



Salkunhoitajan kommentti

Maailman pörssit laskivat voimakkaasti maaliskuussa. Markkinalasku on ollut ennätyksellisen nopea ja rahaston arvo laski maaliskuussa -26,7%. Käytännössä kaikki frontier ja kehittyvät osakemarkkinat laskivat maaliskuun aikana. Frontier-maat eivät ole pahiten koronaepidemiasta kärsivien maiden joukossa, mutta heijastusvaikutukset talouden kautta ovat tietenkin suuret. Suurista frontier-osakemarkkinoista kaikki laskivatkin merkittävästi. Vietnamin, Kuwaitin ja Marokon osakemarkkinat laskivat yli 20 prosenttia.

Öljyn hinta laski maaliskuussa peräti -55%. Energiasektorin paino on rahastossamme ainoastaan 1,5%, mutta öljyn hinta kuitenkin vaikuttaa monen frontier-maan talouteen. Suora vaikutus sijoituksiimme on kuitenkin rajallinen. Osa frontier-maista on myös öljyn nettotuojia, joiden taloustilannetta öljyn hinnan lasku helpottaa.

Osakkeiden arvostukset alarahastoissamme ovat laskeneet huomattavan alas ja rahastot kertovat jo portfolioidensa olevan arvostukseltaan ennätysalhaalla. MSCI Frontier -indeksin PE-luku vuodelle 2020 on tällä hetkellä 7,7 ja osinkotuotto 5,8%. Arvostus on PE-luvulla mitaten selvästi kehittyvien markkinoiden (11,6x) alapuolella ja kehittyvien markkinoiden osinkotuotto (3,4%) huomattavasti frontier-osakemarkkinoita matalampi.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	9,2
Rahasto-osuuden arvo	114,55 (31.03.2020, 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 kehitymässä oleville osakemarkkinoille, on tässä hyvä rahasto käyttöösi. Suosittelemme, että sijoitus olisi vain pienenhö osa kokonaisuuttasi, ja sijoitusaika pitkä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	13,0 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	18,1 %
	Tracking error	9,9 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-26,7 %	-21,9 %
3 kk	-29,3 %	-24,9 %
vuoden alusta	-29,3 %	-24,9 %
12 kk	-26,9 %	-17,1 %
3 v p.a.	-11,2 %	-5,1 %
perustamisesta lähtien	14,5 %	46,9 %

MAAJAKAUMA

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