

FINECO

ASSET
MANAGEMENT



CORE Series

CORE Emerging Markets Equity

Report mensile di gestione

LUGLIO 2024

CORE Emerging Markets Equity

CORE Series

Report Mensile Di Gestione: Luglio 2024

FINECO

ASSET
MANAGEMENT

Caratteristiche Del Fondo

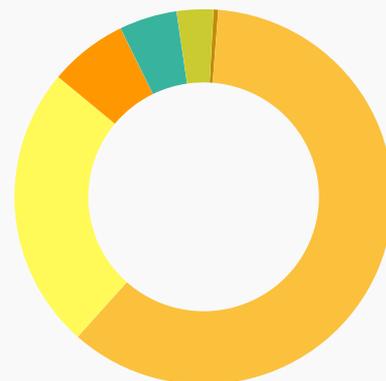
ISIN	LU0690021372
AUM	91,494,015.80€
FAMIGLIA	CORE SERIES
TIPOLOGIA	FONDO DI FONDI
GESTORE	TEAM FUNDS SOLUTIONS DI FINECO ASSET MANAGEMENT
INCEPTION DATE	02/01/2018
DATI AGGIORNATI AL	31/07/2024
MANAGEMENT FEE	2.40%

Descrizione Del Fondo

Fondo di fondi con obiettivo di conseguire un apprezzamento del capitale nel lungo termine investendo prevalentemente in fondi, titoli azionari, strumenti del mercato monetario, e obbligazioni. Il fondo investe principalmente in Mercati Emergenti e potrà investire fino al 100% del suo patrimonio in titoli azionari.

Building Blocks

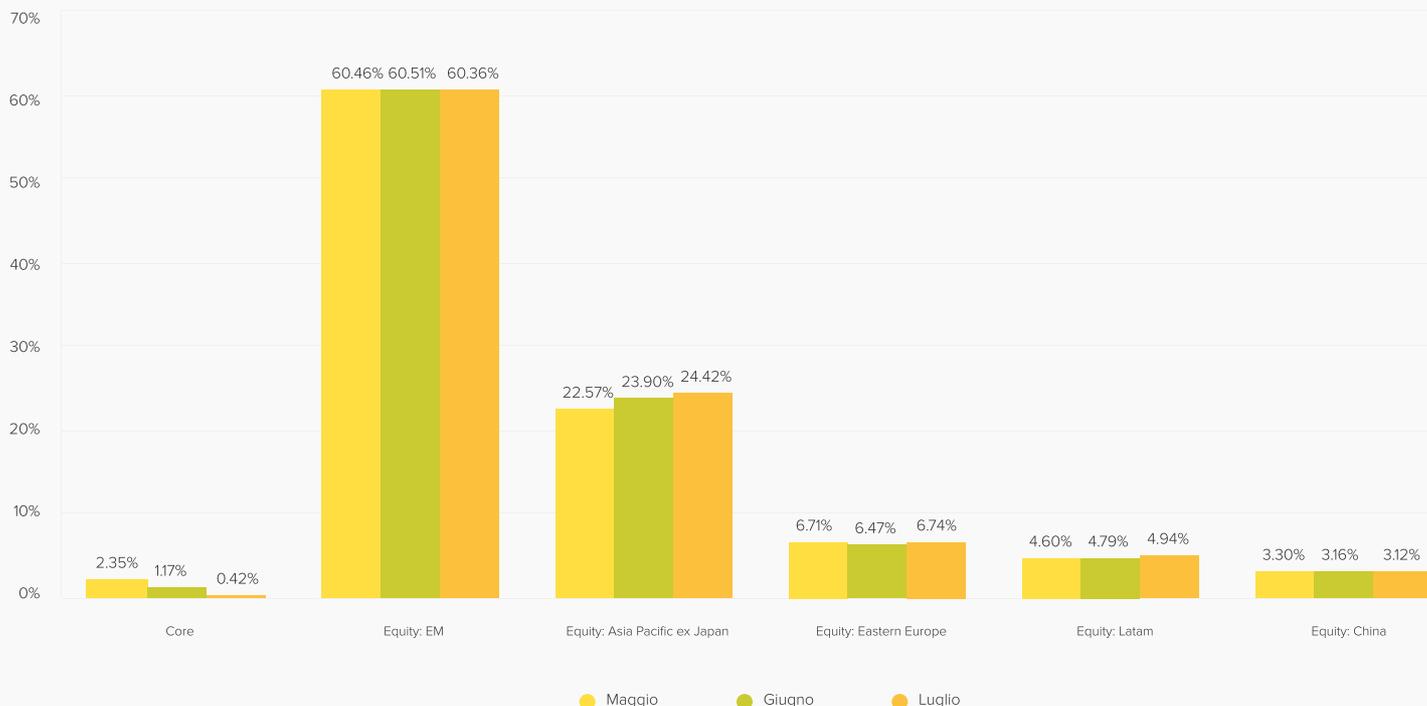
ASSET	Peso %
Core	0.42%
Equity: EM	60.36%
Equity: Asia Pacific ex Japan	24.42%
Equity: Eastern Europe	6.74%
Equity: Latam	4.94%
Equity: China	3.12%



Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
EMERGING MARKETS EQUITY FAM FUND	18.57%
FAM MSCI EM INDEX FAM I ACC	18.35%
SISF-ASIAN OPPORT-AAC	14.18%
VONTOBEL FD SUST EM LEAD G	10.80%
FAM MSCI AC ASIA PAC EX JP IDX FAM I ACC	10.24%
SISF INTL EMRG EUROPE -AAC	6.74%
AMUNDI MSCI EM LATIN AME ETF (ITA)	4.94%
RBC FDS (LUX) EM VAEQ O2EURC	4.88%
JPM EM MKTS EQ I2 CAP USD	4.74%
JPMORGAN CHINA A SHARES OPPTS FAM I ACC	3.12%

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.
5.83%	-2.52%	-0.33%	8.59%	1.36%	-1.14%	13.35%	-7.73%	9.07%	-5.02%	9.09%	17.13%	-13.40%	18.76%	4.46%	0.92%	-19.47%	1.56%	28.46%

NAV



Commento

Nel corso del mese l'azionario asiatico si è indebolito, con il sell-off delle borse di Cina e Taiwan. Nel secondo trimestre il PIL cinese ha registrato una crescita sostenuta (+4,7% annualizzato), ma inferiore alle attese (+5,3%). Deludenti anche le vendite al dettaglio, cresciute del 2% su base annua contro il 3,4% atteso. Il settore dei semiconduttori, protagonista di un'ottima performance da inizio anno, si è indebolito. Ciò ha pesato sulle azioni taiwanesi e coreane, in quanto gli investitori hanno preso profitto rispettivamente su Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) e Samsung. Le migliori performance settoriali sono giunte da sanità e utility, mentre informatica e servizi di comunicazione hanno evidenziato gli andamenti peggiori. In termini di stili azionari, EM Minimum Volatility ha sovraperformato mentre EM Growth, Value e Momentum hanno perso terreno. A luglio Core Emerging Market Equity ha prodotto un risultato negativo. Il fondo è investito per il 60% in strategie incentrate sui mercati emergenti globali e per il 40%

in fondi più specificamente regionali, di cui il 24% in fondi asiatici, il 6% nell'Europa emergente, il 5% in America Latina e il 3% in Cina. I fondi sottostanti hanno registrato performance eterogenee. Luglio è stato un mese generalmente difficile per i gestori attivi nella regione. Le nostre allocazioni in America Latina (Amundi MSCI EM Latin America) e nell'Europa emergente (Schroder Emerging Europe) hanno sovraperformato le strategie asiatiche e globali, ma hanno comunque archiviato rendimenti negativi in termini assoluti. Continuiamo a sovrappesare queste due regioni nel fondo su base look-through. Diverse strategie incentrate sui mercati emergenti globali hanno segnato il passo; tra queste il principale contributo negativo è giunto da Vontobel mtx Sustainable Emerging Market Equity, affossato dalle posizioni nella tecnologia, come TSMC, e nell'archiviazione informatica, come Wiyynn Corp. Le principali operazioni effettuate durante il mese sono state finalizzate alla gestione della liquidità.