



Coeli Frontier Markets - Förvaltarkommentar per 31 december, 2018

Fondens avkastning under december månad var -3,54 procent (R SEK). Det var ett starkt resultat då jämförelseindex visade en avkastning om -5,36 procent, vilket innebär att fonden presterade 1,8 bättre än index. Den främsta orsaken till den negativa avkastningen i absoluta siffror är fondens 3,5 procents vikt i Rumänien där finansministern indikerade eventuella hårda skatteåtgärder, och fick effekten att fondens innehav i landet gick ned 13,5 procent.

Utifrån ett relativt perspektiv var det Argentina och Vietnam som bidrog med lika stora delar till att fonden gick bättre än jämförelseindex. Det var en volatil månad i Argentina där marknaden föll 6 procent. Eftersom index har en större vikt i landet än fonden, 16 procent i index jämfört med 4 procent i fonden, blev det mycket positivt för vår fond. I Vietnam, som också har 16 procent vikt i jämförelseindex, och likaså i fonden, föll innehaven i jämförelseindex 5,6 procent medan fondens innehav endast föll 1,2 procent.



Hans-Henrik Skov, förvaltare av Frontier Markets.



James Bannan, förvaltare av Frontier Markets.

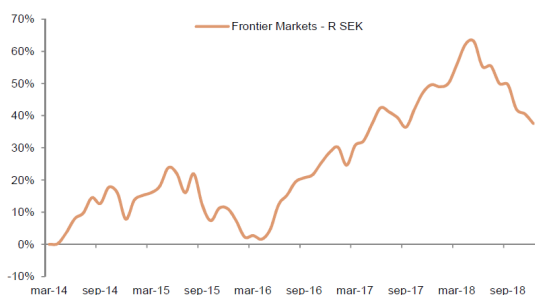
Översikt

Startdatum	2014-02-28
Förvaltningsavgift	2,5 %
Prestationsbaserad avg.	N/A
Riskgrad	5 av 7
Jämförelseindex	MSCI FM

Största innehav (%)

HUMANSOFT HOLDING CO	7,0%
AL RAJHI BANK	6,2%
GUARANTY TRUST BANK	5,8%
SAFARICOM PLC	5,1%
AL EQBAL CO FOR INVEST.	4,8%

Utveckling
Utveckling i SEK



Utveckling per andelsklass	1 mån	i år	3 år	Från Start
Coeli Frontier Markets - R SEK	-3,54%	-10,96%	23,57%	32,63%

VIKTIG INFORMATION. Denna förvaltarkommentar är enbart ämnad som information och utgör inget erbjudande om eller utfästelse att köpa eller sälja finansiella instrument eller att på annat sätt delta i någon transaktion. Informationen i publikationen utgör ingen juridisk, skatte- eller investeringsrådgivning. Alla förutsägelser om framtiden är med nödvändighet behäftade med osäkerhet och några eller alla av de prognoser som görs i detta material kan komma att signifikant avvika från det verkliga utfallet. Historisk utveckling utgör ingen indikation om framtida utveckling. Informationen i publikationen är baserad på källor som bedömts som tillförlitliga. Coeli AB kan dock inte garantera nämnda informations riktighet och ansvarar inte för förluster som kan uppstå genom att någon använder sig av uppgifter lämnade i denna publikation.