

Agora Materials Classe R

Categoria: Fondo Azionario Altre Specializzazioni

Dati al: 31/10/2022



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.

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.

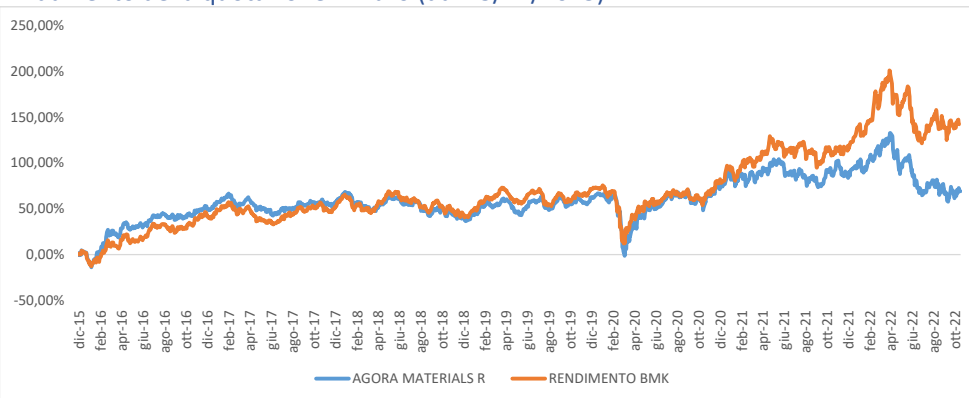
Criteri di selezione degli strumenti finanziari: la SGR si avvale di analisi economico-finanziarie al fine di individuare quelle specifiche situazioni ritenute sottovalutate rispetto al loro potenziale. Sulla base delle aspettative sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, sono 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.

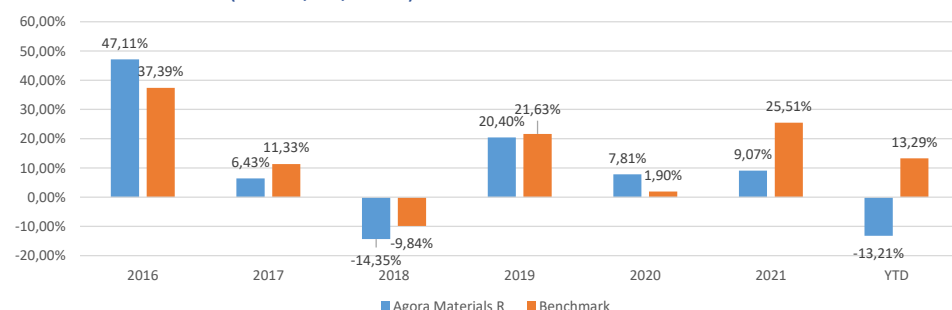
Derivati: L'esposizione complessiva in strumenti derivati non può superare il valore complessivo netto del Fondo. In ogni caso l'investimento in strumenti derivati non può alterare il profilo di rischio definito dalla politica di investimento del Fondo.

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

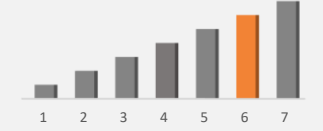
Andamento della quotazione in Euro (dal 15/12/2015)



Rendimenti annuali (dal 15/12/2015)



