

Dynamic Emerging Markets

Update

Luglio 2021

Highlights sui mercati

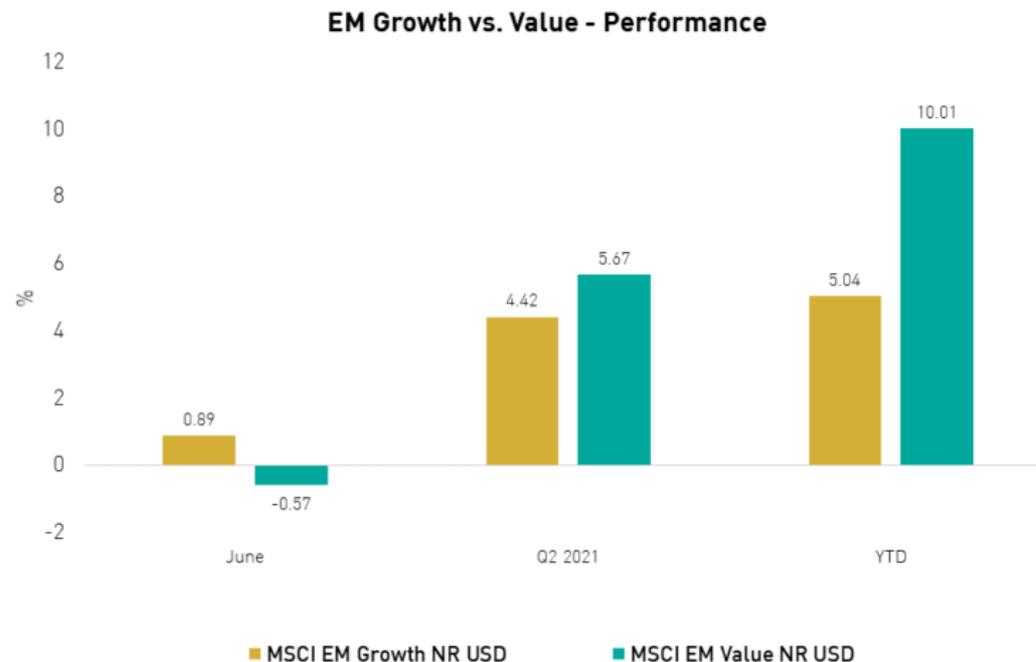
- Dopo un lungo periodo in cui a dominare i listini emergenti sono stati i titoli growth, quest'anno il governo cinese ha intrapreso una forte azione repressiva nei confronti delle «big-tech», avendo come obiettivo quello di ridimensionarne il loro forte potere monopolistico. Riteniamo che queste politiche anti-trust possano replicarsi anche in altre paesi come già verificatosi in parte negli Stati Uniti.
- In questo scenario, il gap di crescita growth-value ha iniziato finalmente a cedere nei mercati emergenti e gli indici azionari di riferimento stanno soffrendo un'importante flessione per via dell'alta concentrazione dei titoli large-cap/growth nella loro composizione.
- Il fondo Finlabo Dynamic Emerging Markets sta facendo molto bene quest'anno (oltre 15% YTD), sovraperformando i principali indici azionari emergenti (HShares: -18%YTD, MSCI EM Eur: +0,36%YTD) e il proprio benchmark (13,2%YTD).
- Riteniamo che nel contesto macroeconomico e di mercato attuale la nostra strategia abbia un significativo spazio di apprezzamento, giustificato tra l'altro da un long-book estremamente sottovalutato dal punto di vista fondamentale.

Rating Value Finlabo: Alpha della strategia value



Dopo una lunga fase laterale, l'Alpha della strategia value sta mostrando un'interessante ripartenza.

Mercati Azionari Emergenti: Value vs. growth



Source: SeekingAlpha

Data from Morningstar as of 6/30/2021. Index returns are for illustrative purposes only and do not represent actual Fund performance. Index returns do not reflect fees or other costs associated with investing. Indexes are unmanaged and one cannot invest directly in an index. Past performance is no guarantee of future results. See below for index definitions.

Con leggi più stringenti per le big-tech, i titoli value emergenti stanno sovraperformando i titoli growth nel YTD. Al nostro avviso, questa tendenza potrebbe continuare a materializzarsi nei prossimi mesi dando ulteriore forza alla strategia del fondo.

