

AGORAFLEX classe R

Categoria: Fondo Flessibile
Dati al: 31/08/2026



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 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.

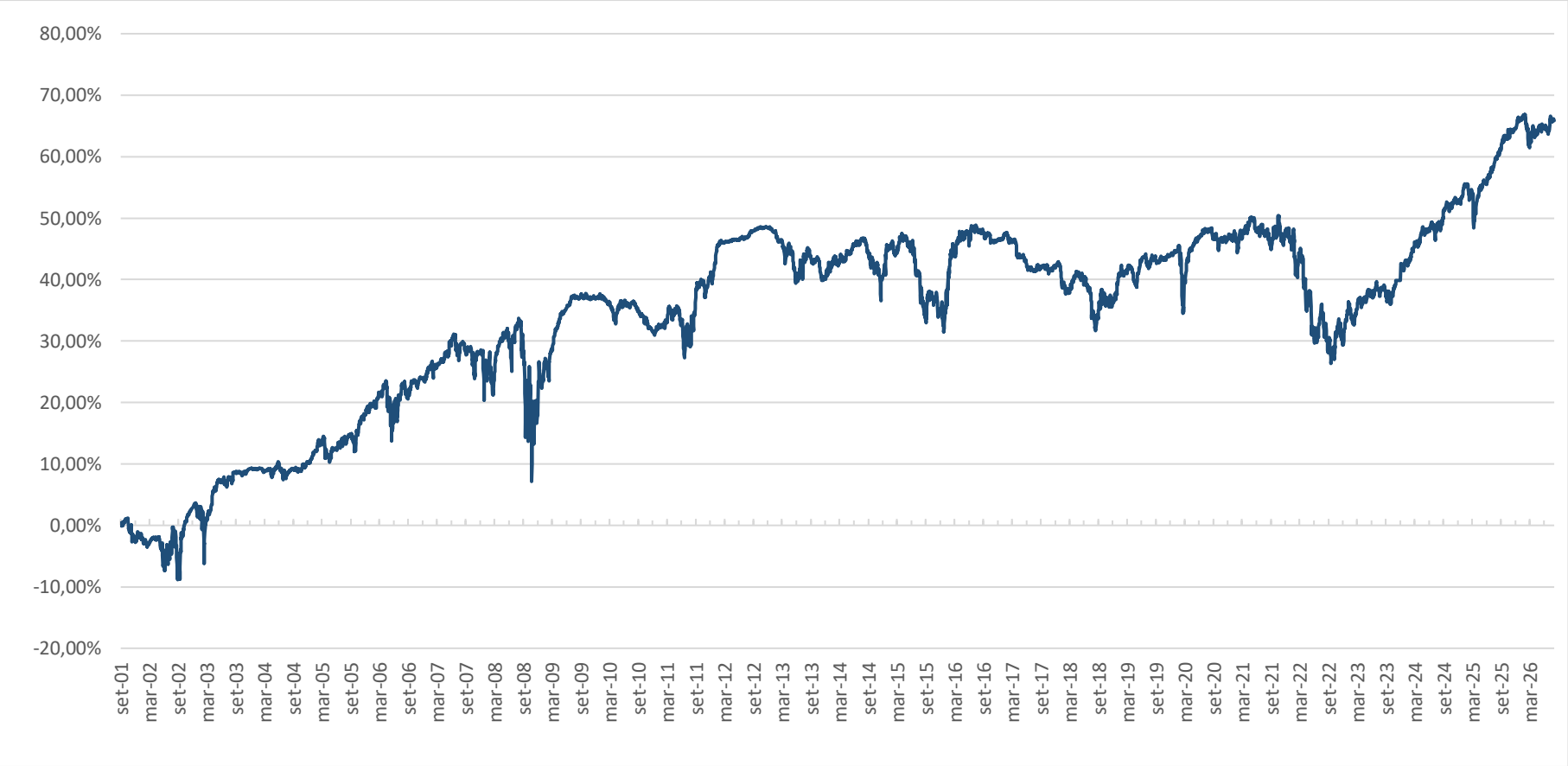
Duration:	In virtù della flessibilità dello stile di gestione non è quantificabile a priori un intervallo di duration.
Rating:	La componente obbligazionaria del portafoglio è investita, in via principale, in obbligazioni con rating almeno pari all'investment grade e, in via residuale, in obbligazioni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

