

AGORAFLEX classe R

Categoria: Fondo Flessibile
Dati al: 27/02/2026



I rendimenti sono al netto della fiscalità e delle commissioni fino al 30/06/2011 e al netto delle commissioni e 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 settmebre 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 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.

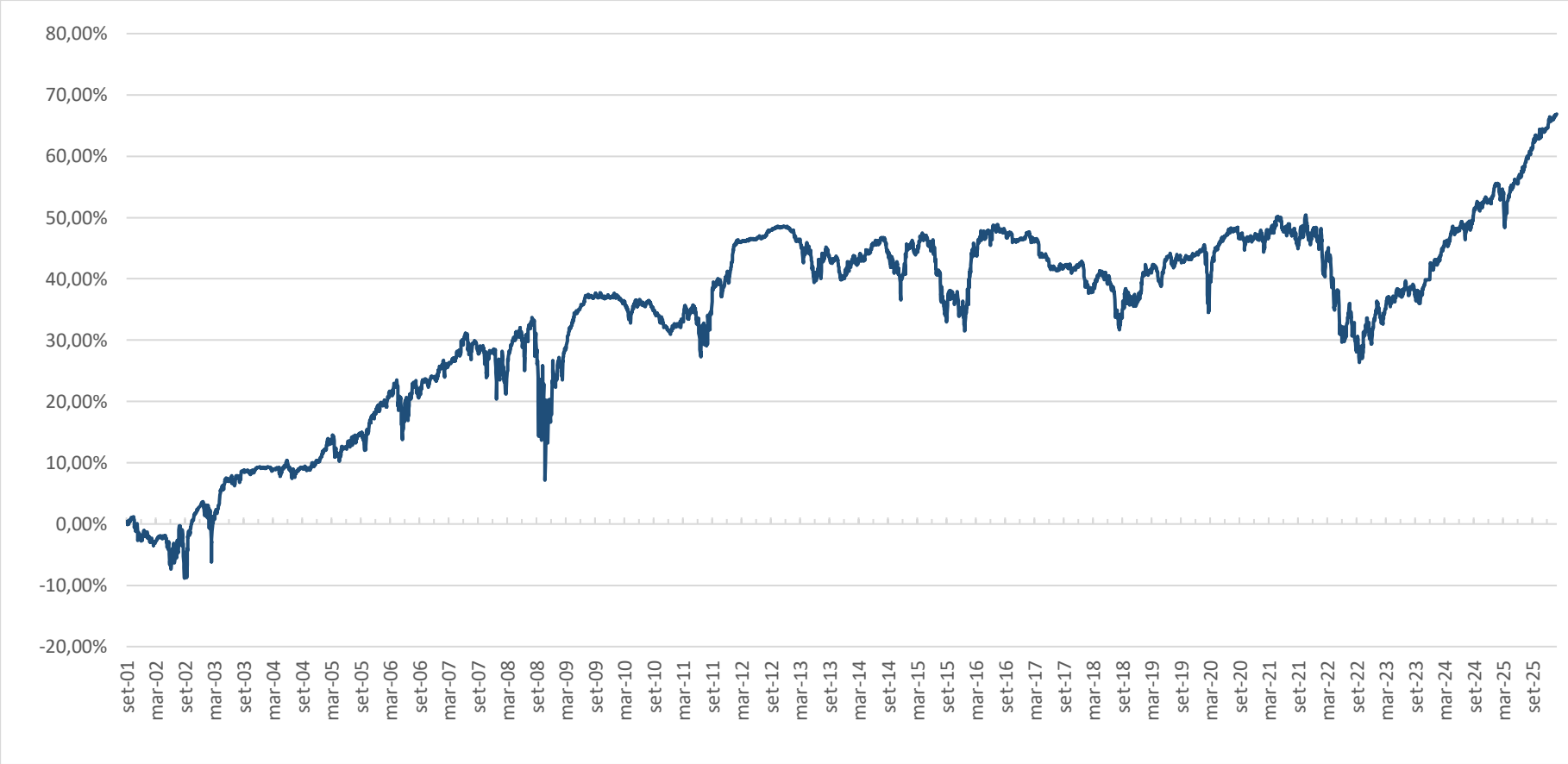
Duration:	In virtù della flessibilità dello stile di gestione non è quantificabile a priori un intervallo di duration.
Rating:	La componente obbligazionaria del portafoglio è investita, in via principale, in obbligazioni con rating almeno pari all'investment grade e, in via residuale, in obbligazioni 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).
--------------------------	---

