

AGORA KUROS LUXURY & LIFESTYLE classe Q

Categoria: Fondo Flessibile
Dati al: 30/06/2026



Anagrafica

Fondo comune di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.

Data istituzione fondo:	27 luglio 2023
Data lancio classe Q:	12 dicembre 2023
Isin portatore classe Q:	IT0005560575
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:	1%
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

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.

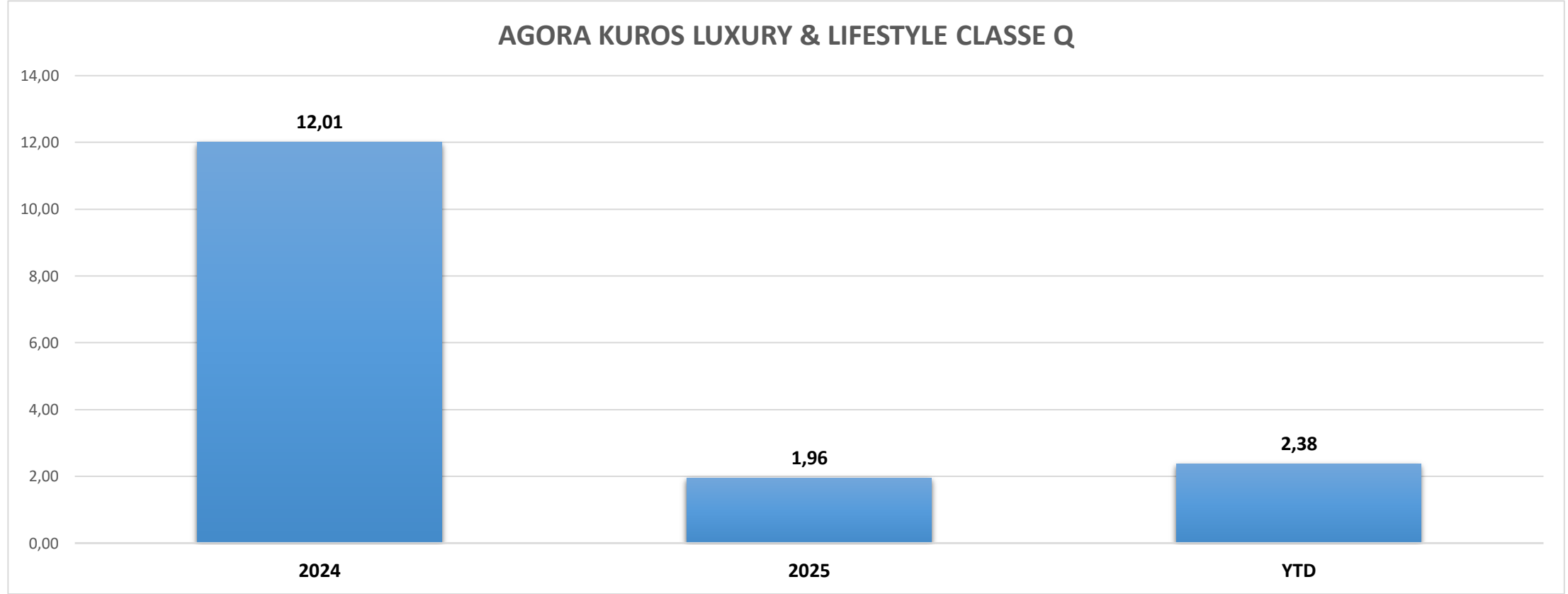
Obiettivo di rendimento del Fondo: N.A.

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’Allegato 3 del Regolamento Consob n. 16190 del 29 ottobre 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.

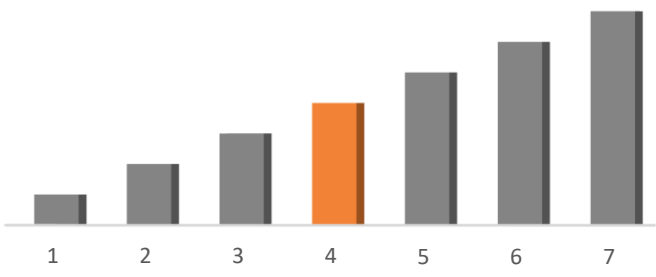
Andamento della quotazione in Euro



Rendimenti annuali



Grado di Rischio: 4 su 7



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Fonte: Elaborazione interna su dati Bloomberg

