

Salkunhoitajan kommentti

Huhtikuu oli frontier markkinoille kehittyneiden markkinoiden tapaan kaksijakoinen. Globaali markkinakorjaus heijastui loppukuusta myös frontier markkinoille verottaen osan kuun alkupuolen erityisen positiivisesta kehityksestä. Rahaston huhtikuun tuotto jäi markkinakorjauksesta huolimatta positiiviseksi +0,9 %, vertailuindeksin tuottaessa -0,6 %. Suhteellinen ylituotto selittyy pitkälti Saudi Arabian indeksin ulkopuoleisella painolla (noin 8% rahastosta). Saudi Arabia hyötyi edelleen markkinoiden avautumisen aikaansaamasta positiivisesta pääomavirrasta.

Aasiassa huhtikuun keskeisimmäksi uutiseksi nousi Indonesian päätös teloituttaa ulkomaisia humeiden salakuljetuksesta tuomittuja vankeja. Teloitusten kansainvälinen vastustus ja Australian esille nostamat mahdolliset sanktiot vauhdittivat heikentyneiden fundamenttien laukaisemaa markkinalaskua. Frontier markkinoiden osalta positiivisempia uutisia saatiin raaka-aineiden hintakehityksen johdosta. Brent raaka-öljyn hinta vahvistui huhtikuussa lähes 10 dollaria. Vahvistunut öljyn hinta piristää selvästi frontier markkinoiden keskeisten öljyn nettoviejien (Nigeria, Saudi Arabia) loppukevään näkymiä.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	24,5
Rahasto-osuuden arvo	160,99 (30.4.2015)
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 - 30.04.2015



Rahasto	Rahaston volatiiliteetti, 1 vuosi	9,8 %
Indeksi	Indeksin volatiiliteetti, 1 vuosi	12,9 %
	Tracking error	8,2 %

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	0,9 %	-0,6 %
3 kk	4,6 %	5,5 %
vuoden alusta	9,4 %	8,6 %
12 kk	16,9 %	17,1 %
3 v p.a.	13,6 %	18,6 %
perustamisesta lähtien	61,0 %	72,5 %

MAAJAKAUMA



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