

AGORA KUROS LUXURY & LIFESTYLE classe Q

Categoria:
Dati al:

Fondo Flessibile
30/12/2025



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 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.

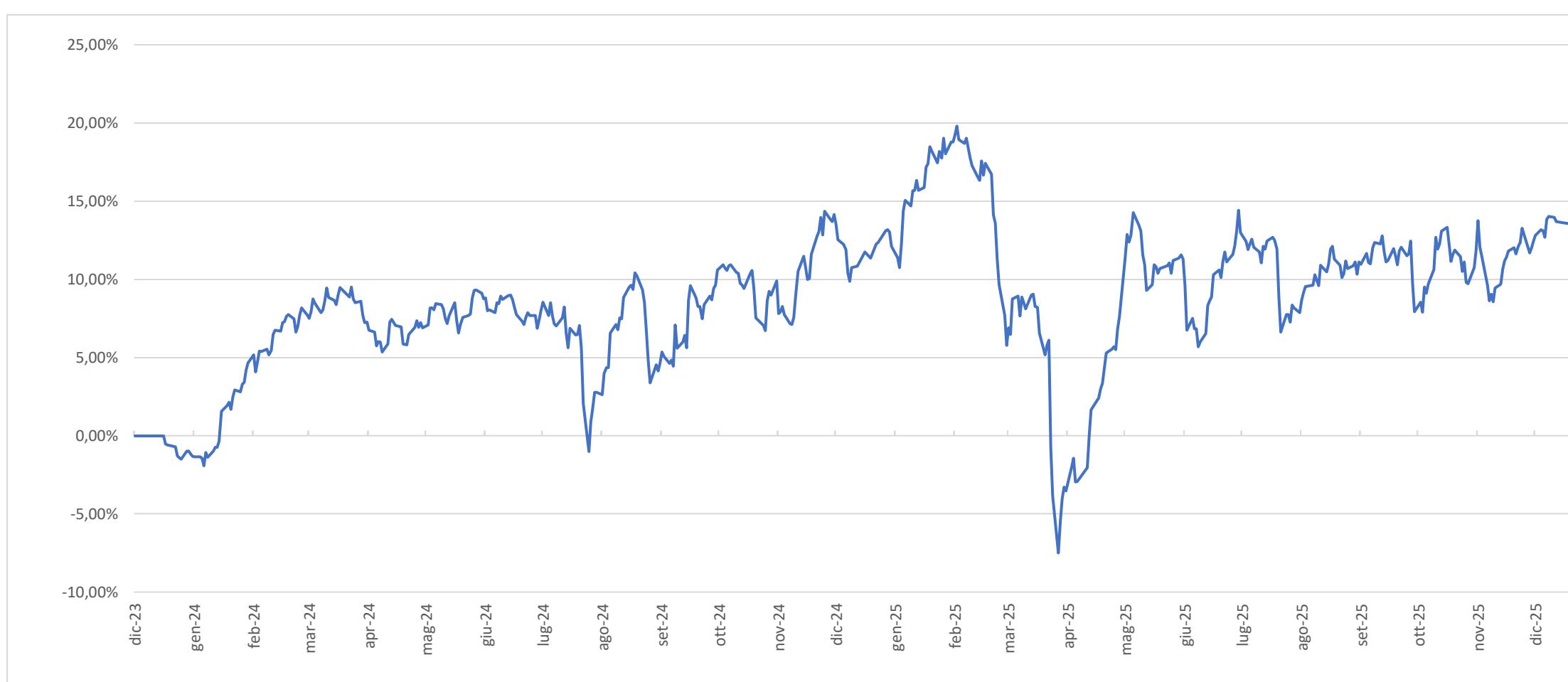
Criteri di selezione degli strumenti: Gli investimenti sono effettuati sulla base delle aspettative della SGR sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, operando se necessari frequenti aggiustamenti alla ripartizione tra aree geografiche, categorie di emittenti, settori di investimento,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

