

AGORAFLEX classe Q

Categoria: Fondo Flessibile

Dati al: 29/11/2024



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).

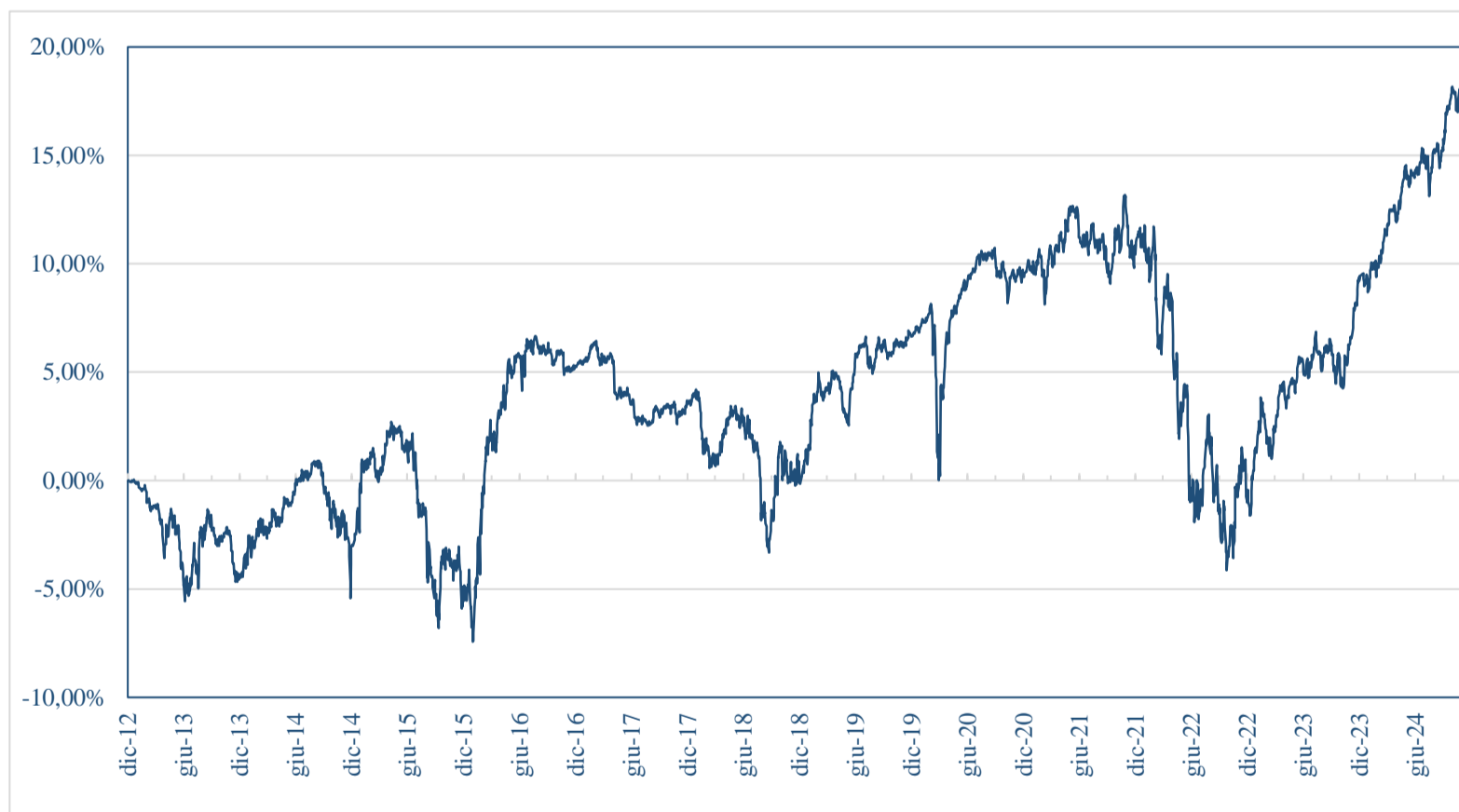
Politica d'investimento: l'attività di gestione è svolta senza vincoli predeterminati in ordine alle categorie di strumenti finanziari nelle quali investire, nell'ambito della misura di rischio stabilita dal gestore e rappresentata dal Value at Risk (VaR).

