

AGORAFLEX classe Q

Categoria:
Dati al:

Fondo Flessibile
28/11/2025



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

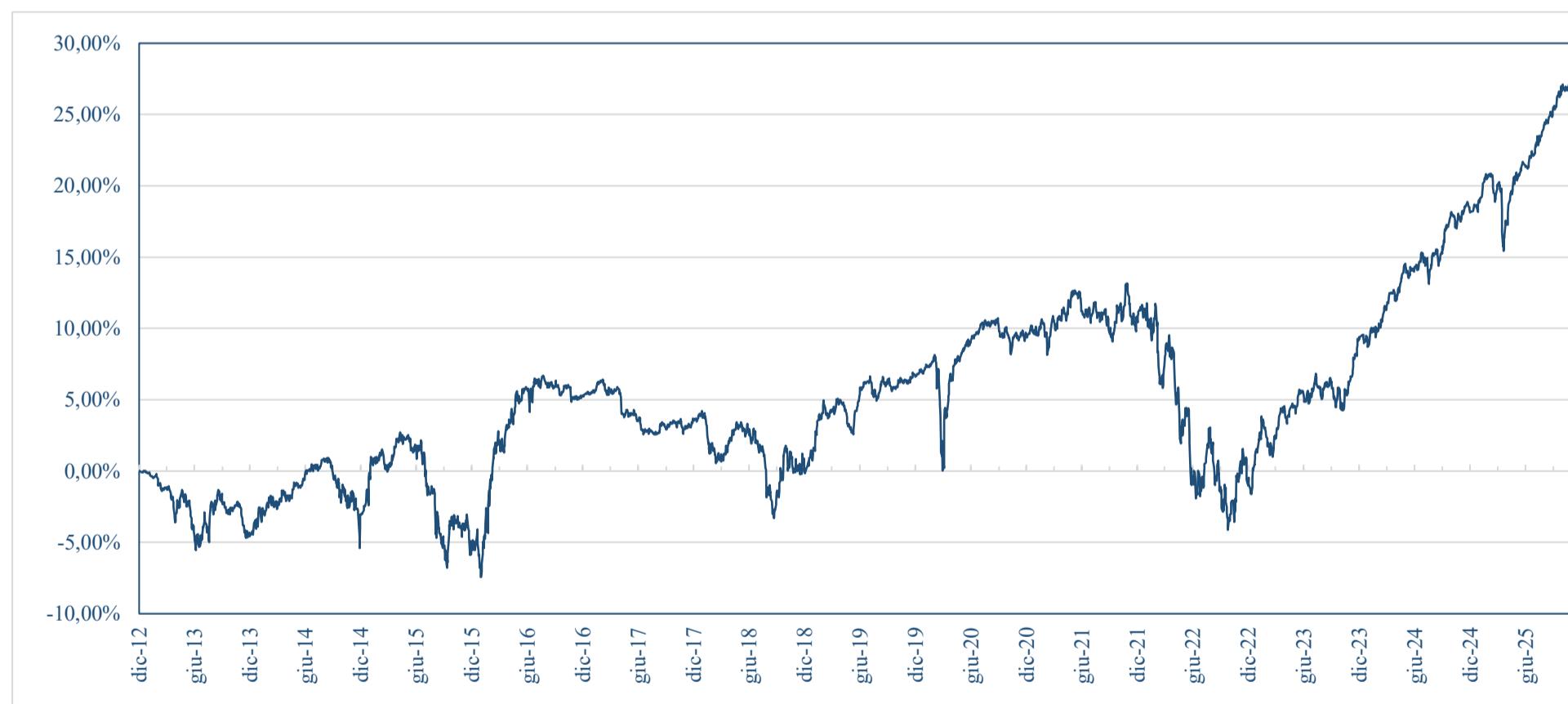
Politica d'investimento: L'attività di gestione è svolta senza vincoli predeterminati in ordine alle categorie di strumenti finanziari nelle quali investire, nell'ambito della misura di rischio stabilita dal gestore e rappresentata dal Value at Risk (VaR).

