

AGORAFLEX classe Q

Categoria:

Fondo Flessibile

Dati al:

31/07/2025



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 in caso di overperformance su 5 anni rolling

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).

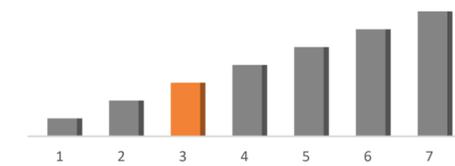
Politica d'investimento: l'attività di gestione è svolta senza vincoli predeterminati in ordine alle categorie di strumenti finanziari nelle quali investire, nell'ambito della misura di rischio stabilita dal gestore e rappresentata dal Value at Risk (VaR).

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: 1,57%
Da inizio anno: 4,21%

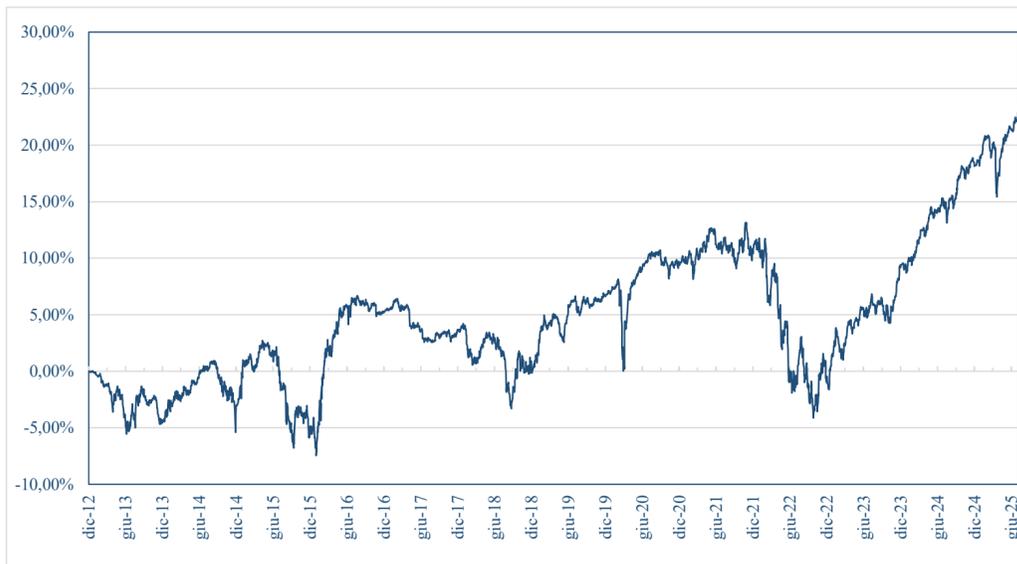
Portafoglio azionario

| | |
|------------------------------|--------------|
| P/E stimato 12 mesi: | 12,11 |
| Dividend yield: | 3,31% |
| Primi 10 Titoli | % |
| INVESTCO NASDAQ BIOTECH | 1,46% |
| BARRICK MINING CORP | 1,41% |
| L&G GOLD MINING UCITS ETF | 1,29% |
| NEWMONT CORP | 1,28% |
| AGORA GLOBAL OPPORTUN-Q | 1,01% |
| WT CYBERSECURITY-USD ACC | 0,95% |
| AMUNDI EURSTX600 HEALTHCARE | 0,79% |
| L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT | 0,78% |
| DANONE | 0,64% |
| KONINKLIJKE PHILIPS NV | 0,54% |

