

AGORAFLEX classe R

Categoria:
Dati al:

Fondo Flessibile
30/12/2025



I rendimenti sono al netto della fiscalità e delle commissioni fino al 30/06/2011 e al netto delle commissioni al lordo della fiscalità dal 01/07/2011. 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 R:	7 settembre 2001
Isin portatore classe R:	IT0003162440
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: 2%

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%

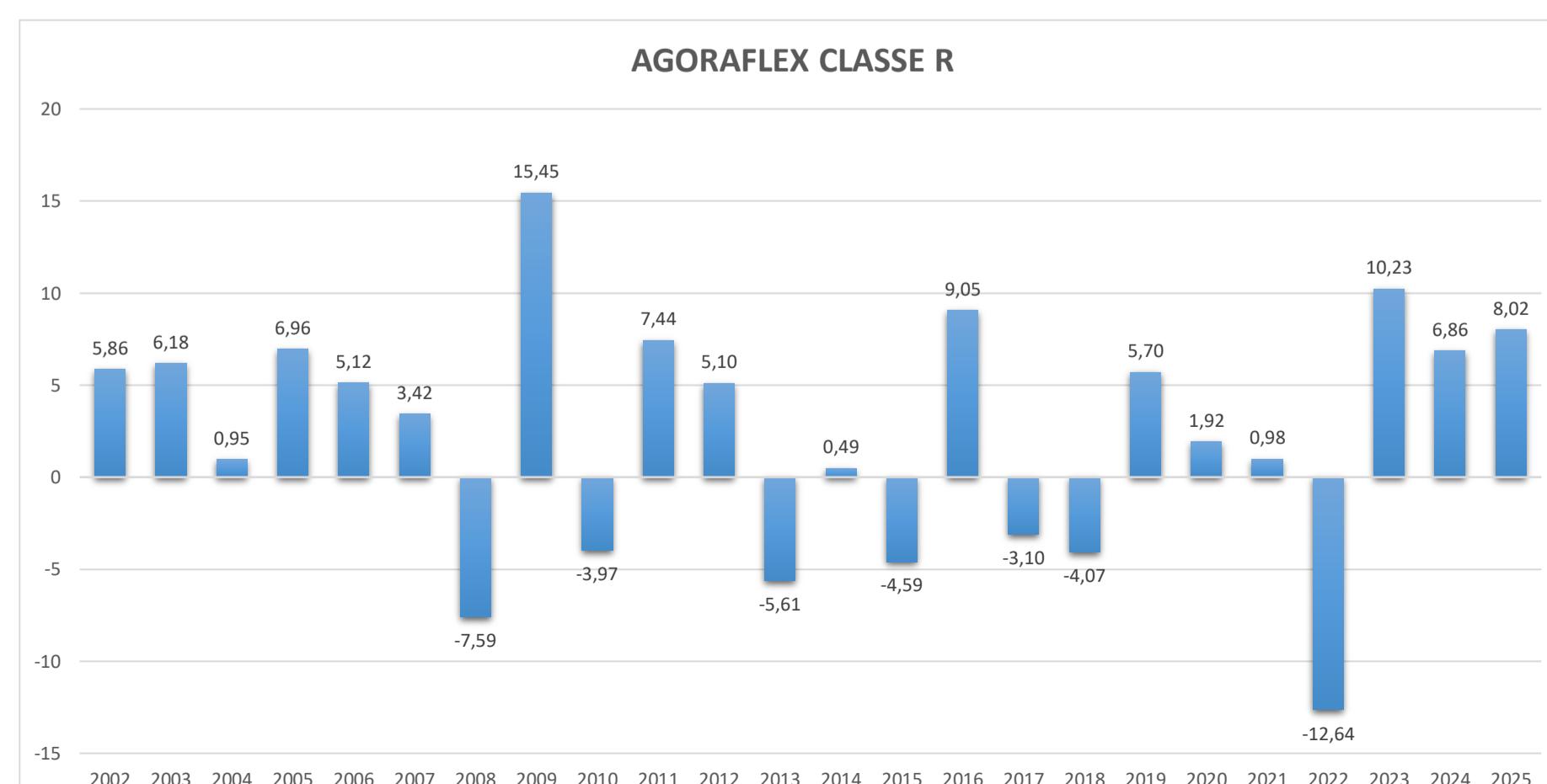
Avvertenza: l'obiettivo di rendimento non costituisce garanzia di restituzione del capitale investito né di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

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.

