



eQ Frontier Osake

Elokuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Elokuu oli kehittyville- ja frontier markkinoille heikko. Rahaston arvo laski 3,7 prosenttia. Syy laskuun oli sijoitusvirtojen jatkuva virta pois kehittyviltä markkinoilta. Länsimaiden talouksien orastava parantumien ja fedin mahdollinen rahapolitiikan tiukentamisen on saanut sijoittajat ottamaan rahaa pois riskialttiimpina pitämistään markkinoita ja sijoittamaan länsimarkkinoille. Pidemmällä tähtäimellä se, että kehittyneillä markkinoilla menee paremmin, ei ole keneltäkään pois, vaan se hyödyttää kaikkia. Ennen tai myöhemmin sijoitusvirrat taas kääntyvät takaisin markkinoille joissa kasvuprofiili on ylivoimainen, kuten frontiermarkkinoilla on.

Heikoimpia markkinoita elokuussa olivat Aasian frontier markkinat, joissa kurssit laskivat ja joissa samaan aikaan valuutat heikkenivät merkittävästi. Valuuttojen heikkenemien parantaa kilpailukykyä, mikä ennemmin tai myöhemmin auttaa talouksia taas parempaan kasvuun ja tasapainottaa vaihtotaseita. Parhaimpia frontier markkinoita, huolimatta Syyrian kärjistyneestä tilanteesta, olivat arabimaat joidenka pörssit laskivat 0,9-2,5 prosenttia. Laskua loivensi, se että öljyntuottajamaiden valuutat vahvistuivat euroa vastaan dollarin auttamina.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

19.12.2011 - 30.08.2013



| | | |
|---------|-----------------------------------|-------|
| Rahasto | Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi | 7,6 % |
| Indeksi | Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi | 8,8 % |
| | Tracking error | 5,7 % |

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 | 24,2 |
| Rahasto-osuuden arvo | 124,64 (30.8.2013) |
| Salkunhoitaja | Jukka-Pekka Leppä / Mikael Simonsen |
| 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

| | RAHASTO | INDEKSI |
|------------------------|---------|---------|
| 1 kk | -3,7 % | -1,6 % |
| 3 kk | -7,3 % | -4,6 % |
| vuoden alusta | 8,2 % | 14,2 % |
| 12 kk | 10,6 % | 17,2 % |
| 3 v p.a. | - | - |
| perustamisesta lähtien | 24,6 % | 23,9 % |