

AGORA KUROS LUXURY & LIFESTYLE classe Q

Categoria: Fondo Flessibile
Dati al: 31/07/2026



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 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.

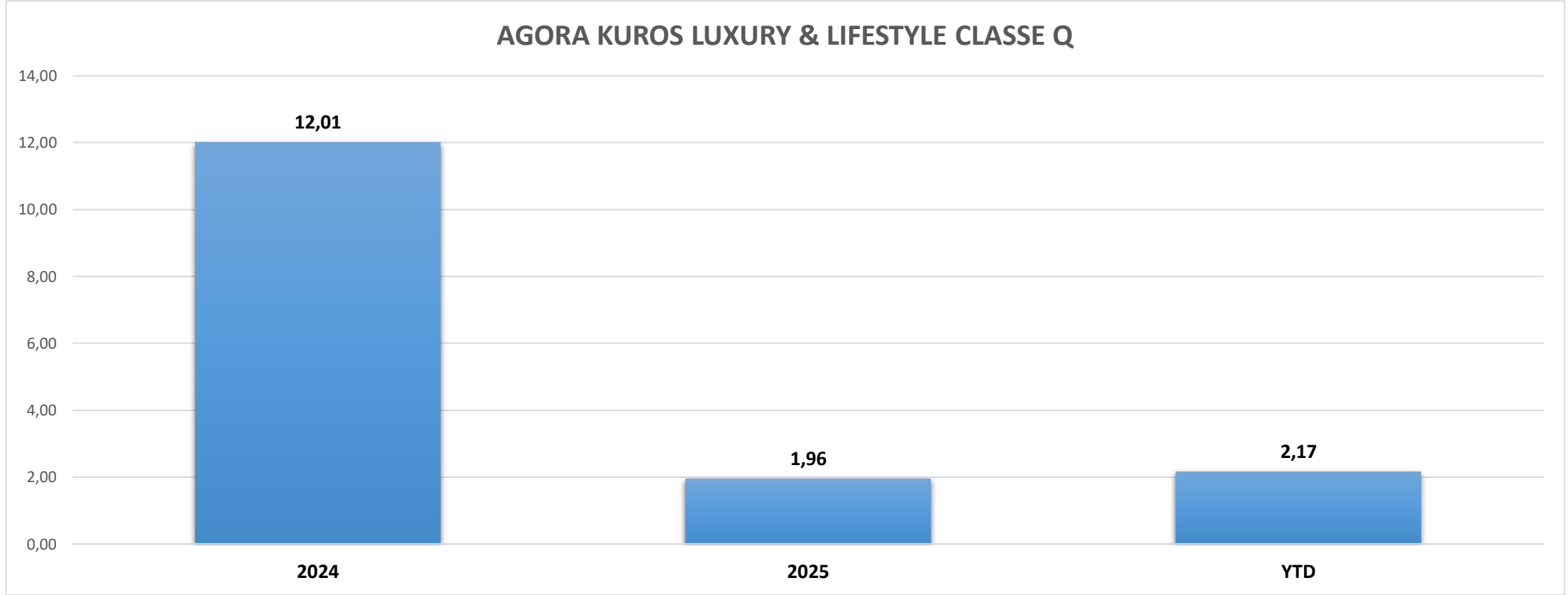
Obiettivo di rendimento del Fondo: N.A.

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.

