

AGORA KUROS LUXURY & LIFESTYLE classe Q

Categoria:

Fondo Flessibile

Dati al:

31/01/2025



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.

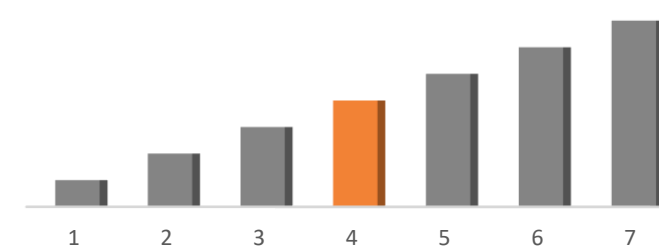
Criteri di selezione degli strumenti finanziari: Gli investimenti sono effettuati sulla base delle aspettative della SGR sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, operando se necessari frequenti aggiustamenti alla ripartizione tra aree geografiche, categorie di emittenti, settori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

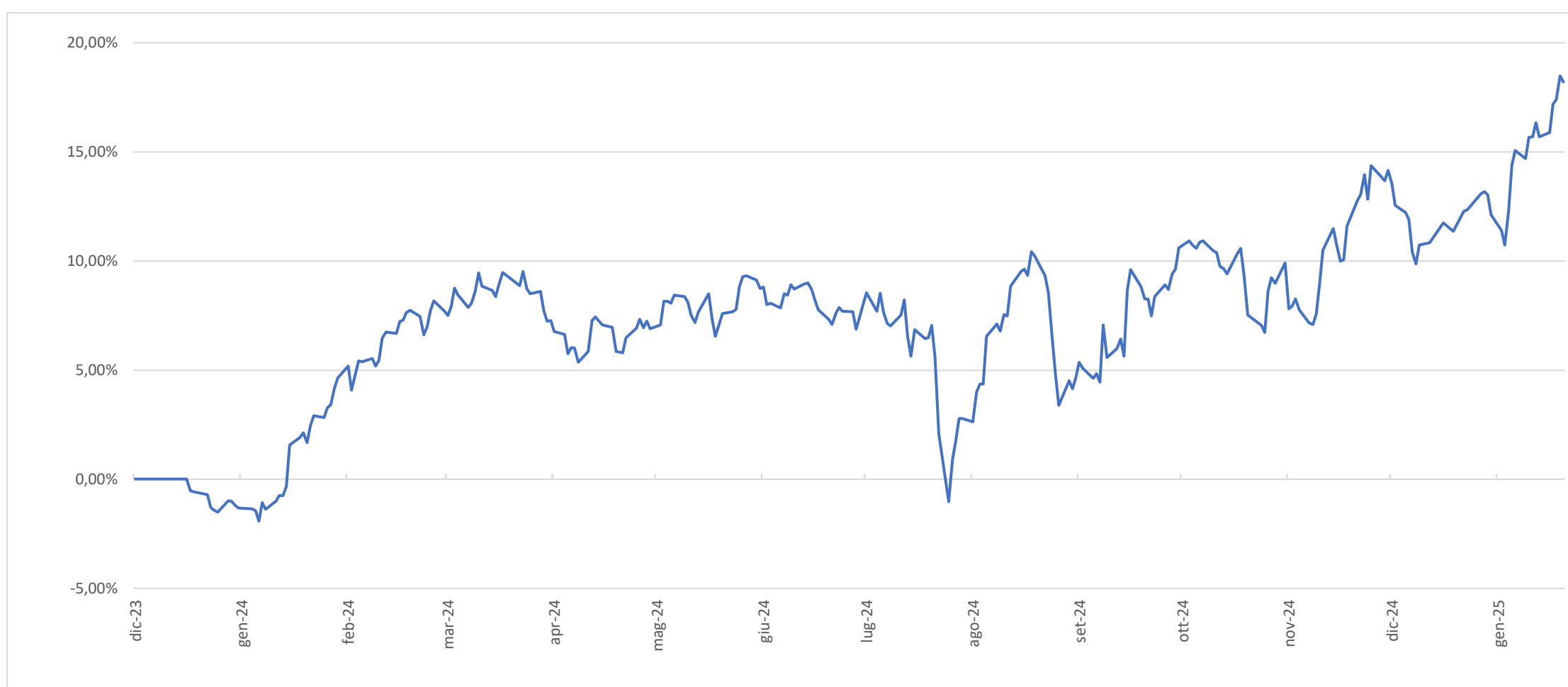
Performance

Mese: 6,14%
Da inizio anno: 6,14%

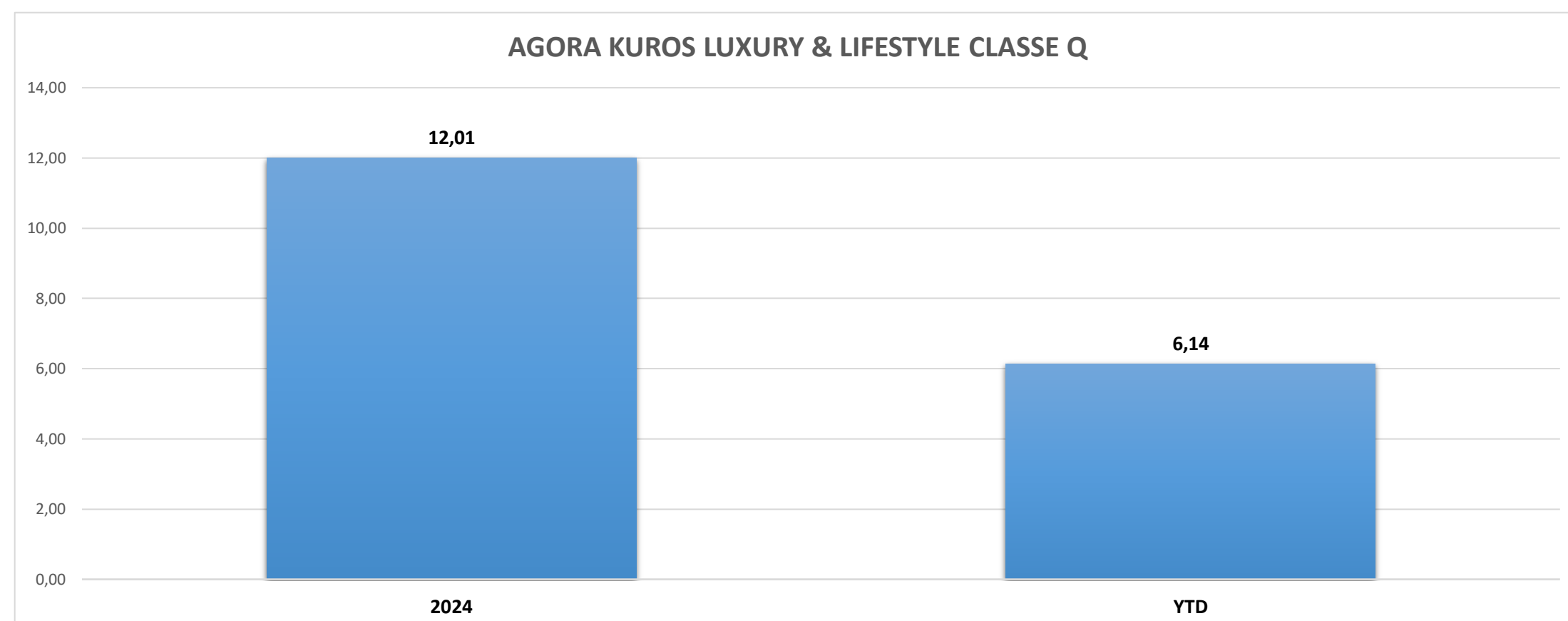
Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi:	21,93
Dividend yield:	1,43%
Primi 10 Titoli	%
HERMES INTERNATIONAL	9,41%
AMERICAN EXPRESS CO	8,11%
FERRARI NV	7,75%
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	5,55%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	4,65%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	4,49%
MONCLER SPA	4,48%
ITALIAN SEA GROUP SPA/THE	4,36%
UBER TECHNOLOGIES INC	4,27%
APPLE INC	4,22%

