

GREATER CHINA EQUITY - I - CAP. - EUR

Dati al 30 novembre 2024

Limitato a investitori qualificati. Non adatto alla clientela retail.



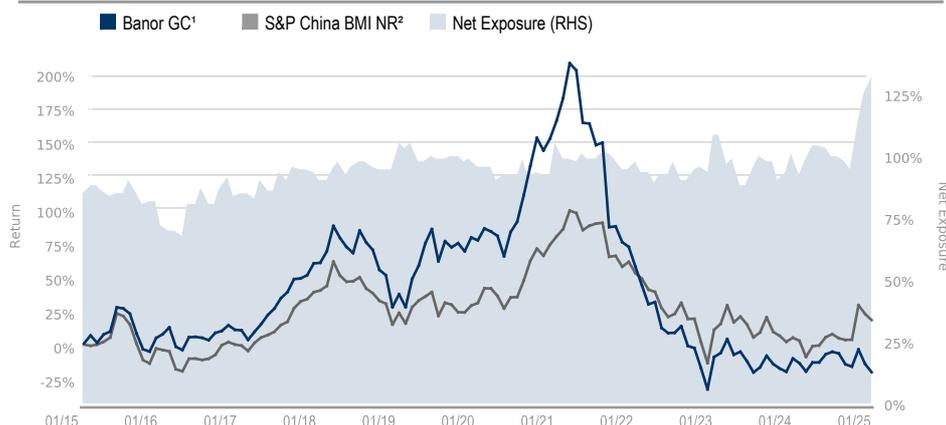
Costruzione del Portafoglio

Il portafoglio è relativamente concentrato. Cerchiamo di acquistare buone aziende quando il prezzo è basso rispetto agli utili normalizzati, spesso andando contro il consenso diffuso o investendo in opportunità poco visibili. Le idee di investimento sono generate dall'esperienza, da incontri con le società e dal nostro network di investitori in linea con il nostro approccio. Facciamo analisi rigorose ed approfondite e due diligence sul campo. Il portafoglio è costruito a partire dai fondamentali, cercando di bilanciare il potenziale di crescita e la preservazione del capitale.

Team

Investment Manager: Banor Capital Ltd, è una società di gestione indipendente autorizzata dalla Financial Conduct Authority e con sede a Londra. Ha ottenuto un comprovato track record gestendo investimenti attraverso strategie tradizionali e alternative, basate su analisi fondamentale per conto di clientela privata ed istituzionale. Banor Capital Ltd è parte dell'universo Banor, con oltre 11 miliardi di Asset Under Influence (advisory e gestioni discrezionali). **Advisor: Cederberg Capital Limited**, è la società di advisory con un'esperienza significativa e un comprovato track record.

PERFORMANCE CUMULATIVA



RENDIMENTI

	1 Mese	3 Mesi	1 Anno*	3 Anni*	5 Anni*	10 Anni*	Partenza	Inizio anno
Banor GC ¹	-6,88%	-4,76%	16,44%	-44,31%	-42,11%	-	-17,39%	-7,46%
S&P China BMI NR ²	-3,65%	13,55%	20,70%	-17,70%	4,21%	-	21,01%	14,45%

*dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare (30 settembre 2024)

ESPOSIZIONE MEDIA

	1 Mese	3 Mesi	1 Anno	3 Anni	5 Anni	Partenza	Inizio anno
Gross	132,27%	126,56%	123,94%	108,31%	107,72%	113,19%	125,28%
Net	132,13%	124,09%	105,68%	99,14%	98,44%	91,24%	106,85%

RENDIMENTI MENSILI

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Fund YTD
2024	-6,84%	7,96%	0,07%	6,61%	1,97%	-1,26%	-8,26%	-1,96%	14,58%	-10,74%	-6,88%	-	-7,46%
2023	10,57%	-10,74%	2,32%	-7,08%	-9,15%	4,57%	9,77%	-6,34%	-3,75%	-2,80%	11,78%	-3,74%	-7,75%
2022	-9,48%	1,23%	-14,19%	-3,28%	0,19%	4,29%	-12,43%	-1,55%	-14,62%	-18,35%	34,05%	3,12%	-33,98%
2021	9,03%	-1,69%	-12,67%	-0,20%	-5,98%	0,73%	-24,71%	0,26%	-6,10%	-1,97%	-8,21%	-8,73%	-48,49%
2020	-1,17%	-1,74%	-8,17%	10,60%	4,05%	10,12%	10,09%	8,84%	-3,62%	3,54%	5,18%	6,22%	50,96%
2019	15,92%	6,50%	10,13%	5,92%	-12,60%	8,97%	-2,48%	1,71%	-3,36%	5,94%	-1,14%	4,84%	44,36%
2018	10,86%	-4,65%	-3,65%	-2,54%	9,67%	-4,67%	-3,07%	-8,48%	-2,55%	-15,22%	7,24%	-6,79%	-23,97%
2017	5,63%	5,00%	5,63%	3,82%	5,89%	3,29%	6,76%	0,33%	1,54%	5,63%	0,33%	5,19%	61,27%
2016	-12,27%	-2,45%	9,53%	0,27%	-0,64%	-1,59%	5,00%	1,34%	3,69%	-2,85%	-0,38%	-6,14%	-7,89%
2015	-4,90%	5,88%	1,95%	15,78%	-0,62%	-2,99%	-11,48%	-10,52%	-1,75%	10,26%	2,60%	4,47%	5,39%
2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,80%	5,68%	9,70%