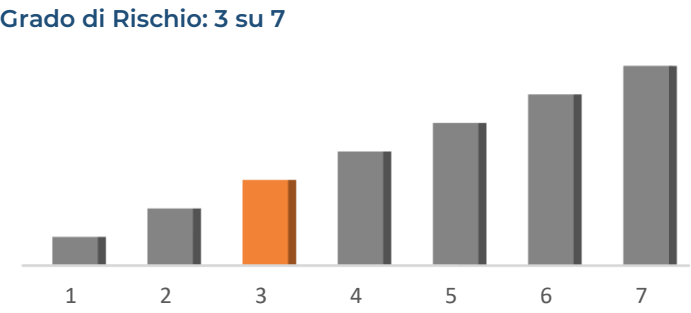
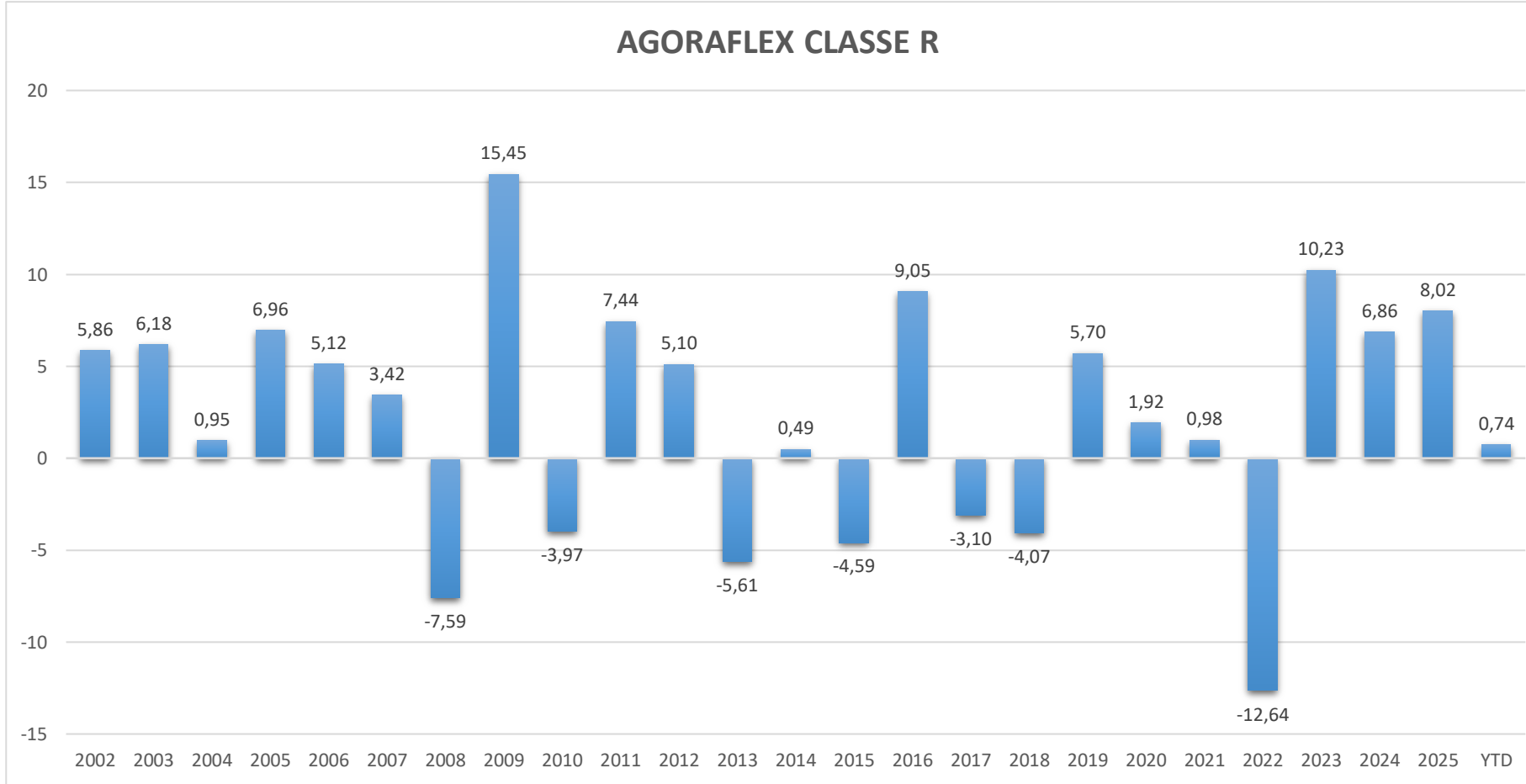
Obiettivo di rendimento del Fondo: Bloomberg Barclays Euro TSY-Bills 0-3 Months Index + 1,50%