Andamento della quotazione in Euro



Rendimenti annuali



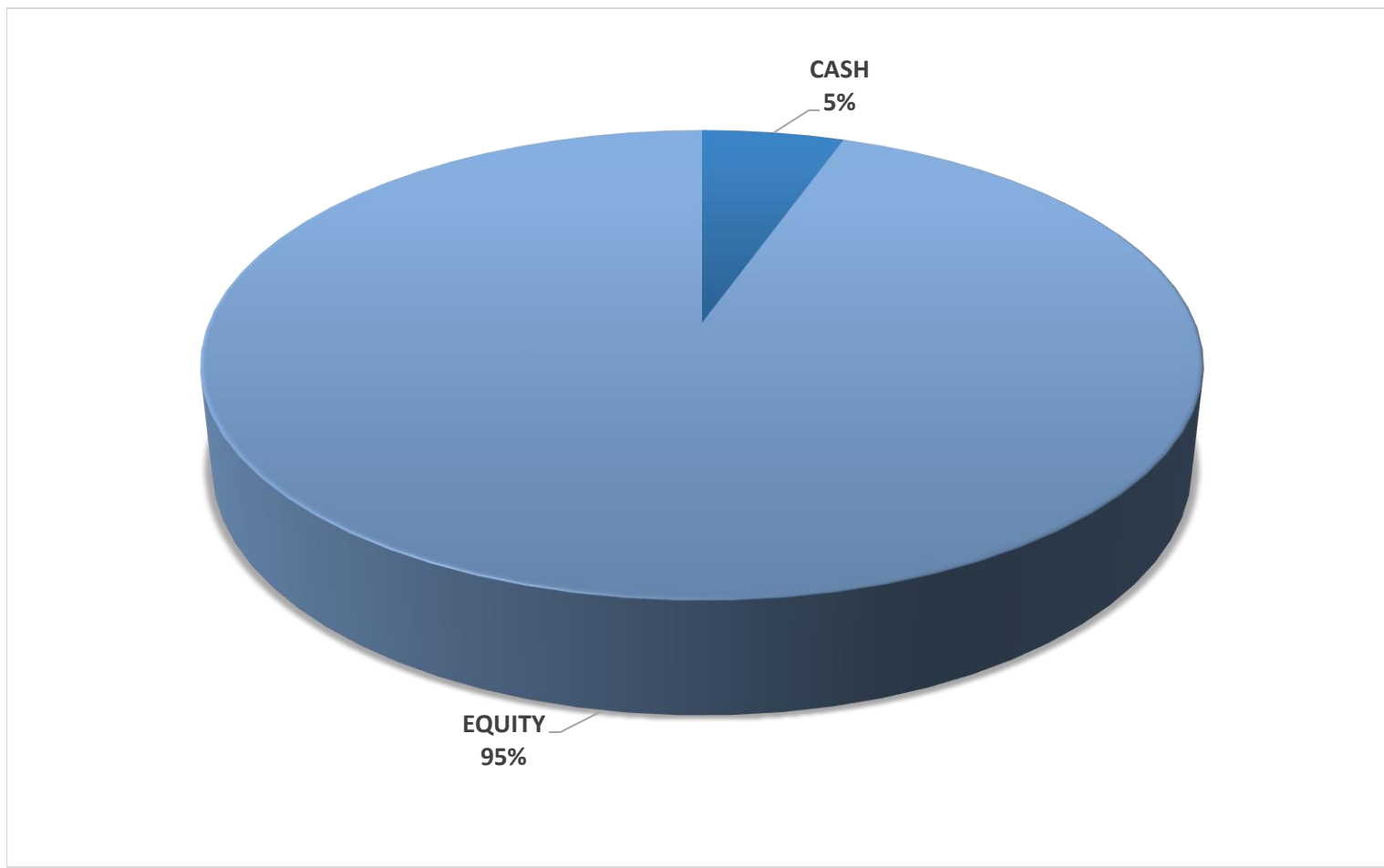
Note sulla gestione

Gennaio è stato un mese positivo per il Fondo, sostenuto da un rally nella moda di lusso, nella gioielleria e nei viaggi. Tuttavia, alcuni segmenti della mobilità premium e dell'ospitalità hanno registrato un rallentamento. Mentre i titoli azionari globali sono stati ampiamente positivi, sono stati in gran parte i titoli azionari di lusso a media capitalizzazione a contribuire alla nostra sovraperformance, in linea con il nostro focus strategico. I beni di lusso e i viaggi premium sono stati i performer più eccezionali, con i marchi di moda di fascia alta che hanno prodotto solidi guadagni e prospettive di crescita. L'aviazione privata e alcuni nomi dell'ospitalità hanno invece sofferto a causa di domanda più debole e pressioni macroeconomiche esterne. Il contributo più forte è stato quello di Compagnie Financière Richemont (+30,55%), che è cresciuta grazie alle forti vendite natalizie e alla domanda resiliente in Cina, in particolare per le sue divisioni di gioielli e orologi. Moncler (+22,79%) ha beneficiato di nuove collezioni stagionali di successo e di una domanda robusta in Asia. Hermès International (+19,58%) ha continuato a sovraperformare, sostenuta dal suo eccezionale potere di determinazione dei prezzi e dal suo fascino intramontabile tra i consumatori con un patrimonio ultra-elevato. Nel settore del lusso e dei viaggi esperienziali, Royal Caribbean Cruises (+14,59%) ha guadagnato grazie a prenotazioni da record e una forte prospettiva futura, mentre Uber Technologies (+9,51%) ha continuato a capitalizzare la ripresa dei servizi di mobilità premium. 1stDibs.com (+17,61%) ha registrato una forte ripresa, riflettendo i trend in miglioramento nel mercato del lusso online. Il performer più debole è stato Bombardier Air Mobility (-12,69%), che è sceso poiché gli investitori hanno rivalutato le aspettative di crescita per la domanda di aviazione privata. Acushnet Holdings (-10,06%), proprietario di marchi leader del golf, è sceso a causa del rallentamento delle vendite al dettaglio e delle preoccupazioni sulla spesa discrezionale.