Allocazione Settoriale	Short	Long
Beni di consumo ciclici	0,00%	28,64%
Servizi di comunicazione	0,00%	20,20%
Industriali	0,00%	14,65%
Materiali	0,00%	11,34%
Immobiliare	0,00%	10,56%
Energia	0,00%	9,11%
Tecnologici	0,00%	9,01%
Salute	0,00%	7,98%
Indice	0,00%	7,00%
Beni di consumo non ciclici	-0,07%	6,35%
Finanziari	0,00%	4,50%
Utilities	0,00%	2,84%

Capitalizzazione di Mercato	Short	Long
0 - 100 \$ m	0,00%	0,00%
100 - 300 \$ m	0,00%	0,00%
300 - 1,000 \$ m	0,00%	0,00%
1,000 - 3,000 \$ m	0,00%	0,00%
3,000 - 10,000 \$ m	0,00%	38,82%
10,000 + \$ m	0,00%	86,38%

BANOR SICAV - GREATER CHINA EQUITY (USD)

Value Absolute Return con focus sul mercato cinese. Fondo gestito con uno stile di investimento fondamentale e una visione di lungo periodo. Il portafoglio è relativamente concentrato. Analisi approfondite, rigorosa due diligence e analisti sul campo per monitorare il rischio di frodi.

DATI DEL FONDO

Struttura del Fondo	UCITS V (Luxembourg)
Investment Manager	Banor Capital Ltd
ISIN	LU1082251650
Advisor	Cederberg Capital Limited*
Strategia	Equity – Emerging Markets
Frequenza NAV	Quotidiana
Patrimonio Netto	\$ 102.09 m
Società di Gestione	Altum Management Company (Luxembourg) S.A.
Data di lancio	21/11/2014
Agente Amministrativo	European Fund Administrator
Valuta	USD
Classi	EUR, GBP, USD
Indicatore Sintetico di Rischio (SRI)	6
Benchmark	S&P China BMI NR ²
SFDR	Conforme all'articolo 6 ³

*Banor Greater China è stato gestito dall'advisor Tiedemann Investment Group fino al 2012. Dawid Krige di Cederberg Capital Ltd è l'advisor del fondo a partire dal 14 gennaio 2013.

INDICATORI STATISTICI

Esposizione Attuale	Short	Long
Gross		132,27%
Net		132,13%
Long		132,20%
Short	-0,07%	

Esposizione Media	Short	Long
Gross		113,19%
Net		91,24%
Long		102,16%
Short	-11,00%	

Titoli principali (in ordine alfabetico)	
DiDi Global Inc	-
Dong-E-E-Jiao Co Ltd	-
KE Holdings Inc	-
NetEase Inc	-
New Oriental Education & Technology Group Inc	-
PDD Holdings Inc	-
Sea Ltd	-
TAL Education Group	-
Tencent Holdings Ltd	-
Zijin Mining Group Co Ltd	-
Titoli Totali	58,46%
# of Longs	31
# of Shorts	1

	1 Anno	3 Anni	Partenza
Banor GC ¹	23,36%	30,70%	26,23%
S&P China BMI NR ²	25,08%	27,82%	23,07%

Sharpe Ratio (USD 3 mesi)			
Banor GC ¹	-0,66	-0,78	-0,02
S&P China BMI NR ²	0,34	-0,29	0,11

Metrica (vs. S&P China BMI NR ²)			
Correlazione	0,82	0,89	0,86
Alfa (annualizzata)	-0,11	-0,05	-0,02
Beta	0,84	1,03	1,00

1. "Banor GC" è un'abbreviazione di BANOR SICAV - GREATER CHINA EQUITY

2. "S&P China BMI NR" rappresenta l'indice S&P China BMI NR USD

3. Il Comparto non promuove caratteristiche ambientali o sociali né ha come obiettivo investimenti sostenibili, come previsto dagli articoli 8 o 9 della SFDR, il Comparto attualmente rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 6 della SFDR, come ulteriormente descritto nel Prospetto.

GREATER CHINA EQUITY - I - CAP. - EUR

Dati al 30 novembre 2024

Limitato a investitori qualificati. Non adatto alla clientela retail.



