

Agora Kuros Luxury & Lifestyle Classe Q

Categoria:

Fondo Flessibile

Dati al:

28/03/2024



I rendimenti sono al netto delle commissioni e al lordo della fiscalità.
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Fonte: Elaborazione interna su dati Bloomberg

Grado di Rischio: 4 su 7



Performance

Marzo: **1,71%**

Da inizio anno: **10,12%**

Portafoglio azionario

P/E stimato 12 mesi: **19,5**

Dividend yield: **1,73%**

Primi titoli %

HERMES INTERNATIONAL 5,49

SANLORENZO SPA/AMEGLIA 5,33

FERRARI NV 5,11

CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG 5,06

JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT 4,47

AMERICAN EXPRESS CO 4,00

UBER TECHNOLOGIES INC 3,91

CHRISTIAN DIOR SE 3,27

ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC 3,16

UBS GROUP AG-REG 3,01

Portafoglio obbligazionario

Duration: **0**

Rendimento a scadenza: **0,00%**

Primi titoli %

Anagrafica

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

Data istituzione fondo: 27 luglio 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% (HWM)

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

Possono sottoscrivere quote di classe "Q" - rivolgendosi direttamente alla SGR - le banche, le imprese d'investimento, le imprese di assicurazione, i gestori come definiti dall'art. 1, comma 1, lettera q-bis del TUF nonché i clienti professionali su richiesta di cui all'Allegato 3 del Regolamento Consob n. 16190 del 29 ottobre 2007. Prima dell'adesione leggere il prospetto. Il prospetto e i KIID dei prodotti offerti da Agora Investments SGR sono disponibili alla sezione "Documentazione" del sito www.agorasgr.it

Andamento della quotazione in Euro



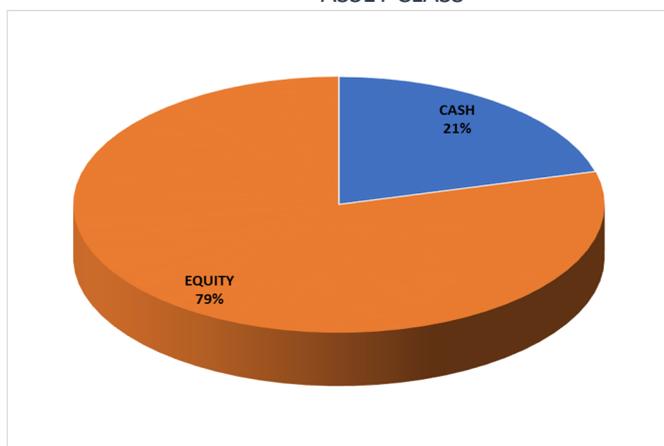
Rendimenti annuali



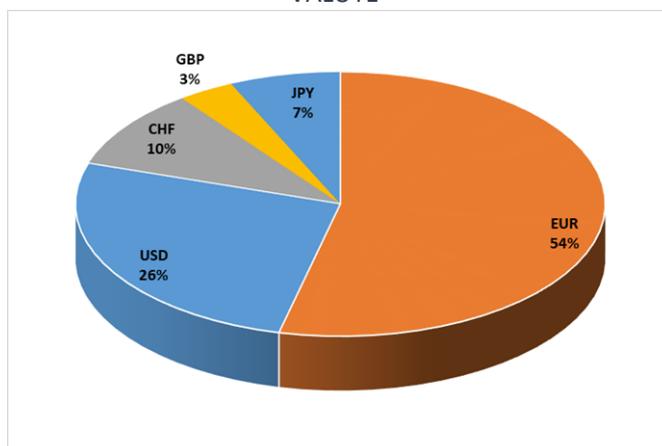
Note sulla gestione:

I consumi Cinesi sembrano in ripresa ed i benefici degli stessi sembrano essere parte degli ottimi risultati del lusso. Ad ogni modo la Cina è solo una porzione limitata della contribuzione totale al quantum mondiale delle vendite dei beni di lusso. Pensiamo che una ripresa cinese sarebbe sicuramente un fattore positivo ma vediamo la maggior parte delle opportunità di espansione per i brand primari in altri paesi, emergenti e non. Siamo molto bullish rispetto all'adozione sempre più pervasiva delle nuove generazioni e alla capacità dei brand di creare partnerships che incrementino visibilità e fatturato. Continuiamo a preferire i beni durevoli e semidurevoli come auto, jet privati, nautica, gioielli, orologeria, e pelletteria e accessori rispetto alla moda e al food and beverage. Le nostre preferenze rispecchiano tale convinzione, ma si vede valore anche in brand più lifestyle legati al consumo incrementale di HNWI, soprattutto negli USA. Continuiamo a credere che avere grossi conglomerati con diverse linee di business sia soft che hard luxury sia un errore e continuiamo a preferire gruppi principalmente mono-brand, ad eccezione di quei gruppi con molteplici brand nella stessa linea di business (Richemont).
Gestione: Asset allocation: equity 80% cash&bonds 20%;
Portafoglio azionario: fortissimo sovrappeso lusso consumer durable vs lusso consumer discretionary. Preferenze per auto, nautica e gioielli. Top pick: Ferrari, Richemont, Hermes, Dior, Sanlorenzo, Japan Eyewear; esposizione anche al settore tecnologico (Uber) e finanziario legato al private banking (UBS) ed ai servizi di pagamento (Amex). Liquidato Vail Resorts per valutazioni, investito in Avolta e Global Blue per incrementare espositive al tema travel. Liquidato tatticamente l'etf settoriale a favore prevalentemente del settore della mobilità di lusso.
Performance: contributo molto positivo dell'esposizione azionaria settoriale; sovraperformance di Japan Eyewear, Rolls-Royce, Global Blue, il settore cruise ed il settore financial; sottoperformance di Uber, Richemont, Dior, New Art Holding ed il segmento wine&spirits.

