

# Agora Materials Classe R

Categoria: Fondo Azionario Altre Specializzazioni

Dati al: 31/08/2022



I rendimenti sono al netto della fiscalità e delle commissioni fino al 30.06.2011 e al netto delle commissioni e al lordo della fiscalità dal 01.07.2011. 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: 21 giugno 2006

Isin portatore classe R: IT0004147135.

Tipologia di gestione: Market Fund

Valuta di denominazione: Euro

Categoria: Azionario Altre Specializzazioni

Parametro di riferimento (benchmark): 70% MSCI World Metals & Mining Index, 20% MSCI World/Oil, Gas & Consumable Fuels Index, 10% Bloomberg Barclays Global Agg Treasuries Total Return Index Value Unhedged.

**Grado di scostamento dal benchmark** Significativo (dato lo stile attivo di gestione e la possibilità di elevata concentrazione dei rischi).

**Grado di rischio:** 6 su 7.

**Destinazione dei proventi:** Il Fondo è ad accumulazione dei proventi.

**Commissioni di gestione annue:** 2,50%

**Commissioni di incentivo annue:** 20% dell'extra- rendimento del Fondo rispetto al parametro di riferimento

**Modalità di gestione:** Il Fondo si indirizza verso strumenti rappresentativi del capitale di rischio di società operanti in Paesi produttori di materie prime, senza vincoli predeterminati rispetto alla valuta di denominazione.

Il Fondo opera la selezione dei titoli all'interno dell'universo delle società di qualsiasi dimensione, operanti nei settori dell'estrazione e trasformazione dei metalli preziosi, dei metalli industriali e degli idrocarburi.

**Paesi Emergenti:** l'attività di gestione del Fondo viene svolta senza limitazioni geografiche riguardo alle società emittenti.

**Rischio di cambio:** il controvalore degli strumenti denominati in valute diverse dall'euro potrà raggiungere anche il 100% del portafoglio del Fondo.

**Rischio di credito:** investimento residuale in strumenti obbligazionari anche di emittenti con merito creditizio inferiore a investment grade.

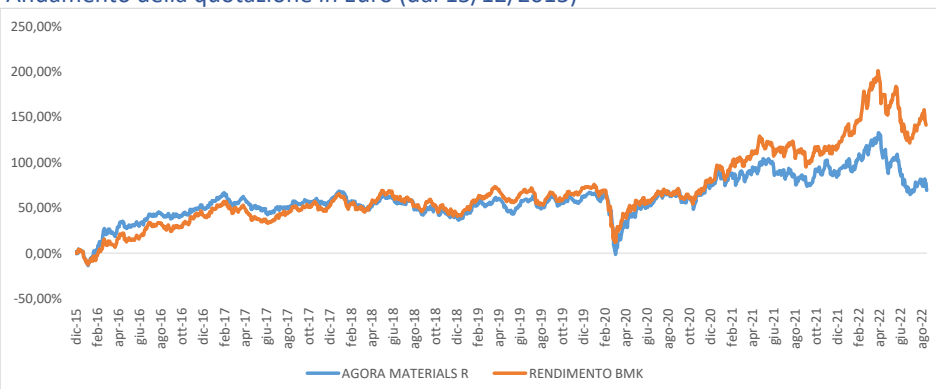
**Criteri di selezione degli strumenti finanziari:** la SGR si avvale di analisi economico-finanziarie al fine di individuare quelle specifiche situazioni ritenute sottovalutate rispetto al loro potenziale. Sulla base delle aspettative sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, sono possibili frequenti aggiustamenti alla ripartizione tra aree geografiche e tra i sopra menzionati settori di investimento, con possibilità di elevata concentrazione dei rischi.

**Nota:** Il Fondo ha modificato la propria politica d'investimento dal 15/12/2015 ed il Benchmark dal 01/12/2017. Pertanto, i risultati relativi al periodo precedente alla modifica sono stati ottenuti in circostanze non più valide.

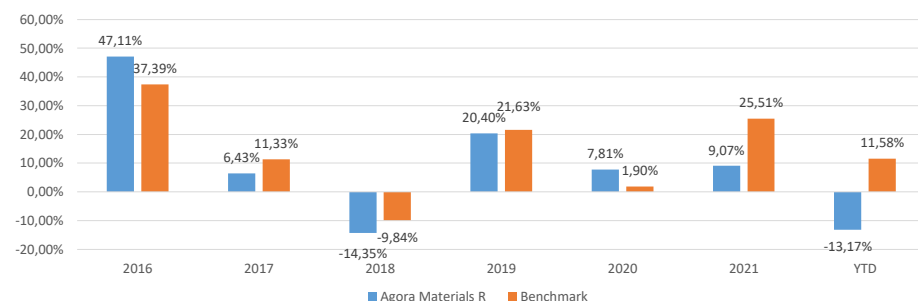
**Derivati:** L'esposizione complessiva in strumenti derivati non può superare il valore complessivo netto del Fondo. In ogni caso l'investimento in strumenti derivati non può alterare il profilo di rischio definito dalla politica di investimento del Fondo.

