

AGORAFLEX classe Q

Categoria:

Fondo Flessibile

Dati al:

30/12/2024



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).

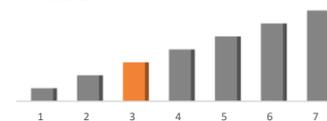
Politica d'investimento: l'attività di gestione è svolta senza vincoli predeterminati in ordine alle categorie di strumenti finanziari nelle quali investire, nell'ambito della misura di rischio stabilita dal gestore e rappresentata dal Value at Risk (VaR).

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.

Grado di Rischio: 3 su 7



Performance

Mese: -0,03%
Da inizio anno: 7,94%

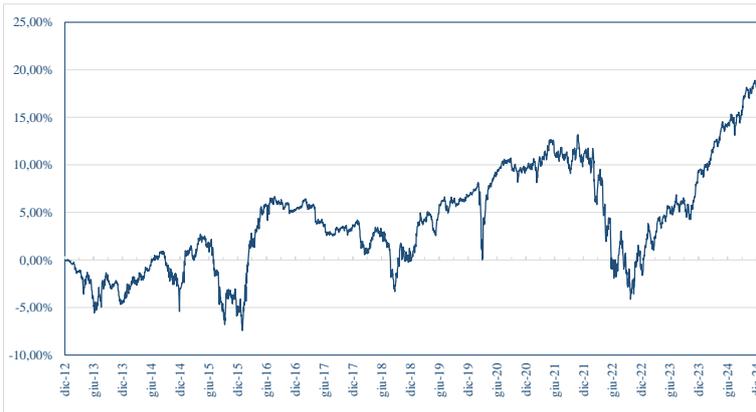
Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi:	12,01
Dividend yield:	3,42%
Primi 10 Titoli	%
AMUNDI EURSTX600 HEALTHCARE	1,70%
AMUNDI EURSTX600 UTILITIES	1,61%
INVESCO NASDAQ BIOTECH	1,37%
AGORA GLOBAL OPPORTUN-Q	1,34%
MEDTRONIC PLC	0,61%
ENEL SPA	0,55%
REGENERON PHARMACEUTICALS	0,54%
L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT	0,52%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	0,52%
SNAM SPA	0,48%

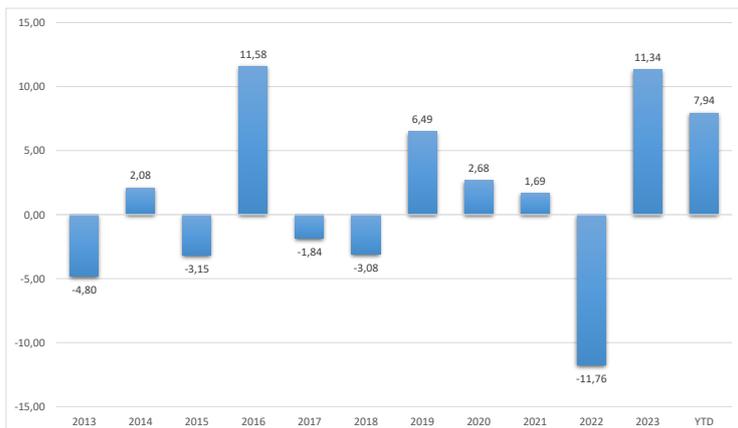
Portafoglio obbligazionario

Duration:	2,03
Rendimento a scadenza:	3,94%
Primi 10 Titoli	%
BOTS 0 01/31/25	4,79%
CCTS Float 04/15/32	3,24%
FRTR 0 02/25/25	3,19%
BKO 2 ½ 03/13/25	2,45%
FRTR 0 03/25/25	2,39%
T 2 % 04/30/25	2,31%
ISHARES JPM EM LCL GOV BND	1,97%
LHAGR 3 05/29/26	1,63%
BTPS 1.2 08/15/25	1,60%
BOTS 0 03/14/25	1,59%

Andamento della quotazione in Euro



Rendimenti annuali



Note sulla gestione:

Il 2024 è stato segnato da pochi temi che hanno dominato i mercati: la politica, l'inflazione e l'AI. Gli effetti di questi fattori continueranno a influenzare l'economia globale anche nel 2025, con impatti che variano a seconda dei contesti locali e dei settori economici. Stiamo attraversando un momento storico in cui le prospettive economiche e l'andamento dei mercati sono strettamente dipendenti dall'incertezza sulle prossime dinamiche politiche e sul quadro delle relazioni internazionali e dei conflitti in corso.

L'outlook per il 2025 è moderatamente positivo e si articola su tre elementi base:

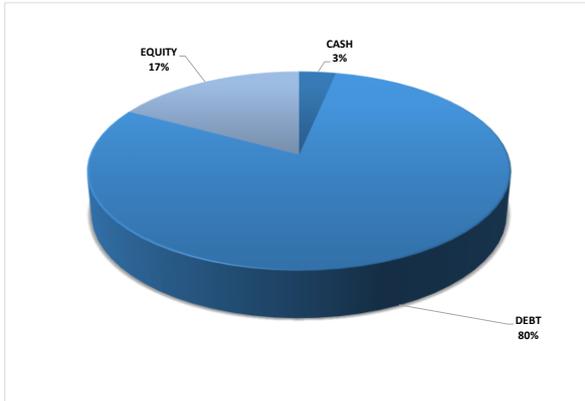
una crescita in rallentamento ma non in calo un ciclo di allentamento monetario ben definito rischi geopolitici che restano confinati localmente I principali rischi sono il surriscaldamento di alcuni settori come l'AI, la dinamica crescente del debito pubblico, l'impatto delle politiche protezionistiche di Trump sul commercio mondiale, la debole congiuntura cinese.

