

# AGORA KUROS LUXURY & LIFESTYLE classe R

Categoria: Fondo Flessibile  
Dati al: 29/05/2026



## 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).

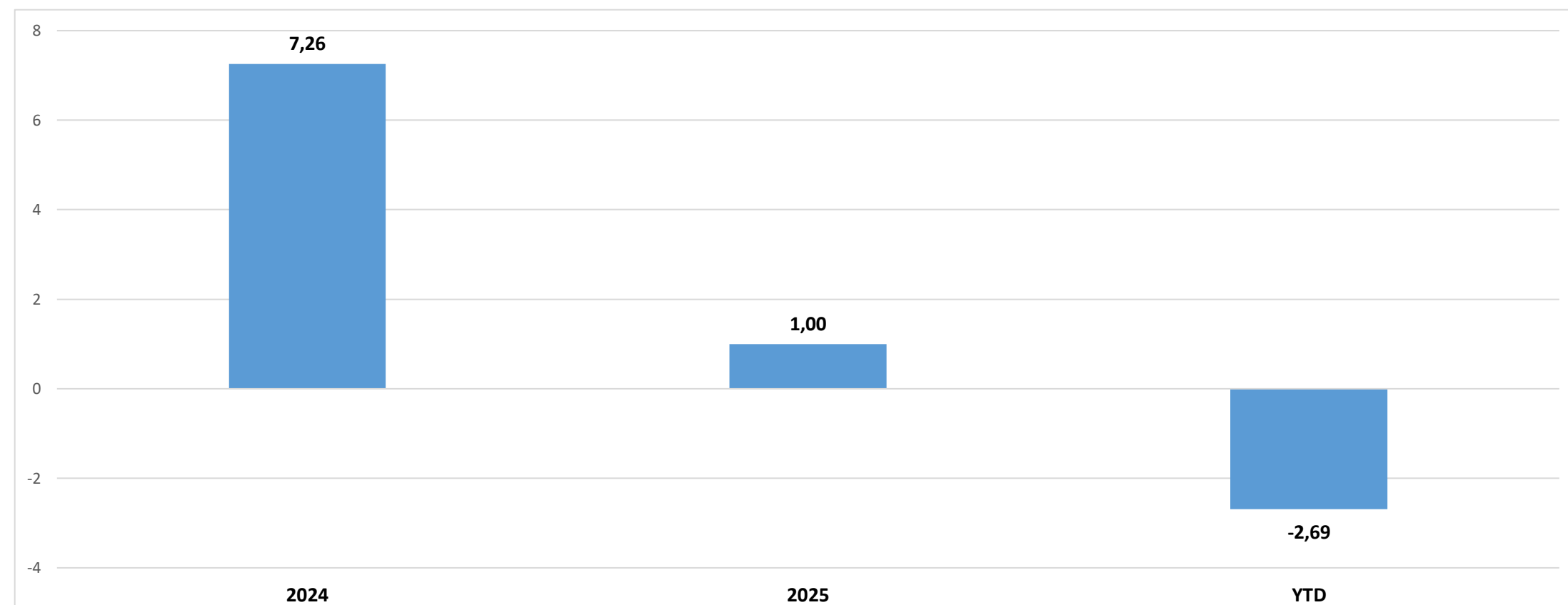
Duration: La duration della componente obbligazionaria è compresa tra 1 e 5 anni.  
Rating: Il Fondo può investire in obbligazioni di emittenti societari e/o sovrani con qualsiasi rating creditizio. Il Fondo può investire in misura residuale in obbligazioni prive di rating.  
Paesi Emergenti: Investimento 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 perseguendo 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).

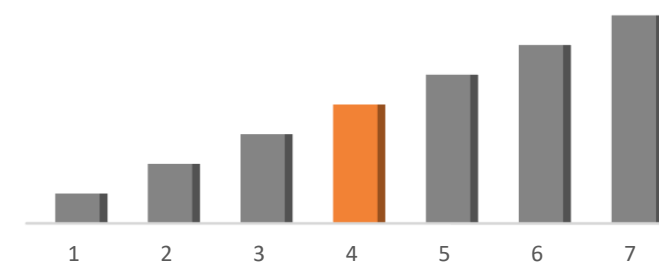
## Andamento della quotazione in Euro



## 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:	2,81%
Da inizio anno:	-2,69%

## Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi:	20,18
Dividend yield:	1,77%
Primi 10 Titoli	%
FERRARI NV	8,59%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	6,48%
HERMES INTERNATIONAL	5,66%
AMERICAN EXPRESS CO	5,53%
UBS GROUP AG-REG	4,73%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	4,66%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	4,32%
ACCOR SA	4,11%
ACUSHNET HOLDINGS CORP	3,99%
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	3,93%

