

Categoria:  
Fondo Flessibile  
Dati al:  
28/11/2025

## Anagrafica

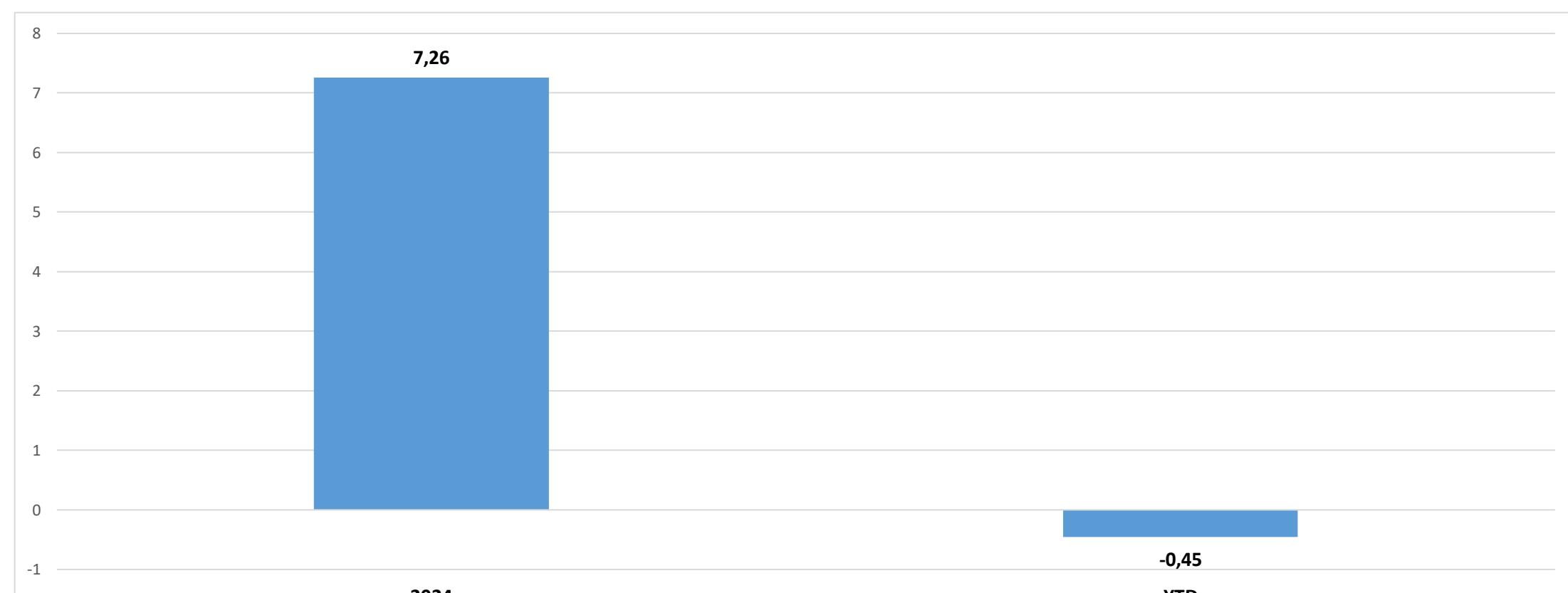
Fondo comune di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.	
Data istituzione fondo:	27 luglio 2023
Data lancio classe R:	6 febbraio 2024
Isin portatore classe R:	IT0005560559
Tipologia di gestione:	Total Return Fund
Valuta di denominazione:	Euro
Categoria:	Fondo Flessibile
Parametro di riferimento (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%: -13,5%.
Grado di rischio:	4 su 7.
Destinazione dei proventi:	Il Fondo è ad accumulazione dei proventi.
Commissioni di gestione annue:	2%
Commissioni di incentivo annue:	10% ( High Water Mark)
La politica d'investimento del Fondo si indirizza verso strumenti rappresentativi del capitale di rischio di società quotate appartenenti al settore del lusso, lifestyle e della moda. La SGR opera la selezione dei titoli all'interno dell'universo delle società di qualsiasi dimensione ed il patrimonio del Fondo può essere investito in azioni anche a bassa capitalizzazione (inferiore ad 1 miliardo di USD). L'esposizione azionaria complessiva sarà flessibile, potrà raggiungere il 100% del Patrimonio del Fondo. Nel rispetto dei divieti e dei limiti indicati per gli Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari italiani (OICVM Italiani) aperti, i singoli investimenti saranno significativi ed il portafoglio sarà concentrato. La SGR si avvale di analisi economico-finanziarie al fine di individuare quelle specifiche situazioni ritenute sottovalutate rispetto al loro potenziale. È previsto inoltre l'investimento in: - Strumenti del mercato monetario - Obbligazioni sovrane e societarie - Strumenti finanziari derivati quotati - ETF ed OICV. Il fondo può investire anche in obbligazioni societarie e/o sovrane con qualsiasi rating creditizio. Il fondo può investire in misura residuale in obbligazioni prive di rating. Si prevede che il portafoglio obbligazionario del fondo (se presente) abbia una durata media compresa tra uno (1) e cinque (5) anni. Il patrimonio del Fondo può, inoltre, essere investito, anche in misura superiore al 10% dello stesso, in parti di OICVM Italiani e OICVM UE, anche quotati (compresi gli ETF) o parti di OICR non armonizzati aperti, anche quotati (compresi gli ETF).	
Duration:	La durata della componente obbligazionaria è compresa tra 1 e 5 anni.
Rating:	Il Fondo può investire in obbligazioni di emittenti societari e/o sovrani con qualsiasi rating creditizio. Il Fondo può investire in misura residuale in obbligazioni 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 nei quali investire, nell'ambito della misura di rischio stabilita dal gestore e rappresentata dal Value at Risk (VaR). L'attività di gestione è svolta perseguitando quale obiettivo l'incremento (eventualmente significativo) del capitale investito nel medio/lungo termine.
Obiettivo di rendimento del Fondo:	N.A.