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](http://www.agorasgr.it)

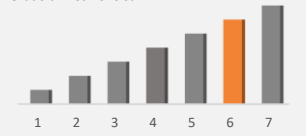
## Andamento della quotazione in Euro (dal 15/12/2015)



## Rendimenti annuali (dal 15/12/2015)



Grado di Rischio: 6 su 7



## Performance

**Agosto:** -5,10%

**Da inizio anno:** -13,17%

## Principali titoli in portafoglio %

**P/E stimato 12 mesi:** 7,73

**Dividend yield:** 4,52%

L&G GOLD MINING UCITS ETF	5,98
LYXOR STX600 BASIC RSRCS	5,66
CAMECO CORP	5,40
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	4,61
TECK RESOURCES LTD-CLS B	4,48
BHP GROUP LTD-SPON ADR	4,35
PAN AFRICAN RESOURCES PLC	4,25
PAN AMERICAN SILVER CORP	3,94
VALE SA-SP ADR	3,94
NUTRIEN LTD	3,64
NORSK HYDRO ASA	3,62
SSR MINING INC	3,57
ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR	3,56
AGNICO EAGLE MINES LTD	3,27
FREEPORT-MCMORAN INC	3,13

## Note sulla gestione:

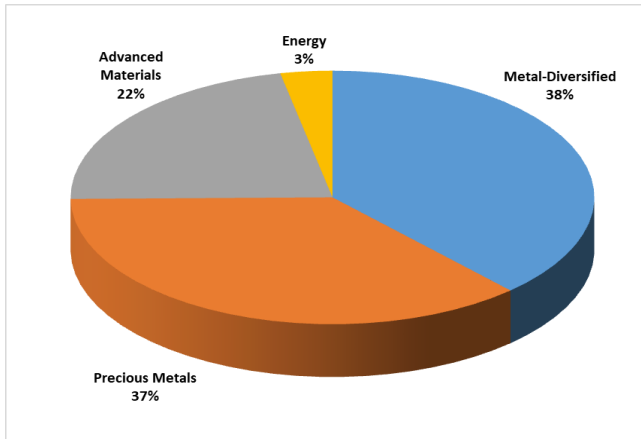
La crescita rallenta ancora: cala la fiducia sia in USA sia in UE, cala l'indice manifatturiero e cala il mercato immobiliare.

Politica monetaria su scala mondiale restrittiva malgrado tagli stime crescita. Jackson Hole: le banche centrali confermano la lotta all'inflazione accettando una certa sofferenza per consumatori e imprese; sempre più attenzione ai dati futuri. Ci attendiamo una discesa dei prezzi: sia indice commodity agricole sia il petrolio sono tornati a livelli pre-guerra. Metalli in discesa per timori recessivi: alluminio -5%, rame -3%, nickel -14%; preziosi ancora deboli con oro -3% e argento -10%. Atteso rimbalzo dell'oro su riduzione scorte al Comex (domanda fisica elevata, timori circa il mercato dei derivati, mancanza dell'offerta russa). Petrolio -6%, ancora pressione rialzista sulle quotazioni europee del gas.

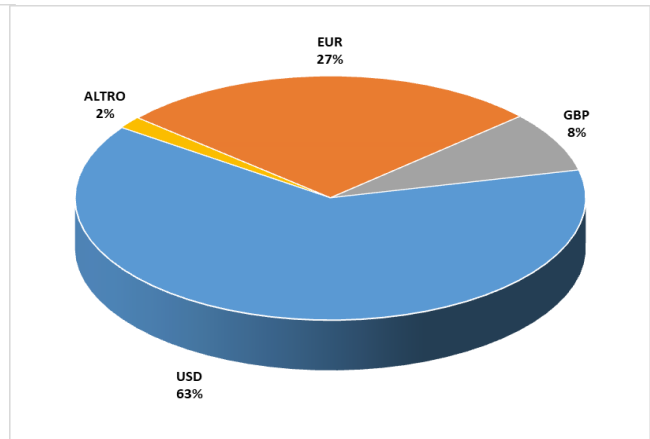
**Gestione:** portafoglio investito al 97%, sovrappeso auriferi, sottopeso energetici, neutrali minerari ciclici. Sottopeso dollaro. Incrementato Pan American Silver dopo profit warning, incrementato esposizione a Etf.

