

AGORAFLEX classe R

Categoria:

Fondo Flessibile

Dati al:

29/05/2026



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 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).

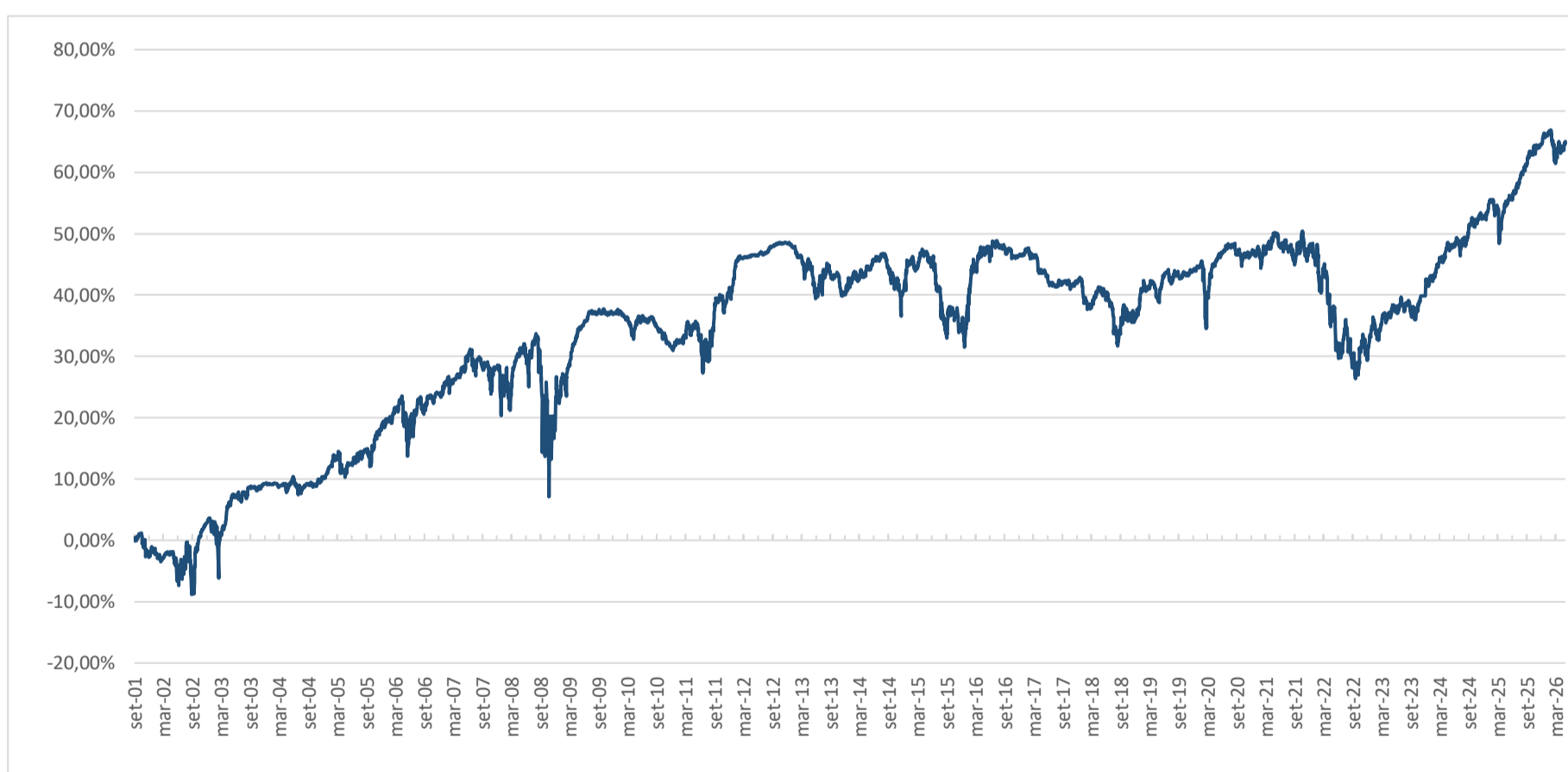
Politica d'investimento: L'attività di gestione è svolta senza vincoli predeterminati in ordine alle categorie di strumenti finanziari nelle quali investire, nell'ambito della misura di rischio stabilita dal gestore e rappresentata dal Value at Risk (VaR).

