



# eQ Frontier Osake

Joulukuu 2013

## Salkunhoitajan kommentti

Reunamarkkinat kehittyivät viime vuonna varsin hyvin, siitä huolimatta, että perinteiset kehittyvät markkinat laskivat vuoden aikana selvästi. Koko vuoden tuotto oli 12,7 prosenttia ja joulukuun tuotto oli 0,3 prosenttia. Viime vuoden teemoja kehittyvillä markkinoilla oli valuuttojen heikkeneminen, mikä heikensi tuottoja selvästi. Eniten heikkenivät Indonesian rupia 24 prosenttia ja Egyptin punta 15 prosenttia. Useat reunamarkkinat seuraavat dollarin kehitystä, jolloin valuutat heikkenivät euroa vastaan reilu 4 prosenttia.

Heikoimpia reunamarkkinoita viime vuonna valuuttakurssikehitys huomioituna olivat Indonesia -25 %, Kazakstan -11 % ja Filippiini -10 %. Parhaimpia markkinoita olivat arabimaat. Dubai nousi euroissa mitattuna 99 %, Abu Dhabi 56 %, Saudi-Arabia 20 ja Qatar 19 %. Arabiemiraattien ja Qatarin pörssit tullaan nostamaan kuluvana keväänä MSCI:n frontier indeksistä MSCI kehittyvien markkinoiden indeksiin. Tämä lisäsi kiinnostusta kyseisiä pörsssejä kohtaa. Myös Afrikan markkinat kehittyivät suotuisasti ja paras markkina oli Nigeria 34 % tuotolla.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA

19.12.2011 - 31.12.2013



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	8,3 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	9,2 %
	Tracking error	6,5 %

### 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	26,9
Rahasto-osuuden arvo	129,92 (31.12.2013)
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 yhteissijoitusrytykseen. Rahasto pyrkii aktiivisella salkunhoidolla ja maantieteellisellä allokatiolla sijoitusten arvonnousuun pitkällä aikavälillä maailman nopeimmin kasvavilla markkinoilla.

### TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	0,4 %	1,0 %
3 kk	3,6 %	4,7 %
vuoden alusta	12,7 %	20,5 %
12 kk	12,7 %	20,5 %
3 v p.a.	-	-
perustamisesta lähtien	29,9 %	30,6 %