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

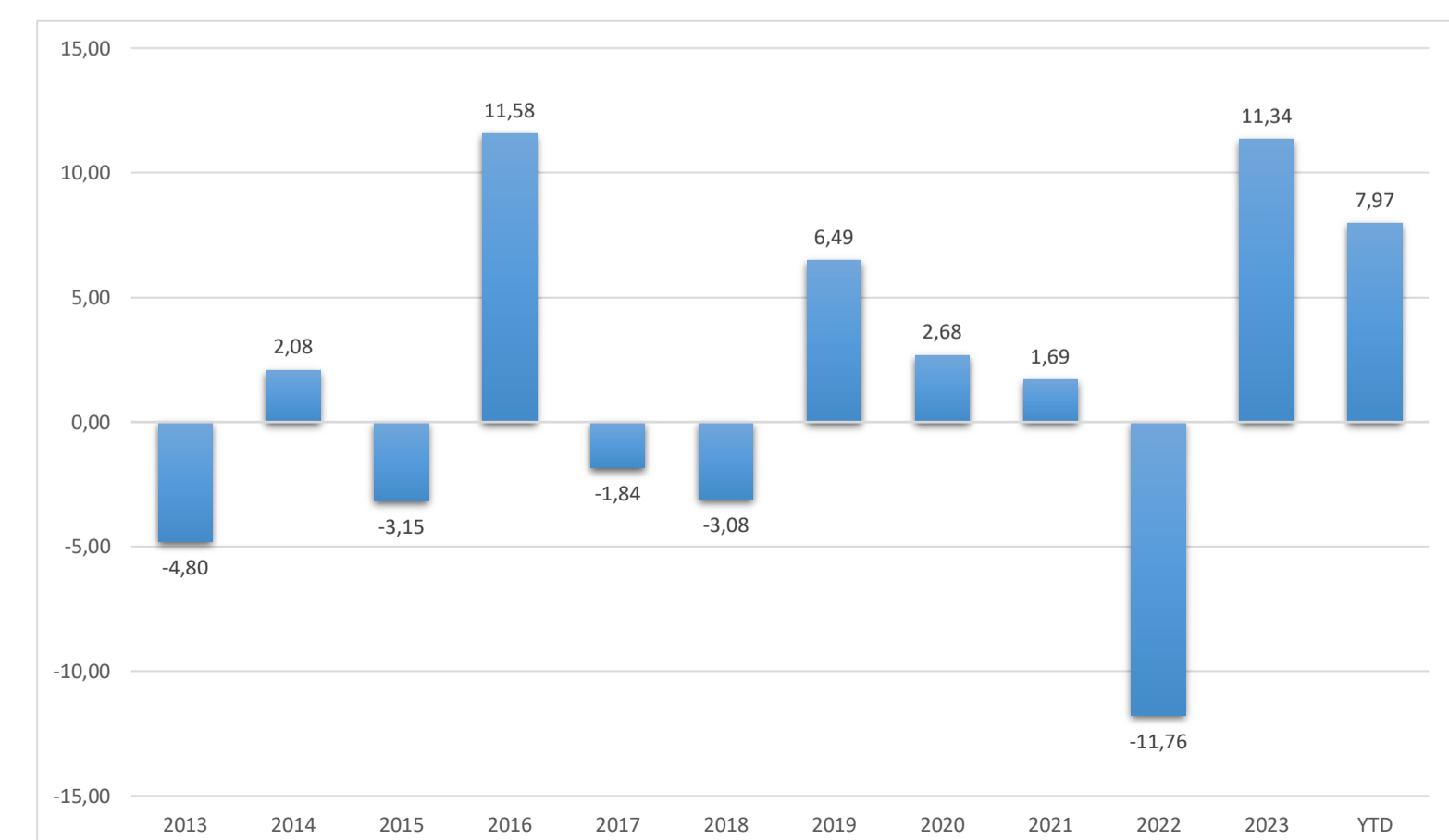
Avvertenza: l'obiettivo di rendimento non costituisce garanzia di restituzione del capitale investito né di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Possono sottoscrivere quote di classe "Q" - rivolgendosi direttamente alla SGR - le banche, le imprese d'investimento, le imprese di assicurazione, 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.

