

Kuukausikatsaus

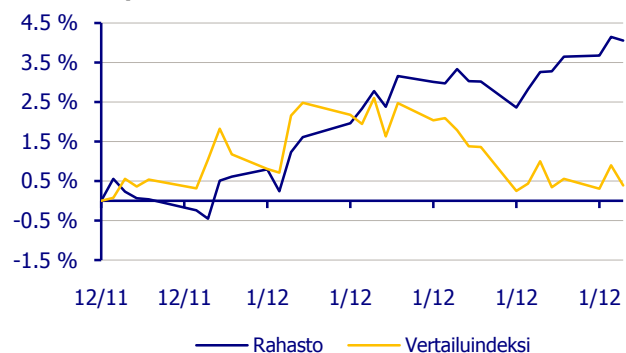
Helmikuuta värittivät Frontier-markkinoiden osalta erityisen suuret alueelliset tuottoerot. Poikkeuksellisen korkeita tuottoja nähtiin Vietnamissa (YTD + 26.58%) sekä Egyptissä (YTD + 41.26%). Vastaavasti kehittyneiden markkinoiden hyvään alkuvuoteen verrattuna heikoiten menestyneet markkinat löytyvät Keski-Afrikasta (Nigeria YTD -1,2% ja Ghana YTD +5,2%). Frontier-markkinoiden keskeisimmäksi puheenaiheeksi on noussut Iranin muodostama ydinaseuhka ja mahdollisen konfliktin vaikutukset Lähi-idän ja Pohjois-Afrikan markkinoihin. Aseellisen konfliktin kannalta oleellista on Israelin lähikuukausien toiminta sekä Yhdysvaltojen mahdolliset tukitoimet. Toistaiseksi Yhdysvaltojen ja Israelin mielipiteet tilanteen ratkaisemiseksi ovat olleet eriäviä. Yhdysvallat on edelleen kompromissin kannalla kun taas Israelin pääministeri Benjamin Netanjahu ilmoitti hiljattain kovasanaisesti Yhdysvaltojen vierailullaan että ydinuhan jatkuminen ei ole Israelille vaihtoehto.

Lähi-Idän merkitys Frontier-markkinoilla on keskeinen (Lähi-Idän paino MSCI FM vertailuindeksissä noin 60%), joten konfliktin rauhanomainen ratkaisu olisi koko alueen kannalta erityisen suotavaa. Iranin ydinaseohjelmaa tukevan presidentti Mahmud Ahmadinejadin tukipuolueen tappio viime viikoisissa parlamenttivaaleissa saattaa olla hyvä lähtökohta poliittiselle kompromissille. ICECAPITAL Frontier Markets rahasto on suoriutunut alkuvuodesta hyvin. Onnistuneen maanosa-allokaation takia rahasto kykeni helmikuussa 2,51 prosentin ylituottoon suhteessa vertailuindeksiin. Allokaatiossa Lähi-Itä ja Pohjois-Afrikka ovat edelleen alipainossa ja vastaavasti Aasian sekä Euroopan markkinat ovat ylipainossa. Maaliskuun aikana suurin huomio tulee Lähi-Idän ohella keskittymään Afrikan suurimpiin markkinoihin. Erityisesti Nigeria on ollut alkuvuoden alisuorittaja, mutta on viime viikkoina osoittanut piristymisen merkkejä.

Rahaston kuvaus

Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa pienimmillä ja vähiten likvideillä kehittyvillä sijoitusmarkkinoilla eli ns. Frontier-markkinoilla toimivien yritysten ja julkisyhteisöjen arvopapereihin tai yhteen tai useampaan näille markkinoille sijoittavaan muuhun sijoitusrahastoon tai yhteissijoitusyritykseen. Rahasto pyrkii aktiivisella salkunhoidolla maksimoimaan sijoittajan tuoton pitkällä aikavälillä.

Tuottokehitys



Tuotto	1kk	6kk	12 kk	alusta*
Tuotto	2.35 %	-	-	6.60 %
Vertailuindeksi	0.30 %	-	-	1.21 %
Erotus	2.05 %	-	-	5.39 %

Riskitunnuslukuja

Rahaston volatilitiiteetti	6.4%
Tracking error	5.6%

Perustiedot

Rahaston koko, milj. eur	8.6
Salkunhoitaja	ICECAPITAL / Jyri Tanskanen
ISIN-koodi	FI4000035845
Bloomberg-koodi	ICEFRMB FH
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1.00% pa.+tuottosid.
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
Minimimerkintä	100.000 eur

10 suurinta omistusta

Templeton Frontier Markets Fund	18.9%
Bank Invest New Emerging Markets	18.7%
PowerShares MENA ETF	16.4%
Baring ASEAN Frontier Markets Fund	9.8%
GUGGENHEIM Frontier Markets ETF	9.7%
RBS MSCI Frontier Markets ETF	8.7%
DUET African Opportunities Fund	8.4%
DB X-Trackers FTSE Vietnam ETF	2.3%
CS MSCI Chile ETF	1.0%
DB X-Trackers MSCI Indonesia ETF	0.9%
CASH	5.2%

Myynti

Jyri Viskari, Matti Mononen, Toni Huida
 Mikko Eskola, Yvonne Potrykus
 ICECAPITAL Varainhoito Oy
 Kluuvikatu 3, 00100 Helsinki
 puh. 09-6220500

Maanosajakauma

