

AGORAFLEX classe Q

Categoria:

Fondo Flessibile

Dati al:

30/09/2024



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 Q: 10 dicembre 2012
Isin portatore classe Q: IT0004872302
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: 1%
Commissioni di incentivo annue: 25% dell'extra- rendimento del Fondo rispetto all'obiettivo di rendimento

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).

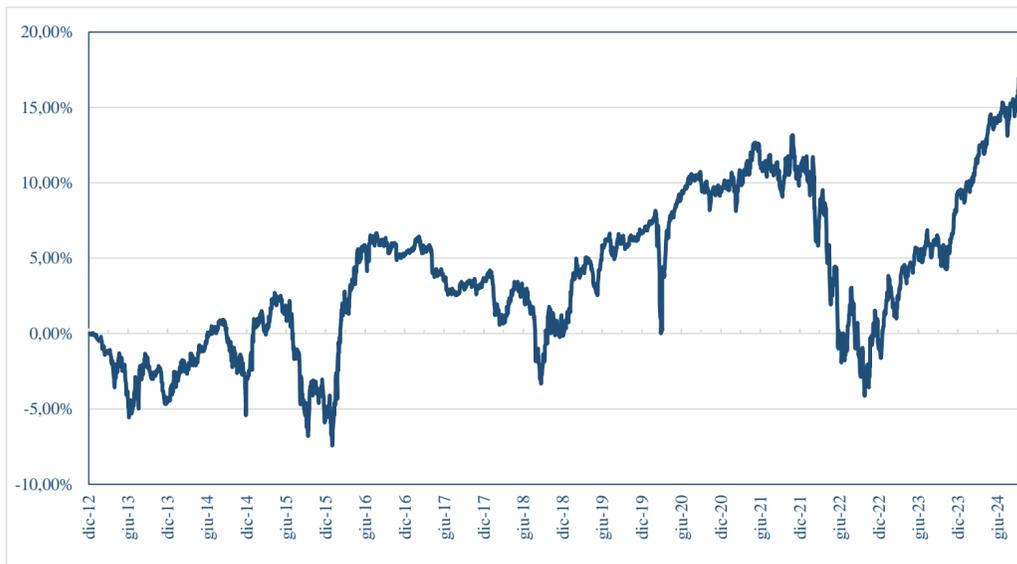
Politica d'investimento: l'attività di gestione è svolta senza vincoli predeterminati in ordine alle categorie di strumenti finanziari nelle quali investire, nell'ambito della misura di rischio stabilita dal gestore e rappresentata dal Value at Risk (VaR).

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. Possono sottoscrivere quote di classe "Q" - rivolgendosi direttamente alla SGR - le banche, le imprese d'investimento, le imprese di assicurazione, i gestori come definiti dall'art. 1, comma 1, lettera q- bis del TUF nonché i clienti professionali su richiesta di cui all'All. 3 del Regolamento Consob n. 16190 del 29/10/2007.

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.

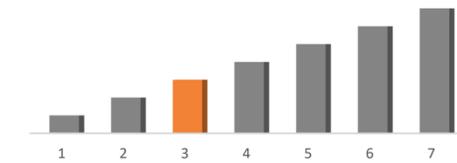
Andamento della quotazione in Euro



Rendimenti annuali



Grado di Rischio: 3 su 7



Performance

Mese: 1,15%
Da inizio anno: 6,70%

Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi:	11,83
Dividend yield:	2,97%
Primi 10 Titoli	%
AGORA GLOBAL OPPORTUN-Q	1,31%
AMUNDI EURSTX600 UTILITIES	1,17%
WT CYBERSECURITY-USD ACC	1,09%
INVECO NASDAQ BIOTECH	1,07%
INVECO NASDAQ-100 DIST	1,06%
AM MSCI CH ESG LEAD EX-ETF A	0,95%
X RUSSELL 2000	0,94%
AM S&P 500 II-ETF EUR DIST	0,86%
ISHARES CORE EURO STOXX 50	0,82%
L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT	0,82%

Portafoglio obbligazionario

Duration:	2,00
Rendimento a scadenza:	4,55%
Primi 10 Titoli	%
T 2 ¼ 04/30/25	2,91%
BKO 2.2 12/12/24	2,46%
ISHARES JPM EM LCL GOV BND	1,99%
CCTS Float 04/15/32	1,66%
BTPS 1.2 08/15/25	1,60%
FRTR 0 02/25/25	1,60%
ITALY 2 ½ 10/17/24	1,46%
INVECO ATI CAP BOND EUR HDG	1,33%
SPDR GLOBAL CONV EUR-H ACC	1,24%
F 6 ½ 05/15/28	0,89%

Note sulla gestione:

Settembre è stagionalmente un mese difficile per l'azionario ma quest'anno l'S&P 500 negli Usa e il Dax 40 nell'Eurozona hanno aggiornato, per motivi diversi, nuovi massimi. Record anche per l'oro (che si candida ad essere la migliore classe di investimento del 2024). Determinanti due momenti specifici: il 18 settembre la Fed ha scelto di tagliare di 50 punti base i tassi ed ha anche accompagnato la decisione con frasi molto accomodanti e molto rassicuranti (sullo stato dell'arte dell'economia Usa); il 25 settembre le autorità cinesi hanno annunciato un mix di stimoli monetari significativi ma la scossa è arrivata il giorno seguente quando sono stati comunicati anche stimoli fiscali e addirittura la creazione di un fondo per sostenere il mercato azionario (per la Borsa cinese, da tempo in un mercato orso e in crisi di fiducia è stata la migliore settimana dal 2008).

