

**FINECO**

ASSET  
MANAGEMENT



# **CORE Series**

## **CORE Champions Emerging Markets**

Report mensile di gestione

**LUGLIO 2024**

# CORE Champions Emerging Markets

CORE Series

Report Mensile Di Gestione: Luglio 2024

FINECO

ASSET  
MANAGEMENT

## Caratteristiche Del Fondo

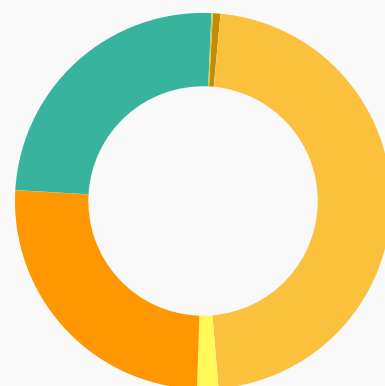
ISIN	LU0690021299
AUM	68,406,630.20€
FAMIGLIA	CORE SERIES
TIPOLOGIA	FONDO DI FONDI
GESTORE	TEAM FUNDS SOLUTIONS DI FINECO ASSET MANAGEMENT
INCEPTION DATE	02/01/2018
DATI AGGIORNATI AL	31/07/2024
MANAGEMENT FEE	2.00%

## Descrizione Del Fondo

Fondo di fondi con obiettivo di apprezzamento del capitale a medio-lungo termine investendo in fondi, azioni, strumenti monetari e obbligazioni governative. Il fondo investe in maniera bilanciata tra il mercato azionario e obbligazionario dei paesi emergenti gestendo in maniera flessibile l'allocazione tra queste due componenti anche attraverso fondi bilanciati/flessibili.

## Building Blocks

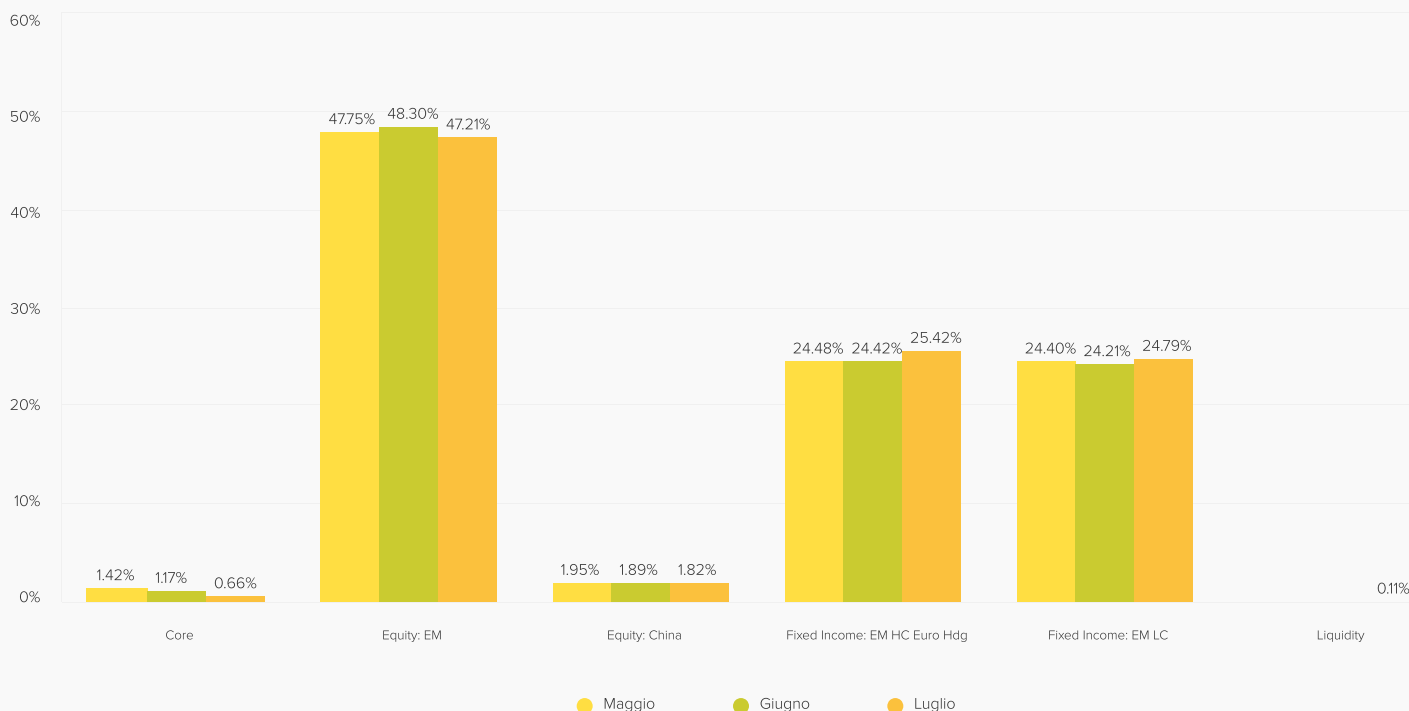
ASSET	Peso %
Core	0.66%
Equity: EM	47.21%
Equity: China	1.82%
Fixed Income: EM HC Euro Hdg	25.42%
Fixed Income: EM LC	24.79%
Liquidity	0.11%



## Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
EMERGING MARKETS EQUITY FAM FUND	18.25%
FAM MSCI EM INDEX FAM I ACC	18.03%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUST F EUR	13.89%
PIMCO GIS EMERGING LOCAL BOND INST USD A	10.90%
AMUNDI EM BOND FAM IH ACC	9.89%
VONTOBEL FD SUST EM LEAD G	9.63%
EMERGING MARKETS DEBT FAM IH ACC	7.79%
VONTOBEL EM DEBT FAM IH ACC	6.62%
JPMORGAN CHINA A SHARES OPPTS FAM I ACC	1.82%
FH GL EM SMID EQ L EUR ACC	1.30%

## Confronto Mese Su Mese



## Performance

Dati aggiornati al 31/07/2024

YTD	1m	3m	6m	12m	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	S.I.
4.57%	-0.95%	0.70%	5.94%	3.15%	-0.04%	13.17%	-9.67%	8.63%	-3.37%	7.03%	8.15%	-10.44%	12.73%	-0.80%	-0.27%	-15.37%	4.27%	14.44%

## NAV



## Commento

CoRe Champions Emerging Markets, che è ripartito tra azioni e obbligazioni dei mercati emergenti in una proporzione 50/50, ha archiviato un mese negativo a luglio. Su questo risultato nel complesso deludente ha pesato la flessione dell'allocatione azionaria, compensata solo in parte dal buon andamento della componente obbligazionaria. In ambito azionario diverse strategie incentrate sui mercati emergenti globali, tra cui Emerging Market Equity FAM Fund e Vontobel mtx Sustainable Emerging Market Equity, hanno segnato il passo. Il principale contributo negativo è giunto dal fondo Vontobel, affossato dalle posizioni nella tecnologia, come TSMC, e nell'archiviazione informatica, come Wiwynn Corp. Nella componente obbligazionaria, Amundi Emerging Markets Bond FAM Fund, Emerging Markets Hard Currency FAM Fund (Amundi) ed Emerging Markets Debt FAM Fund (M&G) hanno tutti archiviato solide performance.

Questi fondi fanno registrare un andamento sostenuto da inizio anno, che li pone davanti ai rispettivi benchmark. Nel segmento in valuta locale, sia DPAM Local Emerging Markets che PIMCO Emerging Local Bond hanno messo a segno modesti risultati positivi. Nel corso del mese abbiamo ridimensionato le posizioni in Morgan Stanley Emerging Market Debt Opportunities e Jupiter Global EM Short Duration allo scopo di incrementare l'esposizione alla duration, dato che il fondo Morgan Stanley ha un'esposizione limitata ai tassi d'interesse USA, e di rafforzare la componente di obbligazioni in valuta forte con copertura in euro. Abbiamo anche costituito una piccola posizione in Enhanced Ultra Short Term Bond SRI FAM Fund per gestire la liquidità in modo più efficiente e aumentare leggermente il rendimento ma con un rischio ridotto. Le altre operazioni sono state finalizzate alla gestione della liquidità.