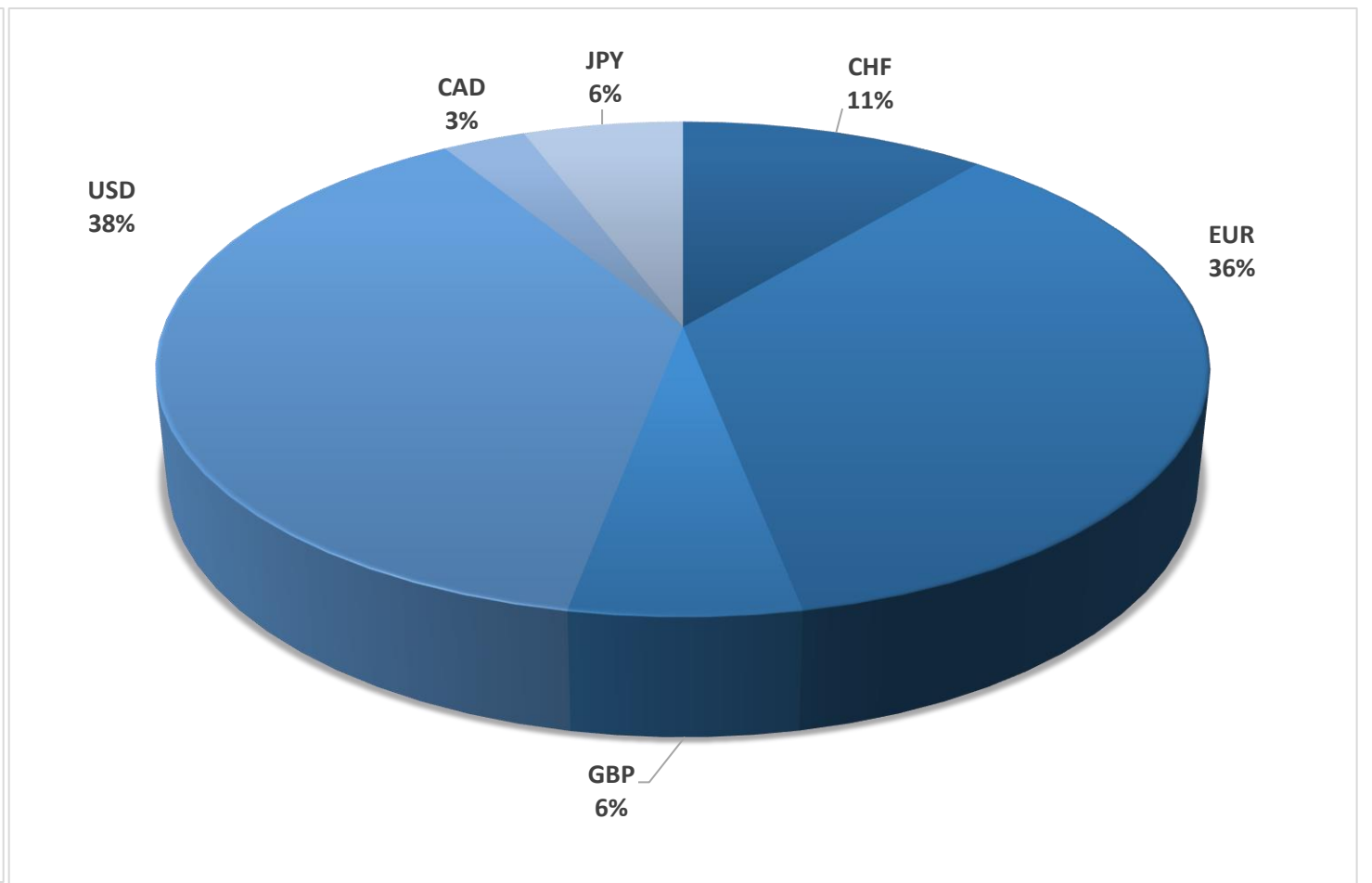
Gestione

Il Fondo mantiene la sua strategia di investimento flessibile, concentrandosi su marchi con un forte potere di determinazione dei prezzi e una domanda resiliente. Prevediamo che il lusso soft e il lusso esperienziale continueranno a sovraperformare poiché la fiducia dei consumatori rimane forte. Tuttavia, l'inflazione e le incertezze economiche potrebbero influire sul comportamento di spesa. Il fondo rimane orientato verso la moda di alta gamma, le esperienze di lusso e i viaggi di lusso, evitando al contempo i settori con una domanda dei consumatori più debole.