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:	0,90%
Da inizio anno:	0,74%

Portafoglio azionario	
P/E stimato 12 mesi:	14,67
Dividend yield:	3,37%
Primi 10 Titoli	%
AM MSCI CH ESG SEL EX-ETF A	4,18%
TUTLE CAP PR PLY PHTNCS ETF	0,81%
ENEL SPA	0,77%
ITALGAS SPA	0,77%
SANOFI	0,77%
A2A SPA	0,76%
BARRICK MINING CORP	0,68%
INTESA SANPAOLO	0,64%
SPACE EXPLORATION TECHN-CL A	0,58%
HEIDELBERG MATERIALS AG	0,58%

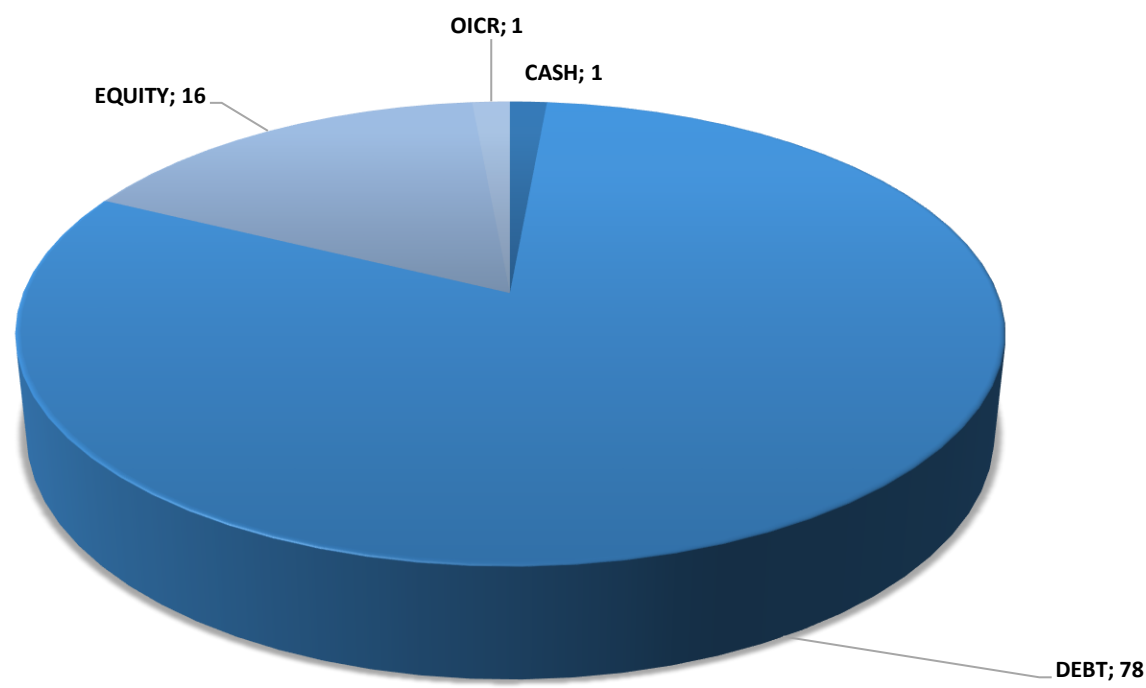
Portafoglio obbligazionario	
Duration:	2,78
Rendimento a scadenza:	4,08%
Primi 10 Titoli	%
BTPS 4.1 10/10/28	2,42%
BKO 2 12/16/27	2,36%
NETHER 0 ¾ 07/15/28	2,26%
CAFFIL 3 10/02/28	1,20%
ANDRRA 1 ¼ 05/06/31	1,06%
ISHARES CORE EURO CORP BOND	1,03%
INVES USD ATI CB UCITS-EURHI	0,95%
INVESCO EUR CORP HYBRID DIST	0,92%
MAEXIM 4 ½ 11/27/31	0,86%
MOROC 3 % 04/02/29	0,84%

