

AGORA KUROS LUXURY & LIFESTYLE classe Q

Categoria:

Fondo Flessibile

Dati al:

31/07/2025



KUROS

ASSOCIATES

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 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). 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.

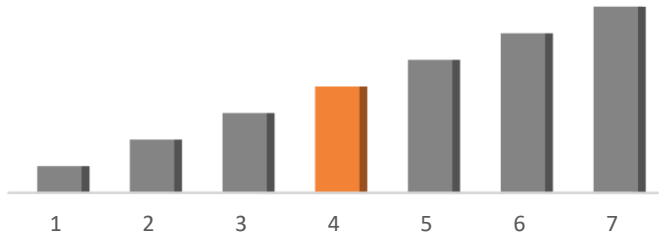
Politica d'investimento:

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.

Grado di Rischio: 4 su 7



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Fonte: Elaborazione interna su dati Bloomberg

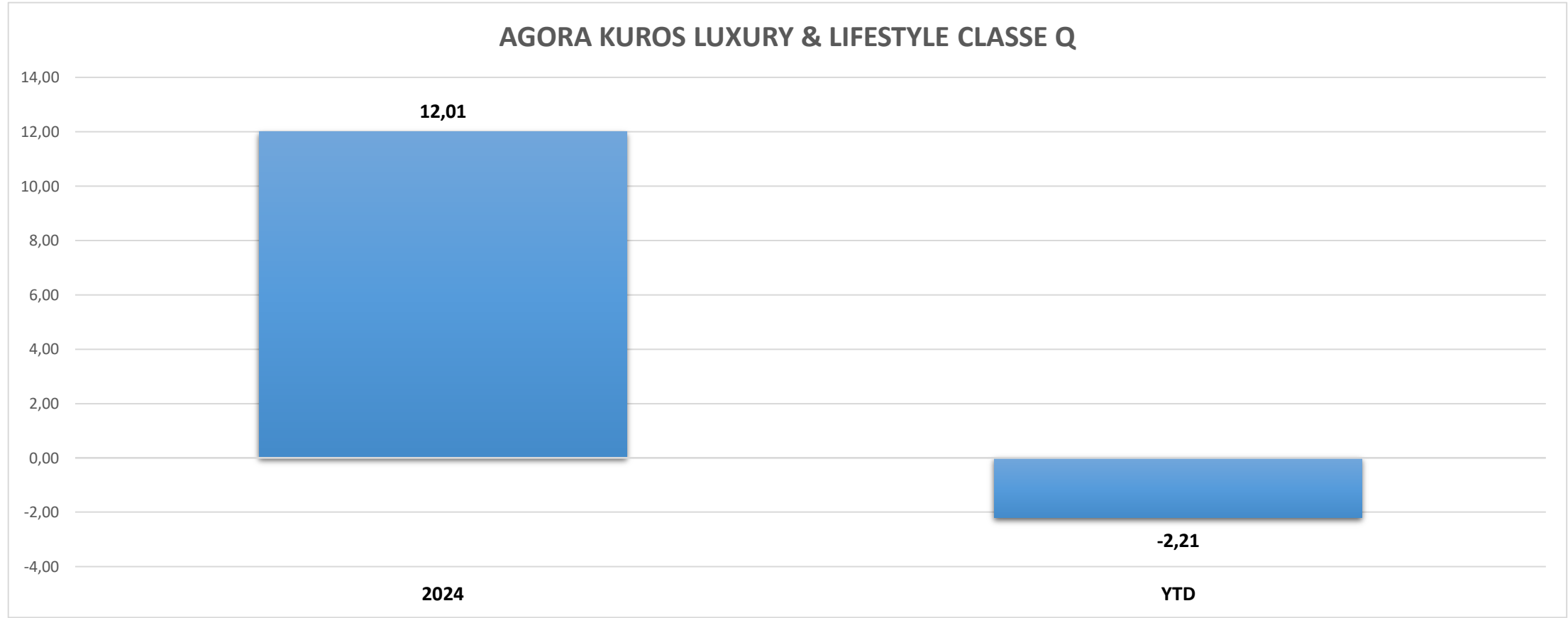
Performance	
Mese:	-1,54%
Da inizio anno:	-2,21%

Portafoglio azionario	
P/E stimato 12 mesi:	22,46
Dividend yield:	1,75%
Primi 10 Titoli	%
FERRARI NV	8,11%
HERMES INTERNATIONAL	7,70%
AMERICAN EXPRESS CO	5,50%
UBS GROUP AG-REG	4,83%
ACCOR SA	4,70%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	4,53%
ACUSHNET HOLDINGS CORP	4,39%
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	4,37%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	4,36%
AVOLTA AG	3,86%