Performance

Mese:	4,76%
Anno:	2,38%

Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi:	20,79
Dividend yield:	1,68%
Primi 10 Titoli	%
FERRARI NV	9,09%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	6,80%
AMERICAN EXPRESS CO	5,81%
HERMES INTERNATIONAL	5,37%
ACUSHNET HOLDINGS CORP	5,23%
UBS GROUP AG-REG	4,87%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	4,63%
ACCOR SA	4,28%
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	4,22%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	4,01%

Note sulla gestione

Nel mese il comparto del lusso ha confermato il progressivo miglioramento osservato nella prima parte dell'anno, pur mantenendo una marcata selettività tra società e sottosettori. La domanda ha continuato a privilegiare i segmenti legati al lusso esperienziale, sostenuti dalla solidità della spesa per viaggi, ospitalità e servizi premium, mentre alcuni comparti più esposti ai consumi discrezionali hanno mostrato un andamento più volatile. In questo contesto, la capacità di preservare pricing power, marginalità e visibilità degli utili ha continuato a rappresentare il principale elemento distintivo nella valutazione dei singoli titoli.

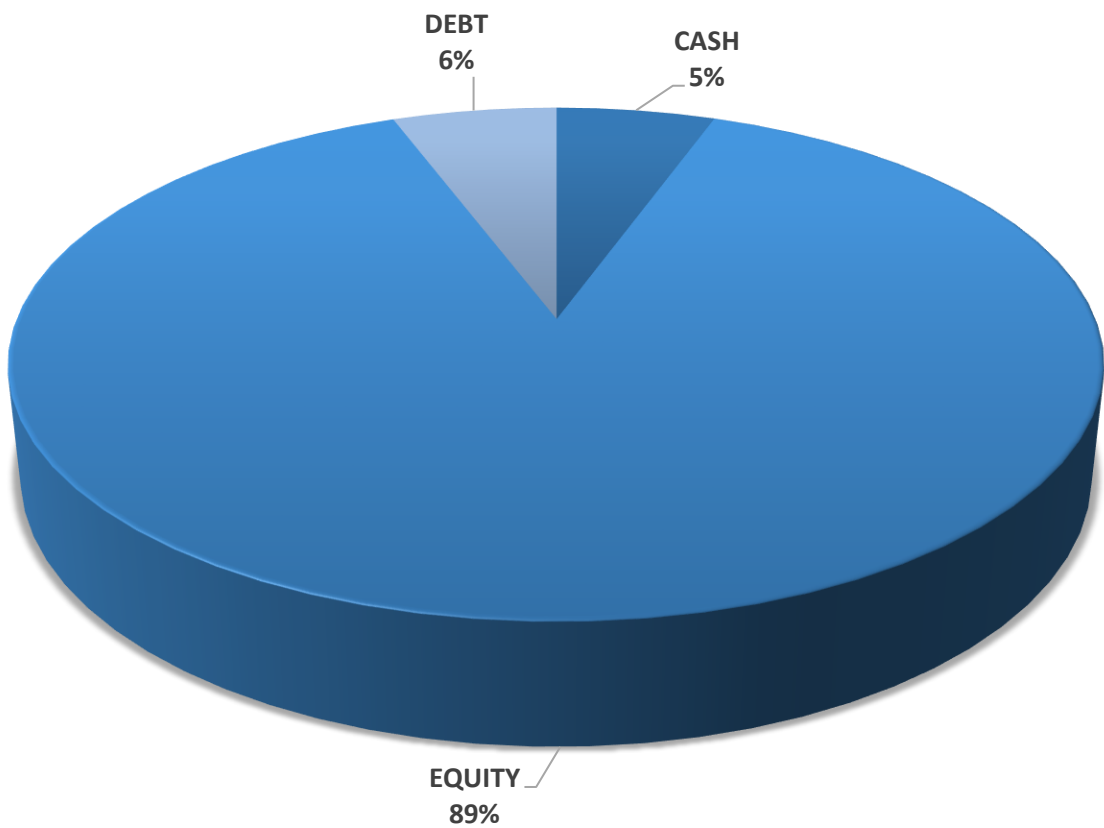
Il Fondo ha mantenuto un'esposizione azionaria prossima ai livelli massimi previsti dalla politica di investimento, confermando una limitata quota di liquidità destinata principalmente alla gestione tattica del portafoglio. La strategia ha continuato a privilegiare società leader nei rispettivi segmenti, caratterizzate da modelli di business resilienti e da una forte capacità di generazione di cassa.