## Note sulla gestione.

Il mese di maggio ha confermato la resilienza del settore Luxury & Lifestyle, sebbene con una crescente differenziazione tra i diversi segmenti. In un contesto caratterizzato da tassi d'interesse ancora elevati e da una maggiore attenzione degli investitori alla qualità degli utili, il mercato ha privilegiato le società dotate di forte potere di prezzo, elevata visibilità sui ricavi e modelli di business meno dipendenti dalla domanda discrezionale di breve periodo. Il comparto del lusso esperienziale ha continuato a mostrare solidità, beneficiando della persistente propensione dei consumatori ad alto reddito verso viaggi, crociere e attività legate al tempo libero. Anche il segmento delle auto di lusso ha mantenuto una buona capacità di generare crescita e marginalità, sostenuto da una clientela particolarmente resiliente al rallentamento economico e da portafogli ordini ancora robusti.

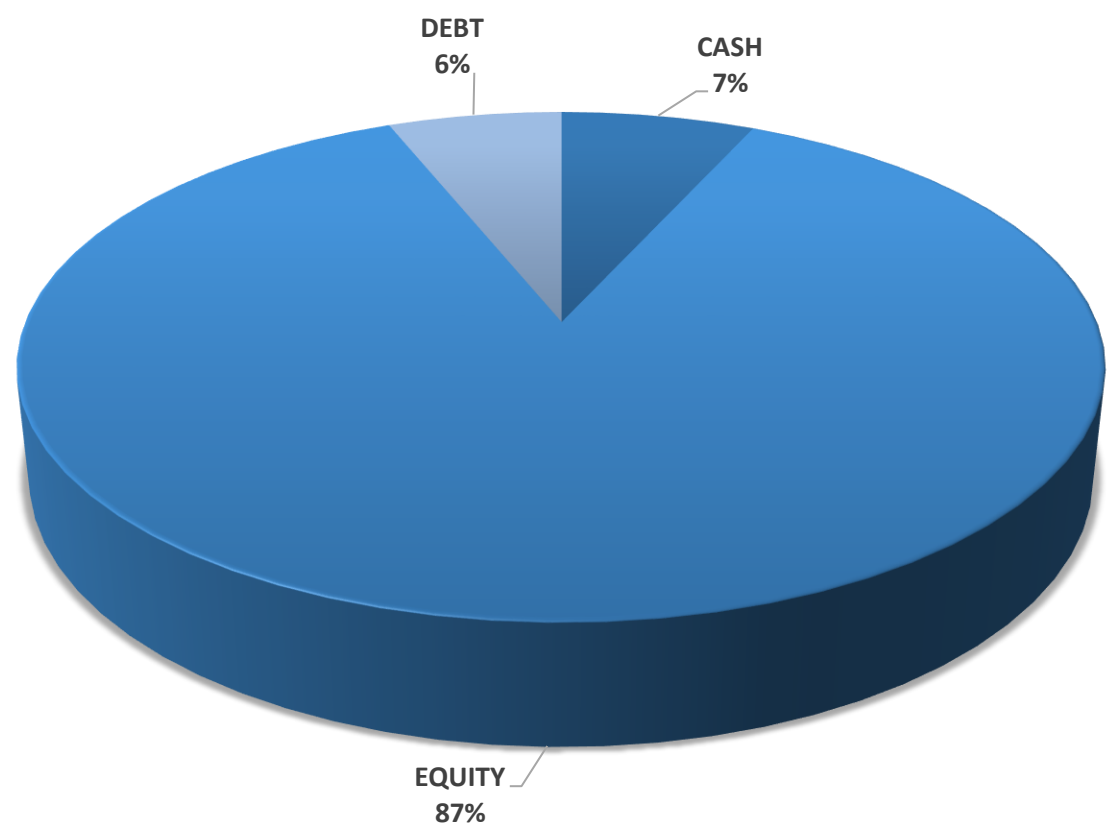
Più eterogeneo l'andamento del soft luxury. I marchi con forte riconoscibilità globale e una clientela fidelizzata hanno continuato a evidenziare fondamentali solidi, mentre alcune aree del settore hanno risentito di una domanda più selettiva, soprattutto in Asia. Rimane invece più contenuta la nostra esposizione all'hard luxury, dove le prospettive di crescita appaiono maggiormente dipendenti dalla normalizzazione dei consumi cinesi. La principale esposizione continua a essere rappresentata dal lusso esperienziale, attraverso società attive nei viaggi, nelle crociere e nell'hospitality, affiancate da una significativa presenza nel comparto automotive di alta gamma. Manteniamo inoltre un'esposizione selettiva ai marchi globali del fashion e agli operatori premium del settore sport e wellness.

