

AGORA KUROS LUXURY & LIFESTYLE classe Q

Categoria:

Fondo Flessibile

Dati al:

30/09/2024



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.

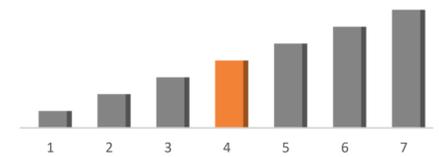
Criteri di selezione degli strumenti finanziari: Gli investimenti sono effettuati sulla base delle aspettative della SGR sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, operando se necessari frequenti aggiustamenti alla ripartizione tra aree geografiche, categorie di emittenti, settori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

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



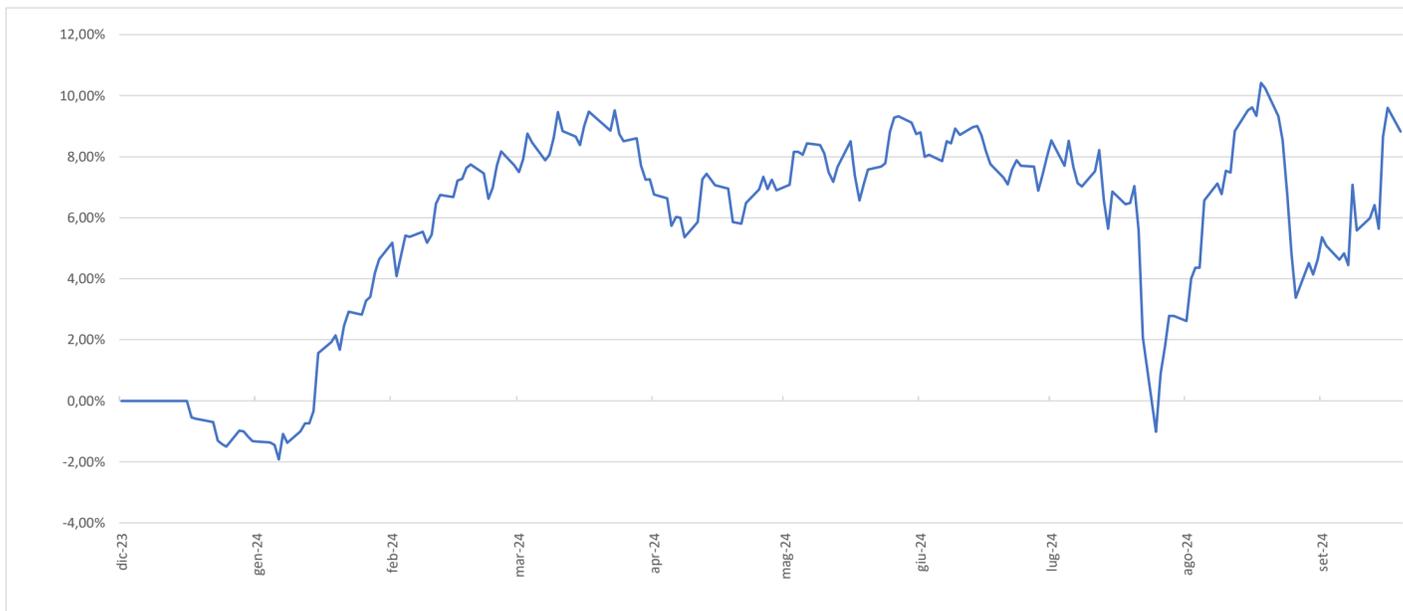
Performance

Mese: -1,29%
Da inizio anno: 9,45%

Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi:	22,3
Dividend yield:	1,45%
Primi 10 Titoli	%
HERMES INTERNATIONAL	7,79%
FERRARI NV	6,84%
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	6,45%
AMERICAN EXPRESS CO	5,61%
UBER TECHNOLOGIES INC	5,49%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	5,16%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	4,83%
MONCLER SPA	4,65%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	4,46%
ON HOLDING AG-CLASS A	4,27%

Andamento della quotazione in Euro



Note sulla gestione:

Dopo una partenza negativa caratterizzata da volatilità elevata, il portafoglio ha recuperato quasi completamente le perdite chiudendo il mese non distante dai valori massimi dell'anno. Payment e Travel tra i migliori settori durante tutto il mese. Fashion, compreso l'Activewear, in ripresa convincente sulla scia delle aspettative positive derivanti dal recente stimolo approvato dal Governo cinese. Rimangono deboli per il mese il Wellness, Sports ed il Food & Beverage. Rimangono positivi per l'ultimo trimestre viste la seasonality del periodo natalizio storicamente positiva e la situazione macro di breve altrettanto costruttiva con tassi in diminuzione e possibile incremento dei consumi Cinesi.

