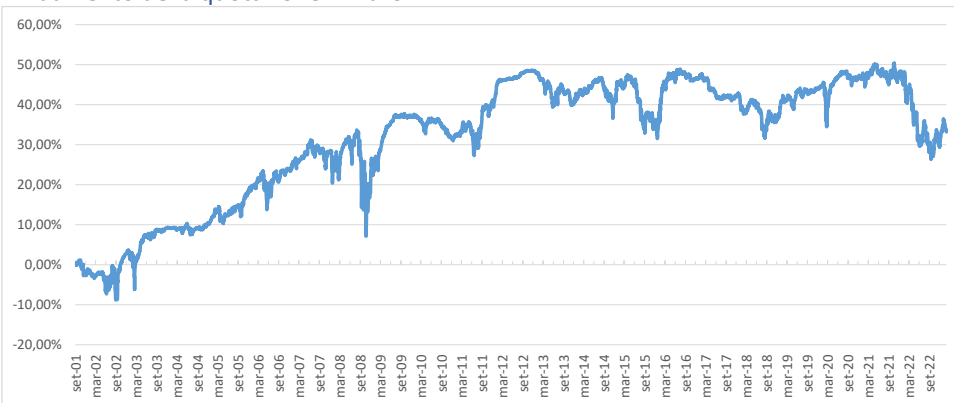
Politica d'investimento: l'attività di gestione è svolta senza vincoli predeterminati in ordine alle categorie di strumenti finanziari nelle quali investire, nell'ambito della misura di rischio stabilita dal gestore e rappresentata dal Value at Risk (VaR).

Obiettivo di rendimento del Fondo: Bloomberg Barclays Euro TSY-Bills 0-3 Months Index + 1,50%

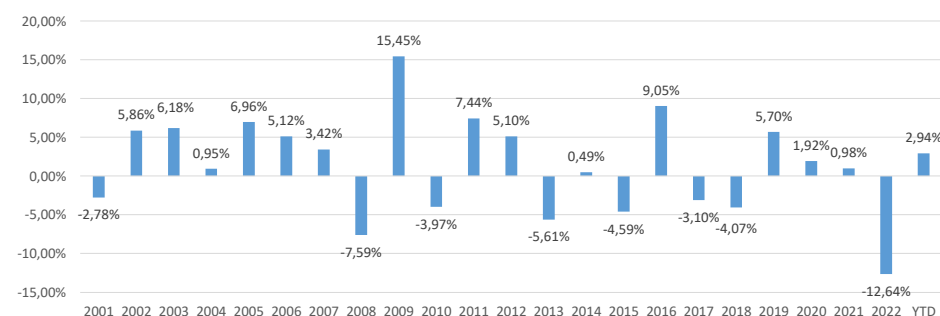
Avvertenza: l'obiettivo di rendimento non costituisce garanzia di restituzione del capitale investito né di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

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

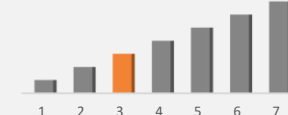
Andamento della quotazione in Euro



Rendimenti annuali



Grado di Rischio: 3 su 7



Performance

Febbraio: -1,07%

Da inizio anno: 2,94%

Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi: 14,73

Dividend yield: 3,23%

Primi titoli %

WT CYBERSECURITY-USD ACC	2,12
NEWMONT CORP	1,52
LYXOR EURSTX600 HEALTHCARE	1,40
L&G GOLD MINING UCITS ETF	1,37
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	1,08
BARRICK GOLD CORP	0,98
L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AI	0,92
ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR	0,87
LYXOR EURSTX600 F&B	0,86
AMAZON.COM INC	0,82

Portafoglio obbligazionario

Duration: 3,9

Rendimento a scadenza: 5,35%

Primi titoli %

FRTR 0 02/25/25	3,47
T 0 % 07/31/23	3,41
BTPS 4.4 05/01/33	2,80
BKO 2.2 12/12/24	2,74
ISHARES JPM EM LCL GOV BND	2,61
LYXOR EUR GOV BOND 25+Y DR	2,09
GE Float 06/29/29	1,77
BATSLN 0 % 10/13/23	1,27
SPDR GLOBAL CONV EUR-H ACC	1,24
EETF 1 % 05/22/26	1,00

Note sulla gestione:

L'inflazione resta "vischiosa" e scende un po' meno del previsto. I dati macro sono stati robusti e superiori alle attese più in USA che in Europa, anche il settore servizi è tornato in territorio espansivo. Continuano gli annunci di licenziamento, anche nel settore tecnologico. La fiducia dei consumatori, *leading indicator*, scende però più delle attese.

La politica monetaria è vista sempre una fase terminale del ciclo recessivo, rivisti solo marginalmente al rialzo i tassi terminali (5,5% in Usa, 3,25% in Eurozona) ma si potrebbe assistere ad una pausa più lunga prima dell'inversione.