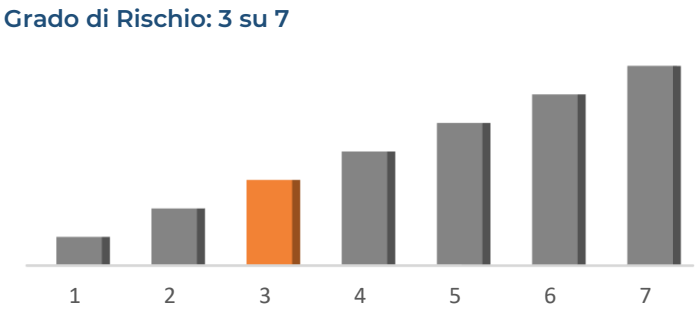
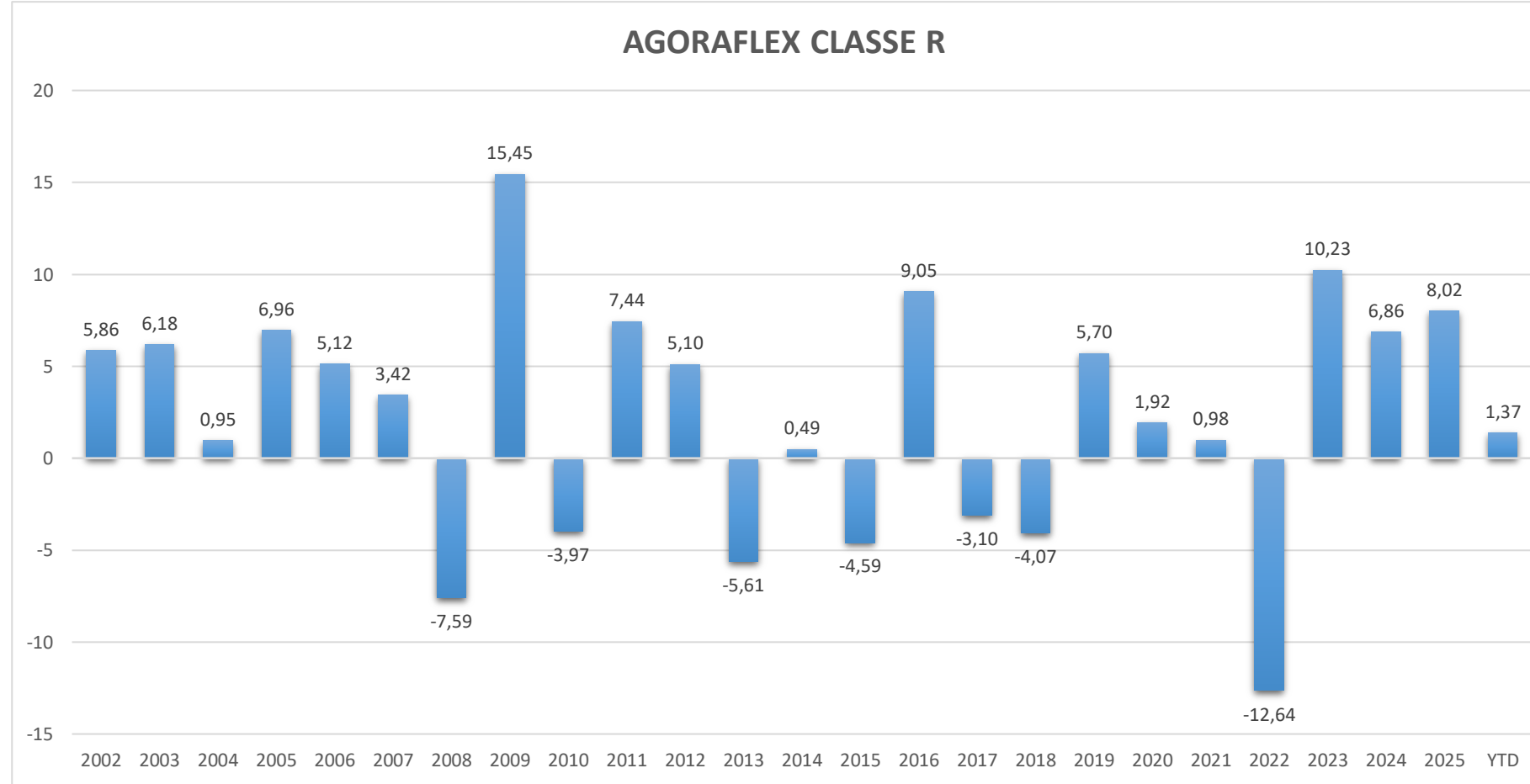
Obiettivo di rendimento del Fondo: Bloomberg Barclays Euro TSY-Bills 0-3 Months Index + 1,50%

