



Salkunhoitajan kommentti

Rahaston arvo nousi huhtikuussa jo neljättä kuukautta peräkkäin ja nousua kuun aikana kertyi +0,3%. Frontier-osakemarkkinoista huhtikuussa paras oli Romania +5% ja heikoin oli Argentiinan paikallismarkkina -14% (tuotot euroissa). Tyypillisesti frontier-markkinoiden kansainväliset sijoittajat sijoittavat Argentiinan paikallismarkkinan sijaan lähinnä USA:ssa listattuihin argentiinalaisiin osakkeisiin, joista koostuva indeksi laski huhtikuussa -6%.

Salkkumme rahastoista parhaiten tuotti rahaston suurin sijoitus Fieran globaalisti frontier-markkinoille sijoittava rahasto, joka tuotti huhtikuussa +4,5%. Heikoiten tuotti Argentiinaan sijoittava Global X MSCI Argentina ETF -5,6% tuotollaan. Tämän kuun lopulla Argentiina tulee nousemaan MSCI:n kehittyvien markkinoiden indeksiin, jonka pitäisi tuoda maan osakkeisiin erityisesti kehittyvien markkinoiden passiivisijoittajien ostoja. Vastaavasti esimerkiksi Vietnamin merkitys frontier-markkinoilla tulee tämän jälkeen korostumaan. Myös Saudi-Arabian osakemarkkina tulee nousemaan MSCI:n kehittyvien markkinoiden indeksiin samaan aikaan Argentiinan kanssa. Alarahastoissamme on noin 5% sijoitukset Saudi-Arabiassa. Saudi-Arabian osakemarkkina on tuottanut tänä vuonna jo +26% euroissa laskien.

MSCI Frontier -indeksin PE-luku vuodelle 2019 on tällä hetkellä 10,4 ja osinkotuotto 5,0%. Kurssinousu on ollut frontier-markkinoilla kehittyvien markkinoita hitaampaa tänä vuonna ja arvostus on PE-luvulla mitaten kehittyvien markkinoiden alapuolella ja osinkotuotto huomattavasti korkeampi.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	9,9
Rahasto-osuuden arvo	157,26 (30.04.2019, 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 volatiliteetti, 1 vuosi	6,9 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	9,5 %
	Tracking error	8,1 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,3 %	0,4 %
3 kk	4,3 %	4,6 %
vuoden alusta	6,8 %	9,2 %
12 kk	-11,1 %	-5,2 %
3 v p.a.	5,1 %	6,6 %
perustamisesta lähtien	57,3 %	77,8 %

MAAJAKAUMA

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