



Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat laskivat syyskuussa. Isoista frontier-markkinoista parhaita olivat Oman (+ 4 % euroissa), Kroatia (+ 2 %) ja Kenia (+2 %). Isoista frontier-markkinoista Kenia on alkuvuoden paras markkina. Heikoin markkina oli toista kuukautta putkeen Romania (- 7 %).

Rahaston arvo on noussut tänä vuonna hyvin. Parhaita nousijoita ovat olleet kyproslainen IT-jakelija ASBISC, slovenialainen satamaoperaattori Luka Koper ja kenialainen pankki KCB Group.

Rahaston salkkuun ei tehty kuukauden aikana suuria muutoksia. Rahaston ennustettu osinkotuotto on nyt 5,7 % (MSCI Frontier 3,9 %) ja vuoden 2026 P/E-luku 9,8 (MSCI Frontier 11,2).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	31,1
Rahasto-osuuden arvo	308,02 (30.09.2026, 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.	1,95 % (1-sarjat), 1,50 % + tuottosid. (2-sarjat)
Merkintä- / lunastuspalkkio	0,00 % / 0,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	2,02 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,18 %
Minimimerkintä	500 eur

Erikoissijoitusrahasto eQ Frontier Osake on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin vähiten kehittyneillä ja pienemmällä 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



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Halyk Savings Bank of Kazakhst	5,6 %
Bank of Georgia Holdings PLC	4,8 %
Kaspi.Kz Jsc	4,8 %
Safaricom Plc	3,8 %
Sampath Bank Plc	3,3 %
Vinhomes Jsc	3,2 %
Tbc Bank Group Plc	3,1 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	3,0 %
Kcb Group Ltd	2,9 %
Societatea De Producere A Ener	2,8 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,8 %	-2,1 %
3 kk	5,0 %	0,3 %
vuoden alusta	18,5 %	13,6 %
12 kk	23,8 %	21,1 %
3 v p.a.	17,6 %	19,6 %
perustamisesta p.a.	7,9 %	8,6 %
2025	17,9 %	29,5 %
2024	18,0 %	16,7 %
2023	7,0 %	7,9 %
2022	-14,1 %	-21,5 %
2021	32,3 %	28,8 %

MAAJAKAUMA

Vietnam	31,6 %	Kenia	7,2 %
Kazakstan	11,1 %	Sri Lanka	5,3 %
Romania	9,5 %	Marokko	4,2 %
Georgia	8,4 %	Kreikka	2,6 %
Slovenia	8,0 %	Thaimaa	2,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	43,0 %	Terveystenhoito	4,4 %
Kestokulutustuotteet	10,7 %	Informaatioteknologia	4,2 %
Päivittäistuotteet	10,6 %	Viestintä	4,0 %
Kiinteistöt	5,7 %	Materiaalit	3,4 %
Yhdyskuntapalvelut	4,8 %	Teollisuus	2,7 %