

Salkunhoitajan kommentti

Toukokuu oli frontier-markkinoille alkuvuoden tapaan hieman tahmea. Rahaston kuukausituotto jäi niukasti negatiiviseksi globaalien markkinoiden tuottaessa noin 2,5% (eur). Frontier-markkinoiden loppuvuoden näkymiä piristää kuitenkin Saudi-Arabian markkinoiden avautuminen ulkomaisille sijoittajille kesäkuun 15. päivä. Myös Vietnamin fundamenttien parantuminen ja sijoittajien kiinnostuksen voimakas lisääntyminen aluetta kohtaan tukevat valoisaa loppuvuotta.

Saudi-Arabian markkinoiden avautuminen on keskeinen teema myös laajemmin. Saudi-Arabiaan sijoittaminen on ollut periaatteessa mahdollista vuodesta 2009 alkaen, mutta vain epäsuorasti. Tällä hetkellä ulkomaisten sijoittajien hallussa onkin vain noin 1,2% markkinoista, mikä on selvästi alhaisempi kuin esim. Qatarissa ja Arabiemiraateissa. Useiden arvioiden mukaan markkinoiden avautuminen tulee johtamaan noin 25-30 miljardin (usd) positiivisen pääomavirtaan, prosentuaalisesti tämä tarkoittaisi ulkomaisomistuksen nopeaa kasvua noin 6-7% tasolle. Voimakas pääoman virtaus sekä Saudi-Arabian pyrkimykset kasvattaa raaka-aineriippumattomien sektorien painoarvoa luovat perustan houkuttelevalle tuottopotentialille.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	24,4
Rahasto-osuuden arvo	159,96 (29.5.2015)
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 - 29.05.2015



	Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	10,1 %
	Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	12,3 %
		Tracking error	7,7 %

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-0,6 %	-1,4 %
3 kk	2,3 %	0,4 %
vuoden alusta	8,7 %	7,0 %
12 kk	13,0 %	7,1 %
3 v p.a.	13,4 %	17,4 %
perustamisesta lähtien	60,0 %	70,0 %

MAAJAKAUMA



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