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

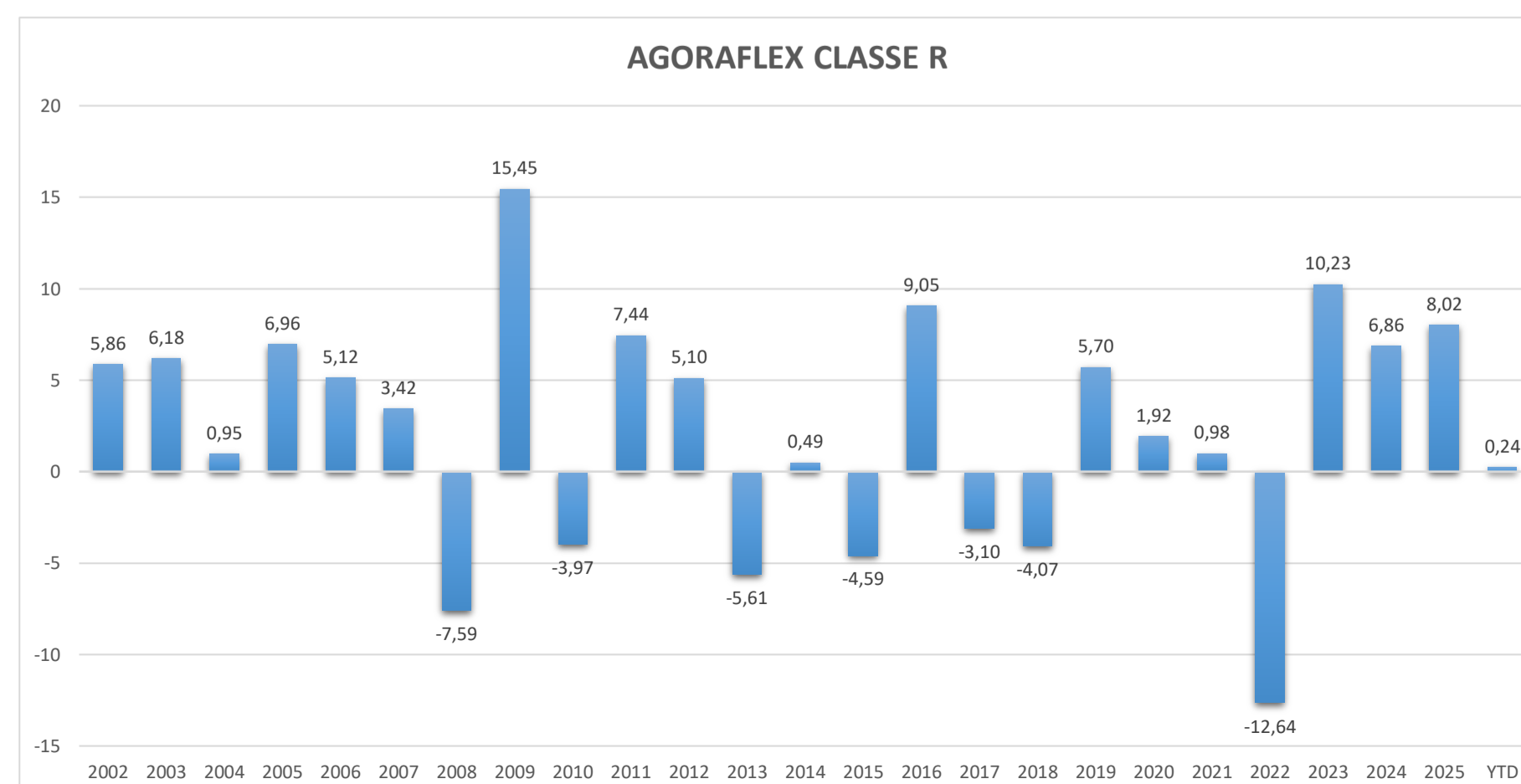
Avvertenza: l'obiettivo di rendimento non costituisce garanzia di restituzione del capitale investito né di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

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.

