



Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat nousivat hieman syyskuussa. Parhaat frontier-markkinat olivat Pakistan, Slovenia ja Bahrain. Suurin frontier-markkina Vietnam tuotti -0,3%. Heikoin markkina oli Bangladesh.

Kävin syys-lokakuun vaihteessa Romaniassa tapaamassa yrityksiä ja analyytikoita. Romania on tällä hetkellä kolmanneksi suurin frontier-osakemarkkina ja se on tuottanut historiassaan erittäin hyvin. Talouskasvu on ollut vahvaa, mutta on hidastanut viime vuosina. Kasvun odotetaan kuitenkin palaavan tulevina vuosina. Osakemarkkinan markkina-arvo / BKT on yhä vain noin 15%, joka on todella matala taso. MSCI:n päätöstä nostaa Romania kehittyvien markkinoiden -kategoriaan odotetaan kuumeisesti. FTSE teki vastaavan noston vuonna 2020. MSCI:n päätöksen odotetaan tuovan maan osakemarkkinalle merkittävästi ulkomaista pääomaa, kun se tapahtuu.

Rahaston salkkuun ostettiin syyskuussa yksi uusi yhtiö, vietnamilainen elintarvikeyritys Masan Consumer. Nopeasti kasvavan yhtiön P/E-luku on tälle vuodelle 19,8 ja osinkotuotto 4,6 %. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 4,8% (MSCI Frontier 4,3 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 12,0 (MSCI Frontier 10,8).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Nova Ljubljanska Banka Dd	4,3 %
Halyk Savings Bank of Kazakhst	4,3 %
Kaspi.Kz Jsc	3,7 %
Hdbank	3,4 %
Sampath Bank Plc	3,4 %
Luka Koper	3,4 %
Vinhomes Jsc	3,2 %
Safaricom Plc	3,1 %
Jumbo Sa	3,1 %
Asbisc Enterprises Plc	3,1 %

MAAJAKAUMA

Vietnam	31,3 %	Marokko	5,1 %
Slovenia	11,8 %	Kenia	5,0 %
Kazakstan	8,8 %	Sri Lanka	3,5 %
Romania	8,3 %	Kreikka	3,2 %
Georgia	5,3 %	Kypros	3,2 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	34,6
Rahasto-osuuden arvo	248,71 (30.09.2025, 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)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	2,50 % (1-sarjat), 1,50 % + tuottosid. (2-sarjat)
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	2,58 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,28 %
Minimimerkintä	500 eur

Erikoissijoitusrahasto eQ Frontier Osake on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin vähiten kehittyneillä ja pienemmillä markkinoilla eli Frontier-markkinoilla toimiviin yrityksiin. Rahasto voi myös sijoittaa toisiin rahastoihin. Frontier-markkinoihin kuuluvat esimerkiksi Vietnam, Romania, Marokko, Kazakstan, Nigeria, Slovenia, Sri Lanka ja Bangladesh. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 4 (keskiverto)
Suositeltava vähimmäissijoitus aika 5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-markkinoiden arvonlaskun tai kehittyvillä markkinoilla myös viran-omaisten päätösten tai muiden yllättävien riskien takia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,9 %	0,8 %
3 kk	10,2 %	14,8 %
vuoden alusta	12,8 %	21,5 %
12 kk	17,4 %	29,4 %
3 v p.a.	13,4 %	11,7 %
perustamisesta p.a.	6,8 %	7,8 %
2024	18,0 %	16,7 %
2023	7,0 %	7,9 %
2022	-14,1 %	-21,5 %
2021	32,3 %	28,8 %
2020	-5,2 %	-7,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	39,9 %	Kiinteistöt	5,2 %
Kestokulutustuotteet	12,8 %	Materiaalit	4,8 %
Informaatioteknologia	6,8 %	Terveystuotteet	4,8 %
Päivittäistuotteet	6,7 %	Yhdyskuntapalvelut	3,5 %
Viestintä	5,3 %	Teollisuus	3,5 %