Grado di Rischio: 6 su 7



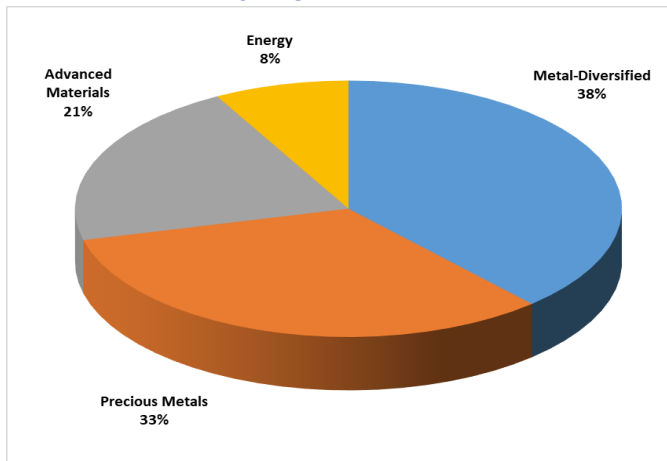
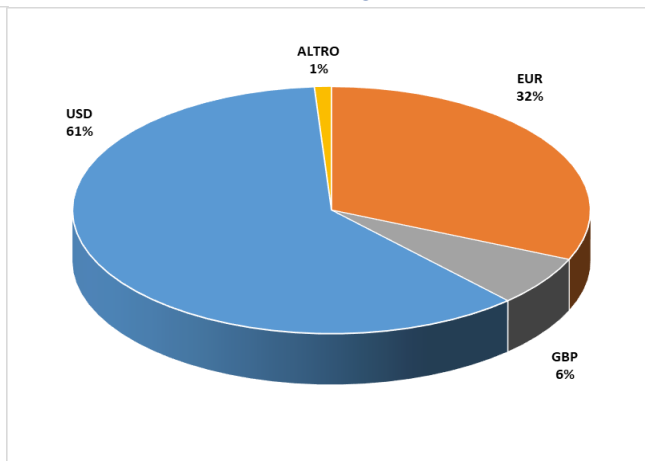
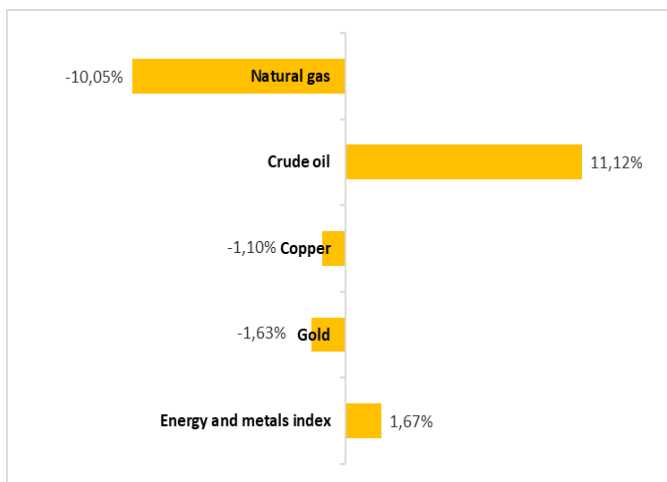
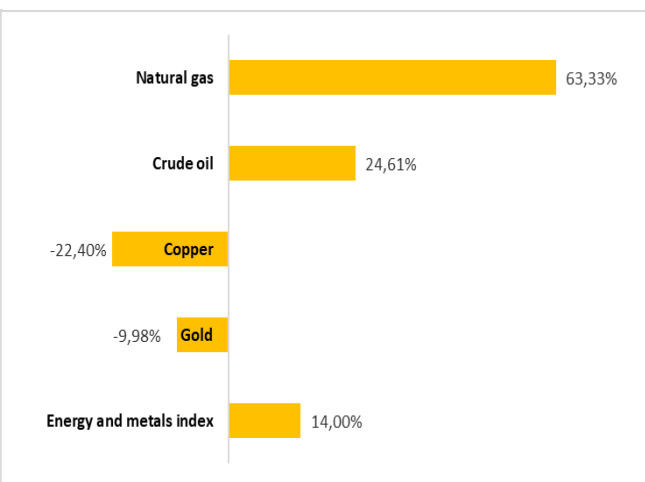
Performance

Ottobre: 2,64%
Da inizio anno: -13,21%

Principali titoli in portafoglio	%
P/E stimato 12 mesi:	8,84
Dividend yield:	4,19%
L&G GOLD MINING UCITS ETF	6,26
LYXOR STX600 BASIC RSRCES	5,75
CAMECO CORP	5,25
LYXOR EURSTX600 OIL&GAS	4,46
PAN AMERICAN SILVER CORP	4,42
BHP GROUP LTD-SPON ADR	3,97
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	3,89
VALE SA-SP ADR	3,58
FREEMPORT-MCMORAN INC	3,51
NUTRIEN LTD	3,50
PAN AFRICAN RESOURCES PLC	3,50
NORSK HYDRO ASA	3,39
TECK RESOURCES LTD-CLS B	3,37
MERSEN	3,14
AGNICO EAGLE MINES LTD	3,04