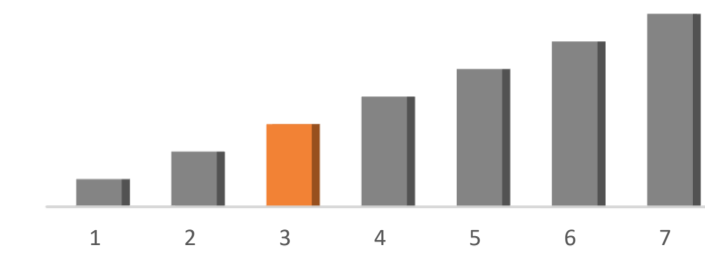
Andamento della quotazione in Euro



Rendimenti annuali



Grado di Rischio: 3 su 7



Performance

Mese: 1,02%
Da inizio anno: 7,97%

Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi:	12,08
Dividend yield:	3,50%
Primi 10 Titoli	%
AMUNDI EURSTX600 HEALTHCARE	1,78%
AMUNDI EURSTX600 UTILITIES	1,67%
AGORA GLOBAL OPPORTUN-Q	1,33%
INVESCO NASDAQ BIOTECH	1,09%
MEDTRONIC PLC	0,65%
ENEL SPA	0,54%
L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT	0,53%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	0,50%
SNAM SPA	0,49%
ITALGAS SPA	0,45%

Portafoglio obbligazionario

Duration:	2,28
Rendimento a scadenza:	4,20%
Primi 10 Titoli	%
BOTS 0 01/31/25	4,77%
CCTS Float 04/15/32	3,22%
FRTR 0 02/25/25	3,18%
BKO 2.2 12/12/24	2,45%
T 2 ¼ 04/30/25	2,26%
ISHARES JPM EM LCL GOV BND	1,97%
LHAGR 3 05/29/26	1,62%
BTPS 1.2 08/15/25	1,59%
BOTS 0 03/14/25	1,59%
T 3 ¼ 08/15/34	1,49%

Note sulla gestione:

Trump ha ottenuto una significativa vittoria nelle elezioni presidenziali americane; questo risultato ha creato un contesto politico che potrebbe rivelarsi altamente favorevole per i mercati finanziari statunitensi, alimentando ottimismo tra gli investitori. Tuttavia, parallelamente, gli indici di mercato in Europa hanno mostrato segni di debolezza, evidenziando una grande divergenza tra le performance economiche delle due regioni. I principali indici azionari hanno chiuso il mese largamente in territorio positivo in euro: MSCI World +7,4%, S&P 500 +8,7%, Nasdaq +9%, in controtendenza Euro Stoxx 50 -0,50%. Nel corso del mese molti indici (mercato Usa e tedesco in primis) hanno aggiornato diverse volte i massimi storici.

Il mercato del lavoro statunitense ha mostrato chiari segnali di rallentamento mentre l'indice CPI di ottobre ha mostrato un aumento al 2,6% su base annua. In risposta a queste dinamiche economiche, la Federal Reserve ha deciso di ridurre i tassi di interesse di 25 punti base, portandoli al 4,75%. Questa decisione riflette la strategia di stimolare l'economia mentre affronta una crescita debole e condizioni di mercato mutevoli, cercando un equilibrio tra stimolo economico e controllo dell'inflazione.

