



Salkunhoitajan kommentti

Heinäkuu oli frontier-markkinoilla tasainen ja rahaston arvo laski -0,6%. Dollari vahvistui +0,2%, joka vaikutti tuottoon negatiivisesti. Öljyn hinta tuli kuun aikana alas ja Brent-hinta päätyi 74 dollariin.

Parhaat markkinat olivat Argentiina +13,8% ja Kuwait +7,9%. Rahasto on alipainossa molemmilla markkinoilla, joten rahasto jäi kuun aikana indekseille. Argentiina kuun hyvästä tuotosta huolimatta on ollut alkuvuonna heikko markkina laskien euroissa vuoden alusta laskien -37%. Kesäkuussa MSCI ilmoitti, että Argentiina siirretään MSCI:n frontier-osakeindeksistä kehittyvien markkinoiden indeksiin ensi vuonna. Heikoimmat markkinat olivat Nigeria -3,1% ja Oman -4,7%.

Salkkumme rahastoista parhaiten kesäkuussa tuotti Fisherin Frontier-rahasto +3,7% (EUR) tuotolla. Rahasto on tällä hetkellä vahvasti mukana Argentiinan markkinoilla.

MSCI Frontier -indeksin PE-luku vuodelle 2018 on tällä hetkellä 11,9 ja osinkotuotto 3,6%. Arvostus on edelleen hieman kehittyviä markkinoita alhaisempi ja kehittyneisiin markkinoihin verrattuna selvästi alempi.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	11,0
Rahasto-osuuden arvo	164,36 (31.07.2018, 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 pienenhö osa kokonaisuuttasi, ja sijoitusaika pitkä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	6,8 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	9,7 %
	Tracking error	7,8 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,6 %	3,4 %
3 kk	-7,0 %	-6,3 %
vuoden alusta	-3,4 %	-5,2 %
12 kk	0,5 %	4,0 %
3 v p.a.	2,2 %	2,4 %
perustamisesta lähtien	64,4 %	75,9 %

MAAJAKAUMA

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