



## Salkunhoitajan kommentti

Syyskuu oli frontier-markkinoilla kaksijakoinen. Alkukuusta markkinat laskivat yli -2%, mutta loppukuusta palattiin lähelle kuun alun tasoa. Öljyn Brent-hinta nousi kuun aikana jo yli 80 dollarin ja päätyi lähes 83 dollariin. Vuoden alusta laskien öljyn hinnalle nousua on kertynyt jo 30%.

Kuun aikana paras markkina oli Argentiina, joka tuotti yli +4% euroissa ja +14% paikallisvaluutassa. Tämä on kuitenkin vain pieni nousu pohjalta, kun vuoden alusta syyskuun loppuun mennessä markkina on laskenut euroissa -48%. Paikallisvaluutassa osakemarkkina on itseasissa vuoden alusta laskien tuottanut +10%. Tästä erosta näkee valuutan vaikutuksen, joka on ollut Argentiinassa tänä vuonna merkittävä. Valuutan arvo on yli puolittunut euroa vastaan tänä vuonna. Kesäkuussa MSCI ilmoitti, että Argentiina siirretään MSCI:n frontier-osakeindeksistä kehittyvien markkinoiden indeksiin ensi vuonna.

Salkkumme rahastoista parhaiten kesäkuussa tuotti Vietnamiin sijoittava VAM Vietnam –rahasto +1,1% (EUR) tuotolla.

MSCI Frontier –indeksin PE-luku vuodelle 2018 on tällä hetkellä 12,6 ja osinkotuotto 3,7%. Arvostus on kehittyvien markkinoden tasolla ja kehittyneisiin markkinoihin verrattuna selvästi alempi.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	10,3
Rahasto-osuuden arvo	156,52 (28.09.2018, 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 liikkeille 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 käyttösi. Suosittelemme, että sijoitus olisi vain pienenhö osa kokonaisuuttasi, ja sijoitusaika pitkä.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	6,8 %
— Indeks	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	9,6 %
	Tracking error	7,9 %

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,2 %	0,1 %
3 kk	-5,4 %	-1,5 %
vuoden alusta	-8,0 %	-9,7 %
12 kk	-6,1 %	-6,1 %
3 v p.a.	4,3 %	3,9 %
perustamisesta lähtien	56,5 %	67,5 %

## MAAJAKAUMA

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