



MÅNADSRAPPORT 31.12.2018

FIM Frontier C

Aktiefond som investerar på gränsmarknaderna

Faktablad

Fondförvaltare



Hertta Alava

| | |
|----------------------------------|-------------------|
| Fondandelens värde (EUR) | 11,56 |
| Fondkapital (MEUR) | 18 |
| Antal andelsägare | 40 |
| Elite-klassificering | - |
| Morningstar | - |
| Avgifter | |
| Teckningsprovision | 0,00 % |
| Säljavgift | 0,00 % |
| Förvaltnings- och försvarsavgift | 1,90 % |
| Noteringsvaluta | EUR |
| Startdatum | 30.8.2013 |
| Koder | |
| ISIN | FI4000066733 |
| Bloomberg | FIMFROC 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 | -0,77 % | - | -0,77 % | - |
| 3 mån | -2,03 % | - | -2,03 % | - |
| 12 mån | -10,46 % | - | -10,46 % | - |
| 3 år | 0,20 % | - | 0,61 % | - |
| 5 år | 2,78 % | - | 14,68 % | - |
| Ytd. | -10,46 % | - | -10,46 % | - |
| Sedan startdatum p.a. | 2,75 % | - | 15,60 % | - |

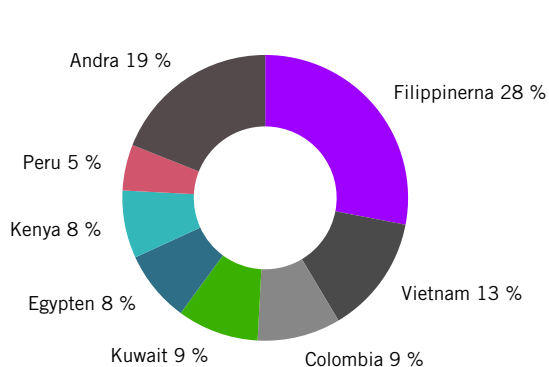
Per kalenderår

| År | Fonden | Index |
|------|---------|-------|
| 2011 | - | - |
| 2012 | - | - |
| 2013 | - | - |
| 2014 | 22,30 % | - |
| 2015 | -6,80 % | - |
| 2016 | 8,00 % | - |
| 2017 | 4,00 % | - |

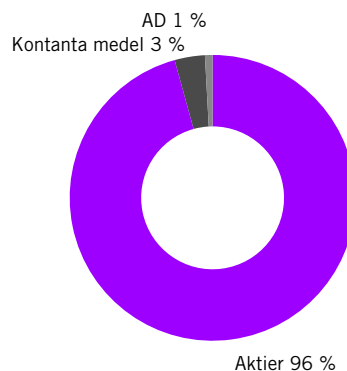
Historisk avkastning



Landsfördelning



Investeringsfördelning



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 % |
| Bancolumbia 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. | 9,41 % | - |
| 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. | -1,08 | - |
| Antal värdepapper | 43 | - |

