



Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat laskivat maaliskuussa. Parhaat frontier-markkinat olivat Marokko, Pakistan ja Jordania. Heikoin markkina oli Kazakstan. Suurin frontier-osakemarkkina Vietnam laski 1,7 prosenttia euroissa.

Kuun aikana teimme yhden uuden sijoituksen. Ostimme salkkuun puolassa listatun IT-yhtiö Asseco South Eastern European, jonka suurin markkina-alue on Balkanin frontier-maissa. Yhtiö kasvaa tasaisesti ja tekee hyvää tulosta. Osakkeen P/E-luku on 15,6 ja odotettu osinkotuotto 2,9 %, lisäksi yhtiö on vähävelkainen.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,3 % (MSCI Frontier 5,0 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 9,6 (MSCI Frontier 9,5).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	33,0
Rahasto-osuuden arvo	224,16 (31.03.2025, 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.

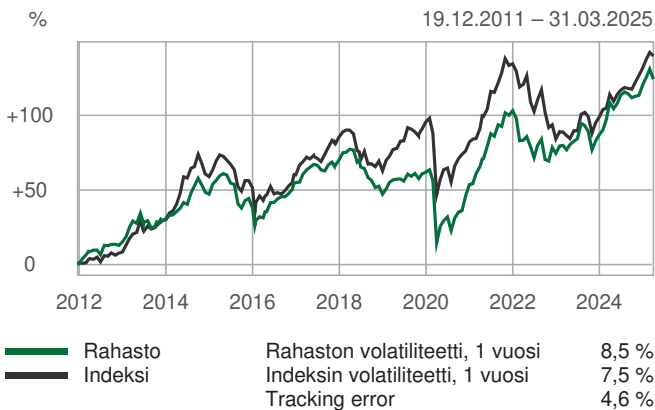
TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,0 %	-1,0 %
3 kk	1,7 %	3,5 %
vuoden alusta	1,7 %	3,5 %
12 kk	7,4 %	12,1 %
3 v p.a.	6,9 %	2,8 %
perustamisesta p.a.	6,3 %	6,8 %
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 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	42,6 %	Materiaalit	5,1 %
Kestokulutustuotteet	12,2 %	Kiinteistöt	4,3 %
Informaatioteknologia	7,1 %	Yhdyskuntapalvelut	4,0 %
Päivittäistuotteet	6,4 %	Viestintä	3,8 %
Terveydenhuolto	6,2 %	Teollisuus	2,4 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Kaspi.Kz Jsc	6,0 %
Halyk Savings Bank of Kazakhst	5,2 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	3,6 %
Vietinbank	3,2 %
Vietnam Engine & Agricultural	3,1 %
Asbisc Enterprises Plc	3,0 %
Jumbo Sa	2,9 %
Sampath Bank Plc	2,9 %
Vietnam Prosperity Jsc Bank	2,7 %
Banca Transilvania Sa	2,7 %

MAAJAKAUMA

Vietnam	31,3 %	Marokko	4,5 %
Slovenia	12,1 %	Kenia	3,8 %
Kazakstan	11,3 %	Thaimaa	1,9 %
Romania	6,9 %	Liettua	1,8 %
Georgia	4,9 %	Nigeria	1,5 %