Note sulla gestione:

La crescita rallenta ancora: hard landing ormai scontato. Recessione più probabile in Europa (indici PMI in Germania in forte peggioramento) che negli Usa per inflazione, guerra, dipendenza energetica. Politica monetaria su scala mondiale ancora restrittiva ma ciclo di rialzi in esaurimento, possibile politica più attendista rispetto a front loaded. Toccato nuovi massimi sia il Treasury (4.3%) sia il Bund (2.4%); possibile siano dei valori massimi di ciclo restrittivo. In Cina il congresso del partito conferma Xi Jinping; la sicurezza e l'indipendenza tecnologica primi obiettivi. Tensione alta con USA per Taiwan e per "embargo" tecnologico (semiconduttori ed AI), possibile meeting diplomatico al G20. Tensione altissima tra USA/Nato e Russia: si evoca la guerra nucleare e peggiora quadro geopolitico. Soluzione diplomatica più difficile ma occasione per meeting Putin-Biden al G20. Quotazioni dei metalli in recupero nel mese, in particolare alluminio (+4%) e nickel (+14%); stabile il rame, ancora piuttosto debole l'oro. Petrolio +6%, nonostante la pressione ribassista sulla domanda, le quotazioni hanno reagito al taglio della produzione sancito dall'Opec+. Buon andamento dei settori minerari ed energetici; sorprendentemente positivo anche il settore aurifero nonostante la debolezza della quotazione dell'oro. **Gestione:** portafoglio investito al 99%, sovrappeso auriferi, sottopeso energetici, sovrappeso minerari ciclici. Sottopeso dollaro. Operazioni più importanti nel periodo: ridotto peso auriferi (Agnico, Eldorado, Anglo, Srrm, Pan African), incrementato etf mining globale ed etf oil. **Performance:** contributo molto positivo del settore aurifero.

SETTORI

VALUTE

PERFORMANCE MERCATI DI RIFERIMENTO - OTTOBRE

PERFORMANCE MERCATI DI RIFERIMENTO - DA INIZIO ANNO

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE DI OTTOBRE

PRIMI 10 CONTRIBUTORI	
AMG ADVANCED METALLURGICAL	0,58
FREPORT-MCMORAN INC	0,48
COVESTRO AG	0,48
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	0,44
NORSK HYDRO ASA	0,43
MERSEN	0,41
REPSOL SA	0,38
AURUBIS AG	0,35
LYXOR EURSTX600 OIL&GAS	0,32
UMICORE	0,23

ULTIMI 10 CONTRIBUTORI	
CAMECO CORP	-0,46
SSR MINING INC	-0,22
BHP GROUP LTD-SPON ADR	-0,22
L&G GOLD MINING UCITS ETF	-0,20
ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR	-0,19
VALE SA-SP ADR	-0,14
HOCHSCHILD MINING PLC	-0,11
ELDORADO GOLD CORP	-0,11
BARRICK GOLD CORP	-0,09
FRESNILLO PLC	-0,06

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

PRIMI 10 CONTRIBUTORI	
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	2,80
NUTRIEN LTD	0,79
CAMECO CORP	0,77
TECK RESOURCES LTD-CLS B	0,61
AMG ADVANCED METALLURGICAL	0,56
INVESCO MORNINGSTAR MLP DIST	0,54
VALE SA-SP ADR	0,44
REPSOL SA	0,43
SHELL PLC	0,35
BHP GROUP LTD-SPON ADR	0,31

ULTIMI 10 CONTRIBUTORI	
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	-2,43
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	-2,09
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	-2,03
HOCHSCHILD MINING PLC	-1,59
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR	-1,38
SEVERSTAL - GDR REG S	-1,21
ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR	-1,00
COVESTRO AG	-0,99
PAN AMERICAN SILVER CORP	-0,93
NEWMONT CORP	-0,83