In termini di prospettive di rendimento, il 2025 si preannuncia come un anno meno ricco per gli investitori, con l'aspettativa, rispetto al 2024, di risultati inferiori ed una volatilità probabilmente più elevata in tutte le asset class.

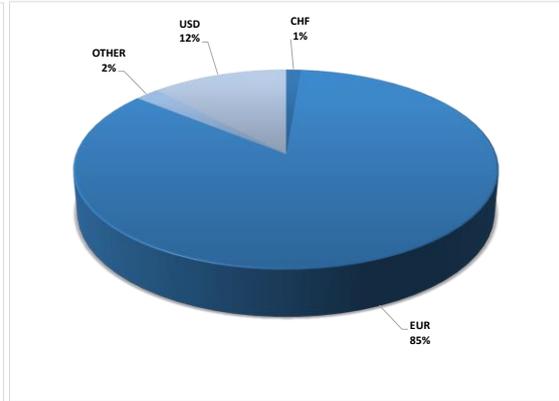
Gestione:

La gestione nell'ultimo mese dell'anno è stata ancora orientata alla prudenza al fine di ridurre la volatilità del portafoglio e consolidare i risultati; nel comparto obbligazionario si è ridotta la duration e l'esposizione USD vendendo Tsy34, acquistando BOT e short term governativi ad alto rating a 3/6 mesi; sull'azionario ridotto robotics e cybersecurity, aumentata lievemente l'esposizione su healthcare e utilities.

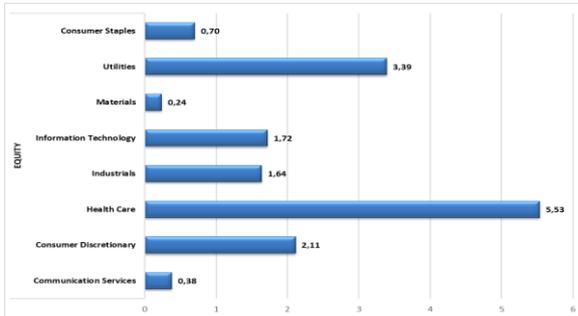
ASSET CLASS



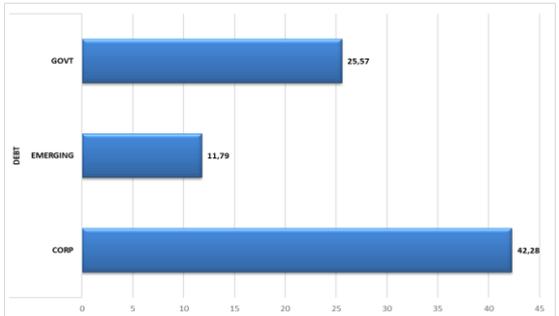
VALUTE



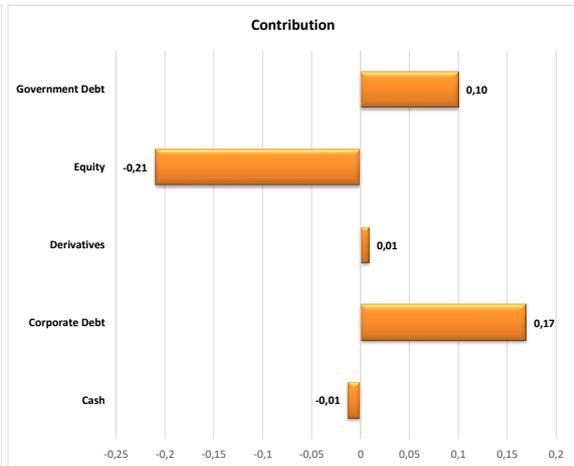
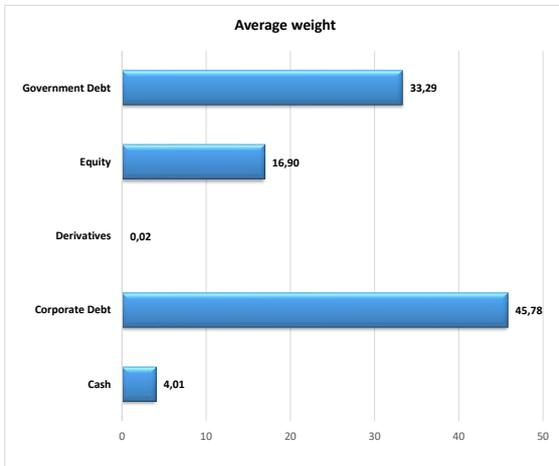
SETTORI AZIONARI



EMITTENTI OBBLIGAZIONARI



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

