

Analisi e investimento in materie prime

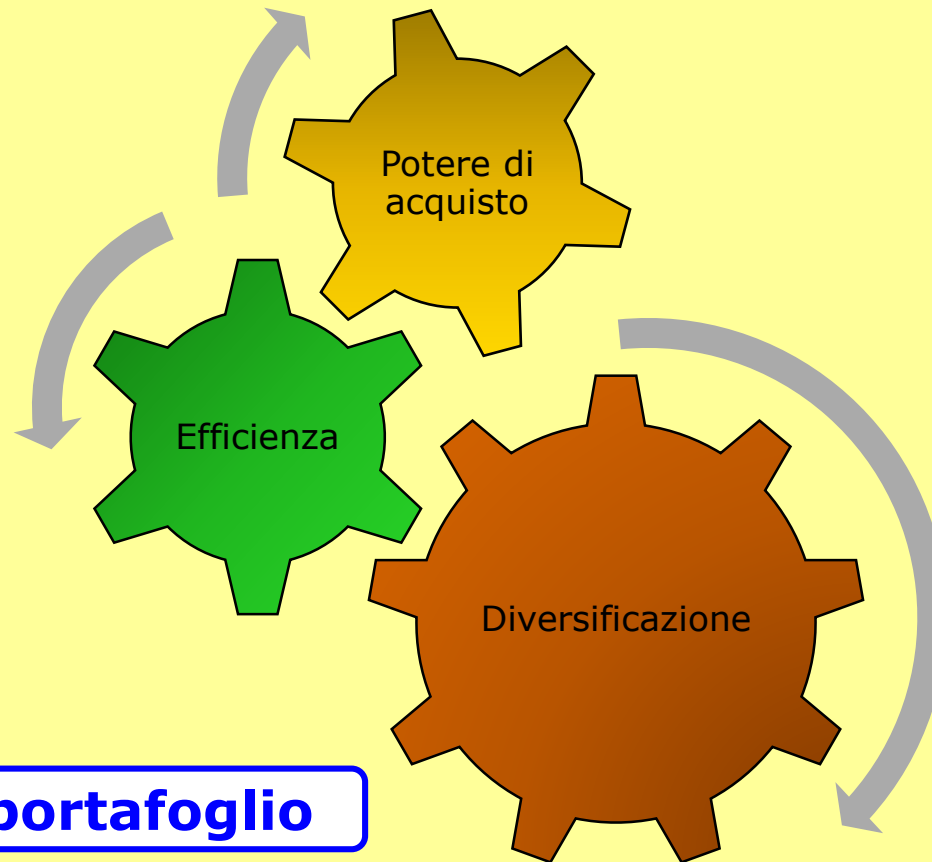
**ITForum 2013
23 maggio 2013**



Maurizio Mazziere

Copyright ©2013 – Tutti i diritti riservati

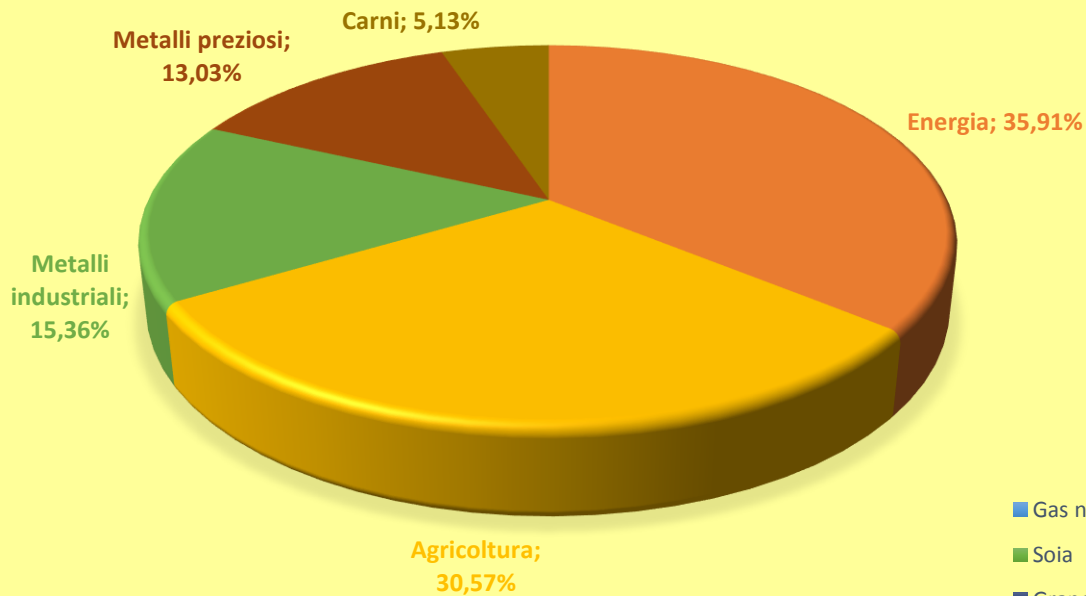
Perché inserire materie prime



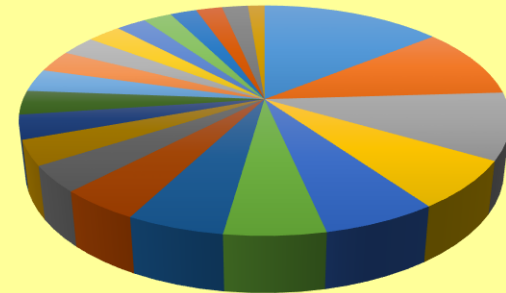
10-20% del portafoglio

Paniere globale

COMPOSIZIONE SETTORIALE



DJ UBS All Commodity



