

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: 30 dicembre 2022

Data lancio classe R: 15 giugno 2023

Isin portatore classe R: IT0005529794

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%, 13,5%.

Grado di rischio: 4 su 7.

Destinazione dei proventi: Il Fondo è ad accumulazione dei proventi.

Commissioni di gestione annue: 2%

Commissioni di incentivo annue: 10% (High Water Mark)

La politica d'investimento del Fondo si indirizza principalmente verso strumenti rappresentativi del capitale di rischio di società quotate. Il patrimonio del Fondo può essere investito in azioni di media/grande capitalizzazione (superiore ad 1 miliardo di USD) e solo in misura residuale in azioni di società a bassa capitalizzazione (inferiore ad 1 miliardo di USD). Il Fondo può fare ampio ricorso a depositi bancari ed altri strumenti del mercato monetario, e utilizzare strumenti derivati quotati. Il patrimonio del Fondo può essere investito, inoltre, anche in misura superiore al 10% dello stesso, in parti di OICVM italiani e di OICVM UE, anche quotati (compresi ETF) o in parti di OICR non armonizzati aperti, anche quotati (compresi ETF).

Duration: La duration della componente obbligazionaria è compresa tra 1 e 7 anni.

Rating: Il Fondo può investire in obbligazioni di emittenti societari e/o sovrani con qualsiasi rating creditizio. Il Fondo può investire in misura residuale in obbligazioni 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 nei quali investire, nell'ambito della misura di rischio stabilita dal gestore e rappresentata dal Value at Risk (VaR). L'attività di gestione è svolta perseguitando quale obiettivo l'incremento (eventualmente significativo) del capitale investito nel medio/lungo termine.

Obiettivo di rendimento del Fondo: N.A.

Performance

Mese:	0,02%
Da inizio anno:	7,16%

Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi:	17,94
Dividend yield:	2,00%
Primi 10 Titoli	
AM MSCI WORLD H CARE-ETF EA	5,05%
ALPHABET INC-CL A	1,45%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1,23%
TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	1,13%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,11%
BAIDU INC - SPOON ADR	1,09%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	1,04%
NVIDIA CORP	1,03%
MICROSOFT CORP	1,03%
KERING	0,99%

Portafoglio obbligazionario

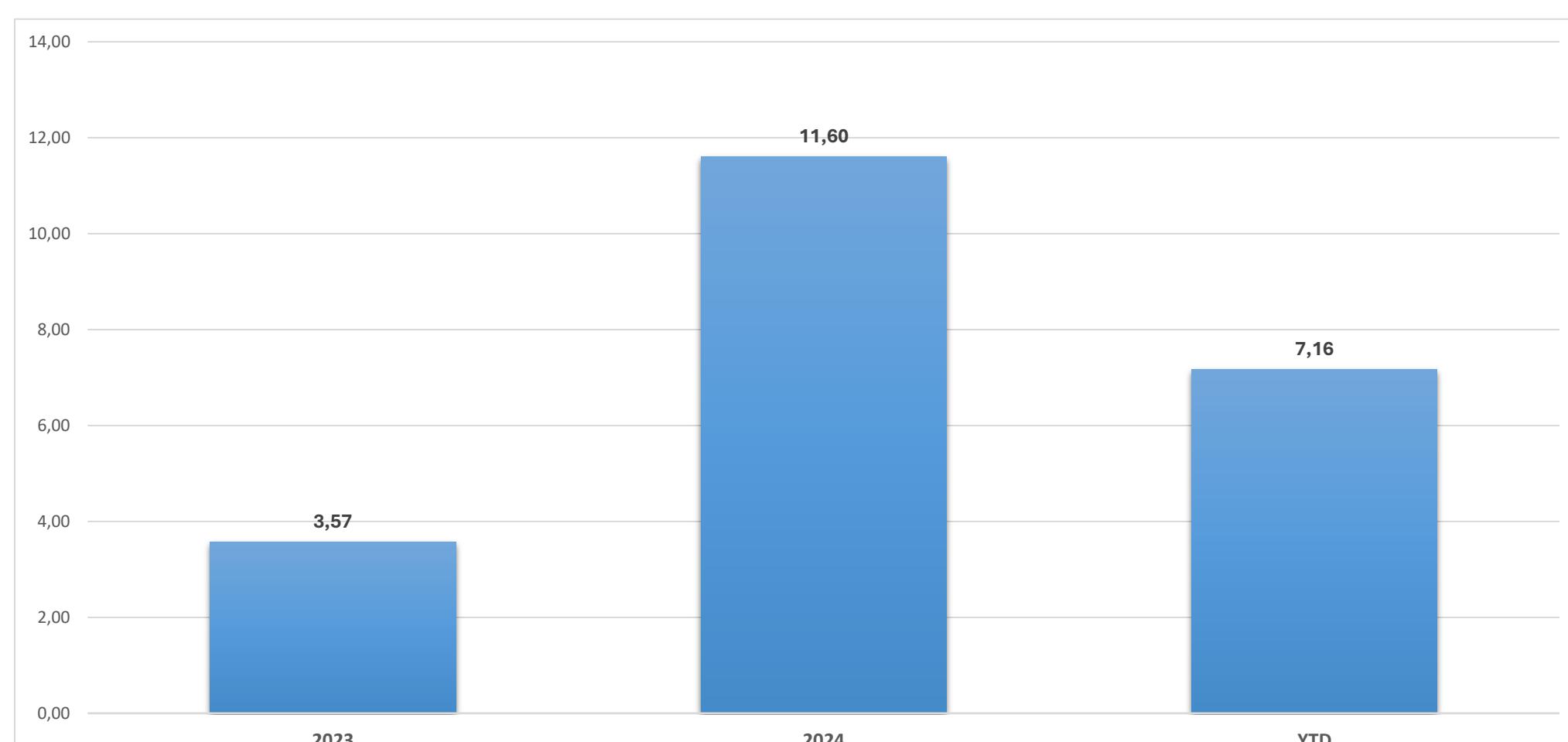
Duration:	0,00
Rendimento a scadenza:	1,90%
Primi 10 Titoli	