I principali contributi positivi sono arrivati dai comparti del travel & leisure e dei servizi premium. In particolare, Acushnet, Viking Holdings, OneSpaWorld, Royal Caribbean e Accor hanno beneficiato del perdurare della domanda di esperienze ad alto valore aggiunto, mentre American Express e UBS hanno confermato la solidità del segmento wealth e dei consumi della clientela ad elevata capacità di spesa. Positivo anche il contributo di Richemont, che continua a distinguersi per la qualità del marchio e la resilienza del business. Sul fronte negativo hanno pesato principalmente la volatilità di Ferrari, Technogym e On Holding, insieme alla debolezza di alcuni titoli del lusso tradizionale e della cosmetica, tra cui Estée Lauder, Hermès, Laopu Gold e Mao Geping Cosmetics, penalizzati da una domanda ancora disomogenea in alcune aree geografiche. Il portafoglio rimane orientato verso un approccio altamente selettivo, privilegiando i leader di mercato con maggiore visibilità sugli utili e beneficiari delle tendenze strutturali che stanno ridefinendo il settore Luxury & Lifestyle.

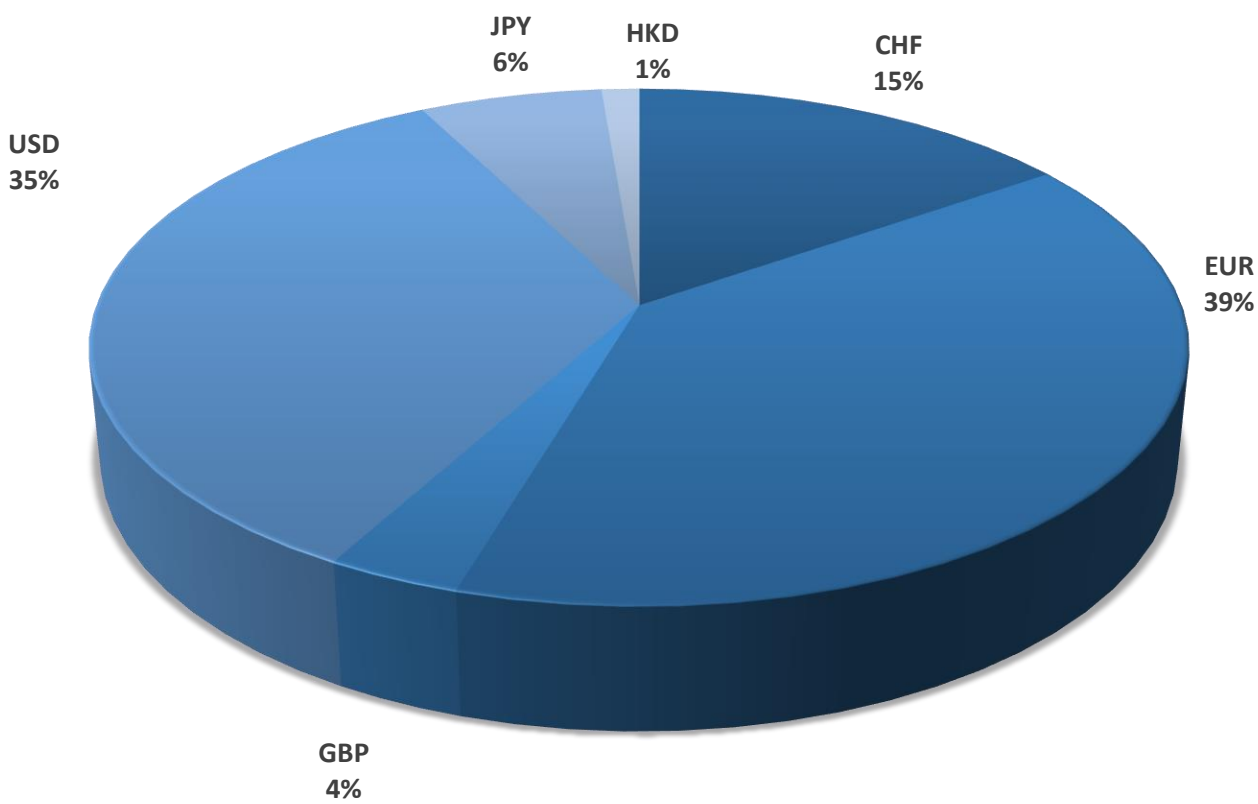
Gestione.

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.

