

AGORA KUROS LUXURY & LIFESTYLE classe Q

Categoria: Fondo Flessibile
Dati al: 30/09/2025



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.

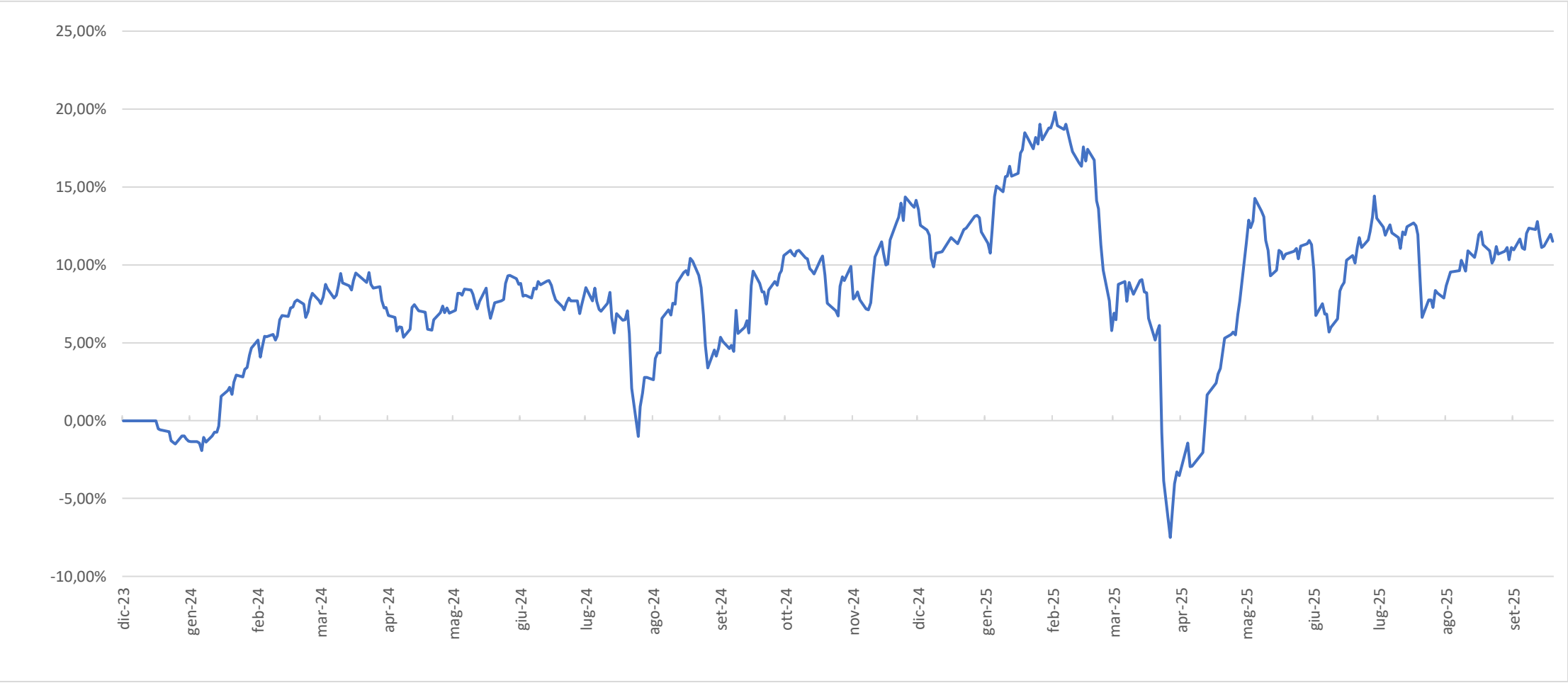
Criteri di selezione degli strumenti Gli investimenti sono effettuati sulla base delle aspettative della SGR sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, operando se necessari frequenti aggiustamenti alla ripartizione tra aree geografiche, categorie di emittenti, settori di investimento, 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.

