

FINECO

ASSET
MANAGEMENT



CORE Series

CORE Champions Emerging Markets

Report mensile di gestione

AGOSTO 2024

CORE Champions Emerging Markets

CORE Series

Report Mensile Di Gestione: Agosto 2024

FINECO

ASSET
MANAGEMENT

Caratteristiche Del Fondo

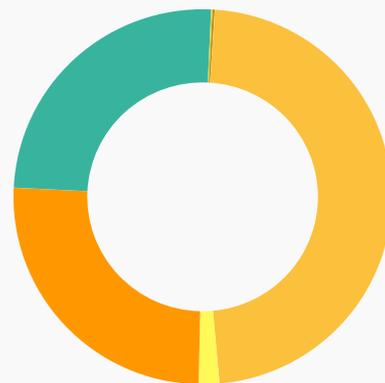
ISIN	LU0690021299
AUM	68,512,186.90€
FAMIGLIA	CORE SERIES
TIPOLOGIA	FONDO DI FONDI
GESTORE	TEAM FUNDS SOLUTIONS DI FINECO ASSET MANAGEMENT
INCEPTION DATE	02/01/2018
DATI AGGIORNATI AL	31/08/2024
MANAGEMENT FEE	2.00%

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

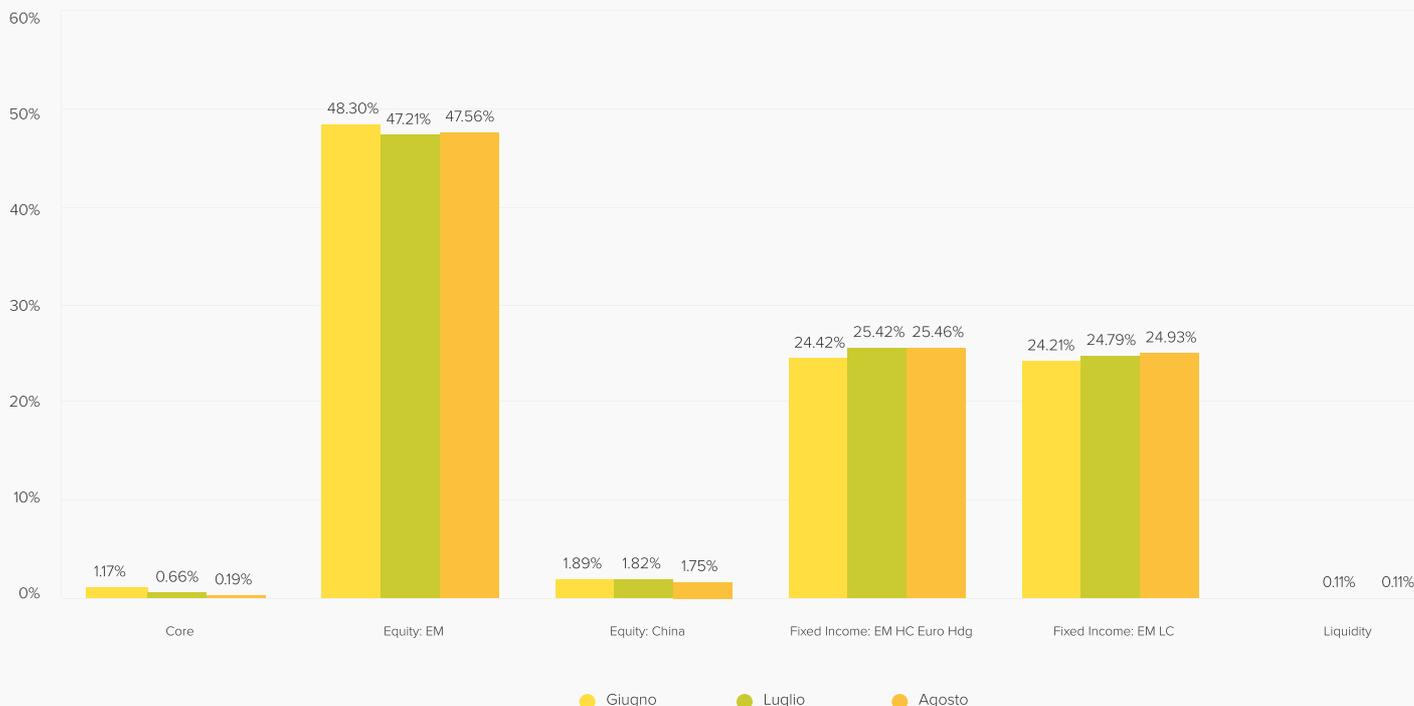
ASSET	Peso %
Core	0.19%
Equity: EM	47.56%
Equity: China	1.75%
Fixed Income: EM HC Euro Hdg	25.46%
Fixed Income: EM LC	24.93%
Liquidity	0.11%



Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
EMERGING MARKETS EQUITY FAM FUND	18.27%
FAM MSCI EM INDEX FAM I ACC	17.97%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUST F EUR	13.94%
PIMCO GIS EMERGING LOCAL BOND INST USD A	10.99%
VONTOBEL FD SUST EM LEAD G	9.65%
AMUNDI EM BOND FAM IH ACC	9.60%
EMERGING MARKETS DEBT FAM IH ACC	7.95%
VONTOBEL EM DEBT FAM IH ACC	6.79%
JPMORGAN CHINA A SHARES OPPTS FAM I ACC	1.75%
FH GL EM SMID EQ L EUR ACC	1.28%

Confronto Mese Su Mese



Performance

Dati aggiornati al 31/08/2024

YTD	1m	3m	6m	12m	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	S.I.
5.30%	0.70%	1.34%	4.06%	7.22%	-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%	15.24%

NAV



Commento

CoRe Champions Emerging Markets, che è ripartito tra azioni e obbligazioni dei mercati emergenti in una proporzione 50/50, ha registrato una buona performance ad agosto. Dal punto di vista dell'allocazione, le azioni hanno archiviato rendimenti leggermente negativi, mentre le obbligazioni hanno mostrato un andamento nel complesso positivo. A dispetto dei risultati negativi prodotti dai fondi azionari, una delle nostre posizioni core, Emerging Market Equity FAM Fund (Invesco) ha sovraperformato altre strategie. Questo fondo ha tratto vantaggio dal sovrappeso sul Brasile e da un'efficace selezione dei titoli, con un contributo particolarmente positivo proveniente dalla banca thailandese Kasikornbank. La nostra modesta posizione in JP Morgan China A Shares FAM Fund ha inciso negativamente a causa della persistente sottoperformance delle azioni cinesi onshore rispetto al resto dei mercati emergenti. Sul fronte obbligazionario,

i fondi di debito emergente in valuta forte con copertura in euro hanno espresso le migliori performance. Il rafforzamento dell'euro rispetto al dollaro e il calo dei rendimenti in previsione di una riduzione dei tassi da parte delle banche centrali hanno favorito un aumento dei prezzi. All'interno di questa componente si è distinto in positivo Emerging Market Debt FAM (M&G). I fondi in valuta locale hanno messo a segno rendimenti positivi di lieve entità. Nel corso del mese abbiamo costituito una modesta posizione in TT Emerging Markets Equity sul fronte azionario. Questo fondo a gestione attiva si distingue per un approccio di crescita a un prezzo ragionevole e per un processo d'investimento bottom-up e top-down collaudato che ha prodotto ottimi risultati sul lungo periodo, nonostante la debolezza degli ultimi anni. Si tratta a nostro avviso di una valida opportunità da aggiungere alla strategia.