

AGORAFLEX classe Q

Categoria:

Fondo Flessibile

Dati al:

30/05/2025



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

Data lancio classe Q: 10 dicembre 2012

Isin portatore classe Q: IT0004872302

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: 1%

Commissioni di incentivo annue: 25% dell'extra- rendimento del Fondo rispetto all'obiettivo di rendimento

Il Fondo investe principalmente 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 necessari frequenti aggiustamenti alla ripartizione tra aree geografiche, categorie di emittenti, settori di investimento, nonché tra componente azionaria e componente obbligazionaria (stile flessibile).

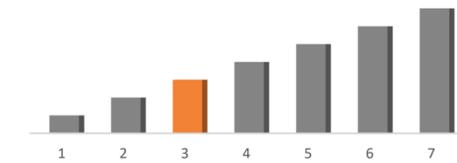
Politica d'investimento: l'attività di gestione è svolta senza vincoli predeterminati in ordine alle categorie di strumenti finanziari nelle quali investire, nell'ambito della misura di rischio stabilita dal gestore e rappresentata dal Value at Risk (VaR).

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. Possono sottoscrivere quote di classe "Q" - rivolgendosi direttamente alla SGR - le banche, le imprese d'investimento, le imprese di assicurazione, i gestori come definiti dall'art. 1, comma 1, lettera q- bis del TUF nonché i clienti professionali su richiesta di cui all'All. 3 del Regolamento Consob n. 16190 del 29/10/2007.

Prima dell'adesione leggere il prospetto. Il prospetto e i KID dei prodotti offerti da Agora Investments SGR sono disponibili alla sezione "Documentazione" del sito www.agorasgr.it.

Grado di Rischio: 3 su 7



Performance

Mese: 1,37%
Da inizio anno: 2,09%

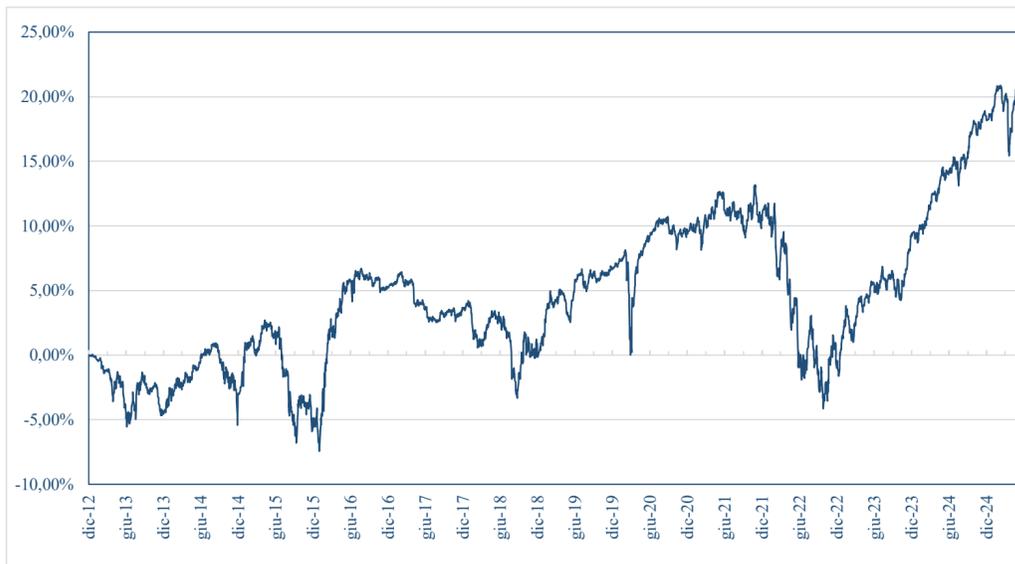
Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi:	11,15
Dividend yield:	3,29%
Primi 10 Titoli	%
X RUSSELL 2000	1,61%
BARRICK MINING CORP	1,52%
NEWMONT CORP	1,39%
INVECO NASDAQ BIOTECH	1,34%
L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT	1,19%
WT CYBERSECURITY-USD ACC	1,11%
AGORA GLOBAL OPPORTUN-Q	1,00%
ISHARES CORE EURO STOXX 50	0,99%
L&G GOLD MINING UCITS ETF	0,97%
AMUNDI EURSTX600 HEALTHCARE	0,84%

