

AGORA KUROS LUXURY & LIFESTYLE classe Q

Categoria:

Fondo Flessibile

Dati al:

28/06/2024



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.

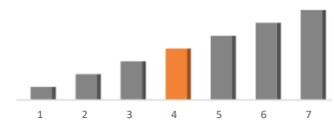
Criteri di selezione degli strumenti finanziari: Gli investimenti sono effettuati sulla base delle aspettative della SGR sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, operando se necessari frequenti aggiustamenti alla ripartizione tra aree geografiche, categorie di emittenti, settori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



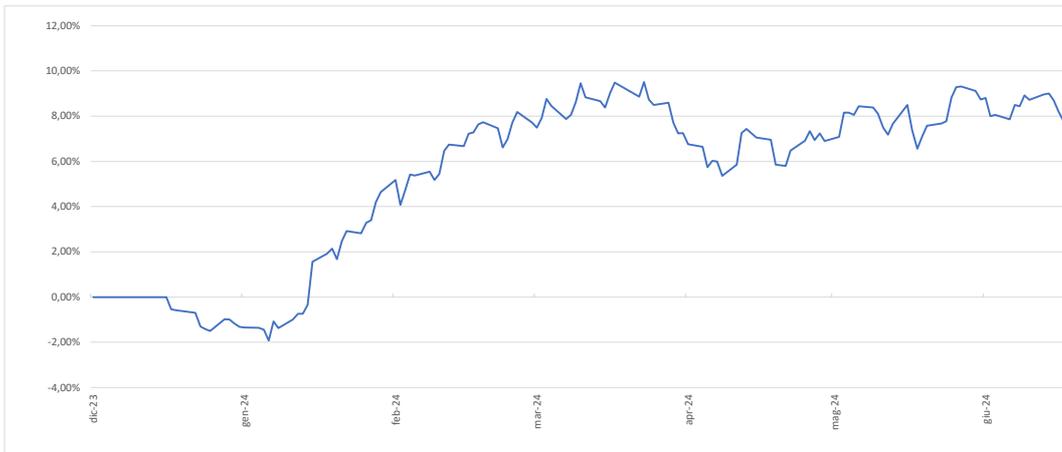
Performance

Mese: 0,17%
Da inizio anno: 8,39%

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:

Nella prima metà del 2024, il mercato del lusso ha mostrato un mix di successi e sfide, con alcuni marchi che si sono distinti mentre altri hanno dovuto affrontare incertezze. Alcuni marchi di lusso meno conosciuti hanno faticato a mantenere la quota di mercato e la rilevanza, affrontando la pressione del dominio dei giganti affermati. Nel complesso, il settore del lusso ha registrato una crescita delle vendite da moderata a forte nei mercati chiave, sia in Asia (principalmente Giappone e India) che negli Stati Uniti, dove una classe media in espansione e HNWI affermati hanno continuato a stimolare la domanda di beni di lusso. Tuttavia, le incertezze economiche in Europa e Cina e le fluttuazioni politiche in Medio Oriente hanno influenzato le vendite in quelle regioni. Il settore nel suo complesso ha riscontrato oscillazioni influenzate da eventi globali e cambiamenti nei sentimenti dei consumatori. Accessori come borse e scarpe hanno registrato una crescita costante, guidata da un mix di stili classici e design innovativi che hanno avuto risonanza tra i consumatori. Al contrario, gioielli e orologi di fascia alta hanno dovuto affrontare sfide poiché le preferenze dei consumatori si sono spostate verso il lusso esperienziale o alternative sostenibili.

Nel complesso, il mercato del lusso nella prima metà del 2024 ha mostrato un panorama dinamico caratterizzato dall'evoluzione delle richieste dei consumatori, dalle disparità regionali e da un mix di marchi di successo e in difficoltà. Adattabilità, innovazione e una profonda comprensione delle preferenze dei consumatori saranno cruciali per i marchi di lusso che navigano in questo mercato in continua evoluzione.

Gestione:

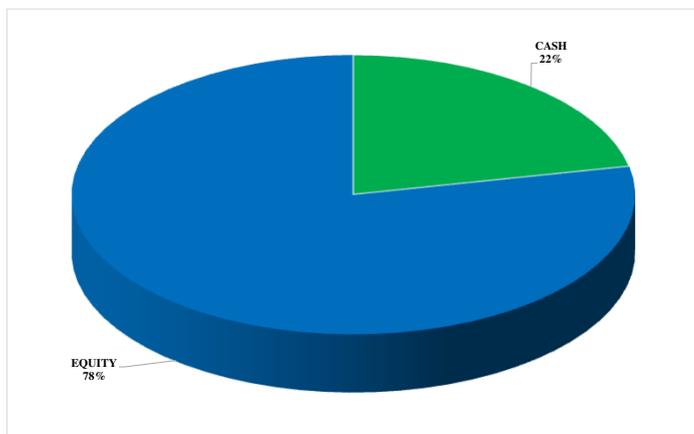
Asset allocation: equity 78% cash&bonds 22%.

Portafoglio azionario: forte sovrappeso lusso consumer durable vs lusso consumer discretionary. Preferenze ancora per auto, nautica e gioielli. Top pick: Richemont, Hermes, Royal Caribbean, Rolls Royce, Moncler, Ferrari, Japan Eyewear; elevata esposizione anche al settore tecnologico (Uber) e finanziario legato al private banking (UBS) ed ai servizi di pagamento (Amex). Nel corso del mese sono stati liquidati Brembo, Dior, Wynn e Norwegian Cruise per concentrare il portafoglio; si è investito in Mandarin Oriental per avere esposizione a resort ed hotel di alta fascia.

