

Agora Materials Classe Q

Categoria: Fondo Azionario Altre Specializzazioni

Dati al: 28/02/2023



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

Data lancio classe Q: 9 febbraio 2018

Isin portatore classe Q: IT0005317109

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: 5 su 7.

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

Commissioni di gestione annue: 1,00%

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.

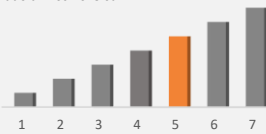
Criteri di selezione degli strumenti finanziari: la SGR si avvale di analisi economico-finanziarie al fine di individuare quelle specifiche situazioni ritenute sottovalutate rispetto al loro potenziale. Sulla base delle aspettative sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, sono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

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.

Grado di Rischio: 5 su 7



Performance

Febbraio: -7,13%
Da inizio anno: 2,91%

Principali titoli in portafoglio

P/E stimato 12 mesi:	10,6
Dividend yield:	3,92%
LYXOR STX600 BASIC RSRCES	5,84
LYXOR EURSTX600 OIL&GAS	5,07
CAMECO CORP	4,50
L&G GOLD MINING UCITS ETF	4,34
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	4,18
FREEPORT-MCMORAN INC	3,86
VALE SA-SP ADR	3,84
TECK RESOURCES LTD-CLS B	3,76
VANECK GLOBAL MINING ETF	3,61
BHP GROUP LTD-SPON ADR	3,59
PAN AMERICAN SILVER CORP	3,50
NORSK HYDRO ASA	3,45
COVESTRO AG	3,12
NEWMONT CORP	3,08
NUTRIEN LTD	2,75

Note sulla gestione:

L'inflazione resta "vischiosa" e scende un po' meno del previsto. I dati macro sono stati robusti e superiori alle attese più in USA che in Europa, anche il settore servizi è tornato in territorio espansivo. Continuano gli annunci di licenziamento, anche nel settore tecnologico. La fiducia dei consumatori, *leading indicator*, scende però più delle attese.

La politica monetaria è vista sempre una fase terminale del ciclo recessivo, rivisti solo marginalmente al rialzo i tassi terminali (5.5% in Usa, 3.25% in Eurozona) ma si potrebbe assistere ad una pausa più lunga prima dell'inversione.

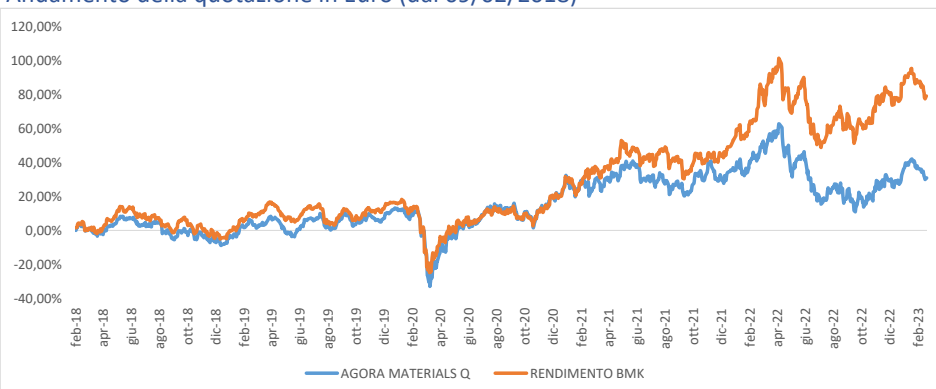
La Cina dopo la riapertura riprende a crescere con gli indicatori sia manifatturiero sia dei servizi in territorio espansivo e a livelli record decennali. Nonostante la riapertura cinese, male le materie prime sia industriali (alluminio -7%, Nickel -15%, rame flat) sia preziose (oro -4%, argento -11%).

Mercati azionari negativi con l'indice minerario -10%, l'indice energetico -4% e l'indice aurifero -14% in dollari.