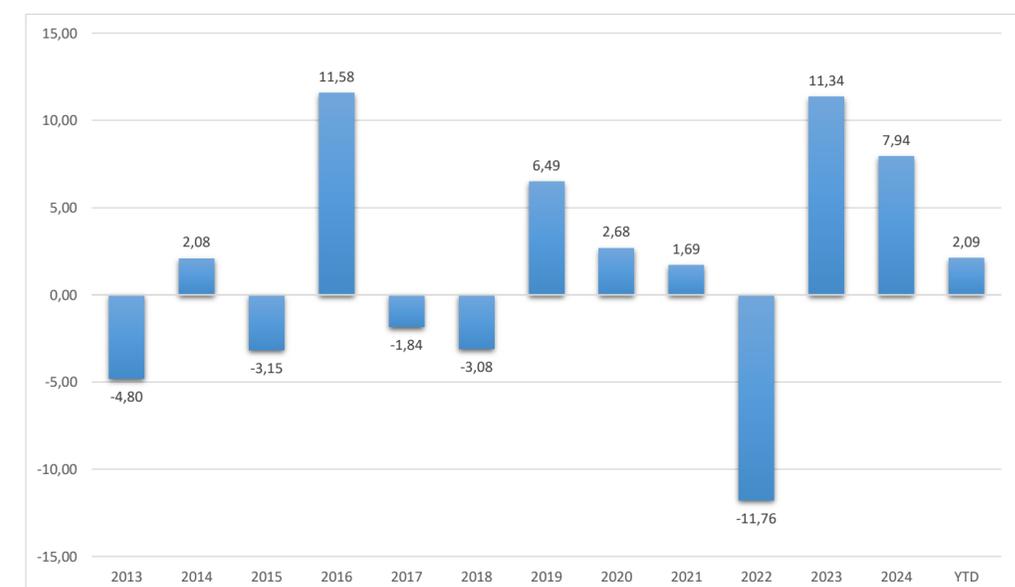
Portafoglio obbligazionario

Duration:	3,00
Rendimento a scadenza:	4,15%
Primi 10 Titoli	%
CCTS Float 04/15/32	4,90%
BKO 3.1 09/18/25	3,69%
ISHARES CORE EURO CORP BOND	1,09%
SACEIM 5.511 PERP	0,99%
INVECO AT1 CAP BOND EUR HDG	0,98%
INVECO EUR CORP HYBRID DIST	0,94%
CDEP 5 12/04/29	0,94%
ADRIT 3 ½ 06/15/32	0,84%
ANDRRA 1 ¼ 02/23/27	0,82%
INVECO PREF SHARES DIST	0,78%

Andamento della quotazione in Euro



Rendimenti annuali



Note sulla gestione

Significativa ripresa per i mercati globali dopo il sell-off di aprile, con i principali indici che hanno mostrato una capacità di recupero notevole, pur restando al di sotto dei massimi annuali. Gli indici americani hanno brillato, con l'S&P 500 a +6,15% e il Nasdaq a +9,04% in valuta locale, mentre in Europa l'EuroStoxx ha registrato un +4%. Riteniamo eccessivamente rapido il recupero dei listini e la contemporanea riduzione della volatilità.

Il catalizzatore è stato la sospensione dei dazi: posticipata al 9 luglio l'entrata in vigore dei dazi del 50% su Europa e alleati, pur confermando la strategia aggressiva verso la Cina; inoltre, la Corte Commerciale USA aveva inizialmente sospeso alcune di queste misure, successivamente reintrodotta tramite ricorso federale immediato. Questo scenario genererà incertezza e ci suggerisce una riduzione dell'appetito per il rischio.

Sul fronte micro, i risultati trimestrali delle big tech hanno fornito ulteriore supporto, con NVIDIA che ha stupito il mercato grazie a una crescita esplosiva del 73% nel segmento data center e un outlook che continua a confermare la spinta inarrestabile dell'Intelligenza Artificiale. Restano tuttavia molto alte le aspettative di utile e ci sembrano piene le attuali valutazioni.

I dati economici mostrano un quadro eterogeneo tra le principali economie ma l'inflazione è diffusamente in calo. Se la Fed mantiene un atteggiamento cauto per la politica commerciale, in Eurozona il rallentamento dell'inflazione sotto il 2% sta alimentando le aspettative per una riduzione dei tassi BCE a giugno.