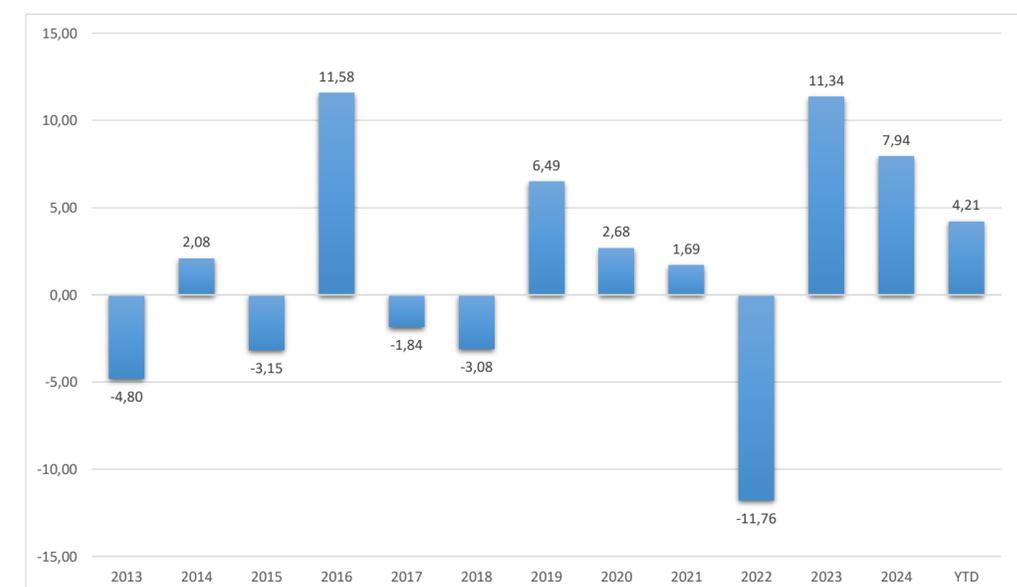
Portafoglio obbligazionario

| | |
|-------------------------------|--------------|
| Duration: | 3,05 |
| Rendimento a scadenza: | 3,60% |
| Primi 10 Titoli | % |
| CCTS Float 04/15/32 | 4,86% |
| BKO 3.1 09/18/25 | 3,64% |
| BOTS 0 08/14/25 | 2,36% |
| ISHARES CORE EURO CORP BOND | 1,06% |
| SACEIM 5.511 PERP | 0,98% |
| INVESTCO AT1 CAP BOND EUR HDG | 0,97% |
| INVESTCO EUR CORP HYBRID DIST | 0,94% |
| ADRIT 3 ½ 06/15/32 | 0,84% |
| ANDRRA 1 ¼ 02/23/27 | 0,81% |
| INVESTCO PREF SHARES DIST | 0,78% |

Andamento della quotazione in Euro



Rendimenti annuali



Note sulla gestione

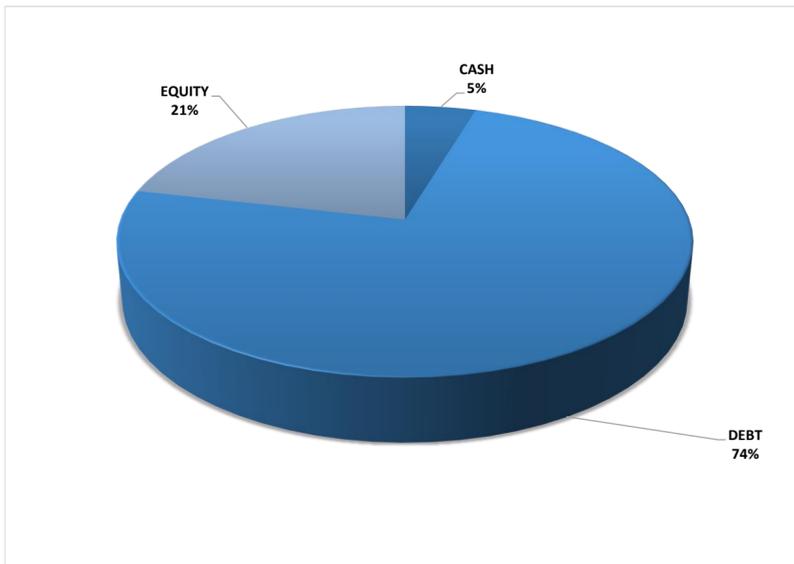
L'UE e gli Stati Uniti hanno raggiunto un accordo nella disputa commerciale. In futuro, il dazio di base per la maggior parte dell'export sarà del 15% con l'impegno comunitario a realizzare investimenti miliardari oltreoceano. Inizialmente i mercati azionari hanno reagito con sollievo per il venir meno di parte delle incertezze ma la lettura è più complessa. Non si tratta di un successo per nessuna delle due parti: pur essendo inferiore al 30% precedentemente minacciato, il dazio si attesta nettamente al di sopra del livello di inizio anno, le imprese europee perdono quindi competitività ed i consumatori americani pagheranno prezzi più elevati.