Andamento della quotazione in Euro



Rendimenti annuali



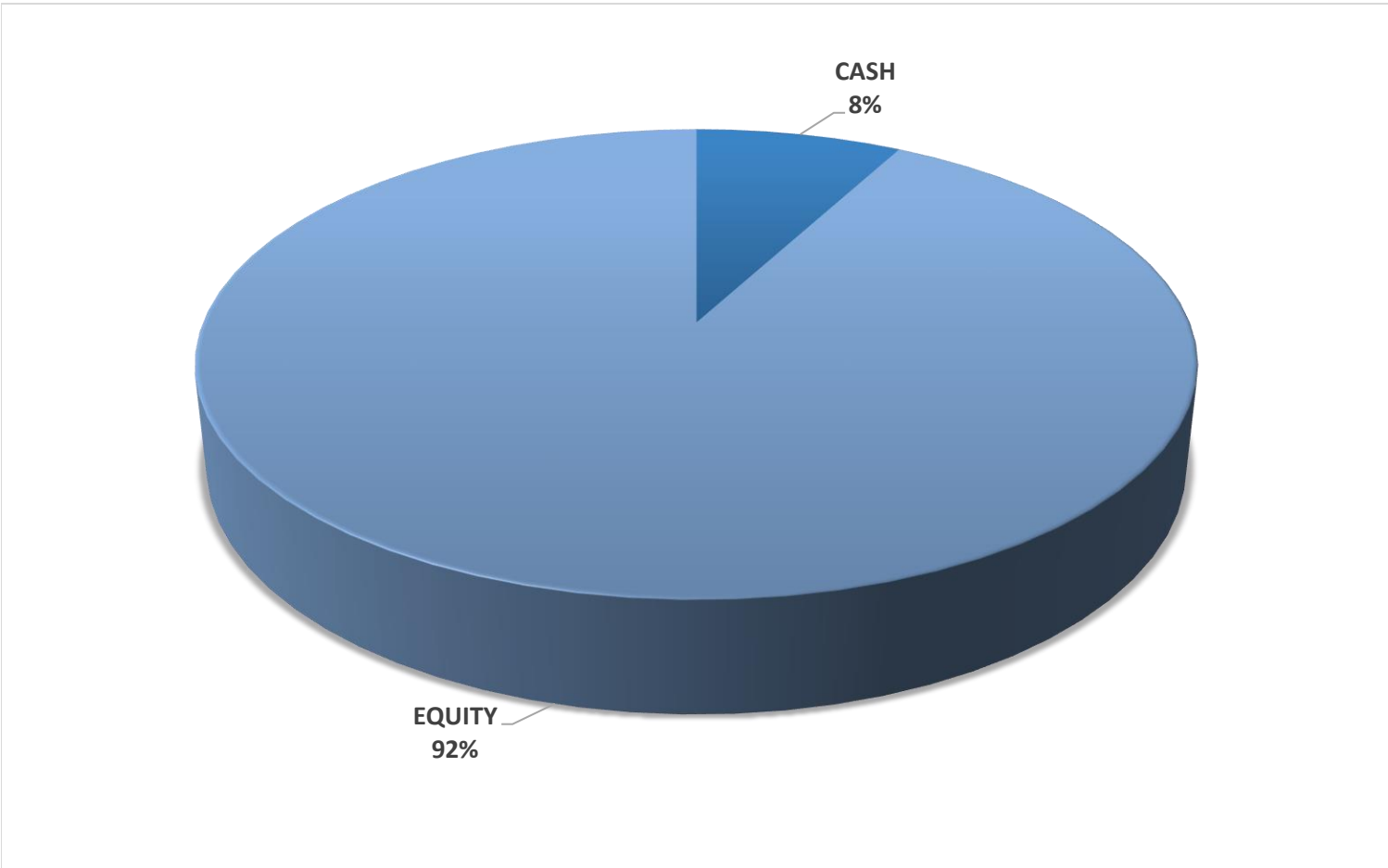
Note sulla gestione

Il Fondo ha registrato un andamento piatto nel mese di luglio 2025, evidenziando però una solida performance dei titoli legati al turismo, al tempo libero e alla mobilità di fascia alta che ha compensato quasi totalmente le pressioni ribassiste nei comparti della moda di lusso. I mercati azionari globali sono stati sostenuti da un rallentamento dell’inflazione negli Stati Uniti e in Europa e da una revisione al ribasso delle aspettative sui tassi di interesse, migliorando il sentiment nei confronti del settore dei beni discrezionali. Tuttavia, la volatilità in Cina e la debolezza della domanda interna hanno creato ostacoli e gli effetti valutari hanno impattato i rendimenti in euro. Il settore del lusso ha vissuto una fase di consolidamento, complice la pubblicazione di risultati misti nel secondo trimestre e il rafforzamento dell’euro: i marchi globali di grande capitalizzazione, con forte potere di pricing, hanno mostrato maggiore resilienza, mentre i brand di nicchia hanno sofferto più volatilità.