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](http://www.agorasgr.it).

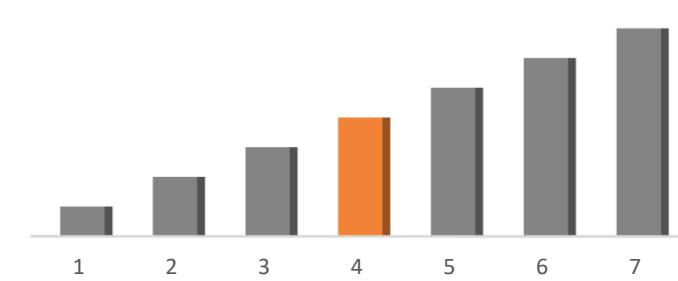
## Andamento della quotazione in Euro



## Rendimenti annuali



Grado di Rischio: 4 su 7



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Fonte: Elaborazione interna su dati Bloomberg

## Performance

Mese:	-0,13%
Da inizio anno:	-0,45%

## Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi:	21,88
Dividend yield:	1,64%
Primi 10 Titoli	%
FERRARI NV	7,88%
HERMES INTERNATIONAL	7,35%
AMERICAN EXPRESS CO	6,43%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	5,33%
UBS GROUP AG-REG	4,85%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	4,43%
ACUSHNET HOLDINGS CORP	4,23%
ACCOR SA	4,08%
TECHNOGYM SPA	3,77%
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	3,75%

## Note sulla gestione

I mercati di novembre si sono chiusi con una netta divisione tra i settori trainati dai consumi, in forte crescita, e quelli legati ai trasporti e ai servizi per il tempo libero, che hanno mostrato maggiori difficoltà. Il momento è proseguito nelle industrie che beneficiano di una spesa discrezionale resiliente, mentre diverse aree cicliche hanno sofferto a causa di una domanda più debole e di pressioni operative.

