

AGORA KUROS LUXURY & LIFESTYLE classe Q

Categoria:

Fondo Flessibile

Dati al:

31/03/2025



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.

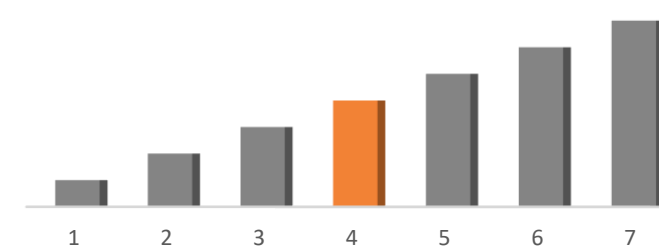
Criteri di selezione degli strumenti finanziari: Gli investimenti sono effettuati sulla base delle aspettative della SGR sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, operando se necessari frequenti aggiustamenti alla ripartizione tra aree geografiche, categorie di emittenti, settori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

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.

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: -10,42%
Da inizio anno: -5,55%

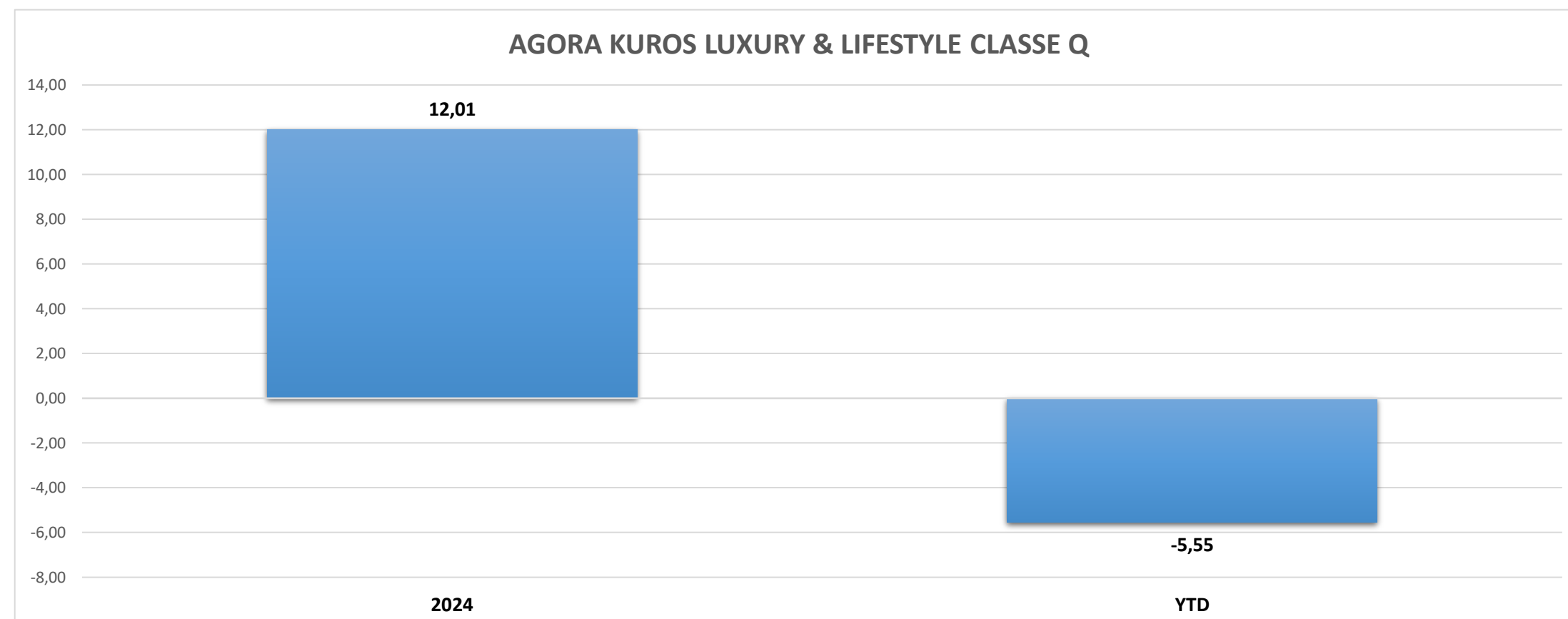
Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi:	21,22
Dividend yield:	1,77%
Primi 10 Titoli	%
HERMES INTERNATIONAL	8,90%
FERRARI NV	8,53%
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	7,20%
AMERICAN EXPRESS CO	6,64%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	4,72%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	4,59%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	4,27%
ON HOLDING AG-CLASS A	4,17%
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	4,07%
UBS GROUP AG-REG	4,04%

