

### Salkunhoitajan kommentti

Huhtikuu oli palautuvien kurssien kuukausi maailman pörsseissä. Rahaston arvo nousi +9,5%. Frontier-osakemarkkinoista Vietnam, Libanon ja Liettua nousivat parhaiten, kaikki noin +15%. Näistä ainoastaan Vietnam on merkittävä markkina ja rahastomme tärkein markkina. Yleisesti ottaen Aasiassa ja Euroopassa nousu oli voimakkaampaa ja Lähi-idässä vaisumpaa. Suurin frontier-osakemarkkina Kuwait jäi tuotoissa nollan tuntumaan huhtikuussa. Rahastoistamme parhaiten tuotti Vietnamiin sijoittava VFMVN30 ETF +21%.

Öljyn WTI-futuuria myytiin huhtikuussa hetkellisesti negatiivisella hinnalla, joka uutisoitiin laajasti. Brent-hinnan muutokset olivat pienempiä. Öljyn hinta on kuitenkin ollut koko vuoden laskeva. Energiasektorin paino on rahastossamme yhä maltillinen (noin 1,5% rahastosta).

MSCI Frontier –indeksin PE-luku vuodelle 2020 on tällä hetkellä 11,8 ja osinkotuotto 4,4%. Arvostus on PE-luvulla mitaten selvästi kehittyvien markkinoiden (13,7x) alapuolella ja kehittyvien markkinoiden osinkotuotto (2,9%) huomattavasti frontier-osakemarkkinoita matalampi.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	10,1
Rahasto-osuuden arvo	125,49 (30.04.2020, 1 K)
Salkunhoitaja	Ilkka Nokso-Koivisto
Vertailuindeksi	MSCI Frontier Markets Net Return
Aloituspäivä	19.12.2011
ISIN-koodi	F14000035845 (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 Vietnam, Romania, Marokko, Kazakstan, Nigeria, Slovenia, 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 pienenhkö osa kokonaisuuttasi, ja sijoitusaika pitkä.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	13,6 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	18,7 %
	Tracking error	10,4 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	9,5 %	6,9 %
3 kk	-23,3 %	-20,7 %
vuoden alusta	-22,5 %	-19,7 %
12 kk	-20,2 %	-11,6 %
3 v p.a.	-8,8 %	-2,8 %
perustamisesta lähtien	25,5 %	57,1 %

### MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Lähi-Itä ja Pohjois-Afrikka	40,0 %
Aasia	28,0 %
Afrikka	14,0 %
Itä-Eurooppa	14,0 %
Latinalainen amerikka	4,0 %