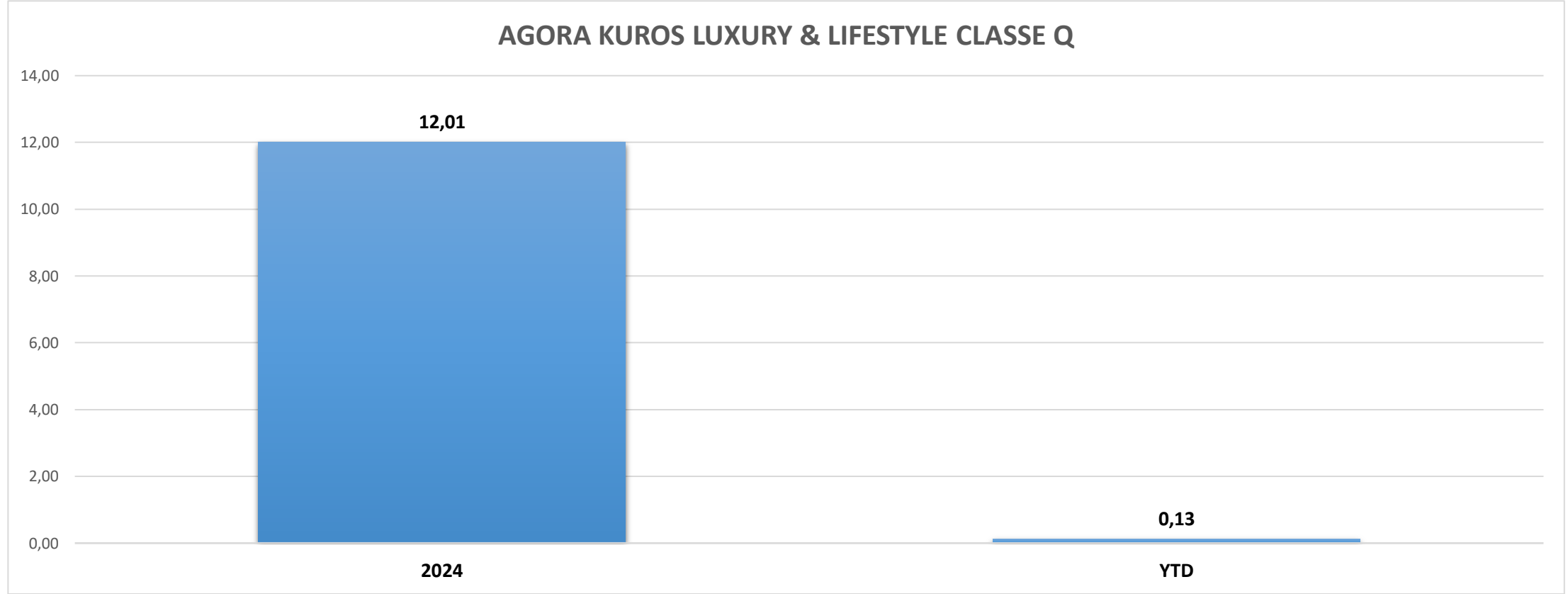
Obiettivo di rendimento del Fondo: N.A.

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.

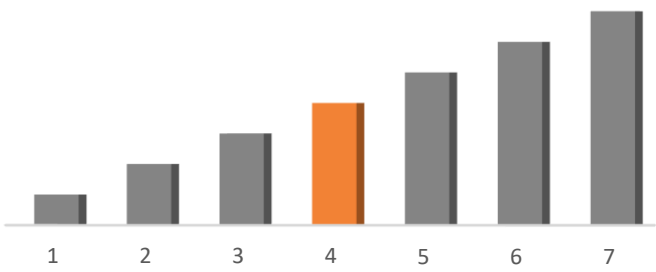
Andamento della quotazione in Euro



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:	0,18%
Da inizio anno:	0,13%

