



Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat laskivat huhtikuussa. Parhaat frontier-markkinat Tunisia, Kroatia ja Slovenia jäivät nolliille. Heikoin markkina oli Jordania. Suurin frontier-osakemarkkina Vietnam laski 10 prosenttia euroissa.

Rahaston tulokasvuennuste tälle vuodelle on +11 % ja ensi vuodelle +13 %. Kaikille salkkuyhtiöille löytyy tulosennuste vuodelle 2025. Vuodelle 2026 ennuste löytyy 35/41 yhtiölle. Kasvuluvut laskettu salkkupainoin 22.04.2025. Tähän suhteutettuna rahaston arvostustaso ei ole tällä hetkellä vaativa.

Rahaston salkussa ei tehty kuun aikana suuria muutoksia. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,6 % (MSCI Frontier 5,1 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 9,4 (MSCI Frontier 9,1).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	31,6
Rahasto-osuuden arvo	212,2 (30.04.2025, 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 ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

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

TUOTTOKEHITYS

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

MAAJAKAUMA

Vietnam	29,6 %	Marokko	4,6 %
Slovenia	12,3 %	Kreikka	3,6 %
Kazakstan	10,8 %	Kenia	3,5 %
Romania	9,0 %	Kypros	3,3 %
Georgia	5,7 %	Sri Lanka	2,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	41,1 %	Materiaalit	5,0 %
Kestokulutustuotteet	12,7 %	Kiinteistöt	4,7 %
Informaatioteknologia	7,7 %	Yhdyskuntapalvelut	4,0 %
Terveystuotteet	6,5 %	Viestintä	3,8 %
Päivittäistuotteet	6,3 %	Teollisuus	2,5 %