



## Salkunhoitajan kommentti

Toukokuu oli frontier-markkinoille valoisa. Kevään aikana hiljalleen vahvistunut positiivinen pääomavirta välittyi vihdoinkin markkinoille. Rahaston 4,4 prosentin kuukausituotto siivitti tuoton noin 2,5 prosenttia plussalle myös vuoden alusta mitattuna. Alueellisesti tuotoissa nähtiin jälleen äärimmäistä hajontaa. Valuuttapaineiden kanssa painiva Nigeria löytyi tuottolistasta kärkipäästä. MSCI Nigeria -indeksi kallistui toukokuussa devalvaatiospekulaatioiden ja öljyn hinnan nousun tukemina yli 18 prosenttia (eur). Nigerian markkinoiden voimakasta nousua on hankala perustella oleellisesti parantuneilla fundamenteilla. Nigerian osakemarkkinoilla tullaankin suurella todennäköisyydellä näkemään lähiaikoina voimakasta heiluntaa. Allokaatiossa säilytämme Nigerian edelleen selvässä alipainossa.

Lähi-idästä saatiin kuun alkupuolella mielenkiintoisia uutisia. Saudi Arabia ilmoitti jatkavansa markkinarakenteiden kehittämistä siirtymällä ensi vuoden alussa osakekaupankäynnissä kahden päivän selvityskäytäntöön. Kahden päivän selvityskäytäntö on yhdenmukainen Euroopan osakemarkkinoiden kanssa. Muutos on selkeä osoitus Saudi Arabian pyrkimyksistä jatkaa markkinoiden asteittaista avaamista ulkomaisille sijoittajille. Kahden päivän selvityskäytäntö on myös edellytys, mikäli maa haluaa tulla lisätyksi MSCI-indeksihin. Saudi Arabian on kerrottu tavoittelevan paikkaa MSCI:n kehittyvien markkinoiden indeksissä ensi vuoden jälkimmäisellä puoliskolla. Arviolta noin 3,5 prosentin indikaatiivinen indeksipaino tarkoittaisi selkeää positiivista pääomavirtaa jo pelkästään passiivisten indeksirahastojen ja ETF:ien kautta.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	19,6
Rahasto-osuuden arvo	141,52 (31.05.2016, 1 K)
Salkunhoitaja	Lauri Svartling
Vertailuindeksi	MSCI Frontier Markets Net Return
Aloituspäivä	19.12.2011
ISIN-koodi	FI4000035845 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEFRMB FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,00% pa.+tuottosidonnainen palkkio
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Frontier Osake on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääasiassa pienemmille ja vähemmän likvideille kehittyville osakemarkkinoille eli ns. Frontier-markkinoille. Frontier-markkinoihin kuuluvat esimerkiksi Kazakstan, Nigeria, Vietnam, Kuwait, Pakistan, Sri Lanka ja Bangladesh. Erikoissijoitusrahasto eQ Frontier Osake sijoittaa käytännössä kansainvälisten yhteistyö kumppaneidensa rahastoihin ja myös ETF:iin.

Jos haluat sijoittaa vasta kehittymässä oleville osakemarkkinoille, on tässä hyvä rahasto käyttöösi. Suosittelemme, että sijoitus olisi vain pienehkö osa kokonaisuuttasi, ja sijoitusaika pitkä.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	12,1 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	13,8 %
	Tracking error	6,4 %

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	4,4 %	3,9 %
3 kk	7,2 %	4,4 %
vuoden alusta	2,5 %	0,6 %
12 kk	-11,5 %	-10,4 %
3 v p.a.	1,7 %	5,5 %
perustamisesta lähtien	41,5 %	52,4 %

## MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Lähi-Itä ja Pohjois-Afrikka	33,5 %
Afrikka	28,5 %
Aasia	27,9 %
Itä-Eurooppa	5,1 %
Latinalainen amerikka	5,0 %