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



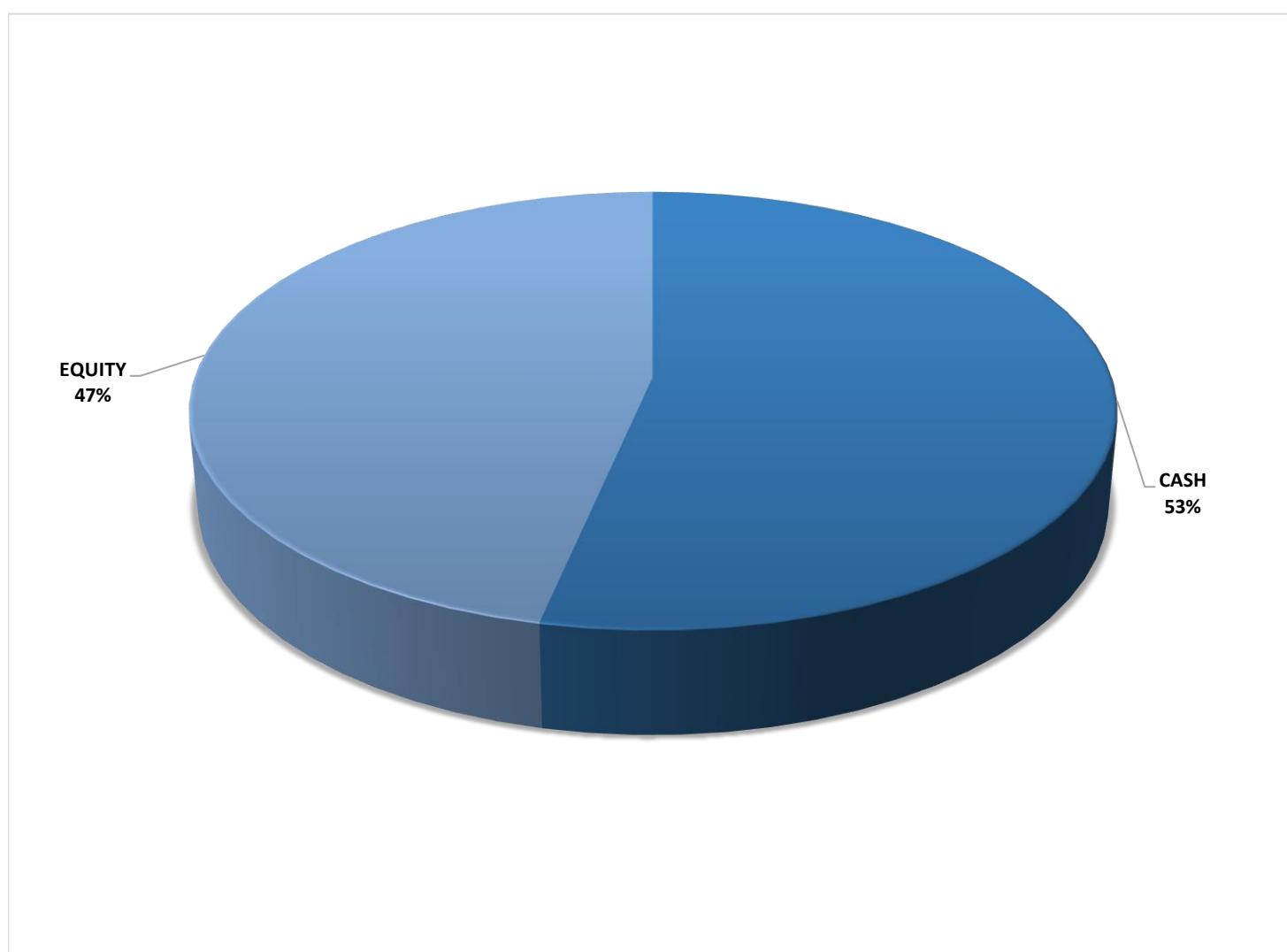
Note sulla gestione

Il mese è stato caratterizzato da un clima di mercato meno direzionale rispetto ai mesi precedenti, con una maggiore dispersione settoriale e un aumento della volatilità intraday. In valuta locale, l'S&P 500 ha chiuso con un modesto +0,13%, mentre il Nasdaq ha registrato una contrazione del -1,64%, penalizzato da prese di profitto sul comparto tecnologico e da rinnovate preoccupazioni sulle valutazioni legate all'intelligenza artificiale. L'MSCI World sempre in valuta locale ha mostrato un progresso contenuto dello +0,18%, mentre l'EuroStoxx si è attestato a +0,11%, riflettendo un contesto europeo leggermente più stabile ma comunque fragile. La composizione interna della performance resta caratterizzata da forte concentrazione: gli indici continuano a essere trainati da un numero limitato di titoli a mega capitalizzazione, mentre value, ciclici, mid e small cap hanno faticato a esprimere un contributo significativo. Parallelamente, si è osservata una rotazione più visibile verso settori difensivi, con l'healthcare tra i principali beneficiari. Il settore ha mostrato forza relativa grazie alla solidità degli utili e a nuovi afflussi di capitale, in un contesto in cui gli investitori hanno iniziato a ridurre selettivamente l'esposizione ai segmenti più sensibili al tema AI.