Andamento della quotazione in Euro



Rendimenti annuali



Note sulla gestione

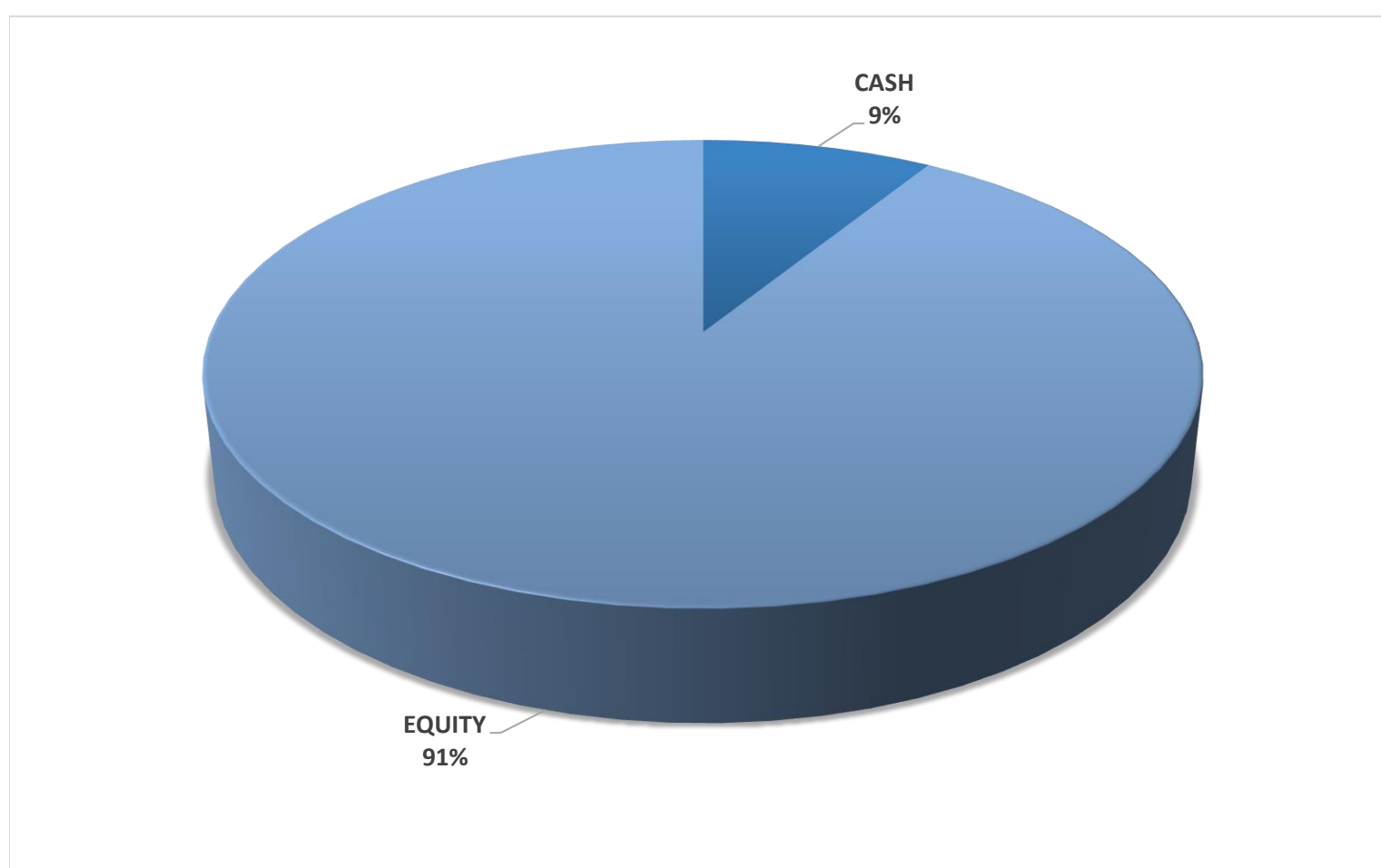
Nel 1° trimestre 2025, il soft luxury ha sovraperformato l'hard luxury all'interno del portafoglio, come avevamo previsto. Marchi come Moncler e Hermès hanno beneficiato di un sostenuto interesse dei consumatori per la moda e gli accessori di fascia alta, sottolineando la resistenza del segmento del soft luxury.

Al contrario, i nomi dell'hard luxury, in particolare quelli del segmento degli orologi e dei gioielli, hanno registrato risultati più modesti. Watches of Switzerland Group e The Italian Sea Group hanno registrato una sottoperformance a causa della riduzione della domanda di articoli discrezionali a prezzo elevato. Questa divergenza evidenzia l'attuale preferenza dei consumatori per un lusso più indossabile ed esperienziale rispetto agli acquisti di lusso di tipo patrimoniale.