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



Performance	
Mese:	0,58%
Da inizio anno:	1,37%

Portafoglio azionario	
P/E stimato 12 mesi:	12,79
Dividend yield:	3,60%
Primi 10 Titoli	%
AM MSCI CH ESG SEL EX-ETF A	5,04%
MICROSOFT CORP	0,94%
UBER TECHNOLOGIES INC	0,72%
WT CYBERSECURITY-USD ACC	0,68%
SANOFI	0,65%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	0,64%
ITALGAS SPA	0,62%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	0,61%
ENEL SPA	0,58%
VOLKSWAGEN AG-PREF	0,57%

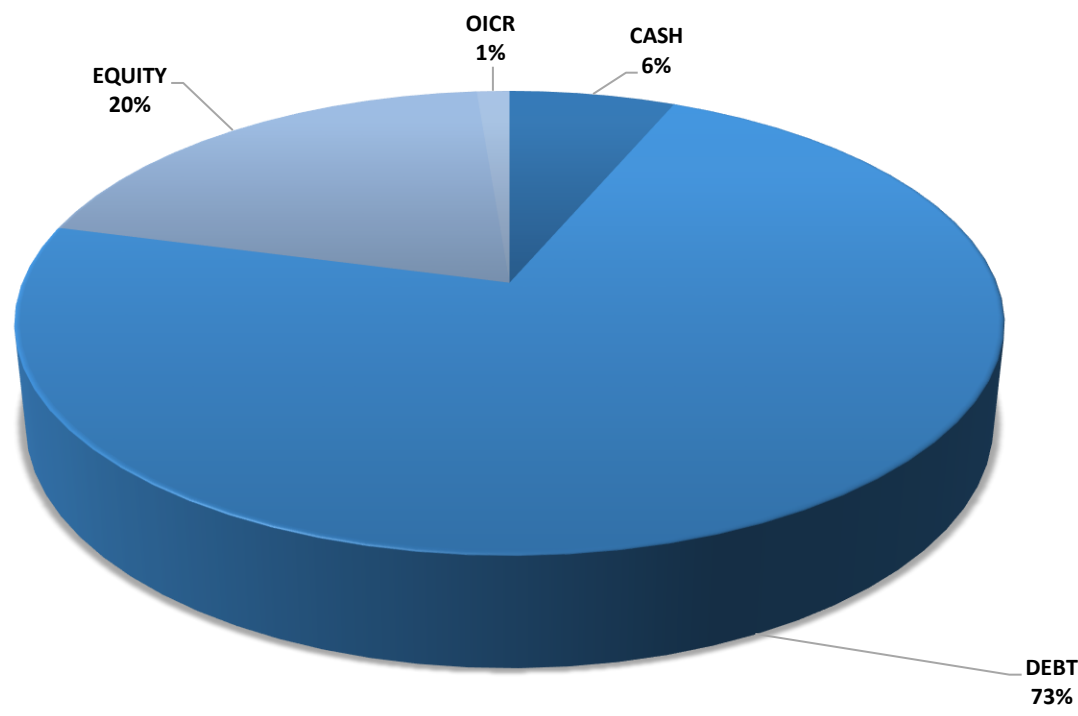
Portafoglio obbligazionario	
Duration:	2,94
Rendimento a scadenza:	3,46%
Primi 10 Titoli	%
CCTS Float 10/15/28	2,33%
BKO 2.9 06/18/26	2,31%
BKO 2 ½ 03/19/26	1,74%
BOTS 0 03/31/26	1,13%
ANDRRA 1 ¾ 05/06/31	1,05%
ISHARES CORE EURO CORP BOND	1,02%
INVES USD ATI CB UCITS-EURHI	0,94%
SACEIM 5.511 PERP	0,92%
INVECO EUR CORP HYBRID DIST	0,91%
MOROC 3 ¾ 04/02/29	0,83%

Note sulla gestione.