Nel frattempo, la Fed continua a mantenere invariati i tassi d'interesse, tenendo conto della politica commerciale e sottolineando la propria indipendenza dal Presidente Trump che da mesi chiede tagli.

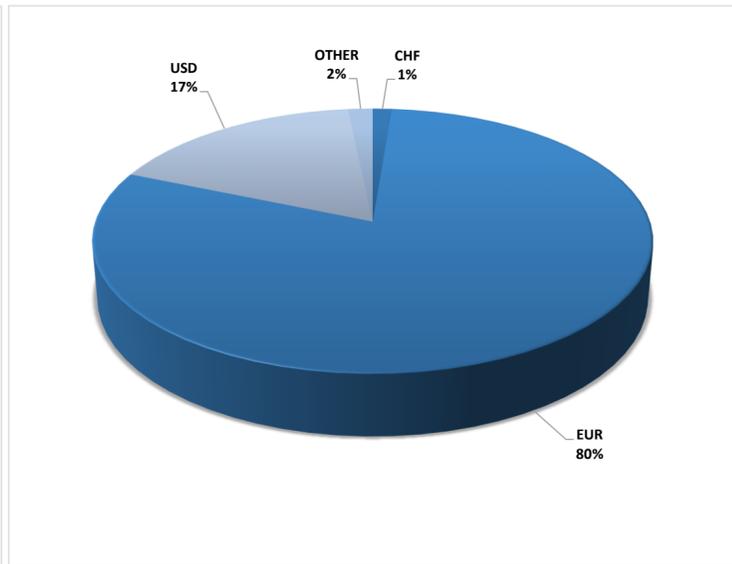
A livello micro, la domanda di prodotti legati all'intelligenza artificiale e ai servizi cloud resta più solida delle già ottimistiche previsioni ed ha consentito a giganti come Microsoft e Meta di sorprendere gli analisti.

Gestione. Riteniamo i mercati ancora troppo compiacenti e le valutazioni piuttosto piene. Abbiamo mantenuto il peso azionario intorno al 20% ma incrementato l'esposizione a settori penalizzati in primis il food. La duration resta contenuta, l'esposizione valutaria è stata frazionalmente ridotta sulla forza relativa del dollaro. L'esposizione indiretta all'oro resta un importante tema d'investimento.