Note sulla gestione.

Agosto è stato caratterizzato dal permanere di un orientamento restrittivo delle principali banche centrali. A Jackson Hole la Fed ha ribadito che la persistenza dell'inflazione non consente di escludere ulteriori interventi, mentre anche dalla BCE sono giunte indicazioni favorevoli al mantenimento di una politica monetaria restrittiva. Ne è derivata una nuova pressione sui mercati obbligazionari, con rialzi generalizzati dei rendimenti e un irripidimento delle curve: il Treasury decennale ha raggiunto il 4,75% e il Bund il 3,32%. Il credito ha continuato invece a beneficiare del maggiore carry e della tenuta degli spread. Gli attuali livelli dei tassi a medio-lungo termine iniziano a offrire opportunità interessanti, ma resta necessario monitorare inflazione e rendimenti reali prima di aumentare significativamente il rischio duration. I mercati azionari hanno registrato performance positive, sostenuti dalla solidità degli utili societari. Gli Stati Uniti hanno guidato i rialzi, con Nasdaq 100 e S&P 500 rispettivamente a +4,2% e +2,6%, mentre Europa e Cina hanno mostrato progressi più contenuti. I risultati di Nvidia hanno nuovamente rafforzato le aspettative sugli investimenti legati all'intelligenza artificiale, dopo una fase di maggiore incertezza sulla velocità di monetizzazione del tema. Più in generale, la crescita degli utili e il miglioramento del comparto manifatturiero continuano a sostenere l'azionario, sebbene la risalita dei tassi rappresenti un importante fattore di rischio per le valutazioni.

