

AGORA KUROS LUXURY & LIFESTYLE classe R

Categoria:
Dati al:

Fondo Flessibile
30/12/2024



KUROS
ASSOCIATES

Anagrafica

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

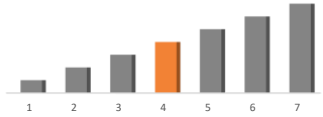
Data istituzione fondo:	27 luglio 2023
Data lancio classe R:	6 febbraio 2024
Isin portatore classe R:	IT0005560559
Tipologia di gestione:	Total Return Fund
Valuta di denominazione:	Euro
Categoria:	Fondo Flessibile
Parametro di riferimento (benchmark):	In relazione allo stile di gestione del Fondo (stile 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). 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.
Politica d'investimento:	
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

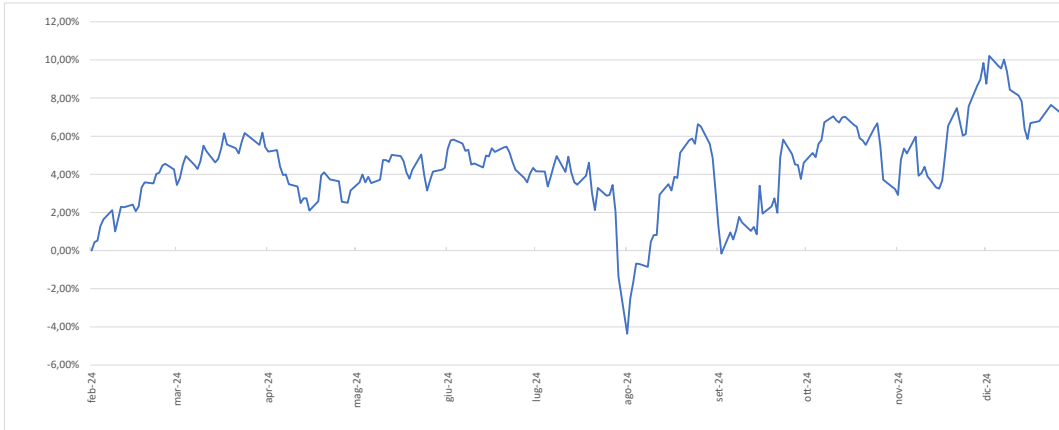
Performance

Mese:	-0,29%
Da inizio anno:	7,26%

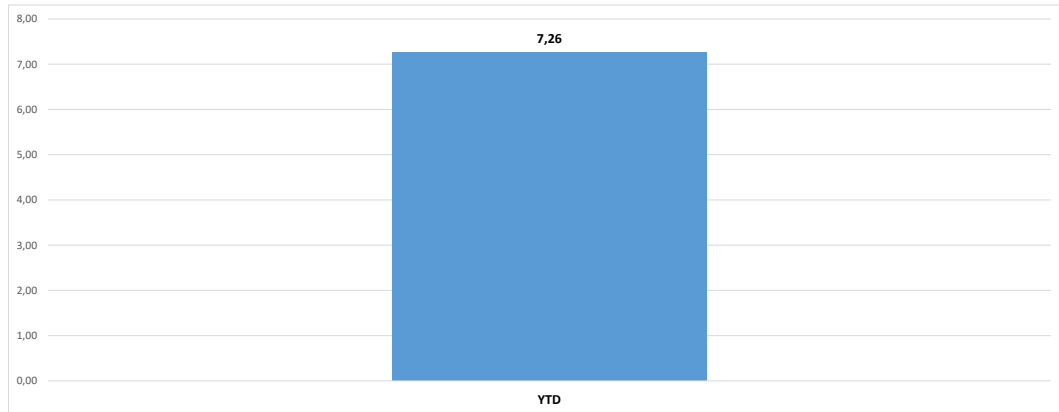
Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi:	20,91
Dividend yield:	1,49%
Primi 10 Titoli	%
HERMES INTERNATIONAL	8,39%
FERRARI NV	8,08%
AMERICAN EXPRESS CO	8,02%
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	5,37%
ON HOLDING AG-CLASS A	4,84%
APPLE INC	4,42%
MONCLER SPA	4,28%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	4,10%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	4,10%
UBER TECHNOLOGIES INC	4,10%

