

## Salkunhoitajan kommentti

Marraskuu oli frontier-markkinoilla poikkeuksellisen tapahtumarikas. Donald Trumpin valinta USA:n presidentiksi aiheutti epävarmuutta erityisesti Kaakkois-Aasian pienemmillä kehittyvillä markkinoilla. Trumpin valinta näkyi Aasian kehittyvillä markkinoilla niin osakekuin valuuttakurssienkin hetkellisenä heikentymisenä. Vaaleja seuranneet markkinaliikkeet kuitenkin korjaantuivat kuun loppua kohden.

Frontier-markkinoiden kannalta OPEC:n jäsenmaiden marraskuun lopulla pidetty kokous nousi merkittävään asemaan. Kartellin jäsenmaat pääsivät sopuun 1,2 miljoonan barrelin päiväkohtaisesta tuotannonleikkauksesta. Neuvotteluiden hankalin osio koski maakohtaisia tuotannonrajoituksia. Iranin liittyminen talkoisiin vahvisti lopulta sovun syntymisen. Raaka-öljyn hinta nousi kuun lopulla sopimuksen seurauksena voimakkaasti. OPEC-maiden sovun markkinavaikutusta (öljy) vahvisti Venäjän ilmoitus omista tuotannonleikkaustavoitteistaan.

Venäjän osalta aiheet tuotannon rajoittamisesta ilmaistiin tosin melko suurpiirteisesti. Venäjä ilmoitti leikkaavansa öljyntuotantoaan "mahdollisuuksien mukaan", tavoitteenaan kuitenkin 300 tuhannen barrelin päivittäinen tuotannonleikkaus. Rahaston osalta alueellinen näkemys ei tule OPEC-maiden sopimuksen myötä muuttumaan. Allokatiossa tullaan myös jatkossa painottamaan Aasian korkean talouskasvun maita. Raaka-ainevetoisten talouksien alipainottaminen ja vastaavasti tuotanto- ja palveluvetoisten Aasian talouksien ylipainotus ovat toimineet kuluvan vuoden aikana erinomaisesti.

## PERUSTIEDOT

|                                  |                                     |
|----------------------------------|-------------------------------------|
| Rahaston koko, milj.eur          | 19,8                                |
| Rahasto-osuuden arvo             | 150,32 (30.11.2016, 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 Kazakhstan, 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



## TUOTTOKEHITYS

|                        | Rahasto | Indeksi |
|------------------------|---------|---------|
| 1 kk                   | 1,8 %   | 1,5 %   |
| 3 kk                   | 3,3 %   | 5,3 %   |
| vuoden alusta          | 8,8 %   | 2,3 %   |
| 12 kk                  | 4,2 %   | -0,8 %  |
| 3 v p.a.               | 5,1 %   | 6,2 %   |
| perustamisesta lähtien | 50,3 %  | 55,0 %  |

## MAAJAKAUMA

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