

AGORA KUROS LUXURY & LIFESTYLE classe R

Categoria: Fondo Flessibile

Dati al: 29/11/2024



Anagrafica

Fondo comune di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.

Data istituzione fondo: 27 luglio 2023

Data lancio classe R: 6 febbraio 2024

Isin portatore classe R: IT0005560559

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: 2%

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.

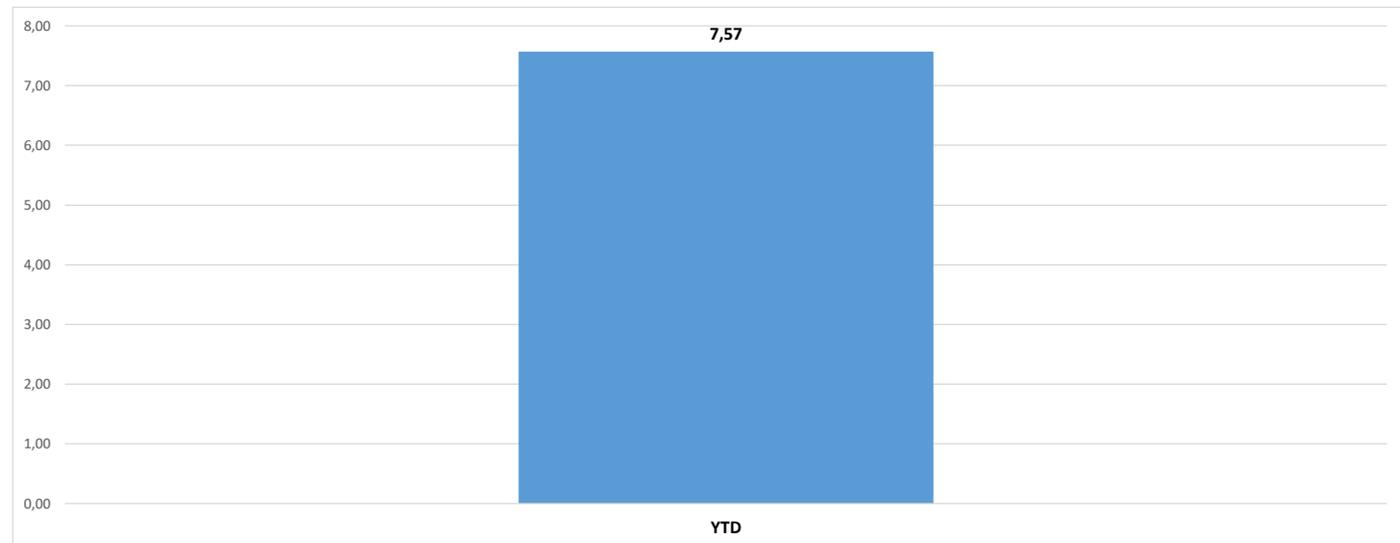
Obiettivo di rendimento del Fondo: N.A.

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.

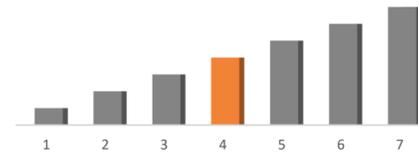
Andamento della quotazione in Euro



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: 3,71%
Da inizio anno: 7,57%

Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi:	21,35
Dividend yield:	1,44%
Primi 10 Titoli	%
AMERICAN EXPRESS CO	8,08%
FERRARI NV	8,07%
HERMES INTERNATIONAL	7,52%
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	6,40%
ON HOLDING AG-CLASS A	5,02%
UBER TECHNOLOGIES INC	4,77%
APPLE INC	4,72%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	4,70%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	4,62%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	3,93%

Note sulla gestione:

Novembre, come da seasonality storica, si è riconfermato un mese molto positivo per il lusso ed in particolare per i nomi della fascia altissima di gamma.