Nel mese il portafoglio ha sottoperformato il settore di riferimento a causa della sottoesposizione al lusso più consumer come moda e spirits che hanno registrato un ottimo andamento sulla scia delle attese di ripresa del mercato cinese.

Gestione:

Asset allocation: equity 90%, cash&bonds 10%
Portafoglio azionario: sempre forte sovrappeso lusso consumer durable vs lusso consumer discretionary. Top pick: Richemont, Hermes, Sanlorenzo, Italian Sea Group, Rolls Royce, Ferrari, Japan Eyewear Uber ed American Express.

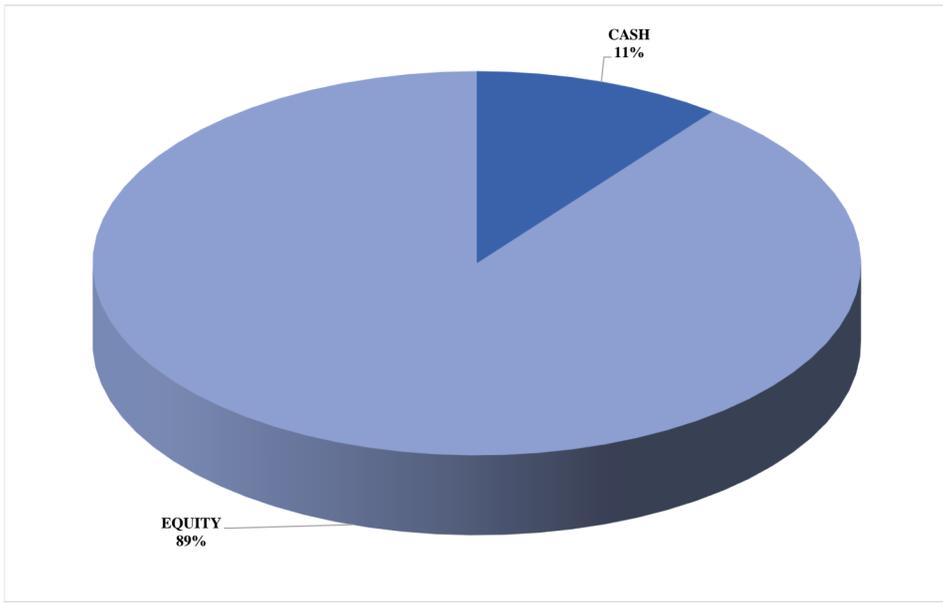
Operazioni più importanti nel periodo:

ridotto Amex ed Uber per take profit, incrementato significativamente On Holding e Moncler per company specific.

