



Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat nousivat lokakuussa. Parhaat frontier-markkinat olivat Sri Lanka, Kenia ja Pakistan joista jokainen tuotti yli 10 prosenttia euroissa. Näitä markkinoita yhdistää pitkään jatkuneiden talousvaikeuksien helpottaminen. Heikoin markkina oli suurin frontier-osakemarkkina Vietnam. Kuun aikana teimme ensimmäisen sijoituksemme Sri Lankaan. Maata koetellut inflaatio on saatu kuriin ja talous on palannut kasvuun. Talouskasvuennuste on tälle vuodelle 3,6% ja ensi vuodelle 3,5%. Vuosina 2022 ja 2023 talous laski turismin ja rahalähetysten vaisun tason vuoksi. Ostimme rahastoon Sri Lankasta Sampath Bankin osakkeita. Kyseessä on yksi maan suurimmista pankeista. Osakkeen arvostus on matala, mutta tulos on kasvussa. Kuluvan vuoden PE-luku on 4,7x ja tuloskasvu 25% tälle vuodelle sekä 12% ensi vuodelle. Osinkotuotoennuste on nyt 8,4% ja pankki on maksanut osinkoa vuosittain myös haastavassa taloustilanteessa. P/B-luku on 0,6x ja viimeisin raportoitu ROE 14,6%. Vaikka kyseessä on yksi maan suurimmista pankeista, on sen markkina-arvo vain noin 330 miljoonaa euroa. (luvut: Bloomberg).

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,8% (MSCI Frontier 5,4%) ja vuoden 2024 P/E-luku 10,8 (MSCI Frontier 9,6).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	31,8
Rahasto-osuuden arvo	212,82 (31.10.2024, 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.	0,42 %
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	7,9 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	7,6 %
	Tracking error	5,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Kaspi.Kz Jsc	7,3 %
Halyk Savings Bank of Kazakhst	4,3 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	3,5 %
Vietinbank	3,3 %
Vietnam Engine & Agricultural	3,3 %
Quang Ngai Sugar Jsc	3,2 %
Vietnam Prosperity Jsc Bank	3,1 %
Banca Transilvania Sa	3,0 %
Jumbo Sa	2,9 %
Fpt Corp	2,9 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,5 %	2,2 %
3 kk	-1,3 %	1,7 %
vuoden alusta	13,9 %	12,0 %
12 kk	20,3 %	18,3 %
3 v p.a.	1,8 %	-2,2 %
perustamisesta p.a.	6,0 %	6,4 %
2023	7,0 %	7,9 %
2022	-14,1 %	-21,5 %
2021	32,3 %	28,8 %
2020	-5,2 %	-7,0 %
2019	10,0 %	20,2 %

MAAJAKAUMA

Vietnam	34,1 %	Georgia	4,1 %
Slovenia	12,2 %	Kenia	3,3 %
Kazakstan	11,8 %	Thaimaa	2,4 %
Romania	7,7 %	Taiwan	1,7 %
Marokko	4,8 %	Liettua	1,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	40,3 %	Informaatioteknologia	5,3 %
Kestokulutustuotteet	13,5 %	Yhdyskuntapalvelut	5,2 %
Terveystuotteet	7,1 %	Kiinteistöt	4,2 %
Päivittäistuotteet	7,0 %	Viestintä	2,8 %
Materiaalit	5,4 %	Teollisuus	2,2 %