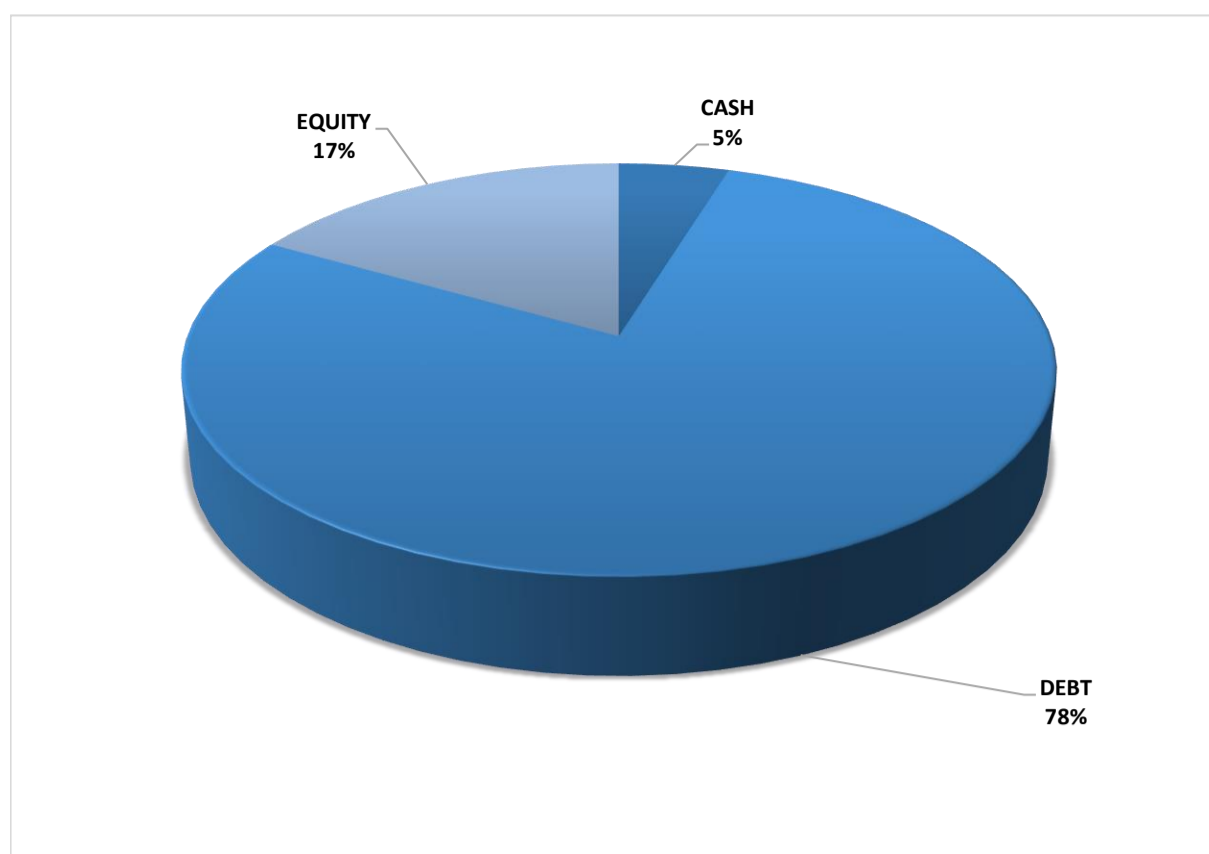
Nell'eurozona sta pesando la crisi istituzionale in Francia con conseguente allargamento dello spread e sottoperformance del mercato domestico. L'euro resta debole sia per la politica monetaria attesa divergente sia per la crisi di fiducia degli investitori.

Nel mercato obbligazionario, i tassi d'interesse hanno subito una certa pressione rialzista, soprattutto quelli a lunga scadenza in dollari; nel mese il debito in euro ha sovraperformato il debito in dollari. Resta molto positivo il carry della componente monetaria.