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

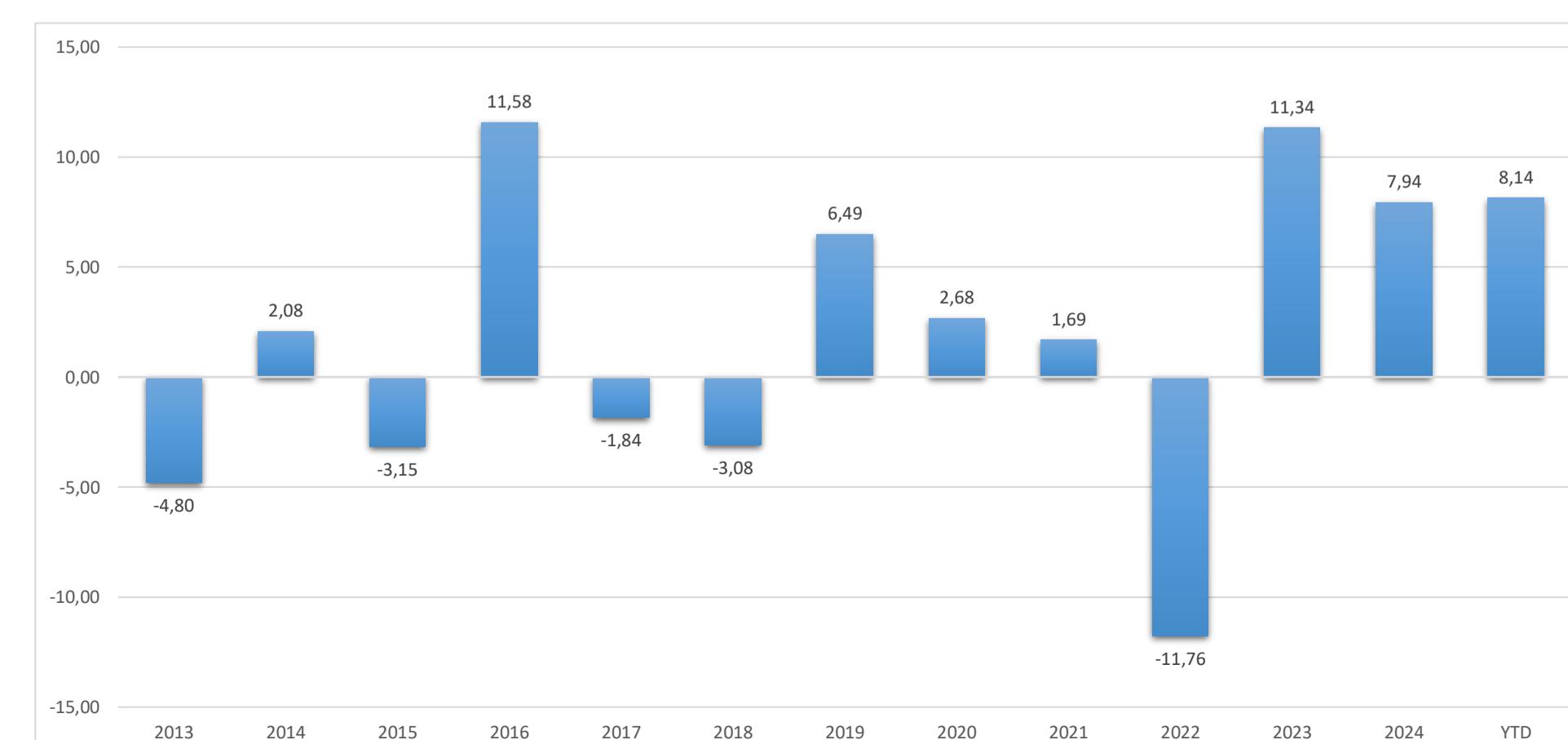
Avvertenza: l'obiettivo di rendimento non costituisce garanzia di restituzione del capitale investito né di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Possono sottoscrivere quote di classe "Q" – rivolgendosi direttamente alla SGR – le banche, le imprese d'investimento, le imprese di assicurazione, 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.

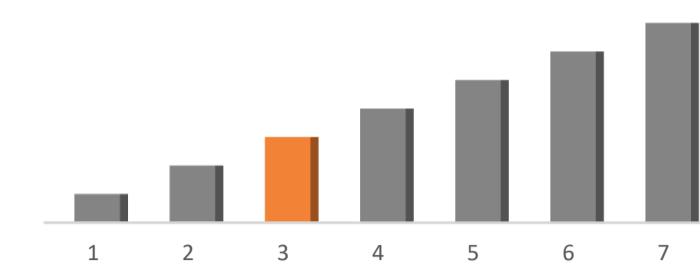
Andamento della quotazione in Euro



Rendimenti annuali



Grado di Rischio: 3 su 7



Performance

Mese:	0,76%
Da inizio anno:	8,14%

Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi:	11,33
Dividend yield:	3,57%
Primi 10 Titoli	%
NEWMONT CORP	1,81%
BARRICK MINING CORP	1,25%
L&G GOLD MINING UCITS ETF	1,03%
UBER TECHNOLOGIES INC	0,64%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	0,56%
STELLANTIS NV	0,53%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	0,53%
BEIERSDORF AG	0,53%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	0,51%
SANOFI	0,50%