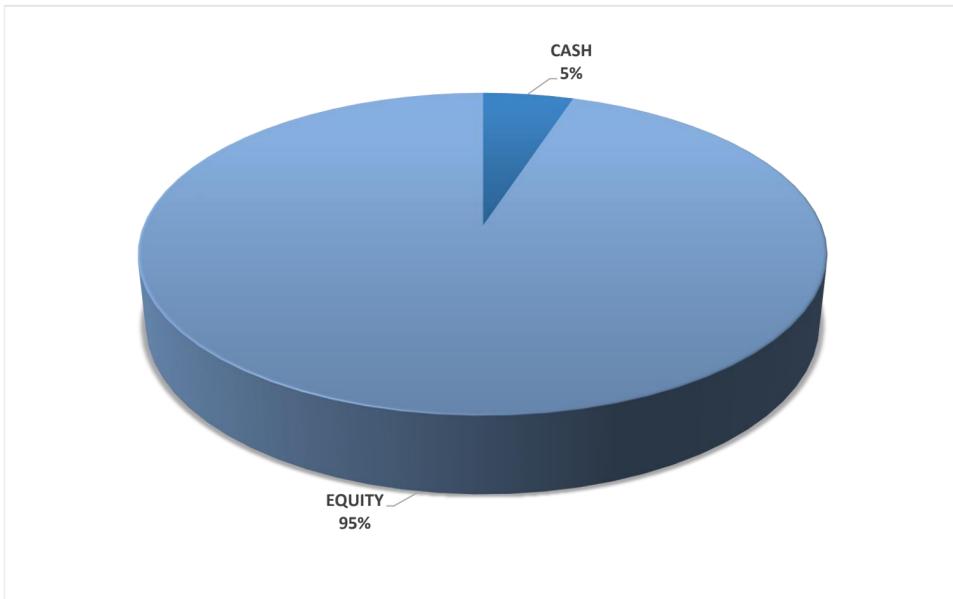
In generale abbiamo visto un convincente rimbalzo del comparto fashion ma soprattutto il proseguimento del forte trend rialzista dei segmenti fitness, travel & leisure. Le società americane hanno generalmente fatto meglio del mercato sulla scia del risultato elettorale. Trump ha infatti ottenuto una significativa vittoria nelle elezioni presidenziali e questo risultato ha creato un contesto politico che potrebbe rivelarsi altamente favorevole per i mercati finanziari statunitensi, alimentando ottimismo tra gli investitori per l'attesa politica di deregulation e tagli fiscali.

Il portafoglio resta pienamente investito con ancora un sovrappeso dei settori dell'auto, della nautica, dei gioielli e del travel & leisure.

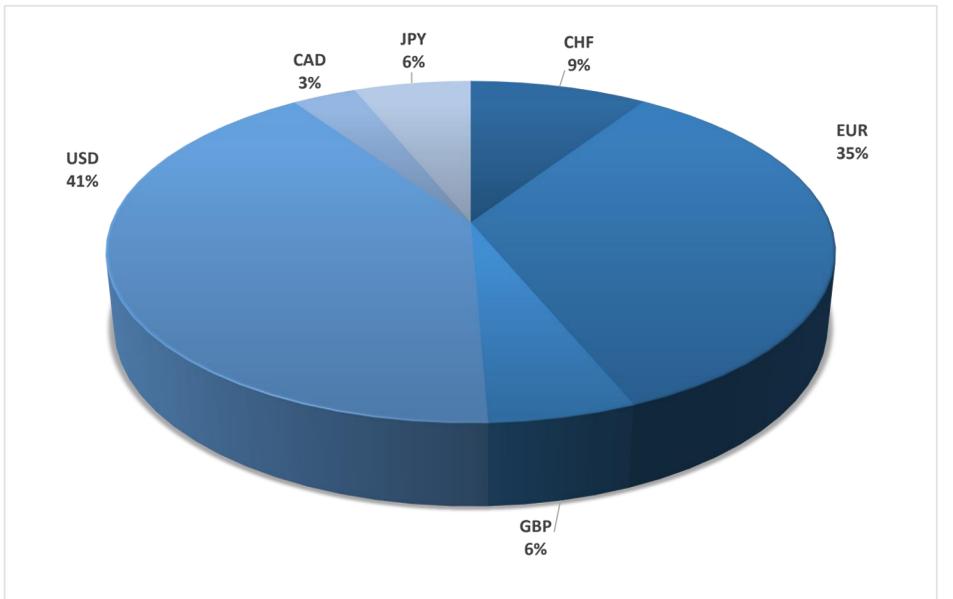
Gestione: Asset allocation: equity 95% cash&bonds 5%

Operazioni più importanti nel periodo: incrementato Amex, Uber, Apple, Ferrari, Bombardier per momentum post elettorale Usa.