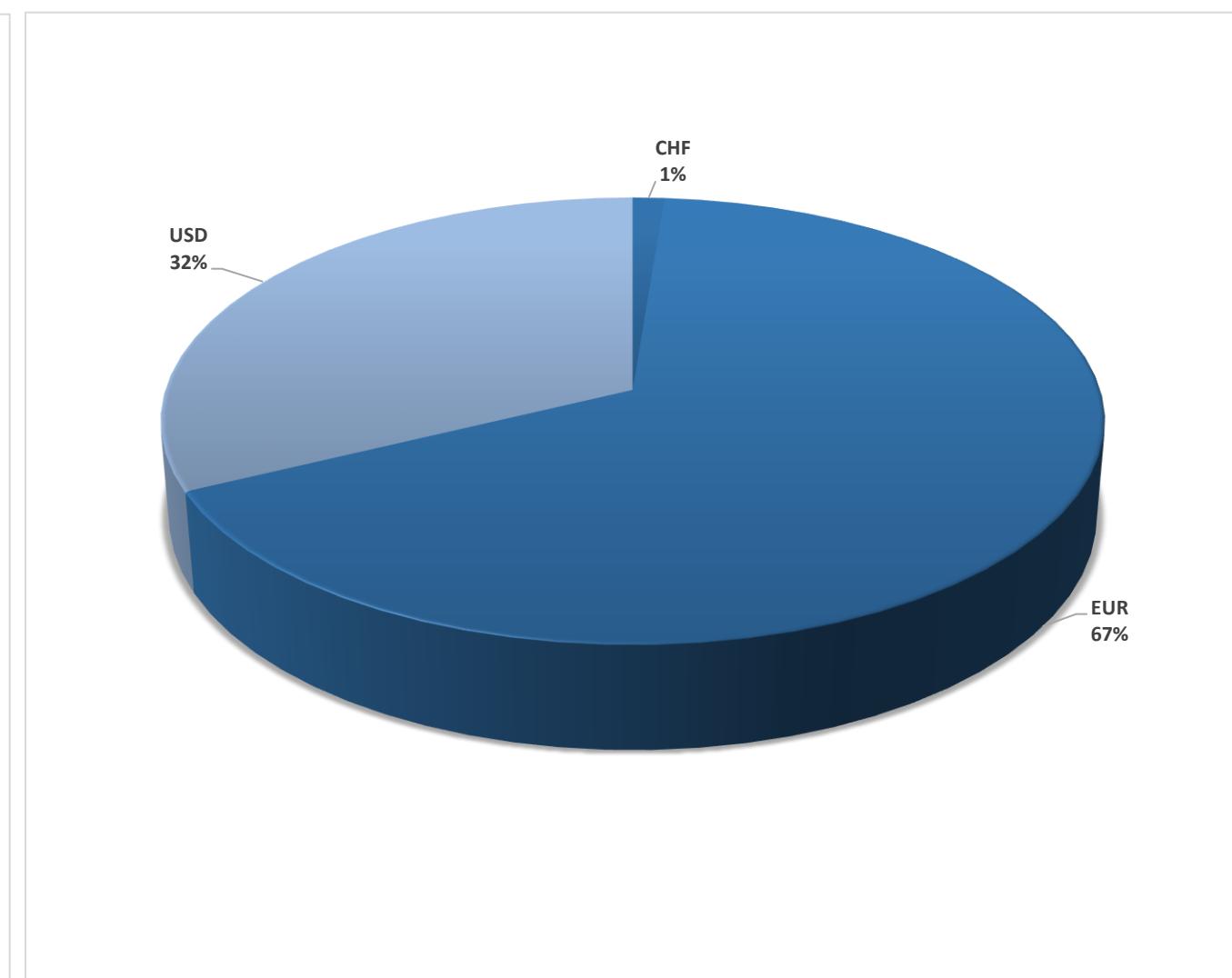
Sul piano macroeconomico, il mese ha fornito maggiore chiarezza dopo l'incertezza di ottobre legata ai ritardi nella pubblicazione dei dati. I nuovi indicatori hanno confermato un raffreddamento graduale dell'inflazione, sostenuto dalla moderazione dei costi abitativi e dei beni durevoli. Il mercato del lavoro ha proseguito il suo percorso di rallentamento ordinato, compatibile con uno scenario di soft landing. Novembre si chiude con mercati che continuano a mostrare resilienza a livello di indice, ma con un'ampiezza di partecipazione ancora limitata e segnali contrastanti tra i diversi segmenti dell'azionario globale.

Gestione: Durante il mese di novembre abbiamo mantenuto un approccio selettivo e disciplinato, incrementando l'esposizione azionaria dal 37% al 46% attraverso acquisti mirati nei settori difensivi. In particolare, abbiamo investito circa il 5% in healthcare e successivamente un ulteriore 4% in biotech, con l'obiettivo di riequilibrare il portafoglio e ridurre la dipendenza dai titoli tecnologici più volatili.