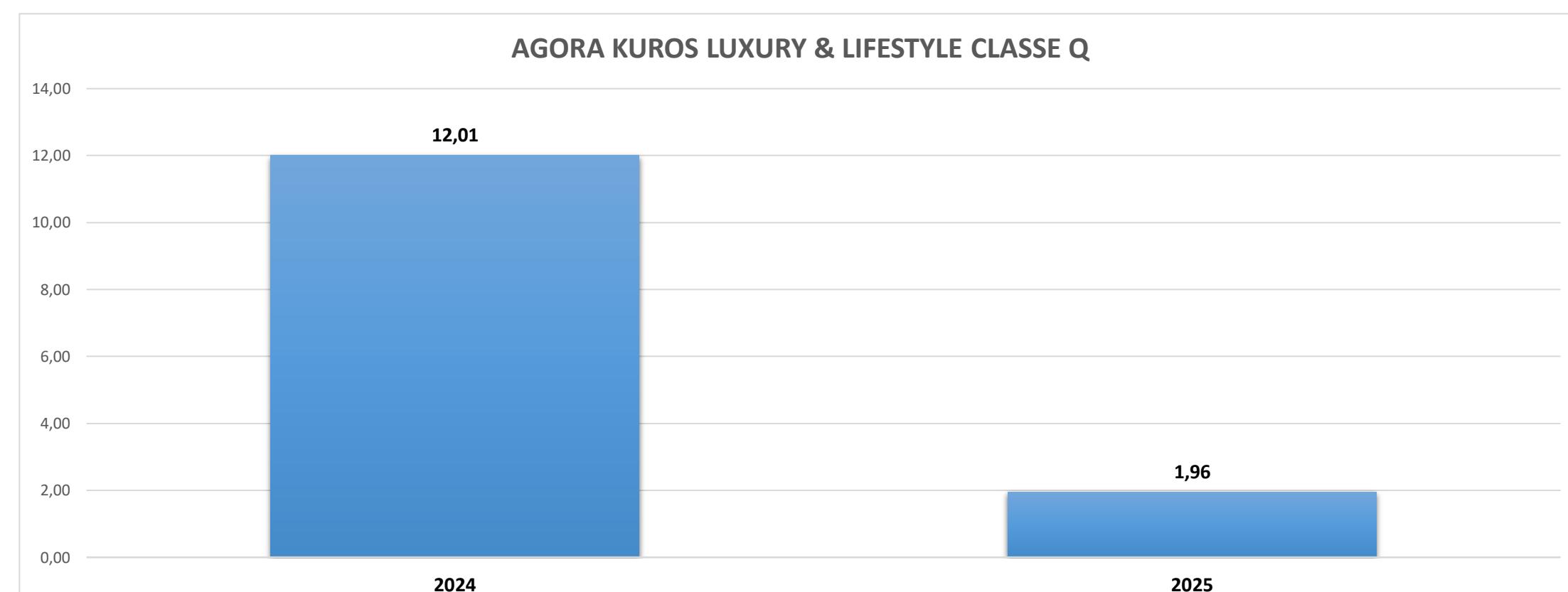
Obiettivo di rendimento del Fondo: N.A.

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.

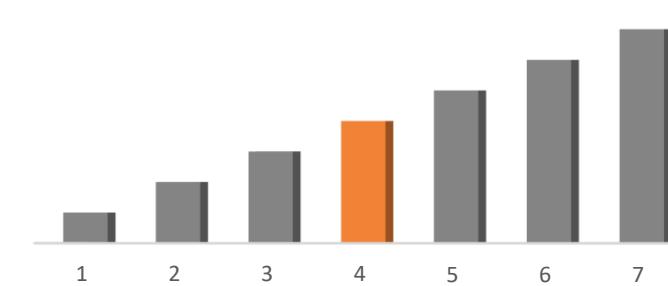
Andamento della quotazione in Euro



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: 1,54%
Anno: 1,96%

Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi:	21,21
Dividend yield:	1,61%
Primi 10 Titoli	%
FERRARI NV	7,33%
HERMES INTERNATIONAL	7,32%
AMERICAN EXPRESS CO	6,39%
UBS GROUP AG-REG	5,71%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	5,32%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	4,36%
ACCOR SA	4,14%
ACUSHNET HOLDINGS CORP	4,00%
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	3,81%
TECHNOGYM SPA	3,71%

