



Salkunhoitajan kommentti

Toukokuu oli frontier-markkinoilla heikko ja rahaston arvo laski kuun aikana -4,6%. MSCI Frontier -indeksi laski vastaavasti kuun aikana -6,0%. Vuoden alusta rahasto on tuottanut -0,8%, joka on selvästi enemmän kuin frontier-markkinat indeksitasolla (-4,9%).

Parhaat frontier-osakemarkkinat olivat pienet Slovenia +5% ja Kazakstan +5%. Heikoimmin pärjäivät suuret frontier-osakemarkkinat Vietnam -6% ja Argentiina -19%. Vietnam on vuoden alusta laskien nolilla ja Argentiina laskenut -28%. Näissä maissa osakekurssit olivat pitkään noususuunnassa ja nyt nousu otettiin takaisin. Argentiinassa sijoittajat ovat pettyneet odotettujen reformien etenemiseen. Odotukset ovat olleet korkealla siitä asti, kun Macri tuli presidentiksi vuonna 2015, mutta uudistusten läpivieminen on osoittautunut haasteelliseksi. Valuutta heikkeni yli 20% kuun aikana US-dollaria vastaan ja korkoja on jouduttu nostamaan merkittävästi.

MSCI Frontier -indeksin PE-luku vuodelle 2018 on tällä hetkellä 11,5 ja osinkotuotto 3,7%. Arvostus on yhä kehittyvien markkinoiden alapuolella ja selkeästi kehittyneitä markkinoita alempi.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	12,9
Rahasto-osuuden arvo	168,71 (31.05.2018, 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 pienenhkö osa kokonaisuuttasi, ja sijoitusaika pitkä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	6,7 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	9,6 %
	Tracking error	7,4 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-4,6 %	-6,0 %
3 kk	-3,7 %	-7,3 %
vuoden alusta	-0,8 %	-4,9 %
12 kk	0,9 %	2,2 %
3 v p.a.	1,8 %	1,2 %
perustamisesta lähtien	68,7 %	76,3 %

MAAJAKAUMA

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