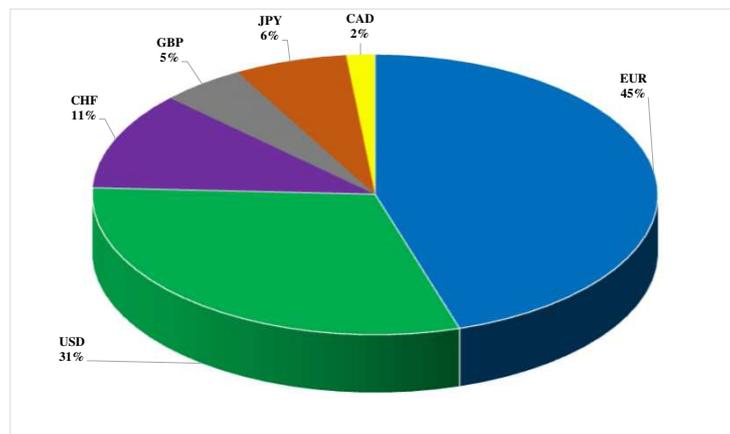
Rendimenti annuali



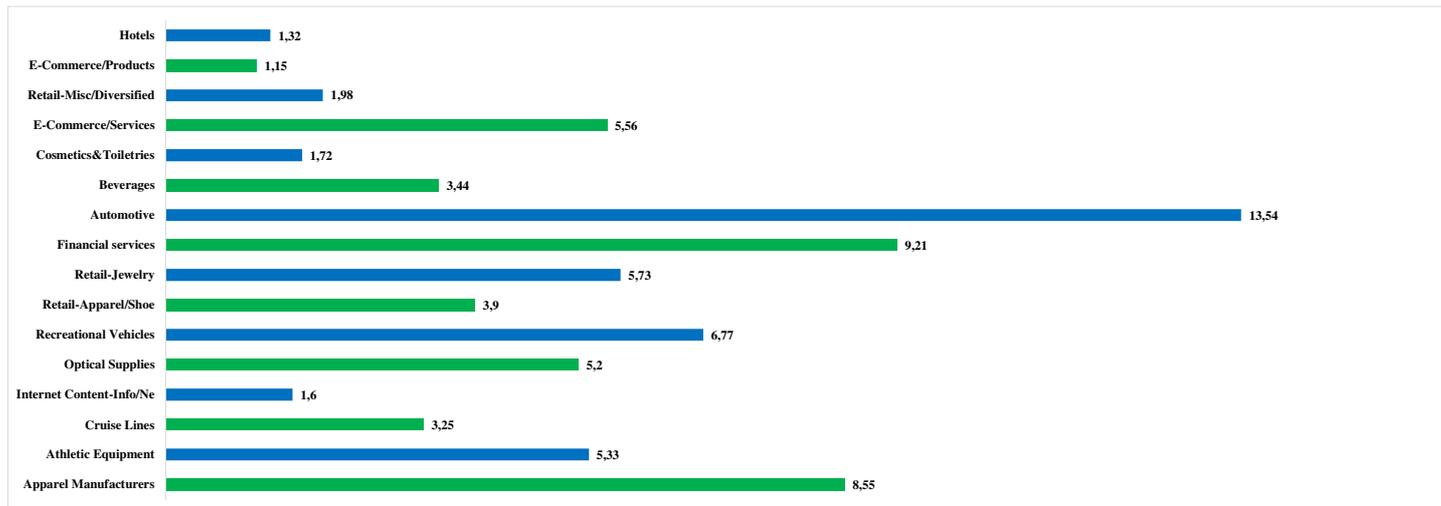
ASSET CLASS



VALUTE



SETTORI AZIONARI



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE

BEST 10 CONTRIBUTORS	
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	1,67%
UBER TECHNOLOGIES INC	0,62%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	0,29%
BLADE AIR MOBILITY INC	0,17%
BREMBO N.V.	0,11%
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	0,07%
TECHNOGYM SPA	0,05%
FERRARI NV	0,05%
CHRISTIAN DIOR SE	0,04%
GLOBAL BLUE GROUP HOLDING AG	0,03%

LAST 10 CONTRIBUTORS	
CELSIUS HOLDINGS INC	-0,64%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	-0,30%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	-0,27%
INTERPARFUMS SA	-0,27%
MONCLER SPA	-0,22%
UBS GROUP AG-REG	-0,17%
AMERICAN EXPRESS CO	-0,12%
ITALIAN SEA GROUP SPA/THE	-0,11%
1STDIBS.COM INC	-0,10%
WYNN RESORTS LTD	-0,09%

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

BEST 10 CONTRIBUTORS	
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	3,00%
AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY	1,22%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,12%
AMERICAN EXPRESS CO	1,12%
FERRARI NV	0,86%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	0,82%
HERMES INTERNATIONAL	0,78%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	0,59%
BLADE AIR MOBILITY INC	0,49%
ON HOLDING AG-CLASS A	0,48%

LAST 10 CONTRIBUTORS	
INTERPARFUMS SA	-0,40%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	-0,36%
CELSIUS HOLDINGS INC	-0,32%
NEW ART HOLDINGS CO LTD	-0,25%
REMY COINTREAU	-0,22%
UBER TECHNOLOGIES INC	-0,17%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	-0,15%
LAURENT-PERRIER	-0,10%
1STDIBS.COM INC	-0,10%
BREMBO N.V.	-0,09%