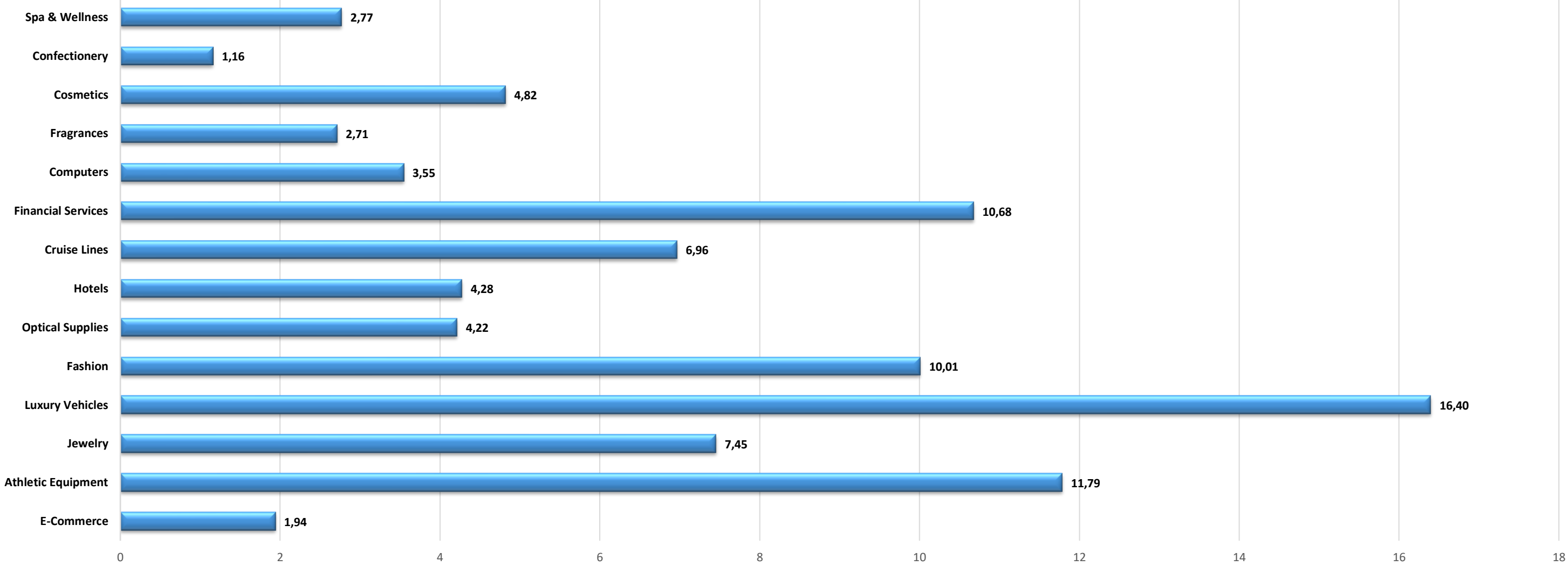
ASSET CLASS



VALUTE



SETTORI AZIONARI



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

TOP CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
ACUSHNET HOLDINGS CORP	1,46%	FERRARI NV	-0,92%
FERRARI NV	0,86%	TECHNOGYM SPA	-0,54%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	0,59%	ON HOLDING AG-CLASS A	-0,29%
VIKING HOLDINGS LTD	0,55%	LAOPU GOLD CO L-H	-0,29%
ONESPAWORLD HOLDINGS LTD	0,51%	APPLE INC	-0,21%
AMERICAN EXPRESS CO	0,51%	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	-0,20%
ACCOR SA	0,45%	LULULEMON ATHLETICA INC	-0,19%
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	0,45%	SANLORENZO SPA/AMEGLIA	-0,15%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	0,41%	MAO GEPING COSMETICS CO LT-H	-0,09%
UBS GROUP AG-REG	0,33%	HERMES INTERNATIONAL	-0,07%

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA ANNO

TOP CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
ACUSHNET HOLDINGS CORP	1,85%	HERMES INTERNATIONAL	-1,87%
VIKING HOLDINGS LTD	1,35%	LULULEMON ATHLETICA INC	-1,20%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	1,00%	BRUNELLO CUCINELLI SPA	-0,79%
ONESPAWORLD HOLDINGS LTD	0,81%	ON HOLDING AG-CLASS A	-0,72%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	0,73%	LAOPU GOLD CO L-H	-0,53%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	0,72%	MAO GEPING COSMETICS CO LT-H	-0,42%
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	0,61%	PRADA S.P.A.	-0,42%
UBS GROUP AG-REG	0,48%	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	-0,41%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	0,48%	AMERICAN EXPRESS CO	-0,39%
FERRARI NV	0,47%	UBER TECHNOLOGIES INC	-0,21%