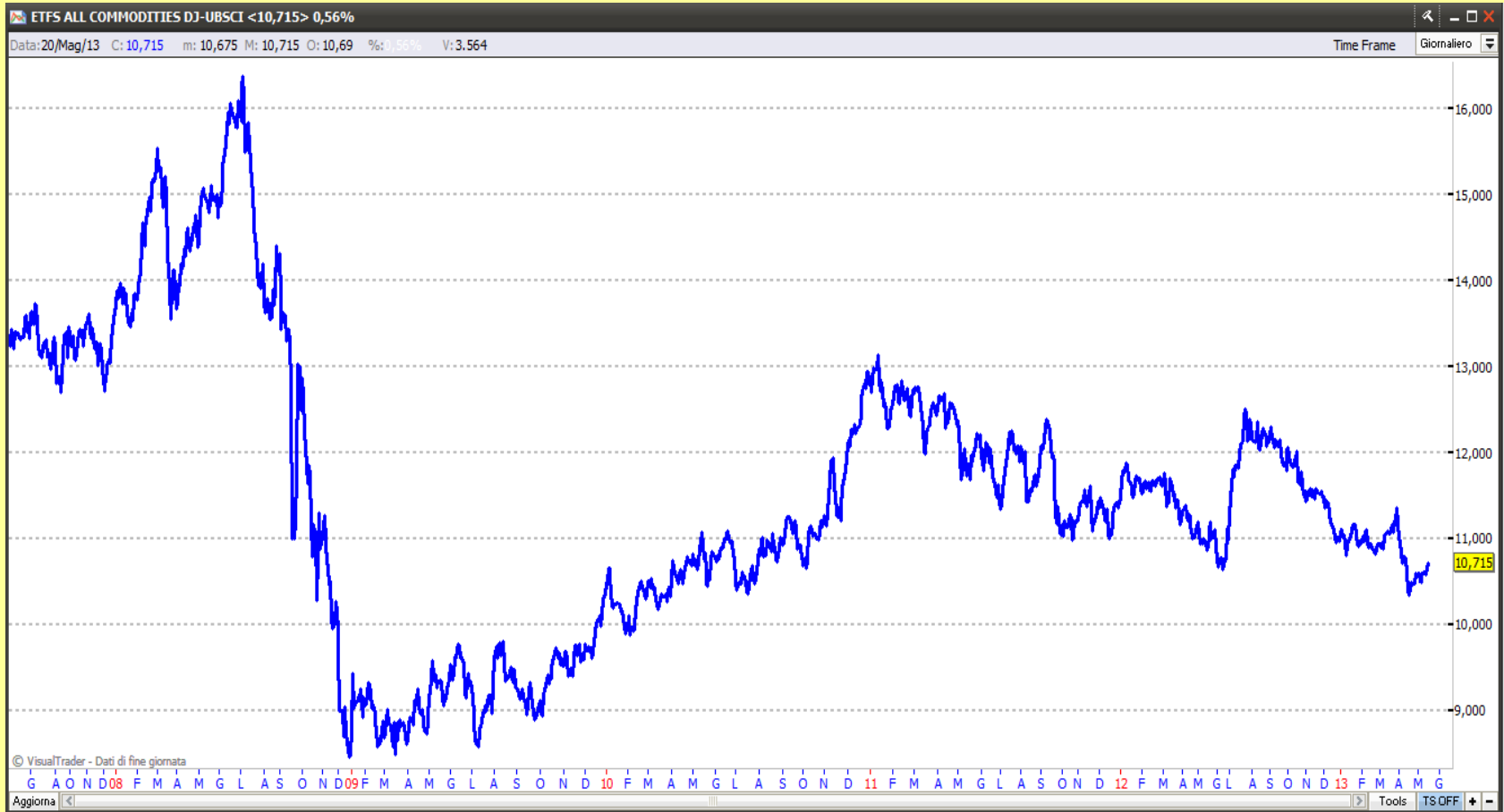
- | | | | | |
|----------------|----------------|--------------|----------|--------------|
| Gas naturale | Oro | Petrolio WTI | Mais | Rame |
| Soia | Petrolio Brent | Alluminio | Zucchero | Benzina |
| Grano | Gasolio | Argento | Bovini | Olio di soia |
| Farina di soia | Zinco | Caffè | Cotone | Suini |
| Nickel | Grano Kansas | | | |