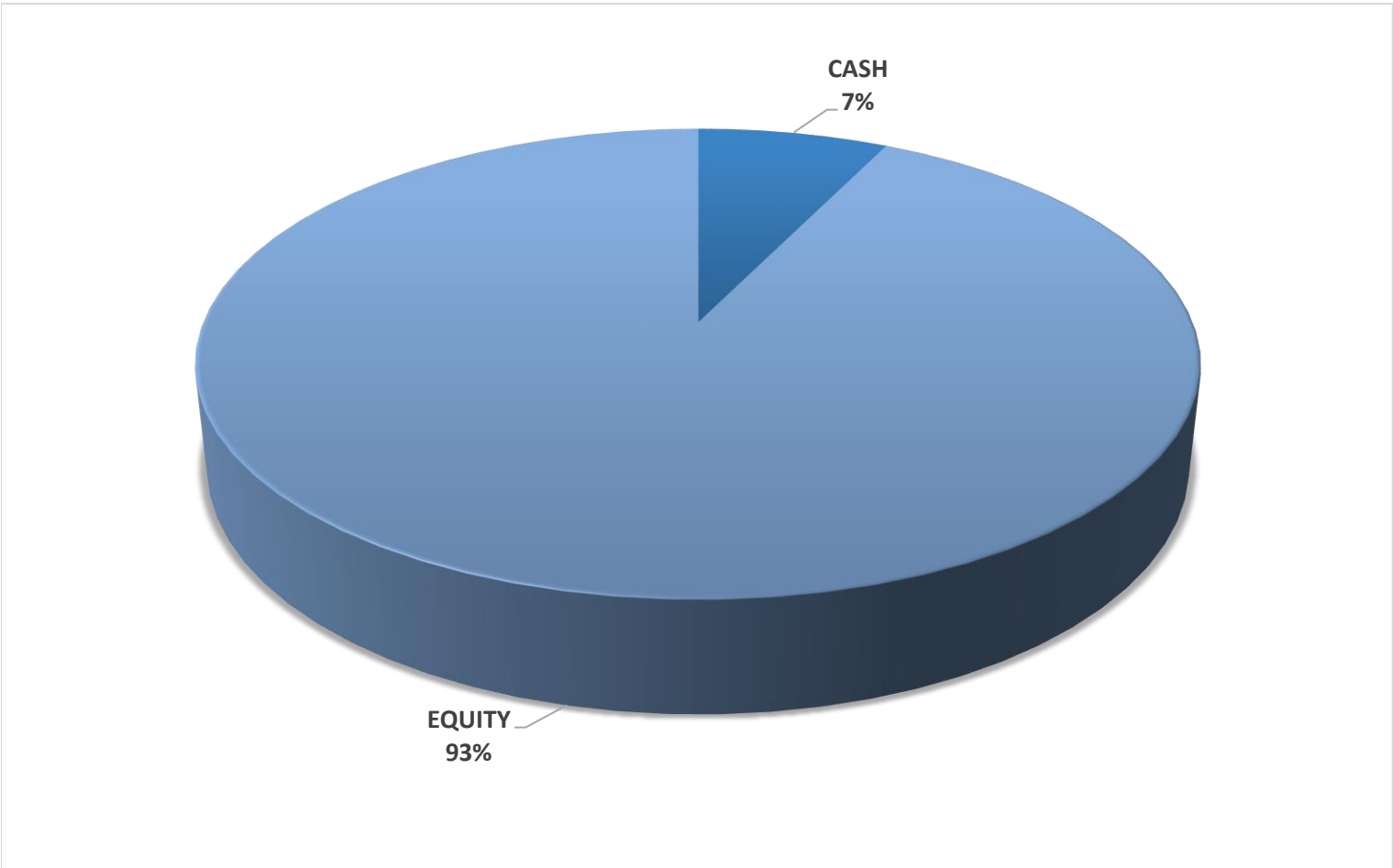
Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi:	22,05
Dividend yield:	1,70%
Primi 10 Titoli	%
FERRARI NV	8,44%
HERMES INTERNATIONAL	7,26%
AMERICAN EXPRESS CO	5,79%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	5,04%
UBS GROUP AG-REG	4,99%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	4,99%
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	4,39%
ACCOR SA	4,13%
ACUSHNET HOLDINGS CORP	4,11%
TECHNOGYM SPA	4,00%