Sul piano geografico permane una preferenza per i leader globali con forte presenza internazionale e capacità di intercettare la crescita della ricchezza nei mercati emergenti, privilegiando società caratterizzate da bilanci solidi, forte generazione di cassa e vantaggi competitivi difficilmente replicabili.

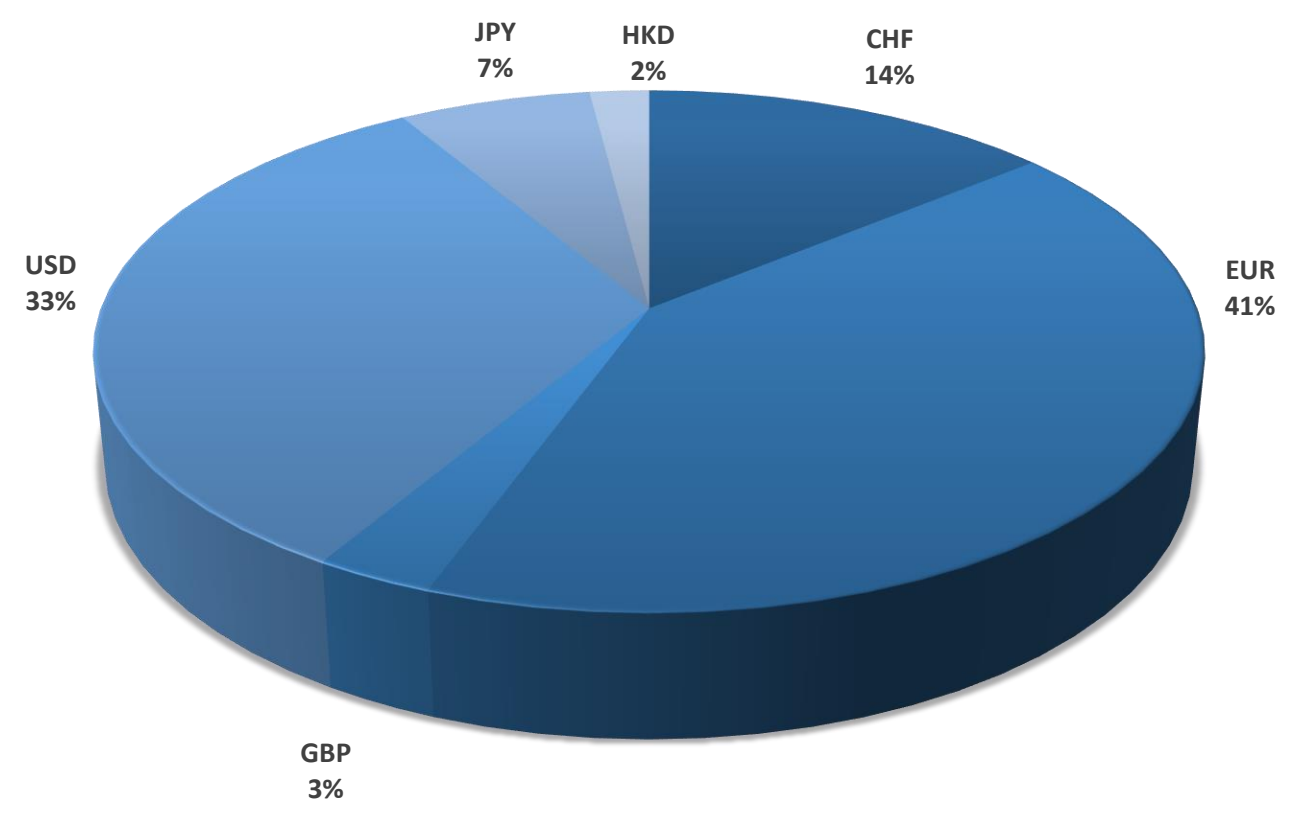
## Gestione.

Nel corso del mese non sono state effettuate modifiche significative al portafoglio. L'allocazione è rimasta focalizzata sui segmenti che presentano la migliore combinazione di crescita, qualità e visibilità degli utili.

