

AGORA KUROS LUXURY & LIFESTYLE classe Q

Categoria:

Fondo Flessibile

Dati al:

31/07/2024



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Fonte: Elaborazione interna su dati Bloomberg

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.

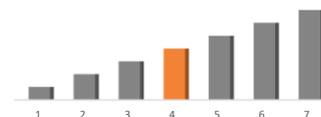
Criteri di selezione degli strumenti finanziari: Gli investimenti sono effettuati sulla base delle aspettative della SGR sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, operando se necessari frequenti aggiustamenti alla ripartizione tra aree geografiche, categorie di emittenti, settori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

Politica d'investimento: L'attività di gestione è svolta senza vincoli predefiniti 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



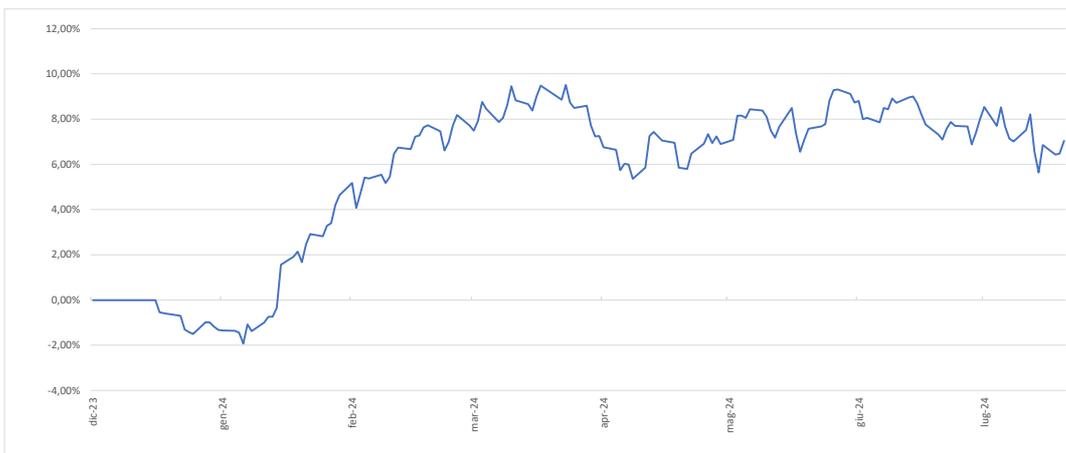
Performance

Mese:	-0,67%
Da inizio anno:	7,66%

Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi:	18,59
Dividend yield:	1,79%
Primi 10 Titoli	%
HERMES INTERNATIONAL	6,73%
FERRARI NV	6,24%
UBER TECHNOLOGIES INC	5,56%
AMERICAN EXPRESS CO	5,32%
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	5,20%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	4,98%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	4,42%
MONCLER SPA	3,90%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	3,25%
UBS GROUP AG-REG	3,00%

Andamento della quotazione in Euro



Note sulla gestione:

Luglio è stato un mese generalmente negativo per il settore: le azioni del lusso hanno mostrato una marcata debolezza con poche eccezioni.

I principali nomi del segmento stanno affrontando un panorama complesso, influenzato da comportamenti dei consumatori in evoluzione, tendenze macroeconomiche incerte ed alternanti performance di vendite nelle diverse geografie.

L'Asia ed il Nord America rimangono i mercati trainanti a livello di fatturato.

Il segmento hard luxury (beni durevoli) resta sempre più resiliente del segmento soft luxury (beni discrezionali).

Per la seconda metà del 2024, in previsione di un ribasso dei tassi di interesse da parte delle banche centrali, si prevede che il mercato del lusso rimbalzerà verso una traiettoria più positiva, seppur con cautela.

