

### Salkunhoitajan kommentti

Rahaston arvo nousi kuun aikana +0,7% ja vuonna 2019 rahasto tuotti +10,0%. Frontier-osakemarkkinoista parhaiten vuonna 2019 tuottivat Bahrain, Romania ja Kuwait. Heikoimmat markkinat olivat Argentiina, Nigeria ja Libanon. Rahastomme kannalta tärkein osakemarkkina Vietnam nousi vuoden aikana +10%.

Vuoden parhaiten tuottanut sijoituksemme oli Fisherin Frontier-rahasto +28% tuotollaan. Joulukuussa ostimme rahastoon Kuwaitiin sijoittavaa ETF:ia ja vuoden vaihteessa sen paino rahastossamme on 7%. Lisäksi kuun aikana luovuin Bankinvestin Frontier-rahastosta.

Vuosi 2020 tuo tullessaan muutoksia Frontier-markkinoihin. Kevään lopussa suurin Frontier-osakemarkkina Kuwait tulee siirtymään MSCI:n luokittelussa kehittyviin markkinoihin. Kuwaitiin odotetaan merkittävästi sekä passiivi- että aktiivirahastojen ostoja muutoksen yhteydessä, erityisesti koska MSCI:n kehittyvien markkinoiden indeksiä seuraa paljon passiivirahastoja. Kuwaitin paino rahastossamme on nyt noin 18%. Kuwaitin siirtyessä pois Frontier-markkinoista, muiden markkinoiden paino tulee kasvamaan. Tämän pitäisi tukea pienempiä Frontier-markkinoita.

MSCI Frontier -indeksin PE-luku vuodelle 2020 on tällä hetkellä 12,1 ja osinkotuotto 4,4%. Arvostus on PE-luvulla mitaten kehittyvien markkinoiden alapuolella ja osinkotuotto huomattavasti korkeampi.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	12,9
Rahasto-osuuden arvo	161,97 (31.12.2019, 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 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 pienehkö osa kokonaisuuttasi, ja sijoitusaika pitkä.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	5,8 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	7,6 %
	Tracking error	6,5 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,7 %	2,5 %
3 kk	0,6 %	3,6 %
vuoden alusta	10,0 %	20,2 %
12 kk	10,0 %	20,2 %
3 v p.a.	1,5 %	6,9 %
perustamisesta lähtien	62,0 %	95,7 %

### MAAJAKAUMA

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