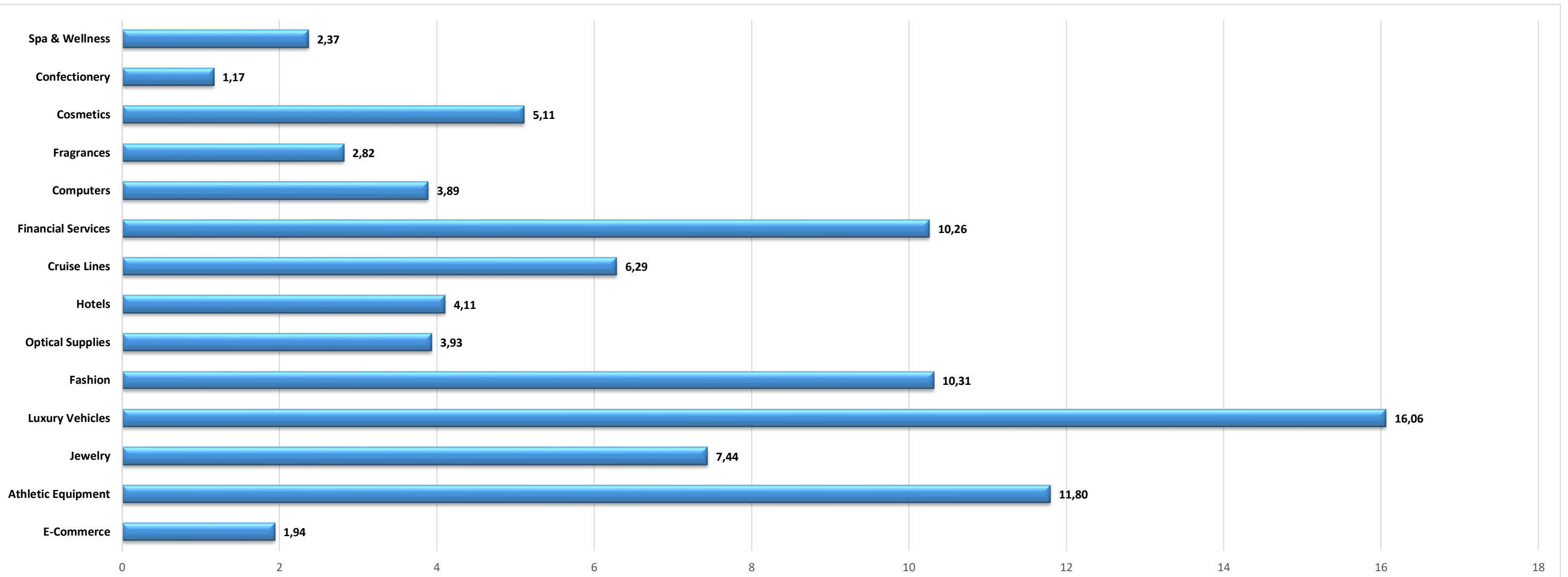
### ASSET CLASS



### VALUTE



### SETTORI AZIONARI (%)



### PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

TOP CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	0,84%	HERMES INTERNATIONAL	-1,56%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	0,69%	FERRARI NV	-0,92%
APPLE INC	0,55%	TECHNOGYM SPA	-0,38%
ACCOR SA	0,44%	ACUSHNET HOLDINGS CORP	-0,36%
VIKING HOLDINGS LTD	0,41%	JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	-0,32%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	0,37%	PUIG BRANDS SA-B	-0,28%
UBS GROUP AG-REG	0,37%	MAO GEPING COSMETICS CO LT-H	-0,16%
ON HOLDING AG-CLASS A	0,35%	UBER TECHNOLOGIES INC	-0,10%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	0,34%	AMERICAN EXPRESS CO	-0,09%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	0,24%	LULULEMON ATHLETICA INC	-0,08%

### PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA ANNO

TOP CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	1,12%	HERMES INTERNATIONAL	-1,76%
VIKING HOLDINGS LTD	0,79%	LULULEMON ATHLETICA INC	-0,99%
TECHNOGYM SPA	0,55%	AMERICAN EXPRESS CO	-0,88%
APPLE INC	0,53%	BRUNELLO CUCINELLI SPA	-0,77%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	0,45%	ON HOLDING AG-CLASS A	-0,42%
ACUSHNET HOLDINGS CORP	0,38%	PRADA S.P.A.	-0,41%
ONESPAWORLD HOLDINGS LTD	0,29%	FERRARI NV	-0,38%
GALDERMA GROUP AG	0,26%	MAO GEPING COSMETICS CO LT-H	-0,33%
PUIG BRANDS SA-B	0,23%	UBER TECHNOLOGIES INC	-0,28%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	0,20%	LAOPU GOLD CO L-H	-0,23%