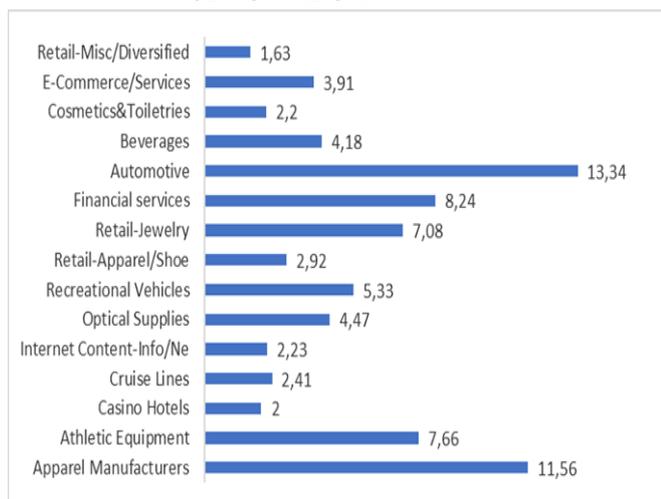
ASSET CLASS



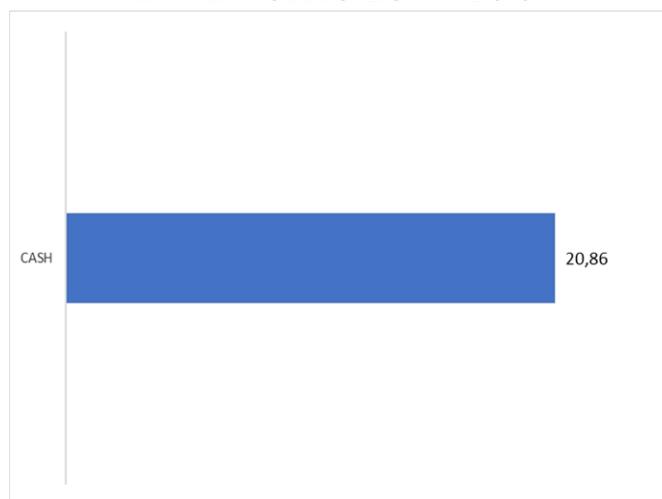
VALUTE



SETTORI AZIONARI



EMITTENTI OBBLIGAZIONARI E CASH



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE DI MARZO

PRIMI 10 CONTRIBUTORI	
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	0,89
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	0,43
UBS GROUP AG-REG	0,24
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	0,19
AMERICAN EXPRESS CO	0,16
FERRARI NV	0,14
HERMES INTERNATIONAL	0,14
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	0,14
BREMBO SPA	0,13
MONCLER SPA	0,12

ULTIMI 10 CONTRIBUTORI	
BLADE AIR MOBILITY INC	-0,38
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	-0,23
UBER TECHNOLOGIES INC	-0,17
CHRISTIAN DIOR SE	-0,10
NEW ART HOLDINGS CO LTD	-0,09
WYNN RESORTS LTD	-0,07
LAURENT-PERRIER	-0,05
REMY COINTREAU	-0,04
VAIL RESORTS INC	-0,02
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	0,01

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

PRIMI 10 CONTRIBUTORI	
JAPAN EYEWEAR HOLDINGS CO LT	1,46
HERMES INTERNATIONAL	1,31
AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY	1,26
FERRARI NV	1,21
AMERICAN EXPRESS CO	1,06
ERMENEGILDO ZEGNA NV	0,96
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	0,88
MONCLER SPA	0,72
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	0,69
ON HOLDING AG-CLASS A	0,59

ULTIMI 10 CONTRIBUTORI	
BLADE AIR MOBILITY INC	-0,32
UBER TECHNOLOGIES INC	-0,17
NEW ART HOLDINGS CO LTD	-0,13
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	-0,09
REMY COINTREAU	-0,08
LAURENT-PERRIER	-0,06
LULULEMON ATHLETICA INC	-0,04
APPLE INC	-0,02
INTERPARFUMS SA	-0,01
UBS GROUP AG-REG	0,00