



eQ Frontier Osake

Toukokuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinat olivat vahvassa vedossa toukokuun alkupuolen. Markkinoiden sentimentti kuitenkin heikkeni kuun puolivälin jälkeen, kun sijoittajat alkoivat pelätä Fedin elvytyksen vähenemistä, mikäli USAn talous- ja työllisyysdata tulevina kuukausina paranee. Lisäksi Kiinassa odotuksia heikompi ostopäällikköindeksi herätti epäilyksiä maan talouskasvun tilasta. Euroopassa ja USAssa päästiin kuitenkin positiivisiin tuottolukuihin heilunnasta huolimatta.

Frontier markkinoille toukokuu oli erityisen hyvä, rahaston kuukausituotto oli +5,30%. Alueellisesti parhaiten menestyi edelleen Afrikka. Myös Lähi-Itä on viimeinkin pääsemässä muiden Frontier markkinoiden vauhtiin, rahaston allokation kannalta merkittävää oli Saudi-Arabian piristyminen. Vastaavasti hyvän alkuvuoden seurauksena Aasian frontier markkinat kärsivät loppukuusta voittojen kotiuttamisesta ja alituottuivat selvästi suhteessa muuhun univsumiin. Voittojen kotiuttamisen ohella Aasian epävarmuutta lisäsi Kiinan odotettua heikommat talousluvut.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	26,2
Rahasto-osuuden arvo	134,50 (31.5.2013)
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 pienemmällä 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 allokatiolla sijoitusten arvonnousuun pitkällä aikavälillä maailman nopeimmin kasvavilla markkinoilla.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

19.12.2011 - 31.05.2013



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

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	5,3 %	6,8 %
3 kk	7,6 %	10,5 %
vuoden alusta	16,7 %	19,7 %
12 kk	22,6 %	23,7 %
3 v p.a.	-	-
perustamisesta lähtien	34,5 %	29,8 %

MAAJAKAUMA



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