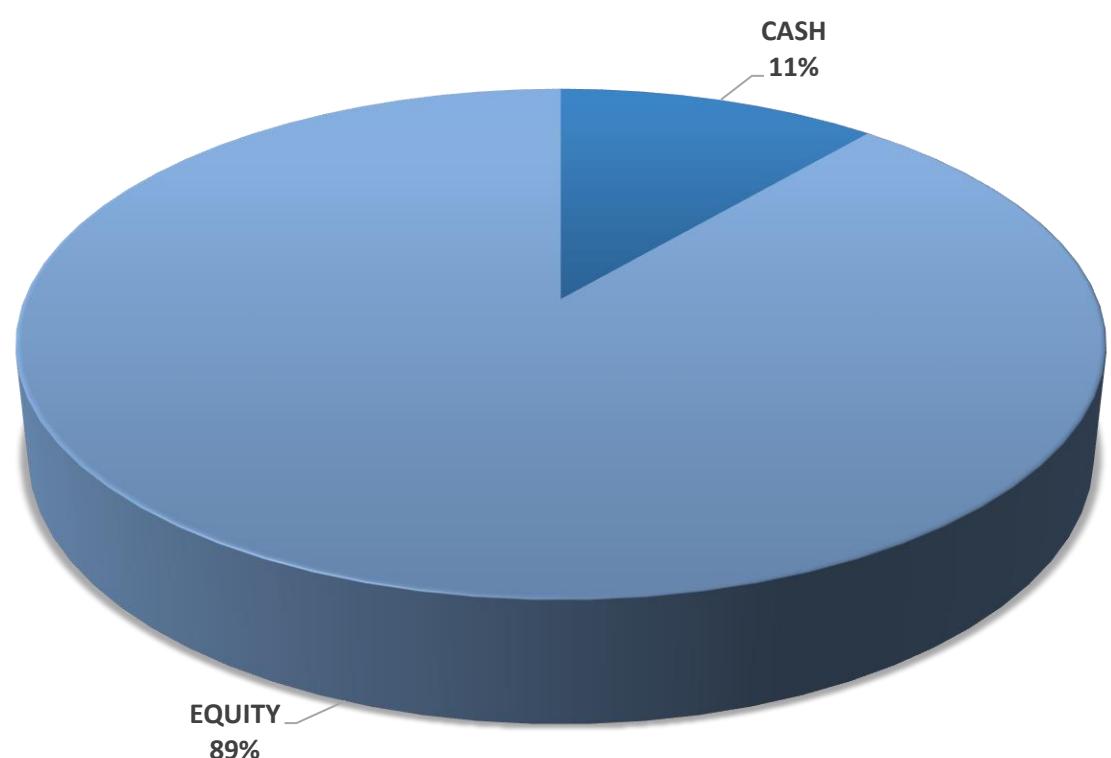
Negozi di abbigliamento specializzato, produttori di articoli sportivi e settore alberghiero hanno registrato ulteriore solidità grazie al crescente interesse verso marchi premium, mentre l'intrattenimento, i veicoli di lusso e il settore aereo con relativa componentistica si sono trovati alle prese con sfide operative e un sentimento degli investitori più debole.

Il settore del lusso globale sta attraversando una fase di normalizzazione con forti divergenze interne e gli investitori osserveranno con attenzione quali tendenze proseguiranno fino a fine anno e quali settori potrebbero stabilizzarsi con l'evolversi delle condizioni.