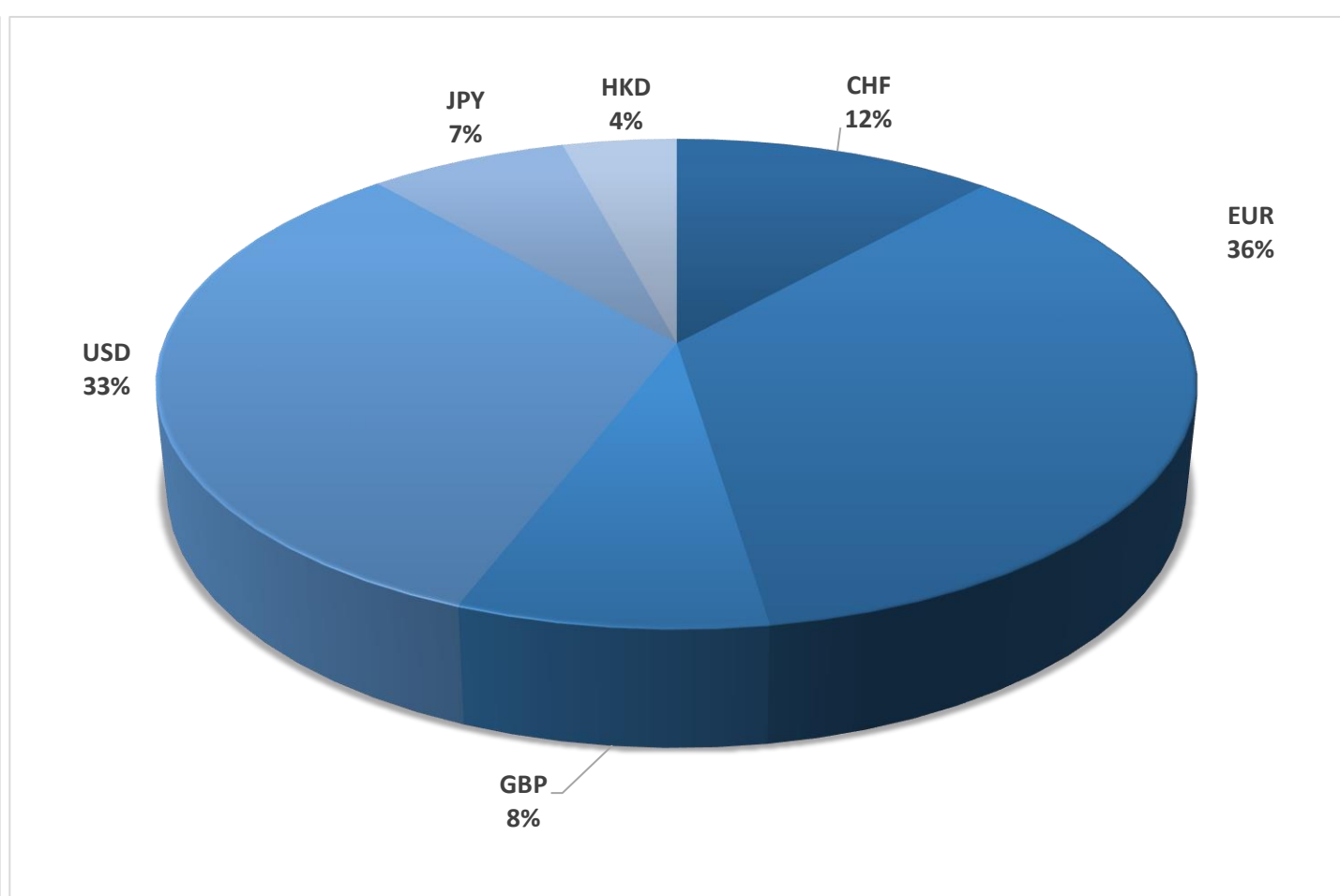
L'Agora Kuros Luxury & Lifestyle UCITS Fund ha registrato una performance negativa nel 1° trimestre 2025, a causa della volatilità del periodo. Mentre diverse partecipazioni hanno contribuito positivamente ai rendimenti del portafoglio (Rolls-Royce, Uber, Moncler), alcuni nomi chiave hanno dovuto affrontare ostacoli che hanno influito sulla performance complessiva (On Holding, Marriott, American Express, Blade Mobility).

In vista del secondo trimestre del 2025, il fondo rimane ben posizionato nei segmenti lifestyle e lusso, concentrandosi su società con forte potere di determinazione dei prezzi e brand equity. Sebbene l'incertezza macroeconomica e le pressioni inflazionistiche rimangano rischi potenziali, riteniamo che le prospettive a lungo termine per i mercati di consumo di fascia alta rimangano favorevoli. Continuiamo a gestire attivamente il portafoglio, cercando opportunità sia nei leader affermati del lusso sia nei marchi emergenti, in particolare in Asia e in America.

