

Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat laskivat lokakuussa. Rahaston sijoituksista laskivat erityisesti vietnamilaiset osakkeet ja Vietnamin ollessa suurin maapainomme tämä veti rahaston tuoton negatiiviseksi lokakuussa.

Rahastomme sijoituksille odotetaan sekä liikevaihdon että tuloksen kasvua tälle ja ensi vuodelle. Tälle vuodelle odotetaan keskimäärin 21 %:n liikevaihtojen kasvua ja 19 %:n tuloskasvua. Ensi vuodelle odotetaan keskimäärin 12 %:n liikevaihtojen kasvua ja 11 %:n tuloskasvua. Tästä saadaan kahden vuoden kasvuluviuksi liikevaihdolle 35 % ja tuloksille 33 %. Rahaston arvostustason laskettua huomattavasti tänä vuonna pidämme arvostustasoa alhaisena erityisesti rahaston sijoitusten kasvuodotuksiin nähden.

Rahaston P/E-luku tälle vuodelle on 9,2 ja odotettu osinkotuotto 6,4 prosenttia. MSCI Frontier-indeksin P/E-luku vuodelle 2022 on tällä hetkellä 8,2 ja osinkotuotto 5,2 prosenttia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kaspi.Kz Jsc	4,9 %
Airtel Africa Plc	3,7 %
Eurocharm Holdings Co Ltd	3,5 %
Asbisc Enterprises Plc	3,4 %
Enefit Green As	3,2 %
East African Breweries Ltd	3,2 %
Tbc Bank Group Plc	3,1 %
Safaricom Plc	3,1 %
Krka Dd Novo Mesto	3,0 %
Vietinbank	3,0 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	14,8
Rahasto-osuuden arvo	169,39 (31.10.2022, 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	2,50% (1-sarjat), 1,50% +tuottosid.(2-sarjat)
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
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.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,6 %	-5,2 %
3 kk	-5,8 %	-8,8 %
vuoden alusta	-16,6 %	-18,2 %
12 kk	-16,0 %	-19,4 %
3 v p.a.	2,4 %	1,0 %
perustamisesta lähtien	69,4 %	91,8 %
2021	32,3 %	28,8 %
2020	-5,2 %	-7,0 %
2019	10,0 %	20,2 %
2018	-13,5 %	-12,2 %
2017	9,7 %	15,8 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	28,1 %	Viestintä	7,0 %
Kestokulutustuotteet	13,2 %	Terveystuotteet	6,2 %
Päivittäistuotteet	12,5 %	Yhdyskuntapalvelut	6,0 %
Kiinteistöt	8,0 %	Materiaalit	5,0 %
Informaatioteknologia	7,8 %	Teollisuus	2,6 %

MAAJAKAUMA

Vietnam	25,6 %	Georgia	5,9 %
Slovenia	12,4 %	Viro	4,7 %
Kenia	9,2 %	Nigeria	3,8 %
Kazakstan	7,1 %	Marokko	3,8 %
Romania	6,9 %	Taiwan	3,5 %