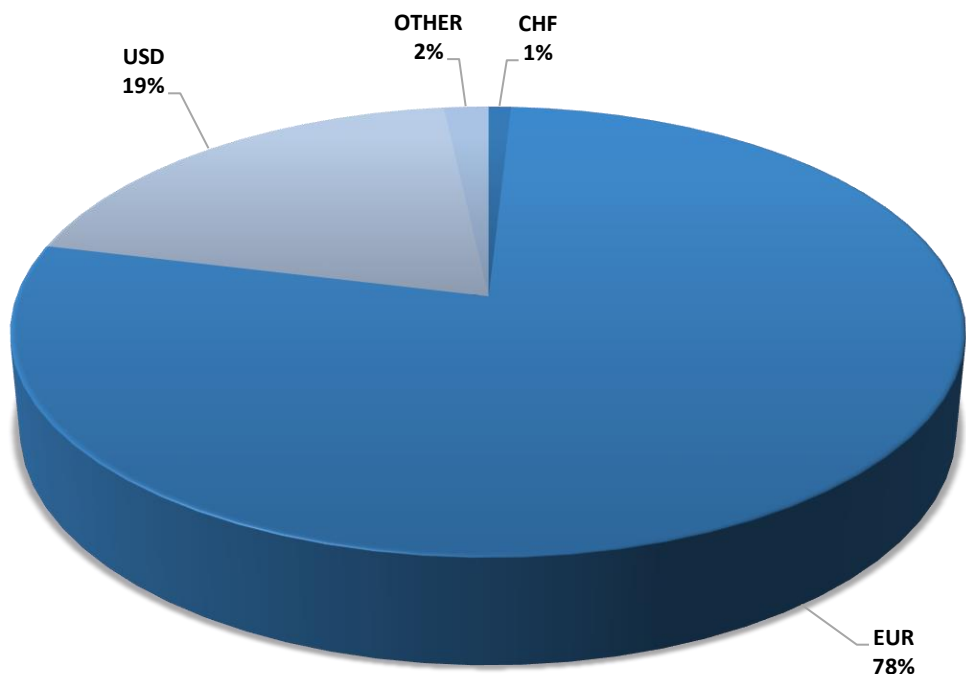
Le Borse europee chiudono sui massimi il mese di febbraio, premiate da un afflusso di capitali in uscita dagli Usa a causa del nuovo caos dazi e delle tensioni geopolitiche. Se infatti i listini Usa chiudono il mese peggiore dal marzo 2025, l'indice Stoxx 600 Europe chiude sul massimo storico con l'ottavo mese consecutivo in rialzo. A condizionare l'andamento di WS i timori sulla sostenibilità del rally legato all'intelligenza artificiale, anche alla luce delle perturbazioni nel mercato del credito dopo il fallimento di Market Financial Solutions. I dati stellari di Nvidia non sono più sufficienti per consolidare le attuali aspettative. L'aumento dell'avversione al rischio premia invece asset sicuri, sia i Treasury Usa sia il Bund che hanno visto il rendimento del decennale scendere sotto la soglia del 4% e del 2.7% rispettivamente, per la prima volta da novembre. Le quotazioni dell'oro si sono mantenute stabilmente sopra 5000\$ ed hanno recuperato velocemente il sell-off di inizio mese.

Gestione: la componente azionaria è stata incrementata intorno al 20% ed oggetto di una importante rotazione settoriale; sostanzialmente liquidati gli auriferi e portato al 5% il peso dell'Etf Cina; individuate opportunità nel settore tecnologico dopo il sell-off (Microsoft, Super Micro Computers). Nella componente obbligazionaria, la duration si è ridotta intorno a 2.65 anni ed è stata incrementata notevolmente la componente ad alto rating su scadenze brevi (Korea, Temasek, Chile, Heathrow). La componente valutaria è rimasta inalterata.