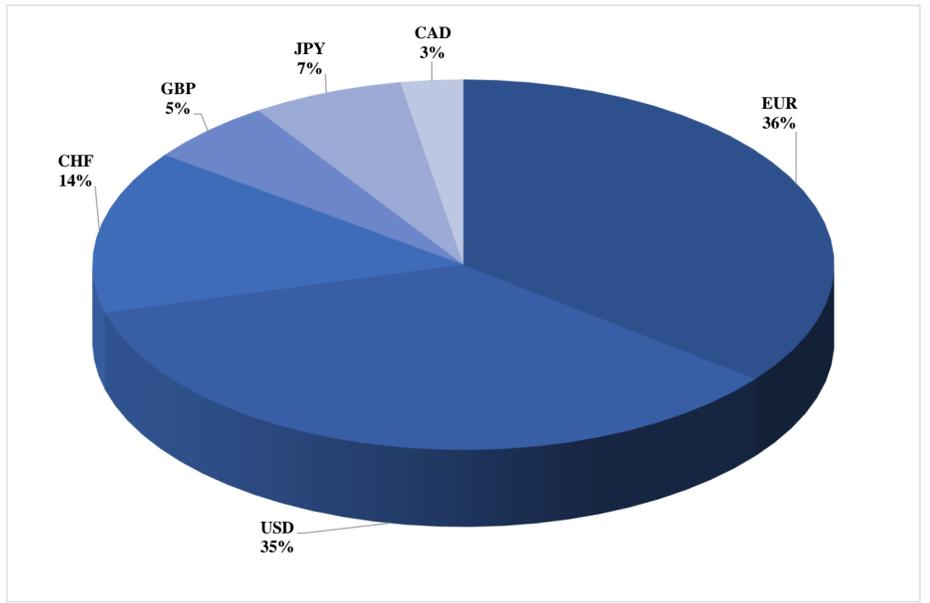
Rendimenti annuali



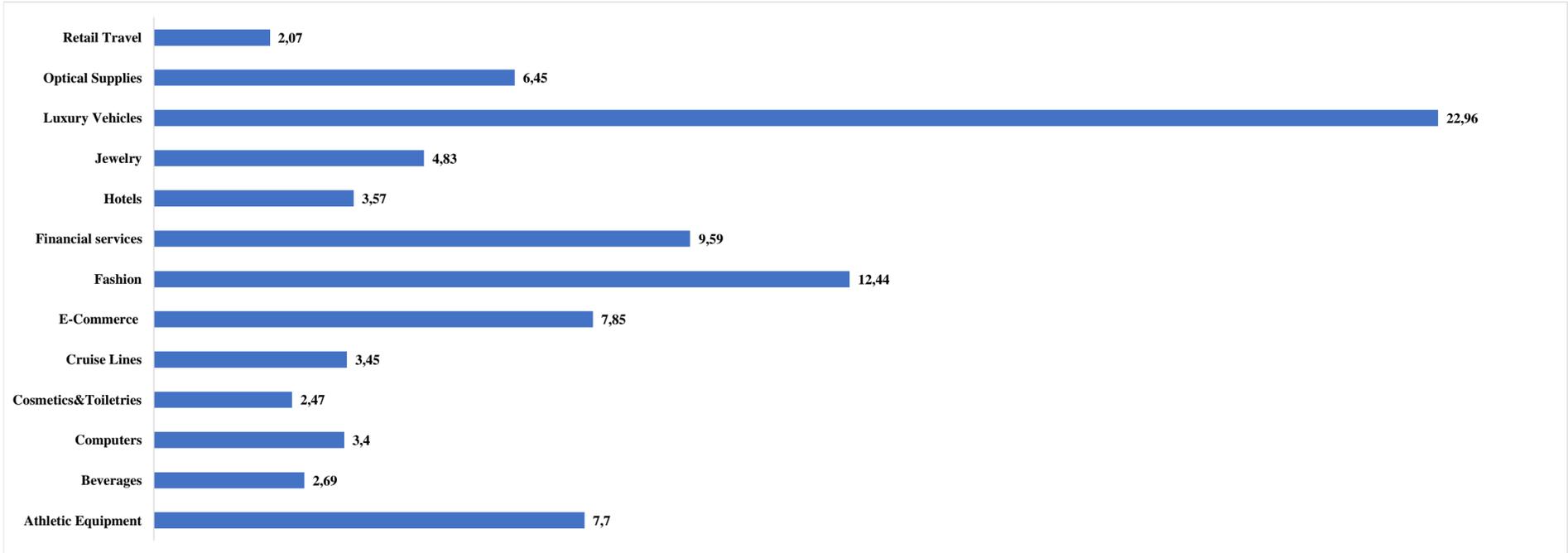
ASSET CLASS



VALUTE



SETTORI AZIONARI



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

BEST 10 CONTRIBUTORS	
WYNN RESORTS LTD	0,45%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	0,38%
AMERICAN EXPRESS CO	0,25%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	0,24%
MONCLER SPA	0,20%
AVOLTA AG	0,17%
BOMBARDIER INC-B	0,15%
HERMES INTERNATIONAL	0,13%
UBER TECHNOLOGIES INC	0,13%
ON HOLDING AG-CLASS A	0,13%

LAST 10 CONTRIBUTORS	
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	-1,75%
FERRARI NV	-0,45%
CELSIUS HOLDINGS INC	-0,34%
ITALIAN SEA GROUP SPA/THE	-0,33%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	-0,16%
1STDIBS.COM INC	-0,13%
ACUSHNET HOLDINGS CORP	-0,10%
BLADE AIR MOBILITY INC	-0,09%
TECHNOGYM SPA	-0,08%
LAURENT-PERRIER	-0,06%

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

BEST 10 CONTRIBUTORS	
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	3,31%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,98%
AMERICAN EXPRESS CO	1,88%
FERRARI NV	1,55%
AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY	1,23%
HERMES INTERNATIONAL	1,08%
ON HOLDING AG-CLASS A	1,05%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	0,86%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	0,80%
BOMBARDIER INC-B	0,45%

LAST 10 CONTRIBUTORS	
CELSIUS HOLDINGS INC	-1,66%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	-0,65%
ITALIAN SEA GROUP SPA/THE	-0,40%
NEW ART HOLDINGS CO LTD	-0,34%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	-0,27%
REMY COINTREAU	-0,27%
1STDIBS.COM INC	-0,18%
LAURENT-PERRIER	-0,15%
TOPGOLF CALLAWAY BRANDS CORP	-0,15%
MANDARIN ORIENTAL -JERS REG	-0,12%