



### Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat nousivat jo neljättä kuukautta peräkkäin marraskuussa. Rahaston arvo nousi 7,3%. Tämä on yksi rahaston historian suurimmista kuukausinousuista. Frontier-osakemarkkinoista parhaiten tuottivat Slovenia ja Romania, jotka olivat viime kuun heikoimmat markkinat. Valtaosa frontier-markkinoista tuotti positiivisesti kuun aikana.

Marras-joulukuun vaihteessa MSCI nosti Kuwaitin frontier-kategoriasta kehittyvien markkinoiden indeksiin. Kuwaitin markkinan kurssinousu jäi kuitenkin vaisuksi marraskuussa ja alipainomme Kuwaitin markkinalla johti indeksiä parempaan tuottoon rahastollemme. Rahastomme luopui Kuwait-sijoituksistaan indeksimuutoksen yhteydessä ja tämän jälkeen painomme kasvaa erityisesti Aasiassa. Indeksimuutoksen jälkeen Vietnamista tulee suurin frontier-osakemarkkina ja se onkin jo tällä hetkellä tärkein yksittäinen markkina rahastossamme.

MSCI Frontier –indeksin PE-luku vuodelle 2020 on tällä hetkellä 15,8 ja osinkotuotto 3,1%. Arvostus on PE-luvulla mitaten selvästi kehittyvien markkinoiden (18,6) alapuolella ja kehittyvien markkinoiden osinkotuotto (2,1%) on frontier-osakemarkkinoita matalampi.

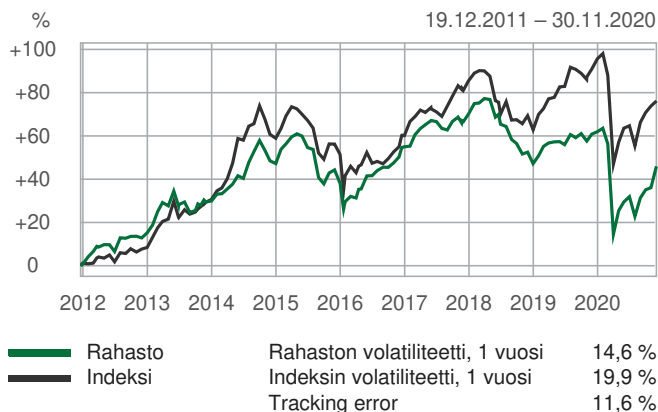
### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	12,0
Rahasto-osuuden arvo	145,94 (30.11.2020, 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 pienenhkö osa kokonaisuuttasi, ja sijoitusaika pitkä.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	7,3 %	1,4 %
3 kk	11,1 %	5,9 %
vuoden alusta	-9,9 %	-10,0 %
12 kk	-9,2 %	-7,7 %
3 v p.a.	-4,3 %	-0,9 %
perustamisesta lähtien	45,9 %	76,2 %

### MAAJAKAUMA

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