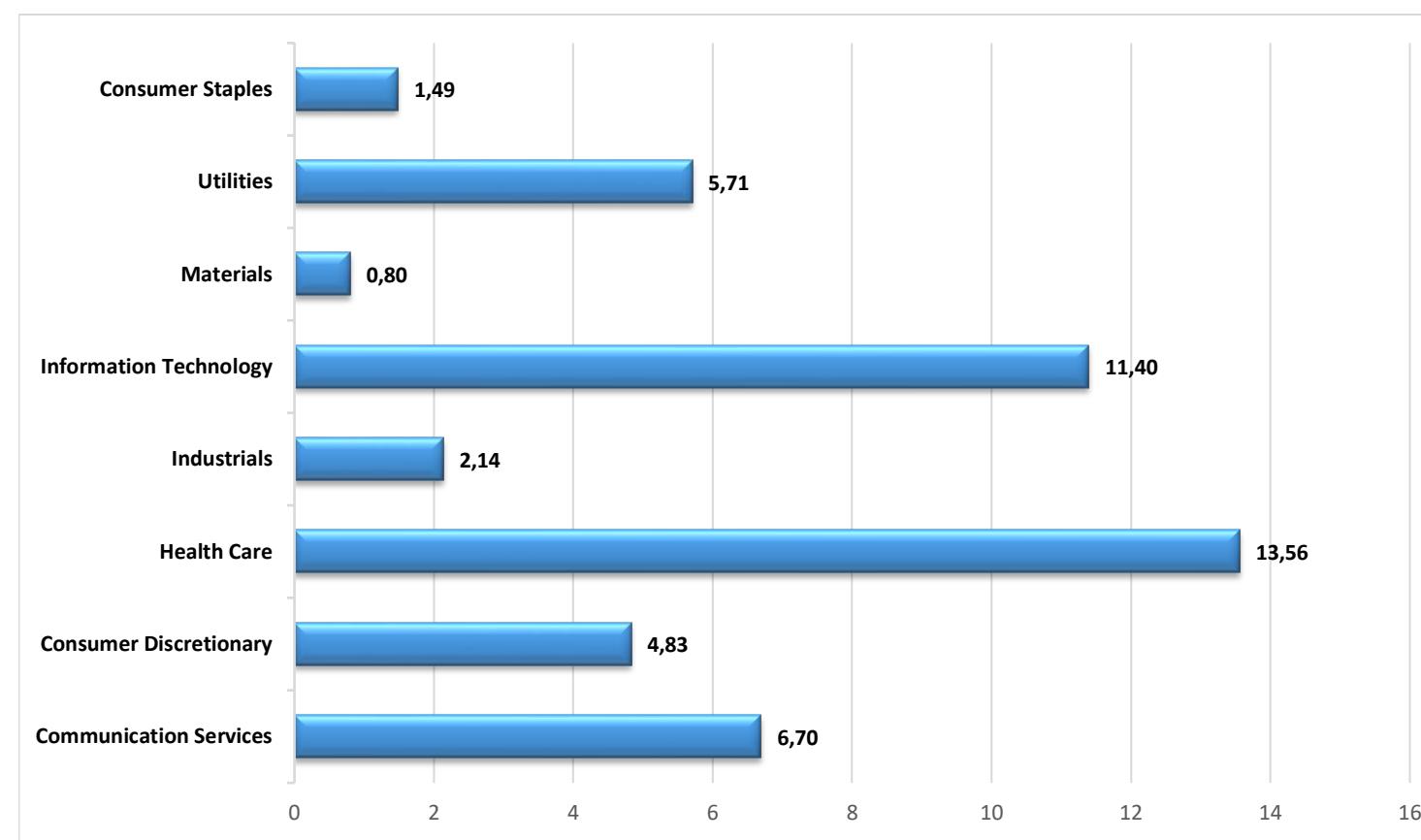
ASSET CLASS



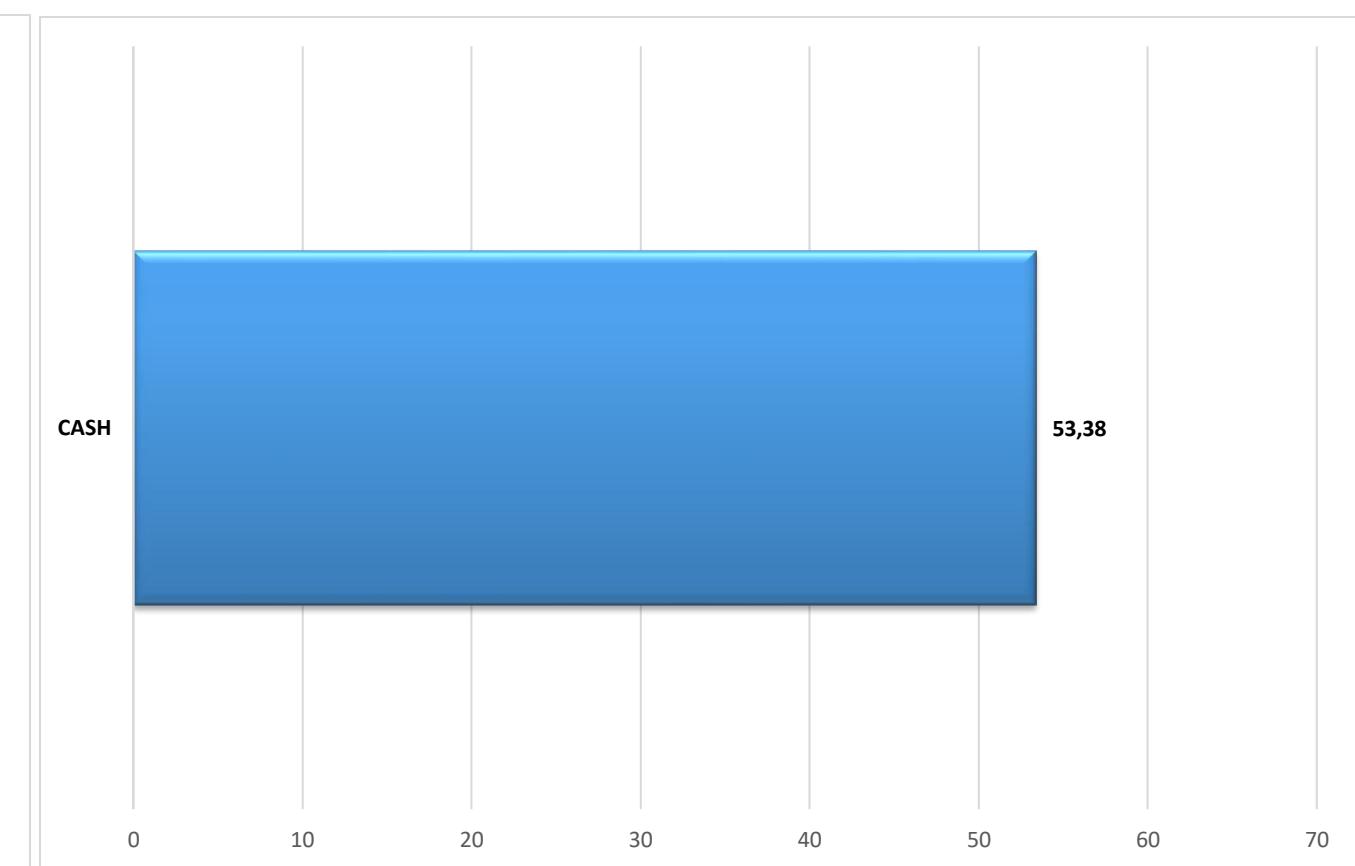
VALUTE



SETTORI AZIONARI



EMITTENTI OBBLIGAZIONARI E CASH



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

BEST CONTRIBUTORS	
AM MSCI WORLD H CARE-ETF EA	0,20%
ALPHABET INC-CL A	0,17%
BAYER AG-REG	0,09%
HOCHTIEF AG	0,07%
WESTERN DIGITAL CORP	0,07%
BROADCOM INC	0,07%
HEIDELBERG MATERIALS AG	0,07%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	0,06%
APPLIED MATERIALS INC	0,06%
INTUITIVE SURGICAL INC	0,06%

WORST CONTRIBUTORS	
NVIDIA CORP	-0,15%
ZSCALER INC	-0,10%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP AD	-0,09%
ORACLE CORP	-0,09%
QUALCOMM INC	-0,06%
ADVANCED MICRO DEVICES	-0,06%
MICROSOFT CORP	-0,06%
A2A SPA	-0,05%
SAP SE	-0,05%
KERING	-0,05%

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

BEST CONTRIBUTORS	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	1,42%
RHEINMETALL AG	1,05%
SIEMENS ENERGY AG	1,04%
TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	0,80%
ADVANCED MICRO DEVICES	0,78%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	0,56%
ALPHABET INC-CL A	0,55%
LEONARDO SPA	0,53%
HENSOLDT AG	0,48%
BROADCOM INC	0,48%

WORST CONTRIBUTORS	
ORACLE CORP	-0,40%
TESLA INC	-0,35%
VERTIV HOLDINGS CO-A	-0,33%
MEITUAN - UNSP ADR	-0,28%
JD.COM INC-ADR	-0,19%
ARISTA NETWORKS INC	-0,17%
AMGEN INC	-0,17%
BANK OF AMERICA CORP	-0,15%
MORGAN STANLEY	-0,14%
AMAZON.COM INC	-0,14%