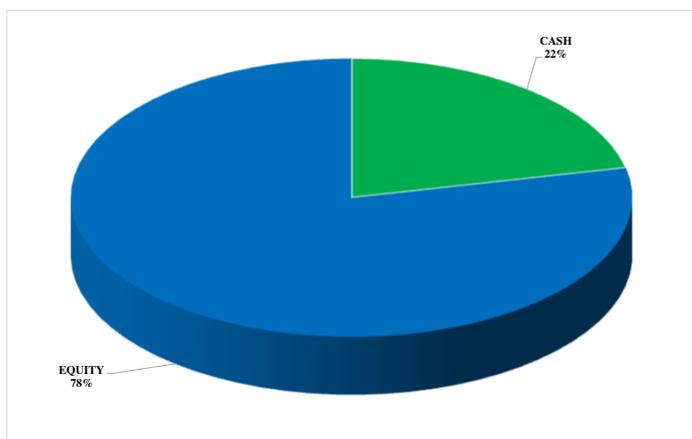
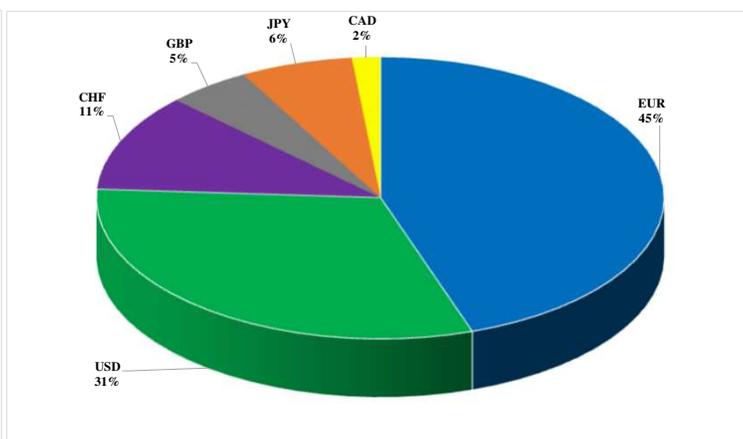
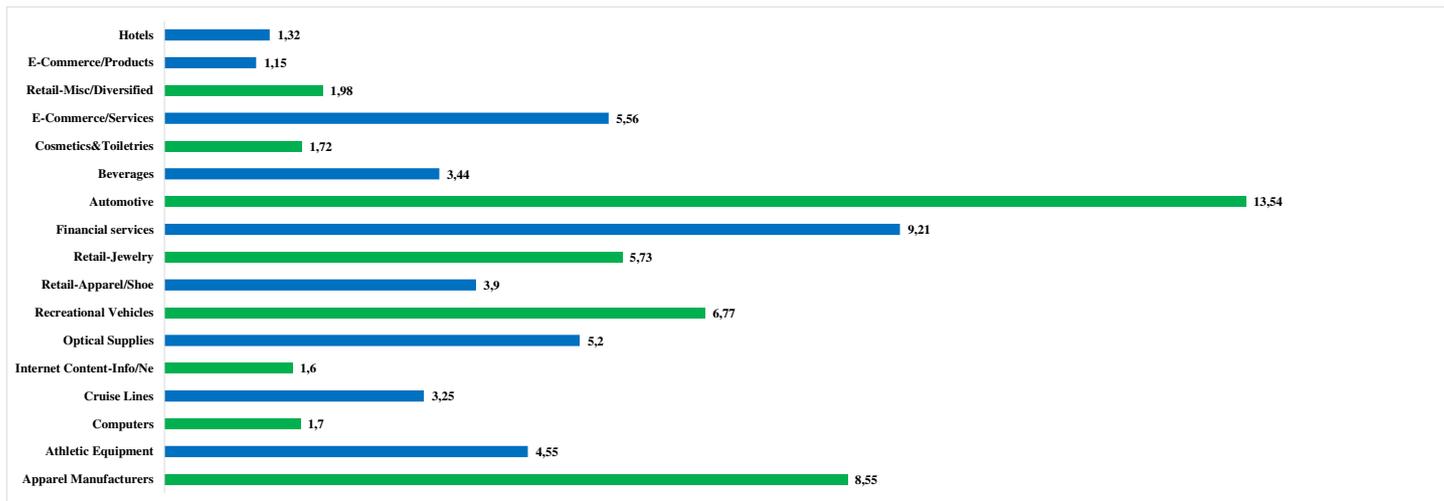
I marchi che enfatizzano l'adattabilità e le pratiche sostenibili probabilmente prospereranno di più.

Mentre le tensioni geopolitiche e l'inflazione possono rappresentare delle sfide, ci attendiamo che la forza di fondo del mercato del lusso, caratterizzata da unicità, pricing power e scarsità, continuerà a crescere nei mesi a venire.

L'esposizione del fondo verrà mantenuta costantemente elevata e concentrata.

Rendimenti annuali



ASSET CLASS

VALUTE

SETTORI AZIONARI

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

BEST 10 CONTRIBUTORS	
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	0,79%
AMERICAN EXPRESS CO	0,46%
INTERPARFUMS SA	0,40%
ACUSHNET HOLDINGS CORP	0,24%
ON HOLDING AG-CLASS A	0,18%
UBS GROUP AG-REG	0,06%
LAURENT-PERRIER	0,06%
BOMBARDIER INC-B	0,05%
NEW ART HOLDINGS CO LTD	0,04%
1STDIBS.COM INC	0,01%

LAST 10 CONTRIBUTORS	
UBER TECHNOLOGIES INC	-0,68%
CELSIUS HOLDINGS INC	-0,41%
HERMES INTERNATIONAL	-0,39%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	-0,17%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	-0,13%
MONCLER SPA	-0,13%
TECHNOGYM SPA	-0,10%
BLADE AIR MOBILITY INC	-0,10%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	-0,09%
TOPGOLF CALLAWAY BRANDS CORP	-0,08%

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

BEST 10 CONTRIBUTORS	
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	3,82%
AMERICAN EXPRESS CO	1,60%
AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY	1,21%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,07%
FERRARI NV	0,85%
ON HOLDING AG-CLASS A	0,67%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	0,64%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	0,50%
ERMENEGILDO ZEGNA NV	0,41%
UBS GROUP AG-REG	0,39%

LAST 10 CONTRIBUTORS	
UBER TECHNOLOGIES INC	-0,88%
CELSIUS HOLDINGS INC	-0,75%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	-0,49%
REMY COINTREAU	-0,25%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	-0,21%
NEW ART HOLDINGS CO LTD	-0,21%
TOPGOLF CALLAWAY BRANDS CORP	-0,15%
MANDARIN ORIENTAL -JERS REG	-0,13%
APPLE INC	-0,11%
LANVIN GROUP HOLDINGS LTD	-0,11%