

Salkunhoitajan kommentti

Loppuvuodelle odoteltu "joulupukkiralli" jäi tällä kertaa varsin laihaksi. Sijoittajien tunnelmat olivat vuoden vaihteen lähestyessä yleisesti ottaen hyvin varovaiset. Epävarmuuden taustalla oli erityisesti raaka-aineiden hintojen poikkeuksellisen voimakas lasku sekä huolet suurten kehittyvien talouksien kasvun jatkumisesta.

Frontier markkinoille joulukuu oli globaalien osakemarkkinoiden tapaan tahmea, MSCI Frontier indeksi laski kuukauden päätteeksi noin 3 prosenttia, MSCI maailman indeksin laskiessa noin 4,5 prosenttia. Frontier markkinoiden tuottoero verrattuna maailman indeksiin johtui pääasiassa Nigerian markkinoiden voimakkaalla nousulla, MSCI Nigeria indeksi vahvistui vuoden kahden viimeisen markkinapäivän aikana noin 7,5 prosenttia (Eur). Voimakasta markkinaliikettä selittää Nigerian suurimpiin yhtiöihin (mm. Dangote Cement) kohdistunut vuoden lopun ostoaalto. Tulevaa vuotta silmällä pitäen Frontier markkinoiden potentiaalisin talous on edelleen Vietnam. Maan vahva BKT-kasvu (6,7 %), yhä laskeva inflaatio ja voimakas ulkomaisen pääoman sisäänvirtaus tukevat ensi vuoden positiivisia näkymiä.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	20,5
Rahasto-osuuden arvo	138,11 (31.12.2015)
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 - 31.12.2015



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	12,1 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	13,2 %
	Tracking error	6,4 %

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-4,3 %	-3,0 %
3 kk	0,2 %	1,5 %
vuoden alusta	-6,2 %	-4,7 %
12 kk	-6,2 %	-4,7 %
3 v p.a.	6,2 %	11,8 %
perustamisesta lähtien	38,1 %	51,5 %

MAAJAKAUMA



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