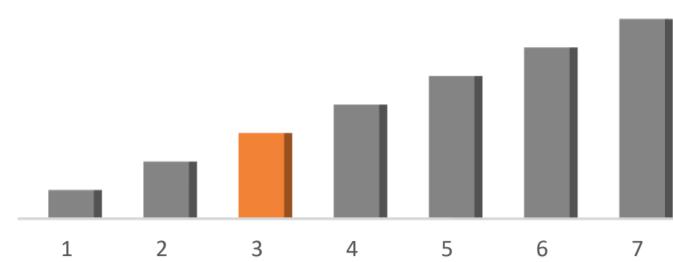
Andamento della quotazione in Euro



Rendimenti annuali



Grado di Rischio: 3 su 7



Performance

Mese:	0,11%
Da inizio anno:	8,02%

Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi:	11,49
Dividend yield:	3,63%
Primi 10 Titoli	%
NEWMONT CORP	1,49%
AM MSCI CH ESG SEL EX-ETF A	1,26%
BARRICK MINING CORP	1,08%
L&G GOLD MINING UCITS ETF	1,07%
UBER TECHNOLOGIES INC	0,64%
VOLKSWAGEN AG-PREF	0,59%
DIASORIN SPA	0,55%
ITALGAS SPA	0,55%
STELLANTIS NV	0,54%
BEIERSDORF AG	0,54%

Portafoglio obbligazionario

Duration:	2,72
Rendimento a scadenza:	3,47%
Primi 10 Titoli	%
CCTS Float 04/15/32	4,77%
CCTS Float 04/15/34	3,57%
CCTS Float 10/15/28	2,94%
BKO 2 9/06/18/26	2,34%
BKO 2 1/03/19/26	1,75%
BOTS 0 03/31/26	1,71%
ISHARES CORE EURO CORP BOND	1,04%
ANDRRRA 1 1/05/06/31	1,04%
SACEIM 5.511 PERP	0,96%
INVESCO ATI CAP BOND EUR HDG	0,95%

Note sulla gestione.

Il fondo ha chiuso l'anno sui massimi storici. Nel 2026 si rischia uno scenario di crescita globale in moderazione rispetto al 2025 e piuttosto disomogenea tra le principali aree; la crescita USA è attesa robusta ma fortemente dipendente dagli investimenti legati all'AI (data center e infrastruttura energetica), la congiuntura cinese resta debole (sfidante l'obiettivo del 5%) e fortemente dipendente dagli stimoli, la crescita europea è attesa su livelli inferiori ma con migliore visibilità grazie allo stimolo fiscale tedesco ed ai piani d'investimento comuni in infrastrutture e difesa. L'inflazione resta un tema dominante e condizionerà le scelte di politica monetaria; in USA persiste il rischio inflattivo, nell'area euro siamo in target, la Cina combatte la deflazione interna.