Note sulla gestione

Nel corso del mese di dicembre, la performance del portafoglio è stata determinata da rendimenti differenziati a livello di singoli titoli e di settori, riflettendo sia fenomeni di rotazione settoriale sia fattori idiosincratici all'interno delle posizioni in portafoglio. I titoli che hanno registrato le migliori performance nel mese sono stati UBS, Lululemon Athletica ed Estée Lauder. Queste posizioni hanno generato rendimenti relativi solidi, sostenuti da dinamiche settoriali favorevoli, dalla resilienza degli utili e da una domanda costante da parte degli investitori per società di elevata qualità nei segmenti dei servizi finanziari e dei consumi discrezionali. Di contro, Laopu Gold, Uber Technologies e Mao Geping Cosmetics sono risultati i titoli più deboli, la cui sottoperformance è stata determinata da una combinazione di pressioni specifiche di settore, aggiustamenti valutativi e incertezza sugli utili nel breve termine.

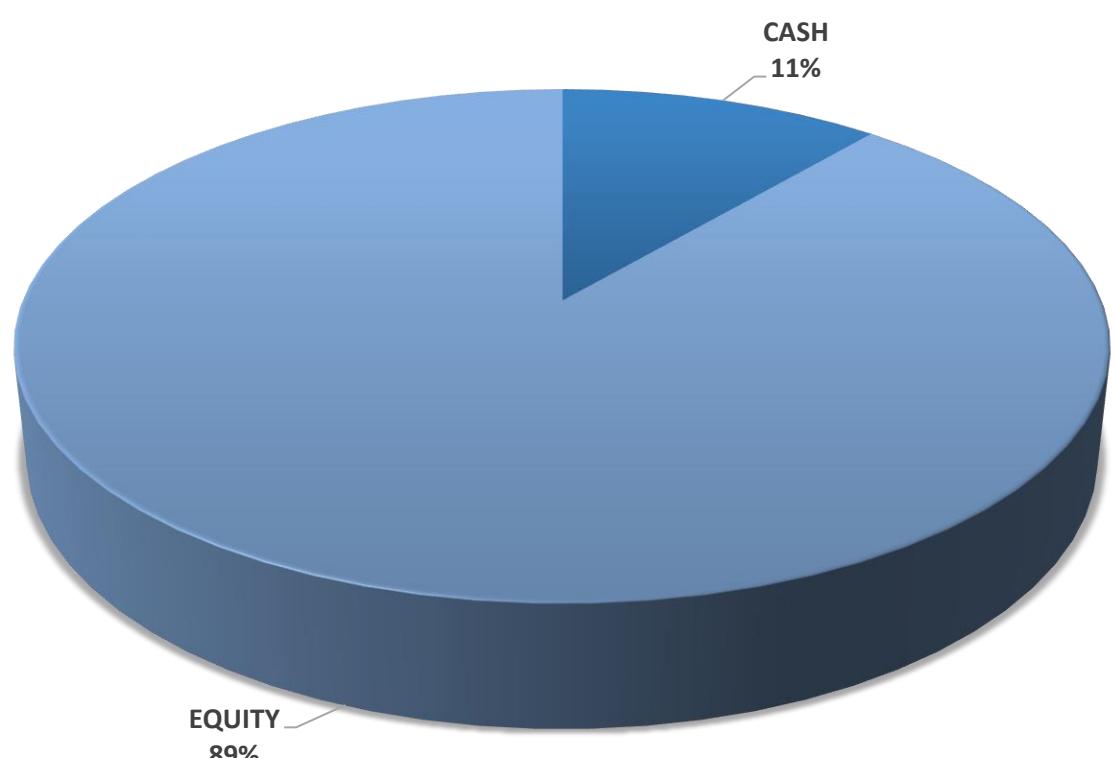
A livello settoriale, Wealth Management e abbigliamento specializzato hanno guidato la performance. La forza di questi settori riflette un miglioramento del sentimento verso i titoli dei consumi discrezionali orientati al consumatore finale e la stabilità dei modelli di business dei servizi finanziari basati sulle commissioni, contribuendo positivamente ai rendimenti complessivi del portafoglio. Gioielleria e automotive invece hanno sottoperformato, risentendo di un rallentamento della domanda, di una crescente pressione competitiva e di un contesto macroeconomico caratterizzato da maggiore incertezza, con un impatto negativo sulle relative posizioni in portafoglio.

I risultati di dicembre evidenziano l'importanza di un'allocazione attiva e di un continuo monitoraggio dell'attribuzione della performance. Il posizionamento del portafoglio continuerà a privilegiare qualità, visibilità degli utili e diversificazione settoriale, in un contesto di mercato in evoluzione all'inizio del nuovo anno.