Portafoglio obbligazionario

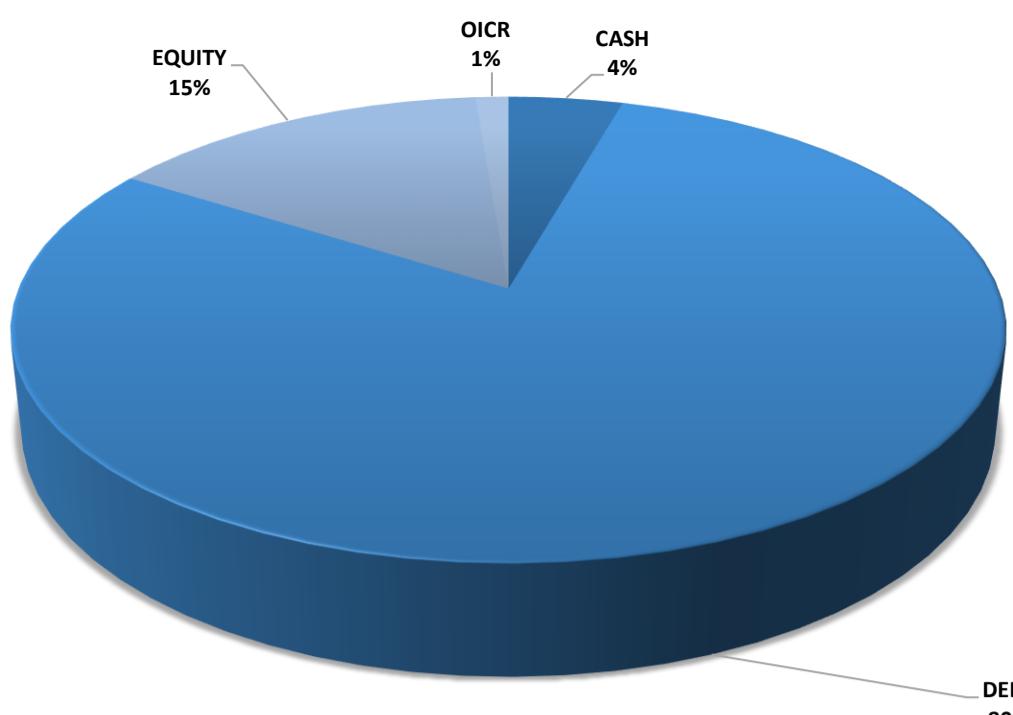
Duration:	2,77
Rendimento a scadenza:	3,41%
Primi 10 Titoli	%
CCTS Float 04/15/32	4,75%
CCTS Float 10/15/28	2,93%
CCTS Float 04/15/34	2,36%
BKO 2.9 06/18/26	2,34%
BKO 2 1/2 03/19/26	1,75%
BOTS 0 03/31/26	1,71%
ISHARES CORE EURO CORP BOND	1,04%
ANDRRA 1 1/4 05/06/31	1,04%
SACEIM 5.511 PERP	0,96%
INVESCO ATI CAP BOND EUR HDG	0,96%

Note sulla gestione.