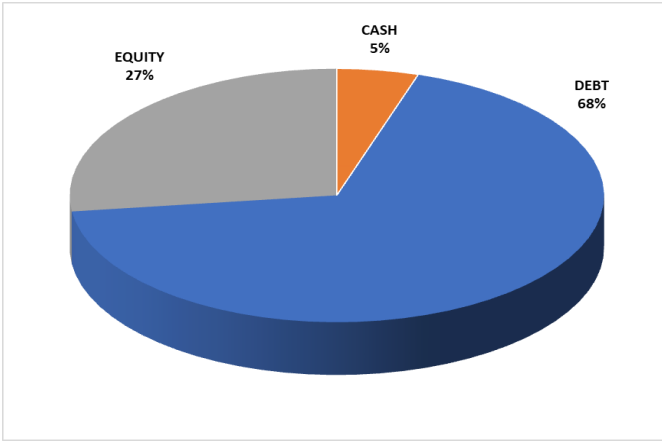
La curva dei tassi raggiunge livelli record in termini di inversione: 90bp in Usa, 50bp in Eurozona. Importante il tema della liquidità: sta iniziando il QT della BCE, in Usa l'aggregato monetario M2 scende da mesi.

La Cina dopo la riapertura riprende a crescere con gli indicatori sia manifatturiero sia dei servizi in territorio espansivo e a livelli record decennali. La Cina sta cercando una mediazione per la risoluzione del conflitto in Ucraina e ha presentato un piano; rischio tensioni USA-Cina in caso di fallimento del piano ed eventuale fornitura di armi cinesi alla Russia. Mercati azionari negativi in Usa (-3% S&P e -1% Nasdaq), positivi in Europa (Eurostoxx +2%); mercati obbligazionari negativi con sottoperformance dei titoli di stato (-3% indice globale) rispetto ai titoli societari (-2%) per tenuta degli spread. Nonostante la riapertura cinese, male le materie prime sia industriali (alluminio -7%, Nickel -15%, rame flat) sia preziose (oro -4%, argento -11%).

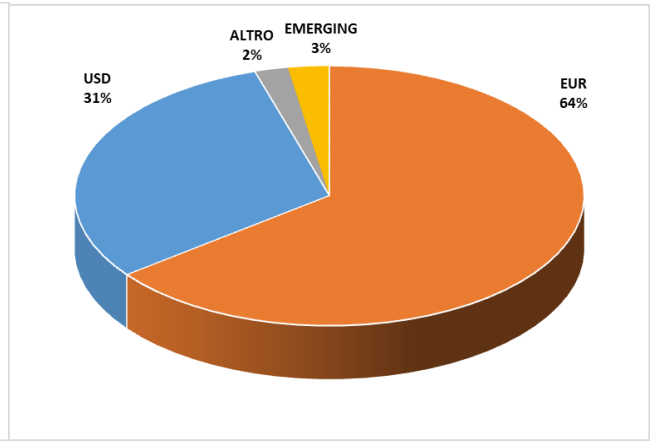
Gestione: Nel portafoglio bond allungato duration e diversificato la componente societaria; investito 3% nel BTP decennale. Nel portafoglio azionario ridotto esposizione sia al settore tecnologico (liquidato EQQQ) sia all'S&P; investito su temi difensivi: Sanofi ed Etf terre rare.

Performance: contributo negativo dell'esposizione azionaria ma ridotto diverse posizioni per take profit, molto negativo il contributo del settore minerario; contributo negativo dei bond nonostante la duration ancora contenuta con sovraperformance dei titoli societari rispetto ai titoli di stato. Contributo positivo dell'esposizione al dollaro.

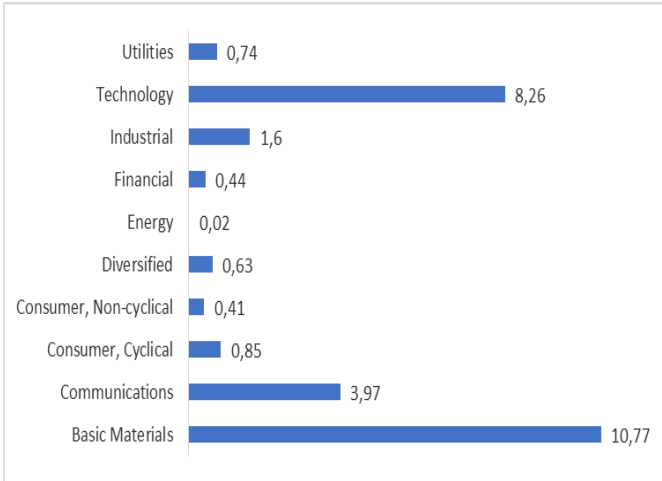
ASSET CLASS



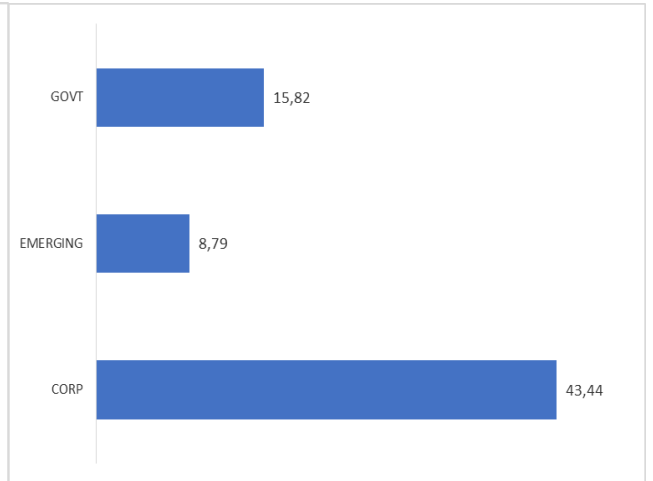
VALUTE



SETTORI AZIONARI



EMITTENTI OBBLIGAZIONARI



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE DI FEBBRAIO



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