**Performance:** contributo negativo del settore aurifero (GDx -9.5%, Pan American Silver -27% penalizzata da trimestrale sotto le attese) e dei minerari diversificati (indice Bloomberg world mining -3%). Marginale il contributo positivo di alcuni temi specifici come i fosfati (Nutrien +7%) e uranio (Cameco +13%).

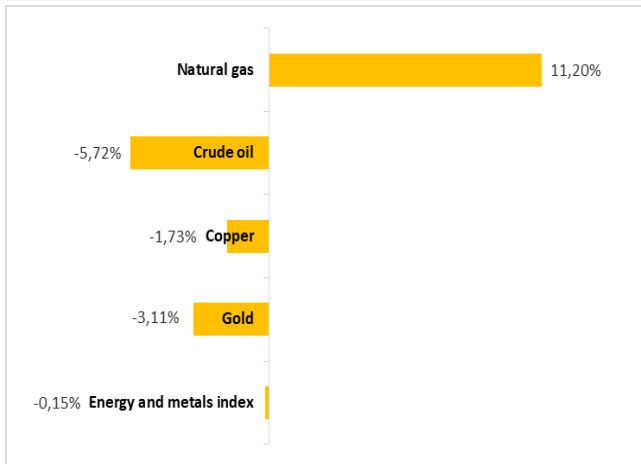
SETTORI



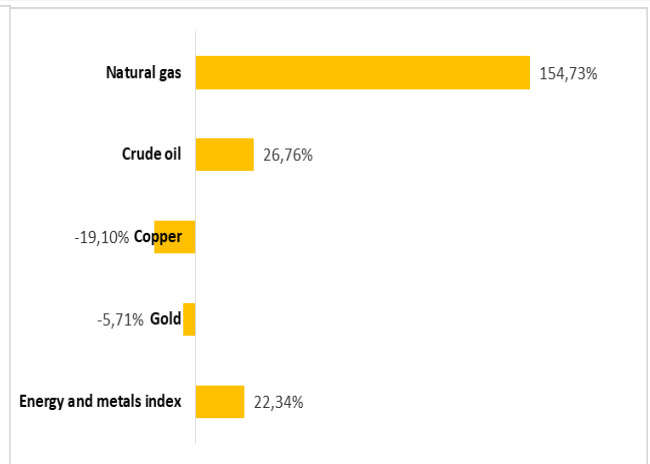
VALUTE



PERFORMANCE MERCATI DI RIFERIMENTO - AGOSTO



PERFORMANCE MERCATI DI RIFERIMENTO - DA INIZIO ANNO



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE DI AGOSTO

PRIMI 10 CONTRIBUTORI	
CAMECO CORP	0,73
TECK RESOURCES LTD-CLS B	0,59
NUTRIEN LTD	0,26
REPSOL SA	0,15
NORSK HYDRO ASA	0,14
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	0,10
BHP GROUP LTD-SPON ADR	0,04
WOODSIDE ENERGY GROUP-ADR	0,01
CLEVELAND-CLIFFS INC	-0,01
ARCELORMITTAL	-0,01

ULTIMI 10 CONTRIBUTORI	
PAN AMERICAN SILVER CORP	-0,98
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	-0,86
NEWMONT CORP	-0,86
SSR MINING INC	-0,66
PAN AFRICAN RESOURCES PLC	-0,55
MERSEN	-0,42
HOCHSCHILD MINING PLC	-0,40
L&G GOLD MINING UCITS ETF	-0,36
HOCHSCHILD MINING PLC	-0,32
AURUBIS AG	-0,31

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

PRIMI 10 CONTRIBUTORI	
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	2,84
CAMECO CORP	1,50
NUTRIEN LTD	0,98
TECK RESOURCES LTD-CLS B	0,89
INVESCO MORNINGSTAR MLP DIST	0,54
BHP GROUP LTD-SPON ADR	0,52
SHELL PLC	0,35
REPSOL SA	0,28
NORSK HYDRO ASA	0,24
VALE SA-SP ADR	0,20

ULTIMI 10 CONTRIBUTORI	
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	-2,42
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	-2,08
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	-1,69
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR	-1,38
COVESTRO AG	-1,38
HOCHSCHILD MINING PLC	-1,37
PAN AMERICAN SILVER CORP	-1,28
SEVERSTAL - GDR REG S	-1,20
ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR	-1,03
NEWMONT CORP	-0,96