



# eQ Frontier Osake

Lokakuu 2014



## Salkunhoitajan kommentti

Lokakuun markkinakorjaus heijastui kehittyneiden markkinoiden vanavedessä myös frontier markkinoille. Keskeiset frontier markkinat ovat edelleen pitkälti piensijoittajavetoisia, mistä johtuen markkinakorjaukset välittyvät frontier markkinoille tyypillisesti muutamien päivien viiveellä. Tämä ilmiö näkyi selvästi myös lokakuussa. Erityisesti raaka-aine vetoisilla Lähi-idän markkinoilla korjaus näkyi suhteellisesti voimakkaampana johtuen raaka-öljy heikentyneestä hinnasta. Vastaavasti Aasian väkiriikkaat ja tuotantovetoiset markkinat kestivät suhteellisesti paremmin.

Rahaston tuotto jäi lokakuussa markkinoiden korjausliikkeestä johtuen vaatimattomaksi -2,9%, indeksin tuottaessa -3,6%. Rahaston indeksiä parempi tuotto johtui pääasiassa Aasian alueellisesta ylipainosta. Kokonaisuutena kulunut vuosi on ollut frontier markkinoille vahva (rahaston tuotto vuoden alusta +18%). Loppuvuoden osalta frontier markkinat pysyvät fundamenttiperusteisesti houkuttelevina, tosin raaka-öljyn voimakkaat hinnanmuutokset saattavat aiheuttaa lähi-idässä voimakasta markkinaheiluntaa.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



 Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	7,3 %
 Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	9,7 %
	Tracking error	7,3 %

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	29,3
Rahasto-osuuden arvo	153,26 (31.10.2014)
Salkunhoitaja	Lauri Svartling
Vertailuindeksi	MSCI Frontier Markets Net Return
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 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

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-2,9 %	-3,6 %
3 kk	3,7 %	1,9 %
vuoden alusta	18,0 %	28,3 %
12 kk	19,8 %	31,6 %
3 v p.a.	-	-
perustamisesta lähtien	53,3 %	67,6 %

### MAAJAKAUMA



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