



## Salkunhoitajan kommentti

Frontier-osakemarkkinat laskivat hieman syyskuussa. Parhaat frontier-markkinat olivat muutaman edellisen kuukauden heikosti tuottanut ja nyt käänteen tehnyt Sri Lanka sekä Mauritius. Heikoin markkina oli Kazakstan. Suurin frontier-osakemarkkina Vietnam jäi niukasti plussalle syyskuussa.

Rahaston salkusta myytiin romanialainen logistiikkayritys TTS. Yhtiön liiketoiminta ei kehittynyt odottamallamme tavalla ja luovuimme sijoituksesta. Romanian paino laski rahastossamme 10 prosenttiin.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,7 % (MSCI Frontier 5,5 %) ja vuoden 2024 P/E-luku 10,7 (MSCI Frontier 9,7).

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	31,8
Rahasto-osuuden arvo	211,81 (30.09.2024, 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 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 SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kaspi.Kz Jsc	6,8 %
Halyk Savings Bank of Kazakhst	4,5 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	3,6 %
Vietinbank	3,5 %
Banca Transilvania Sa	3,3 %
Vietnam Engine & Agricultural	3,2 %
Quang Ngai Sugar Jsc	3,2 %
Vietnam Prosperity Jsc Bank	3,1 %
Jumbo Sa	2,8 %
Phu Nhuan Jewelry Jsc	2,5 %

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,3 %	-0,2 %
3 kk	-0,8 %	0,4 %
vuoden alusta	13,4 %	9,6 %
12 kk	12,0 %	9,2 %
3 v p.a.	3,2 %	-1,6 %
perustamisesta p.a.	6,0 %	6,3 %
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	34,0 %	Georgia	3,9 %
Slovenia	12,4 %	Kenia	2,9 %
Kazakstan	11,6 %	Thaimaa	2,4 %
Romania	8,5 %	Taiwan	1,6 %
Marokko	4,9 %	Liettua	1,5 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	40,0 %	Yhdyskuntapalvelut	5,3 %
Kestokulutustuotteet	13,5 %	Informaatioteknologia	4,9 %
Päivittäistuotteet	7,3 %	Kiinteistöt	4,4 %
Terveystuotteet	7,3 %	Viestintä	2,8 %
Materiaalit	5,4 %	Teollisuus	2,3 %