

## Salkunhoitajan kommentti

Frontier markkinoilla syyskuu oli kehittyneisiin markkinoihin verrattuna hiukan rauhallisempi. Frontier markkinat päättivät kuukauden noin 2 % laskuun, kehittyneiden markkinoiden laskiessa noin 3,5 %. Kehittyviin markkinoihin verrattuna kuluvan vuoden osalta silmiin pistävää on ollut Frontier markkinoiden selkeästi alhaisempi volatiliiteetti. Suhteellisesti rauhallisemmat markkinaliikkeet johtuvat osittain alhaisemmasta likviditeetistä. Likviditeetin väliaikainen kuivuminen on ollut erityisesti Afrikan ongelma. Rakaa-öljyn ennakoitu hinnan nousu voi kuitenkin vaikuttaa markkinoihin nopeastikin. Maatasolla Afrikan keskeisin Frontier markkina Nigeria olikin syyskuussa tuottojen kärkipäässä (9 %, eur). Rahaston allokaatioissa tehtiin syyskuun alkupuolella muutos, jossa valuuttaliikkeille herkempien Aasian maiden (Indonesia, Malesia) painoa vähennettiin. Rahastoon etsitään jatkuvasti potentiaalisia alarahastoja, joiden allokaatioissa painottuvat Intian reunavaltiot (Pakistan, Sri Lanka ja Bangladesh).

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	20,1
Rahasto-osuuden arvo	137,86 (30.9.2015)
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 - 30.09.2015



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	12,9 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	15,0 %
	Tracking error	7,6 %

## TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-2,1 %	-1,9 %
3 kk	-10,8 %	-10,7 %
vuoden alusta	-6,3 %	-6,1 %
12 kk	-12,7 %	-14,2 %
3 v p.a.	6,7 %	11,4 %
perustamisesta lähtien	37,9 %	49,2 %

## MAAJAKAUMA



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