

Salkunhoitajan kommentti

Frontier markkinoiden tunnelmat olivat helmikuussa suhteellisen maltilliset. Erityisesti Nigeria oli edelleen vaisu mikä heijastui myös rahaston tuottoon. Nigerian tilannetta pidetäänkin nyt erityisen tarkasti silmällä. Afrikan suurin öljyntuottaja kärsii edelleen alhaisesta öljyn hinnasta sekä heikentyneestä valuutasta. Myös presidentin vaalien viivästyminen sekä yleisesti kasvanut poliittinen epävarmuus ovat aiheuttaneet varovaisuutta alueen markkinoilla. Afrikasta poiketen Lähi-idässä helmikuu oli vahva, alueen markkinat nousivat yleisesti noin 5 % (Usd). Saudi Arabia on ollut alkuvuoden positiivisimpia yllättäjiä ja fokus onkin siirtynyt takaisin Saudi-markkinoiden avautumiseen alkomaisille sijoittajille. Matalasta öljyn hintatasosta huolimatta Saudi Arabian Tadawul -indeksi on tuottanut vuoden alusta mitattuna paikallisessa valuutassa +11,8%.

Aasian frontier markkinoiden näkymät ovat säilyneet hyvin positiivisina, alue hyötyy Kiinan vaurastumisesta. Aasian markkinat ovat lähtökohtaisesti öljyn nettotuotajia, joten alue hyötyy myös raaka-öljyn edullisesta hinnasta. Erityisen mielenkiintoista on ollut seurata Aasian uusien frontier markkinoiden nousua, esimerkiksi Sri Lankan ja Pakistanin tuotantovetoiset markkinat ovat viime aikoina nousseet näkyvästi esille.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



MAAJAKAUMA



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

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	26,0
Rahasto-osuuden arvo	156,33 (27.2.2015)
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

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	1,6 %	3,6 %
3 kk	5,3 %	5,3 %
vuoden alusta	6,2 %	6,5 %
12 kk	17,3 %	24,5 %
3 v p.a.	13,6 %	18,7 %
perustamisesta lähtien	56,3 %	69,3 %