

## 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.

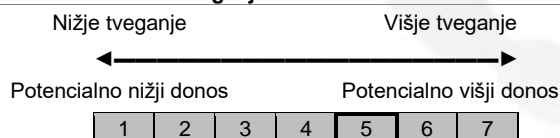
### Splošni podatki

Družba za upravljanje	NUMERICA PARTNERJI družba za upravljanje d.o.o.
Začetek poslovanja sklada	11.11.2013
ISIN	SI0031401548
Velikost sklada (ČVS) (na dan 29. 9. 2017)	941.279,60 EUR
Vrednost enote premoženja (VEP) (na dan 29. 9. 2017)	123,1979 EUR
Vstopni stroški	do 5,00 %
Izstopni stroški	0,00 %
Celotni stroški poslovanja	3,24 %

### Kumulativna donosnost na dan 29. 9. 2017

1 dan	1 leto	3 leta	5 let
0,26 %	2,84 %	5,02 %	-

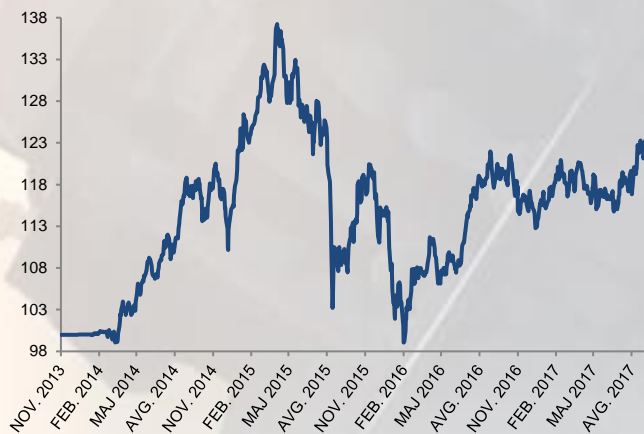
### Sintetični kazalnik tveganj in donosa



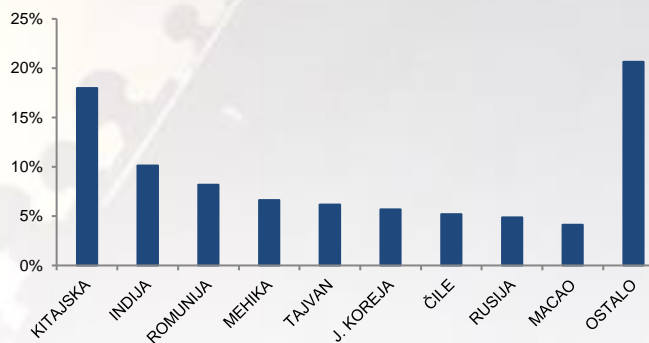
### Deset največjih naložb sklada na dan 31. 7. 2017

Taiwan Semiconductor	5,23 %
Industrias Bachoco	4,59 %
Sands China, HK	3,76 %
Bermaz Auto Berhad	3,54 %
Antofagasta	3,43 %
Inretail Peru Corp.	3,41 %
Q Technology	3,18 %
Posco	3,13 %
Siaulių Bankas AB	3,12 %
ZTE Corp.	3,08 %

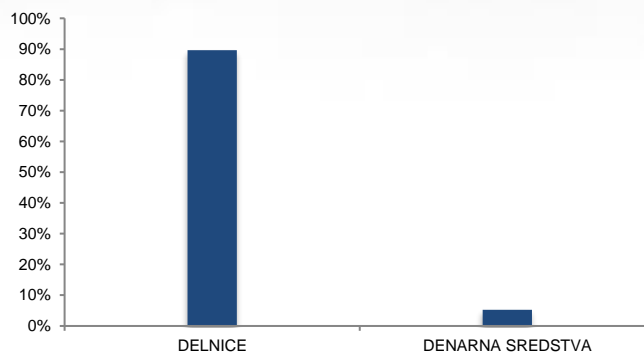
### Gibanje vrednosti enote premoženja (v EUR)



### Geografska sestava naložb na dan 29. 9. 2017



### Sestava glede na vrsto naložb na dan 29. 9. 2017



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 vložnega 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

Meseca septembra so borzni tečajji po svetu (merjeno z indeksom MSCI World v EUR) v povprečju zrasli za 2,76 odstotka. Najbolje so se odrezali tečajji delnic evropskih trgov ter ZDA in Latinske Amerike. MSCI Europe brez Velike Britanije je v septembru zrasel za 3,92 odstotka, sledi mu rast MSCI USA v EUR z 2,58 odstotka ter MSCI Latin America v EUR z 2,19 odstotka. Trgi v razvoju oziroma MSCI Emerging Markets v EUR so zrasli za 0,11 odstotka. Vrednost točke vzajemnega sklada Numerica Emerging Frontiers je septembra porasla za 0,22 odstotka in tako prehitela MSCI EM za 0,11 odstotne točke.

Rast tečajev na trgih v razvoju se je nadaljevala tudi v septembru. V začetku meseca je vladala manjša negotovost v zvezi s političnim dogajanjem med Severno Korejo in ZDA. Strah pred grožnjami balističnih raket je v sredini meseca popustil, vlagateljem se je povrnilo zaupanje v delnice in prišlo je do rasti tečajev. Proti koncu meseca so vlagatelji pozornost usmerili na rast dolarja, dobre napovedi ameriškega gospodarstva ter potencialen FED-ov dvig obrestnih mer. Vlagatelji so selili svoje premoženje v ZDA, zato je prišlo do popravka cen, kar je skoraj izničilo septembrsko rast.

V tretjem četrtletju so trgi v razvoju (MSCI EM) zrasli za 3,48 odstotka. Trgi so rasli na krilih gospodarske rasti trgov v razvoju, rasti dobičkov podjetij ter šibkega dolarja. V letošnjem letu so trgi v razvoju zrasli za več kot 12 odstotkov in presegli rasti razvitih trgov Evrope, ZDA in Japonske.

Nadaljnje ekonomske reforme v državah v razvoju ter izboljšanje poslovnih rezultatov podjetij kažejo na to, da trgi v razvoju še niso pregreti. Prav tako dobro kažejo obeti za gospodarsko rast ter dobičke podjetij na Kitajskem. Največje tveganje pa še vedno predstavljajo visoka nihanja tečajev valut držav v razvoju.

Delniški trg	Donos v mesecu septembru v EUR
Svetovni trgi (MSCI World Index)	2,76 %
ZDA (MSCI USA)	2,58 %
Evropa (MSCI Europe brez VB)	3,92 %
Japonska (MSCI Japan)	1,97 %
Azija (MSCI Asia brez Japonske)	0,39 %
Latinska Amerika (MSCI EM LA)	2,19 %
Trgi v razvoju (MSCI EM)	0,11 %
Slovenija	-1,99 %

*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 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.*