ETFs All Commodities

GB00B15KY989

AIGC

Andamento lungo termine



Andamento medio termine



Paniere: analisi di dettaglio

Materia Prima	Peso	Settore
Gas naturale	14,20%	Energia
Oro	9,84%	Preziosi
Petrolio WTI	9,37%	Energia
Mais	6,80%	Cereali
Rame	6,41%	Metalli
Soia	5,63%	Cereali
Petrolio Brent	5,45%	Energia
Alluminio	4,53%	Metalli
Zucchero	3,69%	Coloniali
Benzina	3,52%	Energia
Grano	3,40%	Cereali
Gasolio	3,38%	Energia
Argento	3,19%	Preziosi
Bovini	3,06%	Carni
Olio di soia	2,75%	Cereali
Farina di soia	2,69%	Cereali
Zinco	2,37%	Metalli
Caffè	2,23%	Coloniali
Cotone	2,08%	Coloniali
Suini	2,07%	Carni
Nickel	2,04%	Metalli
Grano Kansas	1,31%	Cereali

ETFs All Commodities

AIGC

Settore	Peso
Energia	35,91%
Agricoltura	30,57%
Metalli industriali	15,36%
Metalli preziosi	13,03%
Carni	5,13%

Utilizzo dei settoriali

ETFs Petroleum	GB00B15KYC19	AIGO
ETFs Grains	GB00B15KYL00	AIGG
ETFs Softs	GB00B15KYJ87	AIGS
ETFs Industrial Metals	GB00B15KYG56	AIGI
ETFs Physical PM Basket	JE00B1VS3W29	PHPM
ETFs Energy	GB00B15KYB02	AIGE
ETFs Agriculture	GB00B15KYH63	AIGA

Ex Energy – Ex Agriculture&Livestock

Forward - Hedged

Andamento settoriali



Modifica peso settori

	Peso	Carni	Cereali	Coloniali	Energia	Metalli	Preziosi
ETFs All Commodities	70%	3,59%	15,81%	5,60%	25,14%	10,75%	9,12%
ETFs Petroleum	5%	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%
ETFs Grains	10%	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ETFs Softs	5%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ETFs Industrial Metals	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ETFs Physical PM Basket	10%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
ETFs Energy	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ETFs Agriculture	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totale	100%	3,59%	25,81%	10,60%	30,14%	10,75%	19,12%

	ETFs All Commodities	ETFs Agriculture
Carni	5,13%	0,00%
Cereali	22,58%	73,86%
Coloniali	8,00%	26,15%
Energia	35,92%	0,00%
Metalli	15,35%	0,00%
Preziosi	13,03%	0,00%