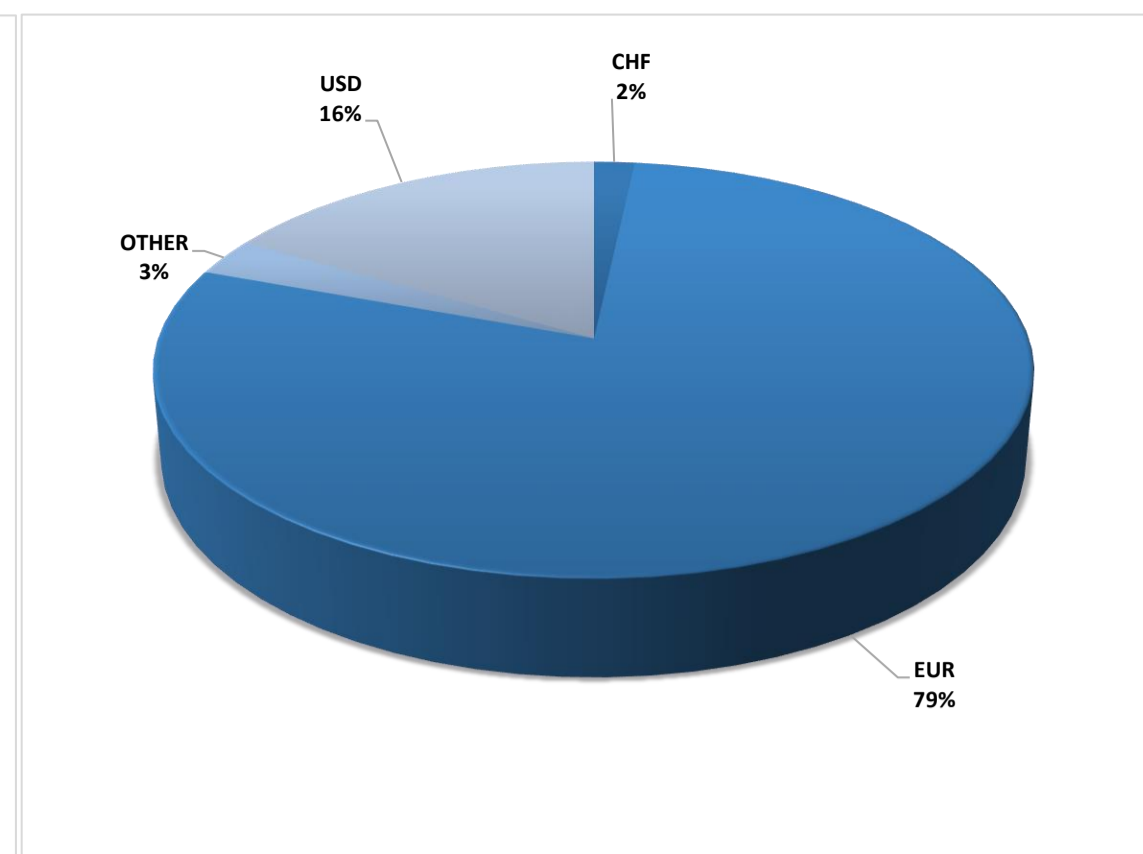
Gestione:

La gestione è stata orientata alla prudenza al fine di ridurre la volatilità del portafoglio; l'esposizione azionaria è stata mantenuta intorno al 15% ma è stata ridotta la componente tecnologica a favore del settore farmaceutico e delle utilities; la componente obbligazionaria ha visto gli investimenti concentrarsi su titoli di stato a breve termine e titoli societari prevalentemente in euro e di adeguata qualità. Anche l'esposizione valutaria è stata ridotta per take profit sul dollaro in area 1,06.