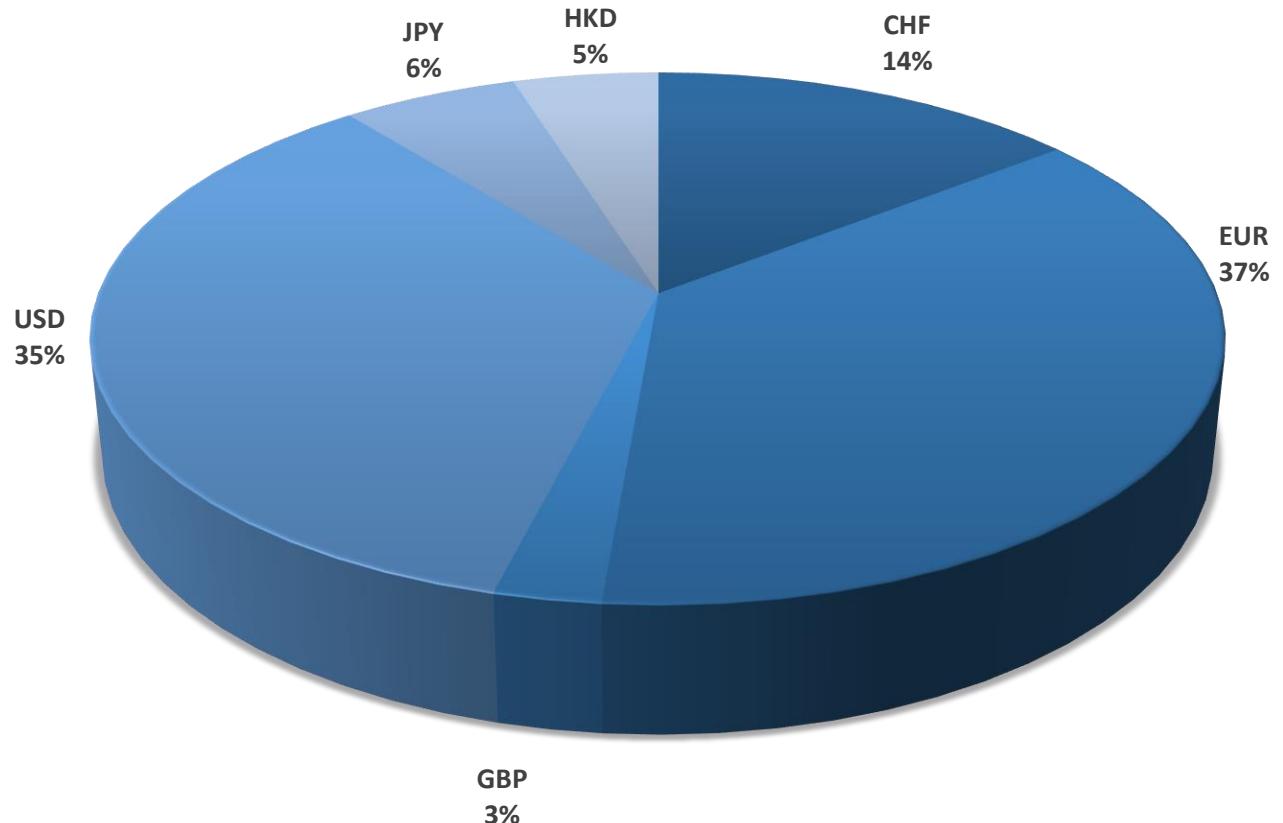
## Gestione.

Non sono state effettuate significative variazioni al portafoglio.