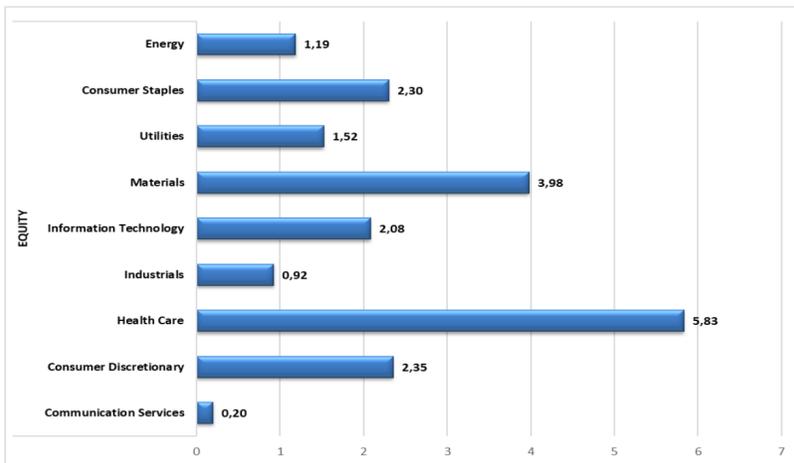
ASSET CLASS



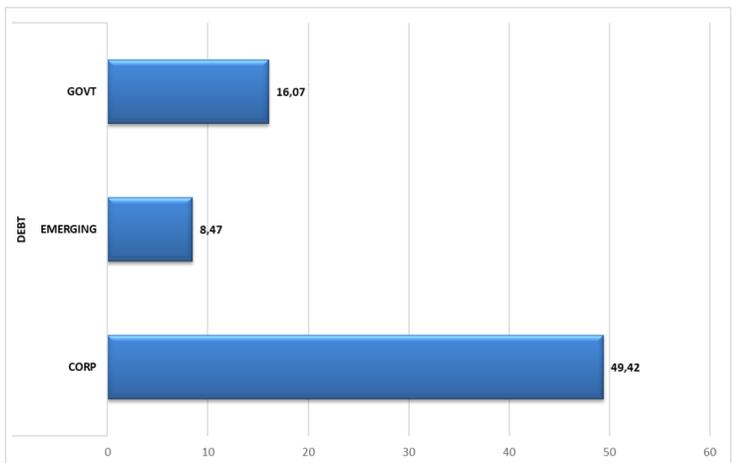
VALUTE



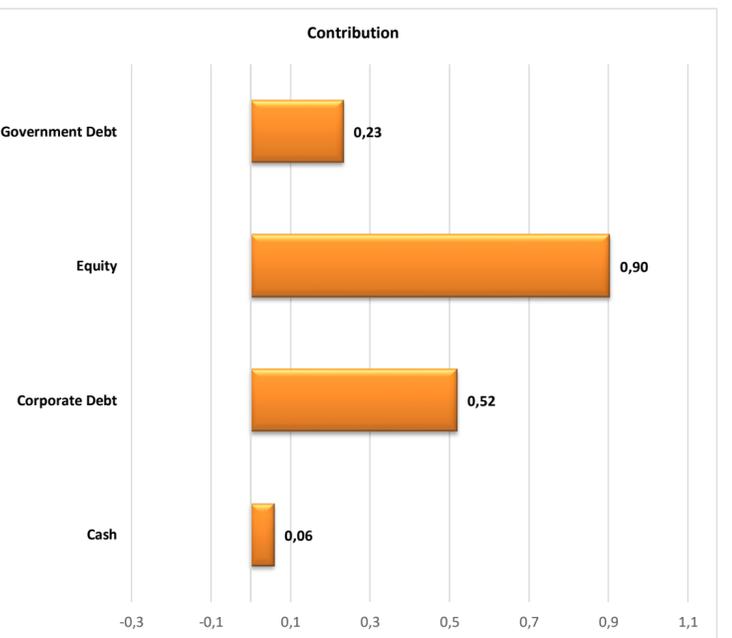
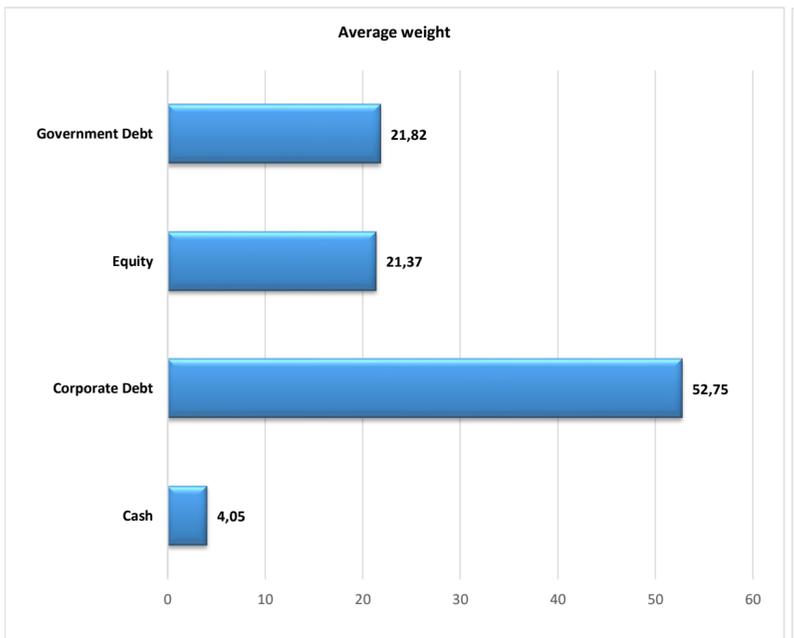
SETTORI AZIONARI



EMITTENTI OBBLIGAZIONARI



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

