

### Salkunhoitajan kommentti

Helmikuu oli frontier-markkinoille globaalien osakemarkkinoiden tapaan hyvä. Aivan läntisten osakemarkkinoiden vauhtiin frontier markkinoilla ei kuitenkaan ylletty. eQ Frontier Osake -rahaston tuotto ylsi helmikuussa 3,4 prosenttiin MSCI World TR NET indeksin tuottaessa vastaavalla jaksolla 4,5 prosenttia.

Frontier-markkinoiden näkymät ovat tulevalle vuodelle hyvät. Frontier-maiden arvostustasot ovat keskimäärin selvästi edullisempia suhteessa kehittyviin ja kehittyneisiin markkinoihin. MSCI Frontier -indeksin tämän hetkinen PE-luku on noin 14 (vrt. MSCI World PE-luku noin 22). Houkuttelevan arvostuksen ohella myös poliittinen tilanne on keskeisten frontier-talouksien osalta kehittynyt suotuisaan suuntaan. Argentiinassa uuden hallinnon kipeät rakenteelliset muutokset alkavat vihdoin tuottaa tulosta. Argentiinan kohentunut tilanne on välittynyt myös osakemarkkinoille. MSCI Argentiina -indeksi on noussut euromääräisesti vuoden alusta mitattuna jo huimat 18,8 prosenttia.

Toinen poliittisesta vakaudesta hyötynyt talous on Pakistan. Pakistan tullaan pitkään jatkuneen vahvan talouskasvun seurauksena nostamaan kesällä MSCI kehittyvien markkinoiden -indeksiin. Poliittisesti haastavampi alue on edelleen Afrikka. Nigeria painii tällä hetkellä suurten talousvaikeuksien kanssa johtuen öljyn hinnan laskusta. Nigerian tilannetta ovat hankaloittaneet entisestään hallinnon heikot talouspoliittiset päätökset. Frontier-markkinoiden tilanne näyttää hyvältä myös pääomavirtojen näkökulmasta. Frontier-markkinoille suuntautuvien sijoitusten virta on viime vuosina ollut ennätysalhainen. Pääomavirtojen suunta on kuitenkin kehittyvien markkinoiden mukana kääntymässä. Positiiviset pääomavirrat lisäävät merkittävästi frontier-markkinoiden tuottopotentiaalia.

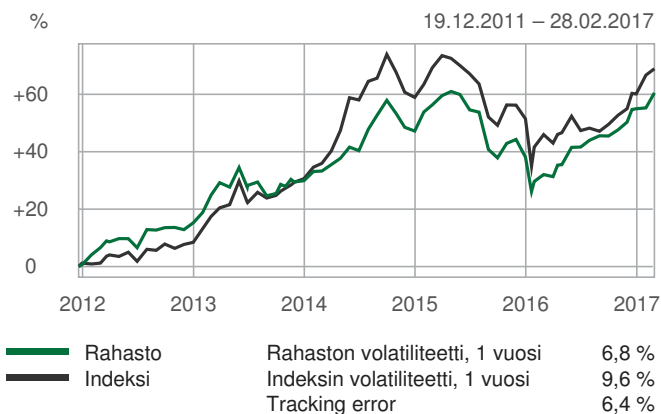
### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	21,5
Rahasto-osuuden arvo	160,51 (28.02.2017, 1 K)
Salkunhoitaja	Lauri Svartling
Vertailuindeksi	MSCI Frontier Markets Net Return
Aloituspäivä	19.12.2011
ISIN-koodi	FI4000035845 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEFRMB FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,00% pa.+tuottosidonnainen palkkio
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Frontier Osake on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääasiassa pienemmille ja vähemmän likvideille kehittyville osakemarkkinoille eli ns. Frontier-markkinoille. Frontier-markkinoihin kuuluvat esimerkiksi Kazakstan, Nigeria, Vietnam, Kuwait, Pakistan, Sri Lanka ja Bangladesh. Erikoissijoitusrahasto eQ Frontier Osake sijoittaa käytännössä kansainvälisten yhteistyö kumppaneidensa rahastoihin ja myös ETF:iin.

Jos haluat sijoittaa vasta kehittymässä oleville osakemarkkinoille, on tässä hyvä rahasto käyttöösi. Suosittelemme, että sijoitus olisi vain pienehkö osa kokonaisuuttasi, ja sijoitusaika pitkä.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,4 %	1,3 %
3 kk	6,8 %	9,0 %
vuoden alusta	3,6 %	5,5 %
12 kk	21,6 %	15,7 %
3 v p.a.	6,4 %	7,5 %
perustamisesta lähtien	60,5 %	68,9 %

### MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Lähi-Itä ja Pohjois-Afrikka	33,5 %
Afrikka	28,5 %
Aasia	27,9 %
Itä-Eurooppa	5,1 %
Latinalainen amerikka	5,0 %