Nonostante qualche segnale tecnico di euforia e di ipercomprato a livello di indici, la mossa dalla Cina ha risollevato il settore del lusso, tra i peggiori dell'anno così come i titoli auto in Germania contribuendo al nuovo record del Dax 40. L'ottimismo ha coinvolto anche l'altro settore su cui si è basato il rialzo azionario di quest'anno: l'intelligenza artificiale.

Il settore obbligazionario ha offerto rendimenti molto positivi con i principali indici in rialzo tra l'1,5% ed il 2% ed una sovraperformance dei mercati emergenti in valuta locale. Si è leggermente rafforzato il dollaro a causa della debolezza congiunturale dell'area euro.

Lo scenario perfetto che stanno scontando i mercati, in particolare Wall Street, poggia sia sulla discesa lenta dell'inflazione sia sulla tenuta del mercato del lavoro. Sullo sfondo resta elevato inoltre il rischio geopolitico a causa della imprevedibile evoluzione della crisi in Medio Oriente.

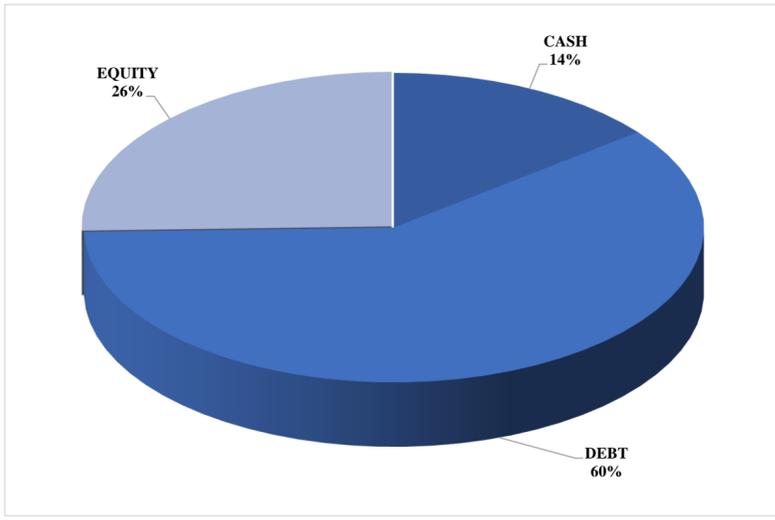
Gestione:

Ridotto progressivamente il rischio del portafoglio per take profit. Incrementato l'esposizione al dollaro ed al franco svizzero per il rischio geopolitico.

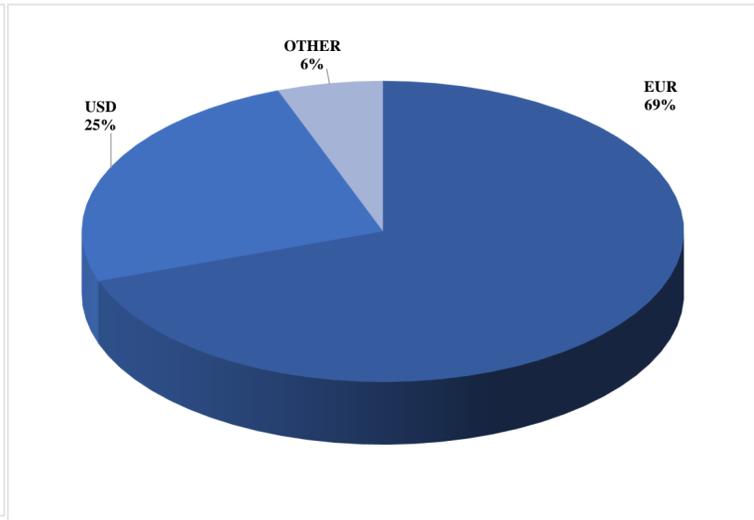
Bond: liquidato PM 39, Tritax 26 e Zurich perp, mantenendo contenuta la duration ed elevata la liquidità.

Equity: ridotto auriferi sui nuovi massimi dell'oro, ridotto etf eurostoxx e mercato cinese; switch tra etf lusso e selezione top pick (Richemont, Ferrari, Remy, Pernod, Sanlorenzo).

