



Salkunhoitajan kommentti

Rahaston arvo laski vuonna 2018 -13,5%. Suurista frontier-markkinoista parhaat markkinat euroissa laskien olivat Kuwait +16% ja Romania +8%. Valtaosa markkinoista kuitenkin tuotti heikosti ja heikoin markkinoista oli Argentiina -50% laskulla. Argentiinan osakemarkkina ei kuitenkaan ole kesän jälkeen enää laskenut, vaan lasku tuli keväällä ja kesällä.

Salkkumme rahastoista vuonna 2018 paras oli Afrikkaan sijoittava Stanlib Africa –rahasto, joka laski -5,7%. Globaalisti frontier-markkinoille sijoittavista rahastoista paras oli Fieran frontier –rahasto, joka sekin kuitenkin laski -11,1%. Heikoin rahastoistamme oli vahvasti Argentiinan markkinoilla mukana ollut BankInvest.

Kun katsotaan vuoteen 2019, osakemarkkinoiden lasku on tuonut arvostustasoja alas frontier-markkinoilla. MSCI Frontier –indeksin PE-luku vuodelle 2019 on tällä hetkellä 9,4 ja osinkotuotto 5,1%. Tulokasvuodotus vuodelle 2019 on yli 15% (Bloomberg). Arvostus on PE-luvulla mitaten merkittävästi kehittyvien markkinoiden alapuolella ja osinkotuotto huomattavasti korkeampi. Myös kehittyneisiin markkinoihin, kuten Eurooppa ja USA, verrattuna arvostus on selvästi alempi.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	9,7
Rahasto-osuuden arvo	147,19 (31.12.2018, 1 K)
Salkunhoitaja	Ilkka Nokso-Koivisto
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 yhteistyökumppaneidensa rahastoihin ja myös ETF:iin.

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

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	7,3 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	9,8 %
	Tracking error	8,2 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,5 %	-3,9 %
3 kk	-6,0 %	-2,8 %
vuoden alusta	-13,5 %	-12,2 %
12 kk	-13,5 %	-12,2 %
3 v p.a.	2,1 %	2,4 %
perustamisesta lähtien	47,2 %	62,8 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Aasia	49,0 %
Lähi-Itä ja Pohjois-Afrikka	16,0 %
Afrikka	14,0 %
Itä-Eurooppa	12,0 %
Latinalainen amerikka	9,0 %