Nel mercato obbligazionario, sostanzialmente stabili le curve dei tassi e in frazionale restringimento gli spread di credito. Sottoperformanti i mercati emergenti. Bene il debito pubblico della Romania dopo l'esito elettorale.

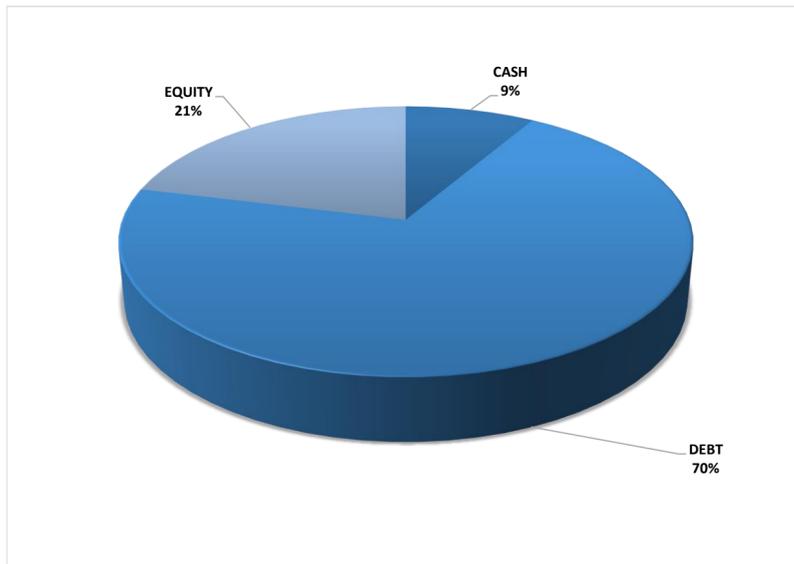
L'oro si è mantenuto piuttosto laterale in area 3350 l'oncia, consolidando il recente movimento rialzista.

La situazione evidenzia come le tensioni commerciali continuano a influenzare il sentiment; i mercati stanno mostrando capacità di adattamento ma riteniamo sempre più importante la gestione del rischio e restiamo orientati alla prudenza.

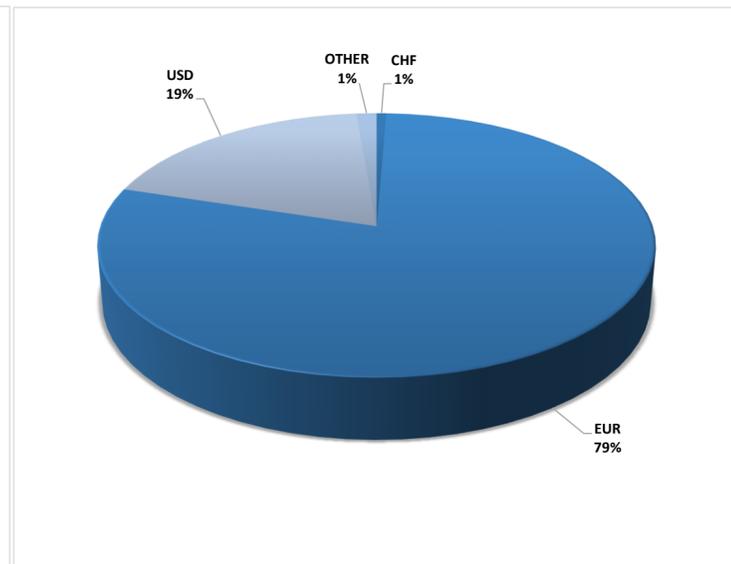
Gestione

Grazie all'incremento tattico dell'esposizione di rischio di aprile, l'asset allocation ha consentito al fondo di riportarsi rapidamente sui massimi dell'anno. Per consolidare i risultati, abbiamo ritenuto opportuno ridurre l'esposizione azionaria intorno al 20% riducendo prevalentemente l'etf Russell2000, la tecnologia e le utilities. Nel comparto obbligazionario si è preferito allungare la duration intorno a 3 anni privilegiando emissioni in euro, sia governative non core sia societarie di adeguata qualità. Si continua a ritenere opportuno mantenere elevata la componente cash del portafoglio (>8%).