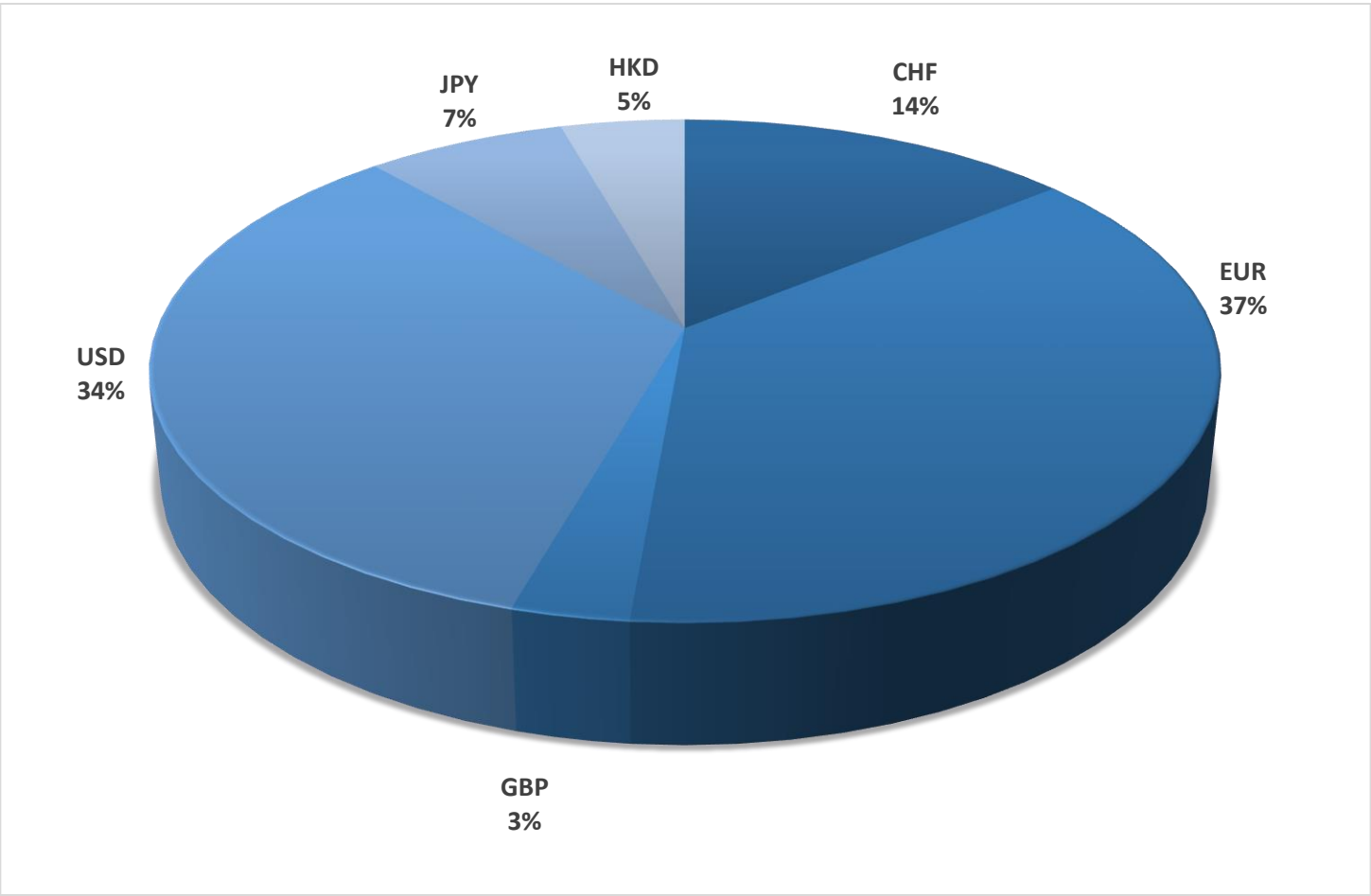
Note sulla gestione

Nel mese di settembre, i principali contributi positivi alla performance del Fondo sono arrivati da Cie Financière Richemont, sostenuta dal solido andamento della gioielleria, e da Sanlorenzo grazie alla forte domanda di yacht di lusso. Mandarin Oriental International è stato trainato al rialzo dall'espansione nell'hospitality high-end, Apple ha beneficiato della resilienza della domanda di tecnologia aspirazionale, mentre Rolls-Royce ha continuato a trarre vantaggio dal rilancio nell'aerospazio civile. Sul fronte opposto, Puig Brands e Royal Caribbean Cruises hanno offerto performance negativa per preoccupazioni cicliche. Avolta e Accor hanno risentito della debolezza del travel retail e dell'hôtellerie europea, mentre OneSpaWorld di quella del segmento intrattenimento e benessere. A livello settoriale, il portafoglio ha tratto beneficio dal sovrappeso in Automobili di lusso e Apparel, Footwear & Accessories Design, che restano pilastri strategici. Le esposizioni a ospitalità di alta gamma e tecnologia premium hanno supportato la performance, mentre i segmenti più ciclici legati al turismo e alla cura personale hanno mostrato maggiore volatilità. Guardando al quarto trimestre, il Fondo mantiene un posizionamento costruttivo su settori con forte pricing power e capacità di crescita. Le recenti correzioni in aree cicliche, come crociere e personal care, offrono punti d'ingresso selettivi, mentre i leader globali del lusso e della tecnologia continuano a beneficiare di solidi fondamentali e di una domanda resiliente da parte dei consumatori ad alta capacità di spesa. Ci attendiamo che l'espansione dell'hospitality di fascia alta, il consolidamento nel segmento gioielli e l'innovazione digitale nel lifestyle sostengano ulteriormente la performance. La strategia rimane quindi orientata a privilegiare società con brand equity distintiva, margini difensivi e opportunità di crescita internazionale, ponendo le basi per un Q4 positivo.

