



Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat olivat voimakkaassa nousussa heinäkuussa. Parhaat frontier-markkinat olivat suurin frontier-markkina Vietnam sekä Pakistan ja Sri Lanka. Ylipäätään Aasian frontier-markkinat tuottivat hyvin. Heikoin markkina heinäkuussa oli Liettua.

Kuun aikana maat tekivät kauppadiilejä USA:n kanssa ja elokuun alussa näyttää siltä, että Aasian frontier-maat (Vietnam, Pakistan, Bangladesh ja Sri Lanka) päätyvät noin 20 % tullitasolle USA:n kanssa. Esimerkiksi Vietnamille tämä on hyvä taso, sillä esimerkiksi Kiina ja Intia joutuvat todennäköisesti toimimaan USA:n viennissä korkeampien tullitasojen kanssa. Näin ollen Vietnam säilyttäisi asemansa edullisena vientivetoisena valmistusmaana. Sama koskee myös muita Aasian frontier-maita.

Rahaston salkussa ei tehty kuun aikana suuria muutoksia. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,3 % (MSCI Frontier 5,0 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 11,1 (MSCI Frontier 9,0).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	33,4
Rahasto-osuuden arvo	241,93 (31.07.2025, 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 SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Halyk Savings Bank of Kazakhst	4,6 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	4,4 %
Kaspi.Kz Jsc	3,9 %
Vietnam Prosperity Jsc Bank	3,6 %
Vinhomes Jsc	3,5 %
Sampath Bank Plc	3,4 %
Luka Koper	3,4 %
Hdbank	3,3 %
Jumbo Sa	3,3 %
Asbisc Enterprises Plc	3,2 %

MAAJAKAUMA

Vietnam	31,1 %	Kenia	4,6 %
Slovenia	11,5 %	Marokko	4,2 %
Kazakstan	9,0 %	Sri Lanka	3,6 %
Romania	8,4 %	Kreikka	3,3 %
Georgia	5,5 %	Kypros	3,3 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	7,1 %	9,5 %
3 kk	14,0 %	19,3 %
vuoden alusta	9,8 %	15,9 %
12 kk	12,2 %	22,8 %
3 v p.a.	10,4 %	8,5 %
perustamisesta p.a.	6,7 %	7,5 %
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	40,6 %	Terveystenhoito	5,1 %
Kestokulutustuotteet	12,7 %	Viestintä	4,8 %
Informaatioteknologia	8,2 %	Materiaalit	4,6 %
Päivittäistuotteet	5,9 %	Yhdyskuntapalvelut	3,7 %
Kiinteistöt	5,8 %	Teollisuus	3,4 %