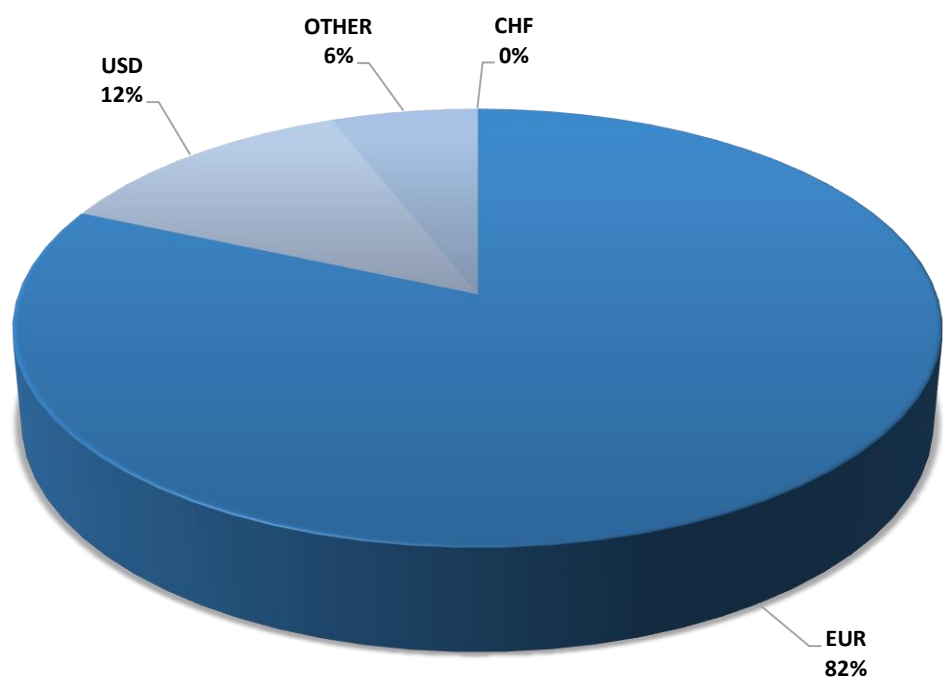
Gestione:
La gestione del Fondo è rimasta difensiva e l'outlook per settembre si conferma prudente. L'esposizione azionaria complessiva è stata ridotta intorno al 15% attraverso coperture sul Nasdaq e prese di profitto sulle posizioni che avevano maggiormente contribuito alla performance, in particolare nei comparti medtech e software, tra cui Microsoft, Salesforce e Medtronic. Per contro, è stata incrementata selettivamente l'esposizione alla fotonica, ritenuta una delle aree più promettenti della filiera legata all'intelligenza artificiale. Sul comparto obbligazionario, la duration si è progressivamente ridotta e si ritiene ancora prematuro incrementare significativamente il rischio tasso. L'elevato fabbisogno di finanziamento pubblico, insieme alla crescente domanda di capitale privato legata agli investimenti nell'AI, potrebbe infatti mantenere pressione sui rendimenti a medio-lungo termine. Si conferma pertanto la preferenza per le scadenze brevi, mantenendo un'elevata diversificazione e un monitoraggio sistematico del rischio di credito e del rischio Paese.

