



Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat nousivat lokakuussa. Parhaat frontier-markkinat olivat Bahrain, Oman ja Kenia. Suurin frontier-markkina Vietnam tuotti +1,3 %. Heikoin markkina oli Slovenia.

Lokakuussa salkkuun ostettiin yksi uusi yhtiö ja myytiin kaksi. Ensimmäinen myynti oli Afrikassa toimiva teleoperaattori Airtel Africa, josta luovuiimme arvostustason noustua korkeaksi mobiiliraha-yksikön listaushuhujen myötä. Sijoitus tehtiin keväällä 2021 ja tuotto oli osinkoineen +315 % (eur). Lisäksi päätimme keskittää Romanian pankkisijoitukset Banca Transilvaniaan ja myimme BRD:n, johon olimme sijoittaneet syksyllä 2021. Tuotto sijoitusaikana oli osinkoineen +61 % (eur).

Salkkuun ostettiin srilankalainen Sunshine Holdings, joka omistaa yhden Sri Lankan suurimmista teebrändeistä ja lisäksi operoi apteekkiketjua Sri Lankalla. Yhtiön odotetaan kasvavan hyvin ja sen kuluvan vuoden P/E-luku on 14,5 ja odotettu osinkotuotto 3,2 %.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,7 % (MSCI Frontier 4,5 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 11,1 (MSCI Frontier 11,1).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	34,9
Rahasto-osuuden arvo	252,43 (31.10.2025, 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 vähimmäissijoitusaika 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 ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	11,9 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	10,4 %
	Tracking error	5,9 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Halyk Savings Bank of Kazakhst	4,6 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	4,0 %
Kaspi.Kz Jsc	3,9 %
Hdbank	3,5 %
Sampath Bank Plc	3,5 %
Banca Transilvania Sa	3,4 %
Asbisc Enterprises Plc	3,3 %
Luka Koper	3,3 %
Safaricom Plc	3,3 %
Vinhomes Jsc	3,1 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,5 %	2,4 %
3 kk	4,3 %	7,3 %
vuoden alusta	14,5 %	24,4 %
12 kk	18,6 %	29,7 %
3 v p.a.	14,2 %	14,6 %
perustamisesta p.a.	6,9 %	7,9 %
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 %

MAAJAKAUMA

Vietnam	33,1 %	Georgia	5,3 %
Slovenia	11,2 %	Marokko	5,0 %
Kazakstan	8,9 %	Sri Lanka	4,6 %
Romania	7,8 %	Kypros	3,5 %
Kenia	5,4 %	Kreikka	3,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	38,5 %	Materiaalit	4,9 %
Kestokulutustuotteet	13,2 %	Terveystuotteet	4,8 %
Päivittäistuotteet	7,9 %	Yhdyskuntapalvelut	4,0 %
Informaatioteknologia	7,5 %	Teollisuus	3,4 %
Kiinteistöt	5,2 %	Viestintä	3,4 %