

AGORA VALORE PROTETTO

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO AL 30/04/2012

FONTI: ELABORAZIONE INTERNA SU DATI BLOOMBERG

RIEPILOGO RENDIMENTI

Dati al 30/04/2012

I rendimenti e le quote dei fondi 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.

DA INIZIO ANNO	3.20%
A 1 ANNO	6.19%
A 1 ANNO AL 30/03/2012	6.43%
A 3 ANNI	12.85%
A 5 ANNI	15.82%
RENDIMENTO 2011	4.93%
RENDIMENTO 2010	-1.05%
RENDIMENTO 2009	9.30%
RENDIMENTO 2008	-3.20%
RENDIMENTO 2007	4.20%
RENDIMENTO 2006	2.10%
RENDIMENTO 2005	1.30%
RENDIMENTO 2004	1.40%
RENDIMENTO 2003	3.90%

INDICATORE DI RISCHIO:
VAR EX ANTE (DA PROSPETTO): -1.60%

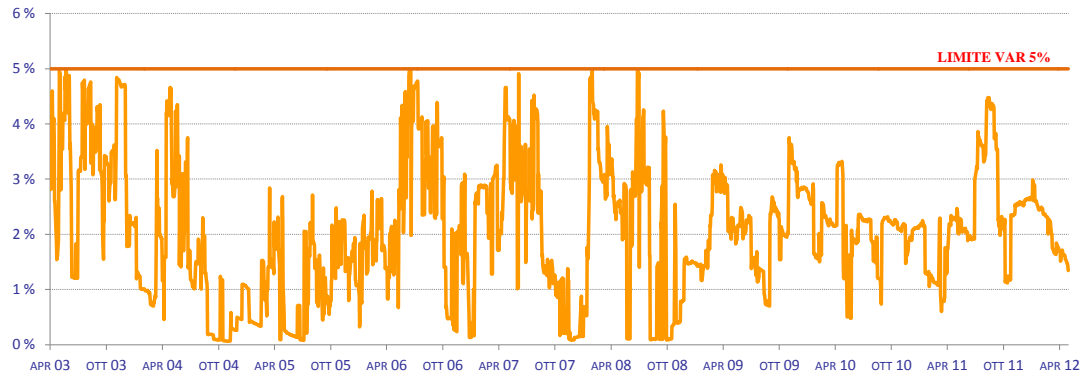
Data di avvio: 06 aprile 2001

AGORA VALORE PROTETTO | ANDAMENTO DELLA QUOTA DAL 1/4/2003

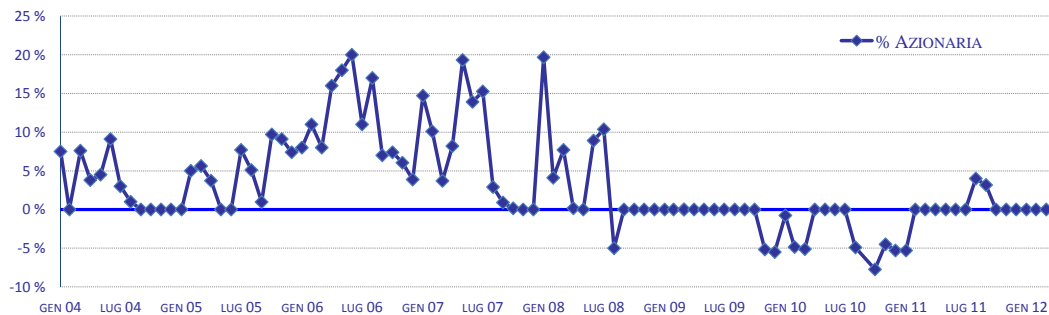


AGORA VALORE PROTETTO | ANDAMENTO DEL VAR ANNUALE DAL 1/4/2003

Il VaR annuale (Value At Risk) è un indicatore statico di rischiosità del portafoglio che rappresenta la perdita massima potenziale, in percentuale, su base annua, con un livello di probabilità del 95% (intervallo di confidenza)

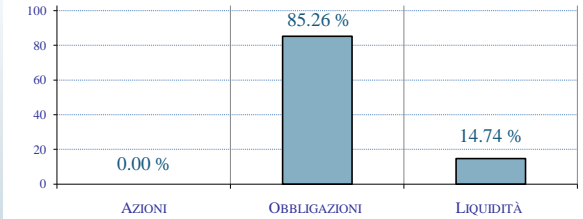


AGORA VALORE PROTETTO | EVOLUZIONE DELL'ASSET ALLOCATION (OSSERVAZIONI A FINE MESE)



