



# eQ Frontier Osake

Huhtikuu 2014

## Salkunhoitajan kommentti

Huhtikuu oli frontier markkinoille kaksijakoinen. Indeksitasolla frontier markkinoiden tuotto oli edelleen positiivinen johtuen Lähi-Idän likviditeetin voimakkaasta parantumisesta. Erityisesti Qatar ja Arabiemiraatit tuottivat poikkeuksellisen hyvin. Edellä mainittujen markkinoiden tuottoa selittää maiden siirtyminen kehittyvien markkinoiden indeksiin ja indeksimuutoksen aikaansaama likviditeetin voimakas kasvu.

Keski-Afrikka sitä vastoin on ollut alkuvuonna heikoiten menestynyt frontier alue. Nigerian markkina on laskenut kevään aikana lähes - 10%. Nigerian heikkoon tuottoon ovat arvostuksen lisäksi vaikuttaneet vaaleja edeltävä poliittinen epävarmuus, Pohjois-Nigerian levottomuudet sekä muutokset keskuspankin johdossa. Nigerian lähes -30% alituotto suhteessa MSCI frontier indeksiin on kuitenkin fundamentteihin perustuen melko voimakas. Houkuttelevamman hinnoittelun (P/E 10.9x) ja pankkisektorin valoisien näkömyönteisten odotusten vaikuttavan positiivisesti Nigerian kurssikehitykseen.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	23,5
Rahasto-osuuden arvo	137,70 (30.4.2014)
Salkunhoitaja	Jukka-Pekka Leppä
Vertailuindeksi	MSCI Frontier Markets Net
Aloituspäivä	19.12.2011
ISIN-koodi	FI4000035845 (1 K), FI4000035837 (1 T)
Bloomberg-koodi	ICEFRMB FH
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,00% pa.+tuottosidonnainen palkkio
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 allokaatiolla sijoitusten arvonnousuun pitkällä aikavälillä maailman nopeimmin kasvavilla markkinoilla.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA

19.12.2011 - 30.04.2014



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	7,9 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	9,6 %
	Tracking error	6,0 %

## TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	1,6 %	5,1 %
3 kk	3,4 %	9,5 %
vuoden alusta	6,0 %	12,8 %
12 kk	7,9 %	21,3 %
3 v p.a.	-	-
perustamisesta lähtien	37,7 %	47,4 %

## MAAJAKAUMA



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