

## Numerica Emerging Frontiers, delniški globalni sklad trgov v razvoju

### Opis sklada

Vzajemni sklad Numerica Emerging Frontiers je delniški globalni sklad trgov v razvoju, ki bo imel najmanj 80 odstotkov sredstev naloženih v vrednostnih papirjih izdajateljev iz dveh ali več držav trgov v razvoju (ang. Emerging Markets) ter mejnih trgov (ang. Frontier Markets), brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Najmanj 85 odstotkov sredstev sklada bo naloženih v delnice ali v delnice in enote delniških ciljnih skladov.

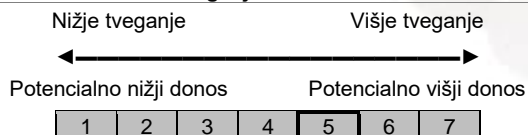
### Splošni podatki

Družba za upravljanje:	NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o.
Začetek poslovanja sklada:	11.11.2013
ISIN:	SI0031401548
Velikost sklada (ČVS) (na dan 28. 4. 2017):	993.766,31 EUR
Vrednost enote premoženja (VEP) (na dan 28. 4. 2017):	116,8654 EUR
Vstopni stroški:	do 5,00 %
Izstopni stroški:	0,00 %
Celotni stroški poslovanja:	3,24 %

### Kumulativna donosnost na dan 28. 4. 2017

1 dan	1 leto	3 leta	5 let
-0,81 %	6,96 %	14,16 %	-

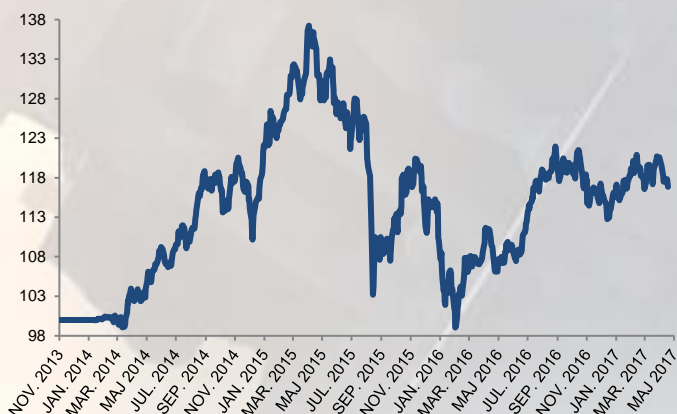
### Sintetični kazalnik tveganj in donosa



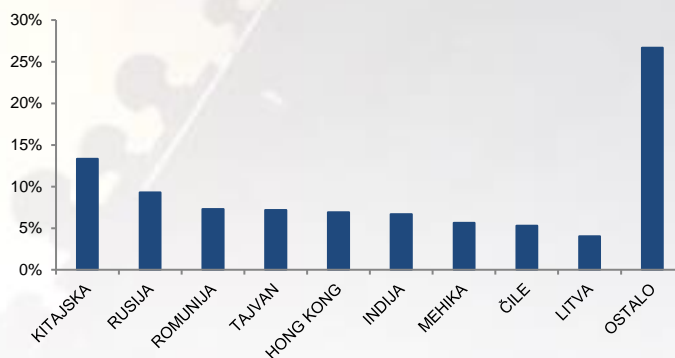
### Deset največjih naložb sklada na dan 28. 2. 2017

Petrol d.d.	5,05 %
Far East Horizon	4,65 %
Taiwan Semiconductor	4,58 %
ITC Ltd.	3,84 %
Industrias Bachoco	3,74 %
Bermaz Auto Berhad	3,62 %
Inretail Peru Corp.	3,60 %
Sands China, Hong Kong	3,41 %
Xinyi Solar Holdings Ltd.	3,27 %
St Shine Optical Ltd.	3,18 %

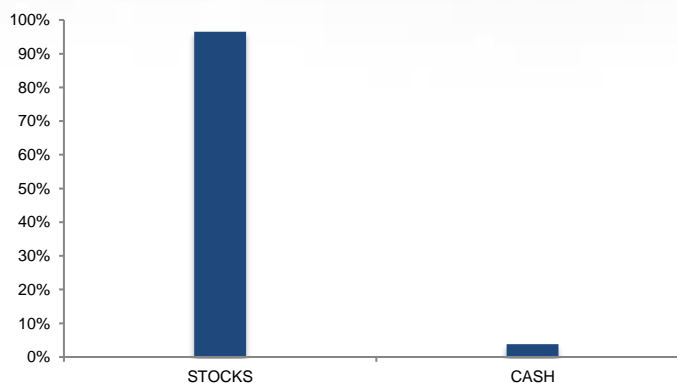
### Gibanje vrednosti enote premoženja (v EUR)