Andamento della quotazione in Euro



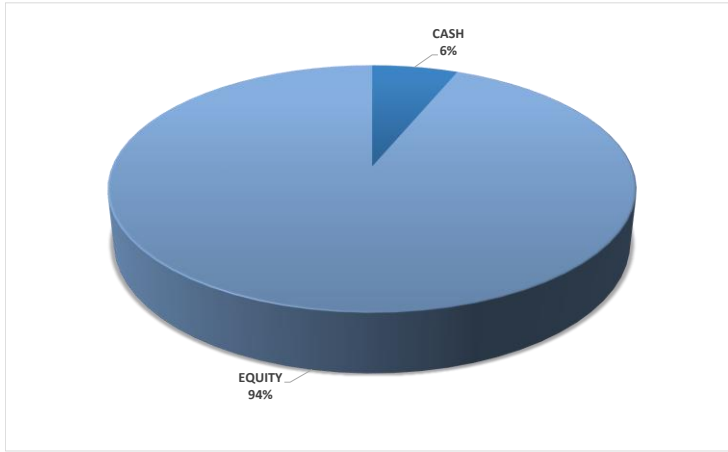
Rendimenti annuali



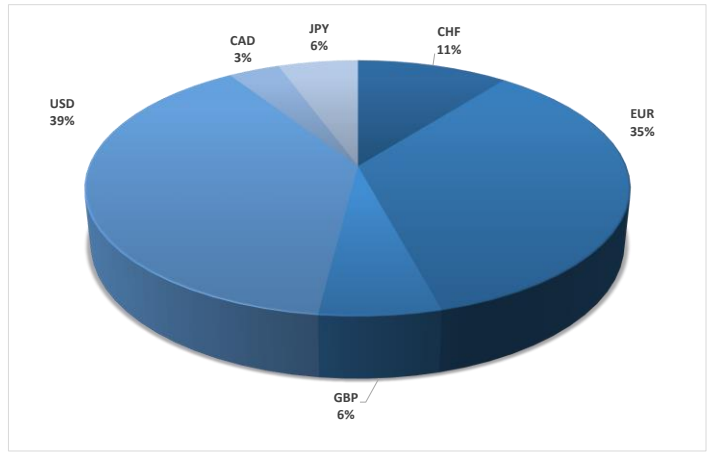
Note sulla gestione:

A dicembre si è assistito alla prima notevole inversione di tendenza dal settore hard luxury a favore del soft luxury, anche se a beneficiarne sono stati soprattutto la moda e l'abbigliamento. Riteniamo che questa inversione continuerà per tutto il 2025, nella misura in cui la Fed e le altre principali banche centrali continueranno a ridurre i tassi di interesse. Di contro, un potenziale ritorno dell'inflazione potrebbe essere un fattore di cambiamento. Con la diminuzione del costo del denaro e del credito, i potenziali acquirenti riacquisteranno potere di spesa e probabilmente consumeranno più beni di lusso ciclici. Oltre alla moda, riteniamo che cresceranno anche gioielli e orologi di alta gamma. Con l'inizio del nuovo anno, aumenteremo la nostra esposizione alla moda e agli orologi. Tuttavia, vogliamo evitare le "value trap" e i conglomerati diversificati, a favore di marchi di lusso di fascia alta più integrati verticalmente. Per esempio, riteniamo che Kering, LVMH, Burberry e Ferragamo siano troppo rischiosi da possedere, mentre Hermes, Moncler e Prada sono più interessanti. Nel complesso, l'allentamento della politica monetaria, l'approvazione di tagli fiscali da parte dei governi conservatori e l'ulteriore crescita delle principali asset class dovrebbero favorire l'espansione della ricchezza. Questi sono i principali segnali che vediamo per l'anno a venire. L'inflazione e la geopolitica restano le principali minacce e le seguiremo da vicino.