ASSET CLASS

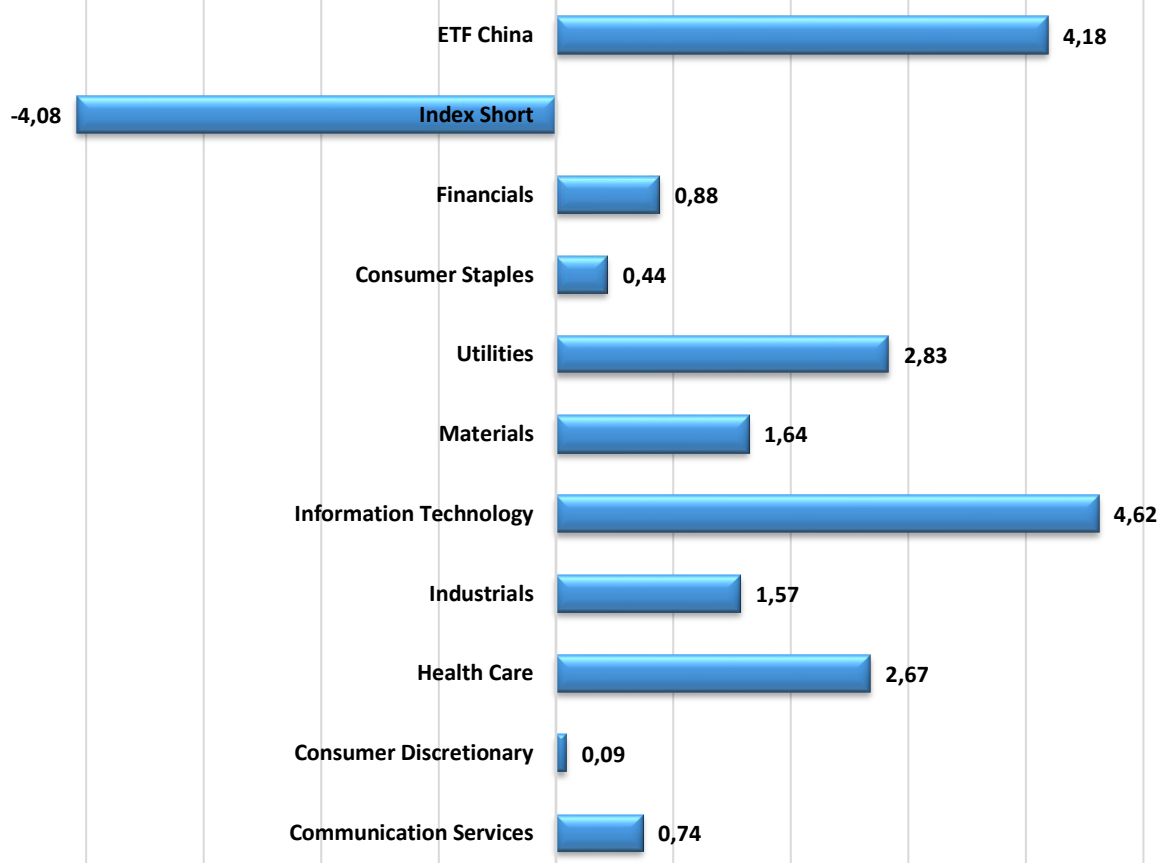


Peso azionario al netto delle coperture con strumenti derivati

