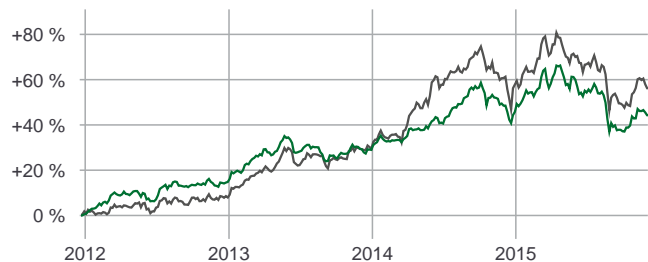


### Salkunhoitajan kommentti

Marraskuu oli frontier markkinoille pitkälti kuluvaan syksyn kaltainen, markkinoiden tuotto vastasi melko lailla kehittyvien markkinoiden yleistä linjaa. Keskuspankkien rooli lisäelvytyksen ja koronnon osalta pitää edelleen sijoittajia varpaillaan. Sijoittajien varovaisuus on heijastunut selvästi osakkeiden alueellisiin pääomavirtoihin. Lisäelvytystä lupaileva Eurooppa on ollut suurin voittaja, vastaavasti kehittyvät markkina ja USA ovat kärsineet varojen ulosvirtauksesta. Erityisesti Afrikan frontier maat ovat suurempien kehittyvien markkinoiden tapaan kärsineet sijoittajien alhaisesta aktiviteetista. Marraskuussa frontier markkinoiden heikoimpia markkinoita oli valuuttakurssipaineiden kanssa painiva Nigeria, jossa kurssit laskivat euromääräisinä noin 4 prosenttia. Nigerian heikkoon menestykseen ovat vaikuttaneet valuuttakurssipaineiden ohella myös uuden hallinnon kasvukivut. Aasian pienemmät kehittyvät markkinat pärjäsivät puolestaan paremmin. Erityisenä valopilkkuna oli Indonesia, jonka markkinat päätyivät kuun päätteeksi noin 4 prosenttia plussalle (eur). Indonesian vahvaa marraskuuta tuki valuutan selkeä vahvistuminen suhteessa dollariin. Rahaston aluealokaatio ja erityisesti Aasian ylipaino toimivat marraskuussa hyvin. Rahasto päätyi marraskuussa noin prosentin plussalle vertailuindeksin tuoton jäädessä lievästi negatiiviseksi.

#### TUOTTOKEHITYS ALUSTA

19.12.2011 - 30.11.2015



|         |                                   |        |
|---------|-----------------------------------|--------|
| Rahasto | Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi | 12,7 % |
| Indeksi | Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi | 14,8 % |
|         | Tracking error                    | 7,4 %  |

#### 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          | 21,5                                      |
| Rahasto-osuuden arvo             | 144,29 (30.11.2015)                       |
| Salkunhoitaja                    | Lauri Svartling                           |
| Vertailuindeksi                  | MSCI Frontier Markets Net Return          |
| Aloituspäivä                     | 19.12.2011                                |
| ISIN-koodi                       | FI4000035845 (1 K),<br>FI4000035837 (1 T) |
| Bloomberg-koodi                  | ICEFRMB FH                                |
| Hallinnointi- ja säilytyspalkkio | 1,00% pa.+tuottosidonnainen<br>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                   | 1,0 %   | -0,0 %  |
| 3 kk                   | 2,5 %   | 2,7 %   |
| vuoden alusta          | -2,0 %  | -1,7 %  |
| 12 kk                  | -2,8 %  | -2,8 %  |
| 3 v p.a.               | 8,5 %   | 13,2 %  |
| perustamisesta lähtien | 44,3 %  | 56,2 %  |