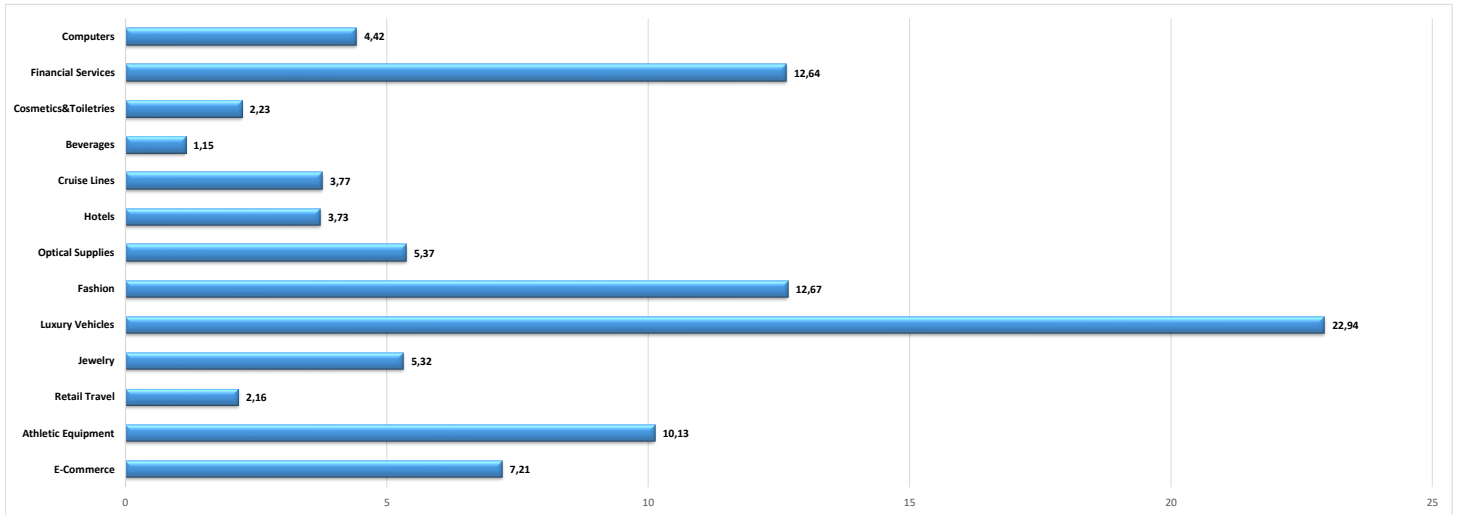
ASSET CLASS



VALUTE



SETTORI AZIONARI (%)



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

TOP CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
HERMES INTERNATIONAL	0,86%	JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	-1,01%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	0,49%	UBER TECHNOLOGIES INC	-0,66%
MONCLER SPA	0,38%	WYNN RESORTS LTD	-0,19%
APPLE INC	0,38%	ON HOLDING AG-CLASS A	-0,18%
AVOLTA AG	0,20%	BLADE AIR MOBILITY INC	-0,13%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	0,17%	UBS GROUP AG-REG	-0,13%
GLOBAL BLUE GROUP HOLDING AG	0,14%	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	-0,10%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	0,13%	ACUSHNET HOLDINGS CORP	-0,07%
LAURENT-PERRIER	0,05%	AMERICAN EXPRESS CO	-0,05%
MANDARIN ORIENTAL INTL LTD	0,04%	1STDIBS.COM INC	-0,05%

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

TOP CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
AMERICAN EXPRESS CO	3,09%	CELSIUS HOLDINGS INC	-1,70%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	2,48%	SANLORENZO SPA/AMEGLIA	-1,20%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	2,19%	ITALIAN SEA GROUP SPA/THE	-1,02%
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	2,06%	UBER TECHNOLOGIES INC	-0,52%
ON HOLDING AG-CLASS A	1,91%	INTERPARFUMS SA	-0,39%
HERMES INTERNATIONAL	1,50%	NEW ART HOLDINGS CO LTD	-0,35%
FERRARI NV	1,43%	1STDIBS.COM INC	-0,31%
AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY	1,24%	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PR	-0,27%
BLADE AIR MOBILITY INC	1,03%	REMY COINTREAU	-0,27%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	0,97%	MONCLER SPA	-0,22%