Strategia e posizionamento del fondo
Dynamic Emerging Markets

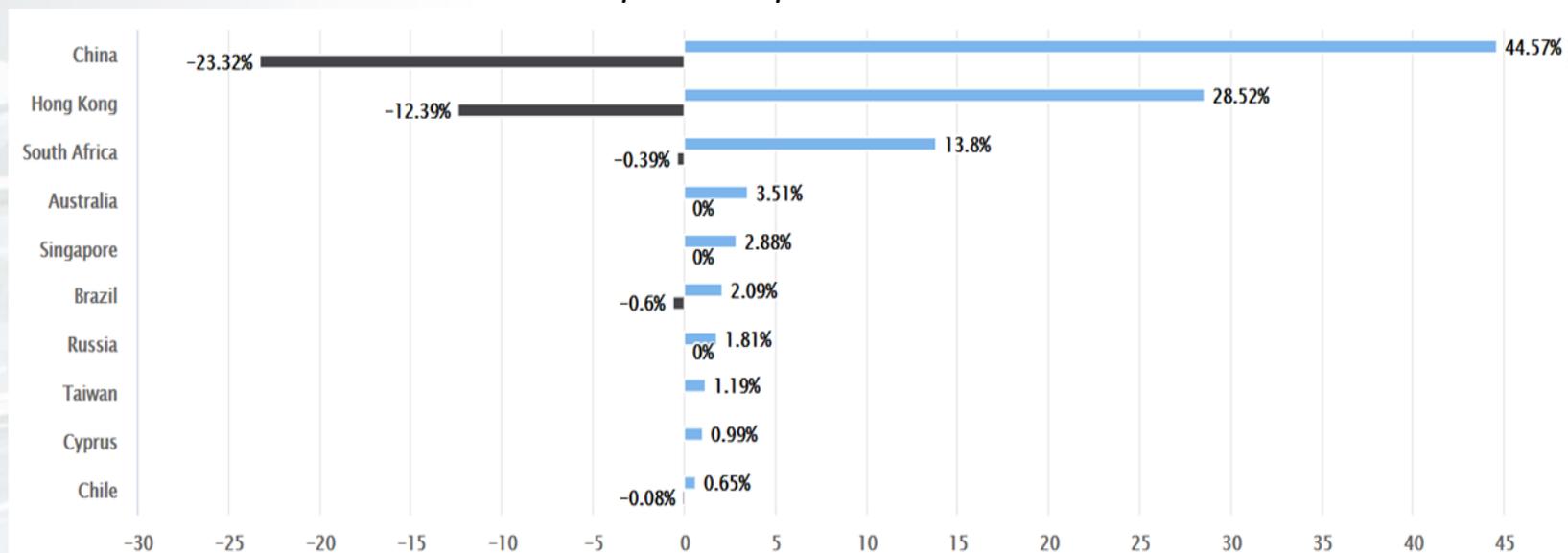


Principali Caratteristiche del fondo

- Strategia Long/Short equity sui mercati emergenti con focus in Cina (su fondo UCIT V)
- Approccio quantitativo e gestione attiva (stock picking + copertura dinamica + copertura valutaria).
- Elevata capacità di generazione di alpha.
- Gestione attiva
- Bassa volatilità con rispetto ai mercati di riferimento.
- NAV e liquidità giornaliera.

Dynamic Emerging Markets: Allocazione Geografica

Top 10-Net positions



Il fondo si focalizza sui paesi che mostrano un'interessante crescita del PIL e contemporaneamente garantiscono condizioni di liquidità, trasparenza, e accessibilità. Tali mercati dispongono anche di futures sugli indici azionari molto liquidi utilizzati dal fondo a scopo di copertura.