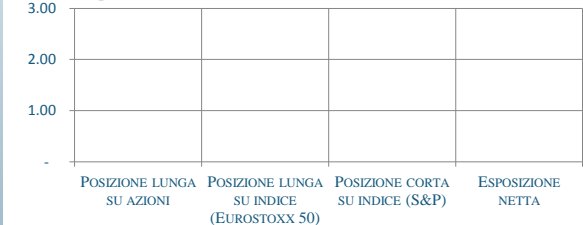
ASSET ALLOCATION

Valori in %



COMPOSIZIONE ASSET CLASS AZIONARIA (0.00 %)

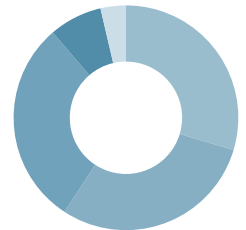
Primi cinque titoli



COMPOSIZIONE ASSET CLASS OBBLIGAZIONARIA (85.26 %)

Primi cinque titoli

- BKO 1% 2010/14.12.2012 (24.27 %)
- BUNDESSCHATZANW 0,75% 10/14.09.2012 (24.19 %)
- BUNDESOBL 0,5% 2010/15.06.2012 (24.14 %)
- BK OF IRELAND TV 2010/24.3.2014 (6.26 %)
- BPIM 4% 2011/4.6.2013 (2.99 %)



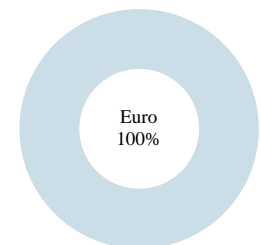
RIEPILOGO POSIZIONI LUNGHE/CORTE SU AZIONI

Valori in %



ESPOSIZIONE IN VALUTA

Dati in percentuale





Alessandro Ceccaroni

AGORA VALORE PROTETTO

CARATTERISTICHE GENERALI DEL FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO

DISCLAIMER

Le informazioni qui rappresentate hanno lo scopo di fornire un concreto supporto qualora foste interessati al tipo di prodotti e servizi in esse descritti. Sono state redatte esclusivamente a fine informativo e non consistono in una offerta o in una sollecitazione di acquisto o di vendita di alcuna quota o strumento finanziario o a partecipare ad alcuna strategia di trading. Le informazioni non hanno la presunzione di essere esaustive dell'argomento trattato. Resta fermo il dovere di leggere attentamente il prospetto e la nota informativa prima di aderire all'investimento. Qualunque riproduzione di queste informazioni per intero o in parte è proibita. Nessuna assicurazione viene rilasciata in merito al fatto che i rendimenti sopra evidenziati siano indicativi di quelli ottenibili in futuro.

Panoramica Generale

La SGR adotta appropriate tecniche gestionali volte a limitare la massima perdita potenziale al 5% in ragione annua delle attività del Fondo, ossia a proteggere, con un orizzonte temporale di un anno, almeno il 95% del patrimonio del Fondo. Le tecniche di contenimento del rischio utilizzate (Value-at-Risk) sono di tipo probabilistico.

La politica d'investimento del Fondo si ispira ai criteri del

ritorno assoluto e dell'adeguata remunerazione del rischio: nel portafoglio del Fondo vengono immesse solamente attività finanziarie ove sia elevato il rapporto tra rendimento atteso e rischio – indipendentemente dall'inclusione o meno delle stesse nei comuni indici azionari o obbligazionari.

La componente azionaria, necessariamente limitata dalle suddette tecniche di limitazione del rischio, è principalmente investita in titoli di società a larga capitalizzazione.

CARATTERISTICHE

Categoria	Fondi Flessibili
Orizzonte temporale d'investimento/Profilo di rischio:	2-3anni/Medio
Livello di rischio:	VaR massimo (su base annuale): 5%, livello di confidenza 95%.
Parametro di riferimento:	Indice MTS BOT + 0,75% (al netto degli oneri fiscali applicabili al Fondo).
Commissioni di sottoscrizione:	massimo 2%
Commissioni fisse di gestione annue:	1,2%
Commissioni di incentivo (sul rendimento obiettivo):	20%
Commissioni di uscita:	tunnel (opzionale)