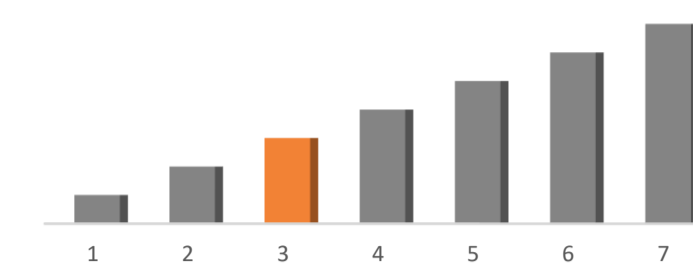
Andamento della quotazione in Euro



Rendimenti annuali



Grado di Rischio: 3 su 7



Performance

Mese: 0,93%
Da inizio anno: 0,24%

Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi:	12,77
Dividend yield:	3,58%
Primi 10 Titoli	%
AM MSCI CH ESG SEL EX-ETF A	4,72%
AM MSCI WORLD H CARE-ETF EA	1,65%
BARRICK MINING CORP	0,85%
VINCI SA	0,73%
MICROSOFT CORP	0,68%
SANOFI	0,66%
ITALGAS SPA	0,59%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	0,58%
SALESFORCE INC	0,58%
ENEL SPA	0,56%

Portafoglio obbligazionario

Duration:	2,82
Rendimento a scadenza:	3,63%
Primi 10 Titoli	%
BOTS 0 12/14/26	4,63%
BKO 2 12/16/27	3,30%
NETHER 0 ¾ 07/15/28	2,27%
CCTS Float 10/15/28	1,20%
ANDRRA 1 ¼ 05/06/31	1,06%
ISHARES CORE EURO CORP BOND	1,06%
INVES USD ATI CB UCITS-EURHI	0,96%
SACEIM 5.511 PERP	0,96%
INVECO EUR CORP HYBRID DIST	0,93%
MAEXIM 4 ½ 11/27/31	0,86%

Note sulla gestione.

Il mese di maggio è stato caratterizzato da un andamento divergente tra le principali classi di attivo, condizionato da un quadro geopolitico complesso e dal persistere di pressioni inflazionistiche.

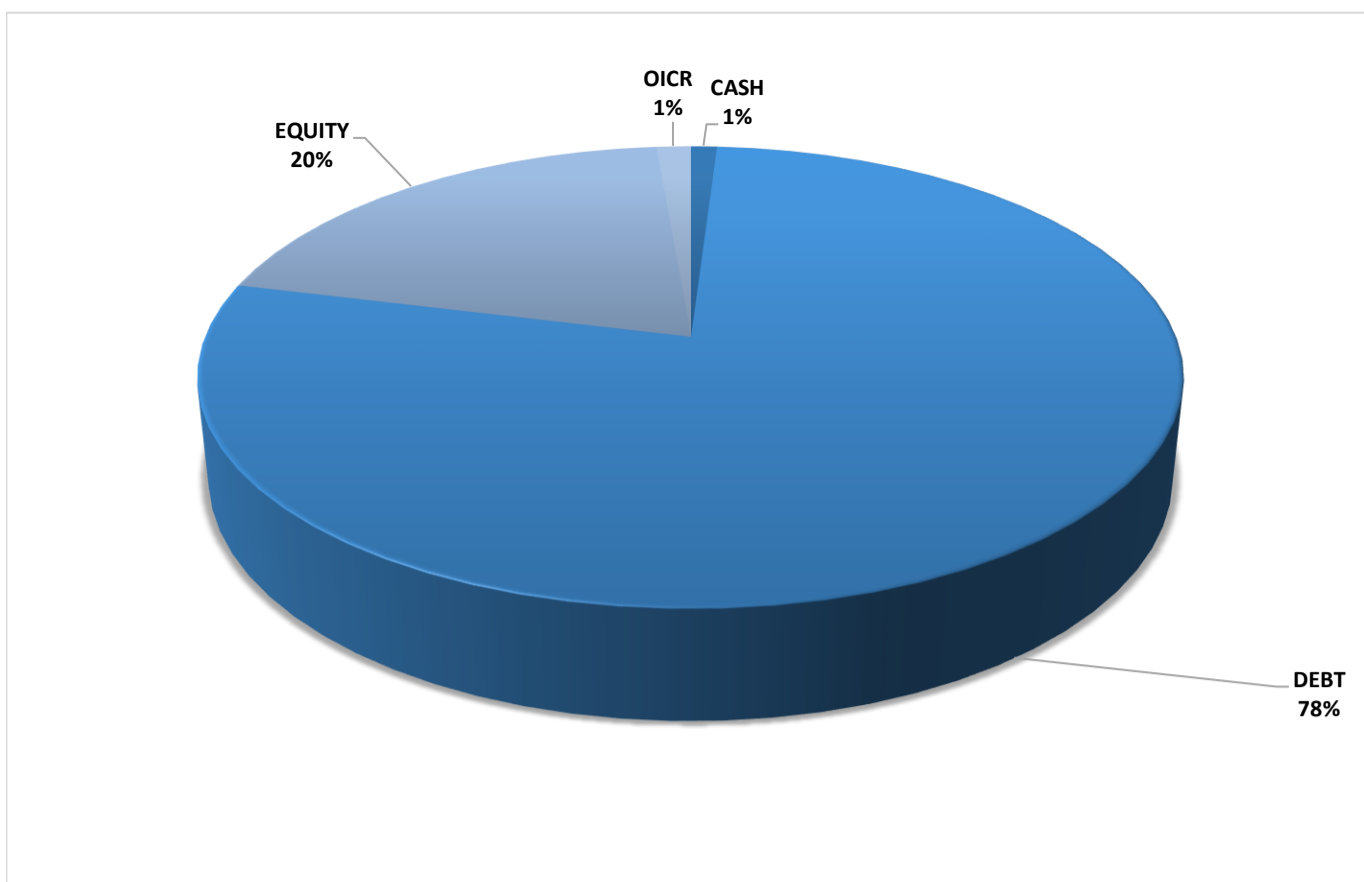
Il contesto macroeconomico globale si mantiene in fase espansiva, supportato negli Stati Uniti anche dagli effetti differiti degli stimoli fiscali. Tuttavia, il principale elemento di instabilità è rappresentato dal quadro geoeconomico. Nonostante temporanei segnali di stabilizzazione e tregue diplomatiche nel conflitto in Medio Oriente, la volatilità dei mercati energetici e i rischi di interruzione delle catene di fornitura nello Stretto di Hormuz continuano a porre rischi al rialzo per l'inflazione e freni alla crescita industriale, in particolare nell'Eurozona.