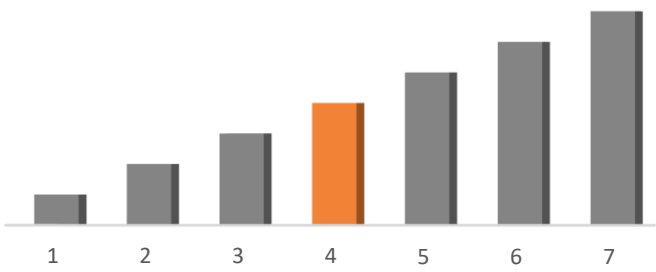
Andamento della quotazione in Euro



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:	-0,21%
Anno:	2,17%

Portafoglio azionario

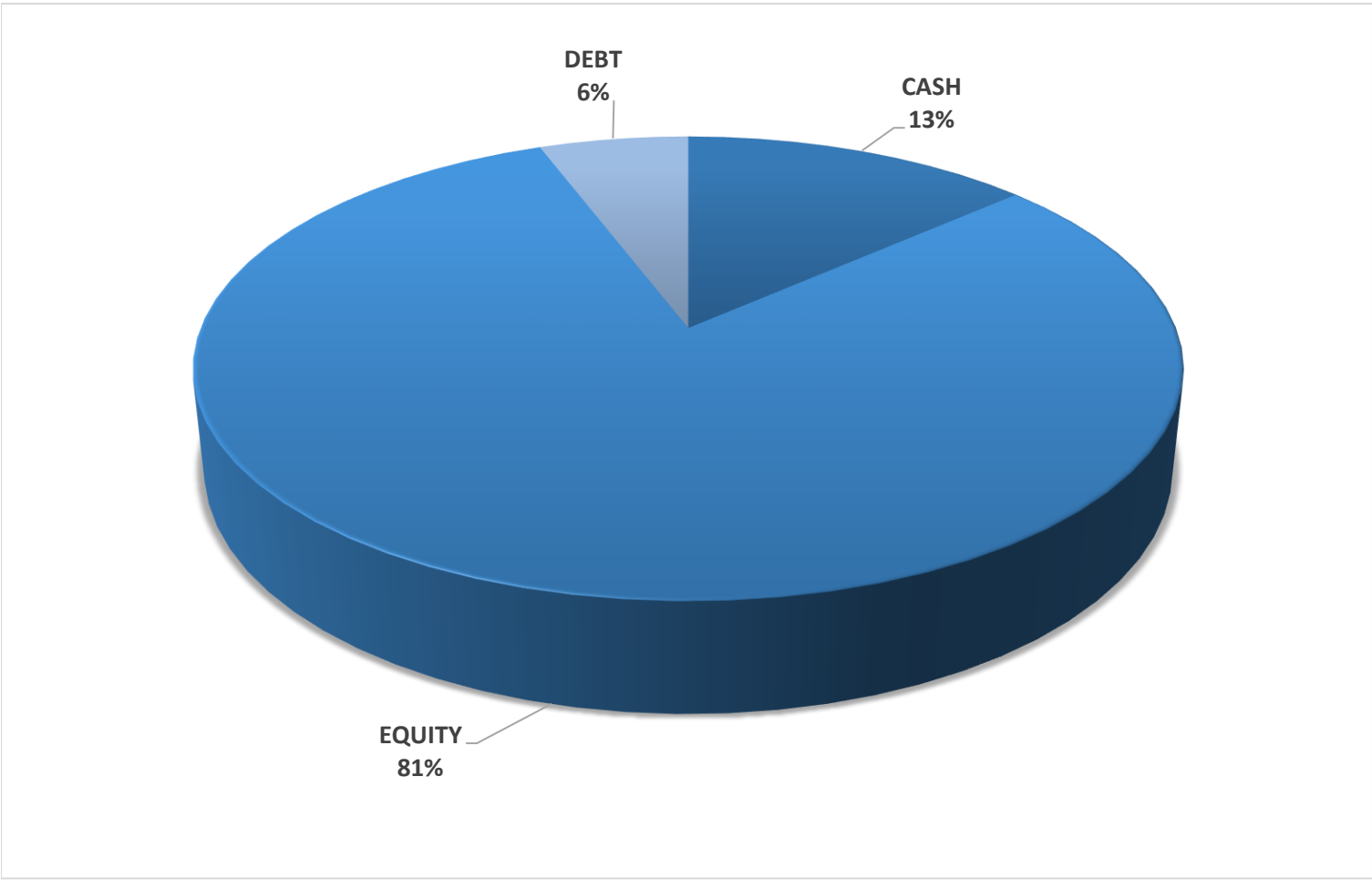
P/E stimato 12 mesi:	20,46
Dividend yield:	1,66%
Primi 10 Titoli	%
FERRARI NV	7,65%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	6,92%
HERMES INTERNATIONAL	5,17%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	4,76%
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	4,64%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	4,25%
AMERICAN EXPRESS CO	4,11%
ACUSHNET HOLDINGS CORP	3,96%
UBS GROUP AG-REG	3,86%
VIKING HOLDINGS LTD	3,83%