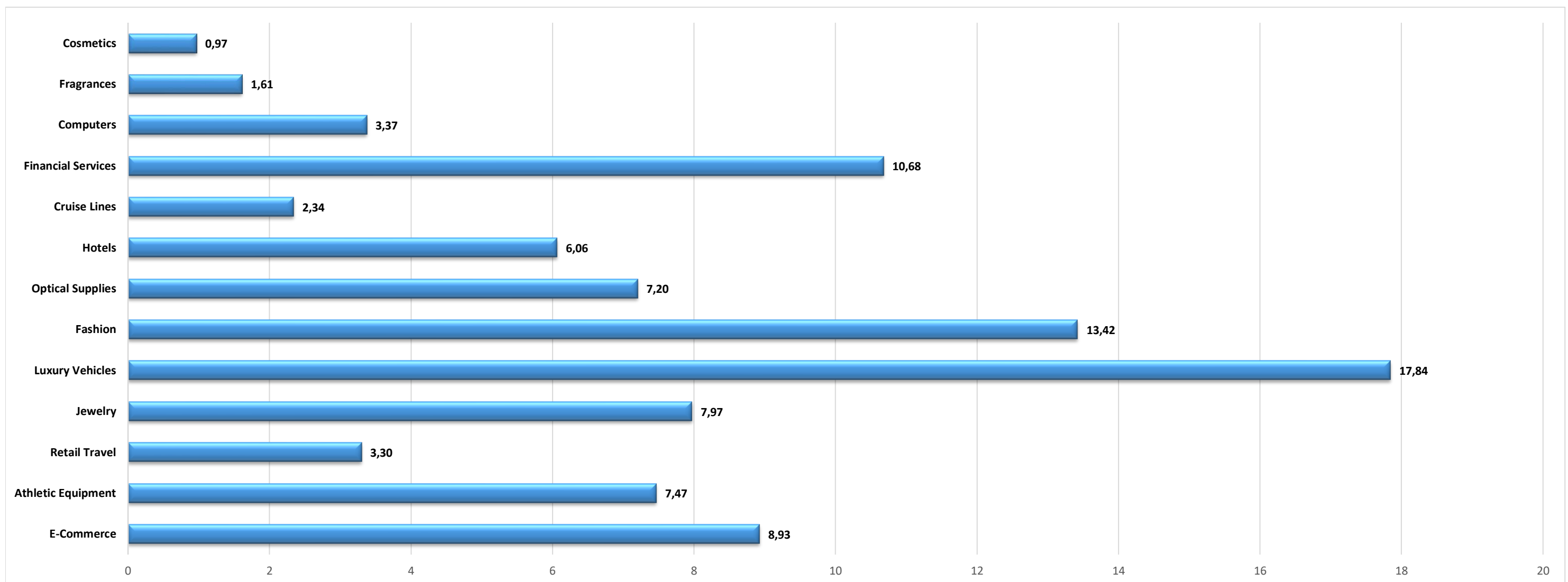
ASSET CLASS



VALUTE



SETTORI AZIONARI



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

TOP CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
LAOPU GOLD CO L-H	0,28%	FERRARI NV	-1,12%
ACUSHNET HOLDINGS CORP	0,10%	HERMES INTERNATIONAL	-1,08%
TECHNOGYM SPA	0,10%	AMERICAN EXPRESS CO	-0,94%
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	0,04%	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	-0,85%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	-0,01%	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	-0,83%
MAO GEPING COSMETICS CO LTD	-0,01%	ITALIAN SEA GROUP SPA/THE	-0,79%
AEFFE SPA	-0,04%	UBS GROUP AG-REG	-0,63%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	-0,07%	ON HOLDING AG-CLASS A	-0,54%
MANDARIN ORIENTAL INTL LTD	-0,07%	SANLORENZO SPA/AMEGLIA	-0,54%
PUIG BRANDS SA-B	-0,20%	MONCLER SPA	-0,52%

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

TOP CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	0,84%	ON HOLDING AG-CLASS A	-1,00%
UBER TECHNOLOGIES INC	0,63%	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL	-0,93%
MONCLER SPA	0,61%	BLADE AIR MOBILITY INC	-0,86%
HERMES INTERNATIONAL	0,38%	AMERICAN EXPRESS CO	-0,84%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	0,36%	WATCHES OF SWITZERLAND GRO	-0,71%
TECHNOGYM SPA	0,29%	APPLE INC	-0,63%
LAOPU GOLD CO L-H	0,26%	ITALIAN SEA GROUP SPA/THE	-0,61%
GLOBAL BLUE GROUP HOLDING AG	0,17%	SANLORENZO SPA/AMEGLIA	-0,54%
INTERPARFUMS SA	0,15%	BOMBARDIER INC-B	-0,51%
1STDIBS.COM INC	0,12%	PRADA S.P.A.	-0,31%