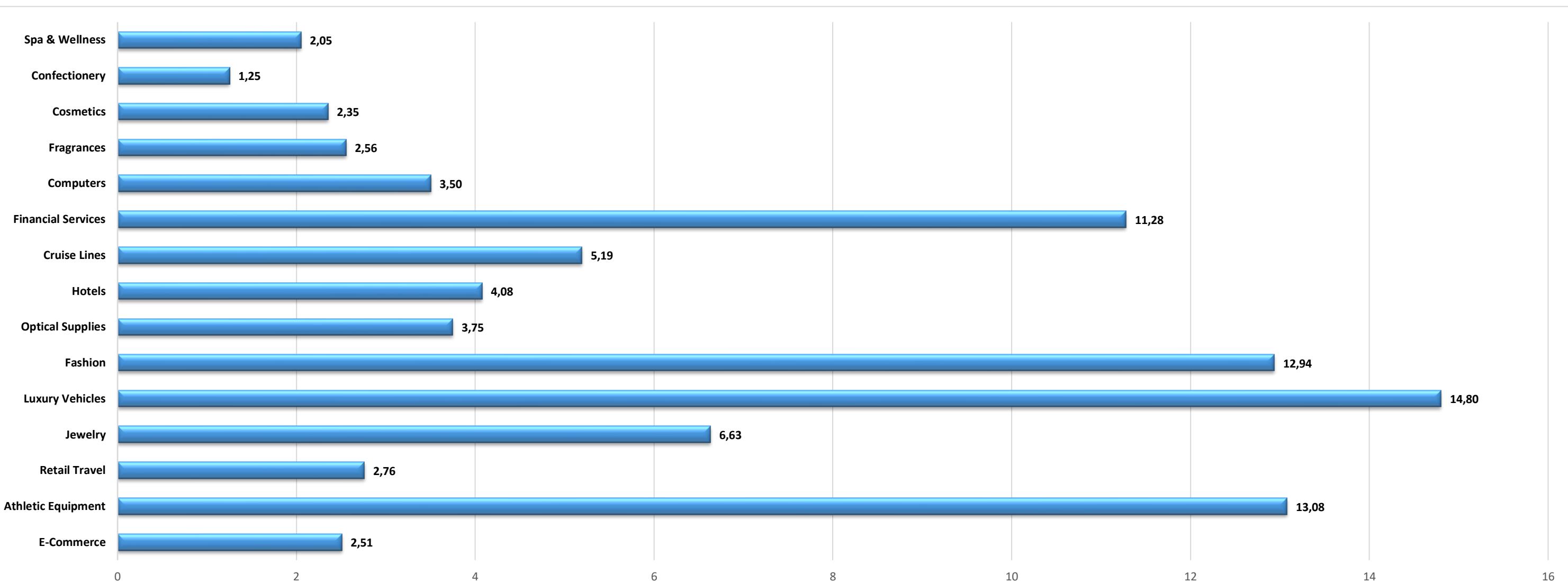
## ASSET CLASS



## VALUTE



## SETTORI AZIONARI (%)



## PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

TOP CONTRIBUTORS	
ON HOLDING AG-CLASS A	0,43%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	0,43%
ACUSHNET HOLDINGS CORP	0,30%
ACCOR SA	0,26%
AVOLTA AG	0,16%
VIKING HOLDINGS LTD	0,16%
LULULEMON ATHLETICA INC	0,14%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	0,12%
TECHNOGYM SPA	0,11%
UBS GROUP AG-REG	0,07%

WORST CONTRIBUTORS	
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	-0,48%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	-0,29%
ONESPAWORLD HOLDINGS LTD	-0,27%
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	-0,22%
SURF AIR MOBILITY INC	-0,22%
UBER TECHNOLOGIES INC	-0,21%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	-0,19%
HERMES INTERNATIONAL	-0,17%
FERRARI NV	-0,09%
PUIG BRANDS SA-B	-0,05%

## PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

TOP CONTRIBUTORS	
TECHNOGYM SPA	1,75%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,74%
MANDARIN ORIENTAL INTL LTD	1,44%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	1,24%
UBER TECHNOLOGIES INC	1,17%
AVOLTA AG	0,77%
AMERICAN EXPRESS CO	0,69%
UBS GROUP AG-REG	0,68%
MONCLER SPA	0,63%
VIKING HOLDINGS LTD	0,52%

WORST CONTRIBUTORS	
FERRARI NV	-1,23%
WATCHES OF SWITZERLAND GROU	-1,23%
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	-1,21%
PRADA S.P.A.	-0,87%
ON HOLDING AG-CLASS A	-0,81%
ITALIAN SEA GROUP SPA/THE	-0,63%
HERMES INTERNATIONAL	-0,62%
BOMBARDIER INC-B	-0,52%
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	-0,50%
PUIG BRANDS SA-B	-0,42%