

MÅNADSRAPPORT 31.12.2018

# FIM Emerging Yield

Räntefond med fokus på tillväxtmarknaderna

## Faktablad

### Fondförvaltare



Mikko Kuisma

Fondandelens värde (EUR)	15,65
Fondkapital (MEUR)	84
Antal andelsägare	703
Elite-klassificering	4
Morningstar	2

### Avgifter

Teckningsprovision	0 %
Säljavgift	0 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	0,90 %

Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	31.3.2008

### Koder

ISIN	FI0008811930
Bloomberg	FIMEMYA FH Equity

## Fondförvaltarens kommentar

Fonden avkastade 0,51 % i december. Fonden har inget jämförelseindex.

Valutorna försvagades något mot euron, men priserna på obligationer steg. Mest steg tillväxtländernas utländska obligationer, som drog nytta av att den riskfria räntan sjönk, trots att riskpremien ökade något. Sämst avkastning gav obligationerna i ryska rubler, då det sänkta oljepriset försvagade valutorna i producentländerna. Vi gjorde inga ändringar i fondens investeringar i december, men fondens investeringsgrad steg till 96 procent på grund av inlösen.

Riskbehäftade investeringsobjekt sjönk i december, då priserna på aktier och high yield-företagsobligationer sjönk. Räntemarknaderna i tillväxtländerna klarade sig bra i jämförelse med dessa. På räntemarknaderna i tillväxtländerna befarade man under hela året att finansieringskostnaderna skulle stiga när dollarräntorna steg och dollarn stärktes. Feds uttalanden som var mer försiktiga än tidigare lindrade dock oron för en kostnadsstegring, vilket även syntes som en nedgång i de långa räntorna. Dollarn har inte heller stärkts längre. Dessutom mottogs nyheten om en liten förbättring i handelsrelationerna mellan Kina och USA positivt på marknaden. Det är ännu långt kvar tills en handelsenighet och därför höjer vi ännu inte fondens risknivå. Volatiliteten på marknaden var också hög i slutet av året och därför ser vi intresserat fram emot det nya året.

## Avkastningshistorik

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	0,51 %	-	0,51 %	-
3 mån	1,23 %	-	1,23 %	-
12 mån	-3,45 %	-	-3,45 %	-
3 år	1,83 %	-	5,60 %	-
5 år	1,85 %	-	9,59 %	-
Ytd.	-3,45 %	-	-3,45 %	-
Sedan startdatum p.a.	4,25 %	-	56,50 %	-

## Per kalenderår

År	Fonden	Index
2011	5,40 %	-
2012	14,80 %	-
2013	-9,60 %	-
2014	4,10 %	-
2015	-0,30 %	-
2016	6,30 %	-
2017	2,90 %	-

## Historisk avkastning

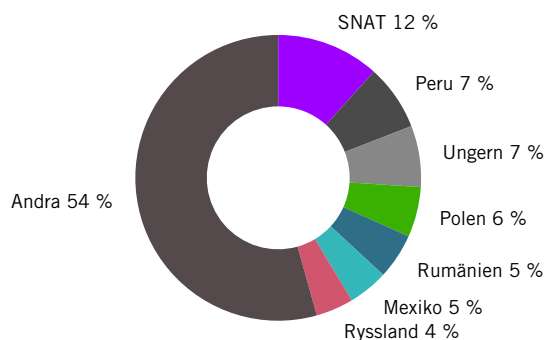


## 10 största investeringar

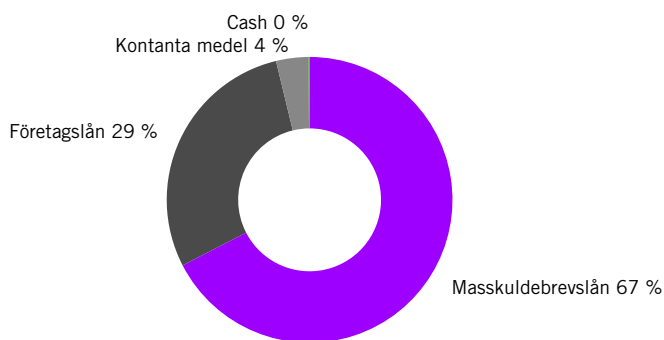
Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Asian Dev Bank 8.8.2021	Offentliga sektor	SNAT	4,53 %
Poland Govt Bond 23.9.2022	Offentliga sektor	Polen	4,48 %
Hungary Govt 26.6.2024	Offentliga sektor	Ungern	3,92 %
Philippines(Rep) 15.1.2021	Offentliga sektor	Filippinerna	3,01 %
Romania Govt 26.4.2023	Offentliga sektor	Rumänien	2,82 %
European Invnt Bk 12.1.2022	Offentliga sektor	SNAT	2,76 %
Brazil Rep Of 20.1.2034	Offentliga sektor	Brasilien	2,65 %
Malaysia Govt 30.11.2021	Offentliga sektor	Malaysia	2,53 %
South Africa 24.7.2026	Offentliga sektor	Sydafrika	2,51 %
Czech Republic 17.9.2025	Offentliga sektor	Republiken Tjeckien	2,41 %



## Landsfördelning



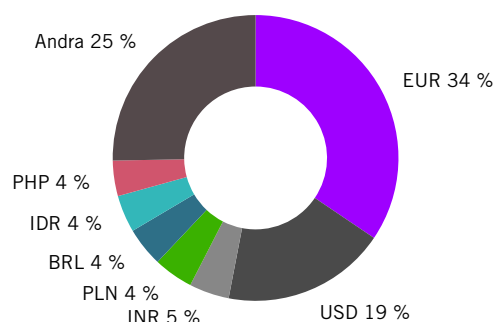
## Investeringarnas fördelning



## Nyckeltal

	Fond	Index
<b>Volatilitet</b> – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	3,32 %	-
<b>Beta</b> – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	-	-
<b>Placeringsgrad</b>	-	-
<b>Tracking Error</b> – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	-	-
<b>Informationskvot</b> – 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.	-	-
<b>Sharpes kvot</b> – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	-0,94	-
<b>Antal värdepapper</b>	65	-
<b>Modifierad duration</b> – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	4,78	-
<b>Konvexitet</b> – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	0,49	-

## Valutafördelning



## Distribution av maturitet