Classi	Hedged	ISIN	SEDOL	Bloomberg	Comm.Gest.	Comm.Perf.*	HWM	Invest.Min.	NAV P/S
I - CAP. - EUR	Y	LU1082251650	BRKFH57	BGCLSEE LX	1,40%	17,50%	Y	500.000	834
I - CAP. - USD	N	LU1082251577	BRKFH46	BGCLSEU LX	1,40%	17,50%	Y	500.000	1.018
J - CAP. - EUR	Y	LU1417208300	BYT1948	BGCLSJE LX	1,00%	20,00%	Y	5.000.000	481
J - CAP. - GBP	Y	LU1417208649	BYT1959	BGCLSJG LX	1,00%	20,00%	Y	5.000.000	826
J - CAP. - USD	Y	LU1417208482	BYT1960	BGCLSJU LX	1,00%	20,00%	Y	5.000.000	550
R - CAP. - EUR	Y	LU0634294572	BRKFH35	PROALCE LX	2,20%	20,00%	Y	1.000	647
R - CAP. - USD	N	LU0625190888	BRKFH24	PROALCU LX	2,20%	20,00%	Y	1.000	906

* La commissione di performance viene applicata su qualsiasi rendimento superiore a quello del benchmark in un trimestre solare, a condizione che il NAV per azione superi l'High Water Mark prevalente.

DISCLAIMER

Si prega di consultare il Prospetto e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID) prima di prendere una decisione finale di investimento disponibili sul sito www.banorsicav.com e presso i soggetti collocatori anche in forma cartacea. Il Prospetto è disponibile in lingua inglese mentre il KID in italiano. Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in lingua inglese al link manco.altumgroup.com. I rendimenti sono rappresentati al netto delle spese a carico del comparto e al lordo degli oneri fiscali. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. L'investimento riguarda l'acquisizione di azioni del Comparto e non di una determinata attività sottostante che resta di proprietà del Comparto medesimo e implica una componente di rischio; di conseguenza il capitale investito in origine potrebbe non essere recuperato in tutto o in parte. Le oscillazioni dei tassi di cambio possono influenzare il valore dell'investimento e i costi laddove espressi in una valuta diversa da quella di riferimento dell'investitore. Informazioni sulle specificità del Comparto e sugli aspetti generali in tema sostenibilità (ESG) ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088, sono disponibili al link https://banorsicav.com/docs/esg-disclosures/ESG_Analysis_Banor_Sicav.pdf e nel Prospetto. In caso di commercializzazione in Paesi diversi da quello di origine, il gestore ha il diritto di porre fine agli accordi per la commercializzazione in base al processo di ritiro della notifica previsto dalla Direttiva 2009/65/CE. Le informazioni e le opinioni qui riportate non costituiscono un'offerta al pubblico, né una raccomandazione personalizzata, non hanno natura contrattuale, non sono redatte ai sensi di una disposizione legislativa, non sono sufficienti per prendere una decisione di investimento e non sono dirette a persone residenti negli Stati Uniti o ad altri soggetti residenti in Paesi dove il Comparto non è autorizzato alla commercializzazione. Le informazioni e i dati sono ritenuti corretti, completi e accurati. Tuttavia, non si rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, sull'accuratezza, completezza o correttezza dei dati e delle informazioni e, laddove questi siano stati elaborati o derivino da terzi, non ci si assume alcuna responsabilità per l'accuratezza, completezza, correttezza o adeguatezza di tali dati e informazioni, sebbene siano utilizzate fonti ritenute affidabili. I dati, le informazioni e le opinioni, se non altrimenti indicato, sono da intendersi aggiornati alla data di redazione, e possono essere soggetti a variazione senza preavviso né successiva comunicazione. Eventuali citazioni, riassunti o riproduzioni di informazioni, dati e opinioni qui fornite non devono alterarne il significato originario, non possono essere utilizzati per fini commerciali e devono citare la fonte e il sito web www.banorsicav.com. La citazione, riproduzione e comunque l'utilizzo di dati e informazioni di fonti terze deve avvenire, se consentito, nel pieno rispetto dei diritti dei relativi titolari. Il presente documento è stato redatto dall'investment manager della SICAV, Banor Capital Ltd, società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority (FCA).

CONTATTI

BANOR CAPITAL LIMITED (Investment Manager)

Eagle House | 108-110 Jermyn Street, London SW1Y 6EE (UK)
info@banorcapital.com | www.banorcapital.com

BANOR SICAV

19-21, route d'Arlon, L-8009 Strassen, Luxembourg
www.banorsicav.com

ALTUM MANAGEMENT COMPANY (LUXEMBOURG) S.A.

19-21, route d'Arlon, L-8009 Strassen, Luxembourg
info@altumgroup.com | www.altumgroup.com