Un long-book fortemente sottovalutato

As of 27/07/21

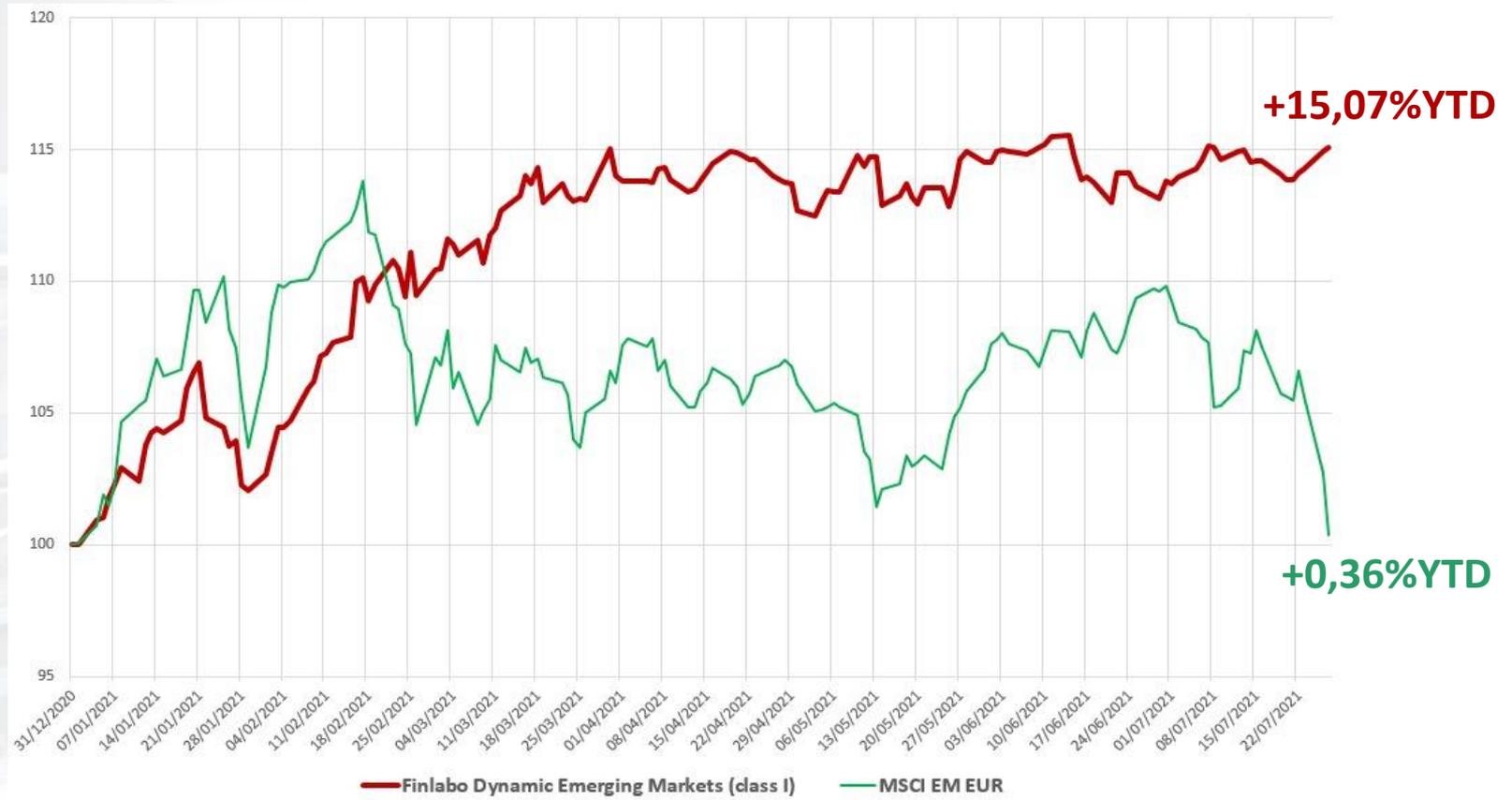
PORTFOLIOS <i>(Weighted Average)</i>	WA Price / Intrinsic Value	WA Analyst Revisions Model Region Rank	WA Earnings Quality Region Rank	WA Price Momentum Region Rank
Finlabo Dynamic Emerging Markets	0,34	52,02	49,79	59,63
MSCI Emerging Markets	1,06	47,38	54,89	52,89
MSCI China	1,09	33,83	55,42	29,78

Il nostro portafoglio long è fortemente sottovalutato ed offre una maggiore crescita rispetto ai principali indici azionari emergenti. Visto il suo posizionamento e l'estrema sottovalutazione dei titoli nel long-book (P/E medio di 6,6 e dividend yield di 5,4%) riteniamo ci sia un importante spazio di upside.

