



### Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat nousivat joulukuussa jo viidettä kuukautta peräkkäin. Rahaston arvo nousi +5,2%. Koko vuoden tasolla rahasto laski -5,2% ja vertailuindeksi -7%. Kevään voimakkaan pudotuksen jälkeen rahasto on palautunut voimakkaasti. Vuoden tärkein teema oli myös frontier-markkinoilla koronaepidemia. Merkittävistä frontier-markkinoista parhaiten vuoden aikana pärjäisivät Nigeria, Bangladesh ja Vietnam. Heikoimmat tuotot saatiin Bahrainista, Kuwaitista ja Marokosta. Rahastomme oli koko vuoden alipainossa Lähi-Idän ja Pohjois-Afrikan maissa sekä ylipainossa Aasiassa.

Maailmanlaajuisesti vaikuttaa siltä, että varakkaammat maat ovat selvinneet talousmielessä tänä vuonna paremmin kuin heikomman kehitystason maat. Tässä on varmasti monia syitä, mutta yksi merkittävimmistä on varmasti talouden elvytysvara ja erityisesti kehittyneissä maissa onkin elvytetty taloutta merkittävästi. Suurimmalla osalle frontier-talouksista on huomattavasti vähemmän elvytysmahdollisuuksia. Kun maailmantalous toipuu koronasta, on oletettavaa, että myös frontier-maat hyötyvät merkittävästi. Arvostustasot ovat frontier-osakemarkkinoilla huomattavasti sekä kehittyvien että kehittyneiden markkinoiden alapuolella.

MSCI Frontier –indeksin PE-luku vuodelle 2021 on tällä hetkellä 12,5 ja osinkotuotto 3,5%.

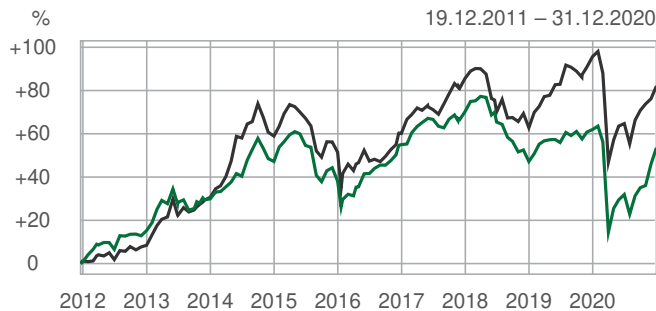
### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	12,6
Rahasto-osuuden arvo	153,52 (31.12.2020, 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 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 kehitysmässä oleville osakemarkkinoille, on tässä hyvä rahasto käyttöösi. Suosittelemme, että sijoitus olisi vain pienenhkö osa kokonaisuuttasi, ja sijoitusaika pitkä.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	14,6 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	19,8 %
	Tracking error	11,5 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	5,2 %	3,4 %
3 kk	13,6 %	6,6 %
vuoden alusta	-5,2 %	-7,0 %
12 kk	-5,2 %	-7,0 %
3 v p.a.	-3,4 %	-0,6 %
perustamisesta lähtien	53,5 %	82,1 %

### MAAJAKAUMA

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