Note sulla gestione

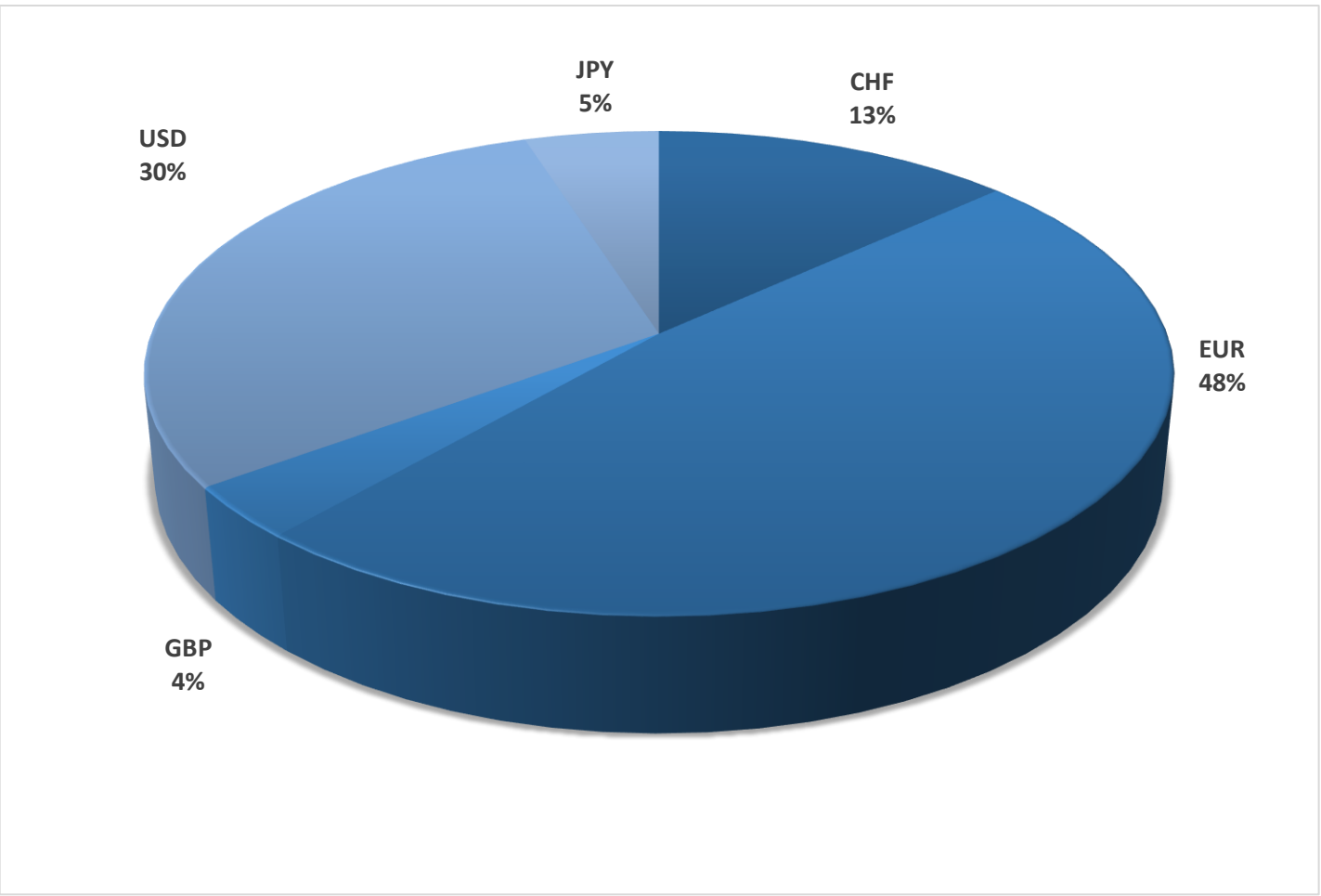
Nel mese di luglio il quadro macroeconomico è divenuto meno sfavorevole, senza tuttavia eliminare i principali fattori di rischio. Il rallentamento dell'inflazione statunitense ha ridotto la probabilità di un rialzo imminente dei tassi, mentre la BCE ha mantenuto un atteggiamento prudente in un contesto europeo ancora debole. Per il lusso, la stagione dei risultati ha confermato una stabilizzazione del settore, ma con dinamiche molto differenziate tra marchi, categorie e aree geografiche. La gioielleria si è confermata il segmento più solido: Richemont ha riportato vendite trimestrali in crescita del 20%, trainate dal +24% delle Maison di gioielleria. LVMH ha registrato un ritorno alla crescita organica di Fashion & Leather Goods nel secondo trimestre, mentre Kering ha mostrato un miglioramento sequenziale, pur con Gucci ancora in contrazione. Hermès ha mantenuto una crescita robusta e margini elevati, ma la debolezza relativa della Cina ha continuato a frenare il sentiment. Anche Ferrari ha confermato la forza del lusso più esclusivo, alzando la guidance grazie a mix e personalizzazioni. Nel complesso, il comparto resta costruttivo ma selettivo: gioielleria, ultra-lusso ed esperienze mostrano maggiore resilienza rispetto ai marchi più esposti al consumatore aspirazionale.