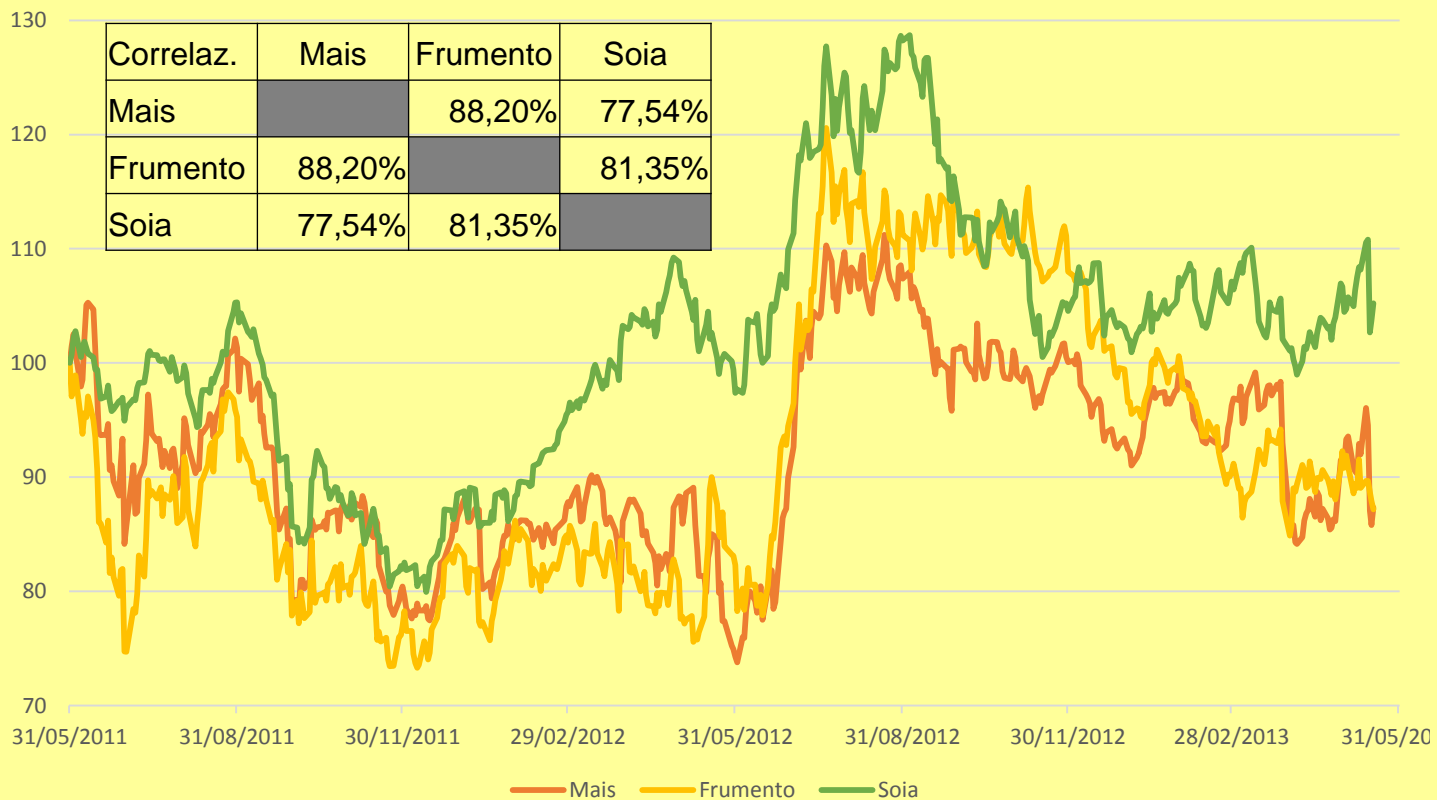
ETFs Petroleum	
WTI	43,15%
Brent	25,09%
Benzina	16,22%
Gasolio	15,54%

Introduzione singole materie

	ETFs Agriculture	ETFs Grains	ETFs Softs
Mais	22,25%	39,68%	0,00%
Soia	18,42%	32,84%	0,00%
Zucchero	12,06%	0,00%	46,12%
Grano	11,11%	19,82%	0,00%
Olio di soia	8,99%	0,00%	0,00%
Farina di soia	8,79%	0,00%	0,00%
Caffè	7,30%	0,00%	27,92%
Cotone	6,79%	0,00%	25,96%
Grano Kansas	4,30%	7,66%	0,00%

Confronto andamento

Confronto andamento Cereali e Soia



Esempio Sovrappeso Soia

	Peso	Mais	Soia	Frumento
ETFs Grains	100%	39,68%	32,84%	27,48%

	Peso	Mais	Soia	Frumento
ETFs Grains	75,00%	29,76%	24,63%	20,61%
ETFs Soybeans	25,00%		25,00%	
Totale	100,00%	29,76%	49,63%	20,61%

ETFs Grains

GB00B15KYL00

AIGG

ETFs Soybeans

GB00B15KY542

SOYB

Avvertenze (Disclaimer)

LA RELAZIONE

È:

Frutto di personali riflessioni di chi vi parla

Rivolto a un pubblico generico e non individuato

NON È:

Un servizio di consulenza personalizzata

Sollecitazione alla compravendita di str. finanziari

Ogni partecipante è personalmente responsabile delle proprie scelte in materia di investimenti e dell'utilizzo di questo materiale.

Analisi e investimento in materie prime

**ITForum 2013
23 maggio 2013**



**www.mazziere.com
info@mazziere.com**