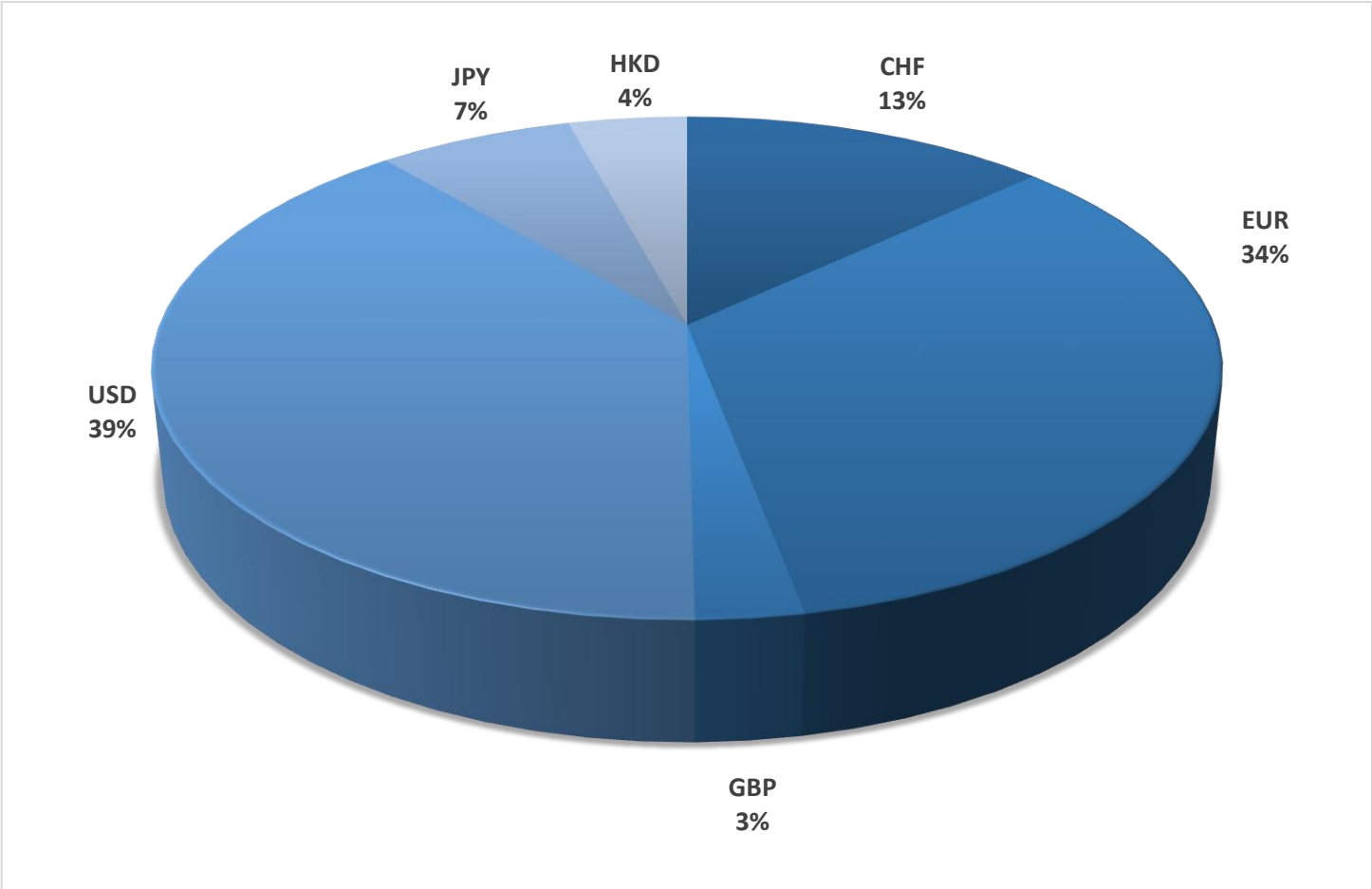
Gestione

Nel mese di luglio è stata aperta una nuova posizione su Estée Lauder per cogliere opportunità nel settore della cosmetica di lusso; sono inoltre state aumentate le partecipazioni in Morozoff e Accor, riducendo al contempo quella in Japan Eyewear.