Gestione. Nel corso del mese l'esposizione azionaria è stata ridotta dall'88,7% all'80,7%, aumentando la liquidità dal 5,5% al 13,5%. La scelta riflette la volontà di ridurre il rischio e mantenere maggiore flessibilità in vista della stagione dei risultati. Sono state ridotte le posizioni in Ferrari, Acushnet, American Express e UBS ed eliminate le esposizioni più tattiche a Laopu Gold, Mao Geping Cosmetics, Morozoff e Surf Air. Sono state invece mantenute le principali convinzioni di lungo periodo in Richemont, Hermès, Inditex, Japan Eyewear, Apple e nei segmenti legati a viaggi, crociere, wellness e lifestyle premium. La struttura del portafoglio resta quindi orientata verso brand con elevato pricing power, clientela affluent e visibilità sugli utili, mantenendo al contempo un approccio prudente verso Cina, consumatore aspirazionale e titoli con valutazioni più esigenti.

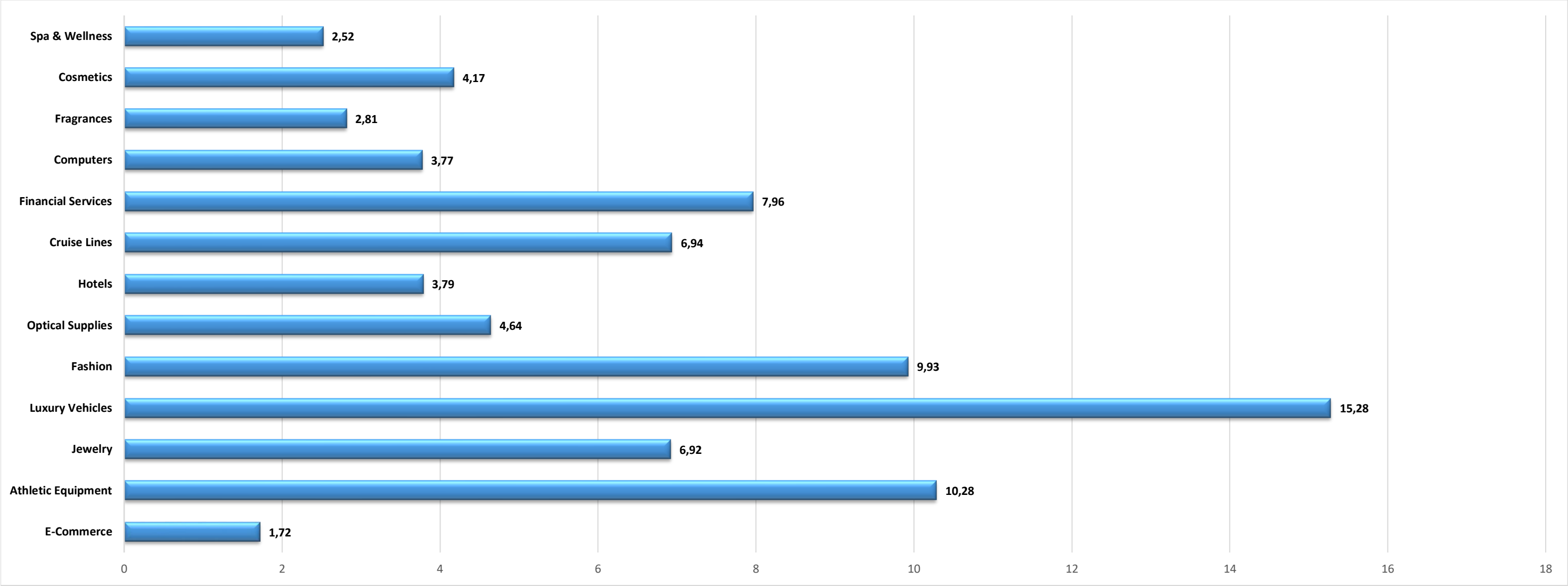
ASSET CLASS



VALUTE



SETTORI AZIONARI



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

TOP CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	0,49%	ACUSHNET HOLDINGS CORP	-0,71%
FERRARI NV	0,36%	ACCOR SA	-0,50%
UBS GROUP AG-REG	0,29%	TECHNOGYM SPA	-0,33%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	0,22%	ONESPAWORLD HOLDINGS LTD	-0,26%