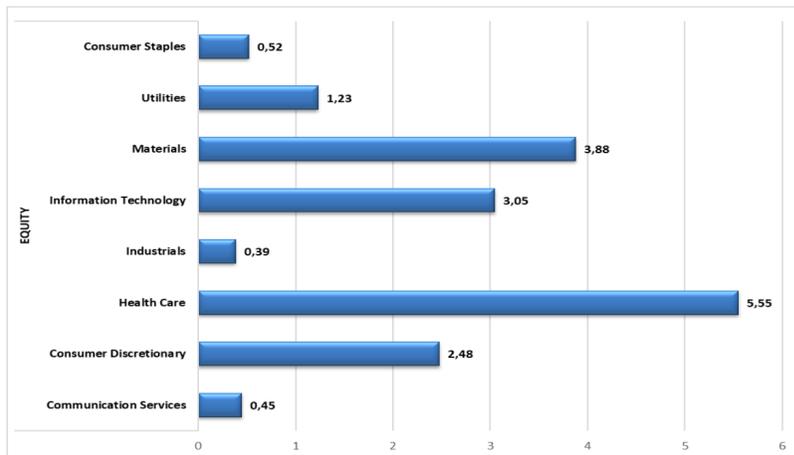
ASSET CLASS



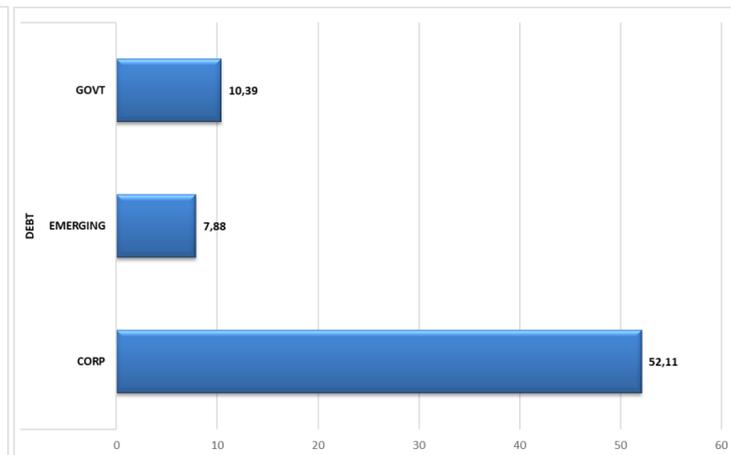
VALUTE



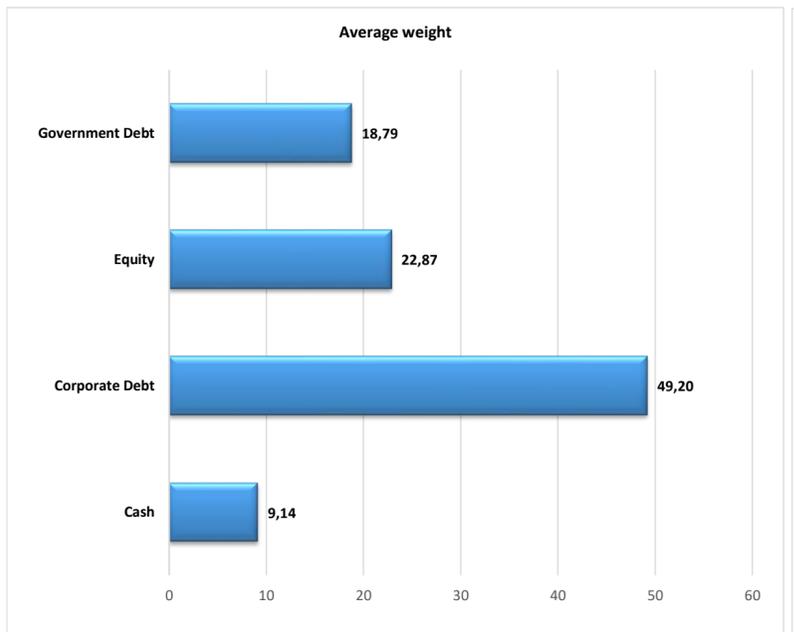
SETTORI AZIONARI



EMITTENTI OBBLIGAZIONARI



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