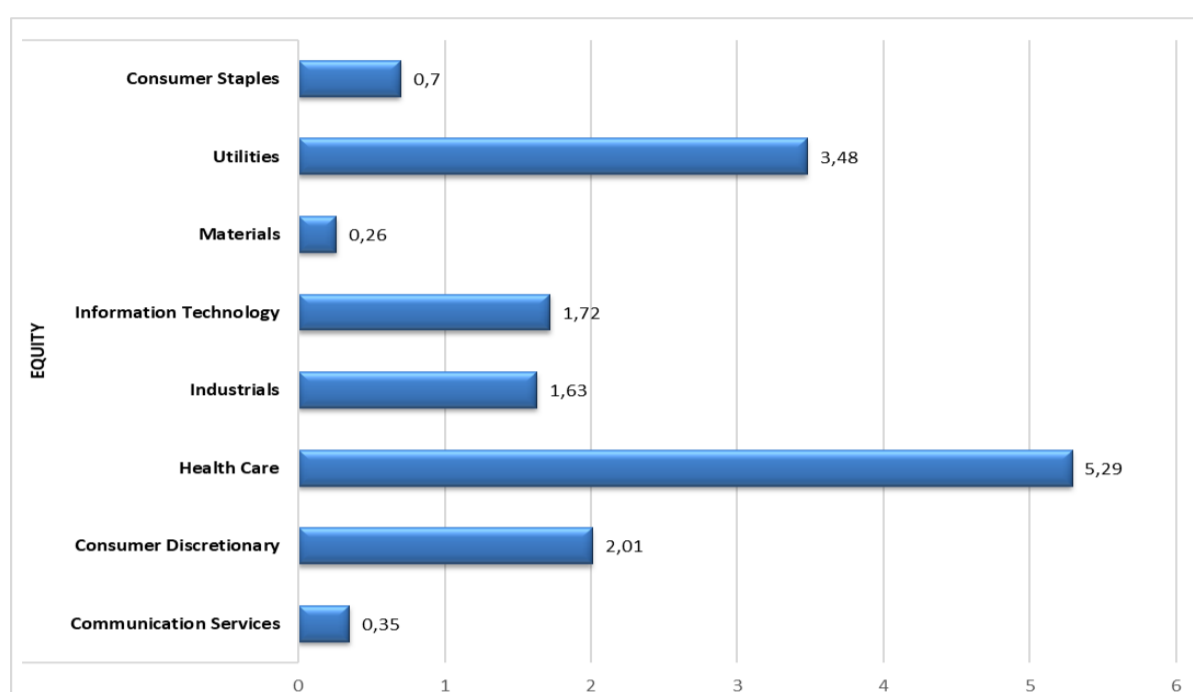
ASSET CLASS



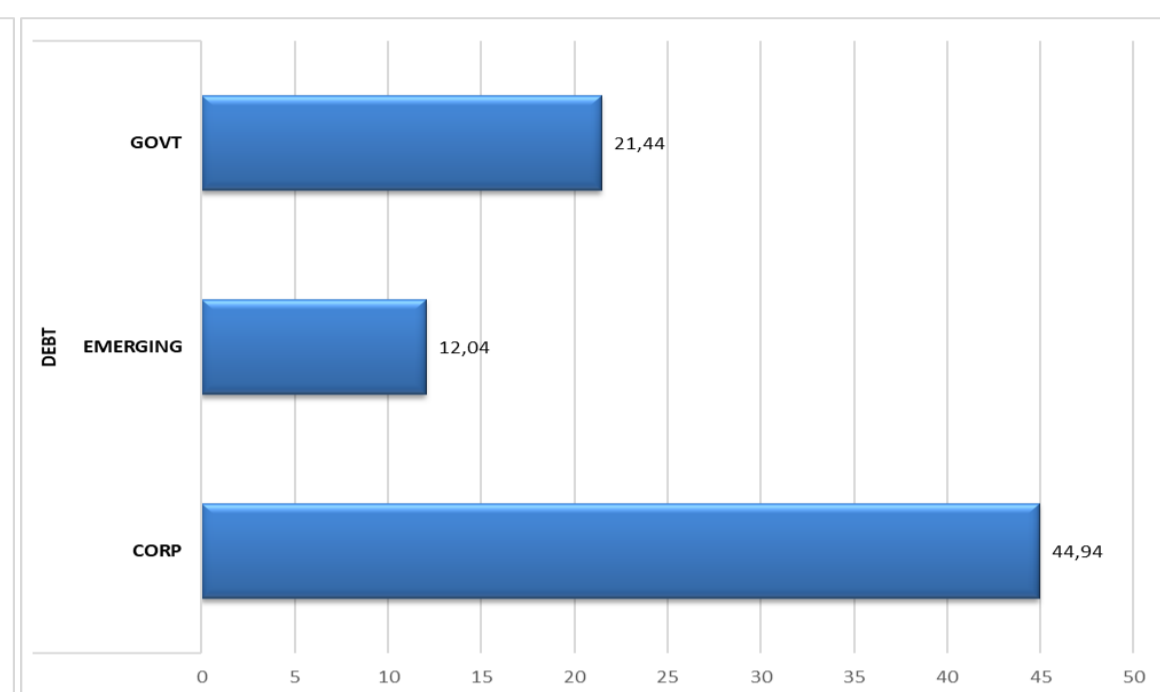