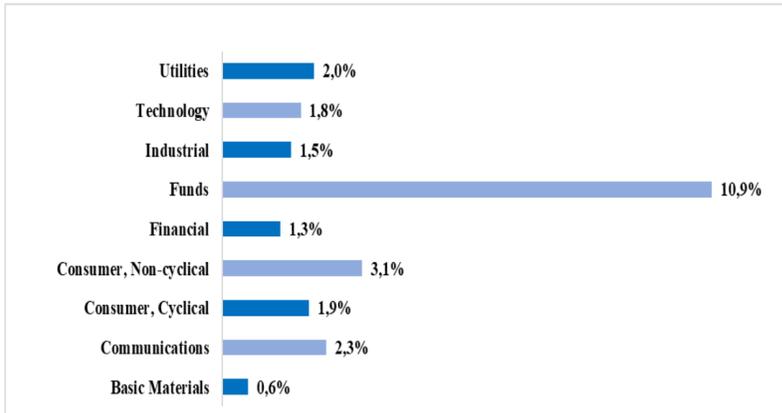
ASSET CLASS



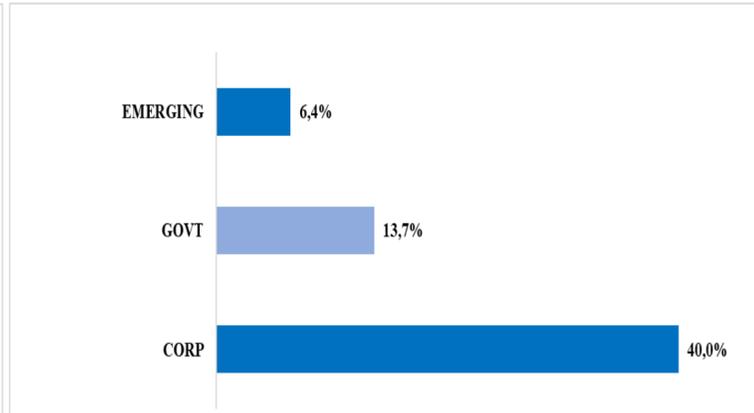
VALUTE



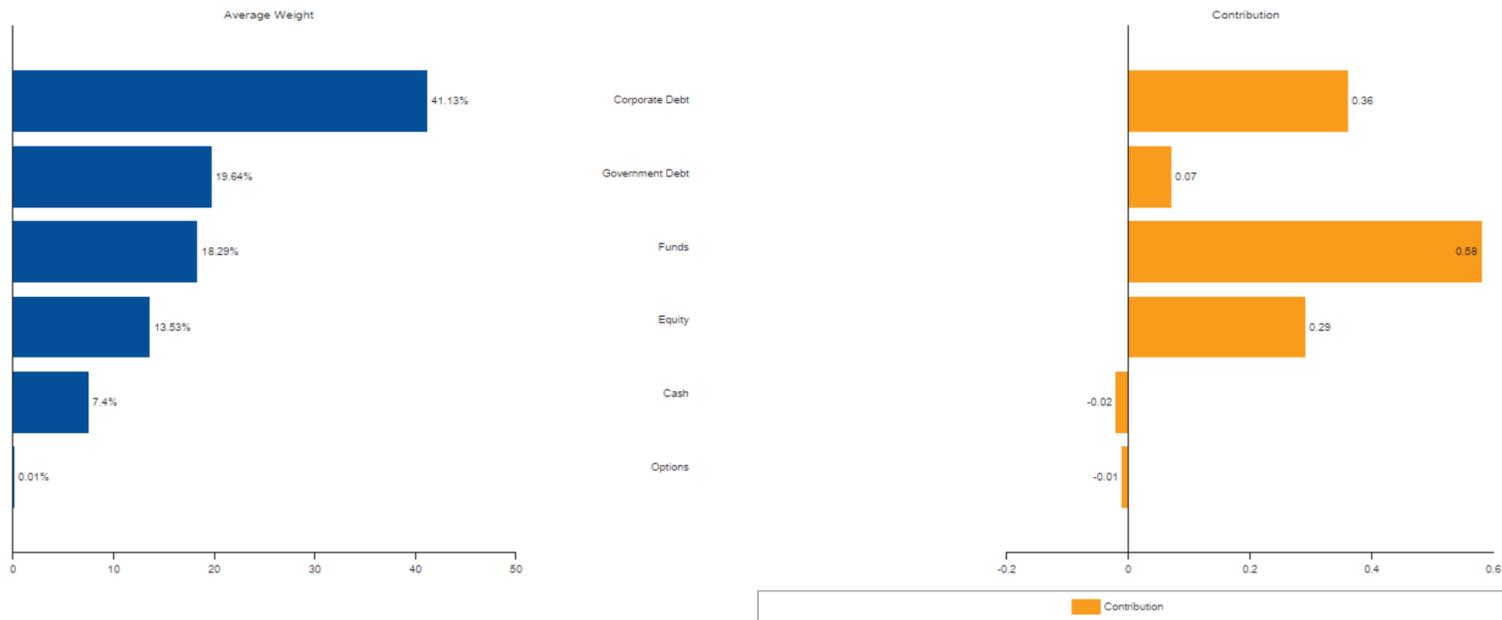
SETTORI AZIONARI



EMITTENTI OBBLIGAZIONARI



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

