

### Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat jäivät tammikuussa nolliin. Kuukauden alkupuolella erityisesti Vietnamin osakemarkkina nousi voimakkaasti, mutta laski loppukuusta yhtä voimakkaasti. Frontier-osakemarkkinoista parhaiten tuottivat Bangladesh ja Sri Lanka. Heikoin oli Viron osakemarkkina.

Fokus markkinoilla on yhä maiden koronatilanteessa. Maailmantalouden kasvuksi odotetaan tälle vuodelle yli 5%. Tämän kasvun pitäisi hyödyttää myös frontier-talouksia kysynnän piristytessä varakkaissa maissa. Suurimmalle frontier-markkinalle, Vietnamille, odotetaan noin 7% talouskasvua tälle vuodelle. Vietnam hyötyy erityisesti teollisuuden, kokoonpanon ja valmistuksen uudelleen sijoituksella mm. Kiinasta Vietnamiin.

MSCI Frontier –indeksin PE-luku vuodelle 2021 on tällä hetkellä 12,5 ja osinkotuotto 3,4%. Arvostus on PE-luvulla mitaten selvästi kehittyvien markkinoiden (16,0) alapuolella ja kehittyvien markkinoiden osinkotuotto (2,3%) on frontier-osakemarkkinoita matalampi.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	12,7
Rahasto-osuuden arvo	154,2 (29.01.2021, 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 kehityksessä oleville osakemarkkinoille, on tässä hyvä rahasto käyttöösi. Suosittelemme, että sijoitus olisi vain pienenhkö osa kokonaisuuttasi, ja sijoitusaika pitkä.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiteetti, 1 vuosi	15,0 %
— Indeksi	Indeksin volatiteetti, 1 vuosi	20,1 %
	Tracking error	11,7 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,4 %	1,1 %
3 kk	13,3 %	5,9 %
vuoden alusta	0,4 %	1,1 %
12 kk	-5,7 %	-7,1 %
3 v p.a.	-4,1 %	-0,9 %
perustamisesta lähtien	54,2 %	84,1 %

### MAAJAKAUMA

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