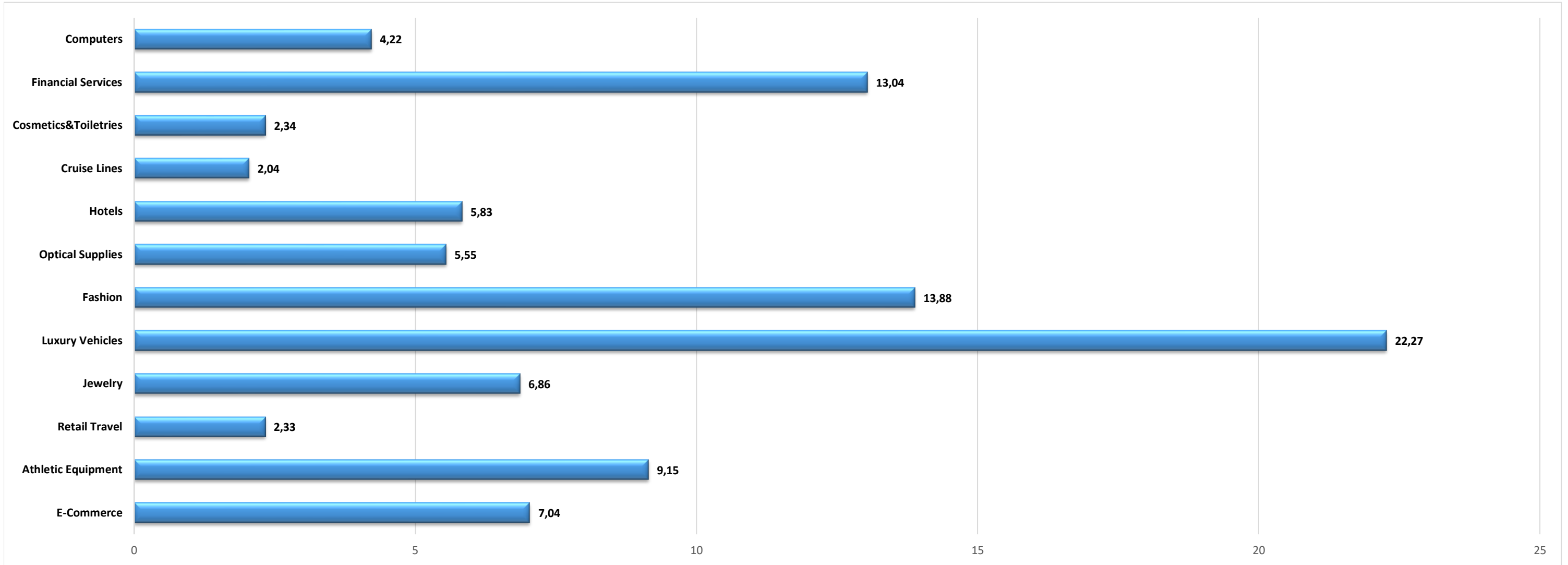
ASSET CLASS



VALUTE



SETTORI AZIONARI



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

TOP CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
HERMES INTERNATIONAL	1,54%	BOMBARDIER INC-B	-0,40%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	1,15%	APPLE INC	-0,31%
MONCLER SPA	0,88%	JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	-0,29%
AMERICAN EXPRESS CO	0,57%	BLADE AIR MOBILITY INC	-0,26%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	0,56%	ACUSHNET HOLDINGS CORP	-0,23%
UBS GROUP AG-REG	0,55%	LAURENT-PERRIER	-0,04%
UBER TECHNOLOGIES INC	0,43%	WYNN RESORTS LTD	-0,03%
ITALIAN SEA GROUP SPA/THE	0,43%	MANDARIN ORIENTAL INTL LTD	0,04%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	0,43%	GLOBAL BLUE GROUP HOLDING AG	0,04%
ON HOLDING AG-CLASS A	0,40%	1STDIBS.COM INC	0,06%

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

TOP CONTRIBUTORS		WORST CONTRIBUTORS	
HERMES INTERNATIONAL	1,54%	BOMBARDIER INC-B	-0,40%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	1,15%	APPLE INC	-0,31%
MONCLER SPA	0,88%	JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	-0,29%
AMERICAN EXPRESS CO	0,57%	BLADE AIR MOBILITY INC	-0,26%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	0,56%	ACUSHNET HOLDINGS CORP	-0,23%
UBS GROUP AG-REG	0,55%	LAURENT-PERRIER	-0,04%
UBER TECHNOLOGIES INC	0,43%	WYNN RESORTS LTD	-0,03%
ITALIAN SEA GROUP SPA/THE	0,43%	MANDARIN ORIENTAL INTL LTD	0,04%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	0,43%	GLOBAL BLUE GROUP HOLDING AG	0,04%
ON HOLDING AG-CLASS A	0,40%	1STDIBS.COM INC	0,06%