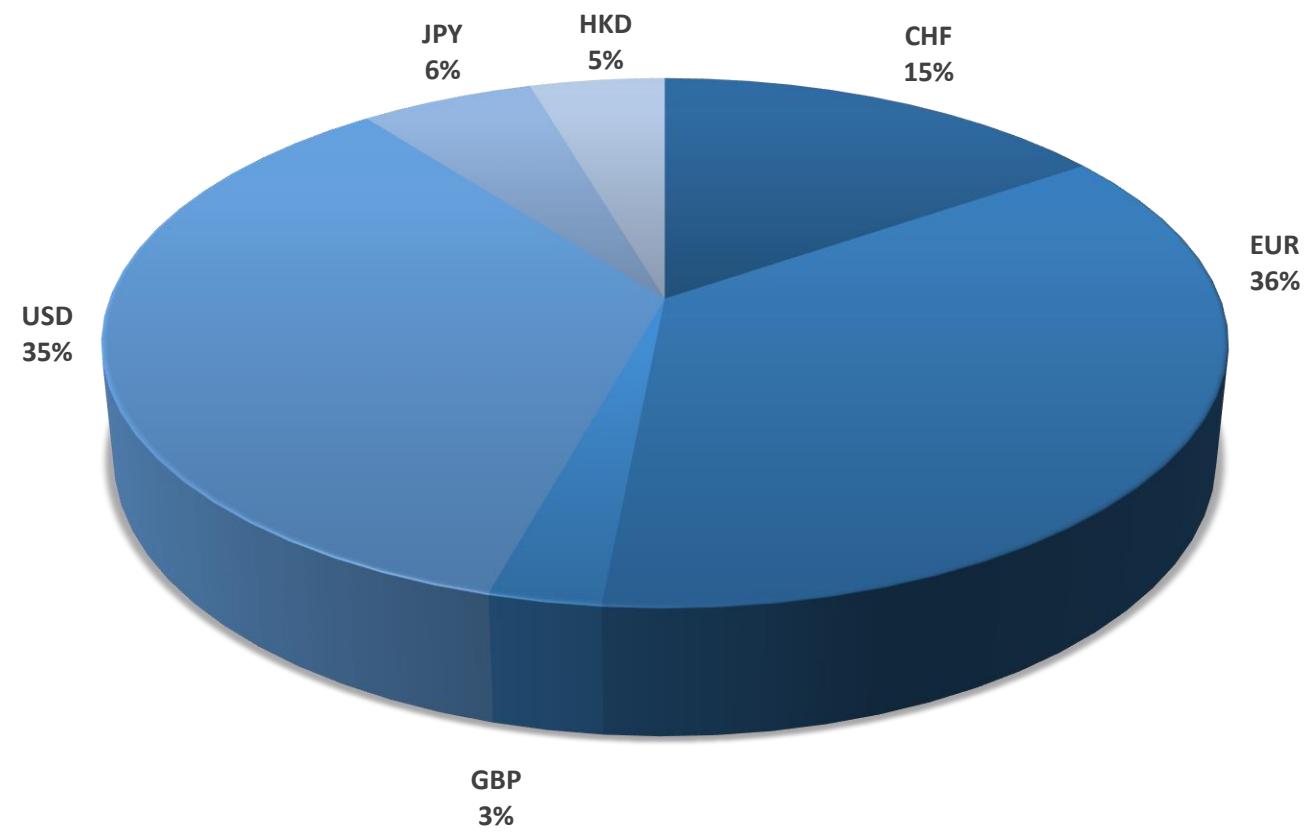
Gestione.

Non sono state effettuate significative variazioni al portafoglio.