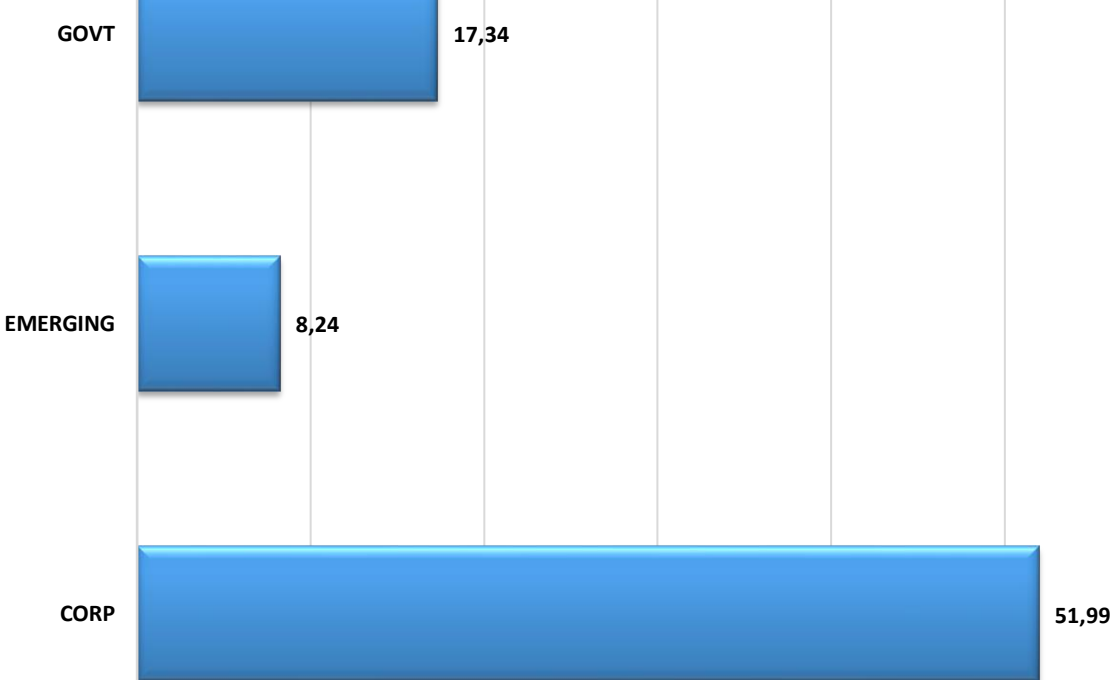
VALUTE



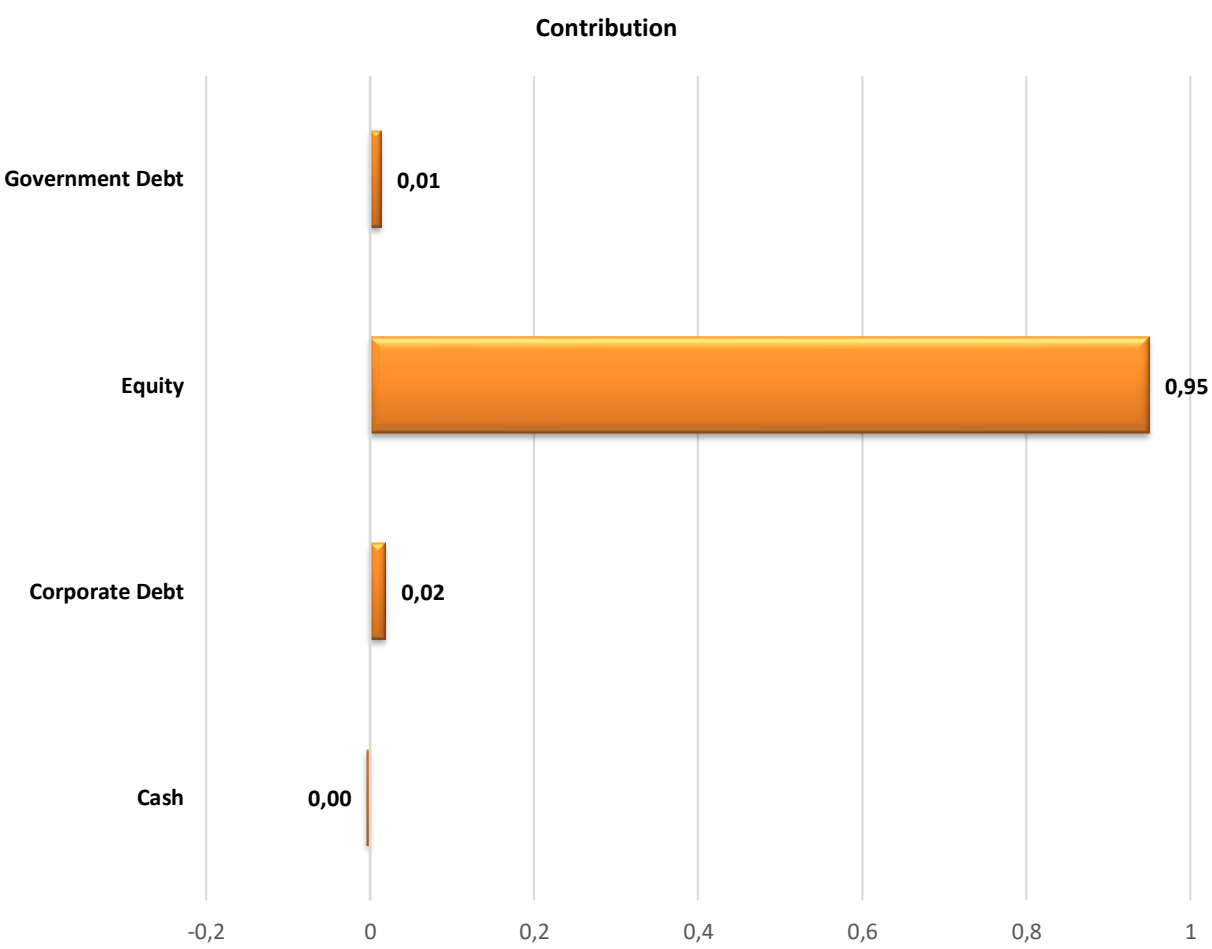
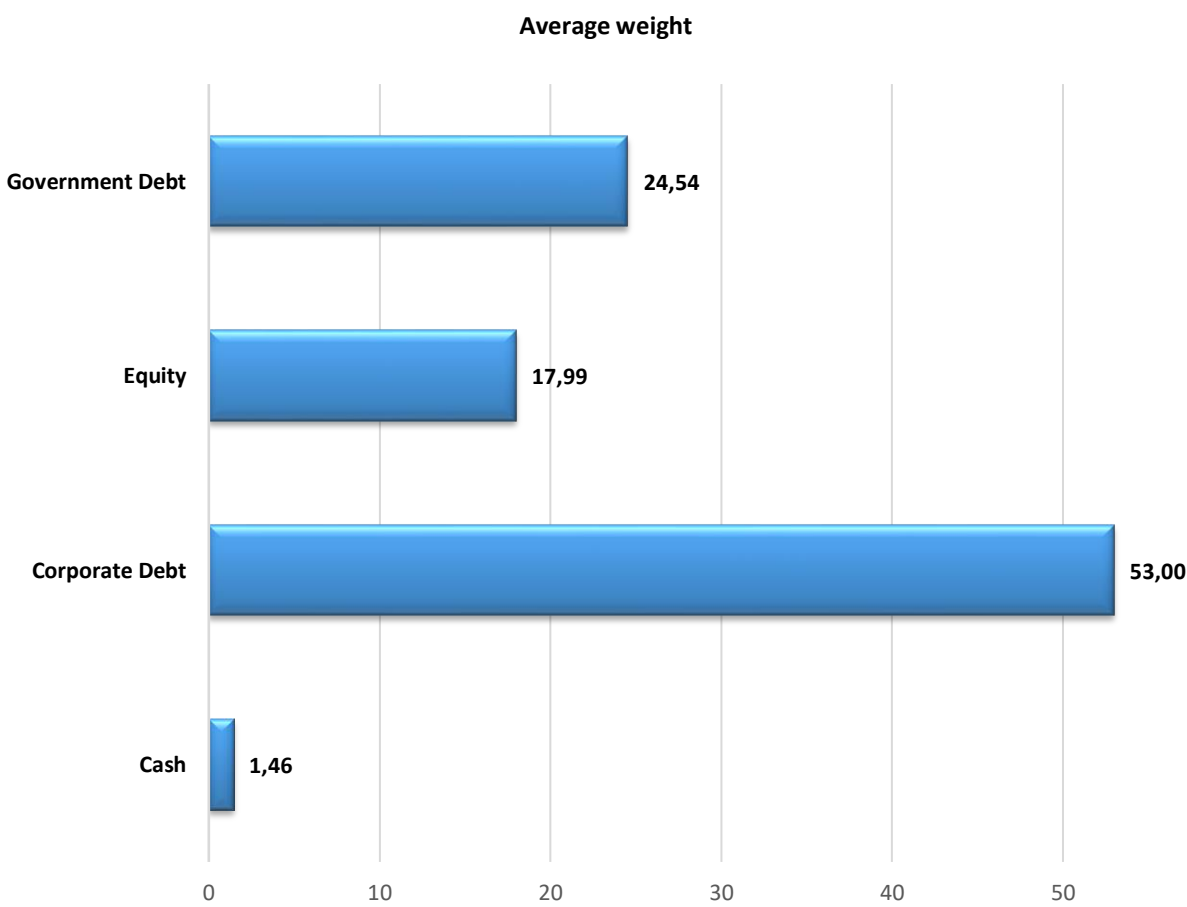
ESPOSIZIONE AZIONARIA



EMITTENTI OBBLIGAZIONARI



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA ANNO