Performance YTD: Finlabo Emerging Markets vs. H-Shares

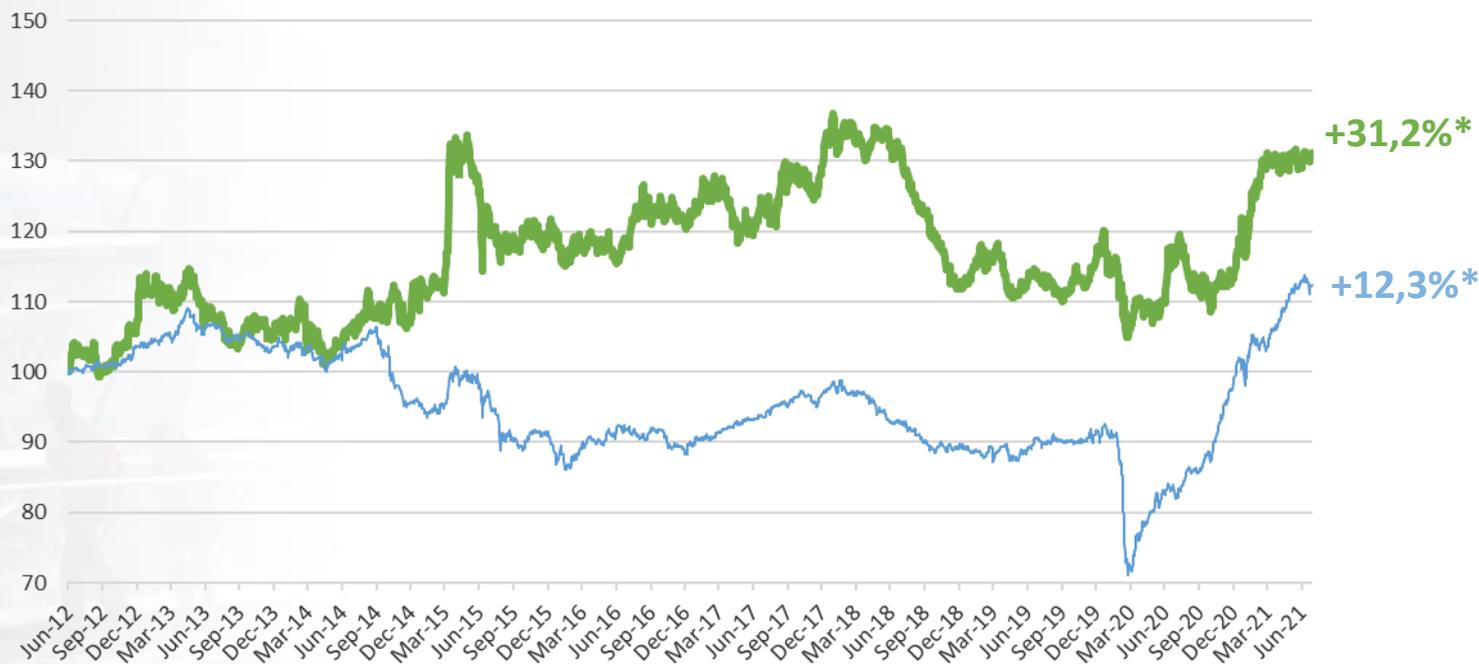


Performance YTD: Finlabo Emerging Markets vs. MSCI EM Eur



Ultimo aggiornamento: 27/07/2021

Performance dalla partenza Finlabo Emerging Markets vs. Benchmark



— Finlabo EM Markets
— HFRX

3,0%	10,1%	0,30	15,1%
1,3%	6,6%	0,19	13,2%
Annualized return	Ann. Standard deviation	Sharpe Index	Perf. Year To Date

Ultimo aggiornamento: 27/07/2021

* Dalla partenza

Informazioni sul fondo

Nome del fondo	Finlabo Investments Sicav- Dynamic Emerging Markets
Società di Gestione	Casa4Funds SA
Investment Manager	Finlabo SIM SpA
Banca Depositaria	Banque de Luxembourg SA
Agente Amministrativo	EFA, European Fund Administration SA
Auditor	Deloitte S.A.
Struttura legale	Sicav Lussemburghese, sotto la direttiva 2009/65/EC (UCITS V)
Distribuzione autorizzata	Lussemburgo, Italia
Classi	R: Retail, P: Retail, I: Istituzionali
Commissione gestione(Class R-P)	2,00%-1,10%
Commissione gestione(Class I)	1,00%
Commissione performance	20% (Hurdle rate: EONIA+500 b.ps)
ISIN (Class R)	LU0507281961
ISIN (Class P)	LU0507282001
ISIN (Class I)	LU0507282183
Bloomberg (R-P-I)	FINDYNR LX - FINDNP LX - FINDYNI LX
Calcolo NAV	Giornaliero
Data di inizio	18/05/2010
Profilo di rischio	Medio/Alto
Orizzonte di investimento	5 anni
Valuta	Euro
Strategia di investimento	Long Short Equity Paesi Emergenti
Asset Class	Azioni, Cash, Derivati

Contacts

Headquarter

Tel: +39 071 75 75 053

Corso Persiani, 45

62019 Recanati (MC) - Italy

Institutional Sales Office

Tel: +39 02 83 41 22 11

Corso Europa, 13

20122 Milano (MI) - Italy

www.finlabo.com

www.finlabosicav.com

info@finlabo.com