I listini azionari globali hanno registrato una solida performance positiva, estendendo il recupero avviato nel mese precedente. La spinta principale è riconducibile al mercato statunitense (con l'S&P 500 in rialzo del 5%), trainato dai robusti utili societari e dal rinnovato slancio del comparto tecnologico legato all'infrastruttura dell'Intelligenza Artificiale. Più moderati i progressi dei listini europei (Eurostoxx50 +3%). Il comparto del reddito fisso ha evidenziato pronunciate pressioni sui prezzi, con un conseguente marcato rialzo dei rendimenti sovrani nominali. I mercati continuano a scontare uno scenario di tassi d'interesse "più alti più a lungo". La Federal Reserve ha mostrato un orientamento meno accomodante, alimentato da aspettative di inflazione persistenti, sebbene i timori di un inasprimento estremo siano stati parzialmente contenuti dall'avvicendamento alla presidenza.

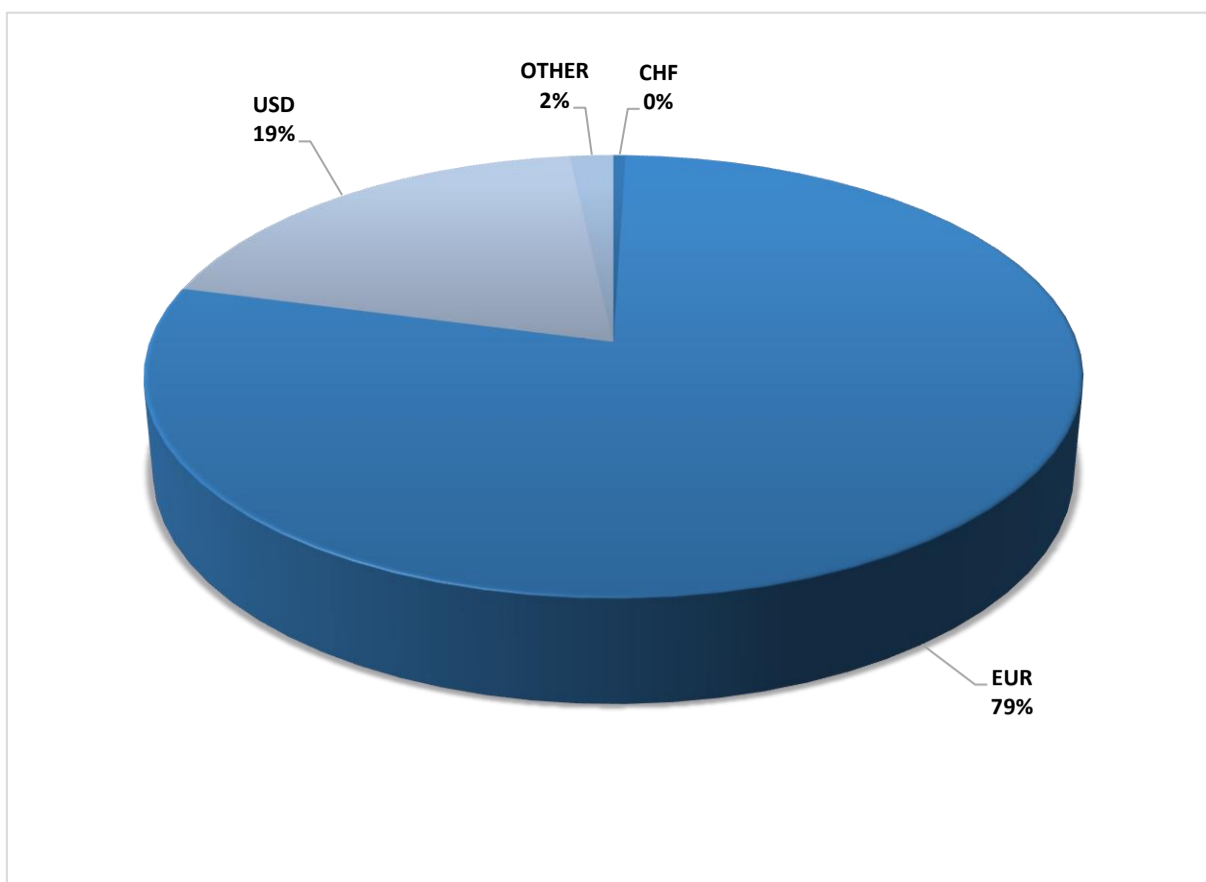
Gestione:

L'asset allocation è rimasta sostanzialmente stabile e per il mese di giugno si mantiene un outlook prudente. Le valutazioni storicamente elevate dell'azionario e la concentrazione delle performance sui titoli tecnologici espongono i listini al rischio di prese di beneficio in caso di delusioni sul fronte macro. I mercati obbligazionari rimarranno strettamente dipendenti dai dati sull'inflazione e dalle retoriche delle banche centrali. Si consiglia pertanto il mantenimento di una strategia diversificata, con un monitoraggio rigoroso del rischio di credito e della volatilità generata dai fattori geopolitici.

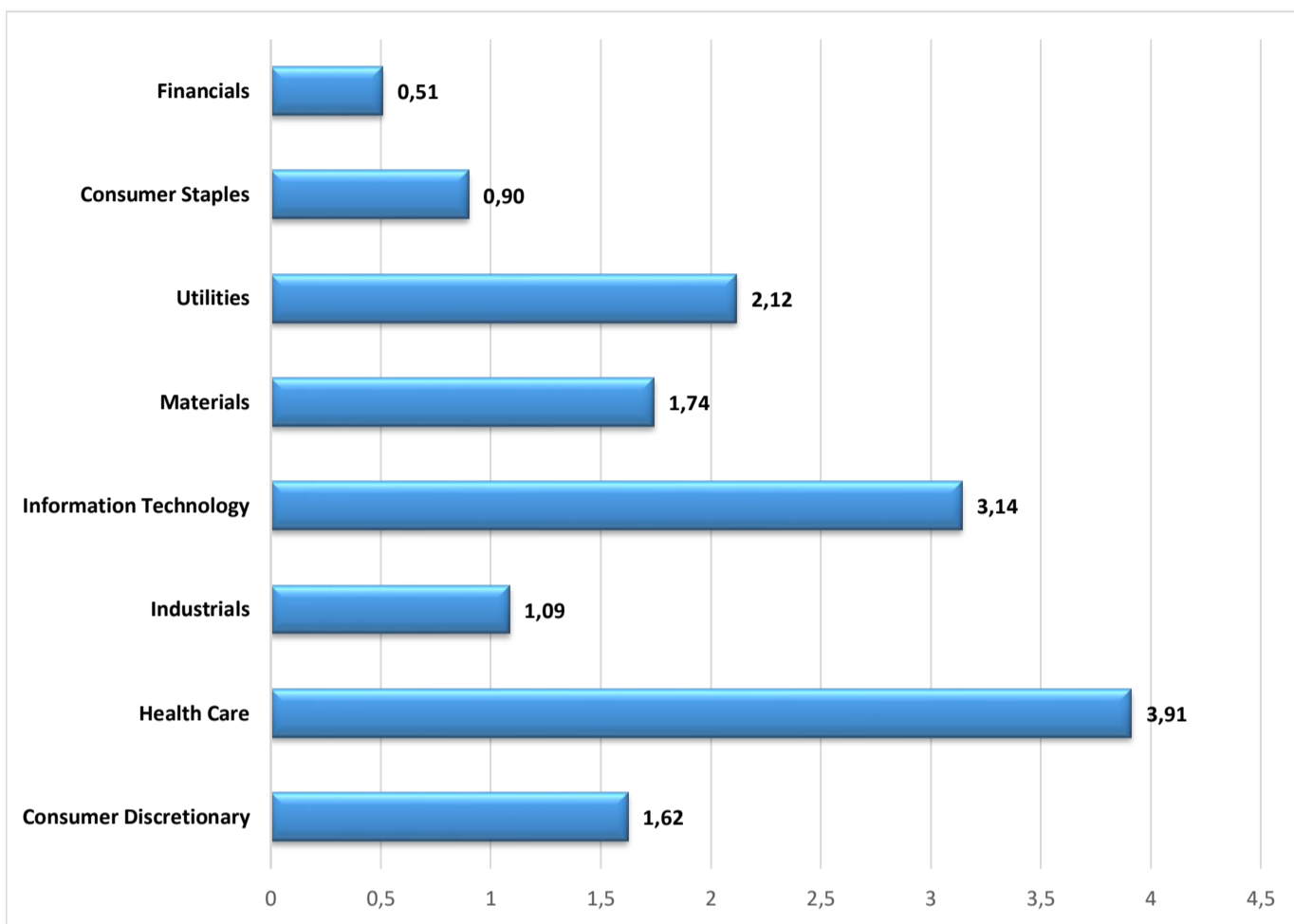
ASSET CLASS