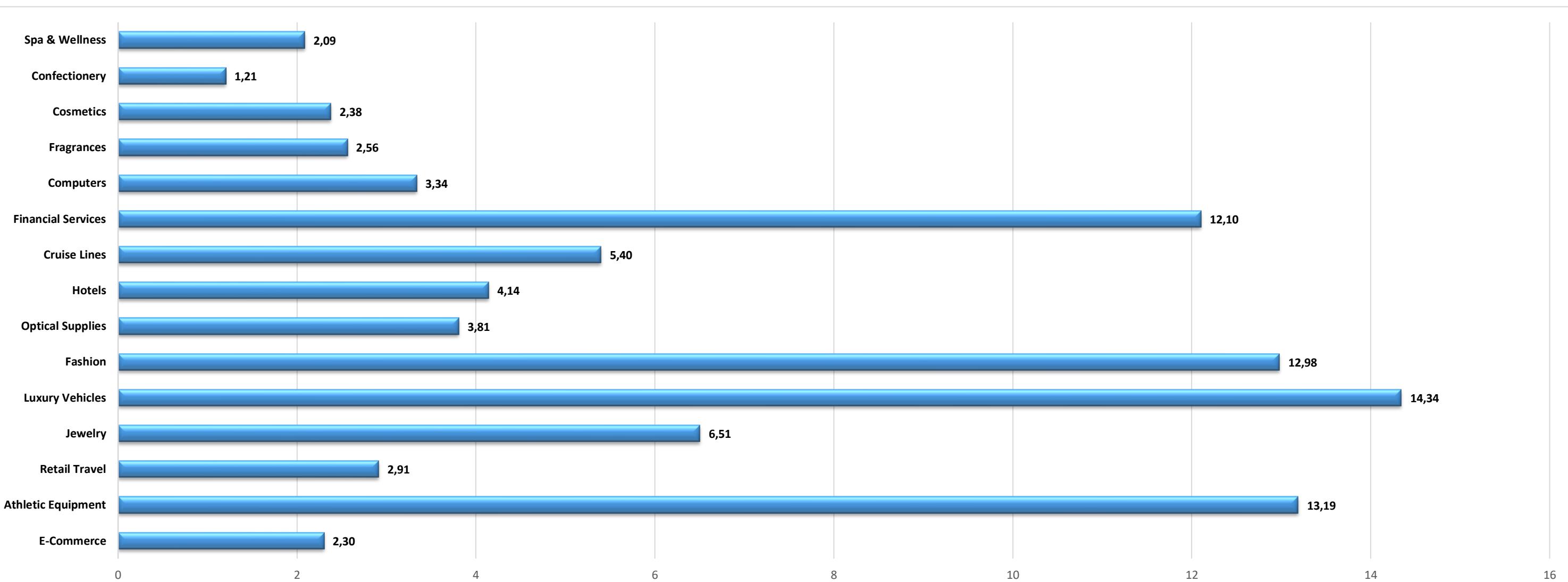
ASSET CLASS



VALUTE



SETTORI AZIONARI



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

TOP CONTRIBUTORS	
UBS GROUP AG-REG	0,94%
LULULEMON ATHLETICA INC	0,30%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	0,24%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	0,21%
AVOLTA AG	0,20%
ON HOLDING AG-CLASS A	0,18%
VIKING HOLDINGS LTD	0,17%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	0,13%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	0,13%
ACCOR SA	0,12%

WORST CONTRIBUTORS	
FERRARI NV	-0,45%
UBER TECHNOLOGIES INC	-0,17%
ACUSHNET HOLDINGS CORP	-0,15%
APPLE INC	-0,12%
LAOPU GOLD CO L-H	-0,10%
PRADA S.P.A.	-0,08%
MAO GEPING COSMETICS CO LT-H	-0,07%
MOROZOFF LTD	-0,03%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	-0,02%
SURF AIR MOBILITY INC	-0,01%

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA ANNO

TOP CONTRIBUTORS	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,97%
TECHNOGYM SPA	1,76%
UBS GROUP AG-REG	1,64%
MANDARIN ORIENTAL INTL LTD	1,45%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	1,32%
UBER TECHNOLOGIES INC	1,01%
AVOLTA AG	0,98%
AMERICAN EXPRESS CO	0,75%
VIKING HOLDINGS LTD	0,69%
MONCLER SPA	0,64%

WORST CONTRIBUTORS	
FERRARI NV	-1,70%
WATCHES OF SWITZERLAND GROUP	-1,24%
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	-1,11%
PRADA S.P.A.	-0,96%
ON HOLDING AG-CLASS A	-0,64%
ITALIAN SEA GROUP SPA/THE	-0,63%
HERMES INTERNATIONAL	-0,55%
BOMBARDIER INC-B	-0,53%
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	-0,50%
PUIG BRANDS SA-B	-0,38%