

KUUKAUSIKATSAUS 31.12.2018

FIM Frontier C

Reunamarkkinoille sijoittava osakerahasto

Perustiedot

Rahastonhoitaja



Hertta Alava

Rahasto-osuuden arvo (EUR)	11,56
Rahaston pääoma (MEUR)	18
Osuudenomistajien lukumäärä	40
Elite-luokitus	-
Morningstar	-
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,90 %
Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	30.8.2013
Tunnisteet	
ISIN	FI4000066733
Bloomberg	FIMFROC FH Equity

Rahastonhoitajan kommentti

Rahaston A-osuussarja tuotti -0,70 % ja C-osuussarja -0,77 % joulukuussa. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Joulukuun kehitys oli varsin suotuisaa globaaleihin markkinoihin verrattuna, jotka olivat kovan myyntipaineen alla. Koko vuoden aikana rahaston arvo laski 10,5 %, mikä oli useimpia frontier-rahastoja selvästi parempi tulos. Joulukuussa parhaiten tuottivat sijoituksemme Filippiineillä ja Vietnamissa. Nämä maat saattavat hyötyä Kiinan ja USA:n kauppasodasta, jos yritykset siirtävät tuotantoa Kiinasta pienempiin Aasian maihin tulleja välttääkseen. Jo aiemmin tuotantoa on siirretty alhaisempien palkkakustannusten perässä. Talouskasvun odotetaan jatkuvan yli 6 %:n tasolla molemmissa maissa, eikä talouksissa ole merkittäviä epätasapainotekijöitä. Joulukuussa heikosti kehittyivät sijoituksemme Keniassa ja Kolumbiassa. Keniassa syynä olivat ulkomaalaisten sijoittajien suuret myynnit ja Kolumbiassa öljyn hinnan lasku. Frontierin salkussa ei ole yhtään teknologiaosakkeita, joten rahasto voi olla myös defensiivinen valinta, mikäli globaali teknokuplan puhkeaminen jatkuu.

Tuottokehitys

Jakso	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen	Rahasto kumulat.	Indeksi kumulat.
1 kuukautta	-0,77 %	-	-0,77 %	-
3 kuukautta	-2,03 %	-	-2,03 %	-
12 kuukautta	-10,46 %	-	-10,46 %	-
3 vuotta	0,20 %	-	0,61 %	-
5 vuotta	2,78 %	-	14,68 %	-
vuoden alusta	-10,46 %	-	-10,46 %	-
alusta	2,75 %	-	15,60 %	-

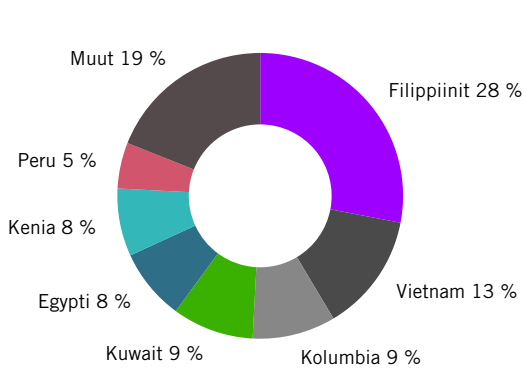
Kalenterivuositain

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2011	-	-
2012	-	-
2013	-	-
2014	22,30 %	-
2015	-6,80 %	-
2016	8,00 %	-
2017	4,00 %	-

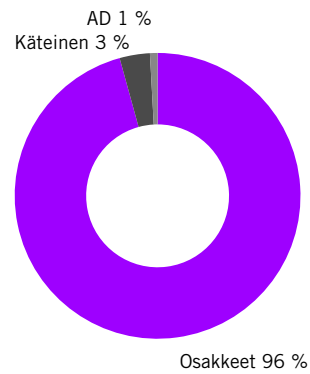
Historiallinen tuottokäyrä



Maajakauma



Sijoitusten jakauma



Suurimmat 10 sijoitusta

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
Phu Nhuan Jewelry JSC	Kulutushyödykkeet, sykliset	Vietnam	7,04 %
National Bank of Kuwait SAKP	Rahoitus	Kuwait	5,97 %
Credicorp Ltd	Rahoitus	Peru	5,20 %
Mobile World Investment Corp	Kulutushyödykkeet, sykliset	Vietnam	4,63 %
Megaworld Corp	Rahoitus	Filippiinit	4,47 %
Robinsons Retail Holdings Inc	Kulutushyödykkeet, sykliset	Filippiinit	3,77 %
Safaricom PLC	Viestintä	Kenia	3,76 %
Bancolumbia SA	Rahoitus	Kolumbia	3,76 %
Banco Davivienda SA	Rahoitus	Kolumbia	3,52 %
SM Prime Holdings Inc	Rahoitus	Filippiinit	3,41 %

Tunnusluvut

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	9,41 %	-
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	-	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	-	-
Informaatio-suhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	-1,08	-
Arvopapereiden lukumäärä	43	-

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).
Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.



Tämä ei ole kehoitus merkitä sijoitusrahasto-osuuksia. Raportti on FIM Varainhoito Oy:n tuottama vapaamuotoinen informaatio rahastosta. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan lukujen ja käytetyn datan oikeellisuudesta, emme vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto ei myöskään ole tae tulevaisuudesta. Osuuksien arvo ja niistä saatava tulo voi nousta ja laskea, ja sijoittajat eivät välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Sijoituskohteiden arvo vaihtelee markkinoiden mukaan, ja myös valuuttakurssien muutokset sekä rahaston palkkiot vaikuttavat sijoittajan saamaan tuottoon. Rahasto ei pyri seuraamaan tai toistamaan käytettyä vertailuindeksiä tai sen tuottoa. Vertailuindeksiä käytetään kuvaamaan niiden instrumenttien tuottoa, joihin rahasto voi sijoittaa varansa. Rahastojen tunnusluvut on laskettu viimeisten 12 kuukauden ajalta. Kaikkien rahastojen tuotot perustuvat kasvuosuuksiin. Raportti sekä tiedonantovelvollisuuden mukainen rahastoesite on saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä tai verkkopalvelusta www.fim.com. *Elite- ja Morningstar-luokitukset ovat katsauksen tekohetkellä tuoreimmat saatavilla olevat luokitusarvot. Rahaston palkkiot on esitetty rahaston avaintietoesitteessä ja FIM Sijoitusrahastojen hinnastossa.