



# eQ Frontier Osake

Maaliskuu 2013

## Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinoilla nousu jatkui maaliskuussakin, vaikkakin Kyproksen pelastusoperaatio kuun loppupuolella uhkasi pilata hyvän sentimentin. Talousdata Euroopan ulkopuolella on kuitenkin pysynyt hyvällä tasolla, ja edesauttanut näin osakemarkkinoiden nousua.

Frontier-markkinat jatkoivat vahvaa alkuvuotta, rahasto tuotti maaliskuussa +3,41% (YTD +12,1%). Frontier-markkinat ovat alkuvuonna kirineet arvostuseroa suhteessa kehittyviin markkinoihin. Indeksitasolla Frontier-markkinoiden ylituotto suhteessa kehittyviin markkinoihin on vuoden alusta 10,1%. Alueellisesti kovimmat nousijat löytyvät edelleen Afrikasta (Nigeria YTD +19,2%). Rahaston allokaatiossa Aasian painoa lisättiin fundamenttiperusteisesti, rahastoon lisättiin uutena sijoituksena FTSE Vietnam ETF. Vastaavasti Lähi-Idän sekä Laitinalaisen Amerikan painoja laskettiin. Raaka-aine vetoisten Lähi-Idän markkinoiden sijaan, korkein tuottopotentiali löytyy arvostustasoltaan edullisemmilta ja tuotantoon keskittyviltä Aasian ja Afrikan Frontier markkinoilta.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA

19.12.2011 - 28.02.2013



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	7,4 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	9,1 %
	Tracking error	5,3 %

### 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	19,9
Rahasto-osuuden arvo	124,95 (28.2.2013)
Salkunhoitaja	Lauri Svartling
Vertailuindeksi	MSCI Frontier Markets Net
Aloituspäivä	19.12.2011
ISIN-koodi	FI4000035845 (1 K), FI4000035837 (1 T)
Bloomberg-koodi	ICEFRMB FH
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,00% pa.+tuottosid.
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
Minimimerkintä	500 eur

Erikoissijoitusrahasto eQ Frontier Osake 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 yhteissijoitusrytukseen. Rahasto pyrkii aktiivisella salkunhoidolla ja maantieteellisellä allokaatiolla sijoitusten arvonnousuun pitkällä aikavälillä maailman nopeimmin kasvavilla markkinoilla.

### TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	5,1 %	3,8 %
3 kk	10,7 %	9,1 %
vuoden alusta	8,4 %	8,3 %
12 kk	17,2 %	16,1 %
3 v p.a.	-	-
perustamisesta lähtien	25,0 %	17,5 %