



Salkunhoitajan kommentti

Frontier-osakemarkkinat laskivat elokuussa. Rahaston arvo laski kuun aikana -0,9% ja vuoden alusta rahasto on nyt tuottanut +8,2%. Suurimmista markkinoista Vietnam, Marokko ja Romania kaikki päätyivät noin 0-tuottoon elokuussa ollen parhaita markkinoita. Suurin maapainomme on tällä hetkellä Vietnamissa.

Toukokuun lopussa kehittyvien markkinoiden indeksiin frontierista siirtynyt Argentiinan pörssi laski elokuussa noin -50% euroissa laskien. Rahastossamme Argentiinan paino oli tässä vaiheessa hyvin pieni. Argentiinan pörssi laski yhdessä päivässä -48%, kun vasemmiston ehdokas Fernández voitti yllättäen presidentti Macrin esivaaleissa yli 15%-yksikön erolla. Tämä oli toiseksi suurin päiväpudotus maailman pörssihistoriassa 1950-luvulta tähän päivään. Argentiinan talous on hankalassa tilanteessa: Inflaatio yli 50%, ohjauskorot pilvissä ja talouskasvu negatiivista jo toista vuotta peräkkäin.

MSCI Frontier –indeksin PE-luku vuodelle 2019 on tällä hetkellä 10,7 ja osinkotuotto 5,0%. Arvostus on PE-luvulla mitaten selvästi kehittyvien markkinoiden alapuolella ja osinkotuotto huomattavasti korkeampi.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	10,3
Rahasto-osuuden arvo	159,19 (30.08.2019, 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 volatilitteetti, 1 vuosi	6,8 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	8,7 %
	Tracking error	7,3 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,9 %	-0,5 %
3 kk	1,2 %	4,4 %
vuoden alusta	8,2 %	17,2 %
12 kk	0,5 %	14,0 %
3 v p.a.	3,0 %	9,0 %
perustamisesta lähtien	59,2 %	90,8 %

MAAJAKAUMA

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