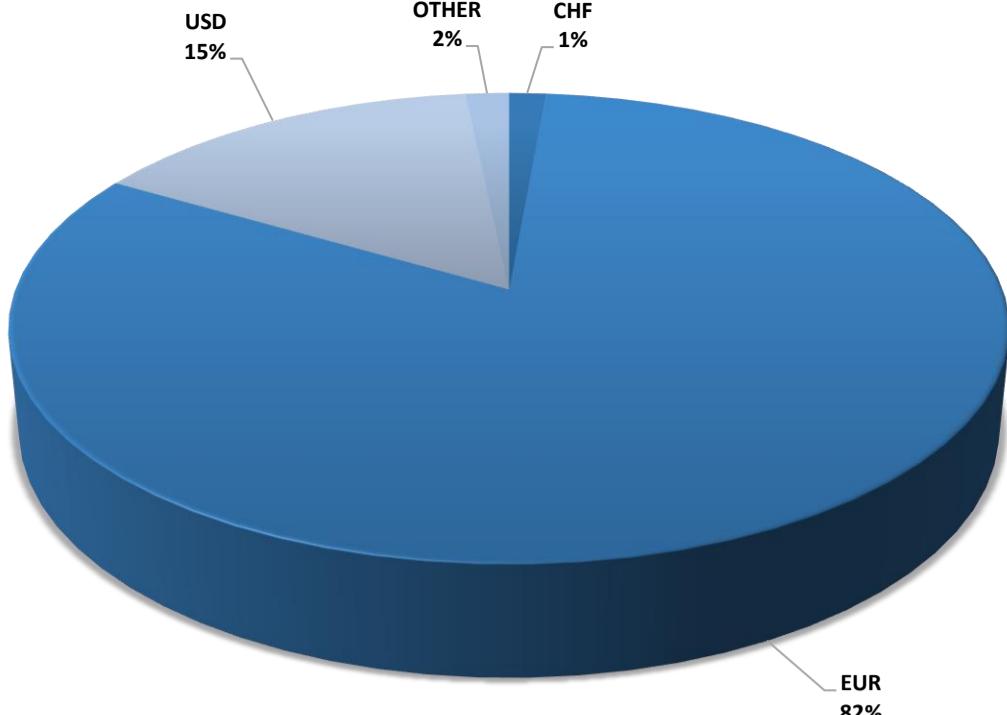
Mercati sottotonino nel mese. Indici azionari volatili ma a consuntivo piuttosto piatti; mercati obbligazionari negativi per una lieve risalita dei tassi e degli spread. Anche le quotazioni dell'oro hanno avuto una pausa di correzione. Particolare attenzione meritano le aree di investimento più a leva per dei segnali di fragilità: ne sono testimonianza l'andamento delle criptovalute ed i dubbi sulla qualità dei debiti emessi per finanziare gli investimenti in AI.

Gestione: la componente azionaria è stata mantenuta inferiore al 15% ma è stata oggetto di una certa rotazione settoriale (- pharma per take profit e + auto europee per attesa rimozione politiche ambientali e colli di bottiglia su approvvigionamento chip) e trading sul settore aurifero sfruttando la volatilità; nella componente obbligazionaria, la duration si è ridotta a 2,75 e la qualità del credito è stata incrementata, liquidando le posizioni in Whirlpool 2028 (titolo HY, per take profit su restringimento dello spread) e ASSGEN perp (titolo sub, called dall'emittente) e reinvestendo in titoli di stato euro. La componente valutaria è rimasta inalterata.