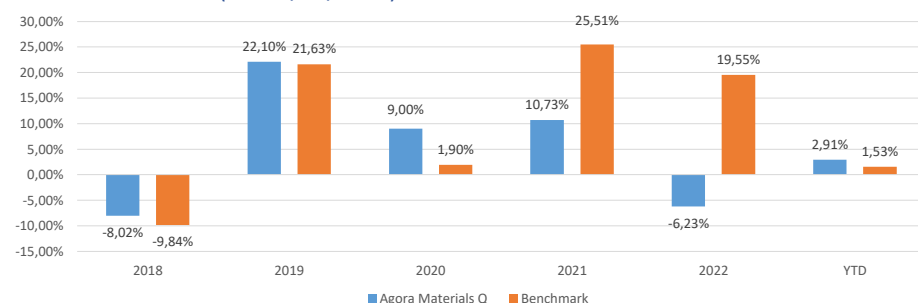
Gestione: portafoglio investito al 95.5%, sovrappeso auriferi, sottopeso energetici, sovrappeso minerari ciclici. Sottopeso dollaro. Operazioni più importanti nel periodo: ridotto per take profit Cameco, Auribis e Mersen. Investito in Etf terre rare ed incrementato Etf settore oil europeo.

Performance: contributo negativo del settore minerario industriale ed aurifero, positivo il settore energetico. Particolarmente importante il contributo negativo delle big cap aurifere (Newmont, Barrick, Pan American Silver, Agnico) mentre è stato positivo il contributo di alcuni temi per applicazioni speciali (Amg, Mersen). Positivo il contributo dell'esposizione valutaria.

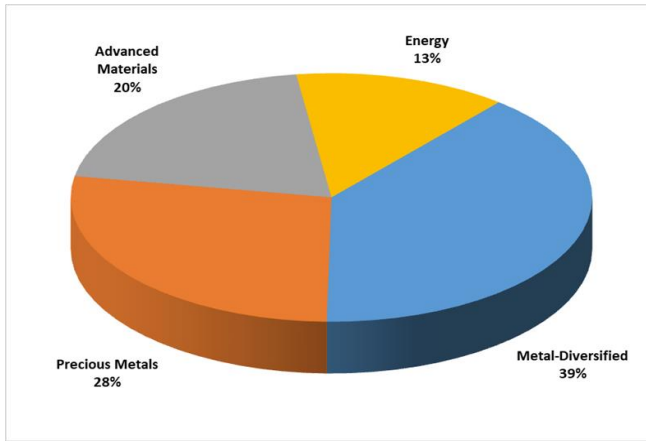
Andamento della quotazione in Euro (dal 09/02/2018)



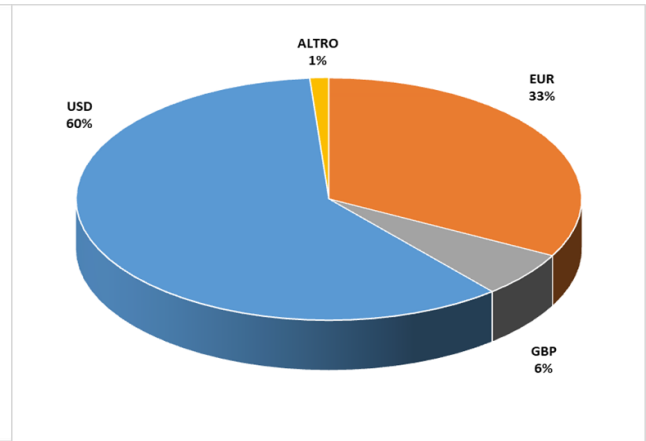
Rendimenti annuali (dal 09/02/2018)