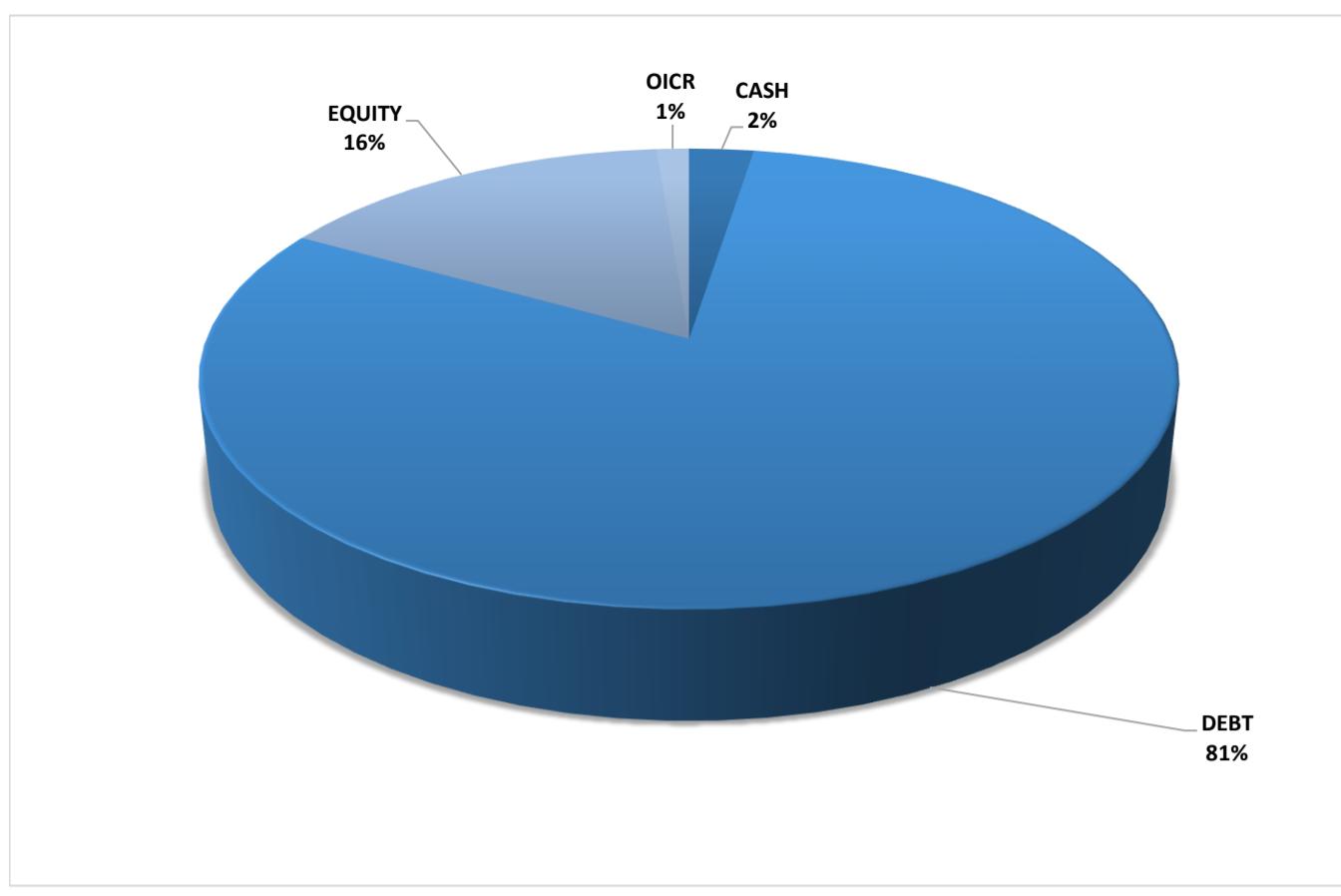
Il rischio geopolitico condizionerà ancora sia la macroeconomia sia il sentimento degli investitori. Nonostante gli annunci e l'interventismo americano, restano ancora scenari irrisolti (guerra in Ucraina) o equilibri molto fragili (Gaza ed Iran). Altrettanto fragili sono i recenti equilibri raggiunti in tema di commercio internazionale tra USA e Cina.

Per le performances future sarà determinante il contributo dell'esposizione tattica alle diverse asset class ed al rischio valutario.