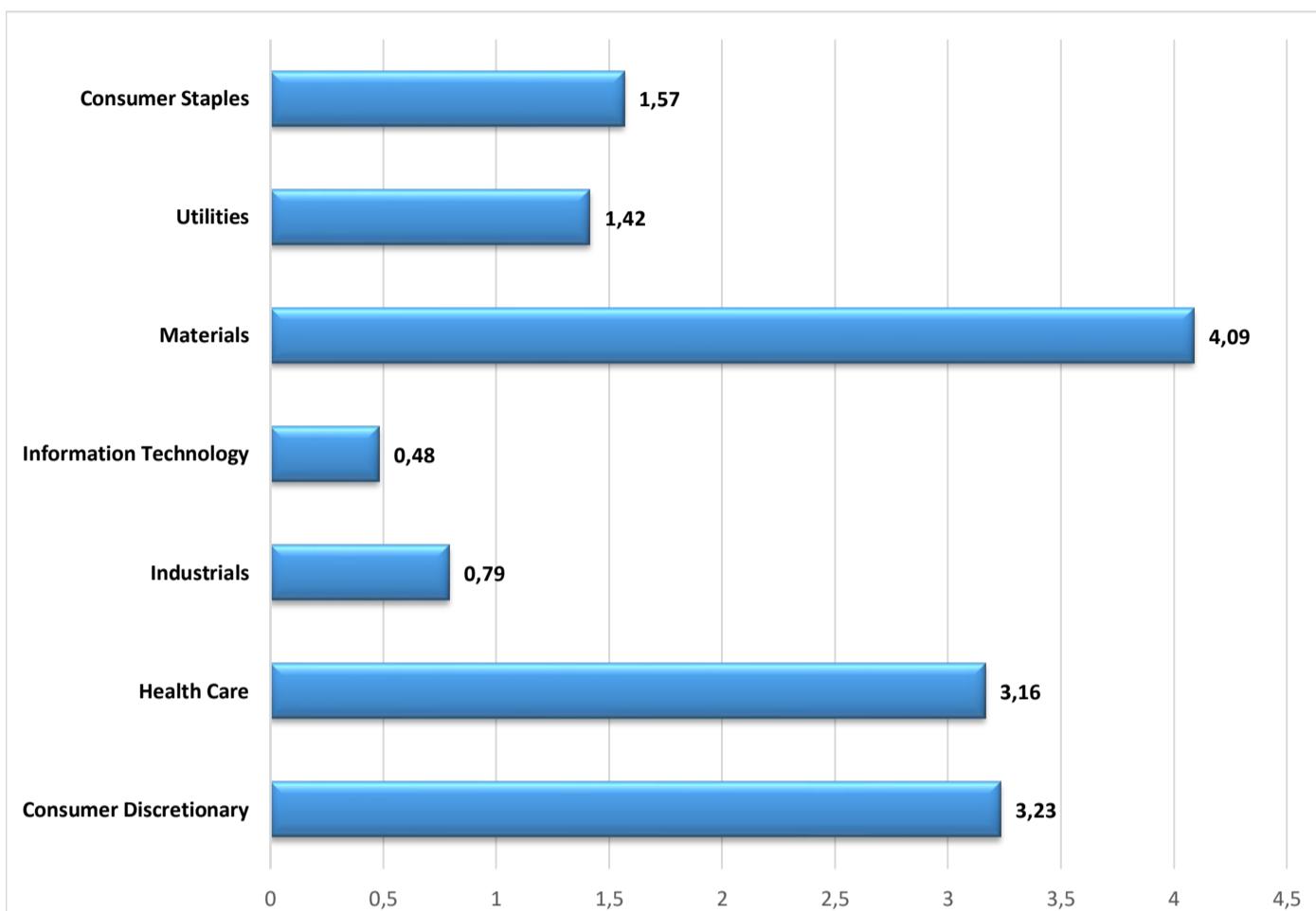
ASSET CLASS



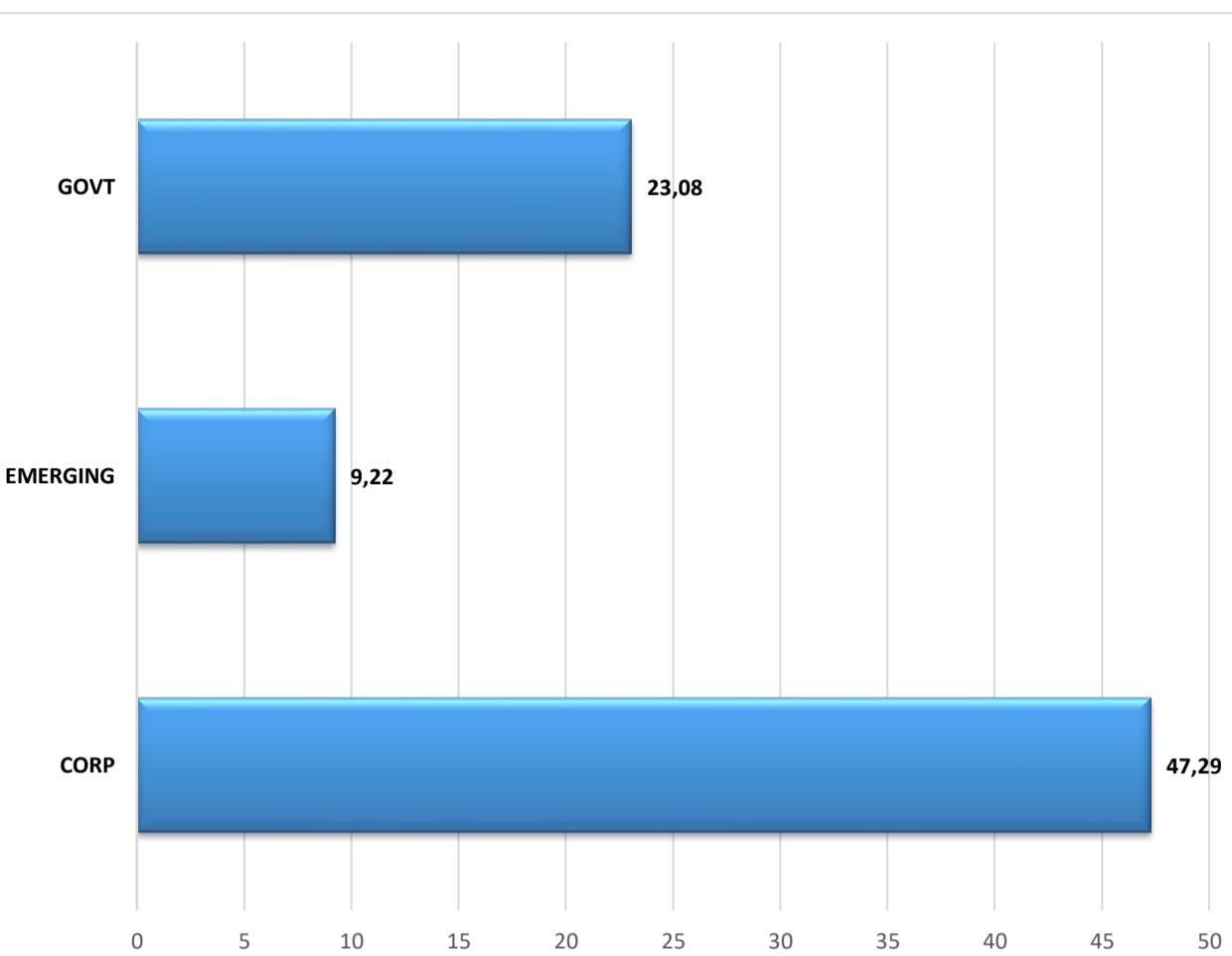
VALUTE