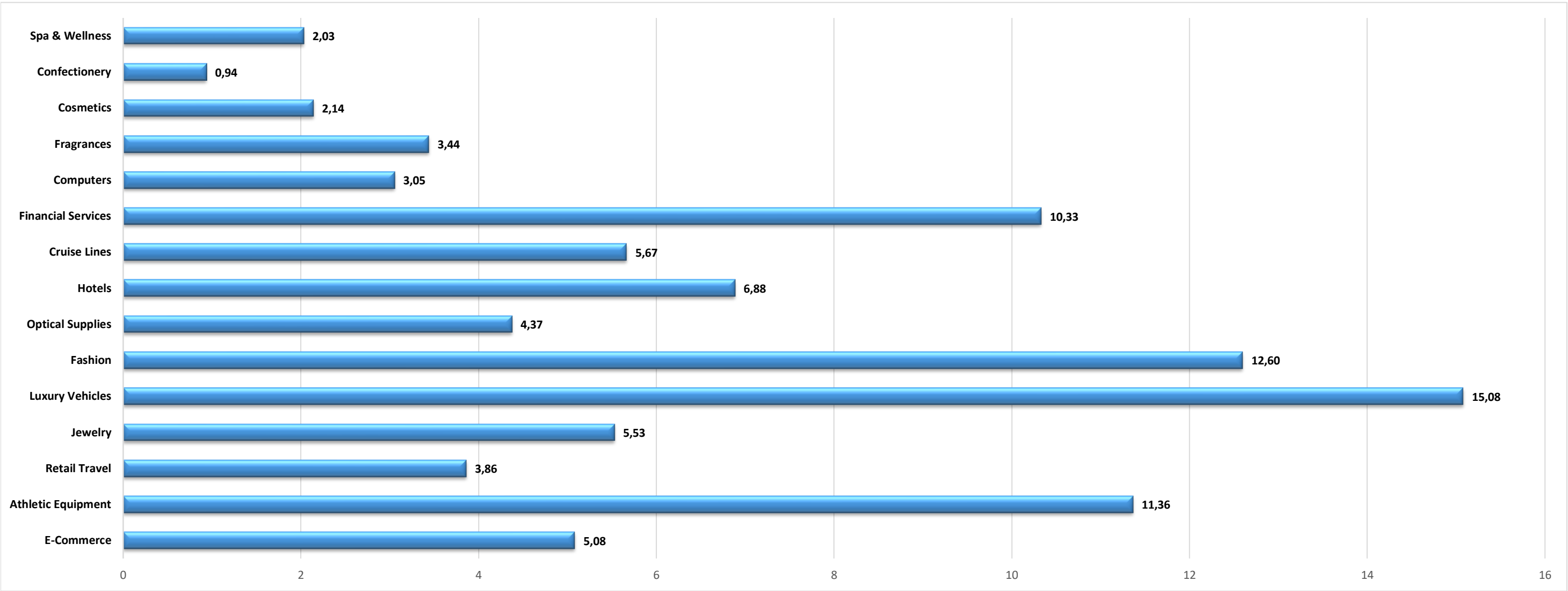
ASSET CLASS



VALUTE



SETTORI AZIONARI



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

TOP CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
UBS GROUP AG-REG	0,57%	JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	-1,00%
ACUSHNET HOLDINGS CORP	0,46%	FERRARI NV	-0,64%
TECHNOGYM SPA	0,37%	HERMES INTERNATIONAL	-0,51%
VIKING HOLDINGS LTD	0,24%	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	-0,50%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	0,22%	LAOPU GOLD CO L-H	-0,37%
ONESPAWORLD HOLDINGS LTD	0,20%	PRADA S.P.A.	-0,25%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	0,13%	AMERICAN EXPRESS CO	-0,20%
MANDARIN ORIENTAL INTL LTD	0,12%	ON HOLDING AG-CLASS A	-0,14%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	0,12%	BRUNELLO CUCINELLI SPA	-0,11%
APPLE INC	0,11%	UBER TECHNOLOGIES INC	-0,09%

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

TOP CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,72%	WATCHES OF SWITZERLAND GRO	-1,21%
UBER TECHNOLOGIES INC	1,14%	APPLE INC	-1,05%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	1,01%	PRADA S.P.A.	-1,04%
TECHNOGYM SPA	1,00%	JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO	-0,66%
MONCLER SPA	0,62%	ITALIAN SEA GROUP SPA/THE	-0,62%
AVOLTA AG	0,61%	BOMBARDIER INC-B	-0,52%
UBS GROUP AG-REG	0,54%	ON HOLDING AG-CLASS A	-0,49%
VIKING HOLDINGS LTD	0,29%	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL	-0,49%
ONESPAWORLD HOLDINGS LTD	0,25%	HERMES INTERNATIONAL	-0,44%
ACUSHNET HOLDINGS CORP	0,25%	FERRARI NV	-0,37%