

### Salkunhoitajan kommentti

Frontier markkinoilla riitti elokuussa kehittyneiden markkinoiden tapaan vauhtia ja vaarallisia tilanteita. Aasiassa kovat valuuttaliikkeet lisäsivät markkinoiden hermostuneisuutta. Lähi-idässä markkinoiden heiluntaa puolestaan vauhditti raaka-öljyn hinnassa tapahtuneet voimakkaan liikkeet. Brent-öljyn hinnassa nähtiin kuun loppupuolella jopa 8 % päiviliikkeitä. Äkillisten hintamuutosten taustalla oli pahoissa talousvaikeuksissa painivan Venezuelan aloita saada OPEC ja Venäjä yhteiseen neuvottelupöytään koskien öljyn tuotantomääriä. Rahaston allokatiassa tehtiin elokuussa taktisia muutoksia. Lähi-idän alipainoa lisättiin tuntuvasti, perusteena allokatiomuutokselle oli alhainen raaka-öljyn hinta sekä oletus alhaisemman hintatason jatkumisesta. Lähi-idän valtioiden öljytulojen kaventuminen tulee pidemmällä tähtäimellä vaikuttamaan reaalitytöiden ohella myös markkinoihin. Alueen valtioille tyypilliset valuuttasidokset suhteessa taalaan saattavat joutua testiin, myös luottoluokitukset ovat paineessa. Allokatiassa tullaan jatkossa keskittymään yhä selvemmin Aasian voimakkaasti kasvaviin frontier-talouksiin. Erityisesti Intian naapurivaltioiden (Bangladesh, Pakistan ja Sri Lanka) kasvupotentiaali on erittäin mielenkiinoinen.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	20,8
Rahasto-osuuden arvo	140,79 (31.8.2015)
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

19.12.2011 - 31.08.2015



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	12,6 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	14,7 %
	Tracking error	7,5 %

### TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-8,5 %	-7,1 %
3 kk	-12,0 %	-10,6 %
vuoden alusta	-4,4 %	-4,3 %
12 kk	-7,8 %	-8,2 %
3 v p.a.	7,7 %	12,9 %
perustamisesta lähtien	40,8 %	52,1 %

### MAAJAKAUMA



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