

Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinoiden alkuvuoden poikkeuksellisen vahva markkinaliike heijastui frontier markkinoille maltillisempaan. Viime vuoden loppupuolella raaka-öljyn hinnanlaskusta kärsineille Lähi-Idän markkinoille tammikuu oli lupaava (Saudi Arabian Tadawul All Share Index +13,8 %, eur). Alkuvuoden keskeisin uutinen frontier markkinoilla oli Saudi Arabian kuninkaan kuolema sekä sitä seurannut vallanvaihto. Kuningas Abdullahin seuraajaksi nimettiin edesmenneen kuninkaan velipuoli, kruununprinssi Salman. Vallanvaihdosella ennakoidaan olevan melko maltillisia vaikutuksia maan ulko- ja sisäpolitiikkaan.

Afrikan frontier markkinoilla vuosi alkoi varsin kaksijakoisissa merkeissä. Toisaalta Kenyan ja Egyptin markkinat tuottivat tammikuussa loistavasti (MSCI Kenya +7,8% ja MSCI Egypt +13,5%, eur). Vastaavasti Nigerialle alkuvuosi oli pettymys (MSCI Nigeria -11%, eur), maan alkuvuoden näkymät säilyvät kysymysmerkkinä johtuen lykkääntyneistä presidentin vaaleista sekä öljyn hintariippuvuudesta. Rahastossa Aasian ylipaino toimi tammikuussa suhteellisesti hyvin, rahaston tuotto oli 4,5% indeksin tuottaessa 2,9%.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	25,6
Rahasto-osuuden arvo	153,85 (30.1.2015)
Salkunhoitaja	Lauri Svartling
Vertailuindeksi	MSCI Frontier Markets Net Return
Aloituspäivä	19.12.2011
ISIN-koodi	FI4000035845 (1 K), FI4000035837 (1 T)
Bloomberg-koodi	ICEFRMB FH
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,00% pa.+tuottosidonnainen palkkio
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
Minimimerkintä	500 eur

Erikoissijoitusrahasto sijoittaa varansa pääasiassa pienemmillä ja vähemmän likvideillä kehittyvillä sijoitusmarkkinoilla eli Frontier-markkinoilla toimivien yritysten ja julkisyhteisöjen arvopapereihin tai yhteen tai useampaan näille markkinoille sijoittavaan muuhun sijoitusrahastoon tai yhteissijoitusyritykseen. Rahasto pyrkii aktiivisella salkunhoidolla ja maantieteellisellä allokatiolla sijoitusten arvonnousuun pitkällä aikavälillä maailman nopeimmin kasvavilla markkinoilla.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	4,5 %	2,9 %
3 kk	0,4 %	-2,5 %
vuoden alusta	4,5 %	2,9 %
12 kk	15,6 %	21,4 %
3 v p.a.	13,9 %	17,4 %
perustamisesta lähtien	53,9 %	63,5 %

MAAJAKAUMA



■ Lähi-Itä ja Pohjois-Afrikka 33,5 %	■ Itä-Eurooppa 5,1 %
■ Afrikka 28,5 %	■ Latalainen amerikka 5 %
■ Aasia 27,9 %	