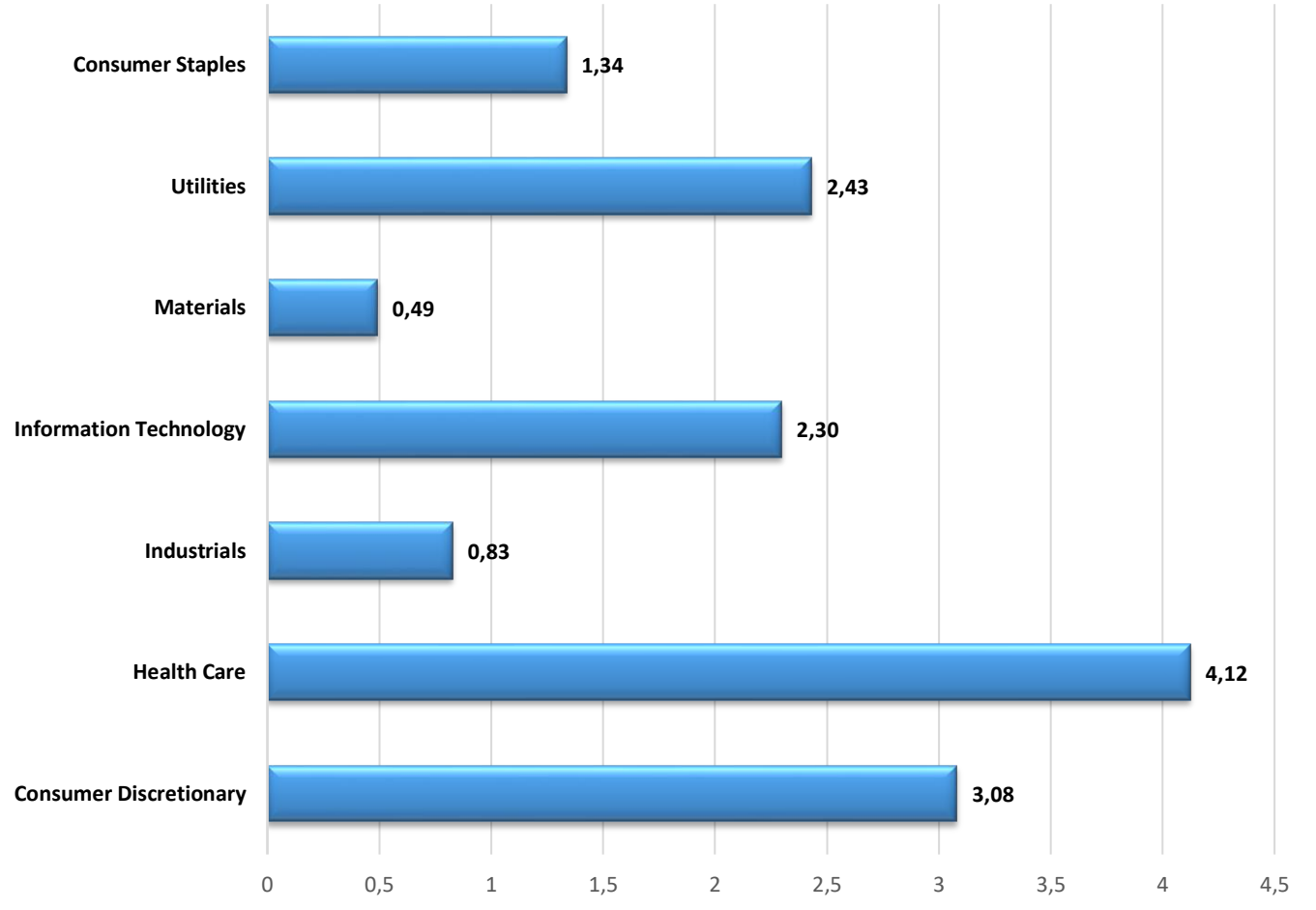
ASSET CLASS



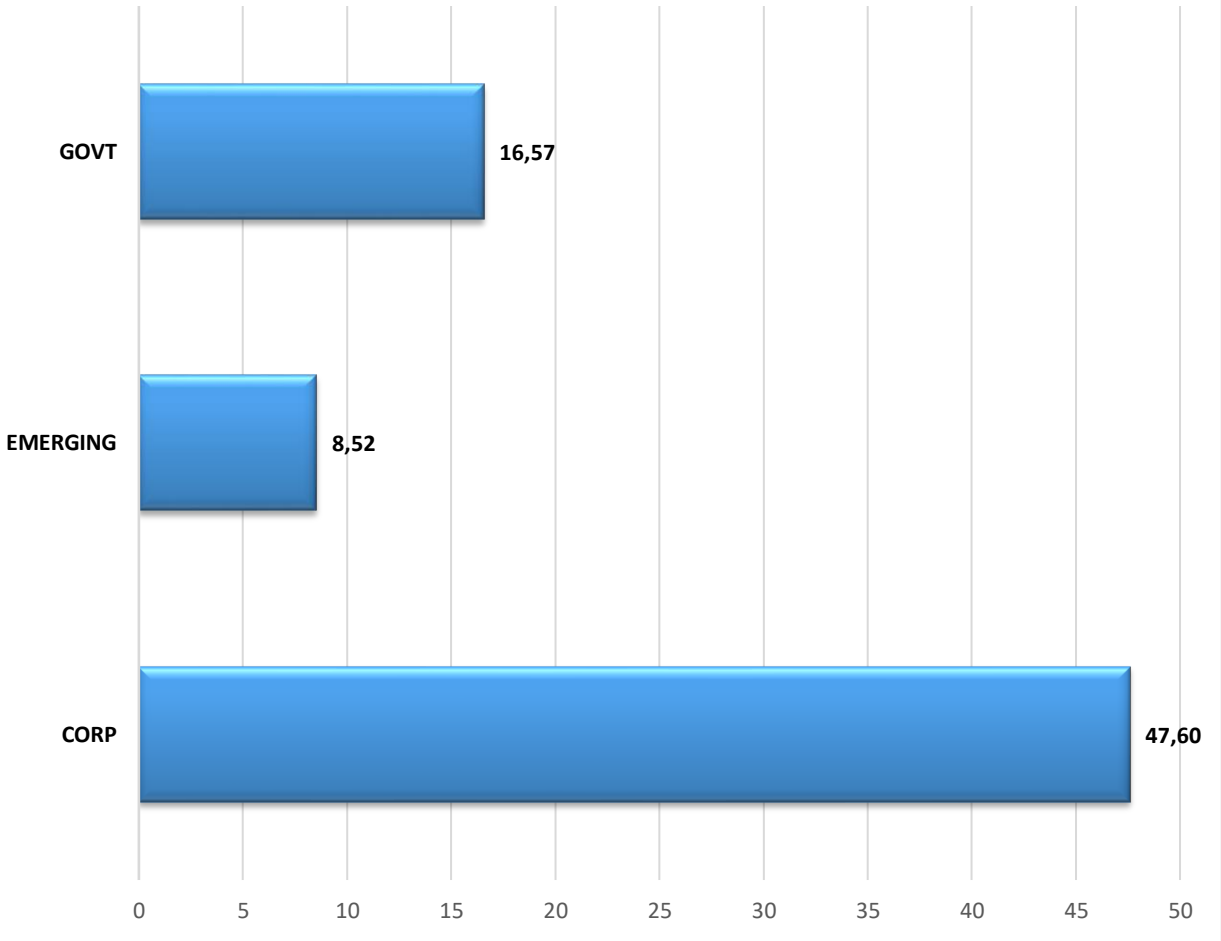
VALUTE