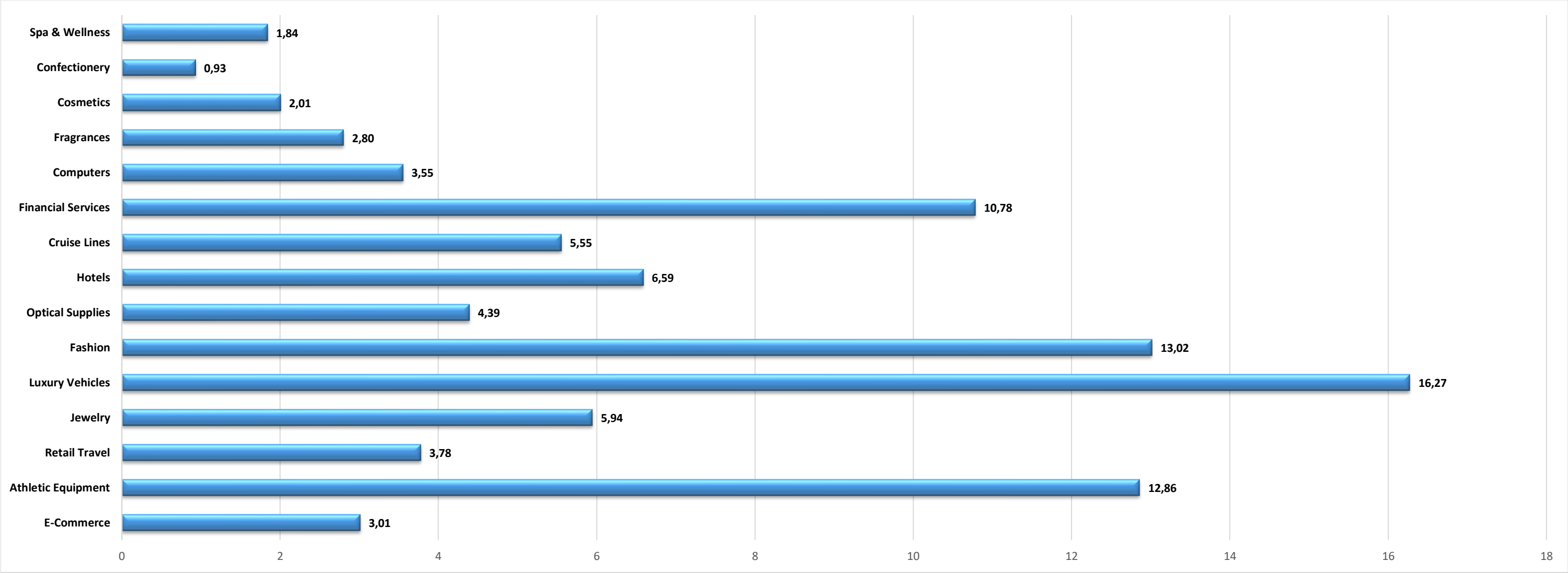
ASSET CLASS



VALUTE



SETTORI AZIONARI



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

TOP CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	0,49%	PUIG BRANDS SA-B	-0,50%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	0,36%	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	-0,42%
MANDARIN ORIENTAL INTL LTD	0,33%	AVOLTA AG	-0,25%
APPLE INC	0,30%	ACCOR SA	-0,20%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	0,26%	ON HOLDING AG-CLASS A	-0,17%
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	0,16%	ONESPAWORLD HOLDINGS LTD	-0,13%
UBER TECHNOLOGIES INC	0,10%	STRATA CRITICAL MEDICAL INC	-0,09%
FERRARI NV	0,10%	VIKING HOLDINGS LTD	-0,06%
ACUSHNET HOLDINGS CORP	0,08%	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	-0,05%
PRADA S.P.A.	0,05%	TECHNOGYM SPA	-0,04%

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

TOP CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	2,01%	WATCHES OF SWITZERLAND GROU	-1,23%
UBER TECHNOLOGIES INC	1,37%	ON HOLDING AG-CLASS A	-0,96%
TECHNOGYM SPA	1,28%	PRADA S.P.A.	-0,88%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	1,00%	HERMES INTERNATIONAL	-0,68%
UBS GROUP AG-REG	0,85%	ACCOR SA	-0,66%
AVOLTA AG	0,65%	PUIG BRANDS SA-B	-0,63%
MONCLER SPA	0,63%	ITALIAN SEA GROUP SPA/THE	-0,63%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	0,53%	JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	-0,52%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	0,50%	BOMBARDIER INC-B	-0,52%
MANDARIN ORIENTAL INTL LTD	0,42%	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	-0,50%