

MÅNADSRAPPORT 31.12.2018

FIM Frontier A

Aktiefond som investerar på gränsmarknaderna

Faktablad

Fondförvaltare



Hertta Alava

Fondandelens värde (EUR)	11,27
Fondkapital (MEUR)	7
Antal andelsägare	1 815
Elite-klassificering	8
Morningstar	3

Avgifter	
Teckningsprovision	1,00 %
Säljavgift	2,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	1,50 %

Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	30.8.2013

Koder	
ISIN	FI4000066717
Bloomberg	FIMFROA FH Equity

Fondförvaltarens kommentar

Fondens A-andelsserie avkastade -0,70 % och C-andelsserien -0,77 % i december. Fonden har inget jämförelseindex. Sedan årsskiftet har fondens A-andelsserie avkastat -10,13 % och C-andelsserie -10,46 %.

Utvecklingen i december var ganska gynnsam jämfört med den globala marknaden, som utsattes för hårt säljtryck. Fondens värde sjönk med 10,5 % under hela året, vilket var ett klart bättre resultat än de flesta frontierfonder uppvisade. I december gav våra placeringar i Filippinerna och Vietnam bäst avkastning. Dessa länder kan dra nytta av ett handelskrig mellan Kina och USA, om företagen flyttar produktionen från Kina till de mindre asiatiska länderna för att undvika tullar. Produktionen har redan tidigare flyttats i jakten på lägre lönekostnader. Den ekonomiska tillväxten förväntas fortsatt ligga på över 6 % i de bägge länderna och det finns inga betydande faktorer som är i obalans i ekonomierna. I december var utvecklingen ogynnsam för våra placeringar i Kenya och Colombia. I Kenya var orsaken att utländska placerare gjorde stora försäljningar och i Colombia det sänkta oljepriset. Det finns inga teknikaktier i Frontiers portfölj och därför kan fonden också vara ett defensivt val, om den globala IT-bubblan spricker ytterligare.

Avkastningshistorik

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	-0,70 %	-	-0,70 %	-
3 mån	-1,91 %	-	-1,91 %	-
12 mån	-10,13 %	-	-10,13 %	-
3 år	0,15 %	-	0,45 %	-
5 år	2,26 %	-	11,81 %	-
Ytd.	-10,13 %	-	-10,13 %	-
Sedan startdatum p.a.	2,26 %	-	12,70 %	-

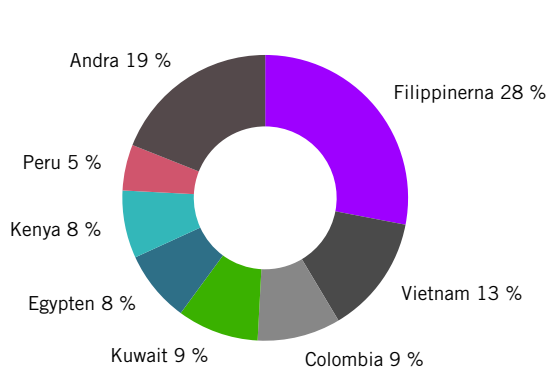
Per kalenderår

År	Fonden	Index
2011	-	-
2012	-	-
2013	-	-
2014	20,10 %	-
2015	-7,30 %	-
2016	7,40 %	-
2017	4,10 %	-

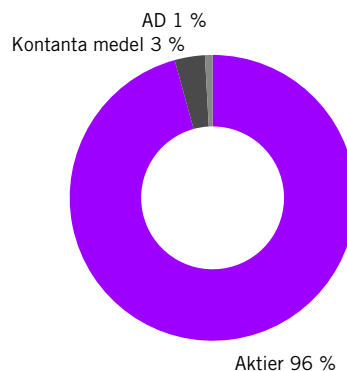
Historisk avkastning



Landsfördelning



Investeringarnas fördelning



10 största investeringar

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Phu Nhuan Jewelry JSC	Sällanköpsvaror/tjänster	Vietnam	7,04 %
National Bank of Kuwait SAKP	Finans	Kuwait	5,97 %
Credicorp Ltd	Finans	Peru	5,20 %
Mobile World Investment Corp	Sällanköpsvaror/tjänster	Vietnam	4,63 %
Megaworld Corp	Finans	Filippinerna	4,47 %
Robinsons Retail Holdings Inc	Sällanköpsvaror/tjänster	Filippinerna	3,77 %
Safaricom PLC	Kommunikation	Kenya	3,76 %
Bancolombia SA	Finans	Colombia	3,76 %
Banco Davivienda SA	Finans	Colombia	3,52 %
SM Prime Holdings Inc	Finans	Filippinerna	3,41 %

Nyckeltal

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	9,27 %	-
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	-	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	-	-
Informationskvot – är fondens och indexets avkastningsdifferens i förhållande till tracking error. Informationskvoten beskriver hur mycket årlig extra avkastning har uppnåtts i förhållande till aktiv risk som tagits.	-	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	-1,06	-
Antal värdepapper	43	-