APPLE INC	0,21%	HERMES INTERNATIONAL	-0,22%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	0,11%	GALDERMA GROUP AG	-0,12%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	0,11%	LAOPU GOLD CO L-H	-0,08%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	0,09%	SURF AIR MOBILITY INC	-0,06%
PUIG BRANDS SA-B	0,09%	UBER TECHNOLOGIES INC	-0,06%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	0,08%	VIKING HOLDINGS LTD	-0,03%

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA ANNO

TOP CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
VIKING HOLDINGS LTD	1,32%	HERMES INTERNATIONAL	-2,10%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	1,23%	LULULEMON ATHLETICA INC	-1,15%
ACUSHNET HOLDINGS CORP	1,12%	BRUNELLO CUCINELLI SPA	-0,79%
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	1,11%	ON HOLDING AG-CLASS A	-0,68%
FERRARI NV	0,83%	LAOPU GOLD CO L-H	-0,61%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	0,82%	PRADA S.P.A.	-0,42%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	0,80%	AMERICAN EXPRESS CO	-0,37%
UBS GROUP AG-REG	0,78%	MAO GEPING COSMETICS CO LT-H	-0,36%
APPLE INC	0,55%	TECHNOGYM SPA	-0,30%
ONESPAWORLD HOLDINGS LTD	0,55%	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	-0,30%