



### Salkunhoitajan kommentti

Marraskuussa frontier-markkina oli tasainen ja rahaston arvo nousi +0,6%. Öljyn Brent-hinta laskin kuun aikana peräti -22% ja päätyi kuun lopulla vajaaseen 59 dollariin. Koko vuoden jatkunut öljyn hinnan nousu on sulanut kahdessa kuukaudessa vuoden alun tasolle. Kävimme kuun aikana Vietnamiin tutustumassa sijoituskohteisiin ja Vietnamiin sijoittavaan rahastoomme. Positiivinen näkemyksemme maasta ja sen kehityksestä vahvistui.

Öljyn hinnan lasku heijastui frontier-markkinoilla erityisesti öljyntuottajamaihin, negatiivisia eurotuottoja saatiin Kazakstanista -8% ja Nigeriasta -4%. Kuukauden parhaiten pärjänneitä frontier-markkinoita euroissa olivat Viro +11%, Argentina +6% ja Marokko +4%.

Salkkumme rahastoista parhaiten marraskuussa tuotti Afrikkaan sijoittava Stanlib Africa -rahasto +3,6% (EUR) tuotolla.

MSCI Frontier -indeksin PE-luku vuodelle 2018 on tällä hetkellä 12,6 ja osinkotuotto 3,7%. Arvostus on PE-luvulla kehittyvien markkinoiden tasolla, mutta osinkotuotto on korkeampi. Kehittyneisiin markkinoihin verrattuna selvästi alempi.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	10,0
Rahasto-osuuden arvo	152,5 (30.11.2018, 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 kehityksessä oleville osakemarkkinoille, on tässä hyvä rahasto käyttöösi. Suosittelemme, että sijoitus olisi vain pienenhö osa kokonaisuuttasi, ja sijoitusaika pitkä.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	7,0 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	9,4 %
	Tracking error	8,1 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,6 %	2,2 %
3 kk	-3,7 %	1,2 %
vuoden alusta	-10,3 %	-8,7 %
12 kk	-8,5 %	-6,5 %
3 v p.a.	1,9 %	2,7 %
perustamisesta lähtien	52,5 %	69,4 %

### MAAJAKAUMA

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