



eQ Frontier Osake

Heinäkuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinat pääsivät heinäkuussa nousuvauhtiin kesäkuun reippaan laskun jälkeen, kun Fedin stimuluksen pienentämistä USA:ssa ei nähtykään enää niin suoraviivaisena toimena. USA:ssa kurssit pääsivät kohoamaan jopa uuteen huippuun hyvin sujuneen tulokauden ansiosta. Euroopassa toisen kvartaalin tulokausi on sujunut hieman heikommin, tulokasvun jäädessä negatiiviseksi suhteessa viime vuoden vastaavaan ajankohtaan, mutta osakekurssit jaksivat nousta tästä huolimatta.

Frontier markkinat palautuivat heinäkuussa maltillisemmin (rahaston tuotto +0,9%). Alueellisesti parhaiten menestyi edelleen Lähi-itä, joka on kesän aikana hyötynyt MSCIn päätöksestä nostaa Qatar ja Arabiemiraatit kehittyvien markkinoiden indeksiin. Vastaavasti Aasian reunamarkkinat ovat menestyneet heikommin eikä markkinoiden palautuminen ollut kehittyneisiin markkinoihin verrattuna yhtä selkeää. Aasian markkinat ovat kärsineet erityisesti negatiivisesta pääomavirrasta ja valuuttojen heikentymisestä.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	25,2
Rahasto-osuuden arvo	129,44 (31.7.2013)
Salkunhoitaja	Lauri Svartling
Vertailuindeksi	-
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 yhteissijoitusyritykseen. Rahasto pyrkii aktiivisella salkunhoidolla ja maantieteellisellä allokatiolla sijoitusten arvonnousuun pitkällä aikavälillä maailman nopeimmin kasvavilla markkinoilla.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

19.12.2011 - 31.07.2013



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	7,2 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	8,9 %
	Tracking error	5,5 %

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	0,9 %	3,0 %
3 kk	1,4 %	3,5 %
vuoden alusta	12,3 %	16,1 %
12 kk	14,7 %	18,7 %
3 v p.a.	-	-
perustamisesta lähtien	29,4 %	25,9 %

MAAJAKAUMA



■ Lähi-Itä ja Pohjois-Afrikka 42,9 %	■ Aasia 7,7 %
■ Afrikka 42 %	■ Itä-Eurooppa 7,5 %