### Geografska sestava naložb na dan 28. 4. 2017



### Sestava glede na vrsto naložb na dan 28. 4. 2017



Vsebine, podobe in podatki, objavljeni v tem dokumentu, so pripravljene s strani družbe NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o., Dalmatinova 7, 1000 Ljubljana. Poslovanje vzajemnega sklada Numerica Emerging Frontiers, delniški globalni sklad trgov v razvoju nadzira Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana. Pretekli donosi naložbe niso pokazatelj uspešnosti v prihodnosti. Prikazani donosi naložbe zmanjšujejo vstopni in izstopni stroški: pri samem neto donosu je treba upoštevati vstopno provizijo, izstopnih stroškov pa NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o. pri vzajemnem skladu ne zaračunava. Možno je, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vloženega zneska. Podatki o tveganosti vzajemnega sklada so navedeni v njegovem prospektu z vključenimi pravili upravljanja in dokumentu s ključnimi podatki za vlagatelje (KIID), ki sta vlagateljem na voljo brezplačno na vseh vpisnih mestih.

## Komentar upravljavca

Dogajanje na kapitalskih trgih so v aprilu najbolj zaznamovale predsedniške volitve v Franciji. Ker so mediji, bolj kot ne, umetno napihovali možnost izvolitve desničarsko-radikalnejše kandidatke Le Penove, so na kapitalskih trgih Evrope pa tudi drugod ustvarjali preplah. Na koncu se je izkazalo to, kar so napovedovale vse predvolilne ankete – gladko zmago proevropskega kandidata Macrona in reakcije na trgih so bile temu primerne.

Navkljub politični negotovosti v Evropi so se v preteklem mesecu trgi Stare celine odrezali najbolje. MSCI Europe (ex UK) je aprila (merjeno v EUR) zabeležil 2,4 odstotno rast, medtem ko so v povprečju aprila globalni trgi izgubili, merjeno z MSCI World (v EUR), 0,3 odstotka. S tem so evropski indeksi pravzaprav le zakrpali del razlike, ki so jo z nižjo rastjo (ravno zaradi politične negotovosti) napram preostalim trgom ustvarjali v preteklih mesecih.

Aprila so najbolj izgubili trgi Latinske Amerike, MSCI Latin America je izgubil 1,7 odstotka, sledil je japonski MSCI Japan z 0,8 odstotnim padcem in ameriški, MSCI US je izgubil 0,3 odstotka. Trgi v razvoju so aprila nekaj malega pridobili, MSCI EM je porasel za 0,4 odstotka.

Navkljub rasti v Evropi je bil april mesec trgov v razvoju. Ti kažejo vse manjšo odvisnost od trga surovin, ki za enkrat še ne kaže znakov okrevanja, predvsem pa vse večjo podcenjenost v primerjavi z razvitimi trgi. Slednji so postali, zgodovinsko gledano, nadpovprečno vrednoteni, kar samo povečuje verjetnost obsežnejše negativne korekcije v prihodnje. Na drugi strani ravno nizke cene surovin in z njimi povezanih delnic izkazujejo zgodovinsko nizke nivoje, kar ob nadaljnjih pozitivnih makroekonomskih gibanjih povečuje verjetnost obrata trenda le teh.

Skladno s temi pričakovanji smo v preteklih mesecih oblikovali osrednji portfelj sklada Numerica Emerging Frontiers, ki posledično na kratek rok ne sledi gibanju primerjalnega indeksa MSCI Emerging Markets. Ta je v mesecu aprilu pridobil 0,4 odstotka, med tem, ko je sklad izgubil 2,1 odstotka.

Delniški trg	Donos v mesecu aprilu v EUR
Svetovni trgi (MSCI World Index)	-0,3 %
ZDA (MSCI USA)	-0,7 %
Evropa (MSCI Europe brez VB)	2,4 %
Japonska (MSCI Japan)	-0,8 %
Azija (MSCI Asia brez Japonske)	0,4 %
Latinska Amerika (MSCI EM LA)	-1,7 %
Trgi v razvoju (MSCI EM)	0,4 %
Slovenija	1,0 %

*Vsebina, podobe in podatki, objavljeni v tem dokumentu, so pripravljene s strani družbe NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o., Dalmatinova 7, 1000 Ljubljana. Poslovanje vzajemnega sklada Numerica Emerging Frontiers, delniški globalni sklad trgov v razvoju nadzira Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana. Pretekli donosi naložbe niso pokazatelj uspešnosti v prihodnosti. Prikazani donos naložbe zmanjšujejo vstopni in izstopni stroški: pri samem neto donosu je treba upoštevati vstopno provizijo, izstopnih stroškov pa NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o. pri vzajemnem skladu ne zaračunava. Možno je, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vložene zneska. Podatki o tveganosti vzajemnega sklada so navedeni v njegovem prospektu z vključenimi pravili upravljanja in dokumentu s ključnimi podatki za vlagatelje (KIID), ki sta vlagateljem na voljo brezplačno na vseh vpisnih mestih.*