

## 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.

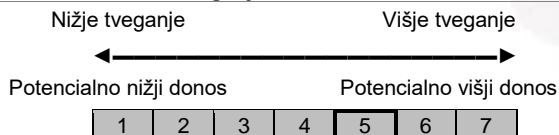
### Splošni podatki

|                                                         |                                                 |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Družba za upravljanje                                   | NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o. |
| Začetek poslovanja sklada                               | 11.11.2013                                      |
| ISIN                                                    | SI0031401548                                    |
| Velikost sklada (ČVS)<br>(na dan 31. 1. 2018)           | 906.086,46 EUR                                  |
| Vrednost enote premoženja (VEP)<br>(na dan 31. 1. 2018) | 134,1957 EUR                                    |
| Vstopni stroški                                         | do 5,00 %                                       |
| Izstopni stroški                                        | 0,00 %                                          |
| Celotni stroški poslovanja                              | 3,22 %                                          |

### Kumulativna donosnost na dan 31. 1. 2018

|         |        |       |
|---------|--------|-------|
| 1 leto  | 3 leta | 5 let |
| 15,05 % | 7,93 % | -     |

### Sintetični kazalnik tveganj in donosa



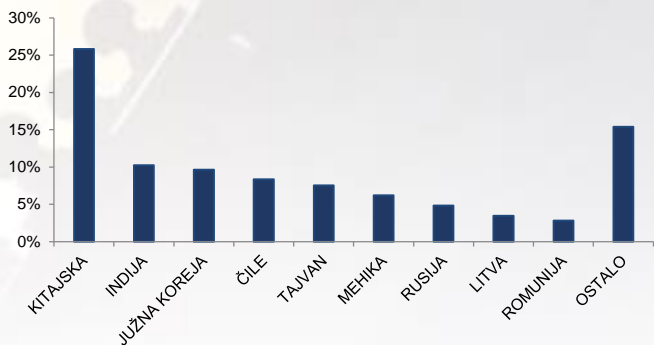
### Deset največjih naložb sklada na dan 30. 11. 2017

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Taiwan Semiconductor     | 5,43 % |
| Industrias Bachoco       | 4,41 % |
| TCS Group Holding PLC    | 4,15 % |
| Sands China, HK          | 3,86 % |
| Inretail Peru Corp.      | 3,77 % |
| Siaulių Bankas AB        | 3,38 % |
| Antofagasta              | 3,32 % |
| Xinyi Solar Holdings Ltd | 3,25 % |
| Posco                    | 3,20 % |
| DGB Financial Group Inc. | 2,82 % |

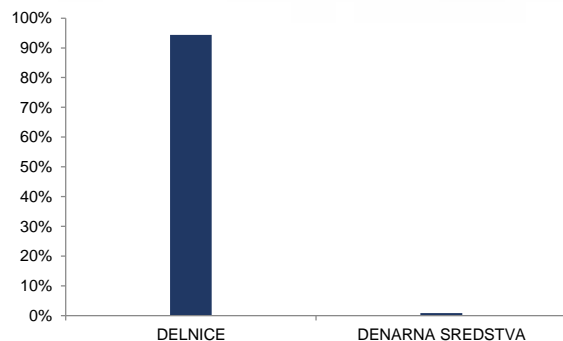
### Gibanje vrednosti enote premoženja (v EUR)



### Geografska sestava naložb na dan 31. 1. 2018



### Sestava glede na vrsto naložb na dan 31. 1. 2018



Vsebinska, podoba 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

Borzni tečaji po svetu (merjeno z indeksom MSCI World v EUR) so v novo leto skočili optimistično in zrasli za 1,89%. Mesec je bil najbolj uspešen za trge v razvoju in azijske trge. Trgi Latinske Amerike so nadaljevali hitro rast, saj je MSCI EM LA izražen v EUR zrasel za 9,50%. Globalno so trgi v razvoju izraženi z MSCI Emerging Markets v EUR zrasli za 4,87%, pri čemur so večji delež prispevale delnice v energetske in finančnem sektorju. Vrednost točke vzajemnega sklada Numerica Emerging Frontiers je v januarju zrasla za 5,21 odstotkov. Najbolj pozitivno so vplivale delnice finančnega in tehnološkega sektorja.

Delnice po svetu so uprizorile enega najboljših začetkov novega leta in nadaljevala moment iz preteklega leta. Na rast tečajev trgov v razvoju je vplivalo dobro poslovanje podjetij in rast dobičkov ter padanje tečaja dolarja v primerjavi s košarico valut. Le-ta je padel že tretji mesec zapored in se prvič po leta 2014 spustil pod 90. Opazen je tudi vse večji prenos kapitala z ameriških na trge v razvoju, kar dodatno spodbuja tečaje delnic.

Strma januarska rast je privedla tečaje na rekordne ravni. Po taki rasti pogosto pride do večjih popravkov borznih tečajev, kar je posledica sentimenta vlagateljev, ne pa gospodarskega cikla. Makroekonomski kazalci trgov v razvoju še vedno kažejo dobro sliko, kitajsko gospodarstvo je zraslo za 6,9% v letu 2017 in preseglo pričakovanja, vrednotenja delnic pa so še vedno nizka v primerjavi z razvitimi trgi. Glede trgov v razvoju ostajamo optimistični, vendar pričakujemo, da bo pot bolj nihajoča.

| Delniški trg                     | Donos v mesecu januarju v EUR |
|----------------------------------|-------------------------------|
| Svetovni trgi (MSCI World Index) | 1,89 %                        |
| ZDA (MSCI USA)                   | 2,29 %                        |
| Evropa (MSCI Europe brez VB)     | 2,45 %                        |
| Japonska (MSCI Japan)            | 1,01 %                        |
| Azija (MSCI Asia brez Japonske)  | 4,13 %                        |
| Latinska Amerika (MSCI EM LA)    | 9,50 %                        |
| Trgi v razvoju (MSCI EM)         | 4,87 %                        |
| Slovenija                        | 3,12 %                        |

*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 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.*