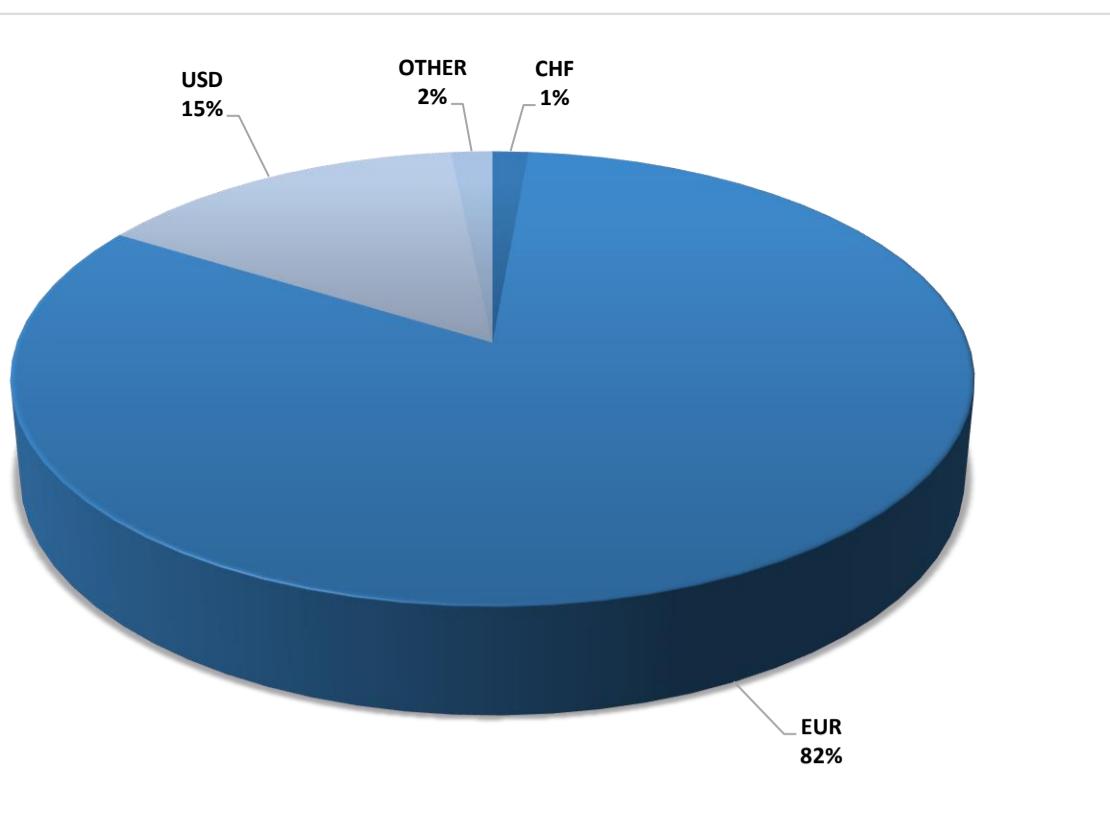
Gestione:

Equity: acquistato 1% ETF Cina, ridotto robotics, cybersecurity, food & consumer e pharma su rialzi; trading su auriferi ma nell'ottica di riduzione. **Debt:** ridotto perpetui e liquidato corporate HY; acquistato CCT, Investec Float. Liquidati CDEP e Raiffeisen per take profit.

