

### Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinoiden kehitys vaihteli maittain hyvin paljon syyskuussa ja rahaston arvo laski prosentin. Frontier-osakemarkkinoista parhaiten tuottivat Bahrain, Nigeria ja Kazakstan. Heikoimpia olivat Viro ja Liettua. eQ Frontier -rahastossa olemme tänä vuonna aloittaneet sijoittamisen suoriin osakkeisiin ja niiden paino oli syyskuun lopussa yli 55% koko salkusta.

Raaka-aineiden hinnat nousivat huomattavasti kuun aikana. Erityisesti energian hinta nousi. Maakaasun hinta lähes tuplaantui kuun aikana ja kivihiilen hinta nousi lähes 50 prosenttia. Me vältämme sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin, emmekä ole suorissa osakkeissa sijoittaneet tämän alan yhtiöihin. Alan yhtiöt tuottivat kuun aikana huomattavan hyvin.

MSCI Frontier -indeksin PE-luku vuodelle 2021 on tällä hetkellä 14,1 ja osinkotuotto 3,3%. Suorien osakkeiden salkkumme PE-luku on indeksiä alhaisempi ja osinkotuotto korkeampi.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	16,8
Rahasto-osuuden arvo	192,56 (30.09.2021, 1 K)
Salkunhoitaja	Ilkka Nokso-Koivisto
Vertailuindeksi	MSCI Frontier Markets Net Return
Aloituspäivä	19.12.2011
ISIN-koodi	F14000035845 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEFRMB FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	2,50% (1-sarjat), 1,50% +tuottosid.(2-sarjat)
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 kehittymässä oleville osakemarkkinoille, on tässä hyvä rahasto käyttöösi. Suosittelemme, että sijoitus olisi vain pienehkö osa kokonaisuuttasi, ja sijoitusaika pitkä.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	9,0 %
— Indexi	Indexin volatiliteetti, 1 vuosi	9,7 %
	Tracking error	7,1 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indexi
1 kk	-0,6 %	3,1 %
3 kk	2,6 %	5,8 %
vuoden alusta	25,4 %	25,5 %
12 kk	42,5 %	33,8 %
3 v p.a.	7,2 %	10,9 %
perustamisesta lähtien	92,6 %	128,5 %

### MAAJAKAUMA

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