VALUTE



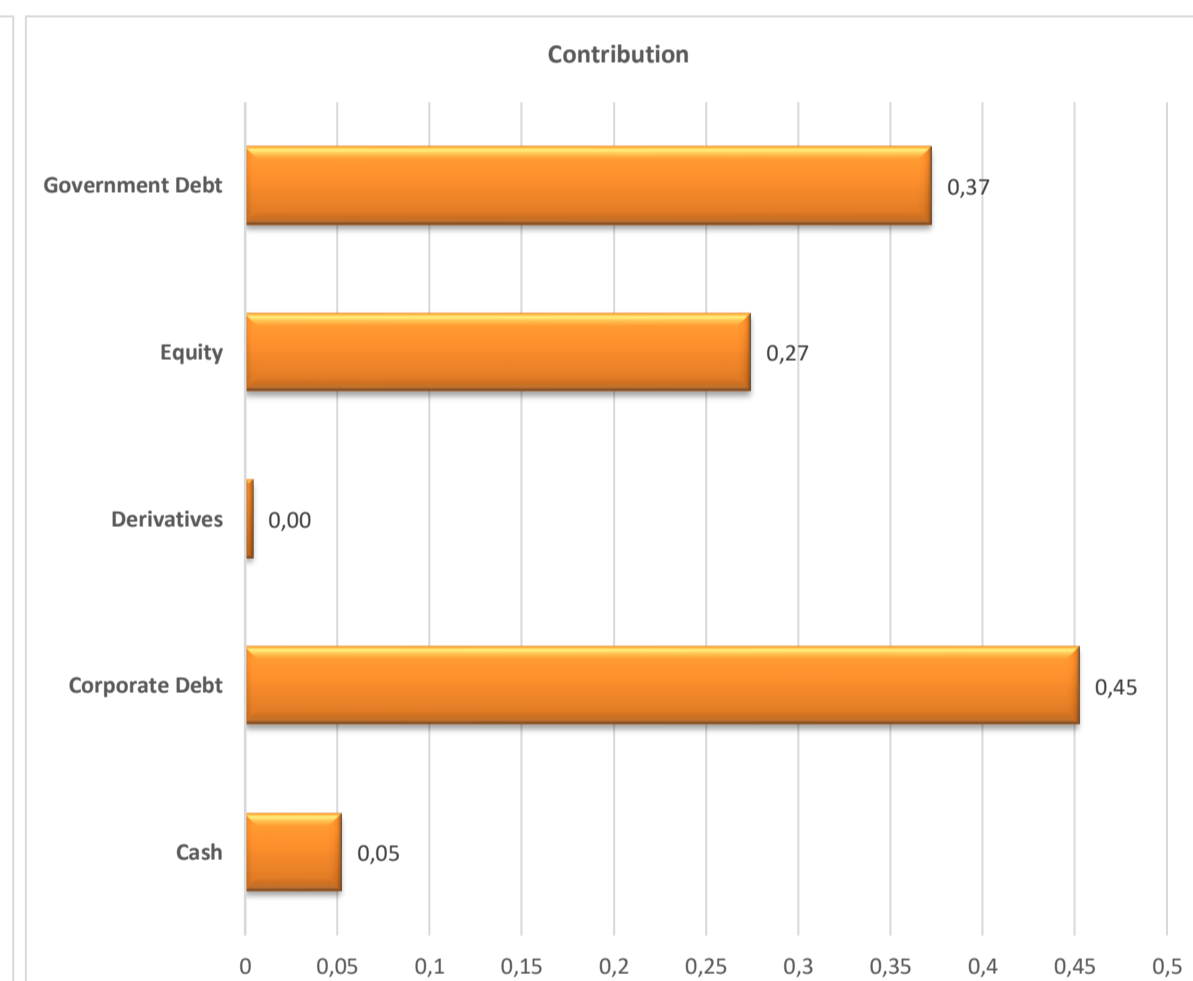
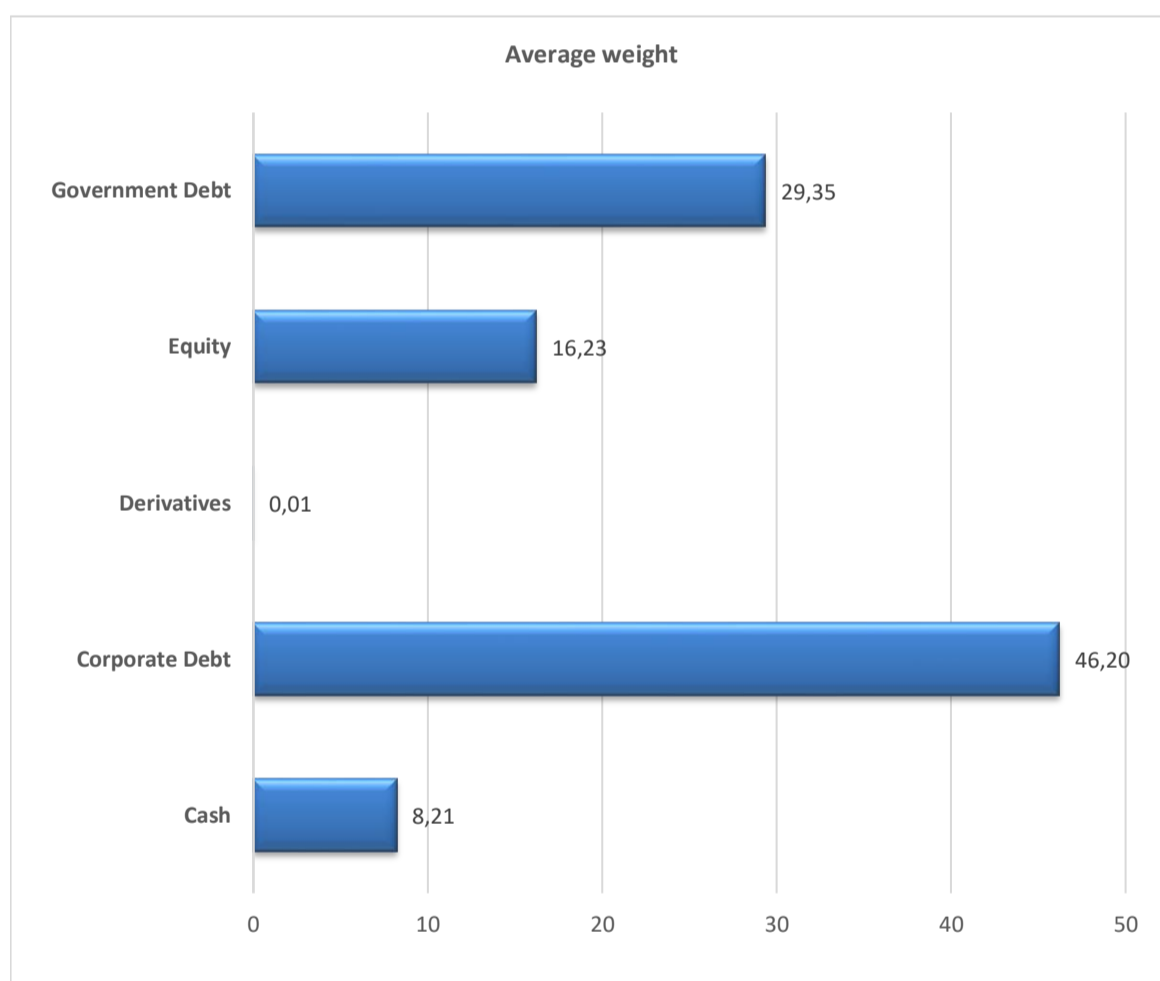
SETTORI AZIONARI



EMITTENTI OBBLIGAZIONARI



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