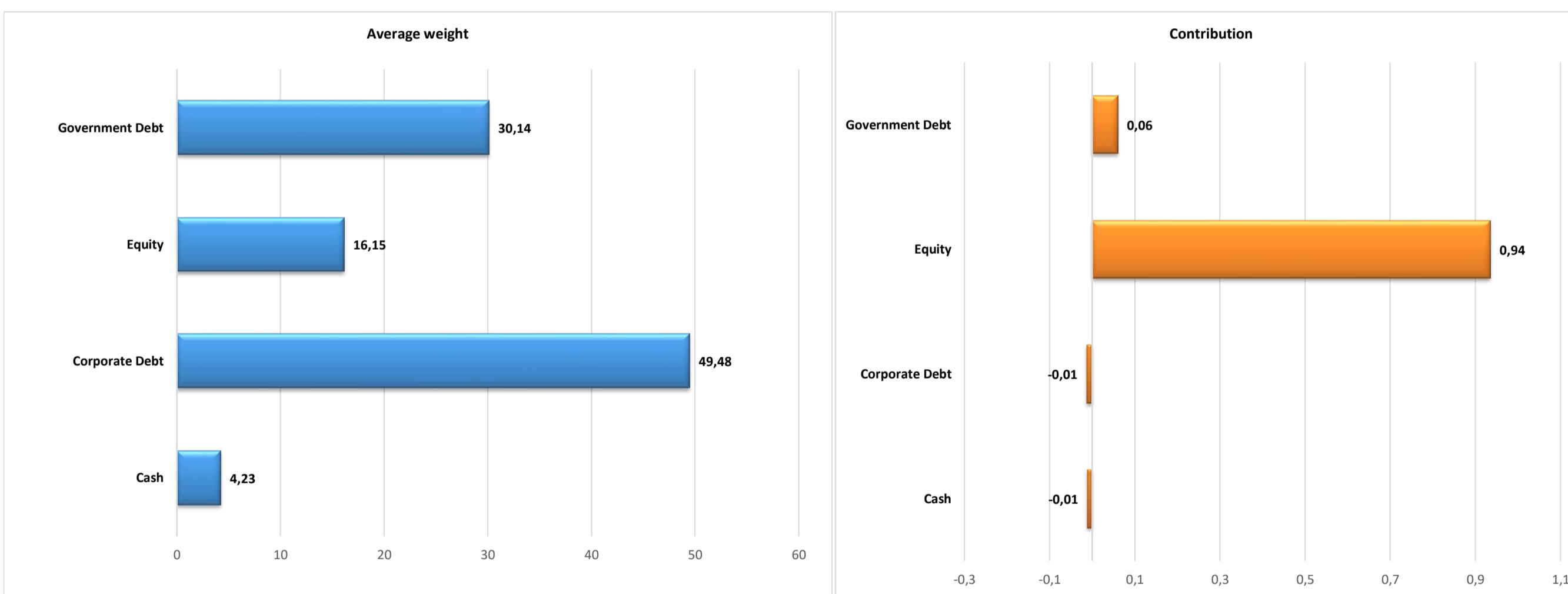
SETTORI AZIONARI



EMITTENTI OBBLIGAZIONARI



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

