

Salkunhoitajan kommentti

Frontier markkinoilla nähtiin heinäkuussa poikkeuksellisen suuria aluekohtaisia tuotto-eroja. Heinäkuussa parhaiten menestyivät Aasian frontier markkinat (MSCI Sri Lanka +11,3% ja MSCI Vietnam +6,9 %). Öljyn hinnan voimakas laskui näkyi myös frontier markkinoilla. Pienemmät öljyntuottajat (Nigeria) kärsivät laskusta selvemmin, Lähi-Idän vauraammat öljymaat puolestaan kestivät hinnanlaskun suhteellisen hyvin. Volatiilista heinäkuusta huolimatta Frontier markkinat selvisivät epävakaisissa olosuhteissa suhteellisesti hyvin. Rahaston arvo päättyi noin -0,5 % laskuun, vertailuindeksin tuottaessa -2,1 %. Kehittyviä markkinoita heinäkuussa yleisesti huolestuttanut Kiinan vientikysynnän heikentyminen heijastui odotettua vähemmän Aasian frontier markkinoille. Aasian frontier maiden kovat kasvunäkymät ja parantuva poliittinen ilmapiiri luovat houkuttelevaa tuottopotentiaalia erityisesti Vietnamissa ja Sri Lankassa. Aasian ohella myös Lähi-Idä tulee olemaan tarkasti suurennuslasin alla. Iranin raaka-aine rikkaan talouden pakotteiden asteittainen poistuminen tulee ennen pitkää näkymään positiivisesti koko alueen sentimentissä.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	23,7
Rahasto-osuuden arvo	153,79 (31.7.2015)
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 allokaatiolla sijoitusten arvonnousuun pitkällä aikavälillä maailman nopeimmin kasvavilla markkinoilla.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

19.12.2011 - 31.07.2015



Rahasto	Rahaston volatiiliteetti, 1 vuosi	10,9 %
Indeksi	Indeksin volatiiliteetti, 1 vuosi	12,9 %
	Tracking error	7,4 %

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-0,5 %	-2,1 %
3 kk	-4,5 %	-5,2 %
vuoden alusta	4,5 %	3,0 %
12 kk	4,0 %	-0,5 %
3 v p.a.	10,9 %	15,6 %
perustamisesta lähtien	53,8 %	63,6 %

MAAJAKAUMA



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