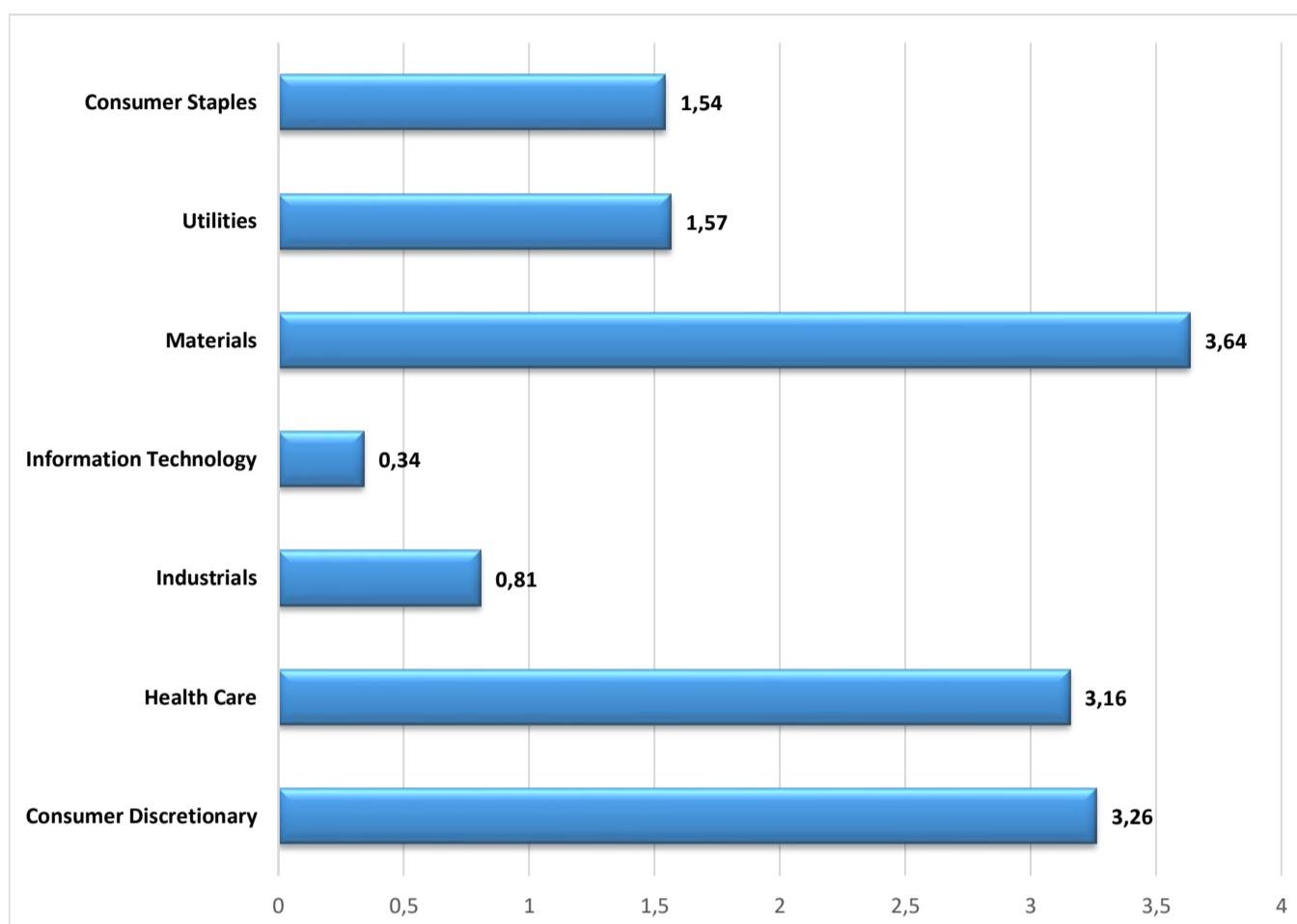
ASSET CLASS



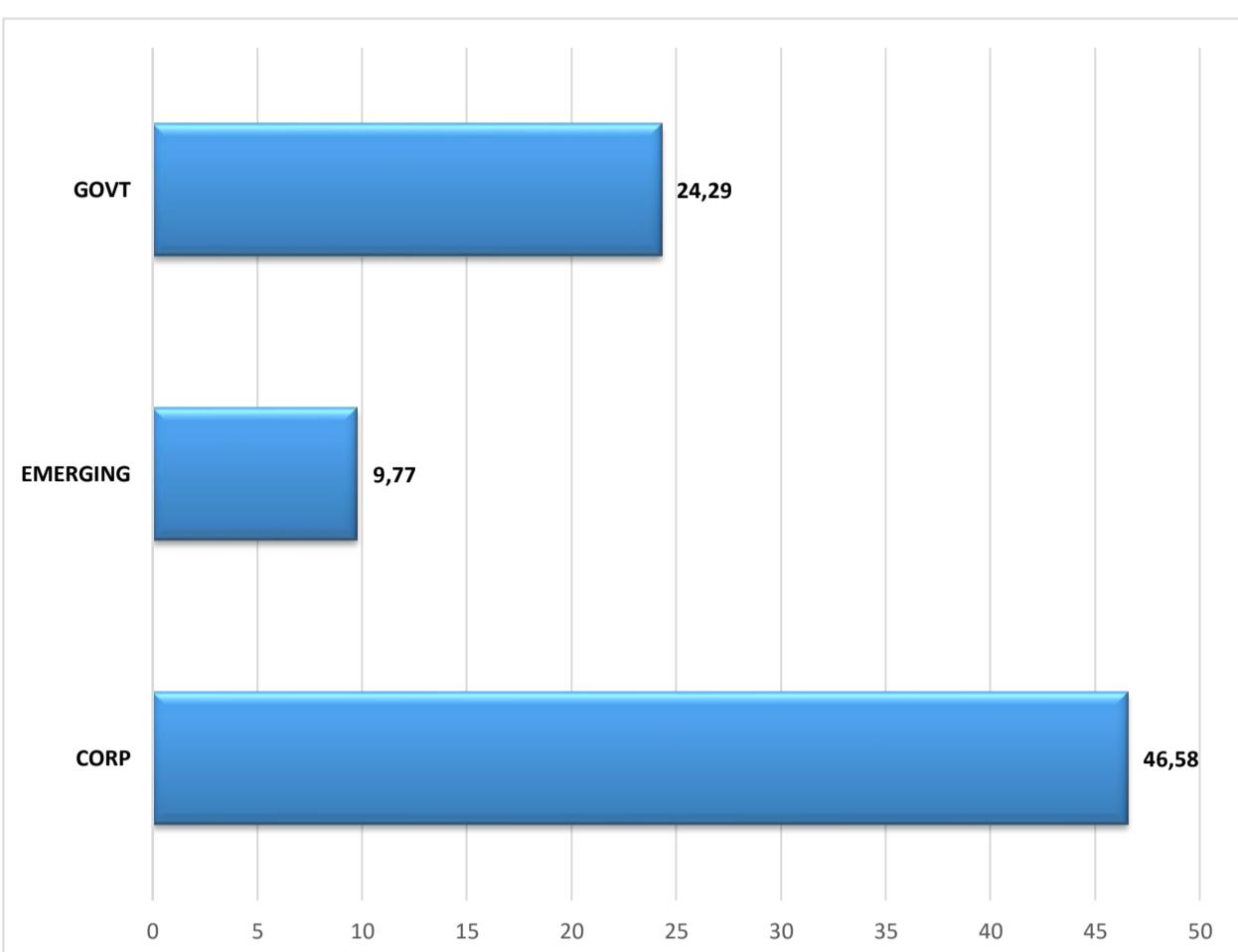
VALUTE



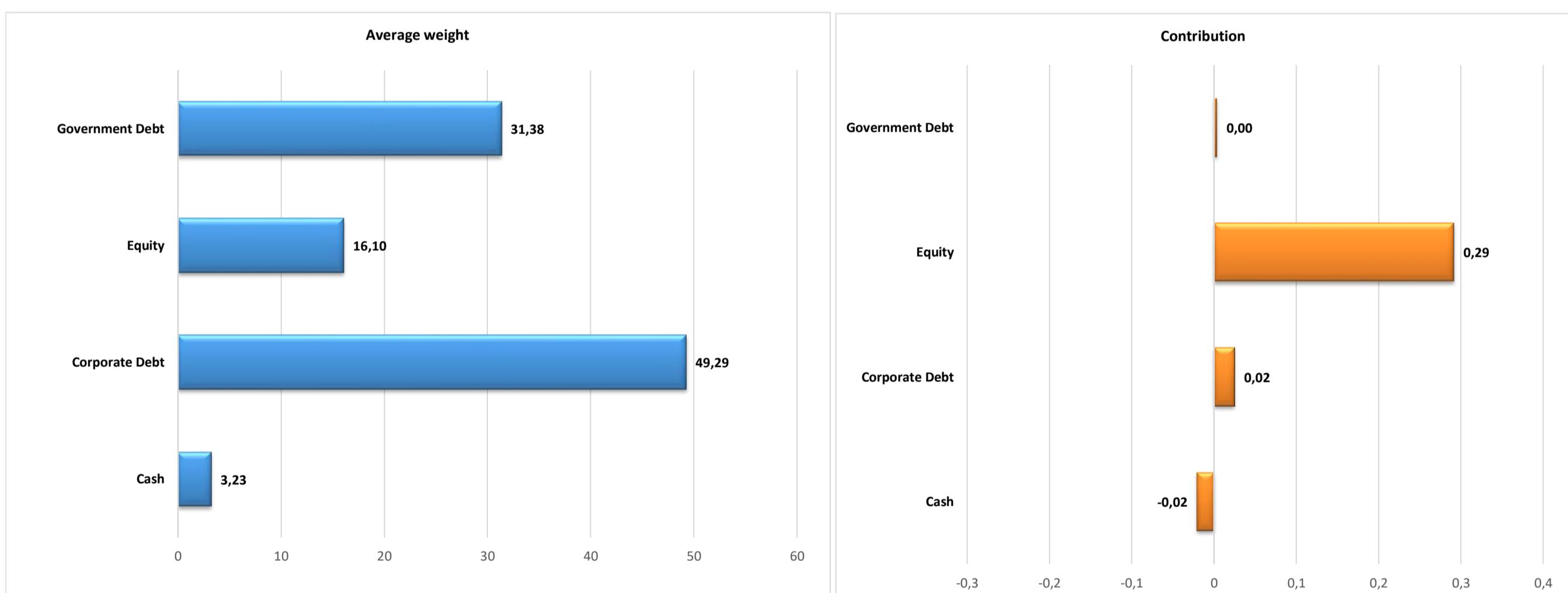
SETTORI AZIONARI



EMITTENTI OBBLIGAZIONARI



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA ANNO