SETTORI AZIONARI

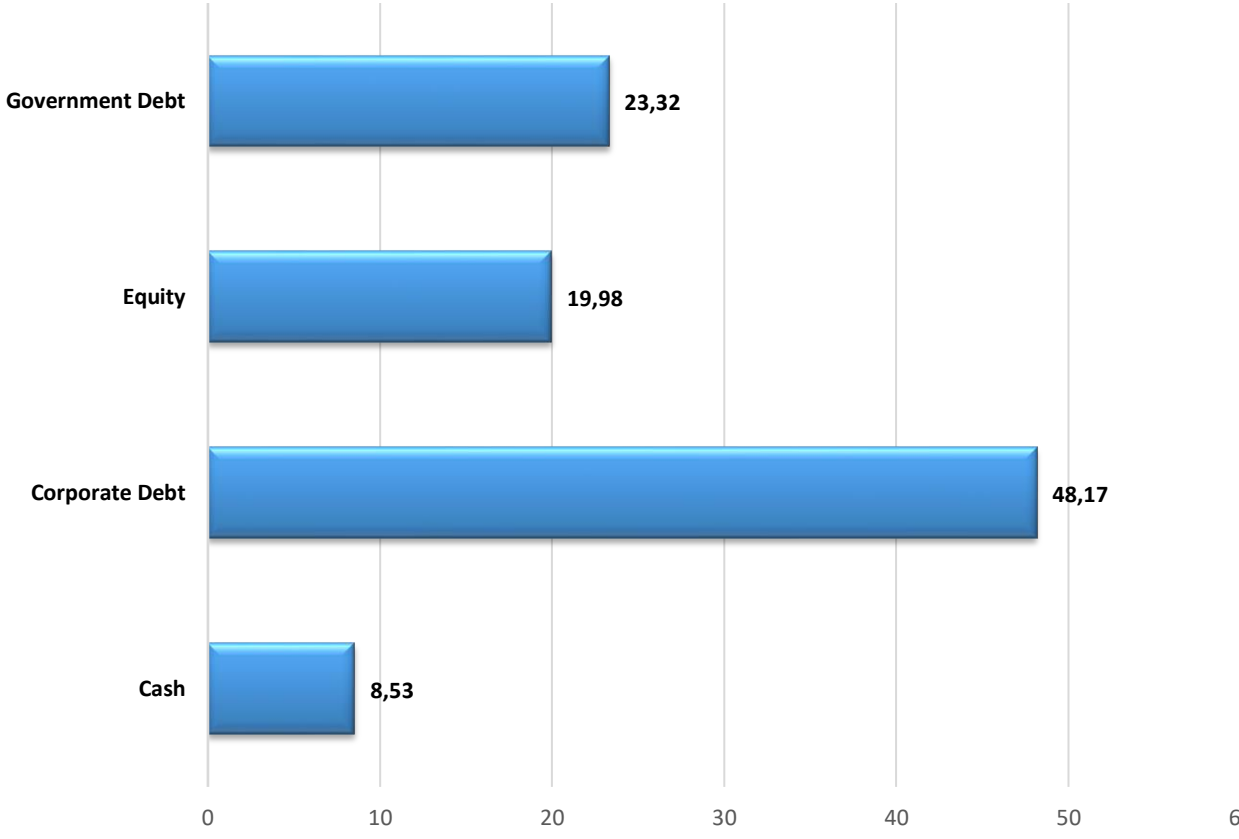


EMITTENTI OBBLIGAZIONARI

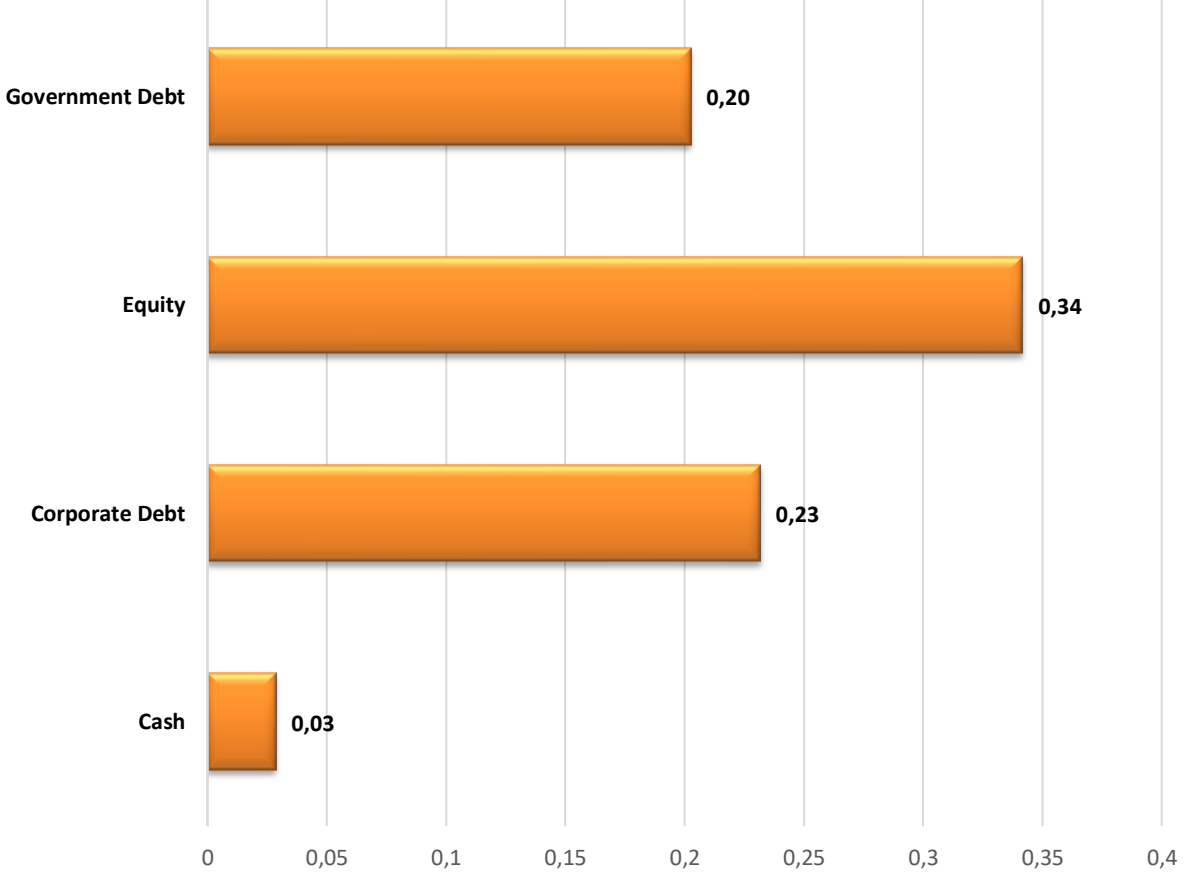


PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

Average weight

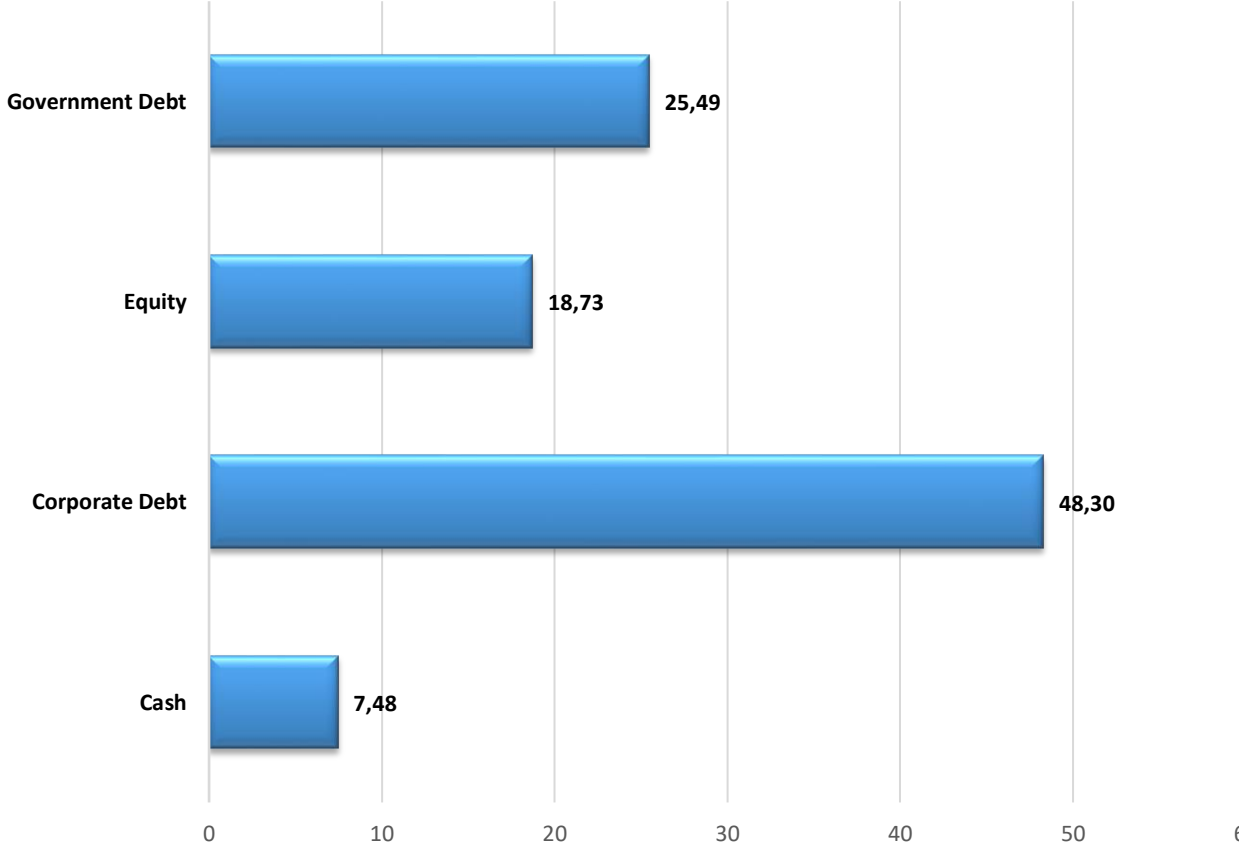


Contribution



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA ANNO

Average weight



Contribution