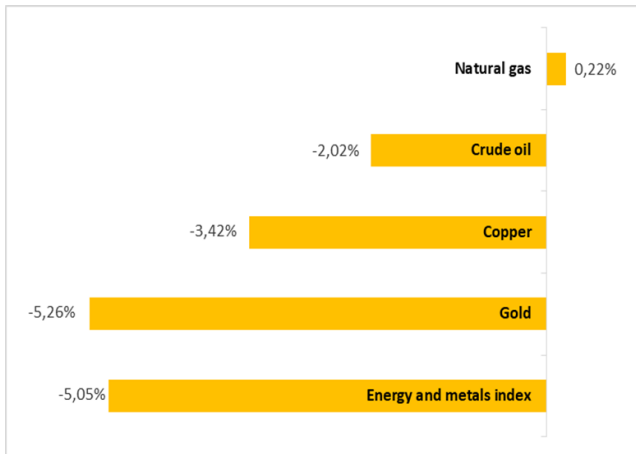
SETTORI



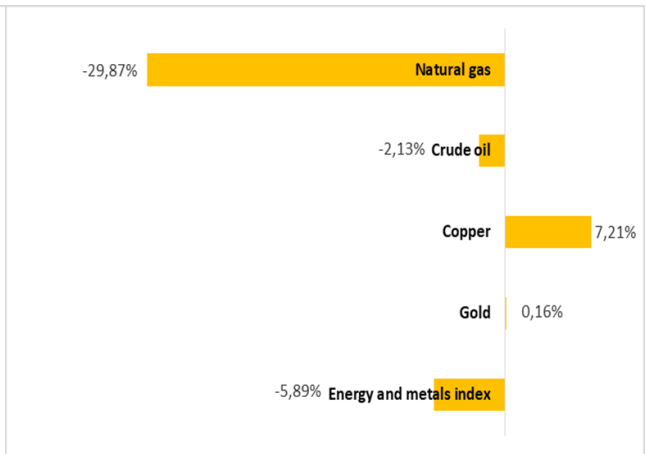
VALUTE



PERFORMANCE MERCATI DI RIFERIMENTO - FEBBRAIO



PERFORMANCE MERCATI DI RIFERIMENTO - DA INIZIO ANNO



PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA MESE DI FEBBRAIO

PRIMI 10 CONTRIBUTORI	
LYXOR EURSTX600 OIL&GAS	0,23
MERSEN	0,21
AMG ADVANCED METALLURGICAL	0,09
US DOLLAR	0,04
SOUTHERN COPPER CORP	0,03
CLEVELAND-CLIFFS INC	0,03
BRITISH POUND	0,02
CENTERRA GOLD INC	0,01
ARCELORMITTAL	0,01
VANECK RARE EARTH UCITS ETF	0,01

ULTIMI 10 CONTRIBUTORI	
L&G GOLD MINING UCITS ETF	-0,68
PAN AMERICAN SILVER CORP	-0,65
PAN AFRICAN RESOURCES PLC	-0,56
ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR	-0,56
NEWMONT CORP	-0,53
BHP GROUP LTD-SPON ADR	-0,42
VALE SA-SP ADR	-0,41
SSR MINING INC	-0,41
AGNICO EAGLE MINES LTD	-0,38
LYXOR STX600 BASIC RSRCES	-0,36

PERFORMANCE ATTRIBUTION LORDA DA INIZIO ANNO

PRIMI 10 CONTRIBUTORI	
CAMECO CORP	0,88
AURUBIS AG	0,59
MERSEN	0,47
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	0,43
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	0,43
SOUTHERN COPPER CORP	0,43
COVESTRO AG	0,39
ARCELORMITTAL	0,34
FREEPORT-MCMORAN INC	0,32
CLEVELAND-CLIFFS INC	0,31

ULTIMI 10 CONTRIBUTORI	
PAN AFRICAN RESOURCES PLC	-0,49
ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR	-0,38
PAN AMERICAN SILVER CORP	-0,30
SSR MINING INC	-0,28
NEWMONT CORP	-0,21
L&G GOLD MINING UCITS ETF	-0,20
AGNICO EAGLE MINES LTD	-0,18
UMICORE	-0,17
VALE SA-SP ADR	-0,12
BARRICK GOLD CORP	-0,09