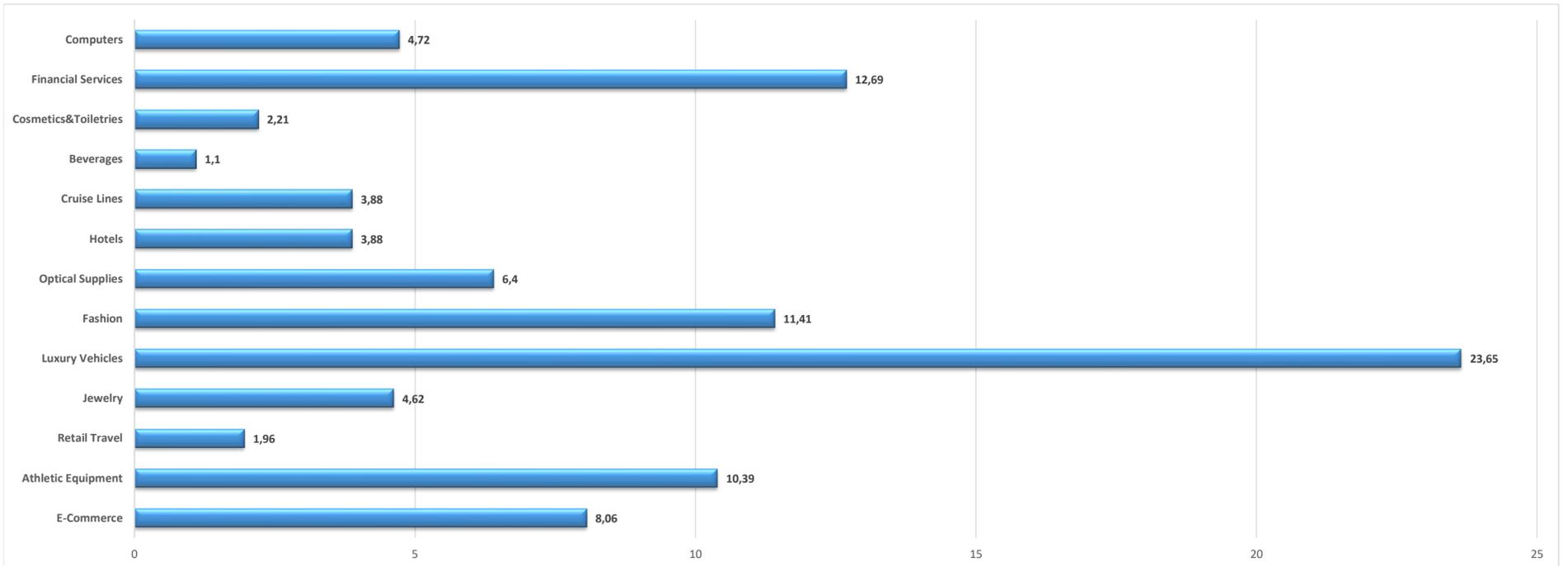
ASSET CLASS



VALUTE



SETTORI AZIONARI (%)



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

TOP CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
ON HOLDING AG-CLASS A	1,10%	FERRARI NV	-0,47%
AMERICAN EXPRESS CO	1,02%	SANLORENZO SPA/AMEGLIA	-0,44%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	0,70%	MONCLER SPA	-0,39%
BLADE AIR MOBILITY INC	0,61%	ITALIAN SEA GROUP SPA/THE	-0,32%
ACUSHNET HOLDINGS CORP	0,58%	BOMBARDIER INC-B	-0,15%
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	0,55%	INTERPARFUMS SA	-0,13%
APPLE INC	0,37%	AVOLTA AG	-0,08%
UBS GROUP AG-REG	0,26%	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	-0,05%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	0,26%	1STDIBS.COM INC	-0,05%
GLOBAL BLUE GROUP HOLDING AG	0,11%	HERMES INTERNATIONAL	-0,02%

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

TOP CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
AMERICAN EXPRESS CO	3,14%	CELSIUS HOLDINGS INC	-1,70%
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	3,14%	SANLORENZO SPA/AMEGLIA	-1,37%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	2,34%	ITALIAN SEA GROUP SPA/THE	-1,00%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	2,30%	MONCLER SPA	-0,63%
ON HOLDING AG-CLASS A	2,11%	INTERPARFUMS SA	-0,41%
FERRARI NV	1,42%	NEW ART HOLDINGS CO LTD	-0,34%
AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY	1,24%	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PF	-0,27%
BLADE AIR MOBILITY INC	1,17%	REMY COINTREAU	-0,27%
UBS GROUP AG-REG	0,71%	1STDIBS.COM INC	-0,26%
HERMES INTERNATIONAL	0,58%	LAURENT-PERRIER	-0,25%