



### Salkunhoitajan kommentti

Elokuu oli frontier-markkinoilla hermostunut ja rahaston arvo laski -3,7%, kun frontier-osakeindeksi laski -4,9%. Euro heikkeni kuun aikana 0,8% dollaria vastaan, joka vaikutti tuottoon positiivisesti. Öljyn hinta nousi kuun aikana yli +9% ja Brent-hinta päättyi 77 dollariin.

Parhaat markkinat olivat Romania ja Bangladesh, jotka molemmat tuottivat yli +4%. Romanian talouskasvu on tällä hetkellä suhteellisen vahvaa. Tälle vuodelle 4,25% talouskasvua ja ensi vuodellekin 3,6%. Maan osakemarkkina on tuottanut tänä vuonna yli 20%. Heikoin frontier-osakemarkkina elokuussa oli Argentiina, joka on nyt vuoden alusta laskenut jo noin -50%. Argentiinassa kehitys on edennyt huonoon suuntaan. Keskuspankki on nostanut ohjauksen 60%:iin, inflaatio on 30% ja valuutan arvo on puolittunut tänä vuonna. Nyt Argentiina on pyytämässä tukea IMF:lta. Tästä huolimatta Argentiina on siirtymässä ensi vuonna MSCI:n luokittelussa frontier-maista kehittyviin maihin.

Salkkumme rahastoista parhaiten elokuussa tuotti Vietnamiin sijoittava VAM Vietnam –rahasto +3,2% (EUR) tuotolla. Salkusta myytiin kuun aikana Templetonin frontier-rahasto ja salkkuun merkittiin East Capitalin frontier-rahastoa.

MSCI Frontier –indeksin PE-luku vuodelle 2018 on tällä hetkellä 12,1 ja osinkotuotto 3,7%. Arvostus on kehittyvien markkinoiden tasolla ja kehittyneisiin markkinoihin verrattuna selvästi alempi.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	10,6
Rahasto-osuuden arvo	158,36 (31.08.2018, 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 volatilitteetti, 1 vuosi	6,8 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	9,6 %
	Tracking error	7,6 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,7 %	-4,9 %
3 kk	-6,1 %	-5,1 %
vuoden alusta	-6,9 %	-9,8 %
12 kk	-2,7 %	-3,7 %
3 v p.a.	4,0 %	3,2 %
perustamisesta lähtien	58,4 %	67,3 %

### MAAJAKAUMA

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