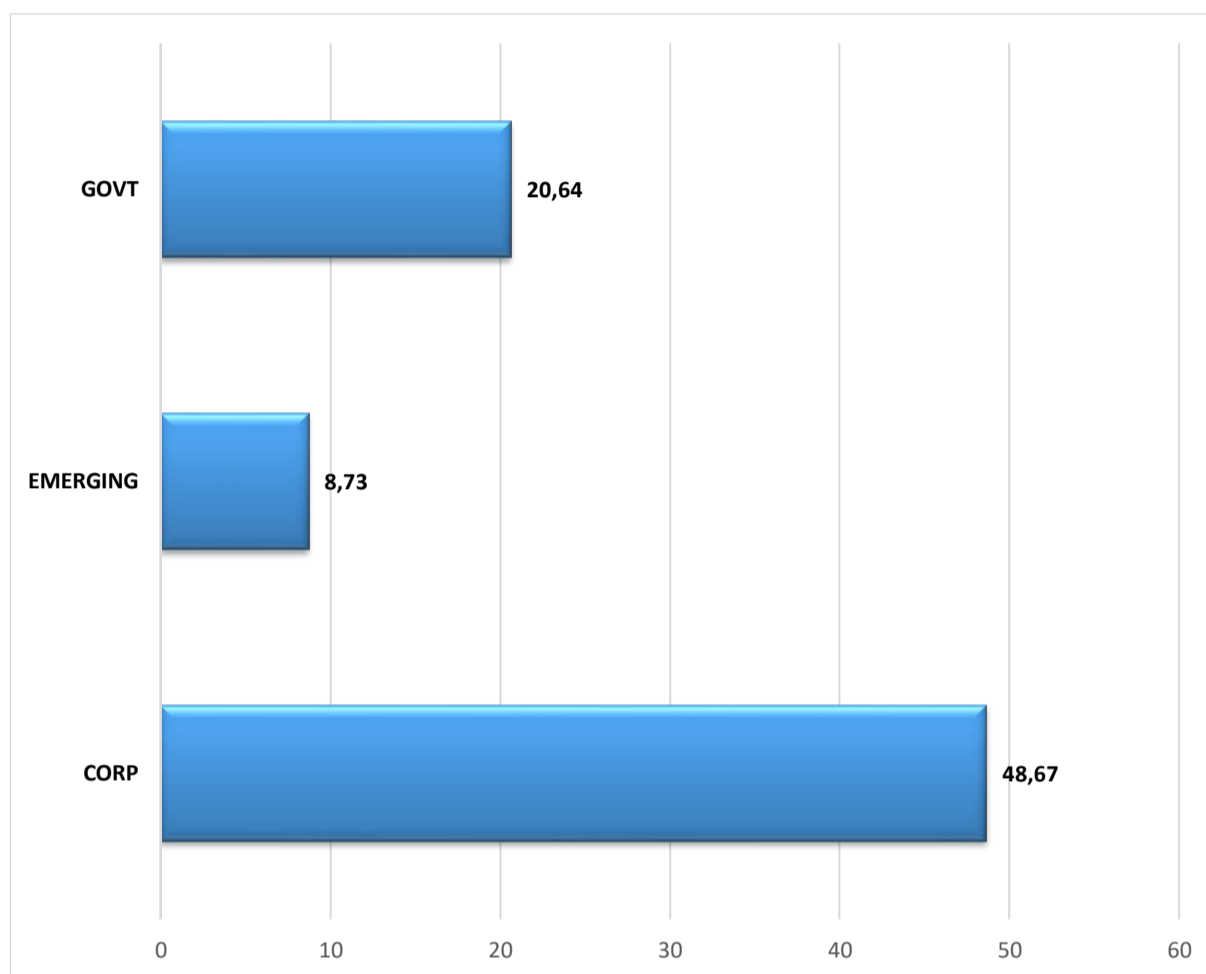
VALUTE



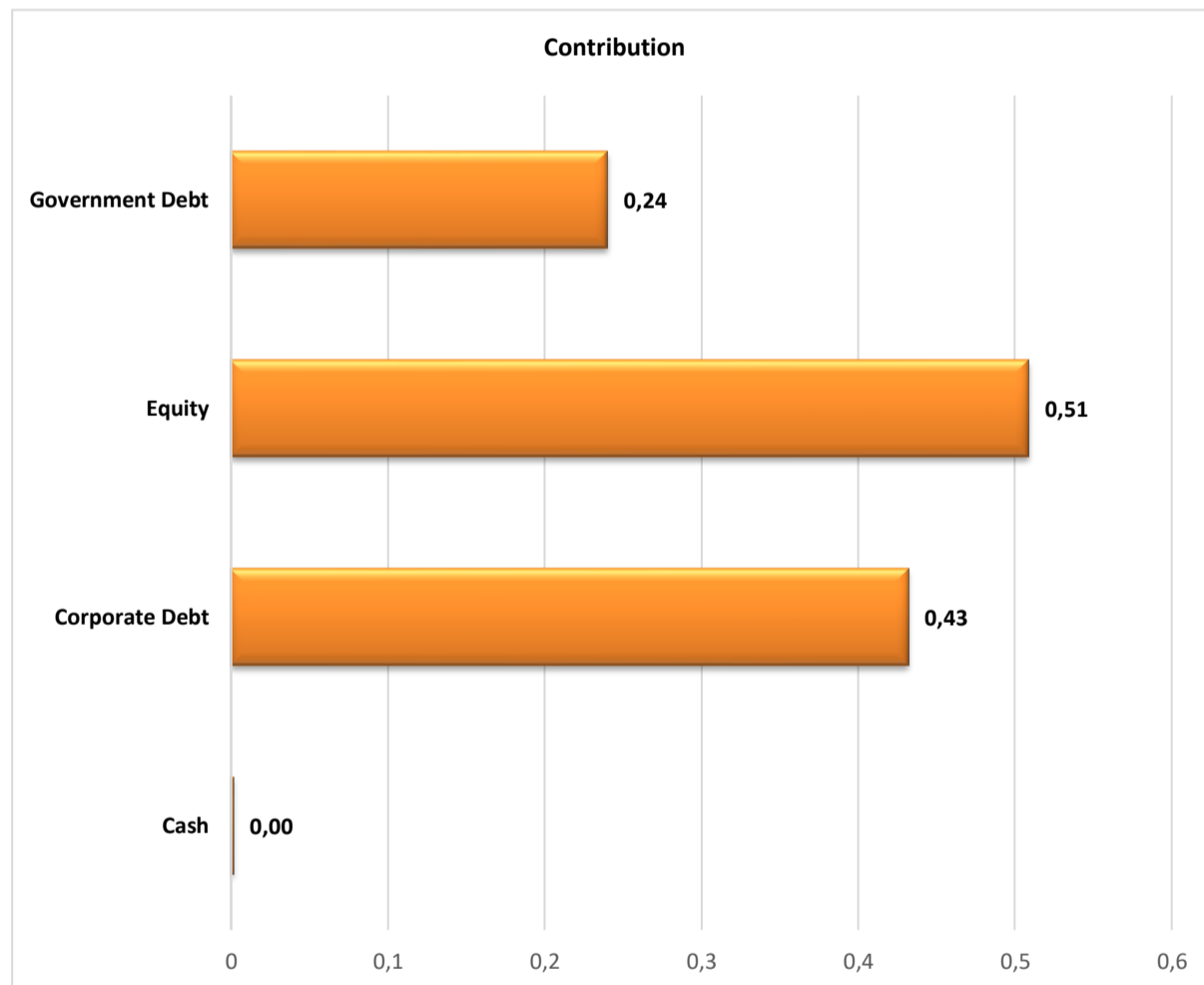
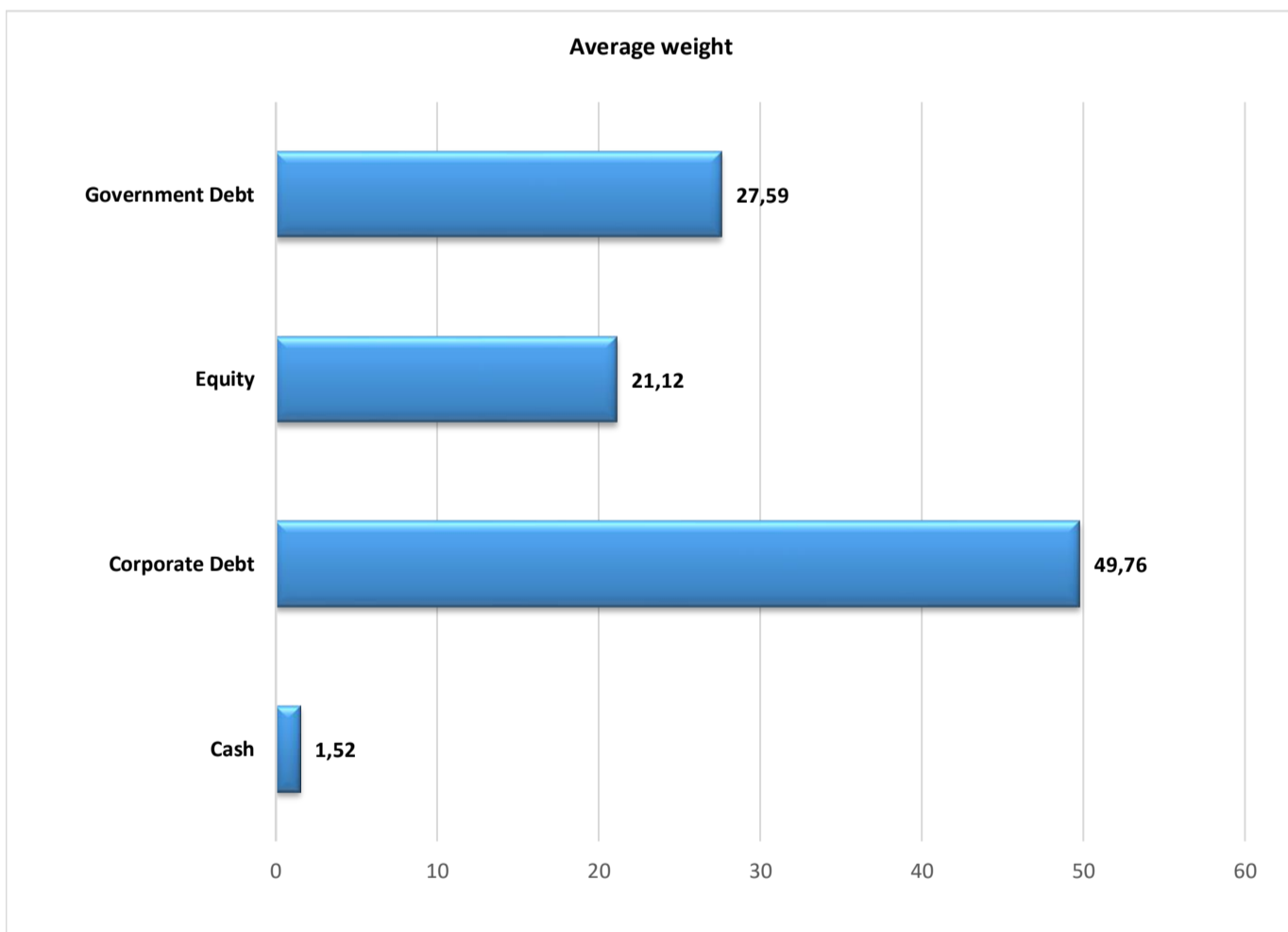
SETTORI AZIONARI



EMITTENTI OBBLIGAZIONARI



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA ANNO

